



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

### **ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ για τη χρήση 2017**

(από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017)

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

**Αθήνα, 30 Οκτωβρίου 2018**

**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	18
Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	21
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	21
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	22
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	23
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	24
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	25
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	25
1.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	25
1.2. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25
1.3. ΠΟΡΕΙΑ ΑΠΟΚΡΑΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗΣ	25
2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	26
2.1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ	26
2.2. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ	26
2.3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	31
2.4. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	32
3. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	36
4. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	37
5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	37
6. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	38
7. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	38
8. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	39
9. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	39
10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	40
11. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	40
12. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	42
13. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	42
14. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	42
15. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	43
16. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	43
17. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	44
18. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ	45
19. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ	46
20. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	46
21. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ/ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	46
22. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	47
23. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	47
24. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	49
25. ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	50

**A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017

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 2017, 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 2017 καθώς και τις προοπτικές και τους στόχους που υπάρχουν για τη χρήση του 2018. 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 (01/01/2017 - 31/12/2017)****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 τον 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 οριστικοποιήθηκε η Νέα Σύμβαση Συντήρησης Τροχαίου Υλικού με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. διάρκειας δέκα (10) ετών η οποία αναμένεται να βελτιώσει μελλοντικά σημαντικά τα έσοδα και τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας, καθώς ο τρόπος υπολογισμού των εσόδων της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ που προβλέπονται από αυτήν στηρίζεται σε επικαιροποιημένα κοστολογικά μεγέθη που ανταποκρίνονται περισσότερο από πριν, αλλά όχι πλήρως, στα πραγματικά κόστη της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ πλέον περιθωρίου κέρδους ενώ και ο χρόνος είσπραξης των τιμολογημένων απαιτήσεων ορίζεται ρητά σε 5 (πέντε) ή τριάντα (30) ημέρες από την τιμολόγηση ανάλογα με το είδος των παρασχεθεισών υπηρεσιών συντήρησης.

Τον Ιανουάριο του 2016 εγκρίθηκε η Νέα Σύμβαση από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των δύο εταιρειών, ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ και απεστάλη στο Ελεγκτικό Συνέδριο για τη διενέργεια προσυμβατικού ελέγχου. Στις 24.3.2016 εκδόθηκε η σχετική απόφαση έγκρισης από το Ελεγκτικό Συνέδριο και στις 24.6.2016 υπογράφηκε η Νέα Σύμβαση από τα δύο μέρη, ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ.

Στις 26.6.2017 υπήρξε τροποποίηση του άρθρου 28.1 της από 24.6.2016 Νέας Σύμβασης μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ σύμφωνα με την οποία, επειδή η διαδικασία ιδιωτικοποίησης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ δεν έχει ολοκληρωθεί, τα Μέρη επιθυμούν όπως η Σύμβαση 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.

**Ρύθμιση θεμάτων ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ**

Με το άρθρο 6 του Ν.3891/2010 (Α' 188) η ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ ανέλαβε την αποκλειστική αρμοδιότητα και ευθύνη της διαχείρισης και κάρπωσης των ακινήτων του ΟΣΕ ΑΕ. Τα μίσθια ακίνητα ιδιοκτησίας ΟΣΕ ΑΕ, τα οποία η ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ, με βάση το πιο πάνω δικαίωμά της, εκμισθώνει στην ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ,

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 δώδεκα (12) μισθωτήρια συμβόλαια χρονικής διάρκειας τριάντα (30) ετών (Μηχανοστάσια Θεσσαλονίκης, Ρέντη, Λάρισας, Διακοπού, Πατρών, Αλεξανδρούπολης, Πύργου, Καλαμάτας, Εργοστάσια Θεσσαλονίκης, Πειραιά, Βόλου και Εμπορικός Σταθμός Θεσσαλονίκης) και ένα (Μηχανοστάσιο Λιανοκλαδίου) χρονικής διάρκειας τεσσάρων (4) ετών με τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ για τη μίσθωση των κτιριακών εγκαταστάσεων που χρησιμοποιούνται από την ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ για τη συντήρηση του τροχαίου υλικού, τα οποία μισθωτήρια εξακολουθούν να βρίσκονται εν ισχύ.

### **Ρύθμιση θεμάτων ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΟΣΕ ΑΕ**

Στις 12.5.2017 υπογράφηκε σύμβαση με τον ΟΣΕ ΑΕ 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 ΑΕ στην εν λόγω εγκατάσταση, αλλά και για την ομαλή λειτουργία του συγκροτήματος. Το εργοστάσιο θα λειτουργεί υπό την ευθύνη και τη διοίκηση της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Το κόστος απασχόλησης του προσωπικού ανέρχεται προϋπολογιστικά σε € 800 χιλ. πλέον Φ.Π.Α. για την άνω ετήσια συμβατική διάρκεια, ενώ η ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ θα επιβαρύνεται και με τα λοιπά έξοδα λειτουργίας του εργοστασίου. Το τίμημα θα καταβληθεί στον ΟΣΕ ΑΕ 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 ΑΕ) είναι υπεύθυνος βάσει των Τεχνικών Προδιαγραφών Διαλειτουργικότητας να παρέχει συρμούς βοήθειας, γερανούς και άλλα μέσα σε περίπτωση ανάγκης τα οποία παρέχει η ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ έναντι τιμήματος.

Εντός της χρήσης 2017 υπήρξε συμβιβαστική επίλυση διαφορών μεταξύ της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και της εταιρείας ΟΣΕ ΑΕ, σχετικά με οικονομικές διαφορές που υπήρχαν για την χρήση 2016 (ιδ. πρακτικό συμβιβαστικής επίλυσης διαφοράς μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΟΣΕ ΑΕ για €3.234.239,41).

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

Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει η εταιρεία, η αξία των αποθεμάτων θα πρέπει να ελέγχεται για τυχόν απομειώσεις σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων καθώς και όταν υπάρχουν ενδείξεις για τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Η εταιρεία στο παρελθόν προέβη σε αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων της με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2015 από εγκεκριμένο εκτιμητή αναγνωρισμένο από τις αρμόδιες αρχές του ΥΠΟΙΚ και αναγνώρισε στα αποτελέσματα της χρήσης 31.12.2015 ζημία απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων της.

Δεδομένου ότι παρήλθε ένα χρονικό διάστημα δύο ετών από την τελευταία αποτίμηση, η Διοίκηση όφειλε να εξετάσει την ύπαρξη τυχόν ενδείξεων περαιτέρω απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων της λόγω του χρονικού διαστήματος που μεσολάβησε καθώς και της πιθανότητας χρήσης των αποθεμάτων μελλοντικά, εν όψει μάλιστα του τελικού σταδίου στο οποίο είχε εισέλθει η διαδικασία αποκρατικοποίησης της εταιρείας.

Η εταιρεία διενήργησε απογραφή και αποτίμηση των αποθεμάτων της για την χρήση που λήγει την 31.12.2017 με την συνεργασία τρίτου εξειδικευμένου συνεργάτη (Mazars). Εντός του Φεβρουαρίου του 2018 ολοκληρώθηκε η διαδικασία απογραφής και αποτίμησης της αξίας των αποθεμάτων της. Από τη διαδικασία αυτή προέκυψε ότι η τρέχουσα λογιστική αξία των αποθεμάτων υπερέβαινε την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία με συνέπεια να επιβαρυνθούν τα αποτελέσματα της χρήσης 31.12.2017.

Με την από 16.2.2018 έκθεση του συνεργάτη με αντικείμενο την "Απογραφή των αποθεμάτων της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και εκτίμηση της εύλογης αξίας τους στην Ελλάδα" καταγράφηκαν και αποτιμήθηκαν, εκτός από τα ανταλλακτικά τα οποία περιλαμβάνονταν στα βιβλία της και ανταλλακτικά τα οποία βρίσκονταν διάσπαρτα στους αποθηκευτικούς χώρους της εταιρείας, αλλά δεν περιλαμβάνονταν στα βιβλία της, ποσοτικά και κατ' αξία. Τα ανταλλακτικά αυτά δεν είχαν μεταφερθεί στην εταιρεία από την ΟΣΕ ΑΕ κατά την απόσχιση του

κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού και την εισφορά του στην ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ η οποία έγινε με ισολογισμό μετασχηματισμού την 31.12.2012 και με βάση τις προβλέψεις του Ν.4111/2013.

Η αξία των διάσπαρτων ανταλλακτικών με βάση την απογραφή και την έκθεση του εξειδικευμένου συνεργάτη, έχει προσδιορισθεί στο ποσό των € 7,5 εκ..

Η εταιρεία ζήτησε γνωμάτευση από ανεξάρτητο νομικό γραφείο (Δικηγορική Εταιρεία Δρυλλεράκη) σχετικά με το ιδιοκτησιακό καθεστώς των ανταλλακτικών αυτών. Το συμπέρασμα στο οποίο καταλήγει η παραπάνω γνωμάτευση, είναι ότι η ιδιοκτησία των διάσπαρτων ανταλλακτικών ανήκει στην εταιρεία και ουδέποτε έως σήμερα έχει αμφισβητηθεί από κάποιον.

### **Αποκρατικοποίηση**

Σύμφωνα με την υπ' αριθ. 239 (ΦΕΚ Β' 2014/16.08.2013) Απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αναδιρθρώσεων 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 διακοσίων δεκαπέντε (644.215) 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 ΑΕ αποφάσισε να προβεί στην πώληση μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ 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 ΑΕ δημοσιεύτηκε τον Αύγουστο του 2013. Την 1-2-2018 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ ΑΕ αποφάσισε, την παράταση της καταληκτικής ημερομηνίας υποβολής δεσμευτικής προσφοράς για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Ως νέα καταληκτική ημερομηνία υποβολής δεσμευτικών προσφορών ορίστηκε η 6η Μαρτίου 2018.

Στις 3.7.2018 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ ΑΕ έκανε αποδεκτή την βελτιωμένη προσφορά της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και την ανακήρυξε ως Προτιμητέο Επενδυτή, έχοντας λάβει υπόψη του την θετική εισήγηση των συμβούλων του για την εγκυρότητα της υποβληθείσας προσφοράς, τις αποτιμήσεις που εκπόνησαν δύο ανεξάρτητοι αποτιμητές και τη θετική γνωμοδότηση του Συμβουλίου Εμπειρογνομόνων.

Στις 2.10.2018 με την υπ' αριθ. 334/2018 Πράξη του Ζ' κλιμακίου του Ελεγκτικού Συνεδρίου εγκρίθηκε η συμφωνία πώλησης στην ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ και ακολούθησε η υπογραφή της σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών στις 29.10.2018. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση των εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

### **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

#### **Σύνοψη εταιρικών αποτελεσμάτων**

Στην τρέχουσα χρήση πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης των αποθεμάτων της εταιρείας. Από τον έλεγχο προέκυψε ζημία απομείωσης ποσού €6,42εκ. η οποία θεωρείται ως έκτακτο μη επαναλαμβανόμενο γεγονός και η οποία αναγνωρίζεται απευθείας σε επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

Η εταιρεία διενήργησε απογραφή και αποτίμηση των αποθεμάτων της για την χρήση που έληξε την 31.12.2017 με την συνεργασία τρίτου εξειδικευμένου συνεργάτη (Mazars). Με την από 16.2.2018 έκθεση του συνεργάτη με αντικείμενο την "Απογραφή των αποθεμάτων της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και εκτίμηση της εύλογης αξίας τους στην Ελλάδα" καταγράφηκαν και αποτιμήθηκαν, εκτός από τα ανταλλακτικά τα οποία περιλαμβάνονταν στα βιβλία της και ανταλλακτικά τα οποία βρίσκονταν διάσπαρτα στους αποθηκευτικούς χώρους της εταιρείας, αλλά δεν περιλαμβάνονταν στα βιβλία της, ποσοτικά και κατ' αξία. Τα ανταλλακτικά αυτά δεν είχαν μεταφερθεί στην εταιρεία από την ΟΣΕ ΑΕ κατά την απόσχιση του κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού και την εισφορά του

στην ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ η οποία έγινε με ισολογισμό μετασχηματισμού την 31.12.2012 και με βάση τις προβλέψεις του Ν.4111/2013.

Η αξία των διάσπαρτων ανταλλακτικών με βάση την απογραφή και την έκθεση του εξειδικευμένου συνεργάτη, έχει προσδιορισθεί στο ποσό των € 7,5 εκ.. Η καταχώρηση των ανταλλακτικών έγινε στην χρήση που λήγει την 31.12.2017, θεωρώντας ότι την ημερομηνία αυτή πληρούνται οι προϋποθέσεις για την αναγνώρισή τους. Η καταχώρηση της αξίας τους έγινε με αύξηση του κονδυλίου των αποθεμάτων και αντίστοιχα των Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης 2017.

Κατά την πέμπτη εταιρική χρήση και συγκριτικά με την προηγούμενη χρονιά παρουσιάζεται αξιοσημείωτη βελτίωση στα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών (34,91%) ενώ το σύνολο των εξόδων παρουσίασε ελαφρά αύξηση κατά 2,6%. Σημαντικό ρόλο στην βελτίωση των αποτελεσμάτων διαδραμάτισαν τόσο η αύξηση του έργου συντήρησης όσο και η ενεργοποίηση της Νέας Σύμβασης μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ η οποία τέθηκε σε ισχύ από τις 14.9.2017. Ο κύκλος εργασιών από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ αυξήθηκε κατά 36,2% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά.

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

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<b>1/1- 31/12/2017 χωρίς την απομείωση*</b>	<b>1/1- 31/12/2017</b>	<b>1/1- 31/12/2016</b>	<b>Μεταβολή %</b>	<b>Μεταβολή %</b>
	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1) – (3)</b>	<b>(2) – (3)</b>
Κύκλος εργασιών	32.724.712,63	32.724.712,63	24.255.904,59	34,91%	34,91%
Κόστος πωλήσεων	-26.797.209,73	-26.797.209,73	-26.141.331,51	2,51%	2,51%
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>	<b>5.927.502,90</b>	<b>5.927.502,90</b>	<b>-1.885.426,92</b>	414,39%	414,39%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	729.165,25	729.165,25	3.962.768,93		
Έξοδα διοίκησης	-2.781.516,02	-2.781.516,02	-2.686.841,61		
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης*	-10.134,88	-6.431.083,82	-3.018.002,62		
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>3.865.017,25</b>	<b>-2.555.931,69</b>	<b>-3.627.502,22</b>	206,55%	29,54%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-150.856,09	-150.856,09	-165.516,86		
Χρηματοοικονομικά έσοδα	61.331,55	61.331,55	5.068,07		
<b>Αποτελέσματα περιόδου προ φόρων</b>	<b>3.775.492,71</b>	<b>-2.645.456,23</b>	<b>-3.787.951,01</b>	199,67%	30,16%
Φορολογία εισοδήματος*	966.439,85	2.528.845,74	-1.393.776,38		
<b>Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>4.741.932,56</b>	<b>-116.610,49</b>	<b>-5.181.727,39</b>	191,51%	97,75%
Αποσβέσεις	699.110,52	699.110,52	692.525,35		
EBITDA	4.564.127,77	-1.856.821,17	-2.934.976,87	255,51%	36,73%
EBITDA margin	13,95%	-5,67%	-12,10%	215,27%	53,11%

\* Δεν περιέχεται η απομείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων € -6,42 εκ περίπου και το όφελος από την αναβαλλόμενη φορολογία λόγω της απομείωσης, αξίας περίπου €1,86 εκ.

**Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Μεταβολή %</b>
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία	10.214.948,88	10.464.247,31	-2,38%
Κυκλοφορούντα στοιχεία	47.625.533,09	46.279.821,89	2,91%
Σύνολο ενεργητικού	57.840.481,97	56.744.069,20	1,93%
Ίδια κεφάλαια	40.134.318,42	34.927.156,40	14,91%
Σύνολο υποχρεώσεων	17.706.163,55	21.816.912,80	-18,84%

Τα συνολικά έξοδα για το 2017 είναι ελαφρώς αυξημένα κατά 2,60% συγκριτικά με τον προηγούμενο χρόνο λόγω του αυξημένου έργου συντήρησης. Οι αμοιβές προσωπικού που αποτελούν τον πιο σημαντικό προσδιοριστικό παράγοντα των εξόδων με τη μεγαλύτερη στάθμιση σε αυτά έχουν αυξηθεί κατά 1,64% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά λόγω κυρίως του κόστους των εργοδοτικών εισφορών από την έναρξη συνεργασίας με αυτοαπασχολούμενους συνεργάτες (με δελτίο παροχής υπηρεσιών) για να καλυφθούν οι ανάγκες τόσο του αυξημένου έργου συντήρησης όσο και της συνεχούς αποχώρησης μόνιμου προσωπικού με συνταξιοδότηση. Οι αμοιβές τρίτων αυξήθηκαν κατά 13,79% επειδή επιβαρύνονται με το μεγαλύτερο ποσοστό της αμοιβής των ανωτέρω αυτοαπασχολούμενων συνεργατών. Η μοναδική κατηγορία εξόδων η οποία εμφανίζει μια σημαντική αύξηση κατά 20,35% είναι αυτή των διαφόρων εξόδων λόγω της αύξησης κατανάλωσης καυσίμων (πετρέλαιο θέρμανσης) και των λοιπών υλικών άμεσης ανάλωσης εξαιτίας του αυξημένου έργου συντήρησης. Οι υπόλοιπες κατηγορίες εξόδων παρουσιάζουν μικρές διακυμάνσεις (εμφανίζονται μεγαλύτερες αναλώσεις, μειωμένες παροχές τρίτων, μικρότεροι φόροι - τέλη, αυξημένες αποσβέσεις).

**Έξοδα**

1/1-31/12/2017

<i>ποσά σε €</i>	<b>Κόστος πωλήσεων</b>	<b>Έξοδα διοίκησης</b>	<b>Σύνολο</b>
Αναλώσεις Αποθεμάτων	4.005.573,70	0,00	4.005.573,70
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	14.268.641,13	1.583.508,11	15.852.149,24
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	2.655.548,13	987.492,77	3.643.040,90
Λοιπές Παροχές Τρίτων	3.808.979,06	49.641,50	3.858.620,56
Φόροι - τέλη	737.882,11	6.994,74	744.876,85
Διάφορα έξοδα	651.786,10	123.567,88	775.353,98
Αποσβέσεις	668.799,50	30.311,02	699.110,52
<b>Σύνολο</b>	<b>26.797.209,73</b>	<b>2.781.516,02</b>	<b>29.578.725,75</b>

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>

**Λειτουργικό αποτέλεσμα (EBITDA)**

Το λειτουργικό αποτέλεσμα (EBITDA) για τη χρήση 2017 παραμένει ζημιογόνο και ανέρχεται σε -€1,86 εκ. (με την απομείωση) βελτιωμένο κατά 36,73% σε σχέση με το EBITDA 2016 ύψους -€2,93 εκ.

	2017	2016	Μεταβολή %
EBITDA	-1.856.821,17	-2.934.976,87	36,73%

**Κερδοφορία**

**Κύκλος εργασιών:** Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά τη χρήση 2017 ανήλθε σε ποσό €32.724.713 έναντι €24.255.905 την αντίστοιχη χρήση του 2016 παρουσιάζοντας αύξηση 34,91%. Τα έσοδα από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ που αποτελεί τον βασικό πελάτη της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ αυξήθηκαν κατά €8,42 εκ ή κατά 36,18% περίπου.

**Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης:** Το αρνητικό μικτό αποτέλεσμα εκμετάλλευσης του 2016 (-€1.885.427) μετατρέπεται σε θετικό και βελτιώνεται σημαντικά κατά 414,39% το 2017 (€5.927.503) λόγω της αξιοσημείωτης βελτίωσης του κύκλου εργασιών (+34,91%) και της συγκράτησης του κόστους πωληθέντων.

**Τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)** ανήλθαν σε -€1,86 εκ. το 2017 (με την απομείωση) έναντι -€2,93 εκ το 2016. Το περιθώριο EBITDA βελτιώθηκε σημαντικά κατά 53,11% από το -12,10% το 2016 στο -5,67% το 2017 (με την απομείωση).

**Έξοδα Διοίκησης:** Τα έξοδα διοίκησης της χρήσης 2017 ανήλθαν σε ποσό €2,78 εκ. και παρουσιάζονται αυξημένα κατά €0,09 εκ. σε σύγκριση με τα έξοδα διοίκησης του 2016 ποσού €2,69 εκ.

**Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης:** Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αυξήθηκαν από -€3,02 εκ. το 2016 σε -€6,43 εκ. το 2017 περίπου λόγω της ποσού της απομείωσης που ενσωματώνουν.

**Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)** του 2017 ανήλθαν σε ζημιές ποσού -€2.555.932 με την απομείωση έναντι ζημιών -€3.627.502 το 2016, σημειώνοντας βελτίωση κατά 29,54% περίπου.

**Το αποτέλεσμα της εταιρείας προ φόρων (EBT)** κατά τη χρήση 2017 ανήλθε σε ζημιές ποσού -€2.645.456 (με την απομείωση) έναντι ζημιών -€3.787.951 το 2016, παρουσιάζοντας βελτίωση κατά 30,16% περίπου.



**Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία**

	<b>2017*</b>	<b>2016</b>	<b>Μεταβολή %</b>
Πωλήσεις	32.724.712,63	24.255.904,59	34,91%
Μικτό αποτέλεσμα	5.927.502,90	(1.885.426,92)	414,39%
EBIT	(2.555.931,69)*	(3.627.502,22)	29,54%
EBT	(2.645.456,23)*	(3.787.951,01)	30,16%
EBITDA	(1.856.821,17)*	(2.934.976,87)	36,73%
Περιθώριο EBITDA	-5,67%*	-12,10%	53,11%
Καθαρό αποτέλεσμα	(116.610,49)*	(5.124.013,19)	97,75%

\* Ποσά με την απομείωση

**Αποδοτικότητα**

Όλοι οι επιμέρους δείκτες αποδοτικότητας παρουσιάζουν σημαντική βελτίωση κατά τη χρήση του 2017 σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο κάτι που αντανακλά το βαθμό αποτελεσματικότητας με τον οποίο λειτούργησε η εταιρεία δημιουργώντας μεγαλύτερες προοπτικές για το μέλλον.

- Το επί τοις % μικτό περιθώριο κέρδους μετετράπη σε θετικό και βελτιώθηκε σημαντικά από το -7,77% στη χρήση 2016 στο 18,11% στη χρήση του 2017.
- 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 2017 στο -7,81% από -14,96% που ήταν το 2016.
- Το καθαρό περιθώριο κέρδους βελτιώνεται στο -0,36% το 2017 από -21,36% 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, βελτιώνεται στο -0,29% το 2017 από -14,84% που ήταν το 2016.
- Ο δείκτης ROA (Return-on-Asset), ο οποίος απεικονίζει το βαθμό αποδοτικότητας που η εταιρεία χρησιμοποιεί τα συνολικά της κεφάλαια για να παραγάγει έσοδα, βελτιώνεται στο -0,20% το 2017 από -9,13% που ήταν το 2016.
- Ο δείκτης ROCE (Return-on-Capital-Employed), ο οποίος μετράει την κερδοφόρα δυναμικότητα του συνόλου των απασχολούμενων στην επιχείρηση κεφαλαίων, ανέρχεται σε -5,61% το 2017 από -8,99% που ήταν το 2016.

**Δείκτες αποδοτικότητας**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Μικτό περιθώριο κέρδους	18,11%	-7,77%
Περιθώριο προ φόρων και τόκων	-7,81%	-14,96%
Καθαρό περιθώριο κέρδους	-0,36%	-21,36%
ROE	-0,29%	-14,84%
ROA	-0,20%	-9,13%
ROCE	-0,29%	-14,84%

**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, βελτιώθηκαν 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, αυξήθηκε στο 4,73 το 2017 από το 3,28 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 αυξήθηκε στο 1,89 το 2017 από το 1,24 που ήταν την προηγούμενη περίοδο.

**Ρευστότητα**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Γενική ρευστότητα	4,73	3,28
Άμεση ρευστότητα	1,89	1,24

**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>Δείκτης</b>	<b>Υπολογισμός Δείκτη</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	Κόστος πωληθέντων Μέσος όρος αποθεμάτων	0,14	0,13
Διάστημα παραμονής αποθεμάτων στην επιχείρηση	365 Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	2.610	2.757
Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων	Καθαρές πωλήσεις Μέσος όρος απαιτήσεων	2,04	1,57
Διάστημα παραμονής απαιτήσεων στην επιχείρηση	365 Ταχύτητα είσπραξης απαιτήσεων	179	233
Ταχύτητα βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	Αγορές εμπορευμάτων Μέσος όρος Β.Υ.	1,26	2,11
Διάστημα απλήρωτων υποχρεώσεων	365 Ταχύτητα βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	290	173
Κεφάλαιο κίνησης	Κυκλοφορούν ενεργητικό – Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	35.556.703	32.172.621

Ταχύτητα κυκλοφορίας παγίων	Καθαρές πωλήσεις Μ.Ο. καθαρού πάγιου ενεργητικού	4,75	3,30
Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού	Καθαρές πωλήσεις Μ.Ο. συνόλου ενεργητικού	0,57	0,42

### **Χρηματοοικονομική Διάρθρωση**

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό.

### **ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Δεν συντρέχει περίπτωση διανομής μερίσματος λόγω ζημιών της παρούσας χρήσης.

### **ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Η ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ 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 ΑΕ 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 πέντε ή τριάντα ημερών ανάλογα με το είδος των παρασχεθεισών υπηρεσιών συντήρησης 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 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. 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. 23 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 ΑΕ και τον ΟΣΕ ΑΕ. Αντίστοιχα, ο ΟΣΕ ΑΕ τιμολογεί την ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ για παροχή υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης καθώς και για αγορές υλικών και ανταλλακτικών, η ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ τιμολογεί την ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ για κόμιστρα φορτωτικών και η ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ για τα μισθώματα των κτιριακών εγκαταστάσεων. Περισσότερη ανάλυση παρατίθεται στη σημείωση 21.

**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 ΑΕ 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 ΑΕ τόσο για τη δυνατότητά 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 ΑΕ 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 είχαν οργανωθεί και λειτουργούσαν, (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>]. Σήμερα, η οργανωτική δομή των υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού, οι διαδικασίες ελέγχου, τα καθηκοντολόγια του προσωπικού κλπ προσαρμόστηκαν σε όσα περιλαμβάνονται σε μια σειρά τεχνικών σημειωμάτων στην Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 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 III του Σ.ΕΜΠΟ. της ΣΕΠ ΑΕ συνδυαστικά με το ακίνητο του Θριάσιου πεδίου έχει 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 ΑΕ 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 ΑΕ δύναται να συμμετάσχει σε διαγωνισμούς για τη μελέτη σιδηροδρομικών δικτύων στην ευρύτερη περιοχή συνεργαζόμενη με οποιονδήποτε διαχειριστή υποδομής και οποιαδήποτε Σιδηροδρομική Επιχείρηση.

Η ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ 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 ΑΕ δύναται να συνεισφέρει όσον αφορά στην μελέτη και στην κατασκευή ενός τουλάχιστον ηλεκτρομηχανοστασίου που πρόκειται να κατασκευαστεί από το Ελληνικό Δημόσιο ή από ιδιώτες ή από σύμπραξη φορέων 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 ΑΕ για το έργο της ανάταξης του υπόλοιπου τμήματος του μη ενοικιαζόμενου από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ τροχαίου υλικού (έχει ήδη συναφθεί σύμβαση ποσού €0,96 εκ).
- Σύμβαση σύμβασης με τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ ώστε η ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ να παρέχει στην ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ υπηρεσίες διαχείρισης τροχαίου υλικού, αναφορικά με τη διαφύλαξη των συμφερόντων της ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ, ως προς τις συμβάσεις ενοικίασης του τροχαίου υλικού στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ 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 ΑΕ προς αυτές, την παροχή χώρων στάθμευσης του τροχαίου υλικού, τη φύλαξή του σε φωτισμένους χώρους της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ που παρέχουν όλες τις υπηρεσίες που προβλέπονται από την οδηγία 2012134 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 ΑΕ και τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ 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 ΑΕ, την ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ και την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ με αντικείμενο την ανάληψη μελετών, έργων και την παροχή συμβουλών ανάπτυξης σιδηροδρόμου σε άλλες χώρες.
- Παροχή υπηρεσιών εκπαίδευσης σχετικής με το τροχαίο υλικό στο πλαίσιο της εκπαίδευσης του προσωπικού του ΟΣΕ ΑΕ και των λοιπών σιδηροδρομικών επιχειρήσεων.
- Ανάληψη από την ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ εργασιών των παρακάτω ειδών αναμένοντας τις σχετικές διαγωνιστικές διαδικασίες από την ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ:
  - 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 rush-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 2017**

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 2017 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 ΑΕ και τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ.
- Διερεύνηση των πιθανοτήτων επέκτασης των δραστηριοτήτων σε νέες αγορές συντήρησης τροχαίου υλικού, τόσο στην εσωτερική αγορά όσο και στο εξωτερικό. Πλέον, εκτός της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, υπάρχουν τρεις (3) εταιρείες στις οποίες έχει χορηγηθεί άδεια λειτουργίας σιδηροδρομικής επιχείρησης για την εκτέλεση εθνικών και διεθνών σιδηροδρομικών μεταφορών με χρήση του ελληνικού σιδηροδρομικού δικτύου για τις οποίες η ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ 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:***

- Στις 14.9.2017 τέθηκε σε ισχύ η Νέα Σύμβαση Συντήρησης μεταξύ της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ.
- Σύναψη σύμβασης με τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ ποσού €0,96 εκ για τμήμα (4 οχήματα) του συνολικού έργου της ανάταξης του μη ενοικιαζόμενου από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ τροχαίου υλικού.
- Εκποιήθηκαν παλαιά σιδηρικά και ορυκτέλαια με έσοδο περίπου €0,37 εκ.
- Εκτελέστηκαν οι πρόδρομες εργασίες εκτεταμένης συντήρησης (έως 13.9.2017) στο τροχαίο υλικό προς

διασφάλιση της ποιότητας μεταφοράς επιβατών και εμπορευμάτων μέσω της διάθεσης συντηρημένου ασφαλούς και αξιόπιστου τροχαίου υλικού στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ.

- Τμηματική υλοποίηση επιμέρους συμβάσεων συντήρησης με τον ΟΣΕ ΑΕ 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 μέχρι πρότινος δεν τιμολογούνταν, 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.
- Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά τη χρήση 2017 αυξήθηκε κατά 34,91% συγκριτικά με την χρήση του 2016. Τα έσοδα από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ που αποτελεί τον βασικό πελάτη της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ αυξήθηκαν κατά 36,18% περίπου.

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

- Συνεχής εκπαίδευση του τεχνικού προσωπικού.
- Συνεχής διερεύνηση ευκαιριών ανασχεδιασμού διαδικασιών συντήρησης τροχαίου υλικού.
- Συνεργασία με πανεπιστημιακά ιδρύματα.
- Έρευνα και ανάπτυξη.
- Πιστοποίηση επαγγελματικής επάρκειας προσωπικού.

*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.

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.

- Διπλή εκπαίδευση.

Το 2017 με την υπογραφή μνημονίου συνεργασίας μεταξύ της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ, του ΟΑΕΔ, του Ελληνογερμανικού και Εμπορικού Επιμελητηρίου και του ΟΣΕ ΑΕ, ξεκίνησε η σχολή μαθητείας Διπλής εκπαίδευσης που συνδυάζει εκπαιδευτικό πρόγραμμα στη σχολική μονάδα (ενδοσχολική εκπαίδευση) και Πρόγραμμα Μαθητείας σε εργασιακό χώρο.

Το πρόγραμμα υλοποιείται για την Αθήνα στη σχολή Αγ. Ιωάννη Ρέντη του ΟΣΕ ΑΕ και για τη Θεσσαλονίκη στη Σχολή της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ στη Μενεμένη.

Για το εκπαιδευτικό έτος 2017-2018 ξεκίνησαν τρεις ειδικότητες «Τεχνιτών Ηλεκτρολογικών Συστημάτων Αυτοκινήτου – Μηχανοτρονικών Ηλεκτρολόγων Οχημάτων», «Τεχνιτών Ηλεκτρονικών Συσκευών Εγκαταστάσεων και Υπολογιστικών Μονάδων» και «Τεχνιτών Μηχανών και Συστημάτων Αυτοκινήτου – Μηχανοτρονικών Εφαρμοστών Οχημάτων» (125 μαθητές), ενώ για το εκπαιδευτικό έτος 2018-2019 δύο ειδικότητες «Τεχνιτών Ηλεκτρολογικών Συστημάτων Αυτοκινήτου – Μηχανοτρονικών Ηλεκτρολόγων Οχημάτων» και «Τεχνιτών Μηχανών και Συστημάτων Αυτοκινήτου – Μηχανοτρονικών Εφαρμοστών Οχημάτων» (45 μαθητές).

Το πρόγραμμα σπουδών αφορά το σιδηροδρομικό επάγγελμα και οι απόφοιτοι οι οποίοι πραγματοποιούν την πρακτική τους άσκηση στα Μηχανεργοστάσια της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ, θα μπορούν να ενισχύσουν στο άμεσο μέλλον



την δύναμη των συγκροτημάτων που φθίνει, με άμεσα θετικά αποτελέσματα στο παραγωγικό έργο και τις παρεχόμενες υπηρεσίες συντήρησης.

- Υπάρχει συνεχής εκπαίδευση του τεχνικού προσωπικού.
- Περαιτέρω οργάνωση, εξοπλισμός και εκσυγχρονισμός του τμήματος Έρευνας και Ανάπτυξης της εταιρείας με νέα εργαστήρια, καινούργια δοκιμαστήρια και όργανα, επάνδρωσή του με μαθητές της διττής εκπαίδευσης καθώς και με συμβασιούχους με σκοπό την αύξηση της τεχνογνωσίας του προσωπικού και την ανάπτυξη μεθόδων και διαδικασιών ώστε να μειωθούν τα αιτήματα παραγγελίας νέων ανταλλακτικών από τη στιγμή που θα μπορούν να επισκευάζονται εντός της εταιρείας.
- Πιστοποίηση από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο των δοκιμαστηρίων των εργαστηρίων του τμήματος Έρευνας και Ανάπτυξης της εταιρείας.
- Συνεργασία με το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο με σκοπό τη βελτίωση της ποιότητας επισκευών και των παρεχόμενων υπηρεσιών συντήρησης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ.

### **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).
- Εφαρμογή συστήματος διαχείρισης ποιότητας ISO 9001:2008.

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

- η οργάνωση σχολής παροχής εκπαίδευσης για την εκπαίδευση νέων, αλλά και τη συνεχή εκπαίδευση του υπηρετούντος προσωπικού προς συνεχή αύξηση της αποδοτικότητάς του.
- Η εταιρεία έχει λάβει την σχετική πιστοποίηση αναφορικά με την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης ποιότητας με βάση το διεθνές πρότυπο ISO 9001:2008 ενώ βρίσκεται σε εξέλιξη η διαδικασία επικαιροποίησής του για τη λήψη του ISO 9001:2015.
- 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.
- Συνεχής εσωτερική αναδιοργάνωση και λήψη μέτρων για αύξηση της παραγωγικότητας.

### **Προοπτικές – Στόχοι Επόμενης Χρήσης 2018**

Εν μέσω των δύσκολων οικονομικών συγκυριών που αντιμετωπίζει η χώρα, ο στόχος της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ για το 2018 είναι να επέλθει ακόμη μεγαλύτερη 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 ΑΕ 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 του 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.

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

**Βελτίωση των εσόδων:**

1) Εντός του έτους 2018 έχει ήδη ολοκληρωθεί:

- η σύναψη σύμβασης με την Rail Cargo Logistics Goldair για την συντήρηση του τροχαίου υλικού το οποίο η RCLG έχει μισθώσει από την ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ και την ανάταξη του οποίου έχει αναλάβει η ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ για λογαριασμό της ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ.

2) Εντός του έτους 2018 έχει προγραμματιστεί:

- Σύναψη σύμβασης με τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ για το έργο της ανάταξης του υπόλοιπου τμήματος του μη ενοικιαζόμενου από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ τροχαίου υλικού.

- Σύναψη σύμβασης με την Piraeus Europe Asia Rail Logistics «Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Εφοδιαστικής Αλυσίδας» (PEARL S.A.) για την συντήρηση των μονάδων του τροχαίου υλικού που έχει στην κατοχή της.

- Η πραγματοποίηση τμήματος των εργασιών της εκτεταμένης συντήρησης του τροχαίου υλικού που μισθώνει η ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, κάτι που ενώ αναμενόταν να ξεκινήσει μετά την μεταβίβαση των μετοχών των δύο εταιρειών, έχει καθυστερήσει με ευθύνη των ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ και ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ.

- Η σύναψη συμβάσεων συντήρησης και παροχής υπηρεσιών διαχείρισης του τροχαίου υλικού των μεγάλων κατασκευαστικών εταιριών των σιδηροδρομικών έργων στη χώρα, αλλά και στο εξωτερικό αμέσως μόλις ολοκληρωθεί η διαδικασία αποκρατικοποίησης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ.

- Η ανάληψη από την ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ εργασιών των παρακάτω ειδών αναμένοντας την προκήρυξη των σχετικών διαγωνισμών από την ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ:

- 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 δίζελαμαξών ADtranz και συρμών Railbus σε αμιγώς ηλεκτροκίνητα.

β) Την επισκευή, τον εξοπλισμό και την επαναφορά σε λειτουργική κατάσταση δέκα τουλάχιστον Ηλεκτραμαξών και τριών ακίνητων Ηλεκτρατοκινήτων.

- Εκτέλεση λειτουργικών και αισθητικών αναβαθμίσεων στο υφιστάμενο τροχαίο υλικό (π.χ. αντικατάσταση - αναβάθμιση των τουαλετών των επιβαταμαξών, 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 της διττής εκπαίδευσης 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.

- Μετακύλιση του λειτουργικού κόστους (ηλ. ρεύμα, ύδρευση, ενοίκια κλπ) όταν υπάρχει διαπιστωμένη χρήση των εγκαταστάσεων της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ από τους πελάτες της.
- Εντατικότερη παρακολούθηση των υφιστάμενων συμβάσεων για την προμήθεια ανταλλακτικών και αναλώσιμων και διαπραγμάτευση νέων διασφαλίζοντας καλύτερους όρους αγοράς.
- 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, 30 Οκτωβρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ

Ιωάννης Αντωνιάδης

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

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

**Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων****Γνώμη με επιφύλαξη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο της έκθεσής μας "Βάση για γνώμη με επιφύλαξη", οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Βάση για γνώμη με επιφύλαξη**

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι δεν κατέστη δυνατόν να επαληθευθούν, με επιβεβαιωτικές επιστολές πελατών ή άλλες εναλλακτικές ελεγκτικές διαδικασίες, εμπορικές απαιτήσεις από πελάτες συνολικού ποσού ευρώ 4,9 εκ και συνεπώς διατηρούμε επιφύλαξη για την αξία των απαιτήσεων αυτών και την ενδεχόμενη επίπτωση στον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα της χρήσης, καθώς και τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

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

**Έμφαση θέματος**

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφονται οι προϋποθέσεις αναγνώρισης ανταλλακτικών αξίας ευρώ 7,5 εκ, τα οποία δεν είχαν μεταφερθεί στην εταιρεία κατά την απόσχιση του κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού από τον ΟΣΕ και βρίσκονταν διάσπαρτα στους αποθηκευτικούς της χώρους. Σύμφωνα με γνωμάτευση ανεξάρτητου νομικού συμβούλου τα ανταλλακτικά αυτά αποτελούν ιδιοκτησία της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ.

**Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

**Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων**

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

**Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συννημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 30/10/2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χριστόπουλος Παναγιώτης

ΑΜ ΣΟΕΛ 28481



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

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

## Γ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε ευρώ	Σημ.	31/12/2017	31/12/2016
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3	6.590.767,21	7.197.058,78
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	64.731,24	61.621,76
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		7.790,80	8.088,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5	3.551.659,63	3.197.478,77
<b>Σύνολο</b>		<b>10.214.948,88</b>	<b>10.464.247,31</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	6	28.560.086,76	28.727.510,92
Απαιτήσεις από εμπορικές απαιτήσεις	7	13.068.926,27	10.984.867,30
Λοιπές Απαιτήσεις	8	2.470.521,59	5.597.475,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	3.525.998,47	969.968,43
<b>Σύνολο</b>		<b>47.625.533,09</b>	<b>46.279.821,89</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>57.840.481,97</b>	<b>56.744.069,20</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	64.421.500,00	64.421.500,00
Λοιπά αποθεματικά		2.591.676,97	(2.732.095,54)
Αποτελέσματα εις νέο		(26.878.858,55)	(26.762.248,06)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>40.134.318,42</b>	<b>34.927.156,40</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	5.454.000,14	5.426.378,14
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	2.183.333,32	2.283.333,32
<b>Σύνολο</b>		<b>7.637.333,46</b>	<b>7.709.711,46</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	13	2.137.127,81	5.992.568,68
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	7.887.882,01	8.070.812,39
Προβλέψεις για υποχρεώσεις και έξοδα	15	43.820,27	43.820,27
<b>Σύνολο</b>		<b>10.068.830,09</b>	<b>14.107.201,34</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>17.706.163,55</b>	<b>21.816.912,80</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>57.840.481,97</b>	<b>56.744.069,20</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 25 έως και τη σελίδα 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	Σημ.	<b>1/1-31/12/2017</b>	<b>1/1-31/12/2016</b>
Κύκλος εργασιών	16	32.724.712,63	24.255.904,59
Κόστος πωλήσεων	17	(26.797.209,73)	(26.141.331,51)
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>5.927.502,90</b>	<b>(1.885.426,92)</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	18	729.165,25	3.962.768,93
Έξοδα διοίκησης	17	(2.781.516,02)	(2.686.841,61)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης*	18	(6.431.083,82)	(3.018.002,62)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>(2.555.931,69)</b>	<b>(3.627.502,22)</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	19	(150.856,09)	(165.516,86)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	19	61.331,55	5.068,07
<b>Αποτελέσματα περιόδου προ φόρων</b>		<b>(2.645.456,23)</b>	<b>(3.787.951,01)</b>
Φορολογία εισοδήματος*	20	2.528.845,74	(1.393.776,38)
<b>Αποτελέσματα περιόδου μετά από φόρους</b>		<b>(116.610,49)</b>	<b>(5.181.727,39)</b>
<i>Λοιπά συνολικά έσοδα:</i>			
<i>Μη μετακυλιόμενα μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</i>			
Αναλογιστικές διαφορές	11	14.995,00	81.287,60
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών διαφορών	5	(4.466,59)	(23.573,40)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>		<b>10.528,41</b>	<b>57.714,20</b>
<b>Συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους</b>		<b>(106.082,08)</b>	<b>(5.124.013,19)</b>

\* Στην τρέχουσα χρήση πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης των αποθεμάτων της εταιρείας και το ποσό της απομείωσης ανήλθε σε -6,4 εκ ευρώ ενώ το όφελος από την αναβαλλόμενη φορολογία λόγω της απομείωσης ανήλθε σε +1,9 εκ ευρώ (σχετική ανάλυση παρατίθεται στη σημείωση 18 και 20).

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 25 έως και τη σελίδα 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Σημ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
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>
Υπόλοιπο 1/1/2017		64.421.500,00	(2.732.095,54)	(26.762.248,06)	34.927.156,40
Αποθεματικό από αναγνώριση διάσπαρτων αποθεμάτων	6	-	7.483.442,39	-	7.483.442,39
Αναβαλλόμενη Φορολογική απαίτηση στο αποθεματικό	6	-	(2.170.198,29)	-	(2.170.198,29)
<i>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</i>		-	5.313.244,10	-	5.313.244,10
Αποτέλεσμα περιόδου		-	-	(116.610,49)	(116.610,49)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	10.528,41	-	10.528,41
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων		-	10.528,41	(116.610,49)	(106.082,08)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2017</b>		<b>64.421.500,00</b>	<b>2.591.676,97</b>	<b>(26.878.858,55)</b>	<b>40.134.318,42</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 25 έως και τη σελίδα 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε ευρώ	Σημ.	31/12/2017	31/12/2016
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη / (Ζημίες) Περιόδου πρό φόρων</b>		<b>(2.645.456,23)</b>	<b>(3.787.951,01)</b>
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		677.108,19	676.937,07
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		22.002,33	15.588,28
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού		9.089,00	43.836,00
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις		0,00	1.205.613,00
Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις		0,00	0,00
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	18	6.420.948,94	0,00
Έσοδα τόκων		(61.331,55)	(5.068,07)
Έξοδα τόκων		150.856,09	165.516,86
<b>Σύνολο</b>		<b>4.573.216,77</b>	<b>(1.685.527,87)</b>
<b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		1.229.917,61	370.503,64
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		1.043.191,88	(3.387.123,62)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		(4.213.371,25)	3.668.512,94
		<b>(1.940.261,76)</b>	<b>651.892,96</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>2.632.955,01</b>	<b>(1.033.634,91)</b>
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος			
Τόκοι πληρωθέντες		(42.328,09)	(33.387,62)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>2.590.626,92</b>	<b>(1.067.022,53)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές ενσώματων παγίων		(70.816,62)	(380.504,08)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(25.111,81)	(42.840,55)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		61.331,55	5.068,07
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(34.596,88)</b>	<b>(418.276,56)</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>2.556.030,04</b>	<b>(1.485.299,09)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		969.968,43	2.455.267,52
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>		<b>3.525.998,47</b>	<b>969.968,43</b>

Οι σημειώσεις από τη σελίδα 25 έως και τη σελίδα 50 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).

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. Πορεία Αποκρατικοποίησης**

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 διακοσίων δεκαπέντε (644.215) 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. Την 1<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2018 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ αποφάσισε την παράταση της καταληκτικής ημερομηνίας υποβολής δεσμευτικής προσφοράς για την εξαγορά του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Ως νέα καταληκτική ημερομηνία υποβολής δεσμευτικών προσφορών ορίστηκε η 6η Μαρτίου 2018, οπότε και κατατέθηκε μία δεσμευτική προσφορά από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. Στις 3.7.2018 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ έκανε αποδεκτή την βελτιωμένη προσφορά της ΤΡΑΙΝΟΣΕ για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ και την ανακήρυξε ως Προτιμητέο Επενδυτή, έχοντας λάβει υπόψη του την θετική εισήγηση των συμβούλων του για την εγκυρότητα της υποβληθείσας προσφοράς, τις αποτιμήσεις που εκπόνησαν δύο ανεξάρτητοι αποτιμητές και τη θετική γνωμοδότηση του Συμβουλίου Εμπειρογνομόνων. Ο φάκελος του διαγωνισμού υποβλήθηκε στο Ελεγκτικό Συνέδριο για προσυμβατικό έλεγχο και με την υπ' αριθ. 334/2018 Πράξη του Ζ' κλιμακίου του Ελεγκτικού Συνεδρίου εγκρίθηκε η συμφωνία πώλησης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ. Στη συνέχεια, ακολούθησε στις 29.10.2018 η υπογραφή της σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών μεταξύ του ΤΑΙΠΕΔ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση των εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

## 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 2017, την 30 Οκτωβρίου 2018. 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 2016 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2017.

#### 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 2017 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

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 πρόεβη 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

	<p>υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)</p>	<p>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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.</p>
<p>Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)</p>	<p>Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση η οποία περιλαμβάνεται στον κύκλο αυτόν και έχει εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 είναι η εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι λοιπές τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον εν λόγω κύκλο και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 αναλύονται στην ακόλουθη ενότητα.</p>
<p>Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου του 2017, αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από την Εταιρεία.</p>	
<p>ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)</p>	<p>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 Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.</p>
<p>ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)</p>	<p>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.</p>
<p>Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)</p>	<p>Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωρισθεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να</p>

	<p>έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)</p>	<p>Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Η Εταιρία 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.</p>
<p>ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)</p>	<p>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 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2019.</p>
<p>Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)</p>	<p>Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν και έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας 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 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.</p>
<p>Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)</p>	<p>Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η Εταιρία 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.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες</p>	<p>Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε</p>

περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)	ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιλάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η Εταιρία 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.
ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέ Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)	Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η Εταιρία 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 ΔΛΠ 28: «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)	Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. 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 ΔΠΧΑ 9: «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)	Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Η Εταιρία 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 01/01/2019.
Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)	Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11: Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, ΔΛΠ 12: Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, ΔΛΠ 23: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. 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.
ΕΔΔΠΧΑ 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)	Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό

	<p>χειρισμό των φόρων εισοδήματος. 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.</p>
<p>Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)</p>	<p>Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οικονομική οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των οικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. 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.</p>
<p>Αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)</p>	<p>Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην αναθεώρηση του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σκοπός της οποίας ήταν η ενσωμάτωση σημαντικών θεμάτων τα οποία δεν καλύπτονταν, καθώς επίσης και η επικαιροποίηση και παροχή διευκρινίσεων σε σχέση με συγκεκριμένες καθοδηγήσεις. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει ένα νέο κεφάλαιο σχετικά με την επιμέτρηση, στο οποίο αναλύεται η έννοια της επιμέτρησης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή μίας βάσης επιμέτρησης, θέματα σχετικά με την παρουσίαση και γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις και καθοδήγηση αναφορικά με την αποαναγνώριση στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων από τις Οικονομικές Καταστάσεις. Περαιτέρω, το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς περιλαμβάνει βελτιωμένους ορισμούς των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθοδήγηση που υποβοηθά την εφαρμογή των εν λόγω ορισμών, επικαιροποίηση των κριτηρίων για την αναγνώριση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, καθώς επίσης και διευκρινίσεις σε σημαντικούς τομείς, όπως οι ρόλοι της διαχείρισης, της συντηρητικότητας και της αβεβαιότητας κατά την επιμέτρηση στην χρηματοοικονομική πληροφόρηση. 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.</p>
<p>Τροποποιήσεις στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2020)</p>	<p>Τον Μάρτιο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων στις Αναφορές του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σε συνέχεια της αναθεώρησής του. Ορισμένα Πρότυπα περιλαμβάνουν ρητές αναφορές σε προγενέστερες εκδόσεις του Εννοιολογικού Πλαισίου της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των ως άνω αναφορών και η υποστήριξη για τη μετάβαση στο αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. 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.</p>
<p>ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2021)</p>	<p>Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. 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.</p>



### 2.3. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

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

##### *Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων*

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.

##### *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 εκάστης 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 είσπραξιμότητα 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 ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης και ημερομηνία αναφοράς αυτή του Ισολογισμού Μετασχηματισμού.

Η ωφέλιμη διάρκεια οικονομικής ζωής τους, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

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

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες οικονομικές ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό, εάν η λογιστική του αξία είναι

μεγαλύτερη από το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού. Όταν οι λόγοι για την σχετική προσαρμογή παύουν να ισχύουν, η αξία του περιουσιακού στοιχείου αποκαθίσταται.

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

Η εταιρεία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εκτιμά την ύπαρξη ή μη ενδείξεων απομείωσης των περιουσιακών της 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 ροών (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 ροών χρησιμοποιώντας ένα προ φόρου επιτόκιο προεξόφλησης το οποίο αντανakλά 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.

### **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 αποσβένονται 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/(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
- την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερα εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
- λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας

### **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.

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 1/1/2016	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>
Αξία κτήσης 1/1/2017	134.974,82	7.752.877,38	2.096.463,80	132.287,62	10.116.603,62
Προσθήκες χρήσης	-	10.791,81	-	60.031,27	70.823,08
<b>Αξία κτήσης 31/12/2017</b>	<b>134.974,82</b>	<b>7.763.669,19</b>	<b>2.096.463,80</b>	<b>192.318,89</b>	<b>10.187.426,70</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2017	10.841,57	2.097.931,34	741.266,57	69.505,37	2.919.544,85
Αποσβέσεις χρήσης	5.398,99	481.502,74	173.181,58	17.031,33	677.114,64
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2017</b>	<b>16.240,56</b>	<b>2.579.434,08</b>	<b>914.448,15</b>	<b>86.536,70</b>	<b>3.596.659,49</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017</b>	<b>118.734,26</b>	<b>5.184.235,11</b>	<b>1.182.015,65</b>	<b>105.782,19</b>	<b>6.590.767,21</b>

**4. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

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

<i>Ποσά σε € ' </i>	<b>Λογισμικά Προγράμματα</b>	<b>Σύνολα</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>
Αξία κτήσης 1/1/2017	101.587,76	101.587,76
Προσθήκες χρήσης	25.111,81	25.111,81
<b>Αξία κτήσης 31/12/2017</b>	<b>126.699,57</b>	<b>126.699,57</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2017	39.966,00	39.966,00
Αποσβέσεις χρήσης	22.002,33	22.002,33
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2017</b>	<b>61.968,33</b>	<b>61.968,33</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2017</b>	<b>64.731,24</b>	<b>64.731,24</b>

**5. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ**

Η ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογίας για τη χρήση 2017 και τη συγκριτική περίοδο 2016 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες.

<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)</b>	<b>Υπόλοιπο την 1/1/2017</b>	<b>(Χρέωση)/Πίστωση στα ΙΚ</b>	<b>(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση λοιπών εσόδων</b>	<b>(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>Υπόλοιπο την 31/12/2017</b>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.573.649,66	0,00	(4.466,59)	12.476,97	1.581.660,04
Πάγια περιουσιακά στοιχεία	95.380,41	0,00	0,00	(168.471,51)	(73.091,10)
Αποτίμηση διάσπαρτων υλικών	0,00	(2.170.198,29)	0,00	0,00	(2.170.198,29)
Απομείωση αξίας αποθεμάτων	2.214.465,80	0,00	0,00	1.862.075,19	4.076.540,99
Δεδουλευμένα έσοδα	(1.318.485,00)	0,00	0,00	1.018.815,70	(299.669,30)
Δεδουλευμένα έξοδα	632.468,82	0,00	(196.050,61)	0,00	436.418,21
<b>Σύνολο</b>	<b>3.197.479,69</b>	<b>(2.170.198,29)</b>	<b>(200.517,20)</b>	<b>2.724.896,35</b>	<b>3.551.660,55</b>

<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)</b>	<b>Υπόλοιπο την 1/1/2016</b>	<b>(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση λοιπών εσόδων</b>	<b>(Χρέωση)/Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>	<b>Υπόλοιπο την 31/12/2016</b>
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>

## 6. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

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

Στην τρέχουσα χρήση πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων της εταιρείας, καθώς υπήρχαν ενδείξεις απαξίωσής τους. Από τον έλεγχο απομείωσης προέκυψε ότι η αξία κόστους κτήσης των συγκεκριμένων αποθεμάτων υπερέβαινε την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία κατά ποσό € 6.420.948,94. Η απομείωση καταχωρήθηκε στα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης της κατάστασης συνολικών εσόδων της τρέχουσας χρήσης.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων της εταιρείας.

ποσά σε €	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ανταλλακτικά παγίων	35.133.678,84	36.363.596,45
Διάσπαρτα Υλικά	7.483.442,39	-
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, βραδέως κινούμενα και κατεστραμμένα αποθέματα	(14.057.034,47)	(7.636.088,95)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία</b>	<b><u>28.560.086,76</u></b>	<b><u>28.727.507,50</u></b>

Η Εταιρεία διενήργησε απογραφή και αποτίμηση των αποθεμάτων της για την χρήση που λήγει την 31/12/2017 με την συνεργασία τρίτου εξειδικευμένου συνεργάτη. Με την από 16.2.2018 έκθεση του συνεργάτη με αντικείμενο την "Απογραφή των αποθεμάτων της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ και εκτίμηση της εύλογης αξίας τους στην Ελλάδα" καταγράφηκαν και αποτιμήθηκαν, εκτός από τα ανταλλακτικά τα οποία περιλαμβάνονταν στα βιβλία της και ανταλλακτικά τα οποία βρίσκονταν διάσπαρτα στους αποθηκευτικούς της χώρους και δεν περιλαμβάνονταν στα βιβλία της, ποσοτικά και κατ' αξία. Τα ανταλλακτικά αυτά δεν είχαν μεταφερθεί στην εταιρεία από την ΟΣΕ ΑΕ κατά την απόσχιση του κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού και την εισφορά του στην ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ η οποία έγινε με ισολογισμό μετασχηματισμού την 31/12/2012 και με βάση τις προβλέψεις του Ν 4111/2013. Η αξία των διάσπαρτων ανταλλακτικών με βάση την απογραφή έχει προσδιορισθεί σε ποσό € 7,5 εκ. Η Ιδιοκτησία της εταιρείας επί αυτών, σύμφωνα με την γνωμάτευση του ανεξάρτητου νομικού συμβούλου, βασίζεται στις προβλέψεις του Ν 4111/2013. Η αξία των διάσπαρτων ανταλλακτικών με βάση την απογραφή και αποτίμηση που διενεργήθηκε έχει προσδιορισθεί σε ποσό € 7,5 εκ. Η εταιρεία ζήτησε γνωμάτευση από ανεξάρτητο νομικό γραφείο σχετικά με τον ιδιοκτησιακό καθεστώς των ανταλλακτικών αυτών. Σύμφωνα με την γνωμάτευση αυτή τα ανταλλακτικά αυτά αποτελούν ιδιοκτησία της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ.

Η διαφορά της εύλογης αξίας (€ 7,5 εκ) και του κόστους (το οποίο ανέρχεται σε μηδενική αξία) των νέων υλικών που περιήλθαν στην κυριότητα της Εταιρείας και πληρούσαν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης ως περιουσιακό στοιχείο την 31/12/2017 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, μαζί με την αναβαλλόμενη φορολογία που της αναλογεί, αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση, καθώς θεωρήθηκε ως συναλλαγή μεταξύ μερών υπό κοινό έλεγχο, δηλαδή το Ελληνικό Δημόσιο. Η καθαρή αξία που ωφέλησε την καθαρή θέση από τη συναλλαγή αυτή ανήλθε σε € 5,3 εκ.

## 7. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

ποσά σε €	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	13.068.926,27	12.190.480,30
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	-	(1.205.613,00)
<b>Σύνολο</b>	<b><u>13.068.926,27</u></b>	<b><u>10.984.867,30</u></b>



Το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων της Εταιρείας προέρχεται από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ. Την 31 Δεκεμβρίου 2017 το ποσό της απαίτησης από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ ανέρχεται σε 10,9 εκ ευρώ (2016: € 8,3 εκ).

Το υπόλοιπο ποσό της απαίτησης προέρχεται από τον ΟΣΕ € 2,1 εκ (2016: € 2,6 εκ).

Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης, στη συγκριτική περίοδο, αφορούσε επισφαλείς απαιτήσεις που υπήρχαν από την ΟΣΕ ΑΕ κατά την 31/12/2016 όπου μετά την κατάρτιση συμφωνίας συμβιβαστικής επίλυσης των διαφορών μεταξύ των εταιρειών εκδόθηκε ισόποσο, πιστωτικό τιμολόγιο εντός της χρήσης 2017 από την ΕΕΣΣΤΥ προς τον ΟΣΕ.

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>31/12/2016</u>
Προκαταβολές προσωπικού	94.836,36	421.622,79
Χρηματικές διευκολύνσεις & δάνεια στο προσωπικό	163.563,07	137.659,95
Ελληνικό Δημόσιο-Προκατ/νοι και Παρακρ/νοι Φόροι	400.631,48	409.198,59
Λοιπές απαιτήσεις	45.412,17	59.387,61
Έξοδα επόμενων χρήσεων	22.714,34	23.106,30
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.743.364,17	4.546.500,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>2.470.521,59</u></b>	<b><u>5.597.475,24</u></b>

Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα αφορούν δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας από παροχή υπηρεσιών προς την εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ και αφορούν υπηρεσίες συντήρησης, οι οποίες παρασχέθηκαν στη χρήση 2017 αλλά το νόμιμο παραστατικό εκδόθηκε εντός της χρήσης 2018. Τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα της χρήσης 2016, αφορούσαν δεδουλευμένα έσοδα της Εταιρείας από παροχή υπηρεσιών προς την εταιρεία ΟΣΕ. Τα υπόλοιπα αυτά τιμολογήθηκαν εντός της χρήσης 2017.

Στις απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 391 χιλ (2016: € 408 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 βάσει της οποίας εξαιρέθηκαν οι κεφαλαιουχικές εταιρείες που ανήκουν στους φορείς γενικής κυβέρνησης (ΠΟΛ 1120/25.4.2014). Για τις ανωτέρω απαιτήσεις εκδόθηκαν Ατομικά Φύλλα Έκπτωσης (ΑΦΕΚ) από την αρμόδια ΔΟΥ και συμψηφίστηκαν με χρεωστικές δηλώσεις ΦΠΑ του έτους 2018.

## 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), διαθέσιμα σε πρώτη ζήτηση.

ποσά σε €	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	24.633,78	53.599,14
Καταθέσεις όψεως	3.501.364,69	916.369,29
<b>Σύνολο</b>	<b><u>3.525.998,47</u></b>	<b><u>969.968,43</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, όπως ισχύει) 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 προκύψουν στο άμεσο μέλλον και μέχρι την πλήρη άρση τους, η διοίκηση της εταιρείας βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία εντοπισμού και αξιολόγησης με απώτερο στόχο τον περιορισμό οποιασδήποτε αρνητικής επίδρασης στο ελάχιστο και την διατήρηση της εύρυθμης λειτουργίας της εταιρείας.

## 10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Την 31.12.2017, 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 η οποία έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και στον 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 στην 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>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Υποχρεώσεις έναρξης</b>	<b>5.426.378,14</b>	<b>5.505.384,56</b>
Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα αποτελέσματα)	117.617,00	175.965,24
Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα λοιπά συνολικά έσοδα)	(14.995,00)	(81.287,60)
Χρησιμοποίηση προβλέψεων (καταβολές)	(75.000,00)	(173.684,06)
<b>Σύνολο</b>	<b>5.454.000,14</b>	<b>5.426.378,14</b>

**Μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

Ποσά σε €	31/12/2017	31/12/2016
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	9.089,00	43.836,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	108.528,00	132.129,24
<b>Σύνολο</b>	<b>117.617,00</b>	<b>175.965,24</b>

**Μεταβολές στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων**

Ποσά σε €	31/12/2017	31/12/2016
Αναγνώριση αναλογιστικού (κέρδους)/ζημιάς	(14.995,00)	(81.287,60)
<b>Σύνολο</b>	<b>(14.995,00)</b>	<b>(81.287,60)</b>

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Παραδοχές</b>		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,80%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,50%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
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:

	Μτβ σε σχέση με τις βασικές υποθέσεις	Αναλογιστική Υποχρέωση για την ΕΕΣΣΤΥ την 31.12.2017	Μεταβολή σε σχέση με τη Βασική Αποτίμηση
Τεχνικό επιτόκιο	0,50%	5.398.915,00	-1%
Τεχνικό επιτόκιο	-0,50%	5.512.169,00	1%
Αύξηση πληθωρισμού	0,50%	5.483.142,00	1%
Μείωση πληθωρισμού	-0,50%	5.423.900,00	-1%
	Μτβ σε σχέση με τις βασικές υποθέσεις	Κανονικό Κόστος επόμενου έτους για την ΕΕΣΣΤΥ	Μεταβολή σε σχέση με τη Βασική Αποτίμηση
Τεχνικό επιτόκιο	0,50%	8.584,00	-8%
Τεχνικό επιτόκιο	-0,50%	10.096,00	8%
Αύξηση πληθωρισμού	0,50%	10.101,00	9%
Μείωση πληθωρισμού	-0,50%	8.572,00	-8%

**12. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Μακροπρόθεσμο μέρος των υποχρεώσεων για μισθώματα	2.183.333,32	2.283.333,32
<b>Σύνολο</b>	<b>2.183.333,32</b>	<b>2.283.333,32</b>

Το υπόλοιπο αφορά το μακροπρόθεσμο μέρος των μισθωμάτων αξίας € 2,2 εκ (2016: € 2,3 εκ) περίπου τα οποία δεν είναι απαιτητά στην παρούσα περίοδο αλλά εμφανίζονται λογιστικά σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS 17 και SIC Interpretation 15) και τα οποία προβλέπουν όπως τα μισθώματα αναγνωριστούν με την ευθεία μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης. Το υπόλοιπο μέρος των μισθωμάτων αξίας € 100.000 αναγνωρίζεται στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

**13. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Προμηθευτές εσωτερικού	2.118.334,93	5.942.189,20
Προμηθευτές εξωτερικού	18.792,88	50.379,48
<b>Σύνολο</b>	<b>2.137.127,81</b>	<b>5.992.568,68</b>

Υπόλοιπο περίπου € 0,9 εκ (2016: € 3,7 εκ) προέρχεται από συναλλαγές με συνδεδεμένη εταιρεία (βλ σημ. 20)

**14. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	-	372.240,15
Πιστωτές διάφοροι	6.541.636,06	3.908.091,22
Επιταγές πληρωτέες	550,28	12.900,44
Υποχρεώσεις από ΦΠΑ	912.721,31	189.133,68
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους	56.519,30	278.274,00
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	101.954,00	683.891,34
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	274.501,06	2.626.281,56
<b>Σύνολο</b>	<b>7.887.882,01</b>	<b>8.070.812,39</b>

Οι αποδοχές προσωπικού πληρωτέες στην προηγούμενη χρήση αφορούν κυρίως αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.

Στους πιστωτές διάφορους περιλαμβάνονται μισθώματα αξίας € 6,3 εκ (2016: € 3,6 εκ) τα οποία οφείλονται μέχρι την 31.12.2017 στην ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ.

Ο λογαριασμός «υποχρεώσεις από ΦΠΑ» εμφανίζεται αυξημένος στην περίοδο αναφοράς διότι υπήρξαν αυξημένες τιμολογήσεις προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και ετήσιες τιμολογήσεις προς τον ΟΣΕ Α.Ε κατά τον μήνα Δεκέμβριο 2017.

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

Στα έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα περιλαμβάνονται:

- στην προηγούμενη χρήση 2016 περιλαμβάνονταν δεδουλευμένα έξοδα για υπηρεσίες που είχε λάβει η εταιρεία αξίας περίπου € 1,3 εκ. από την εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. και ποσό € 1 εκ περίπου που αφορούσε αποζημίωση προς την εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ για το επιπλέον λειτουργικό κόστος που υπεβλήθη λόγω προβλημάτων στην κυκλοφορία αποδιδόμενων σε βλάβη του τροχαίου υλικού.

## 15. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ

Αφορά πρόβλεψη για δικαστικές υποθέσεις.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</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>

## 16. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

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

ποσά σε €	<u>1/1- 31/12/2017</u>	<u>1/1-31/12/2016</u>
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	32.356.192,53	24.255.904,59
Έσοδα από πωλήσεις άχρηστου υλικού	368.520,10	-
<b>Σύνολο</b>	<b><u>32.724.712,63</u></b>	<b><u>24.255.904,59</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 € 31,7 εκ (2016: € 23,3 εκ).

Τα υπόλοιπα έσοδα προήλθαν κατά € 657 χιλ από τον ΟΣΕ και € 368 χιλ από την πώληση άχρηστου υλικού.

Στις 26.6.2017 υπήρξε τροποποίηση του άρθρου 28.1 της Νέας Σύμβασης μεταξύ ΕΕΣΣΤΥ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ σύμφωνα με την οποία τα Μέρη επιθυμούν η Νέα 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 Έναρξης Ισχύος πραγματοποιήθηκε εντός του Αυγούστου 2017 και η Νέα Σύμβαση τέθηκε σε ισχύ από την 14.9.2017 (βλ σημείωση 1.3 για την πορεία της ιδιωτικοποίησης της Εταιρείας).

**17. 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:

1/1-31/12/2017

<i>ποσά σε €</i>	<b>Κόστος πωλήσεων</b>	<b>Έξοδα διοίκησης</b>	<b>Σύνολο</b>
Αναλώσεις Αποθεμάτων	4.005.573,70	0,00	4.005.573,70
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	14.268.641,13	1.583.508,11	15.852.149,24
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	2.655.548,13	987.492,77	3.643.040,90
Λοιπές Παροχές Τρίτων	3.808.979,06	49.641,50	3.858.620,56
Φόροι - τέλη	737.882,11	6.994,74	744.876,85
Διάφορα έξοδα	651.786,10	123.567,88	775.353,98
Αποσβέσεις	668.799,50	30.311,02	699.110,52
<b>Σύνολο</b>	<b>26.797.209,73</b>	<b>2.781.516,02</b>	<b>29.578.725,75</b>

1/1-31/12/2016

	<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>

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

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1-31/12/2017</b>	<b>1/1-31/12/2016</b>
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	11.967.844,61	11.871.198,51
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	3.665.582,08	3.507.635,04
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	209.633,41	173.529,72
<b>Σύνολο</b>	<b>15.843.060,10</b>	<b>15.552.363,27</b>

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας για την τρέχουσα περίοδο ανήλθε σε 593 εργαζομένους, από τους οποίους 182 είναι μαθητές επαγγελματικών σχολών που απασχολούνται στο πλαίσιο προγράμματος ενίσχυσης της απασχόλησης του ΟΑΕΔ (31.12.2016: σύνολο εργαζομένων 558, από τους οποίους 139 ήταν μαθητές ΕΠΑ.Σ.).

**18. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ**

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1 - 31/12/2017</b>	<b>1/1 - 31/12/2016</b>
Επιχορηγήσεις ΟΑΕΔ για νέες θέσεις εργασίας	152.383,00	240.097,00
Ποινικές ρήτρες	36.646,39	0,00
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	305.702,29	0,00
Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλέψεων προηγούμενων χρήσεων	233.344,45	0,00
Λοιπά έσοδα	0,00	25.025,36
Έκτακτα έσοδα	1.089,12	496,65
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	3.697.149,92
<b>Σύνολο</b>	<b>729.165,25</b>	<b>3.962.768,93</b>

Τα έσοδα προηγούμενων χρήσεων στη χρήση 2016 αναγνωρίστηκαν μετά από τη συμβιβαστική επίλυση διαφορών μεταξύ της Εταιρείας και του ΟΣΕ.

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1 - 31/12/2017</b>	<b>1/1 - 31/12/2016</b>
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	8.692,98	0,00
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0,00	1.205.613,00
Απομείωση στοιχείων ενεργητικού	6.420.948,94	0,00
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	235,64	1.028.266,43
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.206,20	782.340,95
Αμοιβές προσωπικού παρελθουσών χρήσεων	0,00	1.782,24
<b>Σύνολο</b>	<b>6.431.083,76</b>	<b>3.018.002,62</b>

Η απομείωση στοιχείων ενεργητικού της τρέχουσας χρήσης αφορά απομείωση της αξίας των αποθεμάτων (βλ. σημείωση 6).

Στα έκτακτα και ανόργανα έξοδα της συγκριτικής περιόδου 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 της συγκριτικής περιόδου 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.

**19. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ΕΞΟΔΑ**

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1 - 31/12/2017</b>	<b>1/1 - 31/12/2016</b>
Έσοδα από τόκους	61.331,55	5.068,07
<b>Σύνολο</b>	<b>61.331,55</b>	<b>5.068,07</b>

<i>Ποσά σε €</i>	<b>1/1 - 31/12/2017</b>	<b>1/1 - 31/12/2016</b>
Χρεωστικοί τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	42.328,09	33.352,42
Δαπάνη τόκου αναλογιστικής μελέτης	108.528,00	132.164,44
<b>Σύνολο</b>	<b>150.856,09</b>	<b>165.516,86</b>

**20. 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 η εξής:

<i>ποσά σε ευρώ</i>	<b>1/1-31/12/2017</b>	<b>1/1-31/12/2016</b>
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	2.528.845,74	(1.393.776,38)
<b>Σύνολο</b>	<b>2.528.845,74</b>	<b>(1.393.776,38)</b>

**21. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ/ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα περίοδο ανήλθαν σε ποσό ευρώ 125.269,18 (περιλαμβανομένων εργοδοτικών εισφορών) (1.1-31.12.2016: ευρώ 89.836,17).

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ 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 την παροχή υπηρεσιών συντήρησης προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, η ολοκλήρωση της αποκρατικοποίησης της οποίας πραγματοποιήθηκε στις 14.9.2017 με την μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών από το ΤΑΙΠΕΔ στην FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.p.A.

Το ύψος της απαίτησης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ την 31.12.2017 ανέρχεται σε € 12,7 εκ.

Το υπόλοιπο της απαίτησης από τον ΟΣΕ ΑΕ ανέρχεται σε € 1,3 εκ. περίπου.

Το ύψος της υποχρέωσης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ προς την ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ την 31.12.2017 ανέρχεται σε € 6,5 εκ.



**22. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ****Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις**

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
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	54.000.000,00	56.500.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>69.000.000,00</u></b>	<b><u>71.500.000,00</u></b>

Πρόκειται για συμβάσεις μίσθωσης που έχει υπογράψει η εταιρεία με τη ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ, την 1<sup>η</sup> Ιουνίου 2015 για τις 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), όπως ισχύει.

**Εγγυήσεις**

Οι ληφθείσες εγγυήσεις από τρίτους (καλής εκτέλεσης) ανέρχονται σε ποσό € 173.021,11 (2016: € 270.194,86). Δεν υφίστανται χορηγηθείσες εγγυήσεις προς τρίτους.

**Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις**

Για τις χρήσεις 2013 έως και 2016 η εταιρεία έχει υπαχθεί στον 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 2017 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 2017. Οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης χρήσης.

**23. 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, στις ταμειακές ροές και στα 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 η 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>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<i>Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	3.525.998,47	969.968,43
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	15.539.447,86	16.582.342,54
<b>Σύνολο</b>	<b>19.065.446,33</b>	<b>17.552.310,97</b>

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε καθυστέρηση που δεν έχουν απομειωθεί.

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Εντός 3 μηνών	7.223.379	4.918.628
Από 3 έως 6 μήνες	225.406	792.537
Από 6 μήνες έως 1 έτος	-	-
Πάνω από 1 έτος	2.631.475	3.837.088
<b>Σύνολο</b>	<b>10.080.260</b>	<b>9.548.253</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 31.12.2017 και 31.12.2016 αναλύεται ως εξής:

<i>ποσά σε €</i>	31.12.2017				Σύνολο
	Λιγότερο από 1 έτος	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Περισσότερα από 5 έτη	
Εμπορικές Υποχρεώσεις	2.137.128	0	-	-	<b>2.137.128</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	7.931.702	1.100.000	3.400.000	3.137.333	<b>15.569.035</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>10.068.830</b>	<b>1.100.000</b>	<b>3.400.000</b>	<b>3.137.333</b>	<b>17.706.163</b>

  

<i>ποσά σε €</i>	31/12/2016				Σύνολο
	Λιγότερο από 1 έτος	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Περισσότερα από 5 έτη	
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>

**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 2017 και 2016 αναλύεται ως εξής:

ποσά σε €	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	40.134.318	34.927.156
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	0
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(3.525.998)	(969.968)
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>36.608.320</b>	<b>33.957.188</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.

**24. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

- Στις 3.7.2018 το Διοικητικό Συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ έκανε αποδεκτή την βελτιωμένη προσφορά της ΤΡΑΙΝΟΣΕ για την απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΕΣΣΤΥ και την ανακήρυξε ως Προτιμητέο Επενδυτή, έχοντας λάβει υπόψη του την θετική εισήγηση των συμβούλων του για την εγκυρότητα της υποβληθείσας προσφοράς, τις αποτιμήσεις που εκπόνησαν δύο ανεξάρτητοι αποτιμητές και τη θετική γνωμοδότηση του Συμβουλίου Εμπειρογνομόνων.

Ο φάκελος του διαγωνισμού υποβλήθηκε στο Ελεγκτικό Συνέδριο για προσυμβατικό έλεγχο και με την υπ' αριθ. 334/2018 Πράξη του Ζ' κλιμακίου του Ελεγκτικού Συνεδρίου εγκρίθηκε η συμφωνία πώλησης της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ.

Κατόπιν της ως άνω έγκρισης του Ελεγκτικού Συνεδρίου, στις 29.10.2018 υπεγράφη από τον Εκτελεστικό Πρόεδρο του ΤΑΙΠΕΔ και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ η σύμβαση πώλησης του 100% της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, 100% θυγατρική της Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A.. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση των εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

- Οι σχέσεις μεταξύ της Διοίκησης και των εργαζομένων διέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα Συλλογική Σύμβαση Εργασίας. Στις 20.8.2018 υπεγράφη η Συλλογική Επιχειρησιακή Σύμβαση Εργασίας Προσωπικού της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ. Το σύνολο του προσωπικού της ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ 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 αυτών. Η Σύμβαση έχει ετήσια διάρκεια και λήγει στις 19.7.2019 με δυνατότητα μετενέργειας τριών μηνών ως προς τα βασικά της στοιχεία.

- Εντός του Ιουνίου του 2018 ολοκληρώθηκε ο ειδικός διαχειριστικός έλεγχος 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 1.1.2014 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. Η εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι δεν υπάρχει κάποιο εύρημα που να επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις.

## **25. ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 συμπεριλαμβανομένων και των συγκριτικών εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 30 Οκτωβρίου 2018.

Αθήνα, 30 Οκτωβρίου 2018

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