



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

### **ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ για τη χρήση 2016**

(από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016)

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

**Αθήνα, 20 Οκτωβρίου 2017**

**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	1
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	16
Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	18
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	18
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	20
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	21
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	22
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	22
1.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	22
1.2. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	22
1.3. ΑΠΟΚΡΑΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ	22
2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	23
2.1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ	23
2.2. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ	23
2.3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	26
2.4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	28
3. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	31
4. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	32
5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	33
6. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	33
7. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	33
8. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	34
9. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	34
10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	35
11. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	35
12. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	37
13. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	37
14. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	37
15. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	38
16. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	39
17. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ	40
18. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ	41
19. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	41
20. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ/ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	41
21. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	42
22. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	42
23. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	44
24. ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	45

**A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016

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 2016, 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 2016 καθώς και τις προοπτικές και τους στόχους που υπάρχουν για τη χρήση του 2017. Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που η εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (01/01/2016 - 31/12/2016)****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.

Τον Δεκέμβριο του 2015 οριστικοποιείται η Νέα Σύμβαση Συντήρησης Τροχαίου Υλικού με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. διάρκειας δέκα (10) ετών η οποία θα βελτιώσει μελλοντικά σημαντικά τα έσοδα και τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας καθώς ο τρόπος υπολογισμού των εσόδων της ΕΕΣΣΤΥ που προβλέπεται από αυτήν στηρίζεται σε επικαιροποιημένα κοστολογικά μεγέθη που ανταποκρίνονται στα πραγματικά κόστη της ΕΕΣΣΤΥ πλέον περιθωρίου κέρδους ενώ και ο χρόνος είσπραξης των τιμολογημένων απαιτήσεων ορίζεται ρητά σε τριάντα (30) ημέρες από την τιμολόγηση.

Τον Ιανουάριο του 2016 εγκρίνεται η Νέα Σύμβαση από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των δύο εταιρειών, ΕΕΣΣΤΥ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ και αποστέλλεται στο Ελεγκτικό Συνέδριο για τη διενέργεια προσυμβατικού ελέγχου. Στις 24.3.2016 εκδίδεται η σχετική Απόφαση έγκρισης από το Ελεγκτικό Συνέδριο και στις 24.6.2016 υπογράφεται η Νέα Σύμβαση από τα δύο μέρη, ΕΕΣΣΤΥ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ.

**Ρύθμιση θεμάτων ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ**

Με την παρ. 6α του άρθρου 6 του Ν.3891/2010 (Α' 188) η ΓΑΙΑΟΣΕ ανέλαβε την αποκλειστική εξουσία διαχείρισης και κάρπωσης των ακινήτων του ΟΣΕ. Τα μίσθια, τα οποία η ΓΑΙΑΟΣΕ, με βάση το πιο πάνω δικαίωμά της, εκμισθώνει στην αφ' ετέρου συμβαλλόμενη, ακίνητα ιδιοκτησίας ΟΣΕ, έχουν χαρακτηριστεί ως ακίνητα απαραίτητα για τη συντήρηση τροχαίου υλικού (σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 24 του Ν.4111/2013 και του άρθρου 4 της Κοινής Απόφασης 1661/9.8.2013 (Β' 1993) των Υπουργών Οικονομικών και Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων όπως έχει τροποποιηθεί με την υπ' αριθ. οικ. 44514/3646/28.8.2014 (Β' 2413) και την υπ' αριθ. οικ. 64108/5026/31.10.2014 (Β' 3005) Κοινή Υπουργική Απόφαση των ιδίων Υπουργών).

Την 1<sup>η</sup> Ιουνίου 2015 υπεγράφησαν δεκατρία (13) μισθωτήρια συμβόλαια χρονικής διάρκειας τριάντα ετών

(30) με τη ΓΑΙΑΟΣΕ για τη μίσθωση των κτιριακών εγκαταστάσεων που χρησιμοποιούνται από την ΕΕΣΣΤΥ για τη συντήρηση του τροχαίου υλικού.

### **Εκτίμηση παγίων περιουσιακών στοιχείων και αποθεμάτων**

Δεδομένου ότι έχει παρέλθει ένα χρονικό διάστημα τριών ετών από τη διαδικασία της απόσχισης του κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού οπότε και εκτιμήθηκε για τελευταία φορά η αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων και των αποθεμάτων, ο έλεγχος απομείωσής τους αποτελεί σημαντικό παράγοντα προσδιορισμού της τρέχουσας λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας εν όψει μάλιστα του τελικού σταδίου στο οποίο έχει εισέλθει η διαδικασία αποκρατικοποίησης της εταιρείας.

Τον Φεβρουάριο του 2016 ολοκληρώνεται η εκπόνηση του έργου για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων (κατηγορίες παγίων 12, 13, 14, 16) και των αποθεμάτων που εμφανίζονται στο ενεργητικό της εταιρείας για τον σκοπό της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων με ημερομηνία 31.12.2015 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

### **Αποκρατικοποίηση**

Σύμφωνα με την υπ' αριθ. 239 (ΦΕΚ Β' 2014/16.08.2013) απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αναδιαρθρώσεων και Αποκρατικοποιήσεων αποφασίζεται για τον 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. Στις 23 Ιουνίου 2017 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ αποφάσισε, κατόπιν αιτήματος που υπέβαλε προεπιλεγέντας επενδυτής, την παράταση της καταληκτικής ημερομηνίας υποβολής δεσμευτικών προσφορών για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Ως νέα καταληκτική ημερομηνία υποβολής δεσμευτικών προσφορών ορίστηκε η 3η Νοεμβρίου 2017.

### **Ρύθμιση εργασιακών σχέσεων**

Οι σχέσεις μεταξύ της Διοίκησης και των εργαζομένων διέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα Συλλογική Σύμβαση Εργασίας. Στις 15.7.2016 υπογράφεται η Συλλογική Επιχειρησιακή Σύμβαση Εργασίας Προσωπικού της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Το σύνολο του προσωπικού της ΕΕΣΣΤΥ καλύπτεται από την εν λόγω Σύμβαση η οποία περιλαμβάνει μεταξύ άλλων ρυθμιζόμενων ζητημάτων μισθολογικές και μη μισθολογικές παροχές με στόχο πάντα την βιωσιμότητα και την ανάπτυξη της εταιρείας αλλά και το συμφέρον των εργαζομένων και τον σεβασμό στα δικαιώματα αυτού. Η Σύμβαση έχει διετή διάρκεια και λήγει στις 14.7.2018 με δυνατότητα μετενέργειας τριών μηνών ως προς τα βασικά της στοιχεία.

### **Ορισμός εσωτερικού ελεγκτή**

Με το υπ' αριθ. 8 πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΕΕΣΣΤΥ που πραγματοποιήθηκε στις 10.11.2016 διορίστηκε Εσωτερικός Ελεγκτής στην εταιρεία. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία υπηρεσιακή μονάδα και σε όργανα της Εταιρείας και είναι ανεξάρτητος από

τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας ή το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής πρέπει να εφαρμόζει και να υπερασπίζεται τις αρχές της ακεραιότητας, της αντικειμενικότητας, της εμπιστευτικότητας και της επάρκειας. Στις αρμοδιότητές του εντάσσονται:

- Κατάρτιση του ετήσιου προγράμματος ελέγχου και υποβολή προς έγκρισή του από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Ανάπτυξη πλαισίου διαδικασιών και μεθόδων για την έγκυρη, αποτελεσματική και ποιοτική εκτέλεση του προγράμματος ελέγχων σύμφωνα με τις εποπτικές απαιτήσεις της εταιρείας με τις βέλτιστες ελεγκτικές πρακτικές και τα πρότυπα εσωτερικού ελέγχου.
- Διενέργεια ελέγχων σύμφωνα με το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχου, καθώς και διενέργεια εκτάκτων ελέγχων όποτε αυτό ζητείται από το Διοικητικό Συμβούλιο ή κρίνεται σκόπιμο.
- Σύνταξη των εκθέσεων ελέγχου και υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση.
- Αξιολόγηση, μέσω των ελέγχων, του βαθμού εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση κινδύνων, καθώς και του βαθμού ενσωμάτωσης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στους μηχανισμούς λήψης αποφάσεων.

## ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

### Σύνοψη εταιρικών αποτελεσμάτων

Στην προηγούμενη χρήση πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων και των αποθεμάτων της εταιρείας. Από τον έλεγχο προέκυψε ζημία απομείωσης ποσού €9,8εκ. η οποία θεωρείται ως έκτακτο μη επαναλαμβανόμενο γεγονός και επιβάρυνε τα αποτελέσματα.

Εντός της χρήσης 2017 υπήρξε συμβιβαστική επίλυση διαφορών μεταξύ της ΕΕΣΣΤΥ και του ΟΣΕ σχετικά με οικονομικές διαφορές που υπήρχαν για την χρήση 2016 αλλά και για προγενέστερα έτη. Περισσότερη ανάλυση για τα γεγονότα αυτά παρατίθεται στις σημειώσεις 15 και 17.

Κατά την τέταρτη εταιρική χρήση και συγκριτικά με την προηγούμενη χρονιά παρουσιάζεται μικρή βελτίωση στα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην ελαφρά αύξηση του κύκλου εργασιών (0,77%) και στην παράλληλη, αλλά μεγαλύτερη ποσοστιαία, μείωση των εξόδων (-3,23%) της εταιρείας. Σημαντικό ρόλο στην βελτίωση των αποτελεσμάτων διαδραμάτισε η συμβιβαστική επίλυση διαφορών μεταξύ της ΕΕΣΣΤΥ και του ΟΣΕ σχετικά με οικονομικές διαφορές που υπήρχαν για την χρήση 2016, αλλά και για προγενέστερα έτη, κατόπιν των ενεργειών της νέας Διοίκησης.

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

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<b>1/1- 31/12/2016</b>	<b>1/1- 31/12/2015</b>	<b>1/1- 31/12/2015 χωρίς την απομείωση*</b>	<b>Μεταβολή %</b>	<b>Μεταβολή %</b>
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1) – (2)</b>	<b>(1) – (3)</b>
Κύκλος εργασιών	24.255.904,59	24.070.121,91	24.070.121,91	0,77%	0,77%
Κόστος πωλήσεων	-26.141.331,51	-26.668.061,32	-26.668.061,32	1,98%	1,98%
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>-1.885.426,92</b>	<b>-2.597.939,41</b>	<b>-2.597.939,41</b>	<b>27,43%</b>	<b>27,43%</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3.962.768,93	397.303,98	397.303,98		
Έξοδα διοίκησης	-2.686.841,61	-3.120.082,17	-3.120.082,17		
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης*	-3.018.002,62	-10.031.658,46	-212.992,03		

<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>-3.627.502,22</b>	<b>-15.352.376,06</b>	<b>-5.533.709,63</b>	76,37%	34,45%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-165.516,86	-154.620,89	-154.620,89		
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.068,07	24.897,67	24.897,67		
<b>Αποτελέσματα περιόδου προ φόρων</b>	<b>-3.787.951,01</b>	<b>-15.482.099,28</b>	<b>-5.663.432,85</b>	75,53%	33,12%
Φορολογία εισοδήματος*	-1.393.776,38	2.884.936,18	37.522,92		
<b>Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-5.181.727,39</b>	<b>-12.597.163,10</b>	<b>-5.625.909,93</b>	58,87%	7,90%
Αποσβέσεις	692.525,35	756.105,89	756.105,89		
EBITDA	-2.934.976,87	-14.596.270,17	-4.777.603,74	79,89%	38,57%
EBITDA margin	-12,10%	-60,60%	-19,80%	80,03%	38,89%

\* Δεν περιέχεται η απομείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων €9,8 εκ περίπου και το όφελος από την αναβαλλόμενη φορολογία λόγω της απομείωσης, αξίας περίπου €2,8 εκ.

### Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία

	2016	2015	Μεταβολή %
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία	10.464.247,31	12.144.057,81	-13,83%
Κυκλοφορούντα στοιχεία	46.279.821,89	45.960.834,00	0,69%
Σύνολο ενεργητικού	56.744.069,20	58.104.891,81	-2,34%
Ίδια κεφάλαια	34.927.156,40	40.051.169,59	-12,79%
Σύνολο υποχρεώσεων	21.816.912,80	18.053.722,22	20,84%

Τα συνολικά έξοδα για το 2016 είναι μειωμένα κατά 3,23% συγκριτικά με τον προηγούμενο χρόνο. Οι αμοιβές προσωπικού που αποτελούν τον πιο σημαντικό προσδιοριστικό παράγοντα των εξόδων με τη μεγαλύτερη στάθμιση σε αυτά έχουν μειωθεί κατά 7,02% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά. Η μοναδική κατηγορία εξόδων η οποία εμφανίζει μια σημαντική αύξηση κατά 28,55% είναι αυτή των διαφόρων εξόδων λόγω της αύξησης κατανάλωσης καυσίμων (πετρέλαιο θέρμανσης) και των λοιπών υλικών άμεσης ανάλωσης. Οι υπόλοιπες κατηγορίες εξόδων παρουσιάζουν μικρές διακυμάνσεις (εμφανίζονται μικρότερες αναλώσεις, αυξημένες αμοιβές τρίτων, αυξημένες παροχές τρίτων, αυξημένοι φόροι - τέλη, μειωμένες αποσβέσεις).

### Έξοδα

1/1-31/12/2016

ποσά σε €	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Αναλώσεις Αποθεμάτων	3.827.622,14	0,00	3.827.622,14
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	14.036.011,36	1.560.187,92	15.596.199,28
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	2.273.627,37	927.695,25	3.201.322,62
Λοιπές Παροχές Τρίτων	4.007.285,26	48.811,48	4.056.096,74
Φόροι - τέλη	788.659,86	21.527,10	810.186,96
Διάφορα έξοδα	536.842,48	107.377,61	644.220,09
Αποσβέσεις	671.283,10	21.242,25	692.525,35
<b>Σύνολο</b>	<b>26.141.331,57</b>	<b>2.987.401,30</b>	<b>29.828.173,18</b>

1/1-31/12/2015

<i>ποσά σε €</i>	<b>Κόστος πωλήσεων</b>	<b>Έξοδα διοίκησης</b>	<b>Σύνολο</b>
Αναλώσεις Αποθεμάτων	3.954.977,38	0,00	3.954.977,38
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	15.099.605,60	1.673.217,81	16.772.823,41
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	2.109.643,57	1.068.601,67	3.178.245,24
Λοιπές Παροχές Τρίτων	3.770.566,62	85.765,92	3.856.332,54
Φόροι - τέλη	756.901,65	13.723,96	770.625,61
Διάφορα έξοδα	240.771,40	258.262,01	501.145,48
Αποσβέσεις	735.595,10	20.510,80	756.105,90
<b>Σύνολο</b>	<b>26.668.061,32</b>	<b>3.120.082,17</b>	<b>29.790.255,56</b>

**Λειτουργικό αποτέλεσμα (EBITDA)**

Το λειτουργικό αποτέλεσμα (EBITDA) για τη χρήση 2016 παραμένει ζημιογόνο και ανέρχεται σε € -2,93 εκ. βελτιωμένο κατά 79,89% σε σχέση με το EBITDA 2015 ύψους -14,59 εκ (με την απομείωση).

	2016	2015	Μεταβολή %
EBITDA	-2.934.976,87	-14.596.270,17	79,89%

**Κερδοφορία**

**Κύκλος εργασιών:** Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά τη χρήση 2016 ανήλθε σε ποσό €24.255.905 έναντι €24.070.122 την αντίστοιχη χρήση του 2015 παρουσιάζοντας αύξηση 0,77%. Τα έσοδα από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ που αποτελεί τον βασικό πελάτη της ΕΕΣΣΤΥ υποχώρησαν κατά €707,7χιλ. ή κατά 2,95% περίπου.

**Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης:** Το αρνητικό μικτό αποτέλεσμα εκμετάλλευσης του 2015 (-€2.597.939) βελτιώνεται σημαντικά κατά 27,43% το 2016 (-€1.885.427) λόγω της παράλληλης βελτίωσης του κόστους πωλήσεων (-1,98%) και του κύκλου εργασιών (+0,77%).

**Τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)** ανήλθαν σε -€2,93εκ. το 2016 έναντι -€14,6εκ. το 2015 με την απομείωση. Το περιθώριο EBITDA βελτιώθηκε σημαντικά κατά 80,03% από το -60,60% το 2015 με την απομείωση στο -12,10% το 2016.

**Έξοδα Διοίκησης:** Τα έξοδα διοίκησης της χρήσης 2016 ανήλθαν σε ποσό €2,69εκ. και παρουσιάζονται μειωμένα κατά €0,43εκ. σε σύγκριση με τα έξοδα διοίκησης του 2015 ποσού €3,12εκ..

**Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης:** Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης μειώθηκαν από €10,03εκ. το 2015 με την απομείωση σε €3,02εκ. το 2016 περίπου.

**Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)** του 2016 ανήλθαν σε ζημίες ποσού €3.627.502 έναντι ζημιών €15.352.376 το 2015 με την απομείωση, σημειώνοντας σημαντική βελτίωση κατά 76,37% περίπου.

**Το αποτέλεσμα της εταιρείας προ φόρων (EBT)** κατά τη χρήση 2016 ανήλθε σε ζημίες ποσού €3.787.951 έναντι ζημιών €15.482.099 το 2015 με την απομείωση, παρουσιάζοντας σημαντική βελτίωση κατά 75,53% περίπου.

**Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία**

	<b>2016</b>	<b>2015*</b>	<b>Μεταβολή %</b>
Πωλήσεις	24.255.904,59	24.070.121,91	0,77%
Μικτό αποτέλεσμα	(1.885.426,92)	(2.597.939,41)	27,43%
EBIT	(3.627.502,22)	(15.352.376,06)*	76,37%
EBT	(3.787.951,01)	(15.482.099,28)*	75,53%
EBITDA	(2.934.976,87)	(14.596.270,17)*	79,89%
Περιθώριο EBITDA	-12,10%	-60,60%*	80,03%
Καθαρό αποτέλεσμα	(5.124.013,19)	(12.751.528,98)*	59,82%

\* Ποσά με την απομείωση

**Αποδοτικότητα**

Όλοι οι επιμέρους δείκτες αποδοτικότητας παρουσιάζουν σημαντική βελτίωση κατά τη χρήση του 2016 σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο κάτι που αντισταθμίζει το βαθμό αποτελεσματικότητας με τον οποίο λειτούργησε η εταιρεία δημιουργώντας μεγαλύτερες προοπτικές για το μέλλον.

- Το επί τοις % μικτό περιθώριο κέρδους βελτιώθηκε από το -10,79% στη χρήση 2015 στο -7,77% στη χρήση του 2016.
- Το λειτουργικό επί τοις % περιθώριο προ φόρων και τόκων, το οποίο εκφράζει το ύψος του κέρδους που επιτυγχάνεται από τη δραστηριότητα της εταιρείας για κάθε 1 ευρώ πωλήσεων που πραγματοποιεί, ανήλθε για τη χρήση 2016 στο -14,96% από -63,78% που ήταν το 2015.
- Το καθαρό περιθώριο κέρδους βελτιώνεται στο -21,36% το 2016 από -52,34% που ήταν την προηγούμενη περίοδο.
- Ο δείκτης ROE (Return on Equity), ο οποίος απεικονίζει την κερδοφορία της επιχείρησης σε σχέση με τα κεφάλαια που έχουν συνεισφέρει οι μέτοχοι, ανέρχεται στο -14,84% το 2016 από -31,45% που ήταν το 2015.
- Ο δείκτης ROA (Return-on-Asset), ο οποίος απεικονίζει το βαθμό αποδοτικότητας που η εταιρεία χρησιμοποιεί τα συνολικά της κεφάλαια για να παραγάγει έσοδα, ανέρχεται σε -9,13% το 2016 από -21,68% που ήταν το 2015.
- Ο δείκτης ROCE (Return-on-Capital-Employed), ο οποίος μετράει την κερδοφόρα δυναμικότητα του συνόλου των απασχολούμενων στην επιχείρηση κεφαλαίων, ανέρχεται σε -8,18% το 2016 από -33,69% που ήταν το 2015.

**Δείκτες αποδοτικότητας**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Μικτό περιθώριο κέρδους	-7,77%	-10,79%
Περιθώριο προ φόρων και τόκων	-14,96%	-63,78%
Καθαρό περιθώριο κέρδους	-21,36%	-52,34%
ROE	-14,84%	-31,45%
ROA	-9,13%	-21,68%
ROCE	-8,18%	-33,69%



### **Δείκτες Ρευστότητας**

Οι δείκτες ρευστότητας, οι οποίοι χρησιμοποιούνται για να τον προσδιορισμό τόσο της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσης της επιχείρησης όσο και της ικανότητάς της να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, υποχώρησαν μεταξύ των δύο ετών.

- Ο δείκτης της Γενικής Ρευστότητας, ο οποίος απεικονίζει το πλεόνασμα των ρευστών κεφαλαίων πάνω από τις τρέχουσες υποχρεώσεις παρέχοντας ένα περιθώριο ασφαλείας για αυτούς που έχουν επενδύσει χρηματικά ποσά στην επιχείρηση, υποχώρησε στο 2,82 το 2016 από το 3,66 που ήταν την προηγούμενη περίοδο. Οι υψηλές τιμές του δείκτη δεν προσδίδουν απαραίτητα ρευστότητα στην επιχείρηση γιατί επηρεάζονται από το μεγάλο μέγεθος των αποθεμάτων.

- Ο δείκτης της Άμεσης Ρευστότητας, ο οποίος απεικονίζει την δυνατότητα της επιχείρησης να εξυπηρετήσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της ρευστοποιώντας τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία αποτελεί καλύτερη ένδειξη της επιχείρησης να εξοφλεί τις τρέχουσες υποχρεώσεις από ότι ο προηγούμενος δείκτης και μειώθηκε ελαφρώς στο 1,07 το 2016 από το 1,34 που ήταν την προηγούμενη περίοδο.

#### **Ρευστότητα**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Γενική ρευστότητα	2,82	3,66
Άμεση ρευστότητα	1,07	1,34

### **Δείκτες Δραστηριότητας**

Οι δείκτες δραστηριότητας προσδιορίζουν σε ποιο βαθμό τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης (απαιτήσεις, αποθέματα) μετατρέπονται σε ρευστά και αποτυπώνουν την παραγωγικότητα της οικονομικής μονάδας και τον βαθμό χρησιμοποίησης των περιουσιακών της στοιχείων.

		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	$\frac{\text{Κόστος πωληθέντων}}{\text{Μέσος όρος αποθεμάτων}}$	0.13	0.12
Διάστημα παραμονής αποθεμάτων στην επιχείρηση	$\frac{365}{\text{Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων}}$	2,808	3,042
Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων	$\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μέσος όρος απαιτήσεων}}$	1.57	1.29
Διάστημα παραμονής απαιτήσεων στην επιχείρηση	$\frac{365}{\text{Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων}}$	232	283
Ταχύτητα βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	$\frac{\text{Αγορές εμπορευμάτων}}{\text{Μέσος όρος Β.Υ.}}$	2.11	0.77
Διάστημα απλήρωτων υποχρεώσεων	$\frac{365}{\text{Ταχύτητα βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$	172.99	474.03
Ταχύτητα κυκλοφορίας κεφαλαίου κίνησης	$\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο. κεφαλαίου κίνησης}}$	11.36	9.63
Κεφάλαιο κίνησης	Κυκλοφορούν ενεργητικό – Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29,889,287.23	33,412,496.34

Ταχύτητα κυκλοφορίας παγίων	$\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο. καθαρού πάγιου ενεργητικού}}$	3.30	2.71
Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού	$\frac{\text{Καθαρές πωλήσεις}}{\text{Μ.Ο. συνόλου ενεργητικού}}$	0.42	0.35

### **Χρηματοοικονομική Διάρθρωση**

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό.

### **ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Δεν συντρέχει περίπτωση διανομής μερίσματος λόγω ζημιών της παρούσας χρήσης.

### **ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Η ΕΕΣΣΤΥ αποτελεί τον μοναδικό σιδηροδρομικό πάροχο υπηρεσιών συντήρησης και επισκευής τροχαίου υλικού που δραστηριοποιείται στην ελληνική σιδηροδρομική αγορά δημιουργώντας ένα μονοπωλιακό επιχειρηματικό περιβάλλον.

Η μακροχρόνια συνεργασία που έχει αναπτύξει η ΕΕΣΣΤΥ με τους βασικούς της προμηθευτές σε συνάρτηση με την εντατική παρακολούθηση των υφιστάμενων συμβάσεων για την προμήθεια ανταλλακτικών, υλικών και αναλώσιμων καθώς και την διαπραγμάτευση των νέων, διασφαλίζουν τη συνεχή και απρόσκοπτη παροχή των υπηρεσιών συντήρησης του τροχαίου υλικού προς τους πελάτες της.

Οι παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι ο κίνδυνος ρευστότητας και ο πιστωτικός κίνδυνος.

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας αφορά απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις. Ο κύκλος εργασιών της προέρχεται κυρίως από την τιμολόγηση παροχής υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού προς τον βασικό της πελάτη με είσπραξη απαίτησης εντός τριάντα ημερών και συμβατική σχέση διάρκειας δέκα ετών.

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από την εταιρεία και σε περιπτώσεις καθυστέρησης εξόφλησης των υπολοίπων η εταιρεία προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες. 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 επιπλέον πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων της.

### **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. Όπως καταδεικνύεται από την σχέση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έναντι βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων της κατάστασης οικονομικής θέσης, η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο ρευστότητας.

**Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Το σύνολο των συναλλαγών και των υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

**Κίνδυνος επιτοκίου**

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

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 την ΤΡΑΙΝΟΣΕ και τον ΟΣΕ. Αντίστοιχα, ο ΟΣΕ τιμολογεί την ΕΕΣΣΤΥ για παροχή υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης καθώς και για αγορές υλικών και ανταλλακτικών, η ΤΡΑΙΝΟΣΕ τιμολογεί την ΕΕΣΣΤΥ για κόμιστρα φορτωτικών και η ΓΑΙΑΟΣΕ για τα μισθώματα των κτιριακών εγκαταστάσεων. Περισσότερη ανάλυση παρατίθεται στη σημείωση 20.

**ΟΡΑΜΑ, ΑΠΟΣΤΟΛΗ, ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ****Όραμα - Αποστολή**

Αποστολή της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ αποτελεί η παροχή υπηρεσιών συντήρησης υψηλής ποιότητας στους ιδιοκτήτες και στους φορείς εκμετάλλευσης τροχαίου υλικού που κυκλοφορούν στο Ελληνικό και στο Βαλκανικό δίκτυο τουλάχιστον και η ανάδειξη της Εταιρείας σε μακροχρόνιο και πολύτιμο συνεργάτη τους. Όραμα της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ είναι να γίνει η εταιρεία μία ανεξάρτητη και οικονομικά βιώσιμη οντότητα, η οποία θα αναγνωρίζεται ως ο κύριος, αποδοτικός και αποτελεσματικός πάροχος υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού του βαλκανικού σιδηροδρομικού δικτύου.

Βάσει της αποστολής και του οράματος, οι στρατηγικοί στόχοι της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ είναι οι εξής:

- A) Οικονομική βιωσιμότητα.
- B) Βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- Γ) Βελτίωση της εσωτερικής απόδοσης και των επιχειρησιακών διαδικασιών.

**Στρατηγική της Εταιρείας, Ευκαιρίες Δραστηριοποίησης και Ανάπτυξης**

Στην ελληνική σιδηροδρομική αγορά, με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της, η ΕΕΣΣΤΥ αποτελεί τον μοναδικό σιδηροδρομικό πάροχο υπηρεσιών συντήρησης και επισκευής τροχαίου υλικού. Ο ελάχιστος ανταγωνισμός που υφίσταται και οι αδυναμίες των ανταγωνιστών στην ένταση του προσωπικού και των εγκαταστάσεων δημιουργεί ένα σχεδόν μονοπωλιακό επιχειρηματικό περιβάλλον. Επειδή το Σιδηροδρομικό Τροχαίο Υλικό είναι ένα σύνθετο σύστημα, του οποίου η ομαλή λειτουργία παίζει πρωτεύοντα ρόλο στην εν γένει εκμετάλλευση του σιδηροδρομικού συστήματος, οι διαδικασίες συντήρησης τροχαίου υλικού έχουν μεγάλη σημασία.

Τομείς της σύγχρονης τεχνολογίας όπως αυτοί της Μηχανολογίας, των Ηλεκτρολογικών και Ηλεκτρονικών συστημάτων λειτουργίας και ελέγχου, της Αμαξοποιίας, των Ντιζελοκινητήρων, Κλιματισμού και Θέρμανσης, Πνευματικών και Υδραυλικών συστημάτων, εγκαταστάσεων Πυροπροστασίας και Πυρόσβεσης κλπ. συνθέτουν ένα πολύπλοκο αντικείμενο που βρίσκει εφαρμογή στο Τροχαίο Υλικό. Παρόμοιας έκτασης τεχνολογίες μπορούν μόνο να απαντηθούν σε άλλα μέσα μαζικής μεταφοράς, όπως το αεροπλάνο και το πλοίο.

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 μάλλον το πιο δαπανηρό από απόψεως κόστους τμήμα της εκμετάλλευσης, ειδικά για μη ηλεκτροδοτούμενα δίκτυα. 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 π.χ. μεγάλες υλικές ζημιές και απώλεια ανθρώπινων ζωών.

Η σημασία της διαδικασίας συντήρησης Τροχαίου Υλικού έχει αναγνωριστεί από τα αρμόδια όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η οποία με την οδηγία 881/2004 έδωσε εντολή στην Ευρωπαϊκή Υπηρεσία Σιδηροδρόμων [ERA] να δημιουργήσει θεσμικό πλαίσιο πιστοποίησης των Μονάδων Συντήρησης Τροχαίου Υλικού [Entities in charge of Maintenance] σε συμφωνία μάλιστα με τις οδηγίες που αφορούν στην Διαλειτουργικότητα και Ασφάλεια του σιδηροδρομικού συστήματος [96/48/EC, 2001/16/EC, 2004/50/EC, 2004/49/EC]. Ήδη, η Υπηρεσία Συντήρησης Τροχαίου Υλικού έχει πιστοποιηθεί από την Αρχή Ασφαλείας Σιδηροδρόμων ως υπεύθυνος φορέας συντήρησης Φ.Α..

Ο συνδυασμός του εξαιρετικά εξειδικευμένου προσωπικού με τον υφιστάμενο εξειδικευμένο εξοπλισμό και την επάρκεια στις εγκαταστάσεις που είναι άμεσα συνδεδεμένες με το σιδηροδρομικό δίκτυο σε όλη την ελληνική επικράτεια αποτελεί σημαντικό πλεονέκτημα για την ΕΕΣΣΤΥ τόσο για τη δυνατότητα της να ανταπεξέλθει άμεσα και με μικρό κόστος σε οποιαδήποτε νέα ανάγκη παρουσιαστεί στην ελληνική αγορά όσο και στην επέκταση συνεργασίας με τους υφιστάμενους πελάτες. Η επένδυση σε εγκαταστάσεις, εξοπλισμό, ανταλλακτικά και προσωπικό σε πολλές περιοχές της Ελλάδας για την παροχή παρόμοιων υπηρεσιών από οποιονδήποτε ανταγωνιστή απαιτεί σημαντικά χρηματικά ποσά τα οποία δημιουργούν υψηλά εμπόδια για την είσοδο ανταγωνιστών στην αγορά.

Το προσωπικό συντηρήσεως της ΕΕΣΣΤΥ είναι άρτια εκπαιδευμένο και ευρίσκεται σε εξέλιξη η διαδικασία αναγνώρισης της επαγγελματικής του επάρκειας και η πιστοποίησή του βάσει των επιταγών της Ευρωπαϊκής Νομοθεσίας. Το τροχαίο σιδηροδρομικό υλικό, υπόκειται σε προοδευτικές αλλοιώσεις (φθορές, διαβρώσεις, βλάβες κλπ) και ως εκ τούτου οφείλει να δέχεται παρεμβάσεις συντηρήσεως προκειμένου να εξασφαλίζεται η αξιοπιστία, η διαθεσιμότητα και η ασφάλεια κυκλοφορίας του.

Οι επιτελικές και οι εκτελεστικές υπηρεσίες συντήρησης του Τροχαίου Υλικού της εταιρείας έχουν οργανωθεί και λειτουργούν, (ακολουθώντας φυσικά και τις σχετικές τεχνολογικές και επιχειρησιακές εξελίξεις), σύμφωνα με τα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από τα μέσα της δεκαετίας του '70, στο πλαίσιο συνεργασίας του Οργανισμού με την συμβουλευτική εταιρεία των Γαλλικών Σιδηροδρόμων SOFRERAIL [Society d'Etudes et de Realisations Ferroviaires], η οποία εξακολουθεί και υφίσταται σήμερα με την επωνυμία SYSTRA [<http://www.systra.com>]. Η οργανωτική δομή των υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού, οι διαδικασίες ελέγχου, τα καθήκοντολόγια του προσωπικού κλπ περιλαμβάνονται σε μια σειρά τεχνικών σημειωμάτων και στα εγκεκριμένα από τις Αρχές Συστήματα Διαχείρισης Ασφάλειας (ΣΔΑ) και Υπεύθυνου Φορέα Συντήρησης (ΥΦΣ) τα οποία εξελίσσονται παρακολουθώντας τις σύγχρονες απαιτήσεις του έργου της συντήρησης του τροχαίου υλικού.

Η κλιματική αλλαγή συνδυαστικά με το γεγονός ότι οι σιδηροδρομικές μεταφορές αποτελούν τις πλέον φιλικότερες προς το περιβάλλον λόγω των μικρών ποσοτήτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα συγκριτικά με άλλα μέσα μεταφοράς ενδέχεται να αυξήσουν τις επενδύσεις για σιδηροδρομικές υποδομές σε όλη την Ευρώπη είτε με τη μορφή επιχορηγήσεων, είτε με τη μορφή δημοσίων ή ιδιωτικών επενδύσεων, είτε με συνδυασμό αυτών.

Με τη σιδηροδρομική σύνδεση των σταθμών εμπορευματοκιβωτίων του λιμένα Πειραιώς (ΟΛΠ ΑΕ & ΣΕΠ ΑΕ) και την επένδυση για τη κατασκευή του προβλήτα ΙΙΙ του Σ.ΕΜΠΟ. της ΣΕΠ ΑΕ συνδυαστικά με το ακίνητο του Θριασίου πεδίου θα δημιουργηθεί ένας διεθνής κόμβος μεταφορών παραλαβής και μεταφόρτωσης εμπορευμάτων που θα αυξήσει τις σιδηροδρομικές μεταφορές και τις ανάγκες για συντήρηση και επισκευή τροχαίου υλικού.

Η ΕΕΣΣΤΥ έχει τη δυνατότητα να συμμετέχει, συμβουλευτικά αλλά και με την παροχή προσωπικού και

λοιπών πόρων, σε κάθε προσπάθεια ανάπτυξης του τομέα οχημάτων στην ελληνική Βιομηχανία, καθώς και σε συνεργασίες για την κατασκευή μονάδων τροχαίου υλικού ή εξαρτημάτων, με οποιονδήποτε επιθυμήσει να επενδύσει στη χώρα στην βιομηχανία οχημάτων.

Λόγω της συσσωρευμένης εμπειρίας και της τεχνογνωσίας, η ΕΕΣΣΤΥ δύναται να συμμετάσχει σε διαγωνισμούς για τη μελέτη σιδηροδρομικών δικτύων στην ευρύτερη περιοχή συνεργαζόμενη με οποιονδήποτε διαχειριστή υποδομής και οποιαδήποτε Σιδηροδρομική Επιχείρηση.

Η ΕΕΣΣΤΥ αποτελεί την μοναδική εταιρεία το προσωπικό της οποίας διαθέτει την εμπειρία να συνεισφέρει στην εκπαίδευση των επαγγελματιών των τεχνικών σιδηροδρομικών οχημάτων όλων των ειδικοτήτων (μηχανοδηγοί, σταθμάρχες, κλειδούχοι, τεχνικοί συντήρησης γραμμής και τεχνικοί ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων της υποδομής) για τον τομέα του τροχαίου υλικού.

Η ΕΕΣΣΤΥ δύναται να συνεισφέρει όσον αφορά την μελέτη και την κατασκευή ενός τουλάχιστον ηλεκτρομηχανοστασίου που πρόκειται να κατασκευαστεί από το Ελληνικό Δημόσιο στην περιοχή της Αττικής για να ελέγχονται και να συντηρούνται τα ηλεκτρικά τρένα μετά το πέρας της ηλεκτροκίνησης του τμήματος Πειραιά – Αθήνα - Θεσ/νίκη – Ειδομένη το 2018.

Επίσης στις δυνατότητες της εταιρείας συγκαταλέγονται μεταξύ άλλων:

- Να αποτελέσει κέντρο εξειδίκευσης για εργασίες επί του τροχαίου υλικού, εταιρειών κατασκευής, των οποίων το τροχαίο υλικό συντηρεί, (ALCO, MLW, Bombardier, Stadler, Siemens) για τη Ν.Α Ευρώπη, αφού οι εταιρείες αυτές δεν διαθέτουν άλλες εγκαταστάσεις. Μια τέτοια συνεργασία θα μπορούσε να περιλαμβάνει και συμβάσεις πλαίσιο για την προμήθεια ανταλλακτικών σε προσυμφωνημένες τιμές.
- Επέκταση των δραστηριοτήτων και σε αντικείμενα διαδραστικά μεταξύ των σιδηροδρομικών υποσυστημάτων, όπως στα πεδία των GSMR και ETSC επιδιώκοντας επαφή με τους κατασκευαστικούς οίκους αυτών των συστημάτων στο Ελληνικό Δίκτυο και αποστέλλοντας συνεργάτες για εκπαίδευση ώστε να αναληφθεί η αντιπροσώπευση των εταιρειών στην Ελλάδα και όπου αλλού διατίθεται έργο.
- Ανάδειξη των δυνατοτήτων δοκιμών συντήρησης και επισκευών του ηλεκτρονικού εξοπλισμού του τροχαίου υλικού και αναζήτηση συνεργασίας με τους κατασκευαστές του σε όλη την Ευρώπη διαθέτοντας ποιότητα και πιστοποίηση Ευρωζώνης.
- Αναζήτηση στρατηγικών συμμαχιών στη συντήρηση και επισκευή συστημάτων παραγωγής ισχύος (MTU, MAN), του Ελληνικού Στρατού και του NATO.

#### ***ενώ σε φάση σχεδιασμού βρίσκονται:***

- Σύμβαση σύμβασης με τη ΓΑΙΑΟΣΕ για το έργο της ανάταξης του μη ενοικιαζόμενου από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ τροχαίου υλικού.
- Σύμβαση σύμβασης με τη ΓΑΙΑΟΣΕ για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης του τροχαίου υλικού, αναφορικά με τη διαφύλαξη των συμφερόντων της ΓΑΙΑΟΣΕ, ως προς τις συμβάσεις ενοικίασης του τροχαίου υλικού στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ και τις άλλες σιδηροδρομικές επιχειρήσεις, τη γνωμοδότηση έπειτα από συμβάντα, την ενημέρωσή της για την κατάσταση του τροχαίου υλικού, τις διαδικασίες παράδοσης και παραλαβής του από την ΕΕΣΣΤΥ προς αυτές, την παροχή χώρων στάθμευσης του τροχαίου υλικού, τη φύλαξη του σε φωτισμένους χώρους της ΕΕΣΣΤΥ που παρέχουν όλες τις υπηρεσίες που προβλέπονται από την οδηγία 2012/134 της 21.11.2012 για τη δημιουργία ενιαίου ευρωπαϊκού σιδηροδρομικού χώρου.
- Σύμβαση συμβάσεων συντήρησης για παροχή υπηρεσιών διαχείρισης του τροχαίου υλικού που θα ενοικιάσουν οι υπόλοιπες σιδηροδρομικές επιχειρήσεις.
- Αναζήτηση συνεργασίας με άλλα Σιδηροδρομικά δίκτυα και υπογραφή συμβάσεων διάρκειας με κατασκευαστές κρίσιμων ανταλλακτικών, όπου κρίνεται συμφέρον.
- Συνεργασία με τα μέσα σταθερής τροχιάς (ΣΤΑ.ΣΥ.) για ανάληψη έργου συντήρησης τροχαίου υλικού,

εκτός του σιδηροδρομικού.

- Συνεργασία με αξιόπιστα εξωτερικά Ελληνικά συνεργεία τα οποία θα συμβάλλουν αποτελεσματικά στην αύξηση του κύκλου εργασιών καθώς και στην αξιοπιστία, διότι θα μπορούν πολλές μονάδες ή επί μέρους μηχανισμοί που ζητούνται από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ και τη ΓΑΙΑΟΣΕ να επισκευάζονται γρήγορα, διότι θα παρακάμπτεται εν μέρει η γραφειοκρατία του συστήματος προμηθειών και οι εργασίες θα εκτελούνται με ρήτρες και αξιόπιστα, κάτι που θα προσδώσει αξία στην εταιρεία, θα δημιουργήσει όνομα και θα αυξήσει μελλοντικά το πελατολόγιό της.
- Ίδρυση θυγατρικής εταιρείας με τον ΟΣΕ, την ΕΡΓΟΣΕ και την ΤΡΑΙΝΟΣΕ με αντικείμενο την ανάληψη μελετών, έργων και παροχής συμβουλών ανάπτυξης σιδηροδρόμου σε άλλες χώρες.
- Παροχή υπηρεσιών εκπαίδευσης σχετικής με το τροχαίο υλικό στο πλαίσιο της εκπαίδευσης του προσωπικού του ΟΣΕ και των λοιπών σιδηροδρομικών επιχειρήσεων.
- Τιμολόγηση των παρεχόμενων υπηρεσιών συντήρησης των εγκαταστάσεων και του εξοπλισμού της συντήρησης του τροχαίου υλικού.
- Ανάληψη από την ΕΕΣΣΤΥ εργασιών των παρακάτω ειδών:
  - Βελτίωση και αναβάθμιση του τροχαίου υλικού για την κάλυψη των αναγκών, όσο εξελίσσονται τα έργα ηλεκτροκίνησης. Ενδεικτικά η δράση αυτή περιλαμβάνει:
    - Την μετατροπή επιβαταμαξών για δυνατότητα λειτουργίας συρμών push-pull, στο Αθήνα - Πάτρα και Αθήνα - Λάρισα.
    - Μετατροπή και επισκευή ακίνητων επιβαταμαξών, ώστε να μπορούν να φιλοξενήσουν αναξιοπαθούντες και θύματα σεισμών και άλλων φυσικών καταστροφών.

### **Στόχοι και δράσεις της Εταιρείας για το 2016**

Η διαμόρφωση στρατηγικής της εταιρείας αποτελεί την απαρχή για την επίτευξη της βιωσιμότητας και της ανάπτυξής της. Στο πλαίσιο αυτό η εταιρεία έθεσε για το 2016 τους παρακάτω στόχους:

#### **A) Οικονομική βιωσιμότητα της εταιρείας.**

- Αύξηση των εσόδων από την παροχή υπηρεσιών συντήρησης σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού κυρίως μέσω της ενεργοποίησης της Νέας Σύμβασης με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ.
- Μείωση των λειτουργικών εξόδων της εταιρείας.
- Διασφάλιση επαρκούς ταμειακής ρευστότητας.
- Σύναψη των εκκρεμών συμβάσεων με τον ΟΣΕ και τη ΓΑΙΑΟΣΕ.
- Διερεύνηση των πιθανοτήτων επέκτασης των δραστηριοτήτων σε νέες αγορές συντήρησης τροχαίου υλικού, τόσο στην εσωτερική αγορά όσο και στο εξωτερικό. Ήδη, υπάρχει μια νέα εταιρεία στην οποία έχει χορηγηθεί άδεια λειτουργίας σιδηροδρομικής επιχείρησης για την εκτέλεση εθνικών και διεθνών σιδηροδρομικών μεταφορών με χρήση του ελληνικού σιδηροδρομικού δικτύου και μια δεύτερη σε αναμονή χορήγησης άδειας για τις οποίες η ΕΕΣΣΤΥ έχει το συγκριτικό πλεονέκτημα ούσα ουσιαστικά η μοναδική εν ενεργεία εταιρεία παροχής υπηρεσιών συντήρησης και επισκευής τροχαίου υλικού στην Ελλάδα.

#### ***Από τους στόχους για την οικονομική βιωσιμότητα της εταιρείας επιτεύχθηκαν οι εξής:***

- Αυξήθηκε ο συνολικός κύκλος εργασιών κατά 0,77% με συνεισφορά από την συμβιβαστική επίλυση διαφορών που υπήρξε εντός της χρήσης του 2017 μεταξύ των ΕΕΣΣΤΥ – ΟΣΕ σχετικά με οικονομικές διαφορές που υπήρχαν για τη χρήση του 2016 αλλά και για προγενέστερα έτη.

- Μειώθηκαν τα συνολικά έξοδα (κόστος πωληθέντων, έξοδα διοίκησης) κατά 3,23% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.
- 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%.

## **Β) Βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών συντήρησης.**

- Συνεχής εκπαίδευση του τεχνικού προσωπικού.
- Συνεχής διερεύνηση ευκαιριών ανασχεδιασμού διαδικασιών συντήρησης τροχαίου υλικού.

*Από τους παραπάνω στόχους επιτεύχθηκαν οι εξής:*

- Επεκτάθηκε το πρόγραμμα 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.
- Υπάρχει συνεχής εκπαίδευση του τεχνικού προσωπικού.

## **Γ) 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, θα συμβάλλουν στον βέλτιστο προγραμματισμό συντήρησης και θα κρατούν σε ισορροπία τον όγκο εργασίας του συνόλου της συντήρησης τροχαίου υλικού. Μετάβαση από την πιλοτική στην πλήρη λειτουργία του προγράμματος συντήρησης σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού (MRP).
- Εγκατάσταση λογισμικού κεντρικού πρωτοκόλλου και διακίνησης εγγράφων με σύνδεση όλων των Διευθύνσεων και Υπηρεσιών της εταιρείας.
- Θέση σε εφαρμογή συστήματος διαχείρισης ποιότητας και ολοκλήρωση των απαιτούμενων διαδικασιών για τη λήψη της σχετικής πιστοποίησης αναφορικά με την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης ποιότητας ISO 9001.
- Πιστοποίηση κατά το πρότυπο IRIS το οποίο βασίζεται στο διεθνώς αναγνωρισμένο πρότυπο διαχείρισης ποιότητας ISO 9001.

*Οι ενέργειες που έχουν ήδη γίνει στην κατεύθυνση αυτή είναι:*

- Έχει τεθεί σε λειτουργία το κεντρικό πρωτόκολλο διακίνησης εγγράφων.
- Η εταιρεία έχει λάβει το πιστοποιητικό για την πιστοποίηση (certification audit) του συστήματος διαχείρισης για το αντικείμενο "shipping services" με βάση το διεθνές πρότυπο ISO 9001:2008.

## **Προοπτικές – Στόχοι Επόμενης Χρήσης 2017**

Εν μέσω των δύσκολων οικονομικών συγκυριών που αντιμετωπίζει η χώρα, ο στόχος της ΕΕΣΣΤΥ για το 2017 είναι να επέλθει βελτίωση σε οικονομικό, θεσμικό και λειτουργικό επίπεδο και να διεκδικήσει μεγαλύτερο

μερίδιο έργου, αναπτύσσοντας εξωστρεφείς δράσεις για την ανάληψη του έργου της συντηρήσεως του τροχαίου υλικού των κατασκευαστών των μεγάλων σιδηροδρομικών έργων.

Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται κυρίως από τη συντήρηση του τροχαίου υλικού που χρησιμοποιεί η ΤΡΑΙΝΟΣΕ για τη διεξαγωγή του μεταφορικού της έργου, ενώ τα έξοδα περιλαμβάνουν κυρίως το μισθολογικό κόστος, τα μισθώματα των εγκαταστάσεων και την προμήθεια των αναλώσιμων και των ανταλλακτικών που απαιτούνται για τη διεξαγωγή των εργασιών συντήρησης τροχαίου υλικού.

Από την ίδρυσή της η εταιρεία εμφανίζει ζημιολόγο αποτέλεσμα καθώς τα συνολικά έξοδα υπερβαίνουν τα έσοδά της. Ως εκ τούτου, η ΕΕΣΣΤΥ θα πρέπει να στραφεί σε πρόσθετες δράσεις, οι οποίες θα οδηγήσουν σε περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών με απώτερο στόχο την εμφάνιση και την καταγραφή κερδοφόρων αποτελεσμάτων.

Ενέργειες της εταιρείας στην κατεύθυνση αυτή για την υλοποίηση των ανωτέρω είναι οι εξής:

**Βελτίωση των εσόδων:**

1) Εντός του έτους 2017 έχει ήδη ολοκληρωθεί:

- η εκτέλεση των εργασιών ιδιοπαραγωγής στο τροχαίο υλικό προς διασφάλιση της ποιότητας μεταφοράς επιβατών και εμπορευμάτων μέσω της διάθεσης συντηρημένου ασφαλούς και αξιόπιστου τροχαίου υλικού στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ.
- η εκποίηση παλαιών σιδηρικών και ορυκτελαίων με προσδοκώμενο έσοδο περίπου €0,8εκ..
- η οργάνωση σχολής παροχής εκπαίδευσης για την εκπαίδευση νέων, αλλά και τη συνεχή εκπαίδευση του υπηρετούντος προσωπικού προς συνεχή αύξηση της αποδοτικότητάς του.

2) Εντός του έτους 2017 έχει προγραμματιστεί:

- Η άμεση ενεργοποίηση της Νέας Σύμβασης με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ από 14.9.2017.
- Η πραγματοποίηση κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2017 τμήματος των εργασιών της εκτεταμένης συντήρησης του τροχαίου υλικού που μισθώνει η ΤΡΑΙΝΟΣΕ, κάτι που αναμένεται να ξεκινήσει μετά την μεταβίβαση των μετοχών των δύο εταιρειών, όταν δηλαδή ενεργοποιηθεί η νέα Σύμβαση Συντήρησης.
- Η σύναψη σύμβασης συντήρησης με τον ΟΣΕ για την παροχή υπηρεσιών συντήρησης του μουσειακού τροχαίου υλικού και όποιου άλλου υλικού ζητηθεί, τη γνωμοδότηση έπειτα από συμβάντα και την παροχή υπηρεσιών σιδηροδρομικής φύσεως που σήμερα δεν τιμολογείται, όπως είναι η διατήρηση και η διάθεση ανυψωτικών μηχανημάτων και συρμών βοήθειας για τη διαχείριση εκτάκτων περιστατικών επί γραμμής, (εκτροχιασμοί ή συγκρούσεις) και εν γένει την άρση συνεπειών των σιδηροδρομικών συμβάντων.
- Η σύναψη συμβάσεων συντήρησης και παροχής υπηρεσιών διαχείρισης του τροχαίου υλικού των μεγάλων κατασκευαστικών εταιριών των σιδηροδρομικών έργων στη χώρα, αλλά και στο εξωτερικό.
- Η τιμολόγηση των εργασιών επισκευής και κατασκευής εξαρτημάτων προς την συντήρηση του τροχαίου υλικού.
- Η ανάληψη από την ΕΕΣΣΤΥ εργασιών των παρακάτω ειδών:
  - Βελτίωση και αναβάθμιση του τροχαίου υλικού για την κάλυψη των αναγκών, όσο εξελίσσονται τα έργα ηλεκτροκίνησης.

Ενδεικτικά η δράση αυτή περιλαμβάνει:

α) Την μετατροπή ενός αριθμού θερμικών δηζελαμαξών ADtranz και συρμών Railbus σε αμιγώς ηλεκτροκίνητα.

β) Την επισκευή, τον εξοπλισμό και την επαναφορά σε λειτουργική κατάσταση δέκα τουλάχιστον



Ηλεκτραμαζών και τριών ακίνητων Ηλεκτραυτοκινήτων.

- Εκτέλεση λειτουργικών και αισθητικών αναβαθμίσεων στο υφιστάμενο τροχαίο υλικό (π.χ. αντικατάσταση - αναβάθμιση των τουαλετών των επιβαταμαζών, εγκατάσταση συστήματος ανίχνευσης διάσπασης συρμών στις Δ/Η MLW, αναβάθμιση εσωτερικών χώρων επιβατών σε συρμούς μικρών και μεγάλων αποστάσεων).
- Μετασκευή τριών ή τεσσάρων Φ/Α σε σιδηροδρομικά πυροσβεστικά οχήματα.

**Εξορθολογισμός των εξόδων:**

- Εξορθολογισμός του μισθολογικού κόστους το οποίο έχει επιβαρυνθεί σημαντικά από την πρόσθετη απασχόληση του εναπομείναντος τεχνικού προσωπικού λόγω των συνεχών συνταξιοδοτήσεων. Στο πλαίσιο της ομαλής και απρόσκοπτης λειτουργίας της εταιρείας, μια ενδεχόμενη πρόσληψη προσωπικού, κυρίως τεχνικού, είτε από τους υφιστάμενους μαθητές ΟΑΕΔ είτε γενικά προσωπικού χαμηλότερου κόστους (εξωτερικοί συνεργάτες), θα επιφέρει, πέραν της ουσιαστικής κάλυψης των πάγιων και υπηρεσιακών αναγκών, βελτίωση στην ποιότητα παροχής υπηρεσιών και μείωση ενδεχομένως και του μισθολογικού κόστους.
- Συνεχής ενημέρωση του προσωπικού για να αυξηθεί η υπευθυνότητα ενός εκάστου και εξ αυτής της αυξήσεως η παραγωγικότητά του.
- Εφαρμογή του οργανογράμματος και κάλυψη όλων των θέσεων ευθύνης, ώστε να υπάρξει καλύτερη οργάνωση και επίβλεψη του έργου.
- Μετακύλιση του λειτουργικού κόστους (ηλ. ρεύμα, ύδρευση, ενοίκια κλπ) όταν υπάρχει διαπιστωμένη χρήση των εγκαταστάσεων της ΕΕΣΣΤΥ από τους πελάτες της.
- Συνεχής εσωτερική αναδιοργάνωση και λήψη μέτρων για αύξηση της παραγωγικότητας.
- Μελέτη, ανάλυση και προγραμματισμός ενεργειών για την αντιμετώπιση και αξιοποίηση του υψηλού όγκου αποθεμάτων τα οποία αποτελούν μεγάλο ποσοστό του ενεργητικού θέτοντας σε κίνδυνο την μελλοντική κερδοφορία της εταιρείας σε ενδεχόμενη περαιτέρω απαξίωσή τους.
- Εντατικότερη παρακολούθηση των υφιστάμενων συμβάσεων για την προμήθεια ανταλλακτικών και αναλώσιμων και διαπραγμάτευση νέων διασφαλίζοντας καλύτερους όρους αγοράς.
- Συνεργασία με εξωτερικούς συνεργάτες για κάλυψη της προσδοκώμενης αύξησης του κύκλου εργασιών της εταιρίας μας.
- 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, θα συμβάλλουν στον βέλτιστο προγραμματισμό συντήρησης και θα κρατούν σε ισορροπία τον όγκο εργασίας του συνόλου της συντήρησης τροχαίου υλικού.

Το πλαίσιο των δράσεων που περιγράφεται ανωτέρω εξειδικεύεται από την ορθή επαναξιολόγηση και τον ουσιαστικό επαναπροσδιορισμό του επιχειρηματικού σχεδίου της εταιρείας για τα έτη 2017 – 2021 με σκοπό την αποτύπωση της οικονομικής και ταμειακής της κατάστασης, καθώς και τη διαμόρφωση της στρατηγικής λειτουργίας και ανάπτυξης της λαμβάνοντας υπόψη το γενικότερο πολιτικοοικονομικό περιβάλλον και τις συνθήκες στον τομέα μεταφορών, την οικονομική συγκυρία και τις γενικές κατευθύνσεις για την οικονομική πολιτική της χώρας.

Αθήνα, 20 Οκτωβρίου 2017

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ

Ιωάννης Αντωνιάδης

**B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

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

**Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού Ανώνυμος Εταιρεία, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

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

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού Ανώνυμος Εταιρεία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού Ανώνυμος Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Οκτωβρίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χριστόπουλος Παναγιώτης

ΑΜ ΣΟΕΛ 28481



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Σεφέρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

## Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε ευρώ	Σημ.	31/12/2016	31/12/2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3	7.197.058,78	7.493.491,77
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	61.621,76	34.369,49
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		8.088,00	1.368,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5	3.197.478,77	4.614.828,55
<b>Σύνολο</b>		<b>10.464.247,31</b>	<b>12.144.057,81</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	6	28.727.510,92	29.098.014,56
Απαιτήσεις από εμπορικές απαιτήσεις	7	10.984.867,30	13.237.806,10
Λοιπές Απαιτήσεις	8	5.597.475,24	1.169.745,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	969.968,43	2.455.267,52
<b>Σύνολο</b>		<b>46.279.821,89</b>	<b>45.960.834,00</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>56.744.069,20</b>	<b>58.104.891,81</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	64.421.500,00	64.421.500,00
Λοιπά αποθεματικά		(2.732.095,54)	(2.789.809,74)
Αποτελέσματα εις νέο		(26.762.248,06)	(21.580.520,67)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>34.927.156,40</b>	<b>40.051.169,59</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	5.426.378,14	5.505.384,56
<b>Σύνολο</b>		<b>5.426.378,14</b>	<b>5.505.384,56</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	12	5.992.568,68	3.002.309,88
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13	10.354.145,71	9.502.207,51
Προβλέψεις για υποχρεώσεις και έξοδα	14	43.820,27	43.820,27
<b>Σύνολο</b>		<b>16.390.534,66</b>	<b>12.548.337,66</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>21.816.912,80</b>	<b>18.053.722,22</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>56.744.069,20</b>	<b>58.104.891,81</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 22 έως και τη σελίδα 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	<b>1/1-31/12/2016</b>	<b>1/1-31/12/2015</b>
Κύκλος εργασιών	15	24.255.904,59	24.070.121,91
Κόστος πωλήσεων	16	(26.141.331,51)	(26.668.061,32)
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>(1.885.426,92)</b>	<b>(2.597.939,41)</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	17	3.962.768,93	397.303,98
Έξοδα διοίκησης	16	(2.686.841,61)	(3.120.082,17)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης*	17	(3.018.002,62)	(10.031.658,46)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>(3.627.502,22)</b>	<b>(15.352.376,06)</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	18	(165.516,86)	(154.620,89)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	18	5.068,07	24.897,67
<b>Αποτελέσματα περιόδου προ φόρων</b>		<b>(3.787.951,01)</b>	<b>(15.482.099,28)</b>
Φορολογία εισοδήματος*	19	(1.393.776,38)	2.884.936,18
<b>Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους</b>		<b>(5.181.727,39)</b>	<b>(12.597.163,10)</b>
<i>Λοιπά συνολικά έσοδα:</i>			
<i>Μη μετακυλιόμενα μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</i>			
Αναλογιστικές διαφορές	11	81.287,60	-217.416,73
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών διαφορών	5	(23.573,40)	63.050,85
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>		<b>57.714,20</b>	<b>(154.365,88)</b>
<b>Συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους</b>		<b>(5.124.013,19)</b>	<b>(12.751.528,98)</b>

\* Στην προηγούμενη χρήση πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας (παγίων και αποθεμάτων) και το ποσό της απομείωσης ανήλθε σε -9,8 εκ ευρώ ενώ το όφελος από την αναβαλλόμενη φορολογία λόγω της απομείωσης ανήλθε σε 2,8 εκ ευρώ (σχετική ανάλυση παρατίθεται στη σημείωση 17 και 19).

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 22 έως και τη σελίδα 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

<i>Ποσά σε €</i>	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>Αποτελέσματα εις νέο</b>	<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>
Υπόλοιπο 1/1/2015	64.421.500,00	(2.635.443,86)	(8.983.357,57)	52.802.698,57
<i>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</i>	-	-	-	-
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	(12.597.163,10)	(12.597.163,10)
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	(154.365,88)	-	(154.365,88)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	-	(154.365,88)	(12.597.163,10)	(12.751.528,98)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2015</b>	<b>64.421.500,00</b>	<b>(2.789.809,74)</b>	<b>(21.580.520,67)</b>	<b>40.051.169,59</b>
Υπόλοιπο 1/1/2016	64.421.500,00	(2.789.809,74)	(21.580.520,67)	40.051.169,59
<i>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</i>	-	-	-	-
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	(5.181.727,39)	(5.181.727,39)
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	57.714,20	-	57.714,20
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	-	57.714,20	(5.181.727,39)	(5.124.013,19)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2016</b>	<b>64.421.500,00</b>	<b>(2.732.095,54)</b>	<b>(26.762.248,06)</b>	<b>34.927.156,40</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 22 έως και τη σελίδα 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημίες) Περιόδου προ φόρων</b>		<b>(3.787.951,01)</b>	<b>(15.482.099,28)</b>
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		676.937,07	744.320,89
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		15.588,28	11.785,00
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού		43.836,00	43.835,69
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	17	1.205.613,00	0,00
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις		0,00	43.820,27
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	17	0,00	9.818.666,43
Έσοδα τόκων		(5.068,07)	(24.897,67)
Έξοδα τόκων		165.516,86	154.620,89
<b>Σύνολο</b>		<b>(1.685.527,87)</b>	<b>(4.689.947,78)</b>
<b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		370.503,64	2.361.878,99
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(3.387.123,62)	8.430.758,42
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		3.668.512,94	(7.172.781,62)
		<b>651.892,96</b>	<b>3.619.855,79</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.033.634,91)</b>	<b>(1.070.091,99)</b>
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος			
Τόκοι πληρωθέντες		(33.387,62)	(17.139,91)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.067.022,53)</b>	<b>(1.087.231,90)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές ενσώματων παγίων		(380.504,08)	(151.073,34)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(42.840,55)	(2.249,14)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		5.068,07	24.897,67
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(418.276,56)</b>	<b>(128.424,81)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
<b>Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>(1.485.299,09)</b>	<b>(1.215.656,71)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		2.455.267,52	3.670.924,23
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>		<b>969.968,43</b>	<b>2.455.267,52</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 22 έως και τη σελίδα 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

**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: ΤΑΙΠΕΔ

Εποπτεύουσα Αρχή: Υπουργείο Υποδομών & Μεταφορών

<b>Αριθμός Μητρώου Γ.Ε.ΜΗ.</b>	124936201000
<b>Αριθμός Φορολογικού Μητρώου</b>	997475133, ΔΟΥ ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
<b>Διεύθυνση Έδρας εταιρείας</b>	Καρόλου 1 - 3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα
<b>Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</b>  (από 12 Αυγούστου 2016 και μετά)	Ιωάννης Αντωνιάδης - Πρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό μέλος Γεώργιος Αναγνωστόπουλος - Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος Ιωάννης Γρημανέλλης - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Παπαγεωργαντάς - Μη Εκτελεστικό Μέλος Αθανάσιος Καρελιώτης - Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Βερναδάκης - Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Παναγιώτης Κλειδόπουλος - Εκπρόσωπος Εργαζομένων – Μη Εκτελεστικό μέλος
<b>Νόμιμος Ελεγκτής</b>	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 τροχαίου υλικού είτε ιδιόκτητου είτε εξ ονόματος άλλων (συμπεριλαμβανομένου τροχαίου υλικού που τυχόν της ανατεθεί από το Ελληνικό Δημόσιο έναντι αγοραίας αμοιβής) σε τρίτους δυνάμει του άρθρου 23 παρ. 4 του ιδρυτικού Νόμου της ΕΕΣΣΤΥ Ν.4111/2013 (ΦΕΚ Α 18/25.1.2013).
- ❖ 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. Στις 23 Ιουνίου 2017 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ αποφάσισε, κατόπιν αιτήματος που υπέβαλε προεπιλεγέντας επενδυτής, την παράταση της καταληκτικής ημερομηνίας υποβολής δεσμευτικών προσφορών για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Ως νέα καταληκτική ημερομηνία υποβολής δεσμευτικών προσφορών ορίστηκε η 3η Νοεμβρίου 2017.

## 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 2016, την 20 Οκτωβρίου 2017. Οι οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την αίρεση της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας.

### 2.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2015 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2016.

#### 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 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 με τίτλο «Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων». Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός των τροποποιήσεων είναι να απλοποιήσουν 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2010-2012 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)

Τον Δεκέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2010-2012», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων αναφορικά με επτά θέματα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις

	<p>εφαρμόζονται για ετήσιες 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 16 /ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των σωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Υπηρεσίες Βασικών Διευθυντικών Στελεχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των Αποκτήσεων Συμμετοχών σε Από Κοινού Λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέα καθοδήγηση σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού λειτουργία, η οποία συνιστά μία επιχείρηση και διευκρινίζουν τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινίσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίον αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στον 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 περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν παράγοντες διαφορετικούς από την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομική αναφορά για τις καρποφόρες φυτείες. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς, με τις εν λόγω τροποποιήσεις οι καρποφόρες φυτείες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της Καθαρής Θέσης σε Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Αύγουστο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 27. Με τις εν λόγω τροποποιήσεις, μία οικονομική οντότητα έχει την επιλογή να αναγνωρίσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, επιλογή η οποία έως και την έκδοση των συγκεκριμένων τροποποιήσεων, δεν ίσχυε. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2012-2014 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)</p>	<p>Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2012-2014», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε τέσσερα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες 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 διάθεσης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις Υπηρεσίας και Εφαρμογή των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης: θέμα τοπικής αγοράς, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</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.</p>

	Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.
Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές Οντότητες; Εφαρμόζοντας την Εξαιρέση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

**Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου του 2016, αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από την Εταιρεία.**

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 01/01/2018)	Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.
ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)	Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων)	Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η αντιμετώπιση μίας αναγνωρισμένης ασυνέπειας μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και αυτών του ΔΛΠ 28, σχετικά με τον χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς ή της κοινοπραξίας του. Τον Δεκέμβριο του 2015, το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων, εν αναμονή των αποτελεσμάτων του ερευνητικού έργου σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)	Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαιτήσης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)	Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)	Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### 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 εταιρείας.

#### Αβεβαιότητα εκτιμήσεων

##### *Αποθέματα*

Σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που αναφέρεται στην παράγραφο 2.4, η πρόβλεψη για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων, αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης, με βάση τις ιστορικές αλλά και τις αναμενόμενες μελλοντικές τάσεις των αναλώσεων των ανταλλακτικών και την θεώρησή της για

την ποιότητα και τον όγκο των αποθεμάτων. Ειδικά για αποθέματα που αναφέρονται σε υφιστάμενο και ακίνητο τα τελευταία 3 χρόνια υλικό, εκτιμήθηκε η πιθανότητα χρήσης τους στο μέλλον ανάλογα με το τροχαίο υλικό στο οποίο αναφέρονται, και με βάση αυτή υπολογίζεται (α) η τρέχουσα αξία των πιθανών να χρησιμοποιηθούν αποθεμάτων και (β) η αξία ρευστοποίησης των υπολοίπων. Για την προσέγγιση της πιθανότητας χρήσης τους στο μέλλον ελήφθη υπόψη η γνώμη τόσο των προϊστάμενων των αποθηκών Αθήνας, Βόλου και Θεσσαλονίκης όσο και των διευθυντών των αντίστοιχων εργοστασίων. Επιπλέον, λήφθηκε υπόψη η εκτίμηση της Διοίκησης ότι στο άμεσο μέλλον θα υπάρξει έντονο ενδιαφέρον για αναβάθμιση, επισκευή και συντήρηση υφιστάμενου παροπλισμένου τροχαίου υλικού σχετιζόμενου με μεταφορά εμπορευμάτων (φορτηγών οχημάτων και των αντίστοιχων μηχανών έλξης) για να καλύψουν οι νέες εταιρείες εμπορευματικών σιδηροδρομικών μεταφορών, τις μεταφορικές τους ανάγκες.

#### *Απομείωση Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων*

Η Εταιρεία εκτιμά, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, την ύπαρξη ή μη ενδείξεων απομείωσης των μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων. Ο προσδιορισμός ύπαρξης ενδείξεων απομείωσης απαιτεί από τη Διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις αναφορικά με εξωτερικούς και εσωτερικούς παράγοντες, τον βαθμό στον οποίο επηρεάζουν την ανακτησιμότητα των περιουσιακών στοιχείων καθώς και κρίσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό των ανεξάρτητων μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών.

#### *Εύλογες αξίες και ωφέλιμες ζωές των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων*

Στην προηγούμενη χρήση η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση της αξίας του πάγιου εξοπλισμού της λόγω ενδείξεων για απομείωση της αξίας τους. Ο προσδιορισμός της αξίας των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων, παραδοχών και κρίσεων αναφορικά με την κυριότητα, αξία εν χρήσει καθώς και την ύπαρξη τυχόν οικονομικής, λειτουργικής και φυσικής απαξίωσης.

Επιπλέον, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με τη συνολική και εναπομείνουσα ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων οι οποίες υπόκεινται σε περιοδική επανεξέταση. Οι συνολικές ωφέλιμες ζωές όπως αυτές έχουν εκτιμηθεί περιλαμβάνονται στη Σημείωση 3.

Η απομείωση υφίσταται όταν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ξεπερνά την ανακτήσιμη αξία του.

Στις αρχές της χρήσης 2016 πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της αξίας του μηχανολογικού εξοπλισμού με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2015. Για την εκτίμηση της αξίας υπολογίστηκε η σημερινή αξία με τη μέθοδο «αξία με βάση την αξία κτήσης», λαμβάνοντας τις σχετικές απαξιώσεις με γραμμική και εκθετική απομείωση. Το είδος του εξοπλισμού, η παλαιότητά του καθώς και οι δειγματοληπτικοί υπολογισμοί υποδεικνύουν ότι δε δικαιολογείται η χρήση εκθετικών απομειώσεων, δηλαδή εντονότερων απομειώσεων τα πρώτα έτη χρήσης του εξοπλισμού. Συνεπώς η αξία υπολογίστηκε λαμβάνοντας απαξιώσεις με γραμμική απομείωση. Η μέθοδος «αξία με κόστος αντικατάστασης-νέο» δε χρησιμοποιήθηκε, καθόσον δεν παράγονται πλέον τα ίδια μηχανήματα με τον ίδιο τεχνολογικό εξοπλισμό. Ο Δείκτης χρόνου εκτίμησης έχει υπολογιστεί από τους πίνακες της ΕΣΥΕ - Μέσοι Ετήσιοι Γενικοί Δείκτες Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία (Συνόλου, Εγχώριας και Εξωτερικής Αγοράς) με έτος βάσης το 2010. Τα πάγια με ημερομηνία κτήσης 1970-1979 υπερβαίνουν την μέγιστη ωφέλιμη ζωή των 35 ετών και για το λόγο αυτό δεν περιλαμβάνονται στους πίνακες τιμών της ΕΣΥΕ- Δείκτες τιμών παραγωγού στη Βιομηχανία. Για τα παραπάνω πάγια έχει υπολογιστεί είτε (α) η αξία ρευστοποίησής του ως scrap, είτε (β) εφόσον λειτουργούν και παράγουν όφελος, η αξία τους με βάση συγκριτικά στοιχεία της αγοράς μεταχειρισμένων. Το καταχωρημένο στα βιβλία κόστος εγκατάστασης διαφόρων μηχανημάτων εκτιμήθηκε σε ρεαλιστικά επίπεδα. Αναφορικά με το βαθμό συντήρησης, λαμβάνοντας υπόψη τη συστηματική ή όχι συντήρηση του εξοπλισμού καθώς και την φυσική του απαξίωση, έχει κατηγοριοποιηθεί σε 6 κατηγορίες κατάστασης με την τελευταία να είναι η scrap.

#### *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 βάση 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 (σημ. 7).

## **2.4. Βασικές Λογιστικές Αρχές**

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

### **Αναγνώριση εσόδων**

#### *Παροχή υπηρεσιών*

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία 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 ζημίες 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 ενσωμάτων 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.

### **Απομείωση Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων**

Η εταιρεία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εκτιμά την ύπαρξη ή μη ενδείξεων απομείωσης των περιουσιακών του στοιχείων. Σε περίπτωση όπου υπάρχουν ενδείξεις, υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας πώλησης του περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ρών (μετά την αφαίρεση των εξόδων διάθεσης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται σε επίπεδο εξατομικευμένου περιουσιακού στοιχείου εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο αυτό δεν παράγει ταμειακές εισροές οι οποίες να είναι ανεξάρτητες από αυτές άλλων περιουσιακών στοιχείων ή ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, τότε θεωρείται ότι η αξία του έχει απομειωθεί και προσαρμόζεται στο ύψος του ανακτήσιμου ποσού του. Η αξία λόγω χρήσης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ρών χρησιμοποιώντας ένα προ φόρου επιτόκιο προεξόφλησης το οποίο αντανακλά τρέχουσες εκτιμήσεις της χρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο. Η εύλογη αξία πώλησης (μετά την αφαίρεση των εξόδων πώλησης) προσδιορίζεται βάσει της, κατά περίπτωση, εφαρμογής ενός μοντέλου αποτίμησης. Οι ζημίες απομείωσης από συνεχιζόμενη λειτουργία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης, εκτός εάν το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται σε εύλογες αξίες, οπότε η ζημία απομείωσης αντιμετωπίζεται ως μείωση της ήδη αναγνωρισμένης υπεραξίας. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται το κατά πόσο ζημίες απομείωσης που είχαν αναγνωριστεί στο παρελθόν υφίστανται πλέον ή έχουν μειωθεί. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, πραγματοποιείται επαναπροσδιορισμός του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Ζημίες απομείωσης οι οποίες έχουν αναγνωριστεί στο παρελθόν, αντιλογίζονται μόνο σε περίπτωση όπου υπάρχουν αλλαγές στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του ανακτήσιμου ποσού από την αναγνώριση της τελευταίας ζημίας απομείωσης. Το αυξημένο υπόλοιπο του περιουσιακού στοιχείου που προκύπτει από τον αντιλογισμό της ζημίας απομείωσης, δεν μπορεί να υπερβαίνει το υπόλοιπο που θα είχε προσδιοριστεί (μείον αποσβέσεις), εάν η ζημία απομείωσης δεν είχε αναγνωριστεί στο παρελθόν. Ο αντιλογισμός της απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός εάν το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται σε εύλογες αξίες, οπότε ο αντιλογισμός αντιμετωπίζεται ως αύξηση της ήδη αναγνωρισμένης υπεραξίας. Μετά τον αντιλογισμό αυτό, οι αποσβέσεις του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζονται έτσι ώστε το αναθεωρημένο υπόλοιπο (μείον την υπολειμματική αξία) να επιμεριστεί ισόποσα σε μελλοντικές περιόδους βάσει της υπολειπόμενης ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

Στις αρχές της χρήσης 2016 η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση της αξίας του πάγιου εξοπλισμού της λόγω ενδείξεων για απομείωση της αξίας τους. Πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της αξίας του μηχανολογικού εξοπλισμού με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2015. Αναλυτικότερη αναφορά γίνεται στις προηγούμενες παραγράφους.

### **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 αποσβάνονται 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.

*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 προβεβλημένης 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/(απαιτήσης) 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

### 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.

Η εταιρεία παρόλο που απαλλάσσεται από τη φορολογία εισοδήματος συνεχίζει να υπολογίζει αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος καθώς αναμένεται να φορολογηθεί με τις γενικές διατάξεις μόλις ολοκληρωθεί η διαδικασία της ιδιωτικοποίησης.

### 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.

Στην προηγούμενη χρήση πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, καθώς οι συνθήκες της αγοράς υποδείκνυαν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Από τον έλεγχο απομείωσης προέκυψε ότι η αναπόσβεστη αξία των συγκεκριμένων ενσώματων παγίων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους κατά ποσό €2.171.043,24. Η απομείωση καταχωρήθηκε στα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης της κατάστασης συνολικών εσόδων της προηγούμενης χρήσης.

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

<i>Ποσά σε € ' </i>	<b>Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων</b>	<b>Μηχανήματα</b>	<b>Μεταφορικά μέσα - ειδικής χρήσης</b>	<b>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολα</b>
Αξία κτήσης 1/1/2015	65.644,80	8.788.774,57	2.788.789,89	124.394,42	11.767.603,68
Απομείωση	-	(1.329.941,04)	(692.326,09)	(148.776,11)	(2.171.043,24)

**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΑΕ**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ποσά σε ευρώ (€) εκτός αν αναγράφεται διαφορετικά

Προσθήκες χρήσης	41.000,02	7.129,33	-	91.409,75	139.539,10
<b>Αξία κτήσης 31/12/2015</b>	<b>106.644,82</b>	<b>7.465.962,86</b>	<b>2.096.463,80</b>	<b>67.028,06</b>	<b>9.736.099,54</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2015	1.775,39	1.079.869,40	376.836,99	39.805,11	1.498.286,89
Αποσβέσεις χρήσης	4.071,99	533.786,18	188.396,19	18.066,53	744.320,89
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2015</b>	<b>5.847,38</b>	<b>1.613.655,58</b>	<b>565.233,18</b>	<b>57.871,64</b>	<b>2.242.607,78</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2015</b>	<b>100.797,44</b>	<b>5.852.307,28</b>	<b>1.531.230,62</b>	<b>9.156,42</b>	<b>7.493.491,76</b>
Αξία κτήσης 1/1/2016	106.644,82	7.465.962,86	2.096.463,80	67.028,06	9.736.099,54
Προσθήκες χρήσης	28.330,00	286.914,52	-	65.259,56	380.504,08
<b>Αξία κτήσης 31/12/2016</b>	<b>134.974,82</b>	<b>7.752.877,38</b>	<b>2.096.463,80</b>	<b>132.287,62</b>	<b>10.116.603,62</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2016	5.847,38	1.613.655,58	565.233,18	57.871,64	2.242.607,78
Αποσβέσεις χρήσης	4.994,19	484.275,76	176.033,39	11.633,73	676.937,07
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2016</b>	<b>10.841,57</b>	<b>2.097.931,34</b>	<b>741.266,57</b>	<b>69.505,37</b>	<b>2.919.544,85</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016</b>	<b>124.133,25</b>	<b>5.654.946,04</b>	<b>1.355.197,23</b>	<b>62.782,25</b>	<b>7.197.058,77</b>

**4. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Η απομείωση της αξίας των άυλων παγίων για την προηγούμενη χρήση ανήλθε σε €11.534. Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού, αφορούν άδειες χρήσης λογισμικού και λογισμικά προγράμματα και η ανάλυσή τους είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € ' </i>	<b>Λογισμικά Προγράμματα</b>	<b>Σύνολα</b>
Αξία κτήσης 1/1/2015	56.498,07	56.498,07
Απομείωση	(11.534,24)	(11.534,24)
Προσθήκες χρήσης	13.783,38	13.783,38
<b>Αξία κτήσης 31/12/2015</b>	<b>58.747,21</b>	<b>58.747,21</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2015	12.592,72	12.592,72
Αποσβέσεις χρήσης	11.785,00	11.785,00
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2015</b>	<b>24.377,72</b>	<b>24.377,72</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015</b>	<b>34.369,49</b>	<b>34.369,49</b>
Αξία κτήσης 1/1/2016	58.747,21	58.747,21
Προσθήκες χρήσης	42.840,55	42.840,55
<b>Αξία κτήσης 31/12/2016</b>	<b>101.587,76</b>	<b>101.587,76</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2016	24.377,72	24.377,72
Αποσβέσεις χρήσης	15.588,28	15.588,28
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2016</b>	<b>39.966,00</b>	<b>39.966,00</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2016</b>	<b>61.621,76</b>	<b>61.621,76</b>

**5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ**

Η ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογίας για τη χρήση 2016 και τη συγκριτική περίοδο 2015 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2016	(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση λοιπών εσόδων	(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο την 31/12/2016
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.596.561,52	(23.573,40)	661,54	1.573.649,66
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	254.905,93	0,00	(159.525,52)	95.380,41
Απομείωση αξίας αποθεμάτων	2.214.465,80	0,00	0,00	2.214.465,80
Δεδουλευμένα έσοδα	0,00	0,00	(1.318.485,00)	(1.318.485,00)
Δεδουλευμένα έξοδα	548.896,22	83.572,60	0,00	632.468,82
<b>Σύνολο</b>	<b>4.614.829,47</b>	<b>59.999,20</b>	<b>(1.477.348,98)</b>	<b>3.197.479,69</b>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2015	(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση λοιπών εσόδων	(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο την 31/12/2015
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.489.377,28	63.050,85	44.133,39	1.596.561,52
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	(220.498,08)	0,00	475.404,01	254.905,93
Απομείωση αξίας αποθεμάτων	0,00	0,00	2.214.465,80	2.214.465,80
Δεδουλευμένα έσοδα	0,00	0,00	0,00	0,00
Δεδουλευμένα έξοδα	397.963,24	0,00	150.932,98	548.896,22
<b>Σύνολο</b>	<b>1.666.842,44</b>	<b>63.050,85</b>	<b>2.884.936,18</b>	<b>4.614.829,47</b>

**6. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ**

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

Στην προηγούμενη χρήση πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων της εταιρείας, καθώς υπήρχαν ενδείξεις απαξίωσης τους. Από τον έλεγχο απομείωσης προέκυψε ότι η αξία κόστους κτήσης των συγκεκριμένων αποθεμάτων υπερέβαινε την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία κατά ποσό €7.636.088,95. Η απομείωση καταχωρήθηκε στα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης της κατάστασης συνολικών εσόδων της προηγούμενης χρήσης.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων της εταιρείας.

ποσά σε €	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Ανταλλακτικά παγίων	36.363.596,45	36.734.103,51
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, βραδέως κινούμενα και κατεστραμμένα αποθέματα	(7.636.088,95)	(7.636.088,95)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία</b>	<b>28.727.507,50</b>	<b>29.098.014,56</b>

**7. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

ποσά σε €	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	12.190.480,45	13.237.806,10
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(1.205.613,00)	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>10.984.867,45</u></b>	<b><u>13.237.806,10</u></b>

Το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων της Εταιρείας προέρχεται από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε 8,3 εκ ευρώ (2015: € 9,4 εκ). Μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το εν λόγω ποσό έχει καταβληθεί.

Το υπόλοιπο ποσό προέρχεται κατά € 2,6 εκ (2015: €3,8 εκ) από τον ΟΣΕ. Το αρχικό ποσό της απαίτησης είχε διαμορφωθεί μέχρι την 31/12/2015 σε € 3,8 εκ. Η Εταιρεία εκτιμώντας ότι υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αυτής της απαίτησης την 31/12/2016, διενήργησε πρόβλεψη, για την μη είσπραξη μέρους της, ύψους € 1,2 εκ. Μετά την κατάρτιση συμφωνίας συμβιβαστικής επίλυσης των διαφορών μεταξύ της Εταιρείας και του ΟΣΕ, όπως περιγράφεται και στις σημειώσεις 15 και 17, εκδόθηκε, ισόποσο, πιστωτικό τιμολόγιο από την ΕΕΣΣΤΥ.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των απαιτήσεων.

## 8. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προκαταβολές προσωπικού	421.622,79	426.413,75
Χρηματικές διευκολύνσεις & δάνεια στο προσωπικό	137.659,95	109.251,16
Ελληνικό Δημόσιο-Προκατ/νοι και Παρακρ/νοι Φόροι	409.198,59	415.461,37
Λοιπές απαιτήσεις	59.387,61	37.601,56
Έξοδα επόμενων χρήσεων	23.106,30	17.795,68
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	4.546.500,00	163.222,30
<b>Σύνολο</b>	<b><u>5.597.475,24</u></b>	<b><u>1.169.745,82</u></b>

Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα αφορούν δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας από παροχή υπηρεσιών προς την εταιρεία ΟΣΕ. Το υπόλοιπο αυτό προέκυψε μετά την συμβιβαστική επίλυση διαφορών μεταξύ της Εταιρείας και του ΟΣΕ, όπως περιγράφεται πιο αναλυτικά στις σημειώσεις 15 και 17. Το υπόλοιπο των €163 χιλ της προηγούμενης χρήσης αφορά υπηρεσίες συντήρησης προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, οι οποίες παρασχέθηκαν στη χρήση 2015 αλλά το νόμιμο παραστατικό εκδόθηκε στο α' εξάμηνο της χρήσης 2016.

Στις απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 404 χιλ (2015: €404 χιλ) που αφορά παρακρατήσεις που πραγματοποιούσε η εταιρεία κατά την προμήθεια κάθε είδους αγαθών ή υπηρεσιών από φυσικά ή νομικά πρόσωπα σύμφωνα με το ν. 4172/2013 αρ. 64 παρ. 2. Η παρακράτηση πραγματοποιούνταν μέχρι και τον Απρίλιο 2014 οπότε και άλλαξε η σχετική διάταξη για να εξαιρεθούν οι κεφαλαιουχικές εταιρείες που ανήκουν στους φορείς γενικής κυβέρνησης (ΠΟΛ 1120/25.4.2014).

## 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 €	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	53.599,14	80.821,30
Καταθέσεις όψεως	916.369,29	2.374.446,22
<b>Σύνολο</b>	<b><u>969.968,43</u></b>	<b><u>2.455.267,52</u></b>

Η Εταιρεία κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων δεν έχει τοποθετήσει διαθέσιμα σε λογαριασμούς της ΤτΕ (σύμφωνα με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου ΦΕΚ Α' 41/20.4.2015) και παραμένουν κατατεθειμένα σε Ελληνικές Τράπεζες.

Με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (Αρ. Φύλλου 84/18.7.2015) επιβλήθηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων. Η επίδραση των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων δεν αναμένεται να έχει κάποιο ιδιαίτερο αντίκτυπο στην ομαλή λειτουργία της εταιρείας. Για την αντιμετώπιση οποιονδήποτε κινδύνων που ενδεχομένως θα προκύψουν στο άμεσο μέλλον μέχρι την πλήρη άρση, η διοίκηση της εταιρείας βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία εντοπισμού και αξιολόγησης με απώτερο στόχο τον περιορισμό της οποιαδήποτε αρνητικής επίδρασης στο ελάχιστο και στην διατήρηση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρείας.

## 10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Την 31/12/2016, 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>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Υποχρεώσεις έναρξης</b>	<b>5.505.384,56</b>	<b>5.728.374,16</b>
Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα αποτελέσματα)	175.965,24	181.316,67
Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα λοιπά συνολικά έσοδα)	(81.287,60)	217.416,73
Χρησιμοποίηση προβλέψεων (καταβολές)	(173.684,06)	(621.723,00)
<b>Σύνολο</b>	<b>5.426.378,14</b>	<b>5.505.384,56</b>

**Μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	43.836,00	43.835,69
Χρηματοοικονομικό κόστος	132.129,24	137.480,98
<b>Σύνολο</b>	<b>175.965,24</b>	<b>181.316,67</b>

**Μεταβολές στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών****Εσόδων**

Ποσά σε €	31/12/2016	31/12/2015
Αναγνώριση αναλογιστικού (κέρδους)/ζημιάς	(81.287,60)	217.416,73
<b>Σύνολο</b>	<b>(81.287,60)</b>	<b>217.416,73</b>

**Παραδοχές**

	31/12/2016	31/12/2015
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,00%	2,40%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,50%
Πληθωρισμός	2,00%	1,00%
Όριο ηλικίας συνταξιοδότησης (έτη)	67	67
Ανώτατο όριο αποζημίωσης (σε €')	15.000,00	15.000,00
Πίνακας θνησιμότητας	EVK 2000	EVK 2000

**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:

	Μεταβολή σε σχέση με τις βασικές παραδοχές	Αναλογιστική Υποχρέωση	Ποσοστιαία μεταβολή
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης	0,50%	5.356.518	-1%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης	-0,50%	5.499.839	1%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών	0,50%	5.459.544	1%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών	-0,50%	5.392.747	-1%
	Μεταβολή σε σχέση με τις βασικές παραδοχές	Κανονικό κόστος επόμενου έτους	Ποσοστιαία μεταβολή
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης	0,50%	8.350	-8%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης	-0,50%	9.902	9%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών	0,50%	9.912	9%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών	-0,50%	8.333	-8%

**12. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προμηθευτές εσωτερικού	5.942.189,20	2.964.744,97
Προμηθευτές εξωτερικού	50.379,48	37.564,91
<b>Σύνολο</b>	<b><u>5.992.568,68</u></b>	<b><u>3.002.309,88</u></b>

Υπόλοιπο περίπου 3,7 εκ ευρώ (2015: 2,0 εκ) προέρχεται από συναλλαγές με συνδεδεμένη εταιρεία.

**13. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	372.240,15	1.117.427,55
Πιστωτές διάφοροι	3.908.091,22	3.701.185,79
Επιταγές πληρωτέες	12.900,44	4.173,30
Υποχρεώσεις από ΦΠΑ	189.133,68	251.804,41
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	278.274,00	232.946,71
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	683.891,34	568.187,22
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	4.909.614,88	3.626.482,53
<b>Σύνολο</b>	<b><u>10.354.145,71</u></b>	<b><u>9.502.207,51</u></b>

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

Στους πιστωτές διάφορους περιλαμβάνονται μισθώματα αξίας 3,6 εκ ευρώ τα οποία οφείλονται μέχρι την 31/12/2016 στην ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ.

Στις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμες οφειλές αξίας 200 χιλ οι οποίες εξοφλήθηκαν εντός της χρήσης 2017.

Στα έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα περιλαμβάνονται:

- μισθώματα δεδουλευμένα αξίας 2,4 εκ ευρώ περίπου τα οποία δεν είναι απαιτητά στην παρούσα περίοδο αλλά εμφανίζονται λογιστικά σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS 17 και SIC Interpretation 15) τα οποία προβλέπουν όπως τα μισθώματα αναγνωριστούν με την ευθεία μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

- δεδουλευμένα έξοδα για υπηρεσίες που έχει λάβει η εταιρεία αξίας 1,3 εκ ευρώ περίπου (2015: 825 χιλ. ευρώ). Η Εταιρεία είχε αναγνωρίσει στη χρήση 2015 μέρος της υποχρέωσης και στα πλαίσια της συμβιβαστικής επίλυσης της διαφοράς (σημειώσεις 15 και 17) αναγνώρισε και το υπόλοιπο ποσό εντός της κλειόμενης χρήσης.

- ποσό € 1 εκ περίπου αφορά αποζημίωση προς την εταιρία ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ για το επιπλέον λειτουργικό κόστος που υπεβλήθη λόγω προβλημάτων στην κυκλοφορία αποδιδόμενων σε βλάβη του τροχαίου υλικού.

**14. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ**

Αφορά πρόβλεψη για δικαστικές υποθέσεις.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Προβλέψεις για υποχρεώσεις και έξοδα	43.820,27	43.820,27
<b>Σύνολο</b>	<b><u>43.820,27</u></b>	<b><u>43.820,27</u></b>

**15. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**

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

ποσά σε €	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	24.255.904,59	24.070.121,91
<b>Σύνολο</b>	<b><u>24.255.904,59</u></b>	<b><u>24.070.121,91</u></b>

Τα έσοδα της εταιρείας προέρχονται από τη συντήρηση του τροχαίου υλικού. Στην κλειόμενη χρήση το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων προήλθε από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, έσοδα χρήσης €23,3 εκ (2015: €24 εκ). Τα υπόλοιπα έσοδα προήλθαν κατά € 861 χιλ από τον ΟΣΕ και € 12 χιλ από τη ΓΑΙΑΟΣΕ.

Συμφωνία μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ και ΟΣΕ για τις παρεχόμενες υπηρεσίες

Τα έσοδα από τον ΟΣΕ για τη χρήση 2016 αφορούσαν:

- κόστος τριετούς λειτουργίας επί 24ώρου βάσεως συρμών βοήθειας, γερανών και όλων των διατάξεων εκτροχιάσεων αξίας € 535 χιλ,
- κόστος παροχής τεχνικής κάλυψης της λειτουργίας του Εργοστασίου Βόλου αξίας € 315 χιλ. Μετά την 1 Αυγούστου η λειτουργία του Εργοστασίου Βόλου πραγματοποιείται από την Εταιρεία.

Το ύψος των εσόδων που αναγνωρίστηκε από τον ΟΣΕ, οριστικοποιήθηκε μετά από επικοινωνία μεταξύ των δύο εταιρειών η οποία κατέληξε στην υπογραφή πρακτικού συμβιβαστικής επίλυσης των μεταξύ τους διαφορών.

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών προς τον ΟΣΕ έχουν αναγνωριστεί και για τις χρήσεις 2014 και 2015, βάσει της παραπάνω συμβιβαστικής επίλυσης των διαφορών. Αναλυτικά γίνεται αναφορά στην σημείωση 17.

Με βάση μια σειρά συμφωνιών που καταρτίστηκαν το 2016 και το 2017, από την χρήση 2017 θα υπάρξει ένα νέο πλαίσιο για την παροχή υπηρεσιών και αναγνώριση εσόδων από την ΕΕΣΣΤΥ. Συγκεκριμένα, στις 12/5/2017 υπογράφηκε σύμβαση με την ΕΕΣΣΤΥ διάρκειας ενός έτους από την ημερομηνία της υπογραφής με δυνατότητα ανανέωσης, βάσει της οποίας καθορίζεται πλέον η χρησιμοποίηση του προσωπικού του ΟΣΕ που είναι διαθέσιμο στο εργοστάσιο του Βόλου για τις ανάγκες συντήρησης του τροχαίου υλικού που αναλαμβάνει η ΕΕΣΣΤΥ στην εν λόγω εγκατάσταση, αλλά και για την ομαλή λειτουργία του συγκροτήματος. Το εργοστάσιο θα λειτουργεί υπό την ευθύνη και τη διοίκηση της ΕΕΣΣΤΥ. Το κόστος απασχόλησης του προσωπικού ανέρχεται προϋπολογιστικά σε € 800 χιλ. πλέον Φ.Π.Α., ενώ η ΕΕΣΣΤΥ θα επιβαρύνεται και με τα λοιπά έξοδα λειτουργίας του εργοστασίου. Το τίμημα θα καταβληθεί στον ΟΣΕ μετά τον συμψηφισμό του με το κόστος επισκευής του τροχαίου υλικού που του ανήκει. Τέλος, βάσει της παραγράφου 3.1 της σύμβασης, ο Διαχειριστής της Υποδομής (ΟΣΕ) είναι υπεύθυνος βάσει των Τεχνικών Προδιαγραφών Διαλειτουργικότητας να παρέχει συρμούς βοήθειας, γεραμούς και άλλα μέσα σε περίπτωση ανάγκης.

Συμφωνία μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ για την συντήρηση του τροχαίου υλικού

Μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ υπάρχει από 24/6/2016 η σύμβαση συντήρησης τροχαίου υλικού 10ετούς διάρκειας με προοπτική παράτασης, βάσει της οποίας η ΕΕΣΣΤΥ αναλαμβάνει τη μηχανοστασιακή και εργοστασιακή συντήρηση του σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού. Την 26/6/2017 υπήρξε τροποποίηση της εν λόγω σύμβασης από τα δύο Μέρη όσον αφορά στο άρθρο 28.1 αυτής που προέβλεπε ότι η σύμβαση θα τίθεται σε ισχύ με την υπογραφή του Πρωτοκόλλου Έναρξης Ισχύος κατόπιν της ολοκλήρωσης της ιδιωτικοποίησης των Μερών. Σύμφωνα με την τροποποίηση, επειδή η διαδικασία ιδιωτικοποίησης της ΕΕΣΣΤΥ δεν έχει ολοκληρωθεί, τα Μέρη επιθυμούν η σύμβαση να τεθεί σε ισχύ με την υπογραφή του Πρωτοκόλλου Έναρξης Ισχύος, χωρίς να είναι απαραίτητη η ιδιωτικοποίηση και των δύο εταιρειών. Η υπογραφή του εν λόγω Πρωτοκόλλου έγινε εντός του Αυγούστου του 2017 και η νέα σύμβαση έχει ισχύ από την 14/9/2017.

Με εξαίρεση την ανωτέρω τροποποίηση, οι υπόλοιποι όροι και συμφωνίες που απορρέουν από τη σύμβαση της 24/6/2016 παραμένουν σε ισχύ.

Περιληπτικά η ΕΕΣΣΤΥ θα παρέχει:



## α) Υπηρεσίες συντήρησης:

- Βασικές: αφορούν στην προληπτική και διορθωτική συντήρηση, στην παρακολούθηση γήρανσης, στην παροχή τεχνικής υποστήριξης και στην τεκμηρίωση αρχείου βασικών υπηρεσιών. Η τιμολόγηση θα γίνεται βάσει των χιλιομετρικών αποστάσεων που διανύει το τροχαίο υλικό.

- Συμπληρωματικές: αφορούν στις υπηρεσίες επισκευής ή επιδιόρθωσης βλάβης, ζημιάς ή ρύπανσης που δεν περιλαμβάνονται στις βασικές υπηρεσίες και στην τεκμηρίωση αρχείου συμπληρωματικών υπηρεσιών. Η τιμολόγηση θα γίνεται βάσει του χρόνου παροχής της υπηρεσίας.

- Προαιρετικές: αφορούν στις υπηρεσίες εκσυγχρονισμού, αναβάθμισης – ανακατασκευής πλην της (Εκτεταμένης Συντήρησης) ή τροποποίησης της χρήσης των δομικών στοιχείων του τροχαίου υλικού και στην τεκμηρίωση αρχείου προαιρετικών υπηρεσιών. Η τιμολόγηση θα γίνεται βάσει του χρόνου παροχής της υπηρεσίας.

## β) Εκτεταμένη Συντήρηση:

περιλαμβάνει τις εργασίες συντήρησης με στόχο την επαναφορά παροπλισμένου τροχαίου υλικού (Παράρτημα 9Α της σύμβασης) σε λειτουργική κατάσταση σύμφωνα με τις προδιαγραφές του κατασκευαστή του. Το χρονοδιάγραμμα για την ολοκλήρωση των εργασιών της Εκτεταμένης Συντήρησης ορίζεται σε 30 μήνες από την έναρξη ισχύος της σύμβασης. Το προσωρινό κόστος υπολογίζεται να ανέλθει στα € 18,6 εκ. πλέον Φ.Π.Α., ενώ το οριστικό κόστος θα προσδιοριστεί εντός 45 ημερών από τη θέση της σύμβασης σε ισχύ και θα συμφωνηθεί εγγράφως μεταξύ των Μερών.

**16. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

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

1/1-31/12/2016

<i>ποσά σε €</i>	<b>Κόστος πωλήσεων</b>	<b>Έξοδα διοίκησης</b>	<b>Σύνολο</b>
Αναλώσεις Αποθεμάτων	3.827.622,14	0,00	3.827.622,14
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	14.036.011,36	1.560.187,92	15.596.199,28
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	2.273.627,37	927.695,25	3.201.322,62
Λοιπές Παροχές Τρίτων	4.007.285,26	48.811,48	4.056.096,74
Φόροι - τέλη	788.659,86	21.527,10	810.186,96
Διάφορα έξοδα	536.842,48	107.377,61	644.220,09
Αποσβέσεις	671.283,10	21.242,25	692.525,35
<b>Σύνολο</b>	<b>26.141.331,57</b>	<b>2.686.841,61</b>	<b>28.828.173,18</b>

1/1-31/12/2015

<i>ποσά σε €</i>	<b>Κόστος πωλήσεων</b>	<b>Έξοδα διοίκησης</b>	<b>Σύνολο</b>
Αναλώσεις Αποθεμάτων	3.954.977,38	0,00	3.954.977,38
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	15.099.605,60	1.673.217,81	16.772.823,41
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	2.109.643,57	1.068.601,67	3.178.245,24
Λοιπές Παροχές Τρίτων	3.770.566,62	85.765,92	3.856.332,54
Φόροι - τέλη	756.901,65	13.723,96	770.625,61
Διάφορα έξοδα	240.771,40	258.262,01	501.145,48
Αποσβέσεις	735.595,10	20.510,80	756.105,90
<b>Σύνολο</b>	<b>26.668.061,32</b>	<b>3.120.082,17</b>	<b>29.790.255,56</b>

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

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	11.871.198,51	12.608.167,44
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	3.507.635,04	3.897.359,53
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	173.529,72	223.460,74
<b>Σύνολο</b>	<b><u>15.552.363,27</u></b>	<b><u>16.728.987,71</u></b>

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας για την τρέχουσα περίοδο ανήλθε σε 558 εργαζομένους, από τους οποίους 139 είναι μαθητές επαγγελματικών σχολών που απασχολούνται στα πλαίσια προγράμματος ενίσχυσης της απασχόλησης του ΟΑΕΔ (31.12.2015: σύνολο εργαζομένων 631, από τους οποίους 187 ήταν μαθητές ΕΠΑ.Σ.).

## 17. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>1/1 - 31/12/2016</u>	<u>1/1 - 31/12/2015</u>
Επιχορηγήσεις ΟΑΕΔ για νέες θέσεις εργασίας	240.097,00	336.270,00
Λοιπά έσοδα	25.025,36	39.575,77
Έκτακτα έσοδα	496,65	732,67
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	3.697.149,92	20.725,54
<b>Σύνολο</b>	<b><u>3.962.768,93</u></b>	<b><u>397.303,98</u></b>

Τα έσοδα προηγούμενων χρήσεων αναγνωρίστηκαν μετά από τη συμβιβαστική επίλυση διαφορών μεταξύ της Εταιρείας και του ΟΣΕ, όπως περιγράφεται στη σημείωση 15.

Οι εργασίες που αναγνωρίστηκαν ανέρχονται σε € 3,7 εκ και αναλύονται ως ακολούθως:

- εργασίες βελτίωσης του τροχαίου υλικού οι οποίες παρασχέθηκαν εντός της χρήσης 2015, αξίας € 686 χιλ
- κόστος επισκευής της Α/Α RB 560904 και της D/H Adtranz 220032 λόγω της ζημιάς που υπέστησαν αξίας €1 εκ
- κόστος τριετούς λειτουργίας επί 24ώρου βάσεως συρμών βοήθειας, γερανών και όλων των διατάξεων εκτροχιάσεων χρήσεων 2014 - 2015 αξίας € 1,2 εκ,
- κόστος παροχής τεχνικής κάλυψης της λειτουργίας του Εργοστασίου Βόλου χρήσεων 2014 - 2015 ποσού € 735 χιλ

Το ύψος των σχετικών εσόδων οριστικοποιήθηκε μετά από επικοινωνία μεταξύ των δύο εταιρειών και την υπογραφή πρακτικού συμβιβαστικής επίλυσης των διαφορών.

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>1/1 - 31/12/2016</u>	<u>1/1 - 31/12/2015</u>
Λοιπά έξοδα	0,00	57.916,98
Προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	0,00	43.820,27
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	1.205.613,00	0,00
Απομείωση στοιχείων ενεργητικού	0,00	9.818.666,43
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	1.028.266,43	111.254,78
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	782.340,95	0,00
Αμοιβές προσωπικού παρελθουσών χρήσεων	1.782,24	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>3.018.002,62</u></b>	<b><u>10.031.658,46</u></b>

Στα έκτακτα και ανόργανα έξοδα περιλαμβάνεται ποσό € 1 εκ περίπου το οποίο αφορά αποζημίωση προς την εταιρία ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ για το επιπλέον λειτουργικό κόστος που υπεβλήθη λόγω καθυστερήσεων στη συντήρηση συγκεκριμένου τροχαίου υλικού.

Τα έξοδα προηγούμενων χρήσεων αφορούν την υπολειπόμενη υποχρέωση της εταιρίας προς τον ΟΣΕ έναντι συνολικού τιμολογηθέντος ποσού ύψους 1,3 εκ περίπου στη χρήση 2015. Η εταιρεία στην χρήση 2015 είχε αναγνωρίσει για τις υπηρεσίες αυτές δεδουλευμένα έξοδα ποσού € 0,8 εκ περίπου. Το επιπλέον ποσό αναγνωρίστηκε έπειτα από τη συμβιβαστική επίλυση των διαφορών της Εταιρείας με τον ΟΣΕ. Περισσότερη ανάλυση για το πλαίσιο της επίλυσης των διαφορών παρατίθενται στις σημειώσεις 15 και 17.

Η απομείωση στοιχείων ενεργητικού της προηγούμενης χρήσης αφορούσε κατά 7,6 εκ ευρώ απομείωση της αξίας των αποθεμάτων (σημείωση 6) και κατά 2,2 εκ ευρώ απομείωση της αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων (σημείωση 3).

## 18. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Έσοδα από τόκους	5.068,07	24.897,67
<b>Σύνολο</b>	<b>5.068,07</b>	<b>24.897,67</b>

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Χρεωστικοί τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	33.352,42	17.139,91
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής μελέτης	132.164,44	137.480,98
<b>Σύνολο</b>	<b>165.516,86</b>	<b>154.620,89</b>

## 19. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η Εταιρεία από 1.1.2014 απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος για τα κάθε είδους εισοδήματά της, σύμφωνα με το άρθρο 46 του ν. 4172/2013 καθώς το μετοχικό της κεφάλαιο ανήκει εξ ολοκλήρου άμεσα στο ΤΑΙΠΕΔ.

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

<i>ποσά σε ευρώ</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	(1.393.776,38)	2.884.936,18
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.393.776,38)</b>	<b>2.884.936,18</b>

## 20. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ/ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα περίοδο ανήλθαν σε ποσό ευρώ 89.836,79 (1.1-31.12.2015: ευρώ 84.902,40).

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ ανήκει στο ΤΑΙΠΕΔ ενώ ο ΟΣΕ και η ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ ανήκουν εξ ολοκλήρου στο Ελληνικό Δημόσιο. Σχεδόν το σύνολο του κύκλου εργασιών της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ προέρχεται από παροχή υπηρεσιών προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ.

Το ύψος της απαίτησης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ την 31/12/2016 ανέρχεται σε € 8,3 εκ.

Το υπόλοιπο της απαίτησης από τον ΟΣΕ ανέρχεται σε € 2,1 εκ. περίπου.

Το ύψος της υποχρέωσης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ προς την ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ την 31/12/2016 ανέρχεται σε € 3,8 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:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
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	56.500.000,00	59.000.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>71.500.000,00</b>	<b>74.000.000,00</b>

Πρόκειται για συμβάσεις μίσθωσης που έχει υπογράψει η εταιρεία με τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ, την 1<sup>η</sup> Ιουνίου 2015 για της εγκαταστάσεις που χρησιμοποιεί η εταιρεία 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 270.194,86 (2015: € 276.793,58). Δεν υφίστανται χορηγηθείσες εγγυήσεις προς τρίτους.

**Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις**

Για τις χρήσεις 2013, 2014 και 2015 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994 και πλέον προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013. Το συμπέρασμα της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης που εκδόθηκε ήταν χωρίς επιφύλαξη. Εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη χρήση 2016 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 2016. 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>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<i>Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	969.968,43	2.455.267,52
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	16.582.342,54	14.407.551,92
<b>Σύνολο</b>	<b>17.552.310,97</b>	<b>16.862.819,44</b>

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε καθυστέρηση που δεν έχουν απομειωθεί.

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Εντός 3 μηνών	4.918.628	5.683.435
Από 3 έως 6 μήνες	792.537	2.163.430
Από 6 μήνες έως 1 έτος	-	-
Πάνω από 1 έτος	3.837.088	3.837.088
<b>Σύνολο</b>	<b>9.548.253</b>	<b>11.683.953</b>

### 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 εισπράξεων. 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 31/12/2016 και 31/12/2015 αναλύεται ως εξής:

	<b>31.12.2016</b>				
<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	5.992.569	0	-	-	<b>5.992.569</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	8.589.633	1.983.333	3.825.000	1.426.378	<b>15.824.344</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>14.582.202</b>	<b>1.983.333</b>	<b>3.825.000</b>	<b>1.426.378</b>	<b>21.816.913</b>
	<b>31.12.2015</b>				
<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	3.002.310	0	-	-	<b>3.002.310</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	7.745.967	2.100.761	3.825.000	1.505.385	<b>15.177.113</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>10.748.277</b>	<b>2.100.761</b>	<b>3.825.000</b>	<b>1.505.385</b>	<b>18.179.423</b>

### 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 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

ποσά σε €	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	34.927.156	40.051.170
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	0
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(969.968)	(2.455.268)
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>33.957.188</b>	<b>37.595.902</b>

### Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Το σύνολο των συναλλαγών και των υπολοίπων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

### Κίνδυνος επιτοκίου

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

### 23. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Τον Ιανουάριο 2017 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ αποφάσισε, κατόπιν σχετικών εισηγήσεων των συμβούλων του και ενδιαφερόμενου επενδυτή, την παράταση της καταληκτικής ημερομηνίας για την υποβολή δεσμευτικών προσφορών για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Ως νέα καταληκτική ημερομηνία ορίστηκε η 30η Ιουνίου 2017.  
Στις 23 Ιουνίου 2017 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ αποφάσισε, κατόπιν αιτήματος που υπέβαλε προεπιλεγέντας επενδυτής, την παράταση της καταληκτικής ημερομηνίας υποβολής δεσμευτικών προσφορών για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Ως νέα καταληκτική ημερομηνία υποβολής δεσμευτικών προσφορών ορίστηκε η 3η Νοεμβρίου 2017.
- Εντός της χρήσης 2017 υπήρξε συμβιβαστική επίλυση διαφορών μεταξύ της ΕΕΣΣΤΥ και της εταιρείας ΟΣΕ, σχετικά με οικονομικές διαφορές που υπήρχαν για την χρήση 2016, αλλά και για προγενέστερα έτη. Επίσης υπήρξε υπογραφή συμβάσεων μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ – ΤΡΑΙΝΟΣΕ και ΕΕΣΣΤΥ – ΟΣΕ σχετικά με τις μεταξύ τους παρεχόμενες υπηρεσίες. Περισσότερη ανάλυση παρατίθεται στις σημειώσεις 15 και 17.
- Στις 26/6/2017 υπήρξε τροποποίηση του άρθρου 28.1 της Νέας Σύμβασης μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ σύμφωνα με την οποία, επειδή η διαδικασία ιδιωτικοποίησης της ΕΕΣΣΤΥ δεν έχει ολοκληρωθεί, τα Μέρη επιθυμούν η Σύμβαση να τεθεί σε ισχύ με την υπογραφή του Πρωτοκόλλου Έναρξης Ισχύος, χωρίς να είναι απαραίτητη η ιδιωτικοποίηση και των δύο εταιρειών. Η υπογραφή του Πρωτοκόλλου πραγματοποιήθηκε εντός του Αυγούστου 2017 και η νέα σύμβαση έχει ισχύ από την 14/9/2017. Περαιτέρω ανάλυση υπάρχει στη σημείωση 15.
- Εντός της χρήσης 2017 η εταιρεία ξεκίνησε τη διαδικασία καταγραφής των μηχανισμών, εξαρτημάτων, ανταλλακτικών, ιδιοσκευών – ιδιοκατασκευών δοκιμαστηρίων και εργαστηρίων που βρίσκονται στα συγκροτήματα και στις αποθήκες της εταιρείας τα οποία δεν είχαν μεταφερθεί σε αυτήν κατά τη διαδικασία της απόσχισης του κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού από τον ΟΣΕ ΑΕ και επομένως δεν ήταν καταχωρημένα στα βιβλία της και στις οικονομικές της καταστάσεις. Η εταιρεία θα προχωρήσει σε

αποτίμηση της αξίας αυτών των υλικών και στην εξέταση του νομικού τους καθεστώτος προκειμένου να αποφασίσει τις περαιτέρω ενέργειές της μέχρι τη λήξη της κλειόμενης χρήσης.

- Είναι σε εξέλιξη η επέκταση της διενέργειας ειδικού διαχειριστικού ελέγχου με βάση τις αρχές και την μεθοδολογία του διεθνούς προτύπου συναφών υπηρεσιών 4400 (ISRS) «Αναθέσεις εκτέλεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών συναφών με οικονομική πληροφόρηση» και για τη διαχειριστική περίοδο 1.1.2015 έως 31.12.2015 λαμβάνοντας υπόψη όσα ρητά αναφέρονται στην με αριθμό πρωτ. 1064/9.11.2016 (συνέχεια της υπ' αριθ. 463/25.5.2016) επιστολή του κ. Υπουργού Υποδομών & Μεταφορών αναφορικά με τη διενέργεια λογιστικού – οικονομικού ελέγχου στους εποπτευόμενους φορείς του Υπουργείου. Σημειώνεται ότι είναι σε εξέλιξη ο αντίστοιχος ειδικός διαχειριστικός έλεγχος για τη χρήση 2016 και η εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι δεν θα υπάρξει κάποιο εύρημα που να επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις.

#### 24. ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 συμπεριλαμβανομένων και των συγκριτικών εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 20 Οκτωβρίου 2017.

Αθήνα, 20 Οκτωβρίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΝΤΩΝΙΑΔΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Δ.Τ. ΑΚ418603

Α.Δ.Τ. ΑΑ063203

Ο Διευθυντής Οικονομικών,  
Σχεδιασμού & Εμπορικών Σχέσεων

Η Λογίστρια

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ

ΜΑΡΘΑ ΠΑΠΑΡΓΥΡΗ

Α.Δ.Τ. Σ341406

Α.Δ.Τ. ΑΖ002625