



**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
για τη χρήση 2015**

(από την 1η Ιανουαρίου 2015 έως την 31η Δεκεμβρίου 2015)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, 16 Ιουνίου 2016

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ

Καρόλου 1-3 – ΤΚ 10437 Αθήνα

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 1967/98/Β/86/02/23.08.1991

Γ.Ε.Μ.Η : 000779701000

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ – ΟΜΙΛΟΥ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ - ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	14
Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	15
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΌΜΙΛΟ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	15
2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	16
3. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	23
4. ΆΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	24
5. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	24
6. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΛΟΙΠΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	25
7. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	25
8. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	26
9. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	26
10. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	26
11. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	26
12. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	27
13. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	27
14. ΠΟΣΑ ΠΡΟΟΡΙΣΜΕΝΑ ΓΙΑ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	28
15. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	28
16. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	29
17. ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΈΣΟΔΑ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	30
18. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	30
19. ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	31
20. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31
21. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31
22. ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	32
23. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	32
24. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	32
25. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	33
26. ΛΟΙΠΑ ΈΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	34
27. ΛΟΙΠΑ ΈΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	34
28. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΞΟΔΑ	35
29. ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	35
30. ΈΞΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	35
31. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	35
32. ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ - ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΣΤΑ ΚΕΡΔΗ	36
33. ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	36
34. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	37
35. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	38
36. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	39
37. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	40
38. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	40
39. ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	41
40. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	42
41. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	44
42. ΈΓΚΡΙΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	44



A. ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η παρούσα έκθεση η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από τα άρθρα 43α παρ. 3, 107 παρ. 3 και 136 παρ. 2 του ΚΝ 2190/1920 εμπεριέχει όλες τις σημαντικές και απαραίτητες πληροφορίες, προκειμένου να υπάρξει μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας και του ομίλου για τη χρήση 2015, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την οικονομική χρήση 2016.

Εταιρική Μορφή κατά το έτος 2015

Η διάρθρωση του Ομίλου ΟΣΕ είναι η εξής:

- 1. Ο.Σ.Ε. Α.Ε.** Μητρική εταιρεία
- 2. ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.** θυγατρική Εταιρεία. Ο ΟΣΕ κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου. Παρέχει υπηρεσίες που σχετίζονται με έργα σιδηροδρομικής υποδομής, παροχής υπηρεσιών προς τον ΟΣΕ και προς τρίτους.

Βασικές Λειτουργίες του ΟΣΕ κατά το 2015

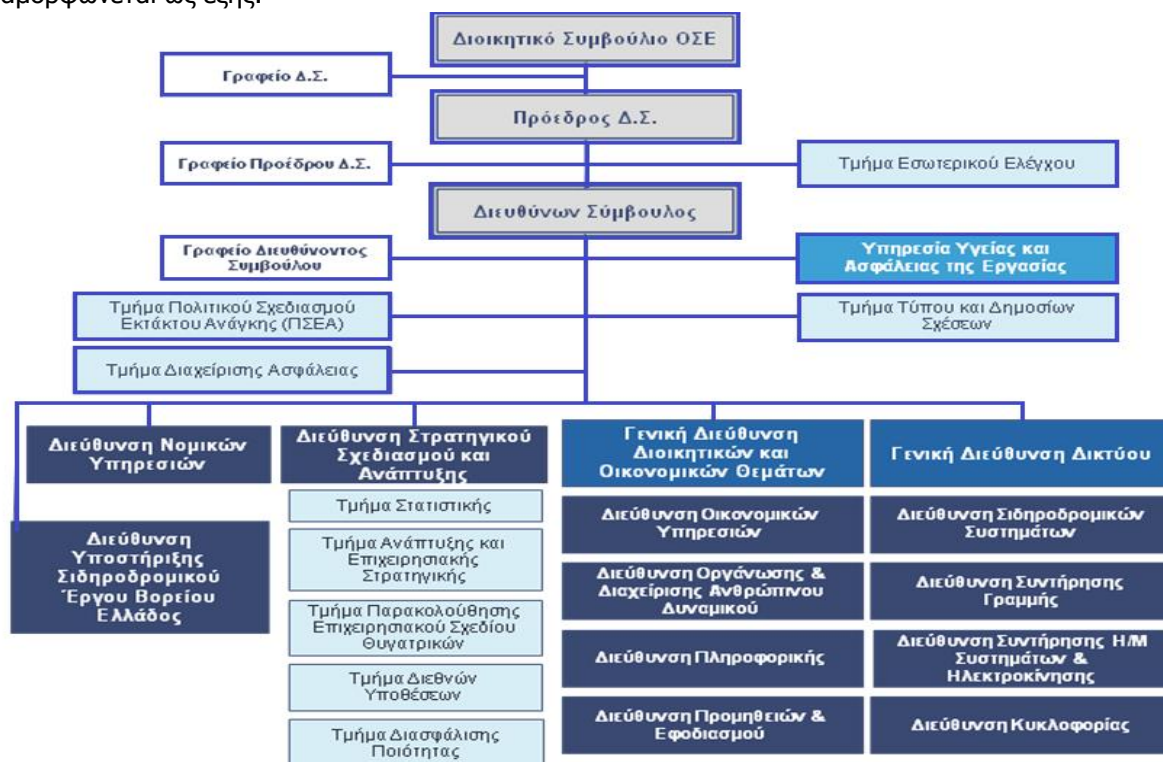
Σύμφωνα με το νόμο 3891/2010, "Αναδιάρθρωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου Ο.Σ.Ε. και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ και άλλες διατάξεις για το σιδηροδρομικό τομέα, ΦΕΚ 188 Α'/04-11-2010", όπως ισχύει σήμερα, και μετά την απόσχιση του κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού και απορρόφησή του από την εταιρεία ΕΕΣΣΤΥ, οι κύριες αρμοδιότητες που ασκεί ο ενοποιημένος Ο.Σ.Ε. αφορούν τα καθήκοντα διαχειριστή της Εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής, ήτοι τη διαχείριση, εκμετάλλευση και την κατασκευή νέας υποδομής, την συντήρηση και λειτουργία της υφιστάμενης υποδομής και την διαχείριση των συστημάτων ρύθμισης και ασφάλειας της σιδηροδρομικής κυκλοφορίας.

Η οργανωτική δομή του οργανισμού κατά το έτος 2015 είχε ως εξής:

- **Διεύθυνση Σιδηροδρομικών Συστημάτων** (μονάδα αρμόδια για τη μελέτη, εποπτεία και το χειρισμό θεμάτων επιδομής γραμμής, των γεφυρών και των μεταλλικών έργων, των υπογείων και γεωτεχνικών έργων και λοιπών εγκαταστάσεων, τη σύνταξη κανονισμών και προδιαγραφών, τη μεταφορά τεχνογνωσίας και την παρακολούθηση τεχνολογικών εξελίξεων στα θέματα επιδομής, υποδομής και κυκλοφορίας).
- **Διεύθυνση Συντήρησης Γραμμής** (μονάδα αρμόδια για την οργάνωση και τον έλεγχο των εργασιών συντήρησης και ανακαίνισης της υποδομής και επιδομής της γραμμής, των κτηρίων, των τεχνικών έργων, των γεφυρών και λοιπών εγκαταστάσεων όλου του δικτύου, την εκτέλεση έργων με αυτεπιστασία με προσωπικό και μηχανικό εξοπλισμό)
- **Διεύθυνση Συντήρησης Ηλεκτρομηχανολογικών Συστημάτων & Ηλεκτροκίνησης** (μονάδα αρμόδια για την οργάνωση και τον έλεγχο των εργασιών συντήρησης των ηλεκτρομηχανολογικών συστημάτων και ηλεκτροκίνησης, την εκτέλεση έργων με αυτεπιστασία με προσωπικό και μηχανικό εξοπλισμό)
- **Διεύθυνση Κυκλοφορίας** (μονάδα αρμόδια για τη μελέτη και το σχεδιασμό θεμάτων που αφορούν στην οργάνωση των μεταφορών, στην ασφαλή κυκλοφορία των μεταφορικών μέσων πλην αυτοκινήτων, την επωφελή χρήση των εγκαταστάσεων και των μεταφορικών μέσων καθώς και του προσωπικού αρμοδιότητάς της)
- **Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού και Ανάπτυξης** (μονάδα αρμόδια για θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, επενδύσεων, παρακολούθησης θυγατρικών, παρακολούθησης ακίνητης περιουσίας, στατιστικής και διασφάλισης ποιότητας).
- **Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών** (μονάδα αρμόδια για το χειρισμό θεμάτων, σχετικών με το σχεδιασμό, την οργάνωση, τον έλεγχο και την εποπτεία των οικονομικών της εταιρείας)
- **Διεύθυνση Οργάνωσης και Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού** (μονάδα αρμόδια για τη διαχείριση θεμάτων που αφορούν στο ανθρώπινο δυναμικό και την οργάνωση της εταιρείας),

- **Διεύθυνση Πληροφορικής** (μονάδα αρμόδια για την ανάπτυξη, υποστήριξη και λειτουργία Πληροφορικών Συστημάτων και εφαρμογών, Δικτύων Τηλεματικής και εξοπλισμών Πληροφορικής)
- **Διεύθυνση Προμηθειών & Εφοδιασμού** (μονάδα αρμόδια να μεριμνά για τον έγκαιρο εφοδιασμό της εταιρείας με τα κάθε είδους αναγκαία υλικά, την παραλαβή τους και γενικά τη διαχείρισή τους)
- **Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών** (μονάδα αρμόδια για τη νομική υποστήριξη των θεμάτων του ΟΣΕ και την οργάνωση της νομικής του θέσης και υπεράσπισης)
- **Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου** (μονάδα αρμόδια για τον έλεγχο της διαχείρισης και των υπόλογων οργάνων της εταιρείας και τη διεξαγωγή ερευνών και ανακρίσεων επί σχετικών θεμάτων)
- **Διεύθυνση Υποστήριξης Σιδηροδρομικού Έργου Βορείου Ελλάδος** (μονάδα αρμόδια για τη συγκέντρωση στοιχείων, την εκπόνηση μελετών και την υποβολή προτάσεων σε θέματα Διοικητικό – Οικονομικής και τεχνικής φύσεως για την περιοχή Βορείου Ελλάδος καθώς και για την εκπροσώπηση της εταιρείας στην περιοχή αυτή).
- **Υπηρεσία Υγείας και Ασφάλειας της Εργασίας** (μονάδα αρμόδια για την εκπόνηση Κανονισμών και Εγχειριδίων σχετικών με την Υγεία και Ασφάλεια της Εργασίας και την υλοποίηση του θεσμού και των παρεχόμενων υπηρεσιών των Τεχνικών Ασφάλειας και Ιατρών Εργασίας)
- **Τμήμα Διαχείρισης Ασφάλειας** (μονάδα αρμόδια για τη θέσπιση συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας και την παρακολούθηση της εφαρμογής του και για τη λήψη Έγκρισης Ασφάλειας από την Αρχή Ασφάλειας)
- **Τμήμα Πολιτικού Σχεδιασμού Έκτακτης Ανάγκης** (μονάδα που καλύπτει τις ανάγκες της Εταιρείας σε έκτακτα γεγονότα, με την ευθύνη κινητοποίησης των αρχών, των Σωμάτων Ασφαλείας και του εσωτερικού μηχανισμού),
- **Τμήμα Τύπου και Δημοσίων Σχέσεων** (μονάδα που παρέχει υπηρεσίες προβολής του έργου της Εταιρείας και υποστηρίζει τις θέσεις της στα Μ.Μ.Ε.)

Με την από 1η Μαρτίου 2012 απόφαση του Υπουργού Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων υπ' αριθμό Φ8/30400/3540 ΦΕΚ 698 / Β /9-3-2012, τέθηκε σε ισχύ ο νέος Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας του ΟΣΕ, ο οποίος περιλαμβάνει τη διοικητική διάρθρωση των οργανωτικών μονάδων του ΟΣΕ και τις αρμοδιότητές τους καθώς και τον Κανονισμό Εργασίας. Σύμφωνα με αυτόν, άλλαξε η Οργανογραμματική δομή του Οργανισμού, η οποία μετά την απόσχιση της Γενικής Διεύθυνσης Συντήρησης Τροχαίου Υλικού, διαμορφώνεται ως εξής:



Σύνοψη Εταιρικών και Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων

Η χρήση του 2015 δημιούργησε τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στις επόμενες σελίδες, σε ατομική και ενοποιημένη βάση.

Όπως και στις πέντε προηγούμενες περιόδους, και κατά την διάρκεια της χρήσης του 2015 υπήρξε σημαντική πρόοδος όσον αφορά την οικονομική εξυγίανση του Ομίλου κυρίως μέσω της προσπάθειας που καταβλήθηκε για την συγκράτηση και τον εξορθολογισμό των δαπανών του Οργανισμού.

Τα ενοποιημένα έσοδα της χρήσης μειώθηκαν σε σύγκριση με αυτά της προηγούμενης χρήσης κατά €46,5 εκατ. ή 37,7% περιοριζόμενα πλέον σχεδόν αποκλειστικά σε αυτά των τελών χρήσης υποδομής και της κρατικής επιχορήγησης.

Το λειτουργικό αποτέλεσμα του ΟΣΕ (EBITDA) για το 2015 είναι αρνητικό.

Το αποτέλεσμα διατηρεί το αρνητικό πρόσημο για δεύτερη συνεχόμενη χρήση.

Αναλυτικά το λειτουργικό αποτέλεσμα προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων τελευταίας επταετίας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες σε χιλιάδες ευρώ :

Συγκριτικός Πίνακας Αποτελεσμάτων ΟΣΕ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Έσοδα							
Συντήρηση τροχαίου υλικού	49.500	49.488	23.202	24.800	0	0	0
Ενοίκιαση τροχαίου υλικού	42.329	44.248	23.000	18.890	18.254	13.375	0
Χρεώσεις Υποδομής	32.679	30.405	20.056	19.680	20.322	23.171	20.989
Λοιπά Έσοδα	72.892	82.422	62.527	14.425	35.151	30.547	10.730
Κρατική Επιχορήγηση	30	104	106.594	98.583	86.910	53.040	45.000
Σύνολο εσόδων	197.429	206.668	235.379	176.378	160.637	120.133	76.719
Έξοδα							
Κόστος μισθοδοσίας	268.124	205.547	126.209	97.330	53.114	50.490	46.215
Κόστος αποθεμάτων (Αναλώσεις)	55.435	53.694	42.386	10.316	1.131	2.619	2.651
Λοιπά έξοδα/Αμοιβές Τρίτων	62.534	44.680	33.236	34.244	35.617	31.330	27.491
Κόστος ιδιοπαραγωγής	(58.823)	(59.846)	(27.988)	(19.370)	(8.814)	(6.118)	(4.896)
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	152.367	83.949	36.385	24.055	26.977	55.289	71.167
Σύνολο εξόδων	479.636	328.024	210.229	146.576	108.026	133.609	142.628
Αποτελέσματα προ Φόρων , Τόκων & Αποσβέσεων (EBITDA)	(282.207)	(121.356)	25.150	29.802	52.612	(13.476)	(65.909)

Συγκριτικός Πίνακας Αποτελεσμάτων ΟΜΙΛΟΣ	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Έσοδα							
Συντήρηση τροχαίου υλικού	49.500	49.488	23.202	24.800	0	0	0
Ενοίκιαση τροχαίου υλικού	42.329	44.248	23.000	18.890	18.254	13.375	0
Χρεώσεις Υποδομής	32.679	29.286	20.056	19.680	20.322	23.171	20.989
Λοιπά Έσοδα	76.950	88.365	67.524	18.397	37.273	33.592	11.541
Κρατική Επιχορήγηση	30	104	106.594	98.678	86.910	53.040	45.000
Σύνολο εσόδων	201.487	211.491	240.377	180.445	162.759	123.177	77.530
Έξοδα							
Κόστος μισθοδοσίας	286.835	211.582	137.320	104.603	59.189	56.363	52.061
Κόστος αποθεμάτων (Αναλώσεις)	55.435	53.694	42.386	10.316	1.131	2.619	2.651
Λοιπά έξοδα/Αμοιβές Τρίτων	69.230	46.350	37.557	37.611	37.461	33.814	29.649
Κόστος ιδιοπαραγωγής	(83.687)	(60.209)	(27.988)	(19.370)	(8.814)	(6.118)	(4.896)
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	153.381	87.405	38.016	26.739	28.677	57.055	72.192
Σύνολο εξόδων	481.194	338.820	227.292	159.900	117.644	143.734	151.656
Αποτελέσματα προ Φόρων , Τόκων & Αποσβέσεων (EBITDA)	(279.707)	(127.330)	13.085	20.545	45.115	(20.556)	(74.126)

Δύο ήταν οι κύριες αιτίες για το αρνητικό αποτέλεσμα, τα μειωμένα έσοδα και οι αυξημένες προβλέψεις :

- Οι νομοθετικές παρεμβάσεις της τελευταίας διετίας που αποστέρησαν τον ΟΣΕ από τα έσοδα της ενοικίασης Τροχαίου Υλικού χωρίς ύπαρξη εναλλακτικής πηγής,
- η επιπλέον μείωση της επιχορήγησης και
- οι αυξημένες προβλέψεις έναντι διεκδικήσεων από τους Ο.Τ.Α.

Η σημαντική υποχώρηση κατά €44,3 εκατ. ή 36,9% των εσόδων της εταιρείας, και όσον αφορά στο οργανικό σκέλος τους, οφείλεται στην απώλεια του εσόδου ενοικίων Τροχαίου Υλικού το οποίο μεταφέρθηκε στο Δημόσιο, στη μείωση της κρατικής επιχορήγησης κατά €8 εκατ., και στην κατά €2,2 εκατ. μείωση των τελών υποδομής λόγω πραγματοποίησης λιγότερων δρομολογίων εξαιτίας ανεπάρκειας πόρων σε προσωπικό και Τροχαίο Υλικό του μεγαλύτερου πελάτη ΤΡΑΙΝΟΣΕ.

Όσον αφορά τα έξοδα, όλες οι υπόλοιπες από τα «λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης» επιμέρους κατηγορίες εμφανίζουν μείωση για την εταιρεία : η μισθοδοσία κατά 8,5%, οι αμοιβές τρίτων κατά 12,2% και οριακά κατά 1,2% οι αναλώσεις οι οποίες κυμαίνονται στα περυσινά αυξημένα επίπεδα, με πρόθεση αυξήσεως για τα επόμενα έτη. Τα «λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης» είναι και για τη χρήση 2015 αυξημένα κατά 27,3% λόγω της προαναφερθείσας πρόβλεψης που διενεργήθηκε για δικαστικές αποφάσεις έναντι Ο.Τ.Α.

Αντίστοιχα σε επίπεδο ομίλου, μισθοδοσία -7,6%, αναλώσεις -1,2%, αμοιβές τρίτων -12,3%, λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης +25,1% .

Η ανωτέρω μείωση στα έσοδα, καθώς και οι σημαντικές εκροές για πληρωμές υποχρεώσεων κυρίως φορολογικών και δικαστικών αποφάσεων, οι οποίες αφορούν προγενέστερες της λειτουργίας του ΟΣΕ ως διαχειριστή υποδομής περιόδους, είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση της αναγκασίας για την επιτυχή ολοκλήρωση του προγράμματος ανάταξης για τη σιδηροδρομική υποδομή, ρευστότητας, γεγονός το οποίο αποτελεί ανησυχητικό παράγοντα για την δυνατότητα ολοκλήρωσης του αναπτυξιακού προγράμματος του Οργανισμού.

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

Κύκλος εργασιών: Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας μειώθηκε κατά €14,1 εκ ή 35,8% για τους προαναφερθέντες λόγους. Για τον Όμιλο, η αντίστοιχη μείωση ανήλθε σε €-14,2 εκ. ή -35,9% .

Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης: Το μικτό αποτέλεσμα εκμετάλλευσης της εταιρείας βελτιώθηκε κατά 22,2% και για τον Όμιλο 21,6%, κυρίως από τη μείωση των αποσβέσεων λόγω της μεταφοράς του Τροχαίου Υλικού στο Δημόσιο, τη μείωση του κόστους ηλεκτροκίνησης, και της μείωσης της μισθοδοσίας.

Αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA): Τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου ανήλθαν για τη χρήση 2015 σε €-74,1 εκ έναντι €-20,6 εκ την προηγούμενη χρήση (ενώ για την Εταιρεία το EBITDA της χρήσης ανήλθε σε €-65,9 εκ έναντι €-13,5 εκ την προηγούμενη). Το περιθώριο EBITDA για τον Όμιλο μειώθηκε στη χρήση 2015 σε -353% έναντι -56% που ήταν την προηγούμενη χρήση (για την Εταιρεία το περιθώριο για την τρέχουσα χρήση επίσης διαμορφώθηκε στο -314% έναντι -37% την προηγούμενη).

Έξοδα διοίκησης: Συνεχίστηκε η έντονα πτωτική τάση στα έξοδα διοίκησης για την εταιρεία, με περαιτέρω μείωσή τους κατά €2,7 εκ. ή κατά 15,6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, η οποία επηρέασε και το αντίστοιχο μέγεθος του Ομίλου (μείωση κατά €2,8 εκ. ή 14,3%).

Έξοδα Διάθεσης: Τα έξοδα διάθεσης μειώθηκαν επίσης κατά €26 χιλ για τον Όμιλο και την Εταιρεία, ποσοστό μείωσης 29,9%.

Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης: Τα Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης αυξήθηκαν για τον Όμιλο σε €72,1 εκ την κλειόμενη χρήση από €57,0 εκ ή 27% από την προηγούμενη (€71,1 εκ στην τρέχουσα χρήση έναντι €55,2 εκ ή 28,7% για την Εταιρεία αντίστοιχα) κυρίως λόγω υψηλότερων προβλέψεων που διενεργήθηκαν σε σχέση με επαπειλούμενες αποζημιώσεις προς την τοπική αυτοδιοίκηση. Σημειώνεται ότι και την προηγούμενη περίοδο το σχετικό κονδύλι ήταν ιδιαίτερα αυξημένο λόγω της νομοθετικά επιβληθείσας υποχρέωσης για επιστροφή ενοικίων στο Δημόσιο και της ρύθμισης παλαιότερης οφειλής προς το ΙΚΑ.

Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος: Οι ζημιές χρήσης για τον Όμιλο ανήλθαν σε €506 εκ μειωμένες κατά 6,1% έναντι της προηγούμενης (για την Εταιρεία οι ζημιές της χρήσης ανήλθαν σε €496,6 εκ. επίσης μειωμένες κατά 6,92% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Σημειώνεται ότι το άθροισμα του ποσού των αποσβέσεων + χρηματοοικονομικών εξόδων ανέχεται για την εταιρεία σε €202 εκ. + €223 εκ. = €426 εκ.

Η ΕΡΓΟΣΕ αντίστοιχα είχε κέρδη μετά από φόρους ύψους €3,3 εκ μειωμένα κατά 20,5% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (€4,2 εκ) κυρίως λόγω χαμηλότερα τιμολογημένων λειτουργικών εξόδων, και λιγότερες καταπτώσεις εγγυήσεων. Οι ταμειακές ροές προ ΦΠΑ για τα επενδυτικά έργα το 2015 ανέρχονται σε €245 εκ έναντι €171 εκ το 2014 (αύξηση 43,2%) και οι αντίστοιχες τιμολογήσεις σε €266,2 έναντι €189,4 το 2014 (αύξηση 40%). Το προταθέν μέρισμα για τον ΟΣΕ από τη διάθεση κερδών χρήσης 2015 ανήλθε σε €1.176.355 .

Διαχείριση Κινδύνων: Σχετικά με την διαχείριση των κινδύνων του Οργανισμού, γίνεται σχετική αναφορά στο σημείωση 35 των επεξηγηματικών σημειώσεων.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2016

Η σημασία των σιδηροδρομικών μεταφορών στις σύγχρονες κοινωνίες είναι μεγάλη κυρίως για λόγους περιβαλλοντικούς, ασφάλειας και οικονομίας.

Στο πλαίσιο αυτό ο Ο.Σ.Ε. καλείται να υλοποιήσει τους στρατηγικούς του στόχους οι οποίοι, μεσοπρόθεσμα έχουν καθοριστεί ως εξής:

- ❖ Οικονομική Βιωσιμότητα
 - i. Αύξηση εσόδων από τη διαχείριση υποδομής και μείωση δαπανών για διατήρηση μηδενικών αποτελεσμάτων προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)
 - ii. Μείωση Λειτουργικού Κόστους.
 - iii. Καθορισμός Πλαισίου τελών χρήσης υποδομής
- ❖ Βελτίωση ποιότητας στη διαχείριση της υποδομής και της κυκλοφορίας μέσω :
 - i. Βελτίωσης της αποδοτικότητας των υπηρεσιών της διαχείρισης υποδομής και κυκλοφορίας.
 - ii. Εισαγωγής νέων σύγχρονων υπηρεσιών
- ❖ Βελτίωση της Εσωτερικής Αποδοτικότητας και των Επιχειρησιακών Διαδικασιών.
 - i. Βελτίωση Αποδοτικότητας Ανθρώπινου Δυναμικού
 - ii. Βελτίωση οργανωτικής και διαδικαστικής αποτελεσματικότητας σύμφωνα με το Εθνικό και Ευρωπαϊκό κανονιστικό πλαίσιο
 - iii. Εισαγωγή νέων τεχνολογιών
- ❖ Εκπλήρωση των Κανονιστικών Απαιτήσεων για τη Σιδηροδρομική Αγορά



- i. Πιστοποίηση Έργων
- ii. Αναμόρφωση Κανονιστικού Πλαισίου Κυκλοφορίας
- iii. Βελτίωση επίδοσης σιδηροδρομικού δικτύου

Το πλαίσιο των δράσεων που περιγράφεται ανωτέρω, εκπορεύεται από τις διατάξεις του Ν.3891/2010 και εξειδικεύεται επαρκώς από πλευράς χρονοδιαγράμματος, πόρων και οικονομικών στοιχείων στο προτεινόμενο Επιχειρησιακό Σχέδιο του ΟΣΕ ετών 2016 - 2020.

Το 2016 θα αποτελέσει το έτος κατά το οποίο θα συνεχιστούν οι ανωτέρω δράσεις, με στόχο την αναδιάρθρωση και τον εκσυγχρονισμό του ΟΣΕ σε οικονομικό, θεσμικό και λειτουργικό επίπεδο.

Η εκτίμηση της εταιρείας είναι ότι μέσο-μακροπρόθεσμα οι σιδηροδρομικές μεταφορές θα ακολουθήσουν ανοδική πορεία με θετική επίδραση στον κύκλο εργασιών της εταιρείας λόγω αφενός της αναμενόμενης οικονομικής ανάπτυξης από το 2016, αλλά κυρίως από την ολοκλήρωση των έργων του επενδυτικού προγράμματος του Οργανισμού και την παράλληλη ολοκλήρωση των υπολοίπων έργων ανάταξης, τα οποία σταδιακά θα παραδίδονται σε εκμετάλλευση.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΠΕΤΡΑΚΗΣ
Διευθύνων Σύμβουλος

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής:

1. Όπως αναφέρεται στη σημείωση 3 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, λόγω των προβλέψεων του Ν. 3891/2010 για την υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, εκχώρηση στο Ελληνικό Δημόσιο της ακίνητης περιουσίας και των υποχρεώσεων του Οργανισμού, δεν διενεργήθηκε έλεγχος για την ύπαρξη ενδείξεων μείωσης της αξίας των τεχνικών έργων, των μεταφορικών μέσων και των ακινητοποιήσεων υπό εκτέλεση της Εταιρείας και του Ομίλου, κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εξαιτίας του γεγονότος αυτού, διατηρούμε επιφύλαξη για το ύψος της ενδεχόμενης απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 καθώς και για τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα, για την κλειόμενη και τις προηγούμενες χρήσεις.

2. Η Εταιρεία προέβη σε μείωση του χρέους της προς το Ελληνικό Δημόσιο κατά ευρώ 503 εκ, λόγω μεταβίβασης αντίστοιχης λογιστικής αξίας τροχαίου υλικού, σύμφωνα με τις Κοινές Υπουργικές Αποφάσεις υπ' αριθμό Φ35 /Οικ.23084/1822/14.4.2014 και Φ35 /Οικ.62786/3165/ 22.10.2015. Στις εν λόγω αποφάσεις αναφέρεται ότι η εμπορική αξία του τροχαίου υλικού που μεταβιβάστηκε θα προσδιοριστεί με νεώτερη απόφαση

των αρμόδιων Υπουργών και σε περίπτωση που διαπιστωθεί απόκλιση σε σχέση με τη λογιστική αξία το ύψος της μείωσης του χρέους προς τον Οργανισμό θα αναπροσαρμοστεί, ώστε να ισούται με την εμπορική του αξία. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη δυνατόν να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα τεκμήρια για την εμπορική αξία, δεδομένου ότι δεν έχει πραγματοποιηθεί η τεχνική και οικονομική αποτίμηση του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού που προβλέπεται από τις παραπάνω αποφάσεις. Κατά συνέπεια διατηρούμε επιφύλαξη για το ύψος της μείωσης του χρέους και τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα της προηγούμενης και της κλειόμενης χρήσης και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015.

3. Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 7 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν διενεργήθηκε επικαιροποίηση της αποτίμησης σε εύλογη αξία, των επενδύσεων της Εταιρείας σε ακίνητα κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εξαιτίας του γεγονότος αυτού, είναι πιθανό η αξία με την οποία εμφανίζονται τα ακίνητα αυτά στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις να έχει μεταβληθεί, λόγω της μεταβολής των συνθηκών, σε σχέση με την περίοδο που έγινε η τελευταία αποτίμησή τους. Λόγω των ανωτέρω διατηρούμε επιφύλαξη για την εύλογη αξία με την οποία εμφανίζονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις τα επενδυτικά ακίνητα, καθώς και για τις ενδεχόμενες επιπτώσεις στα ίδια κεφάλαια και στα αποτελέσματα της κλειόμενης και των προηγούμενων χρήσεων.

4. Μεταξύ των απαιτήσεων της Εταιρείας περιλαμβάνονται και ληξιπρόθεσμες και επισφαλείς απαιτήσεις από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ συνολικού ποσού ευρώ 748 εκατ. περίπου. Η διοίκηση της Εταιρείας, εν όψει της οριστικοποίησης των διατάξεων του νόμου 3891/2010, ο οποίος προβλέπει την διαγραφή των απαιτήσεων της Εταιρείας από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, αφού ληφθεί σχετική έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στα πλαίσια του γενικότερου διακανονισμού εκχώρησης στο Ελληνικό Δημόσιο της ακίνητης περιουσίας και των υποχρεώσεων της Εταιρείας, δεν προέβη σε διενέργεια ισόποσης πρόβλεψης, κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, με συνέπεια τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 να εμφανίζονται αυξημένα κατά ποσό ευρώ 748 εκ.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων 1, 2 και 3, καθώς και των επιπτώσεων του θέματος 4 που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέματα Έμφασης

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 40 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το θέμα της ψήφισης του Ν.3891/2010 ο οποίος προβλέπει σημαντικές αλλαγές στην επιχειρησιακή και λειτουργική δομή, καθώς και στην περιουσιακή διάρθρωση του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα στον ανωτέρω νόμο προβλέπεται υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, η εκχώρηση της ακίνητης περιουσίας και συγκεκριμένων παγίων περιουσιακών στοιχείων στο Ελληνικό Δημόσιο, η διαγραφή απαιτήσεων καθώς και η εκχώρηση μέρους των υποχρεώσεων του Οργανισμού. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων υπήρχαν σημαντικές αβεβαιότητες σχετικά με τα ποσά του Ενεργητικού, Παθητικού και των Ιδίων Κεφαλαίων τα οποία παραμένουν στην Εταιρεία και τον Όμιλο με συνέπεια να μην μπορεί να προσδιορισθεί η επίδραση αυτών των μεταβολών στην οικονομική θέση και την περιουσιακή διάρθρωση της Εταιρείας και του Ομίλου.

2. Στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας και του Ομίλου, αφού ληφθούν υπόψη οι επιφυλάξεις του ελέγχου, έχει καταστεί κατώτερο του ενός δέκατου (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κωδ. Ν. 2190/1920. Η Διοίκηση του Ομίλου βρίσκεται στη διαδικασία εκπόνησης κατάλληλου προγράμματος, στα πλαίσια των νόμων 3891/2010, 4111/2013, 4313/2014 και 4337/2015 για την άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου αυτού και την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.



Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται περαιτέρω επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ. 3^α), 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 16 Ιουνίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γιώργος Δεληγιάννης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 15791

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Μαρίλενα Μπουζούρα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30511



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία					
Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	3	10.873.505	11.217.308	10.936.593	11.271.410
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	585	392	479	322
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	5	0	0	303	303
Επενδύσεις σε λοιπές εταιρείες	6	15.265	15.265	15.265	15.265
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	142.268	142.268	142.268	142.268
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		0	0	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	41.584	54.231	3.891	3.891
Σύνολο		11.073.207	11.429.464	11.098.799	11.433.459
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	9	6.089	5.115	6.089	5.115
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10	773.673	767.883	859.052	850.425
Λοιπές Απαιτήσεις	11	171.913	104.323	167.308	101.379
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	234.408	223.335	103.640	127.173
Σύνολο		1.186.083	1.100.656	1.136.089	1.084.092
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Ενεργητικού	33	208.233	0	208.231	0
Σύνολο ενεργητικού		12.467.523	12.530.120	12.443.119	12.517.551
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	13	4.799.198	4.799.198	4.799.198	4.799.198
Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	14	3.026.249	2.738.176	3.026.249	2.738.176
Αποθεματικά κεφάλαια	15	8.878	8.878	4.434	4.434
Αποτελέσματα εις νέο		(7.279.614)	(6.772.839)	(7.252.278)	(6.756.290)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		554.711	773.413	577.603	785.518
Δικαιώματα Τρίτων		0	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		554.711	773.413	577.603	785.518
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	20.086	21.161	18.933	20.001
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	17	395.800	424.071	395.800	424.071
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	18	2.904.190	4.594.095	2.904.190	4.594.095
Λοιπές προβλέψεις	19	267.016	213.363	267.016	213.363
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	20.573	26.086	20.297	25.960
Σύνολο		3.607.665	5.278.776	3.606.236	5.277.490
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	21	60.228	33.880	17.955	14.506
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	22	685	720	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	7.924.407	6.443.331	7.921.498	6.440.037
Σύνολο		7.985.320	6.477.931	7.939.453	6.454.543
Σύνολο Υποχρεώσεων		11.592.985	11.756.707	11.545.689	11.732.033
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Παθητικού	33	319.827	0	319.827	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		12.467.523	12.530.120	12.443.119	12.517.551

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014	1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κύκλος εργασιών	24	25.355	27.692	25.333	27.604
Κόστος πωλήσεων	25	(263.039)	(316.771)	(257.529)	(311.474)
Μικτό κέρδος (ζημιά)		(237.684)	(289.079)	(232.196)	(283.870)
Έξοδα διοίκησης	25	(20.081)	(22.965)	(17.250)	(19.953)
Έξοδα διάθεσης	25	(61)	(87)	(61)	(87)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	26	(69.655)	(27.747)	(69.641)	(27.023)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	27	79.652	109.326	78.863	107.215
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(247.829)	(230.552)	(240.285)	(223.718)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	28	(223.359)	(258.756)	(223.323)	(258.709)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	28	4.066	3.602	1.704	808
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	29	(11.882)	591	(11.882)	591
Έσοδα από μερίσματα	30	0	0	4.239	1.665
Αποτελέσματα προ φόρων		(479.004)	(485.115)	(469.547)	(479.363)
Φόροι Εισοδήματος	31	(1.479)	(1.266)	(794)	(210)
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(480.483)	(486.381)	(470.341)	(479.573)
Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες	33	(26.314)	(51.470)	(26.314)	(51.470)
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους		(506.797)	(537.851)	(496.655)	(531.043)
Λοιπά Συνολικά έσοδα					
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού	16	(121)	(320)	(121)	(355)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		(121)	(320)	(121)	(355)
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους		(506.918)	(538.171)	(496.776)	(531.398)

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ – ΟΜΙΛΟΥ

<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής
Υπόλοιπο την 01/01/2014		4.799.198	2.559.081	9.172	(6.235.170)	1.132.281
Καταθέσεις Μετόχων	14		179.095			179.095
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες		0	179.095	0	0	179.095
Ζημιές περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					(486.381)	(486.381)
Κέρδη/Ζημιές περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	33				(51.472)	(51.472)
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα					(320)	(320)
Κλείσιμο Αποθεματικών	15			(294)	294	0
Συμφηφισμός με αναγνωρισμένες Φορολογικά Ζημιές					210	210
Συνολικό Εισόδημα		0	0	(294)	(537.669)	(537.963)
Υπόλοιπο την 31/12/2014		4.799.198	2.738.176	8.878	(6.772.839)	773.413
Υπόλοιπο την 01/01/2015		4.799.198	2.738.176	8.878	(6.772.839)	773.413
Καταθέσεις Μετόχων	14		288.073			288.073
Φόρος στη διανομή Αφορολόγητων Αποθεματικών της Ουγατρικής					(646)	(646)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες		0	288.073	0	(646)	287.427
Ζημιές περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					(480.483)	(480.483)
Κέρδη/Ζημιές περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	33				(26.314)	(26.314)
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα					(122)	(122)
Συμφηφισμός με αναγνωρισμένες Φορολογικά Ζημιές					790	790
Συνολικό Εισόδημα		0	0	0	(506.129)	(506.129)
Υπόλοιπο την 31/12/2015		4.799.198	3.026.249	8.878	(7.279.614)	554.711

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ – ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

<i>Ποσά σε € '000</i>	σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01/01/2014		4.799.198	2.559.081	4.728	(6.225.394)	1.137.613
Καταθέσεις Μετόχων	14		179.095			179.095
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες		0	179.095	0	0	179.095
Ζημιές περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					(479.575)	(479.575)
Κέρδη/Ζημιές περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	33				(51.470)	(51.470)
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα					(355)	(355)
Κλείσιμο Αποθεματικών				(294)	294	0
Συμφηφισμός με αναγνωρισμένες Φορολογικά Ζημιές					210	210
Συνολικό Εισόδημα		0	0	(294)	(530.896)	(531.190)
Υπόλοιπο την 31/12/2014		4.799.198	2.738.176	4.434	(6.756.290)	785.518
Υπόλοιπο την 01/01/2015		4.799.198	2.738.176	4.434	(6.756.290)	785.518
Καταθέσεις μετόχων	14		288.073			288.073
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες		0	288.073	0	0	288.073
Ζημιές περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					(470.341)	(470.341)
Κέρδη/Ζημιές περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	33				(26.314)	(26.314)
Λοιπό Συνολικό Εισόδημα					(123)	(123)
Συμφηφισμός με αναγνωρισμένες Φορολογικά Ζημιές					790	790
Συνολικό Εισόδημα		0	0	0	(495.988)	(495.988)
Υπόλοιπο την 31/12/2015		4.799.198	3.026.249	4.434	(7.252.278)	577.603

Οι συννημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014	1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Ζημιές Περιόδου (Προ φόρου) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(479.004)	(485.115)	(469.547)	(479.363)
Αποτελέσματα Περιόδου (Προ φόρου) από διακοπείσες δραστηριότητας	33	(26.314)	(51.470)	(26.314)	(51.470)
Προσαρμογές στα Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	32	458.223	457.561	456.146	458.684
Προσαρμογές στα Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητας		26.314	33.217	26.314	33.217
		(20.781)	(45.807)	(13.401)	(38.932)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης					
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		(974)	(601)	(974)	(601)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(60.735)	92.116	(67.478)	94.442
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		13.197	12.933	(11.435)	19.915
		(48.512)	104.448	(79.887)	113.756
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος					
		(769)	(1.541)	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
		(70.062)	75.353	(93.288)	93.077
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητας		0	(18.253)	0	(18.253)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
		(70.062)	57.100	(93.288)	74.824
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων παγίων		(268.448)	(191.249)	(277.613)	(201.167)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(327)	(76)	(274)	(13)
Ιδιοπαραγωγή ενσώματων παγίων		(4.896)	(6.118)	(4.896)	(6.118)
Μεταβίβαση Συμμετοχών		0	0	0	0
Μεταβίβαση Τρ. Υλικού στο Ελληνικό Δημόσιο		187.828	315.152	187.828	315.152
Μερίσματα εισπραχθέντα		0	0	0	1.509
Πληρωμές εγγυήσεων Ενοικίων		0	27	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
		(85.843)	117.736	(94.955)	109.363
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Μείωση χρέους λόγω μεταβίβασης Τρ. Υλικού στο Ελληνικό Δημόσιο		(187.828)	(315.153)	(187.828)	(315.153)
Αποπληρωμή δανεισμού		(1.274.265)	(504.460)	(1.274.265)	(504.460)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		4.066	3.599	1.704	808
Τόκοι πληρωθέντες		(249.659)	(276.031)	(249.624)	(275.983)
Εισροές από Ελληνικό Δημόσιο (αύξηση μετοχικού κεφαλαίου)		288.073	179.095	288.073	179.095
Μεταβολή λοιπών υποχρεώσεων (Ελληνικό Δημόσιο)		1.586.801	826.740	1.586.651	826.615
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
		167.188	(86.210)	164.711	(89.078)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα					
		11.283	88.626	(23.532)	95.109
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		223.335	134.708	127.173	32.064
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου					
		234.618	223.334	103.641	127.173

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Γ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Πληροφορίες για τον Όμιλο και την Εταιρεία

1.1. Γενικές πληροφορίες

Ο "Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος Α.Ε." (ΝΠΙΔ), ιδρύθηκε την 1η Ιανουαρίου του 1970 (με το ΝΔ 674/1970) με σκοπό την ενιαία οργάνωση, του Δικτύου και των Σιδηροδρομικών Υποδομών, καθώς και την εκμετάλλευση και ανάπτυξη των σιδηροδρομικών μεταφορών που είχαν δημιουργηθεί μέχρι εκείνη την περίοδο στη χώρα.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα (Καρόλου 1-3).

Ο ΟΣΕ έχει αναλάβει τον εκσυγχρονισμό του σιδηροδρομικού δικτύου της χώρας. Το νέο Στρατηγικό Πλαίσιο Επενδύσεων Μεταφορών 2014-2025 του ΥΠΥΜΕΔΙ προβλέπει έργα συνολικής αξίας άνω των €4 δις για την ολοκλήρωση των εκτελούμενων σε υφιστάμενες γραμμές που βρίσκονται σε εξέλιξη, αλλά και κατασκευές νέων γραμμών και λοιπών σιδηροδρομικών υποδομών.

Επιπρόσθετα, το Επενδυτικό Σχέδιο Έργων Ανάταξης-Συντήρησης του σιδηροδρομικού δικτύου του ΟΣΕ, προβλέπει για την τριετία 2016-2018 δράσεις ύψους €189 εκ., το μεγαλύτερο μέρος των οποίων θα καλυφθεί από ίδιους πόρους.

Στο πλαίσιο της ευρύτερης οργανωτικής αναδιοργάνωσης, ο ΟΣΕ μετετράπη σε μητρική εταιρεία ομίλου εταιρειών, με τις θυγατρικές εταιρείες να αναλαμβάνουν κύρια πεδία δραστηριοτήτων, όπως οι επιβατικές-εμπορευματικές μεταφορές, η διαχείριση του δικτύου και της υποδομής, η διαχείριση της ακίνητης περιουσίας του ΟΣΕ, η συντήρηση του τροχαίου υλικού, κλπ. Το 2008 ολοκληρώθηκε η απόσχιση της θυγατρικής εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ με συνέπεια να πάψει να αποτελεί μέλος του Ομίλου. Εντός της χρήσης 2010, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της θυγατρικής εταιρείας ΕΔΙΣΥ Α.Ε. με τη μητρική εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε. Με την ψήφιση του ν. 4111/2013 από το Ελληνικό Κοινοβούλιο, αποφασίστηκε η μεταβίβαση της ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ στο Ελληνικό Δημόσιο καθώς και η απόσχιση και εισφορά του κλάδου Συντήρησης Τροχαίου Υλικού στην Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού (ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ).

Περαιτέρω αναφορά γίνεται στην σημείωση 40.

Μέτοχος και Εποπτεύουσα Αρχή

Μέτοχος: Ελληνικό Δημόσιο/Υπουργείο Οικονομικών

Εποπτεύουσα Αρχή: Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Οργανισμός διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο με μέγιστη εξαετή θητεία. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως διορίστηκαν με την Κοινή Υπουργική Απόφαση Αρ. Φύλλου 74 της 22^{ης} Φεβρουαρίου 2013 και τα οποία εγκρίνουν τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι τα παρακάτω:

ΑΠΟΣΤΟΛΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΠΕΤΡΑΚΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΚΙΟΥΣΗΣ ΜΙΧΑΗΛ
ΚΥΛΑΚΟΥ ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ
ΤΣΙΛΙΜΙΓΚΑ ΙΩΑΝΝΑ
ΑΓΑΠΗΤΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΛΕΒΕΝΤΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ

Πρόεδρος ΔΣ
Διευθύνων Σύμβουλος
Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μη Εκτελεστικό Μέλος

Νομικοί Σύμβουλοι

ΖΑΧΟΠΟΥΛΟΣ ΑΝΔΡΕΑΣ - Διευθυντής
ΜΙΧΕΛΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ - Αναπλ. Διευθυντής

Ελεγκτική Εταιρεία

Grant Thornton A.E

Φορολογία Εισοδήματος

Η Εταιρεία από 1.1.2014 απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, με εξαίρεση το εισόδημα που αποκτά από κεφάλαιο και υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, σύμφωνα το αρ. 46 του ν. 4172/2013.

Συνοπτικά οι βασικές φορολογικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

Γ.Ε.Μ.Η
Αριθμός Μητρώου Α.Ε.
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας

000779701000
1967/98/Β/86/02/23.8.91
094 038 689, ΔΟΥ ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Καρόλου 1 – 3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα

1.2. Αντικείμενο Εργασιών της Εταιρείας

Ο Οργανισμός με βάση το ΠΔ 41/2005, υποχρεώθηκε σε διαχωρισμό δραστηριοτήτων, σε διαχείριση της σιδηροδρομικής υποδομής και της εκμετάλλευσής. Για το λόγο αυτό, προέβη στην ίδρυση δύο θυγατρικών εταιρειών της ΕΔΙΣΥ Α.Ε. και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε., εισφέροντας τους παραπάνω κλάδους στις νέες εταιρείες. Στις 26/11/2010 με απόφαση του Υπουργείου Μεταφορών & Δικτύων εγκρίθηκε η συγχώνευση των εταιρειών ΟΣΕ ΑΕ και ΕΔΙΣΥ ΑΕ. Παράλληλα με τον Ν 3891/2010 τροποποιήθηκε το ΠΔ 41/2005 και ορίστηκε ότι ο ΟΣΕ ασκεί πλέον τα καθήκοντα διαχειριστή της Εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής. Οι δραστηριότητες του Ομίλου ανά εταιρεία, σύμφωνα με το ΠΔ 41/2005 όπως ισχύει, είναι οι ακόλουθες:

ΟΣΕ ΑΕ

Η ΟΣΕ ΑΕ, είναι η εταιρεία που ασκεί κατ' αποκλειστικότητα τη διαχείριση και εκμετάλλευση της Εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής. Είναι υπεύθυνη για την κατασκευή νέας υποδομής, την συντήρηση και λειτουργία της υφιστάμενης υποδομής, την διαχείριση των συστημάτων ρύθμισης και ασφάλειας της σιδηροδρομικής κυκλοφορίας καθώς και όσων αρμοδιοτήτων προβλέπονται από την εθνική και κοινοτική νομοθεσία για το διαχειριστή της υποδομής. Έχει την ευθύνη για την διαχείριση των σχετικών επενδύσεων.

Υπολογίζει, τιμολογεί, επιβάλλει και εισπράττει το τέλος χρήσης της οικείας υποδομής από τις σιδηροδρομικές επιχειρήσεις που την χρησιμοποιούν. Αποφασίζει σχετικά για την κατανομή της χωρητικότητας της.

ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ

Στις αρμοδιότητες της ΕΡΓΟΣΕ περιλαμβάνονται:

1. η μελέτη, δημοπράτηση, προμήθεια, κατασκευή, διοίκηση έργων σιδηροδρομικής υποδομής με των επ' αυτής σιδηροδρομικών συστημάτων,
2. η παροχή υπηρεσιών προς τον ΟΣΕ σχετιζόμενων με το σχεδιασμό, ανάπτυξη και εφαρμογή των προγραμμάτων του,
3. η διενέργεια με μέριμνά της και δαπάνες του Δημοσίου ή τυχόν άλλων φορέων του δημόσιου τομέα, απαλλοτριώσεων και επιτάξεων ιδιοκτησιών υπέρ του Δημοσίου ή τυχόν άλλων φορέων του δημόσιου τομέα για την κατασκευή έργων σιδηροδρομικής υποδομής, καθώς και πάσης φύσεως έργων που της ανατίθενται,
4. η παροχή υπηρεσιών σχεδιασμού, ανάπτυξης, υποστήριξης, διαχείρισης, μελέτης, επίβλεψης και κατασκευής πάσης φύσεως έργων σε τρίτους στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Ο ΟΣΕ δύναται με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου του να αναθέτει στην ΕΡΓΟΣΕ, εφόσον είναι συνδεδεμένη επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, την παροχή προς αυτόν υπηρεσιών, πάσης φύσεως, που σχετίζονται με το σχεδιασμό, την ανάπτυξη, την εφαρμογή των προγραμμάτων του, καθώς και να παραχωρεί και να μεταβιβάζει, χωρίς αντάλλαγμα, στην ΕΡΓΟΣΕ όλα τα κύρια και παρεπόμενα δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις έργων.

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 (εκτός από τα επενδυτικά πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμήθηκαν σε εύλογες αξίες) και την αρχή της συνέχισης της λειτουργίας του Οργανισμού. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ και όλα τα κονδύλια στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Μητρικής Εταιρείας ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, την 16η Ιουνίου 2016. Οι οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την αίρεση της έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Μητρικής Εταιρείας.

Βάση Ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας και της θυγατρικής της, ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ την οποία ελέγχει την 31 Δεκεμβρίου. Όλα τα διεταιρικά υπόλοιπα και συναλλαγές καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα ενδοομιλικά κέρδη και ζημιές έχουν απαλειφθεί πλήρως. Όπου απαιτείται, οι λογιστικές

αρχές της θυγατρικής έχουν αναθεωρηθεί έτσι ώστε να διασφαλίζεται η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω τροποποιημένα πρότυπα τα οποία ο Όμιλος έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2015:

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

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2015 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)	Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.
Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)	Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.
Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)	Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις.
Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):	Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.
Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19:

	Επιτόκιο προεξόφληση, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινίσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανakλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.
Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικές από λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου του 2015, αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από τον Όμιλο	
ΔΠΧΑ 14 Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιριών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)	Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενη Φορολογία " Η αναγνώριση της	Το Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί το λογιστικό

αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)	χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)	Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)	Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξης ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
ΔΠΧΑ 16 “Μισθώσεις” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)	Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 απαιτήσεων και 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 ουσιαστικά τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη δωδεκάμηνη περίοδο είναι τα εξής:

Τρέχουσα Αξία Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων

Λόγω των προβλέψεων του Ν 3891/2010, σχετικά με την, κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις, εκχώρηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων και την ανάληψη των υποχρεώσεων της μητρικής Εταιρείας από το Δημόσιο, δεν διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας των οικοπέδων και κτιρίων, των τεχνικών έργων, των ακινητοποιήσεων υπό εκτέλεση και των μεταφορικών μέσων του Ομίλου.

Προβλέψεις για κινδύνους

Ο Όμιλος σχηματίζει προβλέψεις για κινδύνους που αφορούν σε αγωγές τρίτων κατά των εταιρειών του Ομίλου και για των οποίων η έκβαση ενδέχεται να οδηγήσει σε εκροή πόρων για το διακανονισμό τους. Η πρόβλεψη σχηματίζεται με βάση το αγωγίμο ποσό και την πιθανότητα έκβασης της δικαστικής διαμάχης.

Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένονσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους.

Φόροι Εισοδήματος

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 46 του ν.4172/2013, από 1 Ιανουαρίου 2014 απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος διότι ανήκει στους φορείς Γενικής Κυβέρνησης όπου το κράτος συμμετέχει με ποσοστό εκατό τοις εκατό (100%). Εξαιρέση αποτελεί το εισόδημα που αποκτούν από κεφάλαιο και υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου.

Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για φόρους όσον αφορά τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας και της θυγατρικής της. Οι εκτιμήσεις, για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασίζονται

σε ιστορικά στοιχεία και προηγούμενους ελέγχους. Ως εκ τούτου, η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Από τη χρήση 2011 η Μητρική Εταιρεία, και η θυγατρική της έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Ο έλεγχος αυτός για τη κλειόμενη χρήση βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

2.4. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Τα οικοπέδα, τα κτίρια και τα τεχνικά έργα του ομίλου, απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους, όπως αυτό προσδιορίστηκε βάσει εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και πιθανές απαξιώσεις της αξίας των παγίων. Τα υπόλοιπα πάγια απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσης τους.

Το κόστος κτήσης των ενσώματων παγίων, περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Όλες οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων, καταχωρείται στα αποτελέσματα των χρήσεων που πραγματοποιούνται.

Οι ιδιοπαράγόμενες ενσώματες ακίνητοποιήσεις, στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακίνητοποιήσεων σε αξίες, που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στη κατασκευή, το κόστος αναλωθέντων υλικών, καθώς και τη συμμετοχή άλλων γενικών δαπανών (κόστη).

Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης βάσει της εκτιμώμενης υπολειπόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων. Η συνολική ωφέλιμη ζωή (σε έτη) που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό των αποσβέσεων έχει ως εξής:

Ιδιόκτητα Κτίσματα και Κτίρια	από 5 έως 50 έτη
Τεχνικά Έργα Εξυπηρέτησης Μεταφορών	από 10 έως 75 έτη
Πάσης Φύσεως Μηχανολογικός Εξοπλισμός	από 5 έως 15 έτη
Τροχαίο Υλικό & Άλλα Μέσα Μεταφοράς	από 5 έως 50 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	από 1 έως 7 έτη

Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για αποκόμιση προσόδων (ενοικίων), για κεφαλαιακή ενίσχυση ή και για τα δύο.

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο, είτε για να αποκομίσει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους, είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι προσυζητημένο με όλα εκείνα τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους (π.χ. συμβολαιογραφικά, μεσιτικά, φόροι μεταβίβασης).

Ο όμιλος επέλεξε να αποτιμά τις επενδύσεις σε ακίνητα με βάση την εύλογη αξία. Σύμφωνα με την πολιτική αυτή, η εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα, είναι η τιμή στην οποία το ακίνητο μπορεί να ανταλλαχθεί, μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών, σε μια συνήθη εμπορική συναλλαγή.

Κάθε κέρδος (ή ζημιά) που προκύπτει από μεταβολή στην εύλογη αξία της επένδυσης, συνιστά αποτέλεσμα και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτει.

Προσδιοριστικός παράγοντας της εύλογης αξίας είναι η τρέχουσα τιμή σε μια ενεργό αγορά για όμοια ακίνητα, στην ίδια τοποθεσία και στην ίδια κατάσταση.

Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται άδειες λογισμικού, οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια. Οι αποσβέσεις του λογισμικού περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Κόστος Πωληθέντων» και «Έξοδα Διοίκησης» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Λοιπές επενδύσεις

Πρόκειται για εταιρείες τις οποίες ίδρυσαν και συμμετέχουν διάφοροι σιδηροδρομικοί οργανισμοί διεθνώς με σκοπό την προώθηση της συνεργασίας μεταξύ τους. Όσον αφορά τη EUROFIMA έχει ιδρυθεί από ευρωπαϊκά σιδηροδρομικά δίκτυα με σκοπό τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε τροχαίο υλικό. Οι συμμετοχές αυτές δεν κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και κατά την αρχική αναγνώριση τους ορίστηκαν από τον όμιλο ως στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Επειδή η εύλογη αξία τους δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, αποτιμούνται στο ιστορικό κόστος κτήσης.

Απαιτήσεις από Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «Δάνεια και Απαιτήσεις» και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Στην κατηγορία αυτή δεν περιλαμβάνονται:

- Απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- Απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- Οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Οι απαιτήσεις από πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «Δάνεια και Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνες με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

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. Στην συνέχεια, λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Χρηματικά Διαθέσιμα

Οι προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών θεωρούνται ως χρηματικά διαθέσιμα.

Δανεισμός

Τα δάνεια και οι πιστώσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, το οποίο αντανakλά την εύλογη αξία του ληφθέντος ποσού μειωμένη κατά τα έξοδα σύναψης των σχετικών δανειακών συμβάσεων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου των πραγματικών επιτοκίων. Για τον υπολογισμό του αναπόσβεστου κόστους λαμβάνονται υπόψη κάθε είδους έξοδα έκδοσης δανείων και πιστώσεων.

Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και απεικονίζονται στο κονδύλι «Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις». Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και κατά την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου ετήσιου σταθμικού όρου. Το κόστος των αποθεμάτων, δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια:

- ✓ Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και
- ✓ Πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Οι επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων, με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν επενδυτικά πάγια στοιχεία του ενεργητικού, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Οι μεταβολές στις υποχρεώσεις του προγράμματος καθορισμένων παροχών που σχετίζονται με το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και το χρηματοοικονομικό κόστος από τόκους αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ενώ τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από επανεκτιμήσεις λόγω μεταβολών των παραδοχών, καταχωρούνται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

Το επιτόκιο προεξόφλησης των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία προσδιορίζεται με αναφορά σε αποδόσεις της αγοράς, υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς.

Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη, θα εισρεύσουν στον Όμιλο και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον όμιλο, απαλείφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που αφορούν οι υπηρεσίες.

Πωλήσεις Αγαθών

Τα έσοδα καταχωρούνται, όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών, έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή.

Έσοδα από Τόκους

Τα έσοδα από τόκους, αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Πληροφόρηση κατά Τομέα

Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό μέρος μιας οικονομικής οντότητας: α) που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και εξόδων που αφορούν συναλλαγές με άλλα συστατικά μέρη της ίδιας οικονομικής οντότητας) και β) του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της οντότητας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του. Ο όρος «επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων» προσδιορίζει τη Διοίκηση του Ομίλου, που είναι αρμόδια για τη διάθεση πόρων και την εκτίμηση της απόδοσης των λειτουργικών τμημάτων μιας οικονομικής οντότητας. Η οικονομική οντότητα παρουσιάζει χωριστά τις πληροφορίες για κάθε λειτουργικό τομέα που καλύπτει κάποια κριτήρια συγκέντρωσης χαρακτηριστικών και υπερβαίνει κάποια ποσοτικά όρια.

Το ποσό κάθε παρουσιαζόμενου στοιχείου του τομέα είναι αυτό που παρουσιάζεται στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του.

Η ανωτέρω πληροφόρηση είναι αυτή που παρουσιάζεται στις συνημμένες καταστάσεις οικονομικής θέσης, συνολικών εσόδων και ταμιακών ροών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος αναγνωρίζει τους ακόλουθους λειτουργικούς τομείς προς αναφορά:

- ❖ Υποδομή & Κυκλοφορία
- ❖ Ενοίκιαση Τροχαίου Υλικού. Με το νόμο 4313/2014 (ΦΕΚ 261/17.12.2014) ο Οργανισμός σταματά να αναγνωρίζει οποιοδήποτε έσοδο από ενοίκιο για Τροχαίο Υλικό και τα μισθώματα από 1.1.2013 και έπειτα εκχωρούνται στο Ελληνικό Δημόσιο.
- ❖ Λοιπά, που περιλαμβάνει, Εκπαίδευση – Λοιπές Υπηρεσίες

Παράλληλα με την εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου, ο Όμιλος δεν κατανείμει ανά τομέα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

Μεταγενέστερα Γεγονότα

Μεταγενέστερα γεγονότα που παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες για την κατά την ημερομηνία του ισολογισμού περιουσιακή κατάσταση και θέση του Ομίλου και πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισής τους, αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Στην αντίθετη περίπτωση γνωστοποιούνται στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

3. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Τα οικοπέδα, τα κτίρια και τα τεχνικά έργα αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (01/01/2005) σε αναπροσαρμοσμένες αξίες (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1. Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος, θεωρείται η εύλογη αξία του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, η οποία προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο οίκο εκτιμητών, διεθνώς αναγνωρισμένο.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού, εκτός από τροχαίο υλικό αξίας κτήσης € 350 εκατ. περίπου, του οποίου η κυριότητα έχει εκχωρηθεί το έτος 2007 στη EUROFIMA, ως εγγύηση για δανεισμό. Την 31/12/2015 ο δανεισμός για το εν λόγω τροχαίο υλικό ανέρχεται σε ποσό € 315 εκατ.

Υπάρχει πλήθος συμβατικών δεσμεύσεων, για απόκτηση παγίων στοιχείων (νέες επενδύσεις) σημαντικού ύψους και αφορούν κυρίως επέκταση, εκσυγχρονισμό και βελτίωση του Εθνικού Σιδηροδρομικού Δικτύου.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του ομίλου και της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Οικόπεδα	Κτίρια και Τεχνικά έργα	Μηχανήματα	Σιδηροδρομικά Οχήματα & Μεταφ. μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1/1/2014	3.285.502	8.082.037	86.835	1.297.529	31.231	1.357.173	14.140.306
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(1.951.386)	(52.371)	(499.190)	(20.998)	0	(2.523.945)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2014	3.285.502	6.130.651	34.464	798.339	10.233	1.357.173	11.616.361
Προσθήκες	6.775	3.057	12.156	51	224	169.744	192.007
Μεταφορά στο Ελληνικό Δημόσιο	0	0	0	(538.410)	0	(871)	(539.281)
Συνολικές Αποσβέσεις μεταφερόμενου Τρ.Υλ. Στο Ελληνικό Δημόσιο	0	0	0	224.131	0		224.131
Τακτοποίηση Έργων υπο εκτέλεση / προκαταβολών	0	6.122	0	0	0	(6.229)	(107)
Ιδιοπαραγωγή	0	6.118	0	0	0	0	6.118
Αποσβέσεις χρήσης	0	(247.866)	(5.250)	(27.701)	(1.105)	0	(281.922)
Κόστος κτήσης την 31/12/2014	3.292.277	8.097.334	98.991	759.170	31.454	1.519.817	13.799.043
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.199.252)	(57.621)	(302.760)	(22.102)	0	(2.581.736)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2014	3.292.277	5.898.082	41.370	456.410	9.352	1.519.817	11.217.308
Προσθήκες	7.494	4.035	8.841	52	167	248.068	268.657
Μεταφορά στο Ελληνικό Δημόσιο & διακρατούμενα προς πώληση	0	0	0	(654.795)	0	(4.000)	(658.795)
Πωλήσεις	0	0	0	0	(77)	0	(77)
Συνολικές Αποσβέσεις μεταφερόμενου Τρ. Υλ. Στο Ελληνικό Δημόσιο	0	0	0	262.736	0	0	262.736
Ιδιοπαραγωγή	0	4.896	0	0	0	0	4.896
Αποσβέσεις χρήσης διακοπείσες	0	0	0	(18.738)	0	0	(18.738)
Αποσβέσεις χρήσης	0	(193.447)	(5.980)	(2.129)	(927)	0	(202.484)
Κόστος κτήσης την 31/12/2015	3.299.771	8.106.265	107.832	367.163	31.544	1.763.885	13.676.461
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.392.699)	(63.599)	(323.627)	(23.030)	0	(2.802.955)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2015	3.299.771	5.713.566	44.233	43.536	8.514	1.763.885	10.873.505

Ποσά σε € '000	Οικόπεδα	Κτίρια και Τεχνικά έργα	Μηχανήματα	Σιδηροδρομικά Οχήματα & Μεταφ. μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1/1/2014	3.290.118	8.080.731	86.677	1.297.461	29.156	1.397.414	14.181.556
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(1.950.084)	(52.222)	(499.125)	(18.939)	0	(2.520.370)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2014	3.290.118	6.130.647	34.455	798.336	10.217	1.397.414	11.661.186
Προσθήκες	7.111	3.067	12.758	0	146	178.191	201.273
Μεταφορά στο Ελληνικό Δημόσιο	0	0	0	(538.410)	0	(871)	(539.281)
Τακτοποίηση Έργων υπό εκτέλεση/προκαταβολών	0	6.122	0	0	0	(6.229)	(107)

Ιδιοπαραγωγή	0	6.118	0	0	0	0	6.118
Αποσβέσεις χρήσης	0	(247.865)	(5.245)	(27.700)	(1.100)	0	(281.910)
Συνολικές Αποσβέσεις μεταφερόμενου Τρ. Υλ. Στο Ελληνικό Δημόσιο	0	0	0	224.130	0	0	224.130
Κόστος κτήσης την 31/12/2014	3.297.229	8.096.038	99.435	759.051	29.301	1.568.505	13.849.559
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.197.949)	(57.467)	(302.695)	(20.039)	0	(2.578.150)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2014	3.297.229	5.898.089	41.968	456.356	9.262	1.568.505	11.271.410
Προσθήκες	7.803	4.151	9.137	0	75	256.447	277.613
Μεταφορά στο Ελληνικό Δημόσιο & διακρατούμενα προς πώληση	0	0	0	(654.795)	0	(4.000)	(658.795)
Μεταφορά στο Ελληνικό Δημόσιο & διακρατούμενα προς πώληση (Αποσβέσεις)	0	0	0	262.736	0	0	262.736
Ιδιοπαραγωγή	0	4.896	0	0	0	0	4.896
Αποσβέσεις χρήσης διακοπείσες	0	0	0	(18.738)	0	0	(18.738)
Αποσβέσεις χρήσης	0	(193.446)	(5.977)	(2.120)	(985)	0	(202.529)
Κόστος κτήσης την 31/12/2015	3.305.032	8.105.085	108.572	104.256	29.376	1.820.952	13.473.273
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.391.395)	(63.444)	(60.817)	(21.024)	0	(2.536.680)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2015	3.305.032	5.713.690	45.128	43.439	8.352	1.820.952	10.936.593

Με την δημοσίευση των Κοινών Υπουργικών Αποφάσεων με αριθμό Φ35/οικ.23084/1822/14/4/2014, και Φ35/οικ.62786/3165/22.10.2015 μεταβιβάσθηκε αυτοδικαίως το ενεργό τροχαίο υλικό που αναφέρεται στις σχετικές αποφάσεις, από τον ΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο. Το χρέος του ΟΣΕ προς το Δημόσιο θα μειωθεί ισόποσα με τη λογιστική αξία ποσού € 315,15 εκ. και 187,8 εκ. αντίστοιχα του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού κατά την ημερομηνία μεταβίβασης. Τα ζητήματα που σχετίζονται με την παραλαβή του τροχαίου υλικού, τα αρμόδια για την παραλαβή όργανα, τους χώρους φύλαξης, τη διαπίστωση της κατάστασης του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού, καθώς και την τεχνική και οικονομική αποτίμηση του τροχαίου υλικού για τον προσδιορισμό της εμπορικής αξίας του, θα προσδιοριστούν με νέα απόφαση των αρμοδίων Υπουργών που θα εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 8 του Ν. 3891/2010 όπως ισχύει. Εάν από τον προσδιορισμό της εμπορικής αξίας του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού διαπιστωθεί απόκλιση σε σχέση με τη λογιστική του αξία, με όμοια απόφαση θα αναπροσαρμοστεί το ύψος του διαγραφόμενου χρέους του ΟΣΕ Α.Ε. προς το Δημόσιο, ώστε να ισούται με την εμπορική αξία του εν λόγω τροχαίου υλικού. Την 17.10.2015 υπογράφηκε Σύμβαση Υποκατάστασης του ΟΣΕ από το Ελληνικό Δημόσιο έναντι της Eurofima και με την δημοσίευση της Κοινής Υπουργικής Απόφασης με αριθμό 337/29.3.2016 ο ΟΣΕ αποξενώθηκε από 1.1.16 από κάθε δικαίωμα που απορρέει από τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με την Eurofima και συνεπώς Τροχαίο Υλικό Αξίας 208,2 εκ. μεταφέρθηκε σε Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Ενεργητικού.

4. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

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

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Κόστος Κτήσης την 31/12/2014	2.509	1.048
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(2.117)	(726)
Λογιστική αξία την 31/12/2014	392	322
Αγορές	327	274
Αποσβέσεις χρήσης	(134)	(117)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2015	2.836	1.322
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(2.251)	(843)
Λογιστική αξία την 31/12/2015	585	479

5. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Στις ατομικές καταστάσεις της εταιρείας, οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, παρουσιάζονται ως το αποτέλεσμα του κόστους εξαγοράς αυτών, μείον τυχόν απομειώσεις. Η λογιστική αξία τους την 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι € 303 χιλ.

Η ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ αποτελεί τη μόνη θυγατρική του Ομίλου και η ενοποίησή της πραγματοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η αξία της συμμετοχής στις ατομικές καταστάσεις της μητρικής ανέρχεται σε € 303 χιλ. (2014: € 303 χιλ.)

6. Επενδύσεις σε Λοιπές Εταιρείες

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αρχή περιόδου	15.265	15.265	15.265	15.265
Αύξηση Ποσοστού	0	0	0	0
Λήξη περιόδου	15.265	15.265	15.265	15.265

<i>Ποσά σε € '000</i>					
Επωνυμία	% συμμετοχής	Χώρα	Αξία Κτήσης	Οφειλόμενες Δόσεις	Τελική Αξία
EUROFIMA	2,00%	ΕΛΒΕΤΙΑ	39.852	24.588	15.264
SCRL LTD (BCC)	1 Εταιρικό Μερίδιο	ΒΕΛΓΙΟ	1	0	1
ΣΥΝΟΛΟ			39.853	24.588	15.265

Πρόκειται για εταιρείες τις οποίες ίδρυσαν και συμμετέχουν διάφοροι σιδηροδρομικοί οργανισμοί διεθνώς με σκοπό την προώθηση της συνεργασίας μεταξύ τους. Όσον αφορά τη EUROFIMA έχει ιδρυθεί από ευρωπαϊκά σιδηροδρομικά δίκτυα με σκοπό τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε τροχαίο υλικό. Το BCC αποτελεί διεθνές γραφείο συμφητισμού διεθνών χρεώσεων τελών χρήσεως δικτύου.

Οι συμμετοχές αυτές απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης.

7. Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα οικόπεδα και τα κτίρια, αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (01/01/2005) σε αναπροσαρμοσμένες αξίες, όπως αυτές προσδιορίστηκαν βάσει εύλογων αξιών, από ανεξάρτητο εκτιμητή κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Εντός της χρήσης 2011 ολοκληρώθηκε η επικαιροποίηση της αποτίμησης των επενδύσεων σε ακίνητα του ΟΣΕ ΑΕ από αναγνωρισμένο ανεξάρτητο εκτιμητή με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2010.

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Λογιστική αξία 31.12.2015	142.268	142.268	142.268	142.268
Εύλογη αξία 31.12.2015	142.268	142.268	142.268	142.268
Κέρδος / Ζημιά	0	0	0	0

<i>Ποσά σε € '000</i>		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Λογιστική αξία 31.12.2014		142.268	142.268	142.268	142.268
Εύλογη αξία 31.12.2014		142.268	142.268	142.268	142.268
Κέρδος / Ζημιά		0	0	0	0

Από την εκμετάλλευση των επενδυτικών ακινήτων ο όμιλος δεν έχει αποκομίσει έσοδα από μισθώσεις στις εν λόγω χρήσεις.

8. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

-	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ποσά σε € '000				
Δοσμένες Εγγυήσεις	269	269	102	102
Προκαταβολές κτήσεως παγίων	41.315	53.962	3.789	3.789
Σύνολο	41.584	54.231	3.891	3.891

Οι απαιτήσεις αφορούν κυρίως προκαταβολές που δόθηκαν στους αναδόχους των έργων από τη θυγατρική ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ. Η εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 51 του ν. 3669/2008 περί κατασκευής δημοσίων έργων, χορηγεί προκαταβολές στους αναδόχους των έργων μέχρι και ποσοστό 15% του ολικού ποσού της σύμβασης. Για το σκοπό αυτό ο ανάδοχος βαρύνεται με τόκο.

9. Αποθέματα

-	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ποσά σε € '000				
Αναλώσιμα Υλικά	1.870	1.087	1.870	1.087
Ανταλλακτικά Παγίων	4.218	4.028	4.218	4.028
Συνολική ρευστοποιήσιμη αξία	6.088	5.115	6.088	5.115

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων της εταιρείας, έναντι δανεισμού ή άλλης φύσεως υποχρεώσεων.

10. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Η ανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων για τον όμιλο και την εταιρεία, παρατίθεται ως ακολούθως:

-	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ποσά σε € '000				
Πελάτες Ιδιωτικού Τομέα	1.100	1.100	1.024	1.030
Κόμιστρα Διεθνών Μεταφορών	1.292	1.292	1.292	1.292
Ελληνικό Δημόσιο-Δημόσιες Επιχειρήσεις	778.148	773.268	778.148	773.264
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχ/σεις	0	0	84.913	82.075
Σύνολο απαιτήσεων	780.540	775.660	865.377	857.661
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(6.867)	(7.777)	(6.325)	(7.236)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	773.673	767.883	859.052	850.425

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων είναι βραχυπρόθεσμης λήξης και η λογιστική αξία των απαιτήσεων αυτών προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

11. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του ομίλου και της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

-	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ποσά σε € '000				
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	155.641	89.985	154.172	88.665

Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία	48.604	48.606	48.604	48.606
Προκαταβολές σε προμηθευτές	2.546	3.239	2.546	3.239
Χρεώστες διάφοροι	13.664	10.994	10.560	9.451
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	443	425	443	425
Έξοδα επόμενων χρήσεων	234	291	216	225
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	57	2.041	57	2.040
Προκαταβολές σε προσωπικό και λ/σμοι προς απόδοση	2.968	3.047	2.955	3.034
Απαιτήσεις από ξένα δίκτυα	303	302	303	302
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	224.460	158.930	219.856	155.987
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(52.548)	(54.608)	(52.548)	(54.608)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	171.912	104.322	167.308	101.379

Οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο αφορούν κυρίως απαίτηση που έχει ο Οργανισμός από επιστροφή ΦΠΑ.

Η σωρευμένη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία ανέρχεται στο ποσό των € 48.590 χιλ. (2014: € 48.590 χιλ.). Το υπόλοιπο ποσό της πρόβλεψης αφορά λοιπούς εισπρακτέους λογαριασμούς.

Στο λογαριασμό χρεώστες διάφοροι περιλαμβάνεται και ποσό ευρώ 6 εκ περίπου, το οποίο αφορά απαίτηση του Οργανισμού από το Ελληνικό Δημόσιο λόγω προσφυγής στα διοικητικά δικαστήρια (βλ. σημ. 38)

12. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά, είτε στα ταμεία της εταιρείας, είτε σε τραπεζικές καταθέσεις (όψεως ή βραχυπρόθεσμης προθεσμίας), διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας με το υπ' αριθμό 5316/2.4.2015 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου, εναρμονιζόμενη με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του ΟΣΕ ημερομηνίας 26 Μαρτίου 2015, εγκρίνει να ανοιχτεί λογαριασμός ή λογαριασμοί ταμειακής διαχείρισης του ΟΣΕ στην Τράπεζα της Ελλάδος. Ακολούθησε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 41/20.4.2015) όπου προβλέπει την υποχρεωτική μεταφορά των ταμειακών διαθεσίμων και των προθεσμιικών καταθέσεων των Φορέων της Γενικής Κυβέρνησης στην Τράπεζα της Ελλάδος κάνοντας χρήση των διατάξεων της περίπτωσης ζ' της παραγράφου 11 του άρθρου 15 του ν.2469/1997 (Α' 38), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 36 του ν.4320/2015 (Α' 29). Το άρθρο αυτό προβλέπει τη δυνατότητα επένδυσης του συνόλου των κεφαλαίων αυτών σε συμβάσεις αγοράς ή πώλησης τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου με σύμφωνα επαναπώλησης/επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενο το Ελληνικό Δημόσιο. Σε περίπτωση κεφαλαιακών ζημιών ο Φορέας έχει απευθείας αξίωση αποζημίωσης κατά του Ελληνικού Δημοσίου. Κατόπιν των ανωτέρω, έχει τοποθετηθεί το 82% των συνολικών διαθεσίμων της εταιρίας (ή το 100% των μη άμεσα απαιτητών για τις ανάγκες της ταμειακής διαχείρισης κεφαλαίων) στον υπόψη λογαριασμό.

Με Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου επιβλήθηκαν περιορισμοί στη κίνηση κεφαλαίων. Ο Όμιλος εκτιμά πως δεν θα υπάρξουν προβλήματα ρευστότητας στην παρούσα κατάσταση.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του ομίλου και της εταιρείας, έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Διαθέσιμα στο ταμείο	398	241	395	213
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε €	232.888	222.084	102.123	125.950
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε Ξένο Νόμισμα	1.122	1.010	1.122	1.010
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων & ισοδυνάμων	234.408	223.335	103.640	127.173

13. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 47.991.984 κοινές, πλήρως εξοφλημένες μετοχές (2013: 47.991.984), ονομαστικής αξίας € 100 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 4.799.198.400.

Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία.

14. Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου

Τα ποσά που προορίζονται για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο την 1/1/2014	2.559.081	2.559.081
Καταθέσεις μετόχων	179.095	179.095
Υπόλοιπο την 31/12/2014	2.738.176	2.738.176
Καταθέσεις μετόχων	288.073	288.073
Υπόλοιπο την 31/12/2015	3.026.249	3.026.249

Τα ποσά αυτά αναμένεται να κεφαλαιοποιηθούν από τη στιγμή που ληφθούν οι σχετικές υπουργικές αποφάσεις.

15. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά του ομίλου, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αποθεματικά από αναπροσαρμοσμένες αξίες	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2014	529	4.344	4.432	9.305
Κίνηση Χρήσης	(427)	0	0	(427)
Υπόλοιπο την 31/12/2014	102	4.344	4.432	8.878
Κίνηση Χρήσης	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2015	102	4.344	4.432	8.878

<i>Ποσά σε € '000</i>	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αποθεματικά από αναπροσαρμοσμένες αξίες	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2014	296	0	4.432	4.728
Κίνηση Χρήσης	(296)	0	0	-296
Υπόλοιπο την 31/12/2014	0	0	4.432	4.432
Κίνηση Χρήσης	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2015	0	0	4.432	4.432

Τα αποθεματικά από αναπροσαρμοσμένες αξίες της εταιρείας ποσού ευρώ 4.432 χιλ αναλύονται ως εξής: ποσό ύψους € 770 χιλ., αφορούσε κατά κύριο λόγο, διαφορές που προέκυψαν από την αναπροσαρμογή της αξίας των διαφόρων στοιχείων του ενεργητικού, που είχαν πραγματοποιηθεί σε παλαιότερες χρήσεις, με βάση αρχές που ήταν σύμφωνες με τις προηγούμενες λογιστικές μεθόδους, που εφαρμόζε η εταιρεία. Περιλαμβάνονταν επίσης και οι αξίες παγίων στοιχείων, που είχαν αποκτηθεί δωρεάν από την εταιρεία. ενώ το υπόλοιπο ποσό € 3.662 χιλ. σχηματίστηκε εντός της χρήσης 2011 και αφορά την επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων της εταιρείας, τα οποία μεταφέρθηκαν στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων.

Τακτικό Αποθεματικό: Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίζουν το 5,0% ως τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου αυτό φτάσει, στο ένα τρίτο (1/3) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας, απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού. Λόγω της συγχώνευσης του ΟΣΕ με την ΕΔΙΣΥ στη χρήση 2010, το τακτικό αποθεματικό στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του ΟΣΕ αυξήθηκε κατά ποσό € 296 χιλ περίπου. Η αύξηση αυτή αφορούσε το συσσωρευμένο τακτικό αποθεματικό της ΕΔΙΣΥ μέχρι την ημερομηνία έγκρισης της συγχώνευσης.

Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά:

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων, δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας, οι οποίες είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων, στο χρόνο διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Η φορολογική υποχρέωση, που

θα επιβληθεί κατά τη ενδεχόμενη διανομή των αποθεματικών αυτών, θα αναγνωρισθεί κατά το χρόνο λήψεως της απόφασης, περί διανομής και σε σχέση με το ποσό της διανομής.

16. Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

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

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

Ο όμιλος και η εταιρεία, δεν έχουν επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχώρησης 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.

Με το ν.4254/2014 (ΦΕΚ 85/7.4.2014, υποπαράγραφος ΙΒ2, παρ. 7) τροποποιήθηκε το αρ.20 παρ. 2 του ν.3891/2010, το οποίο αφορά το ανώτατο όριο αποζημίωσης του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης. Η Διοίκηση του Οργανισμού, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη των νομικών συμβούλων, αποφάσισε να αλλάξει τον τρόπο υπολογισμού της αποζημίωσης για τους εργατοτεχνίτες. Αντί της κλίμακας που οριζόταν με βάση την εργατική νομοθεσία για τους εργατοτεχνίτες, πλέον θα υπολογίζεται με την κλίμακα των μισθωτών.

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

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής	21.161	27.636	20.001	26.385
Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα αποτελέσματα)	888	(3.077)	771	(3.021)
Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα λοιπά συνολικά έσοδα)	(3)	320	121	355
Χρησιμοποίηση προβλέψεων (καταβολές)	(1.960)	(3.718)	(1.960)	(3.718)
Σύνολο	20.086	21.161	18.933	20.001

Μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	(125)	(68)	(43)	(161)
Αρνητικό Κόστος παρελθούσας απασχόλησης	0	11.242		11.242
Θετικό Κόστος παρελθούσας απασχόλησης	0	(5.354)		(5.354)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(595)	(1.092)	(560)	(1.055)
Κόστος τερματικών παροχών	(168)	(1.651)	(168)	(1.651)
Σύνολο	(888)	3.077	(771)	3.021

Μεταβολές στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Αναγνώριση αναλογιστικού κέρδους/ζημιάς	(245)	(320)	(121)	(355)
Σύνολο	(245)	(320)	(121)	(355)

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές, που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές είναι οι εξής:

Παραδοχές **31/12/2015** **31/12/2014**

Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,00%	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,50%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%
Πίνακας αποχωρήσεων	MT EAE2012P	MT EAE2012P
Ποσοστό αποχωρήσεων	0,00%	0,00%

Ανάλυση Ευαισθησίας Αποτελεσμάτων

	Μεταβολές σε σχέση με τις βασικές υποθέσεις	Αναλογιστική Υποχρέωση για τον ΟΣΕ την 31.12.2015	Μεταβολή σε σχέση με τη Βασική Αποτίμηση
Τεχνικό επιτόκιο	0,50%	19.232.116	(769.180)
Τεχνικό επιτόκιο	-0,50%	20.814.506	813.210
Αύξηση μισθών	0,50%	20.821.066	819.770
Αύξηση μισθών	-0,50%	19.218.789	(782.507)

17. Μελλοντικά Έσοδα Κρατικών Επιχορηγήσεων

Στο κονδύλι αυτό, περιλαμβάνονται οι υφιστάμενες επιχορηγήσεις του παγίου ενεργητικού.

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2015	2014	2015	2014
Αξία Κτήσης	706.777	706.777	706.777	706.777
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(310.977)	(282.706)	(310.977)	(282.706)
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015	395.800	424.071	395.800	424.071

Οι ως άνω κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν σε:

1. Επιχορηγήσεις δημοσίων επενδύσεων
2. Επιχορηγήσεις από την ευρωπαϊκή ένωση
3. Επιχορηγήσεις επαναλειτουργίας γραμμής Βόλου – Μηλέων
4. Επιχορηγήσεις από τη γενική γραμματεία έρευνας και τεχνολογίας (MITRO – SRM LIFE- INTELLECT)

Το μελλοντικά έσοδα από επιχορηγήσεις που περιλαμβάνονται στο κονδύλι αυτό είναι οριστικά.

18. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχ. σε € (Eurofima)	0	315.000	0	315.000
Ομολογιακά δάνεια σε €	2.904.190	4.219.190	2.904.190	4.219.190
Ομολογιακά δάνεια σε Ξένο Νόμισμα	0	59.905	0	59.905
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	2.904.190	4.594.095	2.904.190	4.594.095

Οι ημερομηνίες λήξης των δανείων του ομίλου και της εταιρείας (σε έτη) είναι οι εξής:

Δανεισμός την 31/12/2015 Ποσά σε € '000	ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Από 5 έτη και πάνω	ΣΥΝΟΛΟ
Ομολογιακά Τραπεζικά Δάνεια	615.000	1.488.700	800.490	2.904.190
Σύνολο	615.000	1.488.700	800.490	2.904.190

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας, οι οποίες είναι πληρωτέες την επόμενη χρήση, περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» (σημ. 23) και ανέρχονται σε ποσό ευρώ 1,38 δις (2014: 1,27 δις ευρώ).

Οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Οργανισμού είναι εγγυημένες από το Ελληνικό Δημόσιο. Την 31/12/2015 ανέρχονται σε ποσό ευρώ 4,60 δις. Ομόλογα αξίας περίπου € 3,39 δις κατέχονται από το Ελληνικό Δημόσιο μετά τη διαδικασία ανταλλαγής των ομολόγων που ολοκληρώθηκε με το PSI+ το έτος 2012, ενώ ομόλογα αξίας € 891,37 εκ. κατέχονται από τρίτους, οι οποίοι δεν είχαν δεχτεί τους όρους της ανταλλαγής. Τα υπόλοιπα δάνεια αξίας € 315 εκατ. αφορούν δάνεια που έχουν ληφθεί από τη EUROFIMA και δεν είχαν υπαχθεί στη διαδικασία της ανταλλαγής.

Την 17.10.2015 υπογράφηκε Σύμβαση Υποκατάστασης του ΟΣΕ από το Ελληνικό Δημόσιο έναντι της Eurofima και με την δημοσίευση της Κοινής Υπουργικής Απόφασης με αριθμό 337/29.3.2016 ο ΟΣΕ αποξενώθηκε από 1.1.16 από κάθε υποχρέωση που απορρέει από τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με την Eurofima και συνεπώς δανειακές υποχρεώσεις ύψους 315 εκ. μεταφέρθηκαν σε στοιχεία παθητικού διακρατούμενα προς πώληση.

19. Λοιπές Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στο κονδύλι αυτό, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Διαφορές φορολογικό ή ελέγχου	Σύνολο	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Διαφορές φορολογικό ή ελέγχου	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2014	157.782	60.316	218.098	157.782	60.316	218.098
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	0	0	0	0	0	0
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(4.735)	0	(4.735)	(4.735)	0	(4.735)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	153.047	60.316	213.363	153.047	60.316	213.363
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	64.164	0	64.164	64.104	0	64.104
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(962)	(9.549)	(10.511)	(902)	(9.549)	(10.451)
Λογιστική αξία την 31/12/2015	216.249	50.767	267.016	216.249	50.767	267.016

Ο Οργανισμός ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας ισόποση πρόβλεψη χωρίς να επιβαρυνθούν τα αποτελέσματα της χρήσης (βλ. σημ. 38).

20. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ληφθείσες Εγγυήσεις Ενοικίων	18	18	18	18
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς - Ρυθμίσεις	20.278	25.943	20.278	25.943
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	275	125	0	0
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	20.571	26.086	20.296	25.961

Η εταιρεία έχει προβεί σε οριστική ρύθμιση των υποχρεώσεων της προς ασφαλιστικούς οργανισμούς που είχαν σχηματισθεί μέχρι το 2011, με το Ν.4321/2015. Από τότε μέχρι σήμερα ο Οργανισμός καταβάλει εμπρόθεσμα τις ασφαλιστικές εισφορές.

21. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

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

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014

Προμηθευτές Εσωτερικού	53.763	31.135	17.930	13.968
Προμηθευτές Εξωτερικού	25	538	25	538
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	0	0
Επιταγές πληρωτέες	6.440	2.207	0	0
Σύνολο υποχρεώσεων	60.228	33.880	17.955	14.506

22. Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 46 του ν.4172/2013, από 1 Ιανουαρίου 2014 απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος διότι ανήκει στους φορείς Γενικής Κυβέρνησης όπου το κράτος συμμετέχει με ποσοστό εκατό τοις εκατό (100%). Εξαιρέση αποτελεί το εισόδημα που αποκτούν από κεφάλαιο και υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου.

23. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

- Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ελληνικό Δημόσιο-Εξοφλήσεις Δανείων	6.425.977	5.027.154	6.425.977	5.027.154
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	1.376.551	1.268.856	1.376.550	1.268.856
Δεδουλευμένα έξοδα	69.832	91.553	69.832	91.553
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	3.656	3.620	907	1.084
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	4.591	4.898	4.591	4.709
Προκαταβολές πελατών	1.265	1.074	1.265	1.074
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	1.108	1.736	1.108	1.736
Έσοδα επόμενων χρήσεων	128	156	0	0
Πιστωτές Διάφοροι	240	240	240	240
Δικαιούχοι αμοιβών	5.780	7.060	5.753	6.656
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	35.279	36.984	35.275	36.975
Σύνολο υποχρεώσεων	7.924.407	6.443.331	7.921.498	6.440.037

Με την δημοσίευση των Κοινών Υπουργικών Αποφάσεων με αριθμό Φ35/οικ.23084/1822/14/4/2014, και Φ35/οικ.62786/3165/22.10.2015 μειώθηκε το χρέος προς το Ελληνικό Δημόσιο κατά 315,1 εκ. και 187,8 εκ. αντίστοιχα. Αναλυτικότερη αναφορά γίνεται στην σημείωση 3.

Οι υποχρεώσεις του Οργανισμού προς το Ελληνικό Δημόσιο αυξήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο κατά € 1,40 δις κυρίως λόγω κατάπτωσης εγγυήσεων δανείων. Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 18, τα ποσά των χρεολυσίων και τόκων που εμφανίζονται ότι έχουν καταβληθεί από τον εγγυητή (το Ελληνικό Δημόσιο) διαφέρουν ως προς τα πραγματικά ποσά που καταβλήθηκαν, υπό την έννοια ότι σημαντικό μέρος των δανειακών υποχρεώσεων του Οργανισμού (ποσοστό περίπου 79,2% της αξίας των ομολόγων του Οργανισμού) έχει περιέλθει στην κυριότητα του Ελληνικού Δημοσίου μετά τη διαδικασία της ανταλλαγής ομολόγων (PSI+ 2012).

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση, αφορούν χρεολύσια δανείων που πρόκειται να καταβληθούν εντός της επόμενης χρήσης. Ποσό ευρώ 1,07 δις εξ αυτών ανήκει στην κυριότητα του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα δεδουλευμένα έξοδα αφορούν κυρίως δεδουλευμένους τόκους ομολογιακών δανείων.

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν κυρίως υποχρεώσεις περίπου 6,6 εκ ευρώ προς το προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης, ποσό ευρώ 21 εκ υποχρέωση από δικαστική διαμάχη με άλλο φορέα του Δημοσίου.

24. Κύκλος Εργασιών

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

- Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/-	1/1/-	1/1/-	1/1/-

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Έσοδα από τέλος χρήσεως υποδομής	18.121	18.381	18.121	18.381
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.694	2.250	1.678	2.171
Έσοδα από τέλος χρήσεως υποδομής (Ηλεκτροκίνηση)	2.868	4.790	2.868	4.790
Πωλήσεις άχρηστου υλικού	2.672	2.271	2.666	2.262
Σύνολο	25.355	27.692	25.333	27.604

Τα έσοδα από τέλη χρήσεως υποδομής αφορούν το τέλος χρήσης της οικείας υποδομής από τις εταιρείες ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ και ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ. Ο υπολογισμός των τελών χρήσης υποδομής συμπεριλαμβάνεται στη Δήλωση Δικτύου η οποία ανανεώνεται κάθε χρόνο και αναρτάται στην ιστοσελίδα του Οργανισμού.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αφορούν κυρίως έσοδα από παροχή υπηρεσιών εκπαίδευσης προς τρίτους, παροχή υπηρεσιών πληροφορικής καθώς και ενοίκια κτιρίων και μεταφορικών μέσων.

Τα έσοδα από τέλη χρήσεως υποδομής (Ηλεκτροκίνηση) αφορούν έσοδα που τιμολογεί ο ΟΣΕ στην ΤΡΑΙΝΟΣΕ και στην ΣΤΑΣΥ κατά τη μετακίνηση του κόστους ηλεκτροκίνησης.

Το έσοδο από πωλήσεις άχρηστου υλικού αφορά πωλήσεις παλαιών και απαξιωμένων αποθεμάτων.

25. Ανάλυση Εξόδων ανά Κατηγορία

Η ανάλυση και κατανομή των εξόδων του ομίλου για την κλειόμενη περίοδο ανά κατηγορία, καθώς και τα μεγέθη της αντίστοιχης περιόδου για την προηγούμενη χρήση έχει διαμορφωθεί ως εξής:

-	Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1/-31/12/2015			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1/-31/12/2015		
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Ποσά σε € '000						
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	2.500	150	2.650	2.500	150	2.650
Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων	197.673	4.889	202.562	197.649	4.879	202.528
Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων	17	117	134	6	112	118
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	857	268	1.125	411	42	453
Ηλεκτρικό ρεύμα	5.608	174	5.782	5.608	174	5.782
Έξοδα διακίνησης	52	0	52	8	0	8
Τηλεπικοινωνίες	598	331	929	554	309	863
Ασφάλιστρα	96	96	254	89	92	243
Επισκευές και συντηρήσεις	4.373	50	4.423	4.337	32	4.369
Παροχές τρίτων	2.708	71	2.779	2.646	39	2.685
Φόροι-Τέλη	1.366	458	1.824	1.332	422	1.754
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	43.708	9.367	53.075	39.157	7.747	46.904
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	7.301	2.204	9.505	7.273	1.555	8.828
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	98	29	127	37	7	44
Έξοδα διαφήμισης	10	16	26	1	8	9
Έξοδα ταξιδίων	0	65	65	0	25	25
Διάφορα έξοδα	970	1.797	2.767	818	1.657	2.475
Ιδιοπαραγωγή	(4.896)	0	(4.896)	(4.896)	0	(4.896)
Σύνολο	263.039	20.082	283.183	257.530	17.250	274.842

	Ο ΟΜΙΛΟΣ 1/1/-31/12/2014			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 1/1/-31/12/2014		
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Ποσά σε € '000						
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	2.104	515	2.619	2.104	515	2.619
Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων	251.494	5.189	256.683	251.486	5.184	256.670
Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων	6	88	94	6	88	94
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	948	271	1.219	493	39	532
Ηλεκτρικό ρεύμα	6.956	722	7.678	6.956	722	7.678
Έξοδα διακίνησης	54	0	54	17	0	17
Τηλεπικοινωνίες	685	235	920	643	214	857

Ασφάλιστρα	123	93	302	117	90	293
Επισκευές και συντηρήσεις	3.515	144	3.659	3.477	125	3.602
Παροχές τρίτων	2.666	220	2.886	2.601	187	2.788
Φόροι-Τέλη	1.204	927	2.131	1.165	1.000	2.165
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	47.415	11.426	58.841	42.960	9.684	52.644
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	4.761	5.878	10.639	4.729	4.988	9.717
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	(67)	(5.753)	(5.820)	0	(5.727)	(5.727)
Έξοδα διαφήμισης	20	20	40	3	8	11
Έξοδα ταξιδίων	0	50	50	0	23	23
Διάφορα έξοδα	1.005	2.940	3.945	834	2.814	3.648
Ιδιοπαραγωγή	(6.118)	0	(6.118)	(6.118)	0	(6.118)
Σύνολο	316.771	22.965	339.822	311.473	19.954	331.513

26. Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης, για τον όμιλο και την εταιρεία, αναλύονται ως εξής:

-	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014	1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014
Ποσά σε € '000				
Πρόστιμα & προσαυξήσεις	135	9.760	135	9.760
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	2.715	7.473	2.700	7.318
Αξία ελλειμματικών διαφορών αποθεμάτων	0	362	0	362
Τόκοι Υπερημερίας	605	1.900	605	1.900
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	2.096	7.710	2.096	7.683
Προβλέψεις	64.105	542	64.105	0
Σύνολο	69.656	27.747	69.641	27.023

Στο κονδύλι «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης» της προηγούμενης περιόδου αναγνωρίστηκε ζημιά αξίας 11,58 εκατ. η οποία προέκυψε λόγω της μεταβίβασης της ΓΑΙΑΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο. Ο Οργανισμός εκτίμησε τη συμμετοχή του αυτή σε ποσό €53.726.595 όπως προέκυπτε από τα ίδια κεφάλαια της ΓΑΙΑΟΣΕ στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου. Όπως προβλεπόταν και στο σχετικό νόμο 4111/25.1.2013 μείωσε αντίστοιχης αξίας χρέος προς το Ελληνικό Δημόσιο. Με μεταγενέστερη ημερομηνία, 17/4/2014, το Υπουργείο Οικονομικών ενημέρωσε τη Δ.Ο.Υ. Μεγάλων Επιχειρήσεων όπως προβεί στη μείωση χρέους του ΟΣΕ προς το Ελληνικό Δημόσιο αξίας €42.149.200, έναντι €53.726.595 που είχε μειωθεί αρχικά.

Στην κλειόμενη χρήση αναγνωρίστηκαν επιπλέον προβλέψεις για δικαστικές αποφάσεις βάση εκτιμήσεων της νομικής υπηρεσίας και της Διοίκησης του Οργανισμού.

27. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης, για τον όμιλο και την εταιρεία, αναλύονται ως εξής:

-	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014	1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014
Ποσά σε € '000				
Έκτακτη επιχορήγηση	0	40	0	40
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	521	288	517	272
Έσοδα από διάθεση προσωπικού	1.789	1.816	1.789	1.816
Ενοίκια από λειτουργικές μισθώσεις	170	53	170	53
Έκτακτα κέρδη από διαγραφή υποχρεώσεων & λοιπά έσοδα	1.424	24.955	674	22.878
Ποινικές ρήτρες - Καταπτώσεις ΕΕ	2.440	137	2.440	137
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις	28.271	28.271	28.271	28.271
Επιχορηγήσεις	45.000	53.000	45.000	53.000
Έσοδα από προβλέψεις	37	766	2	748

Σύνολο	79.652	109.326	78.863	107.215
--------	--------	---------	--------	---------

Στην διάρκεια της κλειόμενης χρήσης χορηγήθηκε κρατική χρηματοδότηση στον ΟΣΕ ΑΕ από το Ελληνικό Δημόσιο, ύψους € 45εκ. (2014: € 53εκ.) Η σχετική χρηματοδότηση αφορά τις ακόλουθες υπηρεσίες:

Υπηρεσία Α: Συντήρηση και λειτουργία της υφιστάμενης σιδηροδρομικής υποδομής

Υπηρεσία Β: Διαχείριση της σιδηροδρομικής κυκλοφορίας

Υπηρεσία Γ: Λοιπές υπηρεσίες

Το ύψος της χρηματοδότησης για κάθε χρήση θα καθορίζεται με βάση σχετική σύμβαση που θα υπογραφεί μεταξύ του ΟΣΕ ΑΕ και του Ελληνικού Δημοσίου. Η υπογραφή της σύμβασης θα ολοκληρωθεί όταν οριστικοποιηθεί η διαδικασία καταγραφής της σιδηροδρομικής υποδομής για την οποία θα αναλάβει ο ΟΣΕ ΑΕ την υποχρέωση συντήρησης.

Στα «Έκτακτα κέρδη από διαγραφή υποχρεώσεων & Λοιπά έσοδα» της περιόδου 2014 περιλαμβάνεται ποσό € 14 εκατ. που αφορά διαγραφή υποχρέωσης που είχε ο όμιλος προς σημαντικό προμηθευτή του. Αναλυτικότερη παράθεση της εν λόγω υπόθεσης γίνεται στην σημείωση 40.

28. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα του ομίλου και της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Τόκοι Ομολογιακών Δανείων	222.763	257.653	222.763	257.653
Τόκος υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού	560	1.055	560	1.055
Λοιπά συναφή έξοδα	36	48	0	1
Σύνολο	223.359	258.756	223.323	258.709

29. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του ομίλου και της εταιρείας αφορούν συναλλαγματικές διαφορές για τα δάνεια που έχει εκδώσει η μητρική σε ιαπωνικό νόμισμα (yen ¥).

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Συναλλαγματικές διαφορές (πιστωτικές)	112	598	112	598
Συναλλαγματικές διαφορές (χρεωτικές)	(11.993)	(5)	(11.993)	(5)
Διάφορα έξοδα τραπεζών	(1)	(2)	(1)	(2)
Σύνολο	(11.882)	591	(11.882)	591

30. Έσοδα από Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα, προέρχονται από τα κέρδη της θυγατρικής ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ και η ανάλυσή τους είναι η εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Μερίσματα θυγατρικών	0	0	4.239	1.665
Σύνολο	0	0	4.239	1.665

31. Φόρος Εισοδήματος

Σύμφωνα με το νέο φορολογικό νόμο, ν.4172/2013, άρθρο 46 ο Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος και η ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος ως φορέας γενικής κυβέρνησης με εξαίρεση το εισόδημα που αποκτά από κεφάλαιο και υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου.

Η ανάλυση για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα, είναι η εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014

Τρέχων Φόρος	1.479	930	794	210
Αναβαλλόμενη Φορολογία	0	336	0	0
Σύνολο	1.479	1.266	794	210

32. Ταμειακές Ροές - Προσαρμογές στα Κέρδη

Οι προσαρμογές στα αποτελέσματα χρήσεως, για τον προσδιορισμό των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014	1/1/- 31/12/2015	1/1/- 31/12/2014
<u>Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για:</u>					
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		202.560	256.684	202.529	256.673
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων διακοπείσες		18.738	25.236	18.738	25.236
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		134	94	118	92
Προβλέψεις-Αναστροφές προβλέψεων		52.581	(11.530)	52.464	(11.475)
Έσοδα από μερίσματα		0	0	(4.239)	(1.665)
Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις		(28.271)	(28.271)	(28.271)	(28.271)
Έσοδα από διαγραφές υποχρεώσεων		0	(14.005)	0	(14.005)
Έσοδα τόκων		(4.066)	(3.602)	(1.704)	(808)
Έξοδα τόκων		223.405	258.784	223.369	258.736
Έξοδα τόκων διακοπείσες		7.576	7.981	7.576	7.981
Συναλλαγματικές διαφορές		11.880	(593)	11.880	(593)
Σύνολο		458.223	457.561	456.146	458.684

33. Διακοπείσες Δραστηριότητες

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΡΟΥΣ ΤΟΥ ΤΡΟΧΑΙΟΥ ΥΛΙΚΟΥ ΣΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ

Με την δημοσίευση των Κοινών Υπουργικών Αποφάσεων με αριθμό Φ35/οικ.23084/1822/14/4/2014, και Φ35/οικ.62786/3165/22.10.2015 μεταβιβάσθηκε αυτοδικαίως το ενεργό τροχαίο υλικό που αναφέρεται στις σχετικές αποφάσεις, από τον ΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο. Την 17.10.2015 υπογράφηκε Σύμβαση Υποκατάστασης του ΟΣΕ από το Ελληνικό Δημόσιο έναντι της Eurofima και με την δημοσίευση της Κοινής Υπουργικής Απόφασης με αριθμό 337/29.3.2016 ο ΟΣΕ αποξενώθηκε από 1.1.16 από κάθε δικαίωμα που απορρέει από τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με την Eurofima και συνεπώς Τροχαίο Υλικό Αξίας 208,2 εκ. μεταφέρθηκε σε Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Ενεργητικού. Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται το αποτέλεσμα που προέκυψε στην τρέχουσα και στην συγκριτική περίοδο από τις εν λόγω υπουργικές αποφάσεις.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/-30/9/2015	1/1/- 30/9/2014	1/1/-30/9/2015	1/1/- 30/9/2014
Διακοπείσες δραστηριότητες				
Κύκλος εργασιών	0	13.375	0	13.375
Κόστος πωλήσεων	(18.738)	(25.236)	(18.738)	(25.236)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	0	(31.628)		(31.628)
Δεδουλευμένοι Τόκοι	(7.576)	(7.981)	(7.576)	(7.981)
Μικτό κέρδος (ζημιά)	(26.314)	(51.470)	(26.314)	(51.470)
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους	(26.314)	(51.470)	(26.314)	(51.470)

Ο Οργανισμός δεν έχει πλέον έσοδα από την ενοικίαση τροχαίου υλικού καθώς σύμφωνα με το ν.4313/2014 (ΦΕΚ 261/17.12.2014) η αποκλειστική διαχείριση του σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού ανήκει στη ΓΑΙΑ ΟΣΕ ΑΕ και το μίσθωμα που προκύπτει εκχωρείται στο Ελληνικό Δημόσιο. Ο νόμος έχει αναδρομική ισχύ από 1.1.2013. Στη συγκριτική περίοδο εμφανίζονται έσοδα 13.375 χιλ ευρώ, καθώς ο Οργανισμός είχε αναγνωρίσει και δημοσιεύσει στις οικονομικές καταστάσεις τα αντίστοιχα έσοδα πριν δημοσιευθεί ο ν.4313/17.12.2014 και λόγω της αναδρομικότητας της ισχύς του νόμου αναγνώρισε αντίστοιχης αξίας έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων από διακοπήσες δραστηριότητες. Από τις

διακοπείσες δραστηριότητες δεν επήλθε καμία μεταβολή στις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης.

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2015	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2015
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	208.231	208.231
Σύνολο	208.231	208.231
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Ενεργητικού	208.231	208.231

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2015	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2015
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	315.000	315.000
Σύνολο	315.000	315.000
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.827	4.827
Σύνολο	4.827	4.827
Σύνολο Υποχρεώσεων	319.827	319.827
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Παθητικού	319.827	319.827

34. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Τα αποτελέσματα κάθε τομέα για τις περιόδους αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Υποδομή & Λειτουργία Κυκλοφορίας	Ενοικίαση Τροχαίου Υλικού	Λοιπά	Μη Κατανεμημένα	ΣΥΝΟΛΟ
Αποτελέσματα κατά τομέα την 31/12/2015					
Έσοδα					
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	20.988	0	4.345	23	25.355
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	47.408	0	0	11.493	58.958
Σύνολο εσόδων	68.396	0	4.345	3.939	76.736
Έξοδα					
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	45.328	0	7.747	0	53.075
Αποθέματα (αναλώσεις υλικών)	2.407	0	152	0	2.651
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	23.073	0	4.374	2.170	29.617
Ιδιοπαραγωγή	(4.896)	0	0	0	(4.896)
Λοιπά έξοδα	58	0	69.626	14	69.699
Σύνολο εξόδων	65.970	0	81.899	2.185	150.145
ΚΠΤΦΑ (κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων)	2.426	0	(77.554)	1.755	(73.409)
Αποσβέσεις	167.347	2.039	4.991	0	174.377
ΚΠΤΦ (κέρδη προ τόκων και φόρων)	(164.921)	(2.039)	(82.546)	1.755	(247.786)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	0	0	0	4.178	4.178
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0	0	0	235.397	235.397
Κέρδη προ φόρων	(164.921)	(2.039)	(82.546)	(229.464)	(479.005)
Φόροι Εισοδήματος	0	0	794	685	1.479
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(164.921)	(2.039)	(83.340)	(230.149)	(480.484)
Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	(18.738)	0	(7.577)	(26.314)
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους	(164.921)	(20.776)	(83.340)	(237.726)	(506.798)

Ποσά σε € '000					
Αποτελέσματα κατά τομέα την 31/12/2014	Υποδομή & Λειτουργία Κυκλοφορίας	Ενοικίαση Τροχαίου Υλικού	Λοιπά	Μη Κατανεμημένα	ΣΥΝΟΛΟ
Έσοδα					
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	19.402	0	8.202	88	27.691
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	67.910	0	0	13.144	81.055
Σύνολο εσόδων	87.312	0	8.202	13.232	108.746
Έξοδα					
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	54.883	0	3.958	0	53.113
Αποθέματα (αναλώσεις υλικών)	2.103	0	516	0	2.619
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	21.033	0	10.270	2.220	33.523
Ιδιοπαραγωγή	(6.118)	0	0	0	(6.118)
Λοιπά έξοδα	603	0	14.844	12.195	27.642
Σύνολο εξόδων	72.504	0	29.588	14.415	110.779
ΚΠΤΦΑ (κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων)	14.808	0	(21.386)	(1.183)	(2.033)
Αποσβέσεις	221.058	2.163	5.272	0	228.494
ΚΠΤΦ (κέρδη προ τόκων και φόρων)	(206.250)	(2.163)	(26.658)	(1.183)	(230.528)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	0	0	0	4.200	4.200
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0	0	0	258.788	258.788
Κέρδη προ φόρων	(206.250)	(2.163)	(26.658)	(263.752)	(485.116)
Φόροι Εισοδήματος	0	0	0	1.266	1.266
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(206.250)	(2.163)	(26.658)	(265.019)	(486.382)
Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	(43.490)	0	(7.981)	(51.471)
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους	(206.250)	(45.654)	(26.658)	(273.000)	(537.853)

Ο βασικός πελάτης του ΟΣΕ είναι η εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ. Το σύνολο των εσόδων από παροχή υπηρεσιών προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ ανέρχεται σε €20,1 εκατ. και κατανέμεται σε όλους τους παραπάνω τομείς.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ είναι εισπράξιμα. Εάν δεν καταστή δυνατή η είσπραξη μέρους ή του συνόλου του παραπάνω ποσού είτε στα πλαίσια της οριστικοποίησης και εφαρμογής των προβλέψεων του Ν 3891/2010 είτε λόγω οικονομικής αδυναμίας της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, θα επηρεαστεί ανάλογα και η ανάλυση που παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα.

35. Πολιτικές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του ομίλου, αποτελούν τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις εργασίες του ομίλου. Ο όμιλος, κατέχει επίσης διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες του. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει και εγκρίνει αρχές, για τη διαχείριση κάθε ενός από αυτούς τους κινδύνους, οι οποίοι συνοψίζονται πιο κάτω:

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες

Οι δραστηριότητες του ομίλου εμφανίζουν κινδύνους, που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, ατυχήματα, τραυματισμούς και βλάβες σε πρόσωπα (εργαζόμενους ή/και τρίτους), βλάβες στο περιβάλλον, ζημιές σε εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Όλα τα παραπάνω είναι πιθανόν, να προκαλέσουν καθυστερήσεις ή στην δυσμενέστερη περίπτωση, διακοπή εκτέλεσης εργασιών στα υπό εξέλιξη έργα. Λαμβάνονται βέβαια όλα τα απαραίτητα προληπτικά μέτρα, ώστε να αποφεύγονται τέτοιου είδους αρνητικά γεγονότα, αλλά παράλληλα συνάπτονται και τα ενδεδεδιγμένα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Δεν μπορεί όμως να αποκλειστεί το ενδεχόμενο, το ύψος των υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου, από τέτοιου είδους αρνητικά γεγονότα, να υπερβαίνει τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις που θα λάβει, με συνέπεια μέρος των εν λόγω προκυπτουσών υποχρεώσεων, να απαιτηθεί να καλυφθεί από τις εταιρείες του ομίλου.

Κίνδυνος επιτοκίου και συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, αποτελούνται από τραπεζικά δάνεια και ομόλογα σε ευρώ και σε Yen. Ο κίνδυνος διακύμανσης των επιτοκίων, προέρχεται κυρίως από τις δανειακές υποχρεώσεις που έχουν συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο. Από το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού, περίπου το 32,17% των δανείων του ομίλου είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο. Μια άνοδος των κυμαινόμενων επιτοκίων κατά 0,50%, εκτιμάται ότι θα επέφερε μία επιβάρυνση περί τα € 12,5 εκατ. στα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ως εκ τούτου, δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τη δραστηριότητα του. Κατά το παρελθόν ο όμιλος έχει συνάψει δάνεια σε συνάλλαγμα. Από το σύνολο των δανείων του Ομίλου, μόνο το 1,44 % αφορά υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα (YEN) και ανέρχεται την 31/12/2015 σε € 66.377 χιλ (€129.877 χιλ την 31/12/2014).

Πιστωτικός κίνδυνος

Μετά την ανεξαρτητοποίηση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, οι απαιτήσεις από πελάτες, έχουν λάβει «Μονοφωνιακό» χαρακτήρα, καθότι η πρώτη θυγατρική, αποτελεί σχεδόν τον μοναδικό αγοραστή αγαθών και υπηρεσιών του ομίλου. Έως το 2010, όλες οι πωλήσεις προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ γίνονταν επί πιστώσει και το ύψος της συνολικής απαίτησης την 31/12/2015 ανέρχεται σε € 756 εκ. (2014: € 757 εκ). Οι απαιτήσεις του Οργανισμού από τη ΣΤΑ.ΣΥ ΑΕ ανέρχονται σε ποσό ευρώ 13.9 εκ. Λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου από πελάτες ιδιωτικού τομέα ανέρχονται σε € 1.029 χιλ έναντι € 1.030 χιλ της προηγούμενης χρήσης.

Με τον Ν 3891/2010 προβλέπεται κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις και όρους που θα εγκριθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή η διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ. Με κοινή απόφαση των αρμοδίων Υπουργών θα εξειδικευθεί η έκταση, ο χρόνος και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια για την διαγραφή τους.

Τα διαθέσιμα του ομίλου 31/12/2015 ανέρχονται σε € 234.408 χιλ. ενώ την προηγούμενη χρήση ανέρχονταν σε ποσό € 223.335 χιλ. και είναι κατατεθειμένα σε ελληνικές τράπεζες.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται πάντα σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων, υφιστάμενων πιστωτικών ορίων, που καλύπτονται πάντα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, όταν συνάπτεται αντίστοιχος δανεισμός.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου της 31.12.2015:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Από 5 έτη και πάνω	ΣΥΝΟΛΟ
Υποχρεώσεις από ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	1.376.551	615.000	1.488.700	800.490	4.280.741
Λοιπές υποχρεώσεις	6.547.856	2.490	7.470	10.336	6.568.152
Σύνολο	7.924.407	617.490	1.496.170	810.826	10.848.893

Αντίστοιχα η ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου την 31.12.2014 έχει ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Από 5 έτη και πάνω	ΣΥΝΟΛΟ
Υποχρεώσεις από ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	1.268.856	1.374.905	1.792.600	1.426.590	5.862.951
Λοιπές υποχρεώσεις	5.174.475	2.490	7.470	16.000	5.200.435
Σύνολο	6.443.331	1.377.395	1.800.070	1.442.590	11.063.386

36. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι διεταιρικές συναλλαγές (πωλήσεις/αγορές), του ομίλου και της εταιρείας, για την περίοδο που έκλεισε ,σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Αγορά παγίων	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Θυγατρικές	0	0	275.444	103.952
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
Έσοδα				
Θυγατρικές	0	0	4.439	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	271.005	103.952

Οι παροχές την εταιρείας προς τα μέλη της διοίκησης, για τις αντίστοιχες περιόδους, έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
- Αμοιβές Δ.Σ. & Διευθυνόντων Συμβούλων	80	85	55	58

37. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις Συνδεδεμένων Μερών

Η ανάλυση των διεταιρικών απαιτήσεων/υποχρεώσεων του ομίλου και της εταιρείας, για τη τρέχουσα περίοδο, σε σχέση με τη την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Απαιτήσεις	31/12/2015	31/12/2014
Θυγατρικές	92.392	61.667
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0
Σύνολο	92.392	61.667
Υποχρεώσεις	31/12/2015	31/12/2013
Θυγατρικές	7.643	6.778
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0
Σύνολο	7.643	6.778

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της εταιρείας (και τις οικογένειες τους).

Ο ΟΣΕ ΑΕ και η ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ ανήκουν εξ ολοκλήρου στο Ελληνικό Δημόσιο και είναι ανεξάρτητες μεταξύ τους. Το ύψος της απαίτησης του ΟΣΕ από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ανέρχεται στο ποσό των € 756 εκ. (2014: 757 εκ). Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών και πώληση αγαθών του ΟΣΕ προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ανέρχονταν σε € 20 εκ περίπου ενώ τα έξοδα προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ ανήλθαν στο ποσό των € 1,2 εκ. περίπου.

38. Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Εγγυήσεις

Έχουν εκδοθεί υπέρ της εταιρείας και του ομίλου, διαφόρων τύπων εγγυητικές επιστολές, που σχετίζονται κυρίως με την εκτέλεση έργων. Οι εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης, προκαταβολής και δέκατων που έχει λάβει ο Όμιλος για την περίοδο ανέρχονται σε € 549.738 χιλ (31/12/2014: €629.711 χιλ). Οι εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων για εκτέλεση απαλλοτριώσεων για την περίοδο ανέρχονται σε € 18.220 χιλ (2014: €18.220 χιλ).

Επίδικες Υποθέσεις

Αγωγές τρίτων κατά ΟΣΕ

Εις βάρος της εταιρείας και του ομίλου, εκκρεμούν από μακρόν, σημαντικός αριθμός δικαστικών υποθέσεων, οι οποίες αφορούν:

Δικαστικές αγωγές από:	Ποσό αγωγής
Εργατικές διαφορές	118.517
Μεταφορές - ατυχήματα	43.175
Από Συμβάσεις	111.812
Αποζημιώσεις σε τρίτους	43.491
Σύνολο	316.995

Για τις υποθέσεις αυτές και σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων του ομίλου, έχει σχηματισθεί σωρευτικά, πρόβλεψη ύψους € 216 εκατ., η οποία περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Προβλέψεις» (σημείωση 19).

Αγωγές ΟΣΕ κατά τρίτων

Έχουν ασκηθεί αγωγές από τον ΟΣΕ κατά τρίτων προμηθευτών, αναδόχων κλπ οι οποίες έχουν ως βάση συμβατικές αξιώσεις ή αξιώσεις που συνδέονται εμμέσως με συμβατικές υποχρεώσεις των παραπάνω αντισυμβαλλομένων του Ομίλου (πχ από ηθική βλάβη) και ανέρχονται συνολικά στο ποσό των € 341 εκατ. Επισημαίνεται ότι η πλειοψηφία των αξιώσεων προέρχεται από τις προγραμματικές συμφωνίες που είχε συνάψει ο Όμιλος.

Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Ο Όμιλος διενεργεί σχετική πρόβλεψη, για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Το συνολικό ύψος της εν λόγω πρόβλεψης, ανέρχεται σε € 50 εκατ. (σημ. 19).

Συνοπτικά στον Πίνακα παρακάτω, εμφανίζονται οι ανέλεγκτες χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου, όπως έχουν διαμορφωθεί έως σήμερα:

Επωνυμία	Φορολογικά ανέλεγκτες Χρήσεις
ΟΣΕ Α.Ε.	2009-2010
ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	2010

Ο Οργανισμός ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές για τα φορολογικά αντικείμενα του Φόρου Ακίνητης Περιουσίας (αντίστοιχα ΕΤΑΚ για τη χρήση 2009), Τέλη Χαρτοσήμου και ΚΒΣ, σύμφωνα με την εντολή ελέγχου 1686/4/1118/4.2.2015 του Κέντρου Μεγάλων Επιχειρήσεων. Ο έλεγχος αφορούσε τις χρήσεις 2009 έως και 2012 και ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο 2015 με την έκδοση των Οριστικών Πράξεων Διορθωτικού Προσδιορισμού. Όσον αφορά την οριστική πράξη διορθωτικού προσδιορισμού για το ΦΑΠ (ΕΤΑΚ), ο Οργανισμός αποδέχτηκε τον φόρο που προέκυψε για τα έτη 2009 έως 2012 και κατέβαλλε τις οφειλές του κάνοντας χρήση των ρυθμίσεων του ν.4321/2015 περί διακανονισμού των χρεών, χρησιμοποιώντας αντίστοιχο ποσό πρόβλεψης (€9,3 εκ) χωρίς να επιβαρύνει τα αποτελέσματά της χρήσης. Όσον αφορά τις οριστικές πράξεις διορθωτικού προσδιορισμού τελών χαρτοσήμου (ΚΝΤΧ), ο Οργανισμός τις αμφισβητεί και τις θεωρεί αβάσιμες καθώς με βάση τον ιδρυτικό νόμο 674/1970 και άρθρο 4 του ΟΣΕ, ο Οργανισμός καθίσταται καθολικός διάδοχος των δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και προνομίων του Σ.Ε.Κ (Σιδηροδρόμων Ελληνικού Κράτους Ν.Δ. της 4.4.1935). Κατόπιν αυτού ο Οργανισμός προσέφυγε στις υπηρεσίες του Υπουργείου Οικονομικών (Κ.Ε.Μ.ΕΠ) με την ειδική διοικητική διαδικασία - ενδικοφανής προσφυγής για την επίλυση των διαφορών, καταβάλλοντας το 50% του αμφισβητούμενου ποσού (ποσό ευρώ 6 εκ). Η σχετική απόφαση απορρίφθηκε και ο Οργανισμός έχει προσφύγει στα διοικητικά δικαστήρια.

Για τη χρήση 2015 οι εταιρείες του Ομίλου έχουν 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 2015. Οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν δεν θα έχουν ουσιαστική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

39. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού του ομίλου, έχει ως εξής:

Αριθμός προσωπικού	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
	1.570	1.724	1.377	1.527

40. Σημαντικά γεγονότα

Στις 4 Νοεμβρίου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν. 3891/2010 σχετικά με την αναδιάρθρωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου του ΟΣΕ. Στις 25 Ιανουαρίου 2013 δημοσιεύθηκε ο Ν 4111/2013 με τον οποίο επήλθαν κάποιες μεταβολές στον Ν 3891/2010, ενώ ρυθμίζονται και λοιπά θέματα του Οργανισμού.

Βασικές προβλέψεις των νόμων αυτών είναι τα εξής:

Ρυθμίσεις για την ακίνητη περιουσία

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν 3891/2010, το σύνολο της ακίνητης περιουσίας του ΟΣΕ συμπεριλαμβανομένων των ακινήτων της σιδηροδρομικής υποδομής μπορεί να μεταβιβαστεί αυτοδικαίως κατά κυριότητα στο Δημόσιο μετά από την δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως σχετικής Κοινής Υπουργικής Απόφασης των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων. Από την ανωτέρω μεταβίβαση, το Δημόσιο, με τις αρμόδιες εκάστοτε υπηρεσίες μεριμνά για την επέκταση του σιδηροδρομικού δικτύου που αποτελεί την Εθνική Σιδηροδρομική Υποδομή, αποκτώντας κατά κυριότητα τα αναγκαία ακίνητα και διαθέτοντάς τα για τον συγκεκριμένο σκοπό. Μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των παρουσών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει εκδοθεί η σχετική ΚΥΑ.

Ρυθμίσεις χρεών

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

Με την έναρξη ισχύος του άρθρου 13 του Ν 3891, η οποία υπόκειται στις προβλέψεις του άρθρου 44 παρ 1 του ίδιου νόμου, τα χρέη του ΟΣΕ προς το Ελληνικό Δημόσιο διαγράφονται στην έκταση και κατά τους ειδικότερους όρους που θα εγκριθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Επίσης με κοινή υπουργική απόφαση των παραπάνω Υπουργών, μπορεί να οριστεί ανάληψη χρεών του ΟΣΕ έναντι τρίτων από το Ελληνικό Δημόσιο με τη διαγραφή των χρεών αυτών από τις οικονομικές του καταστάσεις ή ακόμη και να εξειδικεύεται η διαδικασία διαπίστωσης, συμψηφισμού, βεβαίωσης και ανάληψης των χρεών, καθώς και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια.

Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν 3891/2010 η ισχύς των διατάξεων των άρθρων που αναφέρονται στην ρύθμιση των χρεών, αρχίζει σε χρόνο που προσδιορίζεται με προεδρικό διάταγμα, το οποίο εκδίδεται με απόφαση των Υπουργών Οικονομικών, Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων και Εργασίας και Κοινωνικής Ασφάλισης, λαμβάνοντας υπόψη την έκβαση των αιτήσεων που θα υποβληθούν για την παροχή σχετικής έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με τα ζητήματα κρατικών ενισχύσεων, σύμφωνα με τα σχετικά άρθρα της Συνθήκης για την λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία υλοποίησης των προβλέψεων του παραπάνω νόμου. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων υπήρχαν εξ αυτού του γεγονότος σημαντικά θέματα σχετικά με τα ποσά του Ενεργητικού και Παθητικού τα οποία παραμένουν στην εταιρεία και τον όμιλο με συνέπεια να μην μπορεί να προσδιορισθεί η επίδραση αυτών των μεταβολών στην οικονομική θέση και την περιουσιακή διάρθρωση της Εταιρείας και του Ομίλου.

Μεταβίβαση μετοχών της ΓΑΙΑΟΣΕ προς το Δημόσιο

Η συμμετοχή της εταιρείας στην ΓΑΙΑΟΣΕ έχει μεταβιβαστεί στο Ελληνικό Δημόσιο στις αρχές της χρήσης 2013.

Μεταβίβαση τροχαίου υλικού

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν 3891/2010, όπως αυτό τροποποιήθηκε με το άρθρο 25 του Ν 4111/2013, με απόφαση των Υπουργών Οικονομικών, Μεταφορών και Δικτύων που εκδίδεται μέσα σε 2 μήνες από την έναρξη ισχύος της σχετικής παραγράφου, μεταβιβάζεται συγκεκριμένο τροχαίο υλικό από τον ΟΣΕ στο Δημόσιο. Με την έκδοση της απόφασης το χρέος του ΟΣΕ προς το Ελληνικό Δημόσιο μειώνεται ισόποσα με την αξία των μεταβιβαζόμενων στοιχείων. Με την μεταβίβαση του τροχαίου υλικού, το Δημόσιο υποκαθίσταται αυτοδικαίως και χωρίς άλλη διατύπωση στην θέση του ΟΣΕ στα δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από την σύμβαση μίσθωσης που έχει υπογράψει με την

ΤΡΑΙΝΟΣΕ. Το μεταβιβαζόμενο τροχαίο υλικό αποτελεί το σύνολο του τροχαίου υλικού του ΟΣΕ εκτός από αυτό που χρησιμοποιείται για την δραστηριότητα του διαχειριστή υποδομής. Με την εν λόγω απόφαση μπορεί να ρυθμίζεται και κάθε θέμα ως προς το τροχαίο υλικό.

Στη συνέχεια των παραπάνω, δημοσιεύθηκε η ΚΥΑ υπ' αριθμό Φ35/ΟΙΚ.23084/1822, ημερομηνίας 14/4/2014, όπου προβλέπει τη μεταβίβαση αυτοδικαίως του ενεργού τροχαίου υλικού από τον ΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο. Το πιο είναι ενεργό τροχαίο υλικό προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Το χρέος του ΟΣΕ προς το Ελληνικό Δημόσιο μειώθηκε κατά 315,1 εκ, όπου αποτελεί τη λογιστική αξία του μεταβιβασθέντος τροχαίου υλικού την ημερομηνία της μεταβίβασης (η αξία κτήσης ανερχόταν σε €539,1 εκ. και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις 223,9 εκ.). Τα ζητήματα που σχετίζονται με την παραλαβή του τροχαίου υλικού, τα αρμόδια για την παραλαβή όργανα, τους χώρους φύλαξης, τη διαπίστωση της κατάστασης του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού, καθώς και την τεχνική και οικονομική αποτίμηση του τροχαίου υλικού για τον προσδιορισμό της εμπορικής αξίας του, θα προσδιοριστούν με νέα απόφαση των αρμοδίων Υπουργών που θα εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 8 του Ν. 3891/2010 όπως ισχύει. Εάν από τον προσδιορισμό της εμπορικής αξίας του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού διαπιστωθεί απόκλιση σε σχέση με τη λογιστική του αξία, με όμοια απόφαση θα αναπροσαρμοστεί το ύψος του διαγραφόμενου χρέους του ΟΣΕ Α.Ε. προς το Δημόσιο, ώστε να ισούται με την εμπορική αξία του εν λόγω τροχαίου υλικού. Ο ΟΣΕ δεν δύναται να γνωρίζει την παρούσα χρονική στιγμή την εμπορική αξία του τροχαίου υλικού που θα αποτελέσει και το τίμημα της μεταβίβασης και για τον λόγο αυτό και σύμφωνα με το όσα ορίζονται από τα ΔΠΧΑ, τα συγκεκριμένα πάγια δεν εμφανίζονται διακριτά στις οικονομικές καταστάσεις. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας αυτής το χρέος του ΟΣΕ προς το Ελληνικό Δημόσιο θα μειωθεί ισόποσα με την αξία του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού.

Σύμφωνα με το ν. 4313/17.12.2014 (Κεφάλαιο Ε', άρθρο 44) η αποκλειστική διαχείριση, αξιοποίηση και εμπορική εκμετάλλευση του σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού που είτε ανήκει στο Ελληνικό Δημόσιο είτε ανήκει στη EUROFIMA και μισθώνεται από το Ελληνικό Δημόσιο δυνάμει σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, αποτελεί αρμοδιότητα και ευθύνη της ΓΑΙΑΟΣΕ, η οποία δικαιούται να ενεργεί κάθε πράξη διαχειρίσεως και διαθέσεως του τροχαίου υλικού για δικό της λογαριασμό και στο όνομά της. Το 2015 μετά την αποπληρωμή δανείου της Eurofima θα διαγραφεί και άλλο τροχαίο υλικό.

Την 17.10.2015 υπογράφηκε Σύμβαση Υποκατάστασης του ΟΣΕ από το Ελληνικό Δημόσιο έναντι της Eurofima και με την δημοσίευση της Κοινής Υπουργικής Απόφασης με αριθμό 337 (ΦΕΚ 829/29.3.2016), ο ΟΣΕ αποξενώθηκε από 1.1.16 από κάθε δικαίωμα που απορρέει από τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με την Eurofima και συνεπώς Τροχαίο Υλικό λογιστικής αξίας 208,2 εκ, την 31.12.2015, μεταφέρθηκε σε Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Ενεργητικού.

Με τη δημοσίευση της ΚΥΑ με αριθμό Φ35/οικ.62786/3165/22.10.2015 μεταβιβάσθηκε αυτοδικαίως το ενεργό τροχαίο υλικό που αναφέρεται στη σχετική απόφαση, από τον ΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο. Το χρέος του ΟΣΕ προς το Δημόσιο θα μειωθεί ισόποσα με τη λογιστική αξία ποσού 187,8 εκ. του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού κατά την ημερομηνία μεταβίβασης. Εάν από τον προσδιορισμό της εμπορικής αξίας του μεταβιβαζόμενου τροχαίου υλικού διαπιστωθεί απόκλιση σε σχέση με τη λογιστική του αξία, με όμοια απόφαση θα αναπροσαρμοστεί το ύψος του διαγραφόμενου χρέους του ΟΣΕ Α.Ε. προς το Δημόσιο, ώστε να ισούται με την εμπορική αξία του εν λόγω τροχαίου υλικού.

Μίσθωση τροχαίου υλικού

Σύμφωνα με το ν. 4111/2013 (Α' 18), άρθρο 25, προβλεπόταν ότι από 1.1.2013 και μέχρι την ολοκλήρωση της μεταβίβασης του τροχαίου υλικού και των σχετικών συμβάσεων στο Δημόσιο, εκχωρείται αυτοδικαίως και χωρίς άλλη διατύπωση από τον ΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο το μίσθωμα που προβλέπεται στη μίσθωση τροχαίου υλικού μεταξύ ΟΣΕ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ. Το εκχωρούμενο μίσθωμα θα πιστώνονταν σε μερική εξόφληση των χρεών του ΟΣΕ προς το Ελληνικό Δημόσιο και για το λόγο αυτό μέχρι και τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30/9/2014 εξακολουθούσε να αναγνωρίζεται ως έσοδο από τον Οργανισμό.

Στη συνέχεια, σύμφωνα με το ν.4313/2014 (ΦΕΚ 261/17.12.2014), προβλέπεται ότι το εκχωρούμενο μίσθωμα δεν θα πιστώνεται σε μερική εξόφληση των χρεών του Οργανισμού προς το Ελληνικό Δημόσιο αλλά θα πρέπει να εκχωρηθεί στο Ελληνικό Δημόσιο χωρίς άλλη διατύπωση.

Απόσχιση κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού και ίδρυση Εταιρείας Συντήρησης Τροχαίου Υλικού

Με την δημοσίευση της ΚΥΑ υπ' αριθμό 1661/14/8/2013 (ΦΕΚ 1993), ολοκληρώθηκε η απόσχιση του κλάδου συντήρησης τροχαίου υλικού της ΟΣΕ ΑΕ και η εισφορά του στην Ελληνική Εταιρεία Συντήρησης Σιδηροδρομικού Τροχαίου Υλικού ΑΕ (ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ).

Διαγραφή υποχρεώσεων του ΟΣΕ και της ΕΡΓΟΣΕ προς προμηθευτή

Στα πλαίσια του συμβιβασμού που επήλθε το Μάρτιο 2013 μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Siemens, εντός της προηγούμενης χρήσης 2014, η SIEMENS ενημέρωσε τη θυγατρική ΕΡΓΑ ΟΣΕ ΑΕ ότι διέγραψε απαιτήσεις ποσού ευρώ 14

εκ, που αντιστοιχούσαν σε ισόποσο ποσό απαίτησης την ημερομηνία της διαγραφής. Οι εν λόγω διαγραφές ωφέλησαν τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης (βλ. σημείωση 27).

41. Μεταγενέστερα γεγονότα

Με την ΚΥΑ 337 (ΦΕΚ 829/29.3.2016), έχοντας υπόψη και την με ημερομηνία 17/10/2015 Σύμβαση Υποκατάστασης του ΟΣΕ από το Ελληνικό Δημόσιο έναντι της Eurofima ("Assumption Agreement") και το άρθρο 13Α του ν.3891/2010 (προστέθηκε με το ν.4337/17.10.2015), ο Οργανισμός από την 1 Ιανουαρίου 2016 αποξενώνεται από κάθε υποχρέωση ή δικαίωμα έναντι της Eurofima, καθιστώντας το Ελληνικό Δημόσιο πρωτοφειλέτη και μισθωτή του οικείου τροχαίου υλικού.

Στις 22 Μαΐου 2016 ψηφίστηκε από την Ελληνική Βουλή το πολυνομοσχέδιο όπου με το άρθρο 197 προβλέπεται η σύσταση της Εταιρείας Δημοσίων Συμμετοχών («ΕΔΗΣ») με σκοπό την κατοχή των συμμετοχών του κράτους σε δημόσιες επιχειρήσεις, την επαγγελματική διαχείριση και την επαύξηση της αξίας των συμμετοχών αυτών και την αξιοποίηση σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ, όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση, την εταιρική συμμόρφωση, την εποπτεία και τη διαφάνεια των διαδικασιών καθώς και σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές σε θέματα κοινωνικά και περιβαλλοντικά υπεύθυνης επιχειρηματικότητας και διαβούλευσης με τα ενδιαφερόμενα με τις δημόσιες επιχειρήσεις μέρη. Την ημερομηνία καταχώρησης του καταστατικού της ΕΔΗΣ στο Γ.Ε.ΜΗ, οι μετοχές των δημοσίων επιχειρήσεων που απαριθμούνται στο Παράρτημα Δ', το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του νόμου, μεταβιβάζονται αυτοδικαίως και χωρίς αντάλλαγμα στην ΕΔΗΣ. Ο ΟΣΕ συμπεριλαμβάνεται στις εταιρείες του Παραρτήματος Δ'.

42. Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος στις 16 Ιουνίου 2016.

Αθήνα, 16 Ιουνίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



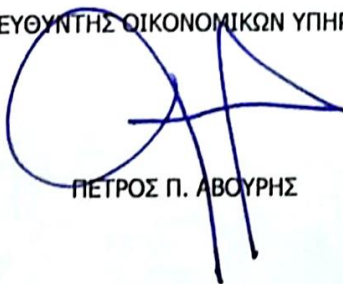
ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



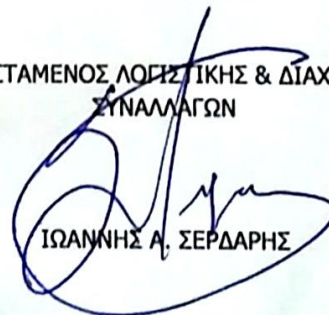
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΠΕΤΡΑΚΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ



ΠΕΤΡΟΣ Π. ΑΒΟΥΡΗΣ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ



ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΣΕΡΔΑΡΗΣ