



ΕΘΝΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗΣ ΥΠΟΔΟΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΔΙΣΥ Α.Ε.» την 28η Ιουνίου 2010 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.ose.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Παναγιώτης Θεοφανόπουλος

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΔΙΣΥ Α.Ε.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
<u>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....</u>	<u>9</u>
<u>Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....</u>	<u>10</u>
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	11
	11
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	12
	12
<u>1. Γενικές Πληροφορίες.....</u>	<u>12</u>
<u>1.1. Πληροφορίες για την Εταιρεία.....</u>	<u>12</u>
<u>2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....</u>	<u>16</u>
<u>2.1. Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.....</u>	<u>16</u>
<u>2.2. Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.....</u>	<u>16</u>
<u>2.3. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων.....</u>	<u>16</u>
<u>2.4. Αλλαγές σε πρότυπα, και σε διερμηνείες προτύπων.....</u>	<u>17</u>
<u>3. Βασικές λογιστικές αρχές.....</u>	<u>21</u>
<u>3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....</u>	<u>21</u>
<u>3.2. Χρηματοοικονομικά μέσα.....</u>	<u>21</u>
<u>3.3. Από-αναγνώριση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού:.....</u>	<u>23</u>
<u>3.4. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και Μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνων:</u>	<u>24</u>
<u>3.5. Αποθέματα:</u>	<u>24</u>
<u>3.6. Ταμειακά ισοδύναμα:.....</u>	<u>25</u>
<u>3.7. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι και Πιστωτική Πολιτική:</u>	<u>25</u>
<u>3.8. Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες.....</u>	<u>25</u>
<u>3.9. Προβλέψεις.....</u>	<u>26</u>
<u>3.10. Αναγνώριση εσόδων.....</u>	<u>26</u>
<u>3.11. Μισθώσεις.....</u>	<u>27</u>
<u>3.12. Παροχές στο Προσωπικό.....</u>	<u>27</u>
<u>3.13. Φορολογία εισοδήματος.....</u>	<u>28</u>
<u>3.14. Μετοχικό κεφάλαιο:</u>	<u>28</u>
<u>4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....</u>	<u>29</u>
<u>4.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....</u>	<u>29</u>
<u>4.2. Πιστωτικός κίνδυνος.....</u>	<u>29</u>
<u>4.3. Κίνδυνος ρευστότητας.....</u>	<u>29</u>
<u>4.4. Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.....</u>	<u>29</u>
<u>4.5. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.....</u>	<u>29</u>
<u>5. Σημειώσεις επί των ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων.....</u>	<u>30</u>
<u>5.1. Ενσώματα πάγια.....</u>	<u>30</u>
<u>5.2. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....</u>	<u>30</u>
<u>5.3. Αποθέματα.....</u>	<u>31</u>
<u>5.4. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....</u>	<u>31</u>
<u>5.5. Λοιπές απαιτήσεις.....</u>	<u>32</u>
<u>5.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....</u>	<u>32</u>
<u>5.7. Μετοχικό κεφάλαιο.....</u>	<u>32</u>
<u>5.8. Αποθεματικά Κεφάλαια.....</u>	<u>33</u>
<u>5.9. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....</u>	<u>33</u>
<u>5.10. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....</u>	<u>34</u>
<u>5.11. Υποχρεώσεις σε προμηθευτές.....</u>	<u>34</u>
<u>5.12. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....</u>	<u>35</u>
<u>5.13. Κύκλος εργασιών.....</u>	<u>35</u>
<u>5.14. Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία.....</u>	<u>36</u>

5.15. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης.....	36
5.16. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης.....	37
5.17. Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	37
5.18. Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	38
5.19. Φορολογία εισοδήματος	38
5.20. Προσαρμογές στα κέρδη.....	38
5.21. Κέρδη ανά μετοχή.....	38
6. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....	40
6.1. Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις.....	40
6.1.1. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	40
6.1.2. Πληροφορίες σχετικά με επίδικες υποθέσεις.....	40
6.1.3. Πληροφορίες για εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων.....	40
6.1.4. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις.....	40
6.1.5. Εγγυήσεις.....	40
6.2. Υπόλοιπα και συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	41
6.2.1. Υπόλοιπα με συνδεδεμένες εταιρείες.....	41
6.2.2. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	41
6.2.3. Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	42
6.3. Σημαντικά Θέματα.....	42
6.4. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	43

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Γενικά

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2009 συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με βάση το πνεύμα και τα αναφερόμενα στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει όλες τις σημαντικές και απαραίτητες πληροφορίες προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας με την επωνυμία «ΕΔΙΣΥ Α.Ε» κατά την διάρκεια της χρήσεως 2009, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2010.

Ανασκόπηση της Εταιρίας το 2009 και οικονομικά αποτελέσματα

Η χρήση του 2009 δημιούργησε τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στις επόμενες σελίδες, τα οποία είναι αντιπροσωπευτικά καθώς περιλαμβάνουν τα έσοδα από την εκμετάλλευση του σιδηροδρομικού δικτύου, από την συντήρηση του τροχαίου υλικού και άλλων υπηρεσιών όπως αναγράφονται και στο καταστατικό της εταιρείας μας.

Ο κύκλος εργασιών μειώθηκε κατά 10,23% και ανήλθε στο ποσό των €232.767.086,64. Η μείωση αυτή οφείλεται στην παραγωγή μικρότερης έκτασης επενδύσεων για λογαριασμό του ΟΣΕ, οι οποίες από €120.613.291,24 το 2008, παρουσίασαν μείωση 23,16% και ανήλθαν σε €92.681.606,91. Λόγω της μείωσης των επενδύσεων, αλλά και αναβολής προμηθειών και έργων για τα επόμενα έτη, μειώθηκε & το κόστος πωλήσεων κατά 9,76% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η μείωση των ζημιών χρήσεως σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 1,39% ή κατά €2.452.328.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2010

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι, η Εταιρία στο 2010 παράλληλα με την αναδιάρθρωση της οργανωτικής δομής σχεδιάζει τη νέα της στρατηγική πολιτική που θα της επιτρέψει μια σταθερή πορεία για όλο το χρονικό διάστημα μέχρι την απορρόφησή της από τον ΟΣΕ, με βάση το νέο αναθεωρημένο σχέδιο εξυγίανσης του ομίλου ΟΣΕ.

Ο στρατηγικός και επιχειρησιακός σχεδιασμός της εταιρείας μέχρι το χρονικό σημείο της απορρόφησής της, θα επικεντρωθεί στους εξής τομείς, σύμφωνα με το καταρτισθέν και υποβληθέν στρατηγικό και επιχειρησιακό σχέδιο ΕΔΙΣΥ 2008-2013:

α) Στρατηγικοί στόχοι:

- Μείωση κόστους λειτουργίας
- Προσέλκυση νέων πελατών (σιδηροδρομικών επιχειρήσεων)
- Βελτίωση αξιοπιστίας σιδηροδρομικής υποδομής
- Μέγιστη αξιοπιστία τροχαίου υλικού
- Μέγιστη διαθεσιμότητα τροχαίου υλικού
- Μέγιστη διαθεσιμότητα υποδομής
- Ασφαλές σιδηροδρομικό δίκτυο
- Διατήρηση και προστασία του περιβάλλοντος
- Ικανοποίηση πελατών
- Αποτελεσματική Οργάνωση και Λειτουργία
- Εισαγωγή καινοτομιών και νέων τεχνολογιών
- Συνεχής εκπαίδευση - βελτίωση ανθρώπινου δυναμικού

β) Για την επίτευξη των πιο πάνω στρατηγικών στόχων, εκτός των επενδυτικών επιλογών και νέων οργανωτικών σχημάτων, θα δοθεί ιδιαίτερη έμφαση στους παρακάτω επιχειρησιακούς στόχους:

- Περιορισμός ετήσιου λειτουργικού κόστους
- Ενίσχυση πελατειακής βάσης ετησίως
- Βελτίωση αξιοπιστίας των χρόνων άφιξης δρομολογίων(επιβατικών και εμπορικών)
- Βελτίωση ποιότητας υποδομής δικτύου
- Αύξηση της ημερήσιας απόδοσης των μονάδων τροχαίου υλικού
- Αύξηση της διαθεσιμότητας τροχαίου υλικού
- Βελτίωση της δυνατότητας αυξημένου αριθμού δρομολογίων στο δίκτυο
- Περιορισμός ατυχημάτων ετησίως
- Αύξηση χρήσης ηλεκτροκίνησης δικτύου
- Αύξηση των επιπέδων ικανοποίησης της πελατειακής βάσης του ΕΔΙΣΥ
- Βέλτιστη αξιοποίηση ανθρώπινου δυναμικού
- Βελτίωση της ευελιξίας του ΕΔΙΣΥ σε νέες απαιτήσεις (τεχνολογία, υλικά, διοίκηση)
- Βελτίωση ικανοτήτων-δεξιοτήτων ανθρώπινου δυναμικού

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οριοθετούνται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η εταιρία, στόχο έχει την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία

της. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΔΙΣΥ Α.Ε. είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών Εταιρικής Διακυβερνήσεως του Ομίλου.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2010

ΘΕΟΦΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
ΕΔΙΣΥ Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «ΕΘΝΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗΣ ΥΠΟΔΟΜΗΣ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗΣ ΥΠΟΔΟΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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 οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

1. Η εταιρεία δεν διενέργησε απογραφή των αποθεμάτων της κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, με συνέπεια την αδυναμία εκ μέρους μας απόκτησης επαρκών και κατάλληλων ελεγκτικών τεκμηρίων, για την επιβεβαίωση του τελικού αποθέματος, καθώς και των αποθεμάτων που έχουν περιληφθεί στο κόστος πωληθέντων.
2. Στη ληφθείσα επιστολή από την Νομική Υπηρεσία αναφέρεται ότι έχουν ασκηθεί αγωγές από τρίτους κατά της εταιρείας διεκδικώντας αποζημιώσεις συνολικού ποσού € 18.100.000 περίπου. Για τις αγωγές αυτές δεν έχει διενεργηθεί οποιαδήποτε πρόβλεψη.

Γνώμη με Επιφύλαξη


Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε περαιτέρω επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι η εταιρεία δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις σε σχέση με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις από την ίδρυση της έως σήμερα.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2010		
 BAKER TILLY HELLAS Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. Λ.Μεσογείων 396, Αγ. Παρασκευή ΑΜ ΣΟΕΛ: 148	Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
	Ιωάννης Β. Καλογερόπουλος ΑΜ ΣΟΕΛ: 10741	Γεώργιος Ι. Βαρθαλίτης ΑΜ ΣΟΕΛ: 10251

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε €'</i>	<i>Σημ.</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	5.1	959.968	843.581
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.2	24.780	24.780
Σύνολο		984.748	868.361
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	5.3	104.439.061	101.439.452
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.4	464.870.870	299.516.492
Λοιπές Απαιτήσεις	5.5	24.928.311	29.683.818
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.6	33.584.548	3.875.726
Σύνολο		627.822.790	434.515.487
Σύνολο ενεργητικού		628.807.538	435.383.849
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.7	265.474.800	265.474.800
Αποθεματικά κεφάλαια	5.8	295.996	295.996
Αποτελέσματα εις νέο		-544.458.674	-370.340.763
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		-278.687.878	-104.569.967
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παραχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.9	3.121.845	1.829.697
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.10	126.500.000	126.500.000
Σύνολο		129.621.845	128.329.697
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.11	21.559.081	22.892.564
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.12	756.314.489	388.731.555
Σύνολο		777.873.571	411.624.118
Σύνολο Υποχρεώσεων		907.495.416	539.953.815
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		628.807.538	435.383.849

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε € '</i>	<i>Σημ.</i>	<i>1/1/- 31/12/2009</i>	<i>1/1/- 31/12/2008</i>
Κύκλος εργασιών	5.13	232.767.087	259.282.074
Κόστος πωλήσεων	5.14	-374.977.931	-415.539.662
Έξοδα διοίκησης	5.14	-40.365.378	-30.033.574
Έξοδα διάθεσης	5.14	-10.451.761	-11.353.488
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	5.14	-1.603.668	-1.648.718
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.15	-10.378.324	-6.309.223
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.16	30.154.160	26.810.149
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		-174.855.815	-178.792.442
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.17	-10.785	-5.376
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.18	748.689	2.227.579
Αποτελέσματα πριν από φόρους		-174.117.911	-176.570.239
Φόροι Εισοδήματος	5.19	0	0
Αποτελέσματα μετά από φόρους		-174.117.911	-176.570.239
Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων		-174.609.454	-178.587.969
Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		-174.855.815	-178.792.442
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε ευρώ)	5.21	-65,58	-66,51

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01/01/2008	150.000.000	115.474.800	295.996	-193.770.524	72.000.272
Καταθέσεις μετόχων	115.474.800	-115.474.800			0
Μεταβολές Αποθεματικών από Διανομή					0
Κέρδος/(ζημιά) περιόδου				-176.570.239	-176.570.239
Υπόλοιπο την 31/12/2008	265.474.800	0	295.996	-370.340.763	-104.569.967
Υπόλοιπο την 01/01/2009	265.474.800	0	295.996	-370.340.763	-104.569.967
Κέρδος/(ζημιά) περιόδου				-174.117.910	-174.117.910
Υπόλοιπο την 31/12/2009	265.474.800	0	295.996	-544.458.673	-278.687.877

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>Ποσά σε € ' </i>	Σημ.	1/1/- 31/12/2009	1/1/- 31/12/2008
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (Ζημιές) / Κέρδη Περιόδου (Προ φόρου)			
Προσαρμογές στα Κέρδη		-174.117.911	-176.570.239
		797.029	-1.074.441
		-173.320.882	-177.644.680
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		-2.999.610	1.892.963
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		-160.598.871	-179.547.329
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		13.981.517	12.096.220
		-149.616.964	-165.558.146
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		-322.937.846	-343.202.826
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος			
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		-322.937.846	-343.202.826
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων		-358.883	-567.895
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		-3.864	-20.385
Πληρωμές εγγυήσεων Ενοικίων		0	-15.230
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-362.747	-603.510
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Τόκοι που εισπράχθηκαν		748.689	2.227.579
Τόκοι πληρωθέντες		-10.785	-5.376
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		0	0
Χρηματοδότηση από μητρική εταιρεία		352.271.512	336.433.000
		353.009.416	338.655.203
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		353.009.416	338.655.203
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		29.708.822	-5.151.132
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		3.875.726	9.026.858
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		33.584.548	3.875.726

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1.1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η εταιρεία συστάθηκε ως Ανώνυμη Εταιρεία το 2005 και το καταστατικό της δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. 194339/20.12.2005 (τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.) Η πλήρης επωνυμία της εταιρείας είναι «ΕΘΝΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗΣ ΥΠΟΔΟΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός της τίτλος «ΕΔΙΣΥ Α.Ε.».

Έδρα της εταιρείας έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων. Η έδρα και τα γραφεία της Διοίκησης της εταιρείας βρίσκονται σε μισθωμένο ακίνητο επί της οδού Καρόλου 1-3 στην Αθήνα.

Μοναδικός μέτοχος της εταιρείας είναι η εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΟΣΕ Α.Ε.

Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της είναι:

Η κατά αποκλειστικότητα λειτουργία διαχείριση και εκμετάλλευση της Εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής.

Η συντήρηση βελτίωση και κατασκευή νέας σιδηροδρομικής υποδομής, με επέκταση της υφιστάμενης, συμπεριλαμβανομένης της εκπόνησης των απαραίτητων μελετών και της επίβλεψης έργων.

Η διαχείριση των σχετικών και συναφών με την σιδηροδρομική υποδομή επενδύσεων, στο πλαίσιο της εθνικής πολιτικής για τις σιδηροδρομικές μεταφορές.

Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση υπηρεσιών επισκευής και συντήρησης τροχαίου υλικού.

Η διαχείριση των συστημάτων ρύθμισης και ασφαλείας της σιδηροδρομικής κυκλοφορίας.

Η εισήγηση για χρέωση τελών χρήσης της σιδηροδρομικής υποδομής.

Η ρύθμιση της πρόσβασης ή και διέλευσης στην σιδηροδρομική υποδομή και χορήγηση των αντίστοιχων δικαιωμάτων χρήσης.

Η άσκηση κάθε αρμοδιότητας που προβλέπεται από την εκάστοτε εθνική ή κοινοτική νομοθεσία για τους διαχειριστές σιδηροδρομικής υποδομής.

Η παροχή υπηρεσιών, όπως αυτές αναφέρονται παραπάνω και σε άλλα σιδηροδρομικά δίκτυα ή επιχειρήσεις.

Η διενέργεια κάθε άλλης συναφούς εργασίας ή δραστηριότητας, άμεσα ή έμμεσα σχετιζόμενης με το σκοπό της εταιρείας όπως αυτός οριοθετείται με το παρόν και τη σχετική Εθνική και Κοινοτική νομοθεσία, για την οποία ήθελε αποφασίσει νομίμως το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού η **διάρκεια** της εταιρείας ορίζεται σε 50 έτη, υπολογιζόμενη από την ημέρα καταχώρισης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

Συνοπτικά οι **βασικές πληροφορίες** για την εταιρεία την 31/12/2009 έχουν ως εξής:

Αριθμός Μητρώου Α.Ε.:	59779/01/Β/05/586
Αριθμός φορολογικού μητρώου:	999645853, ΔΟΥ ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Μαγουλάς Κωνσταντίνος (Πρόεδρος) Ρουσσόπουλος Δημήτριος (Διευθύνων Σύμβουλος) Βακιάνης Ανέστης (Μέλος) Ποτόλιας Περικλής (Μέλος) Μητρεντζές Χρήστος (Μέλος) Κιμπαρίδης Γεώργιος (Μέλος) Ντίνος Νικόλαος (Μέλος) Νίτσιος Βασίλειος (Μέλος Εκπρόσωπος των Εργαζομένων) Κούκος Επαμεινώνδας (Μέλος Εκπρόσωπος των Εργαζομένων)
Νομικός Σύμβουλος:	Πολύζου Παναγιώτα
Ορκωτοί Ελεγκτές:	BAKER TILLY HELLAS ΑΕ, Αρ.μητρ.ΣΟΕΛ 148

Την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Αριθμός Μητρώου Α.Ε.:	59779/01/B/05/586
Αριθμός φορολογικού μητρώου:	999645853, ΔΟΥ ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Θεοφανόπουλος Παναγιώτης (Πρόεδρος) Τσιαμαντής Βασίλειος (Διευθύνων Σύμβουλος) Κουλερής Κωνσταντίνος (Μέλος) Δεληγιάννης Βασίλειος (Μέλος) Μουρλά Γεωργία (Μέλος) Νίτσιος Βασίλειος (Εκπρόσωπος εργαζομένων) Κούκος Επαμεινώνδας (Εκπρόσωπος εργαζομένων)
Νομικός Σύμβουλος:	Πολύζου Παναγιώτα
Ορκωτοί Ελεγκτές:	BAKER TILLY HELLAS AE, Αρ.μητρ.ΣΟΕΛ 148

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

2.1. Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΕΔΙΣΥ Α.Ε. της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRS) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ ή IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (ΕΕΠ ή IFRIC) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ως την 31^η Δεκεμβρίου 2009.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη χρήση κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων οι οποίες ενδέχεται να επηρεάζουν σημαντικά τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Επίσης απαιτείται η κρίση της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών που έχουν υιοθετηθεί.

2.2. Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε €, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η Εταιρία.

Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Σημειώνεται ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες στον τύπο συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, ενδέχεται να διαφέρουν από τα αθροίσματα που παρουσιάζονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

2.3. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΕΔΙΣΥ Α.Ε. για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009, εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 28 Ιουνίου 2010 και τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2.4. Αλλαγές σε πρότυπα, και σε διερμηνείες προτύπων

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα με έναρξη ισχύος την 1^η Ιανουαρίου 2009

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και είναι σύμφωνες με αυτές προηγούμενων ετών, αναλύονται ως ακολούθως:

ΔΠΧΠ 2, Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών "όροι εξάσκησης και ακυρώσεις" – Τροποποιημένο

Η τροποποίηση του προτύπου διευκρινίζει δύο θέματα: Τον ορισμό της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης», με την εισαγωγή του όρου «μη προϋπόθεση κατοχύρωσης» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή απόδοσης. Επίσης διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις, είτε προέρχονται από την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Το τροποποιημένο ΔΠΧΠ 2 ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου του 2009 και από την εφαρμογή του δεν έχουν επηρεαστεί οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τη Διοίκηση της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Το παρόν πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

ΔΛΠ 1: Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων

Οι βασικές αλλαγές αυτού του προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους με την ιδιότητά τους ως μέτοχοι (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση του Προτύπου επιφέρει αλλαγές στην ορολογία καθώς και στην παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.

Οι νέοι ορισμοί του Προτύπου ωστόσο δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, μέτρησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από τα υπόλοιπα Πρότυπα.

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 1 είναι υποχρεωτική για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2009 ενώ οι απαιτήσεις αυτές έχουν εφαρμογή και στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη». Οι αλλαγές που προκαλούνται από την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 εφαρμόζονται αναδρομικά.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού (τροποποίηση)

Στην τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού», η προηγουμένως θεωρούμενη βασική μέθοδος της αναγνώρισης του κόστους δανεισμού στα αποτελέσματα, έχει εξαλειφθεί. Το κόστος δανεισμού το οποίο είναι άμεσα αποδιδόμενο στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός επιλέξιμου στοιχείου του ενεργητικού, όπως αυτό καθορίζεται από το ΔΛΠ 23, θα πρέπει να αποτελεί μέρος του κόστους αυτού του στοιχείου. Η τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 23 είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους οι οποίες αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2009. Η εταιρεία δεν επηρεάστηκε από τη συγκεκριμένη τροποποίηση λόγω του γεγονότος ότι όλα τα δάνεια της εταιρείας είναι επιχορηγούμενα.

ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 1 Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή puttable μέσο)

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable» μέσα) και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά τη ρευστοποίηση μιας οντότητας καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια.

Η Τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 32 ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου του 2009. Η εταιρεία δεν επηρεάστηκε από τη συγκεκριμένη τροποποίηση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 Προγράμματα αφοσίωσης πελατών

Η ΕΔΔΠΧΠ εξέδωσε μια διερμηνεία η οποία σχετίζεται με την εφαρμογή των όσων ορίζει το ΔΛΠ 18 για την αναγνώριση των εσόδων. Η ΕΔΔΠΧΠ 13 «Προγράμματα αφοσίωσης πελατών» διευκρινίζει ότι όταν οι επιχειρήσεις παρέχουν ανταλλάγματα επιβράβευσης (π.χ. πόντους) ως μέρος μια συναλλαγής πώλησης και οι πελάτες μπορούν να εξαργυρώσουν αυτά τα ανταλλάγματα στο μέλλον για τη λήψη δωρεάν ή με έκπτωση αγαθών ή υπηρεσιών, θα πρέπει να εφαρμόζεται η παράγραφος 13 του ΔΛΠ 18. Αυτή απαιτεί τα ανταλλάγματα επιβράβευσης να χειρίζονται λογιστικά ως ένα ξεχωριστό στοιχείο της συναλλαγής πώλησης και ένα μέρος του αντιτίμου το οποίο εισπράχθηκε ή της απαίτησης η οποία αναγνωρίστηκε να κατανέμεται στα ανταλλάγματα επιβράβευσης. Ο χρόνος αναγνώρισης αυτού του στοιχείου του εσόδου αναβάλλεται έως ότου η επιχείρηση ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της που συνδέονται με τα ανταλλάγματα επιβράβευσης, είτε παρέχοντας τα ανταλλάγματα αυτά άμεσα είτε μεταβιβάζοντας την υποχρέωση σε κάποιο τρίτο μέρος. Η εφαρμογή της ΕΔΔΠΧΠ 13 είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους οι οποίες ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου

2008. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 15 Συμφωνίες κατασκευής ακινήτων (Real Estate)

Η Επιτροπή Διερμηνειών εξέδωσε την ΕΔΔΠΧΠ 15 «Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων (Real Estate)». Η ΕΔΔΠΧΠ 15 ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2009. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα που δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, αλλά υιοθετήθηκαν πρόωρα

Ο όμιλος δεν έχει υιοθετήσει πρόωρα κάποιο Πρότυπο ή διερμηνεία σε ήδη υπάρχον πρότυπο.

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί.

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις

Το ΔΠΧΠ 3 θα έχει εφαρμογή στις συνενώσεις επιχειρήσεων που προκύπτουν σε αυτές τις περιόδους και το πεδίο εφαρμογής του έχει τροποποιηθεί για να περιλαμβάνει συνενώσεις επιχειρήσεων που τελούν υπό κοινό έλεγχο και συνενώσεις χωρίς καταβολή τιμήματος (παράλληλη εισαγωγή μετοχών). Το ΔΠΧΠ 3 και το ΔΛΠ 27, μεταξύ άλλων, απαιτούν μεγαλύτερη χρήση της εύλογης αξίας μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και την ενδυνάμωση της οικονομικής κατάστασης της αναφερόμενης οντότητας. Επιπλέον, αυτά τα πρότυπα εισάγουν τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- να γίνεται επανυπολογισμός του μεριδίου συμμετοχής όταν ο έλεγχος ανακτάται ή χάνεται
- να αναγνωρίζεται άμεσα στα ίδια κεφάλαια η επίδραση όλων των συναλλαγών μεταξύ ελεγχόμενων και μη ελεγχόμενων μερών, όταν ο έλεγχος δεν έχει χαθεί, και
- εστιάζεται στο τι έχει δοθεί στον πωλητή ως τίμημα παρά στο ποσό της δαπάνης για την απόκτηση.

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΠ 3 και στο ΔΛΠ 27 ισχύουν για χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου του 2009. Από την εφαρμογή τους δεν επηρεάζονται οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΛΠ 39 Αναγνώριση και Αποτίμηση

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα, τον πληθωρισμό και τον one sided κίνδυνο ενός αντισταθμισμένου στοιχείου.

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 εφαρμόζονται από τις επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Από την εφαρμογή του δεν αναμένεται να επηρεαστούν οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 17 Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους ιδιοκτήτες

Όταν μια επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν τους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίσει μια υποχρέωση για αυτά τα μερίσματα πληρωτέα.

Σκοπός της ΕΔΔΠΧΑ 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μια επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα, το πώς πρέπει να τα μετρά, καθώς και το πώς θα πρέπει να λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστικής αξίας των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα.

Η ΕΔΔΠΧΑ εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νεώτερη εφαρμογή της Διερμηνείας επιτρέπεται αρκεί η επιχείρηση να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό στις επεξηγηματικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων και ταυτόχρονα να εφαρμόζει το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3, το ΔΛΠ 27 όπως τροποποιήθηκε το Μάιο του 2008 και το ΔΠΧΑ 5. Η αναδρομική εφαρμογή της Διερμηνείας δεν επιτρέπεται.

ΕΔΔΠΧΑ 18 Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες

Η ΕΔΔΠΧΑ 18 εφαρμόζεται στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφελείας. Σκοπός της είναι να αποσαφηνίσει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτίρια και εξοπλισμό) τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει με σκοπό είτε ο πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου, είτε ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στην παροχή αγαθών ή υπηρεσιών.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη διασύνδεση του πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών, ή και τα δύο ταυτόχρονα.

Η ΕΔΔΠΧΑ αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις κατά τις οποίες πληρείται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για την παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

Η ΕΔΔΠΧΑ 18 εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι οι ακόλουθες:

3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια της εταιρείας απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις οποιοσδήποτε συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων, που περιλαμβάνουν έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που είναι 4 έως 6 έτη.

3.2. Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα (πρωτογενή) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις κάτωθι τέσσερις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων,
- Απαιτήσεις και δάνεια,
- Επενδύσεις κρατούμενες έως την λήξη τους, και
- Διαθέσιμες προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία, πλέον σε ορισμένες περιπτώσεις των άμεσων δαπανών απόκτησης/συναλλαγής. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται μετά την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται, επανεξετάζεται και πιθανόν αναθεωρείται περιοδικά.

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

Πρόκειται για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας που περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

(ii) Απαιτήσεις και δάνεια:

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(iii) Επενδύσεις κρατούμενες έως τη λήξη:

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν κατεχόμενα έως την λήξη, όταν ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες κρατούνται για αόριστο ή για προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι κρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(iv) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημίες καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης μέχρι την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης, χρήση κατά την οποία τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

(iv) *Εύλογη αξία (fair value):*

Η εύλογη αξία των εν λόγω επενδύσεων που εμπορεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν εμπορεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

3.3. Από-αναγνώριση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού:

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού) από-αναγνωρίζονται όταν:

Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει.

- Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να τα εξοφλήσει πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό την μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης.
- Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού ενώ παράλληλα είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου. Όπου η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά παράλληλα δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο αυτό. Η συνεχιζόμενη συμμετοχή η οποία έχει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου αποτιμάται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του αρχικού υπολοίπου του στοιχείου ενεργητικού και του μέγιστου ποσού που μπορεί Η Εταιρεία να κληθεί να καταβάλει. Όταν η συνεχιζόμενη συμμετοχή είναι υπό την

μορφή δικαιωμάτων αγοράς και/ή πώλησης επί του στοιχείου ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων και δικαιωμάτων που διακανονίζονται ταμειακά), ο βαθμός συνεχιζόμενης εμπλοκής της Εταιρείας είναι η αξία του μεταβιβαζόμενου στοιχείου που δύναται η Εταιρεία να επαναγοράσει, με εξαίρεση την περίπτωση ενός δικαιώματος πώλησης του στοιχείου το οποίο αποτιμάται σε εύλογες αξίες, όπου η συνεχιζόμενη συμμετοχή της Εταιρείας περιορίζεται στην χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου και την τιμή άσκησης του δικαιώματος.

(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού:

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού από-αναγνωρίζεται όταν η σχετική υποχρέωση ακυρώνεται ή λήγει. Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο τρίτο (δανειστή) με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή όταν οι υφιστάμενοι όροι μιας υποχρέωσης διαφοροποιούνται ουσιαστικά τότε από-αναγνωρίζεται η υφιστάμενη υποχρέωση, αναγνωρίζεται η διαφοροποιημένη και η διαφορά μεταξύ των δύο καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως.

3.4. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και Μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνων:

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

3.5. Αποθέματα:

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας και το κόστος των καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή τιμολόγησης στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της Εταιρείας μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την τιμολόγησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της Εταιρείας. Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

3.6. Ταμειακά ισοδύναμα:

Τα ταμειακά ισοδύναμα της εταιρείας αποτελούνται από καταθέσεις όψεως και άλλες βραχυπρόθεσμες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις οι οποίες είναι εύκολα μετατρέψιμες σε ένα γνωστό ποσό μετρητών και υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

3.7. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι και Πιστωτική Πολιτική:

Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων (υπόλοιπα που εκφεύγουν των κανονικών όρων πίστωσης) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι συναλλαγές γενικά πραγματοποιούνται με συνδεδεμένα μέρη – θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ΟΣΕ. Συνεπώς, τυχόν καθυστερημένες απαιτήσεις δεν θεωρούνται επισφαλείς. Για τις υπόλοιπες συναλλαγές (με τρίτους) τυχόν καθυστερημένες απαιτήσεις εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και για όσες από αυτές θεωρούνται επισφαλείς σχηματίζεται πρόβλεψη. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξη της.

3.8. Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.9. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρία έχει μία παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί η εταιρία να διακανονίσει αυτή την υποχρέωση. Οι προβλέψεις επιμετρούνται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση της απαιτούμενης δαπάνης για να διακανονιστεί η υποχρέωση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού και προεξοφλούνται στην παρούσα αξία όταν το αποτέλεσμα είναι σημαντικό.

3.10. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου.

(α) Παροχή Υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στην περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(β) Τόκοι:

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται βάσει μιας χρονικής αναλογίας σε σχέση με το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το κατάλληλο πραγματικό επιτόκιο το οποίο είναι το επιτόκιο που ακριβώς προεξοφλεί τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές εισπράξεις οι οποίες αναμένεται να εισρεύσουν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου ώστε να εξισώνονται με την καθαρή λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου.

(γ) Πώληση αγαθών:

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών (αποθεμάτων), μετά την αφαίρεση του αναλογούντα φόρου προστιθέμενης αξίας «ΦΠΑ», αναγνωρίζονται όταν μεταφέρονται στον αγοραστή οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από την ιδιοκτησία των αγαθών.

3.11. Μισθώσεις

Η εταιρεία ως μισθωτής

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις.

3.12. Παροχές στο Προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται στη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στην Σημείωση 5.8 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Οι σχετικές προβλέψεις της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, τυχόν κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές τα οποία αναγνωρίζονται στη χρήση και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, που υπερβαίνουν το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές κατά την έναρξη της εκάστοτε περιόδου,

αναγνωρίζονται ισόποσα βάση της μεθόδου του περιθωρίου (corridor approach) στην μέση εκτιμώμενη υπολειπόμενη περίοδο παροχής υπηρεσιών των ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης. Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα:

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από το ΤΑΠ ΟΤΕ που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

3.13. Φορολογία εισοδήματος

Η εταιρεία δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος.

Η εταιρεία έχει ιδρυθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της περ. στ' παρ. 2 του άρθρου 6 του Ν.Δ.674/1970 (όπως προστέθηκε με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 2366/1995), τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 5 του π.δ. 41/2005 και της παρ. 4 του άρθρου 4 του ν. 2671/98 και η ίδρυσή της εγκρίθηκε με την απόφαση Φ4/65206/5120/22-11-2005 του Υπουργού Μεταφορών και Επικοινωνιών. Σύμφωνα με τις ιδρυτικές της διατάξεις, η Εταιρεία αποτελεί δημόσια επιχείρηση κοινής ωφέλειας. Λειτουργεί χάριν του Δημοσίου συμφέροντος σύμφωνα με τους κανόνες της Ιδιωτικής Οικονομίας και η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις των νόμων 3429/05, 2366/95 τον Κ.Ν. 2190/1920 όπως κάθε φορά ισχύει και τις διατάξεις που διέπουν τους Οργανισμούς ή τις επιχειρήσεις του ευρύτερου δημόσιου τομέα. Με την περ. στ' παρ. 2 του άρθρου 6 του Ν.Δ.674/1970 ορίστηκε ότι στην εταιρεία εφαρμόζονται, μεταξύ άλλων, οι διατάξεις της παρ. 17 του αρ. 5 του ν. 2229/94 όπως τροποποιήθηκε από την περ.α' της παρ.5 του άρθρου 15 του Ν.2308/1995, η οποία προβλέπει ότι: «Οι εταιρείες απαλλάσσονται από κάθε δημόσιο, κοινοτικό, λιμενικό ή δικαστικό τέλος ή άλλο φόρο, άμεσο ή έμμεσο εισφορά υπέρ τρίτου, δικαίωμα και κράτηση, και συμπαρομαρτούντες φόρους και τέλη, εκτός του Φ.Π.Α. και της κράτησης που προβλέπεται από τις διατάξεις της παραγράφου 34 του άρθρου 27 του ν. 2166/1993» (ΦΕΚ 137 Α')".» Ως εκ τούτου, η εταιρεία δεν οφείλει να καταβάλει φόρο εισοδήματος.

3.14. Μετοχικό κεφάλαιο:

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στον λογαριασμό «υπέρ το άρτιο» στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα έσοδα της έκδοσης.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

4.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

4.2. Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Ο κύκλος εργασιών της προέρχεται στην πλειοψηφία του από τιμολόγηση έργων και υπηρεσιών προς τη μητρική εταιρεία Ο.Σ.Ε. Α.Ε. και τις θυγατρικές αυτής.

4.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα τα οποία εξασφαλίζονται δια μέσου χρηματοδότησης από την μητρική εταιρεία.

4.4. Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία καθώς και υποχρεώσεις και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

4.5. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης και με την χρήση μεθόδων και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι οι ονομαστικές τους αξίες κατάλληλα προσαρμοσμένες ώστε να αντανακλούν την διαχρονική αξία του χρήματος και τις εκτιμήσεις για τις απώλειες από τον πιστωτικό κίνδυνο.

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Έπιπλα και λοιπός		
	Μηχανήματα	εξοπλισμός	Σύνολο
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2008	451.040	392.541	843.581
Προσθήκες	345.078	222.818	567.896
Αποσβέσεις χρήσης	-48.156	-135.933	-184.089
	747.962	479.426	1.227.388
Κόστος κτήσης την 31/12/2008	509.515	600.489	1.110.004
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-58.475	-207.948	-266.423
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008	451.040	392.541	843.581
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2009	451.040	392.541	843.581
Προσθήκες	237.450	121.433	358.883
Αποσβέσεις χρήσης	-94.537	-147.960	-242.497
	593.953	366.014	959.968
Κόστος κτήσης την 31/12/2009	746.965	721.923	1.468.888
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-153.012	-355.908	-508.920
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008	593.953	366.014	959.968

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή οποιαδήποτε άλλα βάρη επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού ή άλλων υποχρεώσεων.

Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση ενσώματων παγίων.

5.2. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας ποσού € 24.780 αφορούν δοσμένες εγγυήσεις για ηλεκτρικό ρεύμα και ύδρευση.

5.3. Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2009	31/12/2008
Αναλώσιμα Υλικά	8.148.868	8.368.561
Ανταλλακτικά Παγίων	116.490.193	113.270.891
Συνολική ρευστοποιήσιμη αξία	124.639.061	121.639.452
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	-20.200.000	-20.200.000
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	104.439.061	101.439.452

Η πρόβλεψη υποτίμησης προέκυψε ως αποτέλεσμα της εισφοράς περιουσιακών στοιχείων ως αντιστοιχούσα στα εισφερόμενα αποθέματα της μητρικής τα οποία μεταβιβάστηκαν στην εταιρεία την 1/1/2008.

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

5.4. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2009	31/12/2008
Πελάτες Ιδιωτικού Τομέα	112.054	2.059.141
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις / Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	146.208	5.910.558
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις Ομίλου	363.634.292	291.546.793
Ελληνικό Δημόσιο - Δημόσιες Επιχειρήσε	100.978.317	0
Σύνολο απαιτήσεων	464.870.870	299.516.492
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	0	0
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	464.870.870	299.516.492

5.5. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2009	31/12/2008
Έξοδα επόμενων χρήσεων	482.775	597.999
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	760.420	750.225
Προκαταβολές για αγορές εμπορευμάτων	1.520.150	1.053.299
Χρεώστες διάφοροι	20.154.122	16.897.027
Προκαταβολές προμηθευτών - πιστωτών	958.292	3.319.979
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	1.052.552	7.065.289
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	24.928.311	29.683.818
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	0	0
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	24.928.311	29.683.818

5.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της εταιρείας έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2009	31/12/2008
Διαθέσιμα στο ταμείο	150.597	107.077
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε €	33.433.951	3.768.649
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων & ισοδύναμων	33.584.548	3.875.726

5.7. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 1.500.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 100 η κάθε μία. Το σύνολο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 150.000.000. Οι μετοχές της εταιρείας δεν είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Χρηματιστηριακή Αγορά.

Την 1/1/2007 πραγματοποιήθηκε η εισφορά του κλάδου «Διαχείρισης και Εκμετάλλευσης Σιδηροδρομικής Υποδομής» από την μητρική ΟΣΕ Α.Ε. με συνολικά εισφερόμενα περιουσιακά στοιχεία αξίας € 115.474.800. Το ποσό αυτό προοριζόταν για έκδοση νέων μετοχών ονομαστικής αξίας € 100 εκάστη και έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, διαμορφώθηκε συνολικά σε ποσό € 265.474.800. Την 11/11/2008 πιστοποιήθηκε η καταβολή της αύξησης του κεφαλαίου που απεφασίσθη από την Γενική Συνέλευση της 8/12/2006 ποσού 115.474.800 €.

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

5.8. Αποθεματικά Κεφάλαια

Το ποσό των € 295.996 που βρίσκεται στα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας αφορά σχηματισμένο τακτικό αποθεματικό.

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

5.9. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

Η Εταιρεία, δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.993/1979 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

Η σχετική υποχρέωση της Εταιρείας, καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής		
Υπόλοιπο έναρξης	1.829.697	886.045
Συνταξιοδοτικές παροχές(χρεώσεις στα αποτελέσματα)	1.292.148	943.652
Σύνολο	3.121.845	1.829.697

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρεώσεις		
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	3.121.845	1.829.697
Σύνολο	3.121.845	1.829.697

Μεταβολές στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	778.993	943.652
Δαπάνη Τόκου Παροχών Προσωπικού	118.174	
Αναγνώριση αναλογιστικού κέρδους/ζημιάς	394.981	
Σύνολο	1.292.148	943.652

Παραδοχές:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις τιμών	2,75%	3,50%
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%

5.10. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αντιπροσωπεύουν τη χρηματοδότηση ύψους 126.500.000 € που η Εταιρεία έχει λάβει από τη μητρική της ΟΣΕ Α.Ε. και η οποία πρόκειται να κεφαλαιοποιηθεί.

5.11. Υποχρεώσεις σε προμηθευτές

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

Ποσά σε € '	31/12/2009	31/12/2008
Προμηθευτές Εσωτερικού	20.199.603	22.892.564
Προμηθευτές Εξωτερικού	1.359.478	0
Σύνολο υποχρεώσεων	21.559.081	22.892.564

Οι εμπορικές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται μέσα στην επόμενη χρήση.

5.12. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσό σε € '</i>	31/12/2009	31/12/2008
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	68.751	24.729
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	15.233.091	18.252.560
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	24.419.490	23.534.440
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	694.317.674	336.433.000
Δεδουλευμένα έξοδα	1.702.041	1.038.342
Προκαταβολές πελατών	657.659	509.733
Πιστωτές διάφοροι	19.915.784	8.938.750
Σύνολο	756.314.489	388.731.555

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται μέσα στην επόμενη χρήση.

5.13. Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσό σε € '</i>	31/12/2009	31/12/2008
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	81.302.591	79.993.236
Πωλήσεις προϊόντων έτοιμων και ημιτελών	58.778.700	58.000.000
Πωλήσεις πρώτων και βοηθητικών υλών	92.685.796	121.288.838
Σύνολο	232.767.087	259.282.074

5.14. Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία για την χρήση, έχει ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2009				Σύνολο
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	115.974.583	0	0	0	115.974.583
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	233.506.015	13.684.025	10.451.761	1.548.189	259.189.990
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	5.583.876	8.917.487	0	3.400	14.504.763
Ηλεκτρικό ρεύμα	1.093.100	8.864.061	0	0	9.957.161
Επισκευές και συντηρήσεις	9.209.426	168.489	0	559	9.378.474
Διάφορα έξοδα	5.753.263	2.447.405	0	40.098	8.240.765
Φόροι-Τέλη	2.103.439	225.426	0	671	2.329.536
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.333.966	692.297	0	5.313	2.031.575
Παροχές τρίτων	0	1.798.735	0	0	1.798.735
Αποζημιώσεις προσωπικού	0	1.292.148	0	0	1.292.148
Τηλεπικοινωνίες	136.360	970.186	0	1.977	1.108.523
Ασφάλιστρα	68.598	914.943	0	196	983.738
Υδρευση	0	362.386	0	0	362.386
Κόστος αποσβέσεων παγίων	215.306	27.790	0	3.264	246.361
Σύνολο	374.977.931	40.365.378	10.451.761	1.603.668	427.398.738

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2008				Σύνολο
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	137.334.137	0	0	0	137.334.137
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	234.580.386	13.841.906	11.352.564	1.520.891	261.295.747
Επισκευές και συντηρήσεις	19.226.814	653.245	0	1.576	19.881.635
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	8.301.699	4.448.526	0	34.643	12.784.868
Διάφορα έξοδα	6.605.405	3.044.876	0	80.788	9.731.069
Ηλεκτρικό ρεύμα	4.326.704	2.086.365	0	0	6.413.069
Παροχές τρίτων	1.739.482	2.230.843	0	0	3.970.325
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.335.195	699.466	0	4.077	2.038.738
Φόροι-Τέλη	1.634.840	357.513	0	446	1.992.799
Τηλεπικοινωνίες	110.926	1.110.069	924	1.391	1.223.310
Αποζημιώσεις προσωπικού	0	943.652	0	0	943.652
Ασφάλιστρα	5.392	597.296	0	0	602.687
Κόστος αποσβέσεων παγίων	179.749	19.819	0	4.906	204.473
Υδρευση	158.932	0	0	0	158.932
Σύνολο	415.539.662	30.033.574	11.353.488	1.648.718	458.575.442

5.15. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

Η ανάλυση των λοιπών εξόδων της εταιρείας έχει ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε € '</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Αξία ελλειμμάτων- πλεονασμάτων αποθεμάτων	86.374	12.618
Έξοδα από προηγούμενες χρήσεις	6.552.161	6.295.337
Λοιπά έξοδα	3.739.789	1.268
Σύνολο	<u>10.378.324</u>	<u>6.309.223</u>

5.16. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	14.352.153	15.722.121
Ενοίκια από λειτουργικές μισθώσεις	252.268	153.505
Έσοδα από επιδοτήσεις	0	268.291
Ποινικές ρήτρες - Παρακρατήσεις	85.100	63.118
Λοιπά έσοδα	12.325.405	10.386.556
Έσοδα από προηγούμενες χρήσεις	2.237.875	216.558
Αξία ελλειμμάτων- πλεονασμάτων αποθεμάτων	901.359	0
Σύνολο	<u>30.154.160</u>	<u>26.810.149</u>

5.17. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Διάφορα έξοδα τραπεζών	6.889	5.376
Συναλλαγματικές Διαφορές	3.896	0
Σύνολο	<u>10.785</u>	<u>5.376</u>

5.18. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2009	31/12/2008
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων εσωτερικού	532.406	1.501.453
Λοιπά	215.963	725.763
Συναλλαγματικές Διαφορές	320	363
Σύνολο	748.689	2.227.579

5.19. Φορολογία εισοδήματος

Η Εταιρεία απαλλάσσεται από την καταβολή φόρου εισοδήματος (Σημείωση 3.13)

5.20. Προσαρμογές στα κέρδη

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

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1/- 31/12/2009	1/1/- 31/12/2008
<i><u>Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για:</u></i>		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	242.497	184.089
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	3.864	20.385
Προβλέψεις-Απομειώσεις	1.292.148	943.652
Έσοδα τόκων	-748.689	-2.227.579
Έξοδα τόκων	10.785	5.376
Συναλλαγματικές διαφορές	-3.576	-363
Σύνολο	797.029	-1.074.441

5.21. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί ως εξής:

Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)

	31/12/2009	31/12/2008
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	-174.117.911,15	-176.570.239,04
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	2.654.748	2.654.748
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-65,5874	-66,5111

6. ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ

6.1. Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

6.1.1. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από ιδρύσεώς της 19 Δεκεμβρίου 2005.

6.1.2. Πληροφορίες σχετικά με επίδικες υποθέσεις

Η εταιρεία δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει την έκβαση των επίδικων υποθέσεων και δεν έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις..

6.1.3. Πληροφορίες για εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

6.1.4. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις της εταιρείας από λειτουργικές μισθώσεις.

6.1.5. Εγγυήσεις

Δεν υπάρχουν χορηγηθείσες εγγυήσεις και η εταιρεία δεν έχει λάβει εγγυήσεις από τρίτους.

6.2. Υπόλοιπα και συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

6.2.1. Υπόλοιπα με συνδεδεμένες εταιρείες:

Τα υπόλοιπα της εταιρείας με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη είναι τα εξής:

<i>Ποσά σε €</i>		
<i>Εισπρακτέα</i>	31/12/2009	31/12/2008
ΟΣΕ Α.Ε.	363.634.292	238.468.816
ΕΡΓΟΣΕ	146.208	0
Σύνολο	363.780.500	238.468.816

<i>Πληρωτέα</i>	31/12/2009	31/12/2008
ΟΣΕ Α.Ε.	820.817.674	462.933.000
ΕΡΓΟΣΕ	0	0
Σύνολο	820.817.674	462.933.000

6.2.2. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα έσοδα της εταιρείας από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη είναι τα εξής:

Έσοδα πωλήσεων αγαθών και υπηρεσιών:

	Εκτελέσεις έργων	Αναλώσεις και πωλήσεις υλικών	Έσοδα από τέλη χρήσης και συντηρήσεις τροχαίου υλικού	Λοιπές Υπηρεσίες και διάθεση προσωπικού	Σύνολο
2009					
ΟΣΕ Α.Ε.	58.778.700	92.681.607	49.500.000	17.604.183	218.564.490
ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.				122.864	122.864
Σύνολο	58.778.700	92.681.607	49.500.000	17.727.047	218.687.354
2008					
ΟΣΕ Α.Ε.	58.000.000	120.613.291	48.930.457	2.986.360	230.530.108
ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.				3.436.536	3.436.536
Σύνολο	58.000.000	120.613.291	48.930.457	6.422.896	233.966.644

Έξοδα αγορών αγαθών και υπηρεσιών:

	Έξοδα μισθοδοσίας προσωπικού	Ενοίκια Λειτουργικών Μισθώσεων	Λοιπά	Σύνολο
2009				
ΟΣΕ Α.Ε.	353.439	645.186	1.805.030	2.803.655
Σύνολο	353.439	645.186	1.805.030	2.803.655
2008				
ΟΣΕ Α.Ε.	374.547	645.186	3.197.875	4.217.608
Σύνολο	374.547	645.186	3.197.875	4.217.608

6.2.3. Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές των μελών του ΔΣ για την χρήση 2009 και 2008 ανήλθαν σε € 142.714 και € 208.958 αντιστοίχως.

6.3. Σημαντικά Θέματα

Με την από 07.08.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας (77/349/07-08-2009), εγκρίθηκε Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με Απορρόφηση της ΕΔΙΣΥ Α.Ε. από την Μητρική εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε., και δημοσιεύτηκε στις 12.10.2009 στο ΦΕΚ με αριθμό 12222.

6.4. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αθήνα, 28 Ιουνίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΘΕΟΦΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Δ.Τ ΑΖ 099032

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΤΣΙΑΜΑΝΤΗΣ

Α.Δ.Τ ΑΕ 087050

Ο ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΑΒΟΥΡΗΣ ΠΕΤΡΟΣ

ΑΔΤ ΑΒ 331060

ΑΜ. ΑΔ 528/99 Α ΤΑΞΗ