



ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

«ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
για τη Χρήση 2010
(από την 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2010)**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | |
|--|-----------|
| ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | 3 |
| ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ | 9 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ | 11 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ | 12 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ | 13 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 14 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΝ | 15 |
| 1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΌΜΙΛΟ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | 16 |
| 1.1. Γενικές πληροφορίες | 16 |
| 1.2. Αντικείμενο Εργασιών της Εταιρείας | 17 |
| 2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ | 20 |
| 2.1. Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων | 20 |
| 2.2. Συμμόρφωση με τα IFRS | 20 |
| 2.3. Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων | 20 |
| 2.4. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες | 21 |
| 2.4.1. Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που με έναρξη ισχύος την χρήση 2009 | 21 |
| 2.4.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα, που ισχύουν για μεταγενέστερες περιόδους | 22 |
| 2.5. Σημαντικές Λογιστικές Κρίσεις, Εκτιμήσεις και Υποθέσεις | 26 |
| 3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ | 27 |
| 3.1. Αρχές Ενοποίησης | 27 |
| 3.2. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις | 29 |
| 3.3. Επενδύσεις σε Ακίνητα | 29 |
| 3.4. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού | 30 |
| 3.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 30 |
| 3.5.1. Αρχική Αναγνώριση | 30 |
| 3.5.2. Ταξινόμηση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων | 30 |
| 3.6. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις | 31 |
| 3.7. Αποθέματα | 32 |
| 3.8. Επιχορηγήσεις | 32 |
| 3.9. Αναγνώριση Εσόδων | 32 |
| 3.10. Παροχή υπηρεσιών | 33 |
| 3.11. Πωλήσεις Αγαθών | 33 |
| 3.12. Έσοδα από Τόκους | 33 |
| 3.13. Φορολογία Εισοδήματος | 33 |
| 4. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ | 33 |
| 4.1. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις | 33 |
| 4.2. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού | 36 |
| 4.3. Επενδύσεις σε Θυγατρικές | 37 |
| 4.4. Επενδύσεις σε Λοιπές Εταιρείες | 38 |
| 4.5. Επενδύσεις σε Ακίνητα | 38 |
| 4.6. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 39 |
| 4.7. Αποθέματα | 40 |
| 4.8. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις | 40 |
| 4.9. Λοιπές Απαιτήσεις | 41 |
| 4.10. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Αποτιμημένα στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων | 41 |
| 4.11. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων | 42 |
| 4.12. Μετοχικό Κεφάλαιο | 42 |
| 4.13. Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου | 42 |
| 4.14. Αποθεματικά κεφάλαια | 43 |
| 4.15. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις | 44 |
| 4.16. Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία | 44 |
| 4.17. Μελλοντικά Έσοδα Κρατικών Επιχορηγήσεων | 46 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 4.18. | Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις | 46 |
| 4.19. | Λοιπές Προβλέψεις | 48 |
| 4.20. | Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 48 |
| 4.21. | Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις | 49 |
| 4.22. | Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 49 |
| 4.23. | Κύκλος Εργασιών | 50 |
| 4.24. | Ανάλυση Εξόδων ανά Κατηγορία | 50 |
| 4.25. | Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης | 53 |
| 4.26. | Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης | 53 |
| 4.27. | Χρηματοοικονομικά Έξοδα | 54 |
| 4.28. | Χρηματοοικονομικά Έσοδα | 54 |
| 4.29. | Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα | 54 |
| 4.30. | Έσοδα από Μερισμάτα | 55 |
| 4.31. | Φόρος Εισοδήματος | 55 |
| 4.32. | Ταμειακές Ροές - Προσαρμογές στα Κέρδη | 55 |
| 4.33. | Χρηματοοικονομικά μέσα | 56 |
| 4.33.1. | Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 56 |
| 4.33.2. | Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 57 |
| 5. | ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ | 58 |
| 5.1. | Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες | 58 |
| 5.1.1. | Κίνδυνοι που προκύπτουν από ζημιές/βλάβες σε Πρόσωπα, Εξοπλισμό και Περιβάλλον (ασφαλιστική κάλυψη) | 58 |
| 5.2. | Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι | 58 |
| 5.2.1. | Κίνδυνοι Επιτοκίου | 58 |
| 5.2.2. | Κίνδυνος Τιμών Ξένου Συναλλάγματος | 58 |
| 5.2.3. | Πιστωτικός Κίνδυνος | 59 |
| 5.2.4. | Κίνδυνος Ρευστότητας | 59 |
| 6. | ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ | 60 |
| 6.1. | Συναλλαγές με Συνδεόμενα Μέρη | 60 |
| 6.2. | Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις Συνδεομένων Μερών | 61 |
| 6.3. | Επίδικες Υποθέσεις | 61 |
| 6.4. | Εγγυητικές Επιστολές | 62 |
| 6.5. | Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις | 62 |
| 6.6. | Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού | 63 |
| 6.7. | Προσαρμογή οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2009 | 63 |
| 6.8. | Σημαντικά γεγονότα κατά την διάρκεια της χρήσης | 65 |
| 6.9. | Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού | 67 |

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία "ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε." και διακριτικό τίτλο «ΟΣΕ Α.Ε.» προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, για τις Οικονομικές Καταστάσεις (Ατομικές & Ενοποιημένες) της Χρήσης 2010

Εισαγωγή

Η παρούσα έκθεση η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από τα άρθρα 43^α και 107 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 2010, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2011.

Εταιρική Μορφή κατά το έτος 2010

Εντός της χρήσης 2010 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση του ΟΣΕ με απορρόφηση κατά 100% της θυγατρικής του ΕΔΙΣΥ Α.Ε. Μετά την αλλαγή αυτή, η νέα διάρθρωση του Ομίλου έχει ως εξής:

1. Ο.Σ.Ε. Α.Ε.

Η μητρική εταιρεία.

Κατέχει το 100% των μετοχών όλων των θυγατρικών της.

2. ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε.

Θυγατρική του Ομίλου.

Παρέχει υπηρεσίες που σχετίζονται με την αξιοποίηση, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων.

3. ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.

Παρέχει υπηρεσίες που σχετίζονται με έργα σιδηροδρομικής υποδομής, παροχής υπηρεσιών προς τον Ο.Σ.Ε. και προς τρίτους.

Βασικές Λειτουργίες του Ο.Σ.Ε. κατά το 2010

Κατά τη μεγαλύτερη διάρκεια του έτους 2010 και μέχρι την έκδοση του Ν.3891 "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", ο Ο.Σ.Ε. λειτούργησε ως μητρική εταιρεία ασκώντας κυρίως έλεγχο και εποπτεία στις θυγατρικές του εταιρείες και παρέχοντάς τους υπηρεσίες υποστήριξης, συντονισμού και οργάνωσης.

Μετά την έκδοση του νόμου αυτού και τη συγχώνευση με την θυγατρική ΕΔΙΣΥ, η οποία ολοκληρώθηκε την 26/11/2010, με την έγκρισή της από τον Υπουργό Μεταφορών, Υποδομών και Δικτύων, οι κύριες αρμοδιότητες που ασκεί ο Ο.Σ.Ε. όπως προβλέπονται στο νέο καταστατικό του αφορούν την διαχείριση και εκμετάλλευση της Εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής, την κατασκευή νέας υποδομής, την συντήρηση και λειτουργία της υφιστάμενης υποδομής, την διαχείριση των συστημάτων ρύθμισης και ασφάλειας της σιδηροδρομικής κυκλοφορίας καθώς και την επισκευή, ανακατασκευή και συντήρηση του τροχαίου υλικού και λοιπού σιδηροδρομικού υλικού.

Η οργανωτική δομή του Οργανισμού έχει ως εξής:

- **Διεύθυνση Γραμμής** (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 πλην κτηρίων και σταθμών, τη σύνταξη κανονισμών και προδιαγραφών, τη μεταφορά τεχνογνωσίας και την παρακολούθηση τεχνολογικών εξελίξεων στα θέματα επιδομής και υποδομής)
- **Διεύθυνση Παραγωγής** (μονάδα αρμόδια για την οργάνωση και τον έλεγχο των εργασιών συντήρησης και ανακαίνισης της υποδομής και επιδομής της γραμμής, των τεχνικών έργων, των γεφυρών και λοιπών εγκαταστάσεων όλου του δικτύου και την εκτέλεση έργων με αυτεπιστασία)
- **Διεύθυνση Εγκαταστάσεων & Μελετών** (μονάδα αρμόδια για το χειρισμό θεμάτων των κτηρίων και σταθμών, τις μελέτες χαράξεων παραλλαγών γραμμής και νέων γραμμών, συμπεριλαμβανομένων των τεχνικών έργων που εντάσσονται σε αυτές, τις γεωτεχνικές μελέτες και τις αναθέσεις όλων των μελετών της Γενικής Διεύθυνσης Υποδομής καθώς και την εκπόνηση, δημοπράτηση, έλεγχο και έγκριση μελετών παραλλαγών γραμμής ή νέων γραμμών για έργα Ηλεκτροκίνησης, Σηματοδότησης, Τηλεπικοινωνιών και Ηλεκτρικών Εγκαταστάσεων)
- **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 και την εκπόνηση κανονισμών κυκλοφορίας για θέματα Ηλεκτροκίνησης, Σηματοδότησης, Τηλεπικοινωνιών και Ηλεκτρικών Εγκαταστάσεων)
- **Διεύθυνση Εργοστασίων** (μονάδα αρμόδια για την εργοστασιακή επισκευή των κάθε είδους μεταφορικών μέσων της εταιρείας, των μηχανημάτων γραμμής και χωματοουργικών εργασιών, πλην των αυτοκινήτων και κατάρτιση των ετήσιων προϋπολογισμών αυτών)
- **Διεύθυνση Μηχανοστασίων** (μονάδα αρμόδια για τη συντήρηση και προετοιμασία συρμών μέσα στα μηχανοστάσια, την τεχνική και οργανωτική μέριμνα επί παντός θέματος που αφορά στη μηχανοστασιακή συντήρηση των πάσης φύσεως μεταφορικών μέσων της εταιρείας πλην των μηχανημάτων γραμμής και χωματοουργικών εργασιών και αυτοκινήτων, κατάρτιση των ετήσιων προϋπολογισμών αυτών)
- **Διεύθυνση Έλξης** (μονάδα, αρμόδια για την ποιότητα και τις προδιαγραφές του τροχαίου υλικού, την προμήθειά του και την κατάρτιση των ετήσιων προϋπολογισμών για τη χρήση του),
- **Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού και Ανάπτυξης** (μονάδα αρμόδια για θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, επενδύσεων, παρακολούθησης θυγατρικών, παρακολούθησης ακίνητης περιουσίας, οργάνωσης και στατιστικής),
- **Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών** (μονάδα αρμόδια για τον χειρισμό θεμάτων, σχετικών με το σχεδιασμό, την οργάνωση, τον έλεγχο και την εποπτεία των οικονομικών της εταιρείας),
- **Διεύθυνση Προσωπικού** (μονάδα αρμόδια για τη διαχείριση θεμάτων που αφορούν στο ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας),
- **Διεύθυνση Εκπαίδευσης** (μονάδα που προσφέρει υπηρεσίες εκπαίδευσης, τις οποίες απαιτούν οι νέες συνθήκες λειτουργίας και οι κοινοτικές οδηγίες),

- **Διεύθυνση Πληροφορικής** (μονάδα αρμόδια για την ανάπτυξη, υποστήριξη και λειτουργία Πληροφορικών Συστημάτων και εφαρμογών, Δικτύων Τηλεματικής και εξοπλισμών Πληροφορικής)
- **Διεύθυνση 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 νομική υποστήριξη των θεμάτων του ΟΣΕ και την οργάνωση της νομικής του θέσης και υπεράσπισης),
- **Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου** (μονάδα αρμόδια για τον έλεγχο της διαχείρισης και των υπολόγων οργάνων της εταιρείας και τη διεξαγωγή ερευνών και ανακρίσεων επί σχετικών θεμάτων),
- **Διεύθυνση Μακεδονίας – Θράκης** (μονάδα αρμόδια για τη συγκέντρωση στοιχείων, την εκπόνηση μελετών και την υποβολή προτάσεων σε θέματα Διοικητικό – Οικονομικής φύσεως και υποδομής για την περιοχή Μακεδονίας – Θράκης καθώς και για τη διασφάλιση της εταιρικής εικόνας και το συντονισμό των τοπικών μονάδων σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης στην περιοχή αυτή).
- **Υπηρεσία Διεθνών Υποθέσεων** (μονάδα η οποία σε συνεργασία με φορείς του εξωτερικού, παρέχει πληροφόρηση για τεχνολογικές και επιχειρησιακές εξελίξεις διεθνώς),
- **Υπηρεσία Πολιτικού Σχεδιασμού Εκτάκτου Ανάγκης** (μονάδα που καλύπτει τις ανάγκες όλου του Ομίλου σε έκτακτα γεγονότα, με την ευθύνη κινητοποίησης των αρχών, των Σωμάτων Ασφαλείας και τον εσωτερικό μηχανισμό του Ομίλου),
- **Υπηρεσία Τύπου και Δημοσίων Σχέσεων** (μονάδα που παρέχει υπηρεσίες προβολής του έργου του Ομίλου και υποστηρίζει τις θέσεις του Ομίλου στα Μ.Μ.Ε.),
- **Υγειονομική Υπηρεσία** (μονάδα που υποστηρίζει το σύνολο του προσωπικού του Ομίλου σε θέματα υγείας, συντονίζει τις σχέσεις με τον ασφαλιστικό φορέα και επιλαμβάνεται θεμάτων όπως υποθέσεις αναπηρίας, κλπ.).
- **Υπηρεσία Διευθύνοντος Συμβούλου** (μονάδα αρμόδια για την υποστήριξη του Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου και το χειρισμό θεμάτων που ανατίθενται σ' αυτή από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο),

Σύνοψη Εταιρικών Αποτελεσμάτων

Η χρήση του 2010 δημιούργησε τα αποτελέσματα που εμφανίζονται στις επόμενες σελίδες, τα οποία είναι αντιπροσωπευτικά καθώς περιλαμβάνουν οικονομικά δεδομένα του ΕΔΙΣΥ για το 11μηνο της λειτουργίας της μέχρι την απορρόφησή του.

Στη συνέχεια παρατίθενται τα στοιχεία σε ενοποιημένη βάση η οποία είναι αντιπροσωπευτικότερη από πλευράς σύγκρισης στοιχείων, διότι στα ατομικά εμφανίζεται ο ενοποιημένος Ο.Σ.Ε./ΕΔΙΣΥ για το 2010, ενώ τα αντίστοιχα ατομικά του 2009 δεν περιλαμβάνουν τον ΕΔΙΣΥ.

Κατά την διάρκεια της χρήσης του 2010 σημειώθηκε σημαντική πρόοδος όσον αφορά την οικονομική εξυγίανση του Ομίλου κυρίως μέσω της σημαντικής προσπάθειας που καταβλήθηκε για την συγκράτηση και τον εξορθολογισμό των δαπανών του Οργανισμού

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

Κύκλος εργασιών: Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €179.785 χιλ. την χρήση 2010 έναντι € 173.905 χιλ την χρήση 2009, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης των 3,38% η οποία οφείλεται κυρίως στις αυξημένες τιμές με τις οποίες έγιναν οι πωλήσεις καυσίμων προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ.

Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης Οι μικτές ζημιές σε επίπεδο ομίλου περιορίστηκαν στο ποσό των €296.729 χιλ. έναντι €359.202 χιλ. του προηγούμενου έτους (μείωση 17,39%). Η μείωση αυτή οφείλεται στον γενικότερο εξορθολισμό των δαπανών του ΟΣΕ και ιδιαίτερα των μισθολογικών δαπανών.

Αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA):

Τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε ζημιές ευρώ 98,166 χιλ. από ζημιές ευρώ 247.698 χιλ που ήταν την προηγούμενη χρήση και το περιθώριο EBITDA σε -54,60 % από -142,43 % που ήταν την προηγούμενη χρήση.

Έξοδα διοίκησης: Τα έξοδα διοίκησης μειώθηκαν κατά 31,67%, σε 44.330 χιλ την κλειόμενη χρήση από ευρώ 64.874 χιλ την προηγούμενη χρήση

Έξοδα Διάθεσης: Τα έξοδα διάθεσης μειώθηκαν κατά 23,09%, σε 9.604 χιλ την κλειόμενη χρήση από ευρώ 12.487 χιλ την προηγούμενη χρήση

Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης: Τα Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης μειώθηκαν κατά 43,42%, σε 84.621 χιλ την κλειόμενη χρήση από ευρώ 149.552 χιλ την προηγούμενη χρήση. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης επιβαρύνθηκαν με επιπρόσθετες προβλέψεις ύψους ευρώ 67.958 οι οποίες αφορούν κυρίως προβλέψεις για βραδέως κινούμενα αποθέματα, επισφαλείς πελάτες, εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις καθώς και προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Αποτελέσματα μετά από φόρο εισοδήματος: Οι ζημιές χρήσης μειώθηκαν κατά 11,95%, σε 824.984 χιλ την κλειόμενη χρήση από ευρώ 936.913 χιλ την προηγούμενη χρήση. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης επιβαρύνθηκαν με ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές ύψους ευρώ 31.623 χιλ έναντι κερδών ευρώ 7.734 χιλ την προηγούμενη χρήση.

Διαχείριση Κινδύνων: Σχετικά με την διαχείριση των κινδύνων του Οργανισμού , γίνεται σχετική αναφορά στο τμήμα 5 των σημειώσεων

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2011

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
 - α) Ο Ν.3891/2010 προβλέπει την υπό όρους διαγραφή των χρεών και τη δυνατότητα ανάληψης χρεών του Ο.Σ.Ε. από το Δημόσιο, και την αποδοτικότερη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων
 - β) Σύμφωνα μ,ε τον Ν.3891/2010 προβλέπεται μείωση του προσωπικού η οποία έχει ήδη δρομολογηθεί μέσω μετατάξεων και η οποία θα επιφέρει περαιτέρω σημαντική μείωση στο κόστος μισθοδοσίας σε συνδυασμό και με τη νέα υπογραφή Σ.Σ.Ε.
 - γ) Σύμφωνα με το εγκεκριμένο Επιχειρησιακό Σχέδιο, το Ελληνικό Δημόσιο έχει αναλάβει την υποχρέωση να επιχορηγεί τον Ο.Σ.Ε. για τη συντήρηση της υποδομής σε ποσοστό κατ' ελάχιστο του 70% των δαπανών.
 - δ) Η πραγματοποίηση των επενδύσεων θα αντιστοιχίζεται με πραγματικούς στόχους. Το κόστος τους αναλαμβάνεται από το Δημόσιο.
 - ε) Αναμένεται εξορθολογισμός των υπολοίπων λειτουργικών δαπανών μέσω της χρησιμοποίησης σύγχρονων και αποτελεσματικών μεθόδων διαχείρισης.
 - στ) Αναμένεται η μείωση του κόστους λειτουργίας από το διαχωρισμό του δικτύου σε κατηγορίες.
 - ζ) Με βάση το Επιχειρησιακό Σχέδιο θα υπάρξει επανεξέταση των υπηρεσιών συντήρησης, επισκευής και βελτίωσης τροχαίου υλικού με στόχο τον περιορισμό των ζημιών , μέσω της μείωσης των λειτουργικών και μισθολογικών δαπανών του τομέα.

- Βελτίωση ποιότητας στη διαχείριση της υποδομής και της κυκλοφορίας μέσω :
 - α) Προσπαθειών για ελαχιστοποίηση διακοπής κυκλοφορίας.
 - β) Βελτίωσης της ασφάλειας και ακρίβειας τήρησης δρομολογίων.

- Βελτίωση της Εσωτερικής Αποδοτικότητας και των Επιχειρησιακών Διαδικασιών.
 - α) Ολοκληρώθηκε εντός της χρήσης 2010 η συγχώνευση Ο.Σ.Ε./ΕΔΙΣΥ και ενοποιήθηκαν τα λογιστικά και μηχανογραφικά τους συστήματα , ενώ υλοποιείται με ταχείς ρυθμούς η εναρμόνιση των κανονιστικών και επιχειρησιακών τους διαδικασιών με στόχο την απόκτηση σε σύντομο χρονικό διάστημα κοινής εταιρικής κουλτούρας.
 - β) Εκπόνηση νέου Κανονισμού Εργασίας και Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας.

- Εκπλήρωση Κανονιστικών Απαιτήσεων για την Απελευθέρωση της Σιδηροδρομικής Αγοράς.
 - α) Πλήρης διαχωρισμός και λειτουργική ανεξαρτησία Ο.Σ.Ε. – ΤΡΑΙΝΟΣΕ.
Σύναψη διεταιρικών σχέσεων, οι οποίες θα διέπονται από σαφήνεια, λειτουργικότητα και θα καθορίζονται με συμβάσεις.
 - β) Δημιουργήθηκε η Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων η οποία είναι αρμόδια για την εποπτεία της σιδηροδρομικής αγοράς σύμφωνα με την ελληνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία.

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 εγκεκριμένο Επιχειρησιακό Σχέδιο του ΟΣΕ.

Το 2011 θα αποτελέσει το έτος κατά το οποίο θα υλοποιηθεί μεγάλο μέρος των δράσεων αυτών , με στόχο να υπάρξει σε πραγματικούς όρους η αναδιάρθρωση και ο εκσυγχρονισμός του ΟΣΕ σε οικονομικό , θεσμικό και λειτουργικό επίπεδο.

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΚ. ΘΕΟΦΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες 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 Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 οι ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής:

1. Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 2.5 των οικονομικών καταστάσεων, λόγω των προβλέψεων του Ν. 3891/2010 για την κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις, εκχώρηση στο Δημόσιο της ακίνητης περιουσίας και των υποχρεώσεων του οργανισμού, δεν διενεργήθηκε έλεγχος για την ύπαρξη ενδείξεων μείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου, κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα ΔΠΧΑ. Εξαιτίας του γεγονότος αυτού, δεν είναι δυνατό να προσδιορισθεί στην παρούσα χρονική στιγμή το ύψος της ενδεχόμενης απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων κατά την 31/12/2010.
2. Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 4.5 των οικονομικών καταστάσεων, λόγω των προβλέψεων του Ν. 3891/2010 για την κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις εκχώρηση στο Δημόσιο της ακίνητης περιουσίας και των υποχρεώσεων του οργανισμού, δεν διενεργήθηκε επικαιροποίηση της αποτίμησης σε εύλογη αξία, των επενδύσεων του Ομίλου σε ακίνητα κατά την 31.12.2010 κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα ΔΠΧΑ. Εξαιτίας του γεγονότος αυτού, είναι πιθανό η αξία με την οποία εμφανίζονται τα ακίνητα αυτά στις οικονομικές καταστάσεις να έχει μεταβληθεί, λόγω της μεταβολής των συνθηκών, σε σχέση με την περίοδο που έγινε η τελευταία αποτίμησή τους. Το ύψος της μεταβολής αυτής δεν είναι δυνατό να προσδιορισθεί στην παρούσα χρονική στιγμή.

3. Μεταξύ των απαιτήσεων της Εταιρείας ΟΣΕ ΑΕ περιλαμβάνονται και καθυστερημένες και επισφαλείς απαιτήσεις από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ συνολικού ποσού ευρώ 748 εκ περίπου. Η διοίκηση της εταιρείας, εν όψει της οριστικοποίησης των προβλέψεων του Ν. 3891/2010 ο οποίος προβλέπει την διαγραφή των απαιτήσεων του ΟΣΕ ΑΕ από την ΤΡΑΙΝΟΣΕ, αφού ληφθεί σχετική έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και στα πλαίσια του γενικότερου διακανονισμού εκχώρησης στο Δημόσιο της ακίνητης περιουσίας και των υποχρεώσεων του οργανισμού, δεν προέβη σε διενέργεια ισόποσης πρόβλεψης, κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από τα ΔΠΧΑ, με συνέπεια τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της ΟΣΕ ΑΕ κατά την 31/12/2010 να είναι αυξημένα κατά ποσό ευρώ 748 εκ.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων 1 και 2, καθώς και τις επιπτώσεις του θέματος 3 που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, 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.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε περαιτέρω επιφύλαξη στην γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή στην σημείωση 6.8 των οικονομικών καταστάσεων. Η ψήφιση του Ν. 3891/2010 προβλέπει σημαντικές αλλαγές στην επιχειρησιακή, λειτουργική δομή της εταιρείας και των θυγατρικών της, καθώς και στην περιουσιακή της διάρθρωση. Πιο συγκεκριμένα στον ανωτέρω νόμο προβλέπεται κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις, η εκχώρηση στο Δημόσιο της ακίνητης περιουσίας, η εκχώρηση συγκεκριμένων παγίων σε άλλες εταιρείες, η διαγραφή απαιτήσεων καθώς και η εκχώρηση μέρους των υποχρεώσεων του οργανισμού. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων υπήρχαν σημαντικές αβεβαιότητες 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.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 10 Ιουνίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γιώργος Δεληγιάννης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15791

Παναγιώτης Χριστόπουλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 28481



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

| σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 | |
| Ποσά σε € '000 | | | | | |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | |
| Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό | | | | | |
| Ενοίκια πάγια | 4.1 | 13.041.966 | 12.883.892 | 13.053.512 | 12.885.570 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 4.2 | 15 | 0 | 1 | 0 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις | 4.3 | 0 | 0 | 37.563 | 37.563 |
| Επενδύσεις σε λοιπές εταιρείες | 4.4 | 15.265 | 15.265 | 15.265 | 15.265 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 4.5 | 133.287 | 133.287 | 97.987 | 97.987 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 4.6 | 22.606 | 25.239 | 16.057 | 18.348 |
| Σύνολο | | 13.213.139 | 13.057.683 | 13.220.385 | 13.054.733 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | | | |
| Αποθέματα | 4.7 | 77.135 | 113.542 | 77.135 | 9.103 |
| Απατήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απατήσεις | 4.8 | 755.736 | 564.421 | 754.839 | 920.509 |
| Λοιπές Απατήσεις | 4.9 | 582.133 | 614.730 | 577.616 | 582.237 |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 4.10 | 15 | 36 | 15 | 36 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 4.11 | 113.641 | 308.215 | 61.717 | 253.737 |
| Σύνολο | | 1.528.660 | 1.600.944 | 1.471.322 | 1.765.622 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 14.741.799 | 14.658.627 | 14.691.707 | 14.820.355 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | | |
| Ίδια κεφάλαια | | | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 4.12 | 4.799.198 | 4.799.198 | 4.799.198 | 4.799.198 |
| Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου | 4.13 | 3.414.056 | 1.685.018 | 3.414.056 | 1.685.018 |
| Αποθεματικά κεφάλαια | 4.14 | 5.588 | 5.574 | 1.066 | 770 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | (3.369.040) | (2.544.042) | (3.391.007) | (2.275.031) |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | | 4.849.802 | 3.945.748 | 4.823.313 | 4.209.955 |
| Δικαιώματα Τρίτων | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | 4.849.802 | 3.945.748 | 4.823.313 | 4.209.955 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 4.15 | 311 | 0 | 0 | 0 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 4.16 | 57.527 | 76.160 | 55.103 | 69.894 |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων | 4.17 | 537.156 | 565.458 | 537.157 | 565.458 |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 4.18 | 8.006.631 | 7.830.571 | 8.006.631 | 7.830.571 |
| Λοιπές προβλέψεις | 4.19 | 238.334 | 216.334 | 237.442 | 197.342 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.20 | 194 | 194 | 45 | 45 |
| Σύνολο | | 8.840.153 | 8.688.717 | 8.836.378 | 8.663.310 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις | 4.21 | 75.868 | 149.916 | 39.561 | 20.046 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | | 0 | 55.152 | 0 | 55.152 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.22 | 975.976 | 1.819.094 | 992.455 | 1.871.892 |
| Σύνολο | | 1.051.844 | 2.024.162 | 1.032.016 | 1.947.090 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | | 9.891.997 | 10.712.879 | 9.868.394 | 10.610.400 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | 14.741.799 | 14.658.627 | 14.691.707 | 14.820.355 |

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι συγκριτικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης έχουν επαναδιατυπωθεί. Σχετική αναφορά γίνεται στην παράγραφο 6.7.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

| Ποσά σε € '000 | σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 1/1/- 31/12/2010 | 1/1/- 31/12/2009 | 1/1/- 31/12/2010 | 1/1/- 31/12/2009 |
| Συνεχιζόμενες δραστηριότητες | | | | | |
| Κύκλος εργασιών | 4.23 | 179.785 | 173.905 | 154.050 | 143.663 |
| Κόστος πωλήσεων | 4.24 | (476.514) | (533.107) | (373.689) | (372.610) |
| Μικτό κέρδος (ζημιά) | | (296.729) | (359.202) | (219.639) | (228.947) |
| Έξοδα διοίκησης | 4.24 | (44.330) | (64.874) | (28.437) | (23.226) |
| Έξοδα διάθεσης | 4.24 | (9.604) | (12.487) | (1.926) | (3.360) |
| Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης | 4.24 | 0 | (1.604) | 0 | 0 |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | 4.25 | (84.621) | (149.552) | (81.529) | (126.714) |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 4.26 | 59.181 | 58.064 | 49.814 | 42.985 |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | (376.103) | (529.655) | (281.717) | (339.262) |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 4.27 | (420.028) | (421.855) | (419.852) | (421.762) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 4.28 | 4.409 | 10.391 | 2.189 | 8.897 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 4.29 | (31.623) | 7.734 | (31.618) | 7.739 |
| Ζημιά από απομείωση συμμετοχής | 4.3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Διαφορές (ζημιές) από πώληση συμμετοχών | 4.3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έσοδα από μερίσματα | 4.30 | 2 | 0 | 510 | 784 |
| Αποτελέσματα προ φόρων | | (823.343) | (933.385) | (730.488) | (743.604) |
| Φόροι Εισοδήματος | 4.31 | (1.641) | (3.528) | 0 | (3.359) |
| Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | | (824.984) | (936.913) | (730.488) | (746.963) |
| Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους | | (824.984) | (936.913) | (730.488) | (746.963) |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους | | (824.984) | (936.913) | (730.488) | (746.963) |
| Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους αποδιδόμενα: | | | | | |
| - στους μετόχους της μητρικής | | (824.984) | (936.913) | | |
| - στα δικαιώματα μεοψηφίας | | 0 | 0 | | |
| | | (824.984) | (936.913) | | |
| Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους αποδιδόμενα: | | | | | |
| - στους μετόχους της μητρικής | | (824.984) | (936.913) | | |
| - στα δικαιώματα μεοψηφίας | | 0 | 0 | | |
| | | (824.984) | (936.913) | | |

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι συγκριτικές καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης έχουν επαναδιατυπωθεί. Σχετική αναφορά γίνεται στην παράγραφο 6.7.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

| Ποσά σε € '000 | σημ. | Μετοχικό κεφάλαιο | Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου | Αποθεματικά κεφάλαια | Αποτελέσματα εις νέο | Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | Δικαιώματα Τρίτων | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |
|---|------|-------------------|---|----------------------|----------------------|---|-------------------|------------------------|
| Υπόλοιπο την 31/12/2008 | | 4.799.198 | 1.136.705 | 5.523 | (1.606.814) | 4.334.612 | 3 | 4.334.615 |
| Ζημιές χρήσης | | | | | (936.913) | (936.913) | | (936.913) |
| Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 1/1/-31/12/2009 | | | | | | | | |
| Καταθέσεις Μετόχων | | 0 | 548.313 | 0 | 0 | 548.313 | 0 | 548.313 |
| Σχηματισμός αποθεματικών | | 0 | 0 | 51 | (51) | 0 | 0 | 0 |
| Εξονορά ποσοστού θυγατρικής | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3) | (3) |
| Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια | | 0 | 548.313 | 51 | (51) | 548.313 | (3) | 548.310 |
| Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης | | 0 | 548.313 | 51 | (936.964) | (388.600) | (3) | (388.603) |
| ΔΙΟΡΘΩΣΗ ΛΑΘΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ 2009 | | 0 | 0 | 0 | (264) | (264) | 0 | (264) |
| Υπόλοιπο την 31/12/2009 | | 4.799.198 | 1.685.018 | 5.574 | (2.544.042) | 3.945.748 | 0 | 3.945.748 |
| Ζημιές χρήσης | | | | | (824.984) | (824.984) | | (824.984) |
| Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 1/1/-31/12/2010 | | | | | | | | |
| Καταθέσεις Μετόχων | | 0 | 1.729.038 | 0 | 0 | 1.729.038 | 0 | 1.729.038 |
| Σχηματισμός αποθεματικών | | 0 | 0 | 14 | (14) | 0 | 0 | 0 |
| Εξονορά ποσοστού θυγατρικής | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια | | 0 | 1.729.038 | 14 | (14) | 1.729.038 | 0 | 1.729.038 |
| Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης | | 0 | 1.729.038 | 14 | (824.998) | 904.054 | 0 | 904.054 |
| Υπόλοιπο την 31/12/2010 | | 4.799.198 | 3.414.056 | 5.588 | (3.369.040) | 4.849.802 | 0 | 4.849.802 |

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Μετοχικό κεφάλαιο | Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου | Αποθεματικά κεφάλαια | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |
|---|-------------------|---|----------------------|----------------------|------------------------|
| Υπόλοιπο την 31/12/2008 | 4.799.198 | 1.136.705 | 770 | (1.528.068) | 4.408.605 |
| Ζημιές χρήσης | | | | (746.963) | (746.963) |
| Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 1/1/-31/12/2009 | | | | | |
| Καταθέσεις μετόχων | 0 | 548.313 | 0 | 0 | 548.313 |
| Καταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια | 0 | 548.313 | 0 | 0 | 548.313 |
| Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης | 0 | 548.313 | 0 | (746.963) | (198.650) |
| Υπόλοιπο την 31/12/2009 | 4.799.198 | 1.685.018 | 770 | (2.275.031) | 4.209.955 |
| Ζημιές χρήσης | | | | (730.488) | (730.488) |
| Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 1/1/-31/12/2010 | | | | | |
| Καταθέσεις μετόχων | 0 | 1.729.038 | 0 | 0 | 1.729.038 |
| Σχηματισμός αποθεματικών λόγω συγχώνευσης | 0 | 0 | 296 | (385.488) | (385.192) |
| Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια | 0 | 1.729.038 | 296 | (385.488) | 1.343.846 |
| Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης | 0 | 1.729.038 | 296 | (1.115.976) | 613.358 |
| Υπόλοιπο την 31/12/2010 | 4.799.198 | 3.414.056 | 1.066 | (3.391.007) | 4.823.313 |

Οι συντημένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

| σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1/1/- 31/12/2010 | 1/1/- 31/12/2009 | 1/1/- 31/12/2010 | 1/1/- 31/12/2009 |
| <i>Ποσά σε € '000</i> | | | | |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | | |
| Ζημιές Περιόδου (Προ φόρου) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | | | | |
| | (823.343) | (933.385) | (730.488) | (743.604) |
| 4.32 | 713.396 | 731.478 | 749.858 | 715.841 |
| | (109.947) | (201.907) | 19.370 | (27.763) |
| Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης | | | | |
| (Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων | | | | |
| | 56.607 | (2.834) | 650 | 165 |
| (Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων | | | | |
| | (189.374) | (314.979) | (284.152) | (511.849) |
| Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων | | | | |
| | (35.342) | 42.928 | (7.536) | 56.178 |
| | (168.109) | (274.885) | (291.038) | (455.506) |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | | |
| μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος | | | | |
| | 311 | 0 | 0 | 0 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | | |
| | (277.745) | (476.792) | (271.668) | (483.269) |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| Αγορές ενσώματων παγίων | | | | |
| | (375.801) | (617.118) | (435.651) | (708.072) |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων | | | | |
| | (15) | (4) | 0 | 0 |
| Ιδιοπαραγωγή ενσώματων παγίων | | | | |
| | (60.209) | (83.687) | (4.983) | (21) |
| Αγορά Συμμετοχών | | | | |
| | 0 | (3) | 0 | (3) |
| Ταμειακά διαθέσιμα θυγατρικής που συγχωνεύθηκε | | | | |
| | 0 | 0 | 732 | 0 |
| Πληρωμές εγγυήσεων Ενοικίων | | | | |
| | 0 | (3) | 0 | 0 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | | | | |
| | 0 | 0 | 2.369 | 0 |
| Πληρωμές εγγυήσεων Ενοικίων | | | | |
| | (24) | 0 | 0 | 0 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| | (436.049) | (700.815) | (437.533) | (708.096) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | | |
| Δάνεια αναληφθέντα | | | | |
| | 635.000 | 700.000 | 635.000 | 700.000 |
| Αποπληρωμή δανεισμού | | | | |
| | (621.187) | (280.318) | (621.187) | (280.290) |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν | | | | |
| | 4.409 | 10.391 | 2.189 | 8.897 |
| Τόκοι πληρωθέντες | | | | |
| | (418.885) | (445.274) | (418.704) | (445.181) |
| Εισροές από Ελληνικό Δημόσιο (αύξηση μετοχικού κεφαλαίου) | | | | |
| | 1.729.038 | 548.314 | 1.729.038 | 548.313 |
| Μεταβολή λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | | | | |
| | (809.155) | 482.751 | (809.155) | 483.000 |
| Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | | |
| | 519.220 | 1.015.864 | 517.181 | 1.014.739 |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | | | | |
| | (194.574) | (161.743) | (192.020) | (176.626) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου | | | | |
| | 308.215 | 469.959 | 253.737 | 430.363 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου | | | | |
| | 113.641 | 308.215 | 61.717 | 253.737 |

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για τον Όμιλο και την Εταιρεία

1.1. Γενικές πληροφορίες

Η "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 Σιδ/κών 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).

Η ΟΣΕ Α.Ε., ανέλαβε να εκσυγχρονίσει το δίκτυο και το τροχαίο του υλικό. Το πρόγραμμα έργων (συμπεριλαμβανομένου των έργων υποδομής, των μελετών και των έργων πληροφορικής) σύμφωνα με το δεκαετές επενδυτικό πρόγραμμα του ΟΣΕ 2008-2017, ανέρχεται σε €9,3 δις. περίπου.

Στο πλαίσιο της ευρύτερης οργανωτικής αναδιοργάνωσης, ο ΟΣΕ μετετράπη σε μητρική εταιρεία ομίλου εταιρειών, με τις θυγατρικές εταιρείες να έχουν ήδη αναλάβει κύρια πεδία δραστηριοτήτων, όπως οι επιβατικές-εμπορευματικές μεταφορές, η διαχείριση του δικτύου και της υποδομής, η διαχείριση της ακίνητης περιουσίας του ΟΣΕ, κλπ.

Το 2008 ολοκληρώθηκε η απόσχιση της θυγατρικής εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ με συνέπεια να πάψει να αποτελεί μέλος του Ομίλου. Τα αποτελέσματα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ μέχρι την ημερομηνία της πώλησής της, περιλαμβάνονταν στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες».

Εντός της χρήσης 2010, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της θυγατρικής εταιρείας ΕΔΙΣΥ Α.Ε. με τη μητρική εταιρεία ΟΣΕ Α.Ε.

Κατόπιν τούτου, οι θυγατρικές του ΟΣΕ, ή οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει ως μέτοχος στις 31/12/2010, είναι οι: ΕΡΓΟΣΕ και ΓΑΙΑΟΣΕ.

| Μέθοδος πλήρους ενοποίησης | Χώρα Εγκατάστασης | Ισοδύναμο % Συμμετοχής |
|----------------------------|-------------------|------------------------|
| ΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | ΜΗΤΡΙΚΗ |
| ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

| | |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Αριθμός Μητρώου Α.Ε. | 1967/98/Β/86/02/23.8.91 |
| Αριθμός Φορολογικού Μητρώου | 094 038 689, ΔΟΥ ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ |
| Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας | Καρόλου 1 – 3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα |

| | |
|---|---|
| Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου | Παν. Θεοφανόπουλος (Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος) Μουρλά Γεωργία (Εκτελεστικό Μέλος) Κουλερής Κων/νος (Εκτελεστικό Μέλος) Δεληγιάννης Βασίλειος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Καλτσιδης Ιωάννης (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Ντάγκας Δημήτριος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Μπούσης Σπυρίδων (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Βλαχογιάννης Αλέξανδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Ελευθερίου Αθανάσιος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) |
| (Από 18/3/2011 έως σήμερα) | |
| Γενικοί Διευθυντές | Δαλλαπόρτα Άννα - Διοίκησης & Οικονομικών (01.06.10-σήμερα) |
| Νομικοί Σύμβουλοι | Ζαχόπουλος Ανδρέας - Διευθυντής Μιχελής Αθανάσιος - Αναπλ. Διευθυντής |
| Ορκωτοί Ελεγκτές | Grant Thornton A.E |

Στον παραπάνω Πίνακα εμφανίζεται το Διοικητικό Συμβούλιο που θα εγκρίνει τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου, για την χρήση που λήγει την 31/12/2010.

1.2. Αντικείμενο Εργασιών της Εταιρείας

Η ΟΣΕ Α.Ε. με βάση το ΠΔ 41/2005, υποχρεώθηκε σε διαχωρισμό δραστηριοτήτων, δηλ. της διαχείρισης της σιδηροδρομικής υποδομής και της εκμετάλλευσής. Για αυτό το λόγο, την προέβη στην ίδρυση δύο θυγατρικών εταιρειών της ΕΔΙΣΥ Α.Ε. και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. (που έχει μεταβιβαστεί στο Ε.Δ.), 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 κατά το 2010, είναι οι ακόλουθες:

ΟΣΕ ΑΕ

Ο ΟΣΕ ΑΕ, είναι η εταιρεία που ασκεί κατ' αποκλειστικότητα τη διαχείριση και εκμετάλλευση της Εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής. Είναι υπεύθυνος 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.

Επίσης στις αρμοδιότητές του περιλαμβάνονται, η επισκευή, ανακατασκευή και συντήρηση του τροχαίου υλικού και λοιπού σιδηροδρομικού υλικού.

ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ

Στις αρμοδιότητες της ΕΡΓΟΣΕ περιλαμβάνονται

α) η μελέτη, δημοπράτηση, προμήθεια, κατασκευή, διοίκηση έργων σιδηροδρομικής υποδομής με των επί αυτής σιδηροδρομικών συστημάτων, β) η παροχή υπηρεσιών προς τον ΟΣΕ σχετιζόμενων με το σχεδιασμό, ανάπτυξη και εφαρμογή των προγραμμάτων του, γ) 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, δ) 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.

ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ

Η ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. δημιουργήθηκε, προκειμένου να συμβάλλει στην αξιοποίηση της σημαντικής Ακίνητης Περιουσίας του Οργανισμού.

Στις αρμοδιότητες της ΓΑΙΑΟΣΕ περιλαμβάνονται:

α) η με οποιονδήποτε πρόσφορο τρόπο μελέτη και επίλυση νομικών, πολεοδομικών, τεχνικών ή άλλων ζητημάτων προς το σκοπό της αξιοποίησης, διαχείρισης και εκμετάλλευση ακινήτων, αστικών ή μη, που ανήκουν στη ΓΑΙΑΟΣΕ ή σε τρίτους, β) η αγορά ή η πώληση ακινήτων, καθώς και η άσκηση κάθε είδους κτηματικών εργασιών και συναλλαγών, γ) η ανάληψη και εκτέλεση οικοδομικών εργασιών εν γένει, εργασιών ανέγερσης, επισκευής, συντήρησης ή ανακαίνισης ακινήτων, δ) η ανέγερση ή

εκμετάλλευση οικιστικών, ξενοδοχειακών, τουριστικών και κάθε είδους εμπορικών εν γένει εγκαταστάσεων, ε) η οργάνωση, ανάπτυξη και εκμετάλλευση εμπορικών, βιομηχανικών ή αγροτικών ακινήτων ή εγκαταστάσεων,στ) η παροχή υπηρεσιών συμβούλου – εμπειρογνώμονος, καθώς και η εκπόνηση και η σύνταξη μελετών σκοπιμότητας, σχετικών με την αξιοποίηση, εκτίμηση, διαχείριση ή εκμετάλλευση ακινήτων, οικονομοτεχνικών μελετών, ερευνών αγοράς, μελετών βιωσιμότητας, καθώς και μελετών συναφών με την κατάρτιση επιχειρησιακού σχεδιασμού και προγραμμάτων αξιοποίησης και εκμετάλλευσης ακινήτων, ζ) η ίδρυση και λειτουργία εμπορευματικών κέντρων σε ακίνητα ιδιοκτησίας της ΓΑΙΑΟΣΕ ή τρίτων, η) η απόκτηση με αγοραπωλησία, απαλλοτρίωση ή ανταλλαγή ακινήτων, θ) η παραγωγή και πώληση ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (Α.Π.Ε.) σε ακίνητα που διαχειρίζεται η ΓΑΙΑΟΣΕ, ι) η τήρηση του μητρώου του συνόλου της ακίνητης περιουσίας που διαχειρίζεται η ΓΑΙΑΟΣΕ, καθώς και της ακίνητης περιουσίας στην οποία περιλαμβάνεται σιδηροδρομική υποδομή, ια) η μέριμνα, υπό τις οδηγίες και την εποπτεία της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων, για την ταχεία και αποτελεσματική έκδοση από τα αρμόδια Υπουργεία και υπηρεσίες των διοικητικών πράξεων που είναι αναγκαίες για την αξιοποίηση των ακινήτων που διαχειρίζεται η ΓΑΙΑΟΣΕ και έχουν υπαχθεί, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο άρθρο 6 παράγραφος 5 του παρόντος, στη διαδικασία αξιοποίησης και εκμετάλλευσης σύμφωνα με το ν. 3049/2002

2. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

2.1. Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΟΣΕ Α.Ε. (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις») για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 παρουσιάζονται σε ευρώ, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η μητρική εταιρεία και οι θυγατρικές της.

Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ (€ '000), εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.2. Συμμόρφωση με τα IFRS

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου που καλύπτουν περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2010 (χρήση 2010), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και είναι σε ισχύ για ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν έως την 1^η Ιανουαρίου 2010.

Ο Όμιλος εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις ερμηνείες τους, τα οποία έχουν εφαρμογή στις εργασίες του. Οι σχετικές λογιστικές αρχές, περίληψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω στη σημείωση 3, έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη χρήση κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης απαιτείται η κρίση της Διοίκησης στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών που έχουν υιοθετηθεί. Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση ή είναι εξαιρετικά πολύπλοκοι ή οι τομείς όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις λογιστικές καταστάσεις, αναφέρονται κατωτέρω στη σημείωση 2.5.

2.3. Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΟΣΕ Α.Ε. (εφεξής οι «Οικονομικές Καταστάσεις») για την χρήση που έληξε στις 31^η Δεκεμβρίου 2010, εγκρίθηκαν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 10.6.2011 και τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2.4. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

2.4.1. Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που με έναρξη ισχύος την χρήση 2009

2.4.1.1. *Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που δεν είχαν σημαντική επίδραση στα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις*

| | |
|--|---|
| <p>Ετήσιες Βελτιώσεις 2009</p> | <p>Κατά το 2009 το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2009 –μία σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων.</p> |
| <p>Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (2008)</p> | <p>Επιπλέον των αλλαγών που επηρέασαν την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του ομίλου, οι ετήσιες βελτιώσεις οδήγησαν σε μια σειρά μικρότερων αλλαγών στις λογιστικές πολιτικές του ομίλου. Κάποιες από αυτές τις αλλαγές δεν έχουν καμία απολύτως επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Κάποιες άλλες έχουν ασήμαντη επίδραση στα ποσά που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι περισσότερες από αυτές τις αλλαγές, έχουν ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2009.</p> |
| <p>Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά</p> | <p>Η τροποποίηση παρέχει εξαιρέση από την αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.</p> |
| <p>Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»</p> | <p>Το ΔΣΛΠ προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 2 αναφορικά με τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών μεταξύ εταιριών του ίδιου ομίλου και πως αυτές αντιμετωπίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου.</p> |
| <p>Υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του αναθεωρημένου ΔΛΠ 27: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές»</p> | <p>Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες</p> |

οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Το αναθεωρημένα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν.

**ΔΛΠ 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα:
Αναγνώριση και Αποτίμηση» -**

**Τροποποίηση του ΔΛΠ 39 για στοιχεία
που πληρούν τις προϋποθέσεις
λογιστικής αντιστάθμισης**

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

ΕΔΔΠΧΑ 17:

**Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του
ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες**

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα.

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

ΕΔΔΠΧΑ 18

**Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων
από πελάτες**

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη της συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.

2.4.2.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα, που ισχύουν για μεταγενέστερες περιόδους.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα, που θα ισχύσουν σε μεταγενέστερες περιόδους ή τα οποία δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ. Καμία από τις αλλαγές αυτές δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

**ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά
Μέσα»**

Το ΔΣΛΠ σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το ΔΛΠ 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του ΔΛΠ 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το ΔΠΧΑ 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και

β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία – σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση καθώς αναμένεται να υπάρχει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και δεν έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1
«ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» -
Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη
Συγκριτική Πληροφόρηση για τις
Γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 για
Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για
Πρώτη Φορά

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις'. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για τον Όμιλο.

ΔΛΠ 24
«Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων
Μερών (αναθεώρηση)»

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές

| | |
|--|--|
| | <p>όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή, η οποία έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει υποχρεωτική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2011..</p> |
| <p>ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστον κεφαλαιακών απαιτήσεων»»</p> | <p>Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στον Όμιλο.</p> |
| <p>ΕΔΔΠΧΑ 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων</p> | <p>Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.</p> |
| <p>ΔΛΠ 32-(Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.</p> | <p>Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p> |
| <p>ΔΛΠ 12-(Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος»</p> | <p>Η Τροποποίηση εισάγει μια πρακτική καθοδήγηση αναφορικά με την ανάκτηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται λογιστικά στην εύλογη αξία ή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τα όσα ορίζει το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p> |
| <p>Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.</p> | <p>Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p> |
| <p>Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες</p> | <p>Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p> |
| <p>ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις — Τροποποιήσεις αναφορικά με πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις μεταφορών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»</p> | <p>Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνους που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα δυσανάλογο μεγάλο ποσοστό των συναλλαγών μεταφοράς πραγματοποιούνται στο τέλος μιας περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.</p> |
| <p>Ετήσιες Βελτιώσεις 2010</p> | <p>Κατά το 2010 το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2010 –μία σειρά προσαρμογών σε 7 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται. Οι ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.</p> |

2.5. Σημαντικές Λογιστικές Κρίσεις, Εκτιμήσεις και Υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων, οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς.

Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδεχόμενα να έχουν διαφορές, από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης του ομίλου και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων, σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες.

Φόροι Εισοδήματος:

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα.

Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος, καθώς και για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος. Ο όμιλος και η εταιρεία αναγνωρίζουν υποχρεώσεις, για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασιζόμενοι σε εκτιμήσεις που γίνονται βάσει ιστορικών στοιχείων.

Ενδεχόμενα Γεγονότα:

Ο όμιλος εμπλέκεται σε επίδικες υποθέσεις κατά τη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση αξιολογεί τις σχετικές υποθέσεις και για διακανονισμούς, που αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση του ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2010, έχει σχηματίσει πρόβλεψη για την ενδεχόμενη ζημιά.

Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς και η έκβαση αυτών των υποθέσεων μπορεί να διαφέρει από τις αρχικές εκτιμήσεις.

Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του ομίλου στο μέλλον.

Έλεγχος Απομείωσης Συμμετοχών:

Η εταιρεία διενεργεί σχετικό έλεγχο απομείωσης των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες όπου υπάρχουν σχετικές ενδείξεις.

Προκειμένου να γίνει ο έλεγχος απομείωσης γίνεται προσδιορισμός της αξίας χρήσης (value in use) των μονάδων παραγωγής ταμειακών ροών (τις οποίες αποτελούν η κάθε θυγατρική ή συγγενής).

Ο εν λόγω προσδιορισμός της αξίας χρήσης, απαιτεί να γίνει μία εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, της κάθε μονάδας παραγωγής και να επιλεγεί το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ταμειακών ροών.

Τρέχουσα Αξία Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων:

Στα πλαίσια της κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων της κλειόμενης χρήσης, δεν διενεργήθηκε, 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, έλεγχος απομείωσης των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

3. Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η εταιρεία είναι οι ακόλουθες.

3.1. Αρχές Ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας (ΟΣΕ Α.Ε.), καθώς και όλων των θυγατρικών εταιρειών. Η δομή του ομίλου στις 31/12/2010 και μέχρι σήμερα, έχει ως εξής:

| Μέθοδος πλήρους ενοποίησης | Χώρα Εγκατάστασης | Ισοδύναμο % Συμμετοχής |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| ΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | ΜΗΤΡΙΚΗ |
| ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |

Αντίστοιχα η δομή του Ομίλου στις 31/12/2009 είχε ως εξής

| Μέθοδος πλήρους ενοποίησης | Χώρα Εγκατάστασης | Ισοδύναμο % Συμμετοχής |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| ΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | ΜΗΤΡΙΚΗ |
| ΕΔΙΣΥ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |

Στις 26/11/2010 εγκρίθηκε από το υπουργείο Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων η συγχώνευση του ΟΣΕ ΑΕ με την ΕΔΙΣΥ ΑΕ. Οι δύο εταιρείες, κατά την ημερομηνία συγχώνευσης τελούν υπό κοινό έλεγχο, όπως προσδιορίζεται από το ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων». Η Διοίκηση διαπίστωσε πως οι συνενώσεις επιχειρήσεων κάτω από κοινό έλεγχο δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής στο ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και πως δεν προβλέπεται κάποια οδηγία για τέτοιου είδους συναλλαγές από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Η Διοίκηση σύμφωνα με τις

παραγράφους 10 έως 12 του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη» που μεταξύ άλλων αναφέρουν πως «Εν απουσία προτύπου ή διερμηνείας που εφαρμόζεται ειδικώς σε συναλλαγή ή σε άλλο γεγονός ή περίπτωση, η διοίκηση θα αναπτύξει και θα εφαρμόσει κατά την κρίση της μια λογιστική πολιτική από την οποία προκύπτουν πληροφορίες που είναι σχετικές με τις ανάγκες λήψης οικονομικών αποφάσεων των χρηστών και αξιόπιστες», εφάρμοσε τις λογιστικές πολιτικές που τα US GAAP και UK GAAP αποδέχονται για τις συνενώσεις επιχειρήσεων (merger accounting method or pooling of interests method).

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις του ΟΣΕ ΑΕ περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα της δραστηριότητας της πρώην ΕΔΙΣΥ για τον μήνα Δεκέμβριο, δηλαδή μετά την ημερομηνία κατά την οποία εγκρίθηκε η συγχώνευση. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα της ΕΔΙΣΥ ΑΕ για όλην την χρήση που έληξε στις 31/12/2010. Η εταιρεία, δεν προχώρησε σε επαναδιατύπωση των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της ΟΣΕ ΑΕ της προηγούμενης χρήσης.

Το έτος 2009 αγοράστηκε από τον ΟΣΕ και η μοναδική μετοχή της ΕΡΓΟΣΕ που δεν ήταν στην κυριότητα του ΟΣΕ και η συμμετοχή στην εταιρεία έγινε 100 %.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης, με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 27.

Θυγατρικές είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την εταιρεία, είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο όμιλος. Δηλαδή, οι θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις, επί των οποίων ασκείται έλεγχος από την μητρική.

Η ΟΣΕ Α.Ε. αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι δυνατό να ασκηθούν κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς, από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού.

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί, ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.2. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Τα οικόπεδα, 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 επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Όλες οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων 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 ιδιοπαραγόμενες 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 άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται), υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που 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 |
| Τροχάιο Υλικό & Άλλα Μέσα Μεταφοράς | από 5 έως 50 έτη |
| Λοιπός Εξοπλισμός | από 1 έως 7 έτη |

3.3. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για απόκομιση 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 αποκομίζει 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 προσαυξημένο 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.

3.4. Άλλα Στοιχεία Ενεργητικού

Στα άλλα 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.

3.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

3.5.1. Αρχική Αναγνώριση

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία κατά την οποία ο όμιλος γίνεται συμβατικό μέρος του χρηματοοικονομικού μέσου.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς και κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο, του οποίου η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα.

3.5.2. Ταξινόμηση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του ομίλου περιλαμβάνουν:

Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑ

Οι μετοχές αυτές 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 στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων αυτής της κατηγορίας προσδιορίζεται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης σε ενεργό αγορά χρεογράφων.

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 τροχαιό

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.

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων, περιλαμβάνουν κυρίως μετρητά στο ταμείο, βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας και τραπεζικές καταθέσεις και υπόκεινται σε ελάχιστο κίνδυνο εύλογης αξίας.

3.6. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Δανεισμός

Όλα τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται, αφαιρουμένων των άμεσων εξόδων έκδοσης τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου και κάθε διαφορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο του δανεισμού.

Τα δάνεια περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις» και κατά το βραχυπρόθεσμο μέρος τους στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις».

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.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από κοινές μετοχές.

3.7. 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.

3.8. 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 στοιχεία του ενεργητικού, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

3.9. 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:

3.10. Παροχή υπηρεσιών

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

3.11. Πωλήσεις Αγαθών

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

3.12. Έσοδα από Τόκους

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

3.13. Φορολογία Εισοδήματος

Η εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 2238/94. Λόγω των συνεχών ζημιολογών εκμεταλλεύσεων, από τις δηλώσεις εισοδήματος των χρήσεων, δεν προκύπτει τρέχων φόρος εισοδήματος. Επίσης η εταιρεία δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για τις φορολογικές της ζημιές, διότι εκτιμά ότι δεν θα υπάρχει επαρκές φορολογητέο εισόδημα στο μέλλον, για να ανακτήσει αυτή τη φορολογική απαίτηση. Όσον αφορά τις διαφορές φορολογικού ελέγχου, η εταιρεία σχηματίζει τις κατάλληλες προβλέψεις. Οι θυγατρικές εταιρείες του ομίλου μέχρι την 31/12/2009 δεν υπόκεινταν σε φόρο εισοδήματος, σύμφωνα με το Ν. 2229/94 παρ. 17 άρθρο 5. Με βάση τον νέο φορολογικό νόμο που ψηφίστηκε εντός της κλειόμενης χρήσης, Ν 3842/2010 άρθρο 12, υπόκεινται σε φορολογία εισοδήματος όπως και οι λοιπές ανώνυμες εταιρείες.

4. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

4.1. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Τα οικόπεδα, 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 € 960 εκατ. περίπου, του οποίου η κυριότητα έχει εκχωρηθεί σε παλαιότερα έτη στην EUROFIMA, ως εγγύηση για δανεισμό από αυτή, ύψους € 911 εκατ. περίπου. Μετά την αποπληρωμή των δανείων η κυριότητα των παγίων αυτών περνά αυτόματα στην εταιρεία.

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 αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Οικόπεδα | Κτίρια | Μηχανήματα | Μεταφορικά μέσα & Σιδηρ. Οχήμ | Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός | Ακινήτοποιήσι ς υπό εκτέλεση | Σύνολο |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Κόστος κτήσης την 1/1/2009 | 4.072.672 | 6.930.368 | 95.622 | 1.201.473 | 17.879 | 1.368.875 | 13.686.889 |
| μειν: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | 0 | (844.013) | (34.983) | (295.160) | (17.298) | 0 | (1.191.454) |
| Καθαρή λογιστική αξία τ ην 1/1/2009 | 4.072.672 | 6.086.355 | 60.639 | 906.313 | 581 | 1.368.875 | 12.495.435 |
| Προσθήκες | 116.258 | 91.772 | 7.278 | 24.971 | 214 | 381.481 | 621.974 |
| Πωλήσεις | 0 | 0 | 0 | (2) | (61) | 0 | (63) |
| Μεταφορές | (35.300) | 258.007 | 0 | 0 | (96) | (258.007) | (35.396) |
| Ιδιοπαραγωγή | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 83.685 | 83.685 |
| Αποσβέσεις Χρήσης | 0 | (232.762) | (5.545) | (43.302) | (328) | 0 | (281.937) |
| Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων | 0 | 0 | 0 | 2 | 192 | 0 | 194 |
| Κόστος κτήσης την 31/12/2009 | 4.153.630 | 7.280.147 | 102.900 | 1.226.442 | 17.936 | 1.576.034 | 14.357.089 |
| μειν: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | 0 | (1.076.775) | (40.528) | (338.460) | (17.434) | 0 | (1.473.197) |
| Καθαρή λογιστική αξία τ ην 31/12/2009 | 4.153.630 | 6.203.372 | 62.372 | 887.982 | 502 | 1.576.034 | 12.883.892 |
| Προσθήκες | 21.067 | 14.474 | 1.413 | 10.069 | 13.757 | 315.501 | 376.281 |
| Πωλήσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Μεταφορές | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ιδιοπαραγωγή | 0 | 28.850 | 0 | 30.947 | 0 | 0 | 59.797 |
| Αποσβέσεις Χρήσης | 0 | (227.016) | (6.011) | (43.168) | (1.742) | 0 | (277.937) |
| Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων- Απαλοιφές | 0 | 0 | 0 | (2) | (65) | 0 | (67) |
| Κόστος κτήσης την 31/12/2010 | 4.174.697 | 7.323.471 | 104.313 | 1.267.458 | 31.693 | 1.891.535 | 14.793.167 |
| μειν: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | 0 | (1.303.791) | (46.539) | (381.630) | (19.241) | 0 | (1.751.201) |
| Καθαρή λογιστική αξία τ ην 31/12/2010 | 4.174.697 | 6.019.680 | 57.774 | 885.828 | 12.452 | 1.891.535 | 13.041.966 |

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2008 (από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου)



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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Οικόπεδα | Κτίρια | Μηχανήματα | Μεταφορικά μέσα & Σιδηρ. Οχήμ | Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσι ς υπό εκτέλεση | Σύνολο |
|--|------------------|------------------|-------------------|--|---|---|-------------------|
| Κόστος κτήσης την 1/1/2009 | 4.037.372 | 6.929.048 | 94.887 | 1.201.367 | 14.990 | 1.368.876 | 13.646.540 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | 0 | (842.820) | (34.749) | (295.086) | (14.990) | 0 | (1.187.645) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2009 | 4.037.372 | 6.086.228 | 60.138 | 906.281 | 0 | 1.368.876 | 12.458.895 |
| Προσθήκες | 116.258 | 91.762 | 7.106 | 24.971 | 0 | 468.070 | 708.167 |
| Πωλήσεις | 0 | 258.007 | 0 | 0 | (94) | (258.007) | (94) |
| Ίδιοπαραγωγή | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 | 21 |
| Αποσβέσεις Χρήσης | 0 | (232.712) | (5.505) | (43.296) | (37) | 0 | (281.550) |
| Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων | 0 | 0 | 0 | 0 | 131 | 0 | 131 |
| Κόστος κτήσης την 31/12/2009 | 4.153.630 | 7.278.817 | 101.993 | 1.226.338 | 14.896 | 1.578.960 | 14.354.634 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | 0 | (1.075.532) | (40.254) | (338.382) | (14.896) | 0 | (1.469.064) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009 | 4.153.630 | 6.203.285 | 61.739 | 887.956 | 0 | 1.578.960 | 12.885.570 |
| Προσθήκες | 21.067 | 40.912 | 1.403 | 38.437 | 13.745 | 320.214 | 435.778 |
| Πωλήσεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Μεταφορά από συγχώνευση | 0 | 0 | 747 | 0 | 721 | 4.090 | 5.558 |
| Ίδιοπαραγωγή | 0 | 2.404 | 0 | 2.579 | 0 | 0 | 4.983 |
| Αποσβέσεις Χρήσης | 0 | (226.972) | (5.992) | (43.163) | (1.752) | 0 | (277.879) |
| Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων- μεταφερθέντων | 0 | 0 | (153) | 0 | (345) | 0 | (498) |
| Κόστος κτήσης την 31/12/2010 | 4.174.697 | 7.322.133 | 104.143 | 1.267.354 | 29.362 | 1.903.264 | 14.800.953 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | 0 | (1.302.504) | (46.399) | (381.545) | (16.993) | 0 | (1.747.441) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2010 | 4.174.697 | 6.019.629 | 57.744 | 885.809 | 12.369 | 1.903.264 | 13.053.512 |

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2008 (από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου)

4.2. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού του ομίλου, αφορούν σε λογισμικά προγράμματα. Η ανάλυση των άυλων στοιχείων του ενεργητικού, σε επίπεδο ομίλου, έχει ως εξής:

| Ποσά σε € '000 | Λογισμικό |
|--------------------------------------|------------------|
| Κόστος Κτήσης την 1/1/2009 | 4.740 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (4.675) |
| Λογιστική αξία την 1/1/2009 | 65 |
| Αγορές | 3 |
| Αποσβέσεις χρήσης | (68) |
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2009 | 4.743 |
| Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (4.743) |
| Λογιστική αξία την 31/12/2009 | 0 |
| Αγορές | 15 |
| Αποσβέσεις χρήσης | 0 |
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2010 | 4.758 |
| Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (4.743) |
| Λογιστική αξία την 31/12/2010 | 15 |

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας, αφορούν στο σύνολό τους αγορά λογισμικών προγραμμάτων και αναλύονται ως εξής:

| Ποσά σε € '000 | Λογισμικό |
|--------------------------------------|------------------|
| Κόστος Κτήσης την 1/1/2009 | 3.201 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (3.136) |
| Λογιστική αξία την 1/1/2009 | 65 |
| Αγορές | 0 |
| Αποσβέσεις χρήσης | (65) |
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2009 | 3.201 |
| Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (3.201) |
| Λογιστική αξία την 31/12/2009 | 0 |
| Αγορές | 0 |
| Μεταφορά από συγχώνευση | 30 |
| Αποσβέσεις χρήσης | 0 |
| Μεταφορά από συγχώνευση | (29) |
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2010 | 3.231 |
| Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (3.230) |
| Λογιστική αξία την 31/12/2010 | 1 |

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των άυλων παγίων στοιχείων έναντι δανεισμού. Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση άυλων παγίων.

4.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Στις ατομικές καταστάσεις της εταιρείας, οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, παρουσιάζονται ως το αποτέλεσμα του κόστους εξαγοράς αυτών, μείον τυχόν απομείωση του περιουσιακού στοιχείου. Η λογιστική αξία τους την 31 Δεκεμβρίου 2010 είναι € 37.563 χιλ.

Με βάσει την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών τους, προέκυψε, σε προηγούμενες χρήσεις, ζημιά απομείωσης για ορισμένες θυγατρικές, όπως αναλύεται παρακάτω:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | |
|----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|---------------------------|
| | 31/12/2010 | | | |
| Επωνυμία Θυγατρικής | Αξία Κτήσης | Απομείωση | Λογιστική Αξία | Οφειλόμενες Δόσεις |
| ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. | 303 | 0 | 303 | 0 |
| ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. | 42.853 | (5.593) | 37.260 | 0 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 43.156 | (5.593) | 37.563 | 0 |

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | |
|----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|---------------------------|
| | 31/12/2009 | | | |
| Επωνυμία Θυγατρικής | Αξία Κτήσης | Απομείωση | Λογιστική Αξία | Οφειλόμενες Δόσεις |
| ΕΔΙΣΥ Α.Ε. | 150.000 | (150.000) | 0 | 0 |
| ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. | 303 | 0 | 303 | 0 |
| ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. | 42.853 | (5.593) | 37.260 | 0 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 193.156 | (155.593) | 37.563 | 0 |

Η ανάλυση της κίνησης του λογαριασμού «Επενδύσεις σε θυγατρικές» έχει ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Αρχή περιόδου | 37.563 | 37.563 |
| Εξαγορά μετοχών θυγατρικής | 0 | 0 |
| Πωλήσεις (-) | 0 | 0 |
| Λήξη περιόδου | 37.563 | 37.563 |

Στις 26/11/2010 εγκρίθηκε από το υπουργείο Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων η συγχώνευση με απορόφηση της ΕΔΙΣΥ ΑΕ από την ΟΣΕ ΑΕ. Εκτενέστερα αναφερόμαστε στην παράγραφο 3.1

Το έτος 2009 αγοράστηκε από τον ΟΣΕ και η μοναδική μετοχή της ΕΡΓΟΣΕ που δεν ήταν στην κυριότητά του ΟΣΕ , έναντι ποσού € 3 χιλ.

Οι θυγατρικές επιχειρήσεις της εταιρείας, που ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Επενδύσεις σε θυγατρικές» είναι οι εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | 31/12/2010 | | |
|----------------------------|---------------------|-------------|----------------------|
| | % συμμετοχής | Χώρα | Ίδια κεφάλαια |
| Επωνυμία Θυγατρικής | | | |
| ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. | 100,00% | ΕΛΛΑΔΑ | 35.762 |
| ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. | 100,00% | ΕΛΛΑΔΑ | 53.516 |

| <i>Ποσά σε € '000</i> | 31/12/2009 | | |
|----------------------------|---------------------|-------------|----------------------|
| | % συμμετοχής | Χώρα | Ίδια κεφάλαια |
| Επωνυμία Θυγατρικής | | | |
| ΕΔΙΣΥ Α.Ε. | 100,00% | ΕΛΛΑΔΑ | (278.688) |
| ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. | 100,00% | ΕΛΛΑΔΑ | 33.722 |
| ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. | 100,00% | ΕΛΛΑΔΑ | 40.051 |

4.4. Επενδύσεις σε Λοιπές Εταιρείες

Η ανάλυση της κίνησης του λογαριασμού έχει ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| 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 |

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Επενδύσεις σε λοιπές εταιρείες» είναι οι εξής:

| <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 τροχαιο υλικό. Το BCC αποτελεί διεθνές γραφείο συμψηφισμού διεθνών χρεώσεων τελών χρήσεως δικτύου.

Οι συμμετοχές αυτές απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης, λόγω αδυναμίας προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους.

4.5. 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.

Ειδικότερα η αποτίμηση των οικοπέδων και κτιρίων του ομίλου που εντάχθηκαν στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων έγινε από ανεξάρτητο, διεθνώς αναγνωρισμένο, επαγγελματία εκτιμητή την 31/12/2004 και την 31/12/2005 με εφαρμογή της μεθόδου του αποσβεσμένου κόστους αντικατάστασης και σύμφωνα με τις τιμές της αγοράς όπου αυτό ήταν εφικτό.

Την χρήση που έληξε την 31.12.2010, δεν διενεργήθηκε επικαιροποίηση της αποτίμησης των επενδύσεων σε ακίνητα του ομίλου από εκτιμητή. Συνέπεια του γεγονότος αυτού είναι ότι, λόγω πιθανών μεταβολών των συνθηκών, σε σχέση με τις περιόδους που πραγματοποιήθηκαν οι προηγούμενες αποτιμήσεις, η αξία των επενδύσεων της εταιρείας σε ακίνητα είναι πιθανό να έχει μεταβληθεί. Η διοίκηση της εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα όσα προβλέπονται από τις διατάξεις του Ν 3891/2010 σχετικά με την διαδικασία εκχώρησης, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, της ακίνητης περιουσίας και των υποχρεώσεων του ΟΣΕ στο δημόσιο-δεν προχώρησε στην διενέργεια αποτίμησης κατά την κλειόμενη χρήση.



Τα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στον ισολογισμό και αφορούν επενδύσεις σε ακίνητα έχουν ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
|---|-----------------|-------------------|
| Λογιστική αξία την 1/1/2008 | 97.987 | 97.987 |
| Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια | 35.300 | |
| Λογιστική αξία την 31/12/2009 | 133.287 | 97.987 |
| Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια | 0 | 0 |
| Λογιστική αξία την 31/12/2010 | 133.287 | 97.987 |

Η θυγατρική του ομίλου «ΓΑΙΟΣΕ Α.Ε» διαπραγματεύεται την αξιοποίηση ενός ακινήτου της σε τρίτους και για τον λόγο αυτό το ακίνητο αυτό, αξίας € 35,3 εκ. μεταφέρθηκε από τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στις επενδύσεις σε ακίνητα. Κατά την ημερομηνία της μεταφοράς δεν προέκυψε μεταβολή στην λογιστική αξία του ακινήτου.

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|---------------|
| | ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ | ΣΥΝΟΛΟ | ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ | ΣΥΝΟΛΟ |
| Λογιστική αξία 31.12.2009 | 168.587 | 168.587 | 97.987 | 97.987 |
| Εύλογη αξία 31.12.2009 | 133.287 | 133.287 | 97.987 | 97.987 |
| Κέρδος / Ζημιά | -35.300 | -35.300 | 0 | 0 |

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| | ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ | ΣΥΝΟΛΟ | ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ | ΣΥΝΟΛΟ |
| Λογιστική αξία 31.12.2010 | 133.287 | 133.287 | 97.987 | 97.987 |
| Εύλογη αξία 31.12.2010 | 133.287 | 133.287 | 97.987 | 97.987 |
| Κέρδος / Ζημιά | 0 | 0 | 0 | 0 |

4.6. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων του ομίλου και της εταιρείας, παρουσιάζεται παρακάτω και έχει ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Δοσμένες Εγγυήσεις | 2.166 | 2.167 | 102 | 79 |
| Προκαταβολές κτήσεως παγίων | 20.440 | 23.072 | 15.955 | 18.269 |
| Σύνολο | 22.606 | 25.239 | 16.057 | 18.348 |

Οι προκαταβολές κτήσεως παγίων αφορούν προκαταβολές που δόθηκαν για έργα σε εργολάβους και αναμένονται να ολοκληρωθούν τα επόμενα έτη.

4.7. Αποθέματα

Η ανάλυση των αποθεμάτων του ομίλου παρατίθεται ως ακολούθως:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Εμπορεύματα | 2.725 | 2.219 | 2.725 | 2.219 |
| Αναλώσιμα Υλικά | 8.414 | 9.272 | 8.414 | 1.123 |
| Ανταλλακτικά Παγίων | 116.196 | 122.251 | 116.196 | 5.761 |
| Συνολική ρευστοποιήσιμη αξία | 127.335 | 133.742 | 127.335 | 9.103 |
| Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης | (50.200) | (20.200) | (50.200) | 0 |
| Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία | 77.135 | 113.542 | 77.135 | 9.103 |

Ο Όμιλος προχώρησε εντός της χρήσης στην διενέργεια επιπλέον πρόβλεψης απομείωσης των αποθεμάτων του ύψους € 30 εκατ. με την οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης.

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

4.8. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Πελάτες Ιδιωτικού Τομέα | 7.961 | 1.745 | 7.641 | 1.565 |
| Κόμιστρα Διεθνών Μεταφορών | 1.292 | 1.292 | 1.292 | 1.292 |
| Επιταγές εισπρακτές | 636 | 0 | 0 | 0 |
| Ελληνικό Δημόσιο-Δημόσιες Επιχειρήσεις | 752.507 | 565.522 | 752.365 | 464.543 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχ/σεις | 446 | 142 | 647 | 457.389 |
| Σύνολο απαιτήσεων | 762.842 | 568.701 | 761.945 | 924.789 |
| Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης | (7.106) | (4.280) | (7.106) | (4.280) |
| Σύνολο καθαρών απαιτήσεων | 755.736 | 564.421 | 754.839 | 920.509 |

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

Για το σύνολο των απαιτήσεων του ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους και έχει σχηματιστεί πρόβλεψη απομείωσης ποσού € 7.106 χιλ, έναντι ποσού € 4.280 χιλ την προηγούμενη χρήση.

4.9. Λοιπές Απαιτήσεις

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Απατήσεις από Ελληνικό Δημόσιο | 559.962 | 564.401 | 559.556 | 564.195 |
| Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία | 46.153 | 42.023 | 46.153 | 32.504 |
| Προκαταβολές σε προμηθευτές | 13.219 | 24.043 | 9.044 | 13.399 |
| Χρεώστες διάφοροι | 5.004 | 7.188 | 4.980 | 4.103 |
| Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων | 646 | 1.225 | 646 | 173 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων | 741 | 1.072 | 840 | 557 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 5 | 855 | 5 | 95 |
| Προκαταβολές σε προσωπικό και λ/σμοι προς απόδοση | 5.146 | 9.535 | 5.135 | 964 |
| Απαιτήσεις από ξένα δίκτυα | 299 | 299 | 299 | 299 |
| Μερίσματα από θυγατρικές εισπρακτέα | 0 | 0 | 0 | 1.859 |
| Σύνολο λοιπών απαιτήσεων | 631.175 | 650.641 | 626.658 | 618.148 |
| Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης | (49.042) | (35.911) | (49.042) | (35.911) |
| Σύνολο καθαρών απαιτήσεων | 582.133 | 614.730 | 577.616 | 582.237 |

Εντός της χρήσης σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ποσού € 13.131 χιλ η οποία αφορά κυρίως επισφαλείς απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία. Η πρόβλεψη αυτή οποία περιλαμβάνεται στο κονδύλι των αποτελεσμάτων «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.24). Η σωρευμένη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία ανέρχεται την 31/12/2009 στο ποσό των € 44.690 χιλ. (2008: € 32.469 χιλ). Το υπόλοιπο ποσό της πρόβλεψης ύψους, € 4.352 χιλ., (2009: € € 3.442) αφορά λοιπούς εισπρακτέους λογαριασμούς)

Το κονδύλι απαιτήσεις από το ελληνικό δημόσιο αφορά κυρίως απαιτήσεις του ΟΣΕ από ΦΠΑ (2010: €556.400, 2009: €561.085).

4.10. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Αποτιμημένα στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Πρόκειται για τοποθετήσεις σε μετοχές της Τράπεζας Ελλάδος .

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
|--|-----------------|-------------------|
| Υπόλοιπο την 1/1/2009 | 38 | 38 |
| Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2009 | | |
| Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας | (2) | (2) |
| Υπόλοιπο την 31/12/2009 | 36 | 36 |
| Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2010 | | |
| Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας | (21) | (21) |
| Υπόλοιπο την 31/12/2010 | 15 | 15 |

4.11. 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.

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Διαθέσιμα στο ταμείο | 306 | 425 | 281 | 250 |
| Διαθέσιμα στις τράπεζες σε € | 113.027 | 306.798 | 61.129 | 252.495 |
| Διαθέσιμα στις τράπεζες σε Ξένο Νόμισμα | 308 | 992 | 307 | 992 |
| Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων & ισοδύναμων | 113.641 | 308.215 | 61.717 | 253.737 |

4.12. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 47.991.980 κοινές, πλήρως εξοφλημένες μετοχές (2009: 47.991.980), ονομαστικής αξίας € 100 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 4.799.198.000.

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

4.13. Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου

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

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο την 1/1/2009 | 1.136.705 | 1.136.705 |
| Καταθέσεις μετόχων | 548.313 | 548.313 |
| Υπόλοιπο την 31/12/2009 | 1.685.018 | 1.685.018 |
| Καταθέσεις μετόχων | 1.729.038 | 1.729.038 |
| Υπόλοιπο την 31/12/2010 | 3.414.056 | 3.414.056 |

4.14. 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 1/1/2009 | 409 | 4.344 | 770 | 5.523 |
| Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού | 51 | 0 | 0 | 51 |
| Υπόλοιπο την 31/12/2009 | 460 | 4.344 | 770 | 5.574 |
| Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού | 14 | 0 | 0 | 14 |
| Υπόλοιπο την 31/12/2010 | 474 | 4.344 | 770 | 5.588 |

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | |
|--|----------------------------|---------------------------|--|---------------|
| | Τακτικό αποθεματικό | Ειδικά αποθεματικά | Αποθεματικά από αναπροσαρμοσμένες αξίες | Σύνολο |
| Υπόλοιπο την 1/1/2009 | 0 | 0 | 770 | 770 |
| Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού | | | | |
| Υπόλοιπο την 31/12/2009 | 0 | 0 | 770 | 770 |
| Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού από συγχώνευση ΕΔΙΣΥ | 296 | | | 296 |
| Υπόλοιπο την 31/12/2010 | 296 | 0 | 770 | 1.066 |

Τα αποθεματικά της εταιρείας ύψους € 770 χιλ., αφορούν κατά κύριο λόγο, διαφορές που προέκυψαν από την αναπροσαρμογή της αξίας των διαφόρων στοιχείων του ενεργητικού, που είχε πραγματοποιηθεί σε παλαιότερες χρήσεις, με βάση αρχές που ήταν σύμφωνες με τις προηγούμενες λογιστικές μεθόδους, που εφαρμόζε η εταιρεία. Περιλαμβάνονται επίσης και οι αξίες παγίων στοιχείων, που είχαν αποκτηθεί δωρεάν από την εταιρεία.

Τακτικό Αποθεματικό:

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5,0% σαν 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 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.

4.15. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

| Ποσά σε € '000 | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | |
|---|------------|--------------|------------|-------------|
| | 31/12/2010 | | 31/12/2009 | |
| | Απατήσεις | Υποχρεώσεις | Απατήσεις | Υποχρεώσεις |
| Λοιπές Απατήσεις | 0 | (338) | 0 | 0 |
| Παροχές προσωπικού | 18 | 0 | 0 | 0 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 0 | (14) | 0 | 0 |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 23 | 0 | 0 | 0 |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) | 41 | (352) | 0 | 0 |
| Υπόλοιπο απαίτηση/(υποχρέωση) | | (311) | | 0 |

4.16. 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 στον ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Σύμφωνα με τους αναλογιστές, 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 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 του ομίλου και της εταιρείας, καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων, έχουν ως εξής:

| Ποσά σε € '000 | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής | 76.160 | 79.583 | 69.894 | 72.867 |
| Συνταξιοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα αποτελέσματα) | (11.459) | 1.306 | (11.826) | (2.749) |
| Υποχρέωση λόγω συγχώνευσης θυγατρικής | 0 | 0 | 3.468 | 0 |
| Χρησιμοποίηση προβλέψεων (καταβολές) | (7.174) | (4.729) | (6.433) | (224) |
| Σύνολο | 57.527 | 76.160 | 55.103 | 69.894 |

| Ποσά σε € '000 | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Υποχρεώσεις | | | | |
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων | 57.527 | 76.160 | 55.103 | 69.894 |
| Σύνολο | 57.527 | 76.160 | 55.103 | 69.894 |

| Ποσά σε € '000 | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Υποχρεώσεις | | | | |
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων | 57.527 | 76.160 | 55.103 | 69.894 |
| Σύνολο | 57.527 | 76.160 | 55.103 | 69.894 |

| Ποσά σε € '000 | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | (289) | (831) | (51) | (53) |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | (3.103) | (3.215) | (2.971) | (3.097) |
| Αναγνώριση αναλογιστικού κέρδους/ζημιάς | 14.851 | 2.740 | 14.848 | 5.899 |
| Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους | 7.174 | 4.729 | 6.433 | 224 |
| Σύνολο | 18.633 | 3.423 | 18.259 | 2.973 |

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

| Παραδοχές | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 4,25% | 4,25% |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών | 1,75% | 2,75% |
| Πληθωρισμός | 2,00% | 2,50% |
| Πίνακας αποχωρήσεων | EVK 2000 | |
| Ποσοστό αποχωρήσεων | 0,00% | 0,00% |

Δημογραφικές Υποθέσεις:

Θνησιμότητα: Έχει χρησιμοποιηθεί ο ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000, για τους άνδρες και τις γυναίκες αντίστοιχα.

Νοσηρότητα: Δεδομένου του μακροχρόνιου ορίζοντα της αποτίμησης, λήφθηκαν υπόψη πιθανότητες νοσηρότητας, χρησιμοποιώντας τον αντίστοιχο ελβετικό πίνακα EVK2000, για τους άνδρες και τις γυναίκες αντίστοιχα.

Ηλικίες Κανονικής Αποχώρησης: Έχουν χρησιμοποιηθεί οι ηλικίες αποχώρησης που ίσχυαν την ημερομηνία του ισολογισμού.

4.17. Μελλοντικά Έσοδα Κρατικών Επιχορηγήσεων

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Λογιστική αξία την 1/1/2009 | 593.729 | 593.729 |
| Απόσβεση | (28.271) | (28.271) |
| Λογιστική αξία την 31/12/2009 | 565.458 | 565.458 |
| Απόσβεση | (28.302) | (28.302) |
| Λογιστική αξία την 31/12/2010 | 537.156 | 537.156 |

Οι ως άνω κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν σε:

1. Επιχορηγήσεις δημοσίων επενδύσεων
2. Επιχορηγήσεις από την ευρωπαϊκή ένωση
3. Επιχορηγήσεις επαναλειτουργίας γραμμή 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.

4.18. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

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

| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Τραπεζικός δανεισμός | 7.859 | 11.729 | 7.859 | 11.729 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχ. σε €(Eurofima) | 837.870 | 911.620 | 837.870 | 911.620 |
| Ομολογιακά δάνεια σε € | 6.988.790 | 6.766.790 | 6.988.790 | 6.766.790 |
| Ομολογιακά δάνεια σε Ξένο Νόμισμα | 172.112 | 140.432 | 172.112 | 140.432 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων | 8.006.631 | 7.830.571 | 8.006.631 | 7.830.571 |

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

| Δανεισμός την 31/12/2010 <i>Ποσά σε € '000</i> | ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|
| | Μεταξύ 1 και 2 ετών | Μεταξύ 2 και 5 ετών | Από 5 έτη και πάνω | ΣΥΝΟΛΟ |
| Ομολογιακά Τραπεζικά Δάνεια | 1.595.728 | 3.191.713 | 3.219.190 | 8.006.631 |
| Σύνολο | 1.595.728 | 3.191.713 | 3.219.190 | 8.006.631 |
| Δανεισμός την 31/12/2009 <i>Ποσά σε € '000</i> | ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | |
| | Μεταξύ 1 και 2 ετών | Μεταξύ 2 και 5 ετών | Από 5 έτη και πάνω | ΣΥΝΟΛΟ |
| Ομολογιακά Τραπεζικά Δάνεια | 396.581 | 1.918.411 | 5.515.579 | 7.830.571 |
| Σύνολο | 396.581 | 1.918.411 | 5.515.579 | 7.830.571 |

**Δανεισμός την 31/12/2010**

| Ποσά σε € '000 | ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | ΣΥΝΟΛΟ |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|
| | Μεταξύ 1 και 2 ετών | Μεταξύ 2 και 5 ετών | Από 5 έτη και πάνω | |
| Ομολογιακά Τραπεζικά Δάνεια | 1.595.728 | 3.191.713 | 3.219.190 | 8.006.631 |
| Σύνολο | 1.595.728 | 3.191.713 | 3.219.190 | 8.006.631 |

Δανεισμός την 31/12/2009

| Ποσά σε € '000 | ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | ΣΥΝΟΛΟ |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|
| | Μεταξύ 1 και 2 ετών | Μεταξύ 2 και 5 ετών | Από 5 έτη και πάνω | |
| Ομολογιακά Τραπεζικά Δάνεια | 490.570 | 1.465.474 | 5.874.527 | 7.830.571 |
| Σύνολο | 490.570 | 1.465.474 | 5.874.527 | 7.830.571 |

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας, που είναι πληρωτέες στην επόμενη χρήση, περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» (σημ. 4.22) και για τη χρήση 2010 είναι € 491 εκατ., ενώ το αντίστοιχο ποσό την προηγούμενη χρήση ήταν € 621 εκατ.

Οι δανειακές υποχρεώσεις είναι εγγυημένες από το Ελληνικό Δημόσιο.

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού για τη χρήση 2010, ανήλθε σε ποσοστό 4,85% και τη χρήση 2009 σε ποσοστό 4,95%.

Τα δάνεια που συνάφθηκαν από την εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010 και βασικοί όροι αυτών, αναλύονται ως εξής:

| Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα - Τράπεζα | Ποσό δανείου (εκ. €) | Λήξη | Επιτόκιο |
|--|---------------------------------|-------------|-----------------|
| ALPHA-ETE-ΠΕΙΡΑΙΩΣ-ΤΤ-EURO-ΕΜΠΟΡΙΚΗ | 635,00 | 2013 | 6M EUR+6,50% |
| Σύνολο | 635,00 | | |

Τα αντίστοιχα στοιχεία δανεισμού, για τη χρήση 2009, είναι ως ακολούθως:

| Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα - Τράπεζα | Ποσό δανείου (εκ. €) | Λήξη | Επιτόκιο |
|--|---------------------------------|-------------|-----------------|
| ETE-ATE-ALPHA-EURO-ΕΜΠΟΡΙΚΗ | 700,00 | 2015 | 5,728% |
| Σύνολο | 700,00 | | |

4.19. Λοιπές Προβλέψεις

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Σύνολο |
|--|--|--|----------------|
| | Λοιπές προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις | Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου | |
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2009 | 126.146 | 20.000 | 146.146 |
| Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων | 75.188 | 15.000 | 90.188 |
| Μείωση λόγω πώλησης θυγατρικής | 0 | 0 | 0 |
| Χρησιμοποίηση προβλέψεων | 0 | (20.000) | (20.000) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009 | 201.334 | 15.000 | 216.334 |
| Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων | 15.000 | 7.000 | 22.000 |
| Μεταφορά από συγχώνευση | 0 | 0 | 0 |
| Χρησιμοποίηση προβλέψεων | 0 | 0 | 0 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010 | 216.334 | 22.000 | 238.334 |

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | Σύνολο |
|--|--|--|----------------|
| | Λοιπές προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις | Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου | |
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2009 | 125.254 | 20.000 | 145.254 |
| Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων | 57.088 | 15.000 | 72.088 |
| Μείωση λόγω πώλησης θυγατρικής | 0 | 0 | 0 |
| Χρησιμοποίηση προβλέψεων | 0 | (20.000) | (20.000) |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009 | 182.342 | 15.000 | 197.342 |
| Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων | 15.000 | 7.000 | 22.000 |
| Μεταφορά από συγχώνευση | 18.100 | 0 | 18.100 |
| Χρησιμοποίηση προβλέψεων | 0 | 0 | 0 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010 | 215.442 | 22.000 | 237.442 |

Η πρόσθετη πρόβλεψη των € 7 εκ. αφορά το αποτέλεσμα που μπορεί να προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο της τρέχουσας χρήσης. Το έξοδο από τον σχηματισμό της νέας πρόβλεψης περιλαμβάνεται στο κονδύλι της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.25). Η σχετική εκροή θα απαιτηθεί όταν ολοκληρωθεί ο επόμενος φορολογικός έλεγχος.

Τέλος η εταιρεία σχημάτισε στην τρέχουσα χρήση πρόσθετη πρόβλεψη ύψους € 15 εκ. για το ενδεχόμενο αποτέλεσμα επίδικων υποθέσεων στις οποίες εμπλέκεται (σημ. 6.3).

4.20. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Ληφθείσες Εγγυήσεις Ενοικίων | 45 | 45 | 45 | 45 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 149 | 149 | 0 | 0 |
| Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων | 194 | 194 | 45 | 45 |

4.21. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Προμηθευτές Εσωτερικού | 62.621 | 148.323 | 36.824 | 19.812 |
| Προμηθευτές Εξωτερικού | 2.812 | 1.593 | 2.737 | 234 |
| Επιταγές πληρωτέες | 10.435 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 75.868 | 149.916 | 39.561 | 20.046 |

Στα υπόλοιπα των υποχρεώσεων προς προμηθευτές της μητρικής Εταιρείας, περιλαμβάνονται και οι υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές της ΕΔΙΣΥ η οποία απορροφήθηκε από τον ΟΣΕ στις 26/11/2010. Κατά συνέπεια τα υπόλοιπα της τρέχουσας χρήσης για την μητρική Εταιρεία δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης.

4.22. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Ελληνικό Δημόσιο-Εξοφλήσεις Δανείων | 168.743 | 977.898 | 168.743 | 977.898 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες | 490.603 | 621.331 | 490.603 | 621.320 |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 159.782 | 146.669 | 159.699 | 144.966 |
| Λοιποί φόροι (πλήν φόρου εισοδήματος) | 3.597 | 26.671 | 1.197 | 747 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 8.330 | 16.662 | 8.094 | 643 |
| Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις | 0 | 0 | 19.897 | 117.589 |
| Επιταγές πληρωτέες | 1 | 88 | 0 | 0 |
| Προκαταβολές πελατών | 881 | 893 | 881 | 235 |
| Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα | 5.804 | 920 | 5.804 | 851 |
| Έσοδα επόμενων χρήσεων | 454 | 374 | 7 | 33 |
| Πιστωτές Διάφοροι | 281 | 303 | 242 | 240 |
| Δικαιούχοι αμοιβών | 3.376 | 3.430 | 3.323 | 437 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 134.124 | 23.855 | 133.965 | 6.933 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 975.976 | 1.819.094 | 992.455 | 1.871.892 |

Τα δεδουλευμένα έξοδα αφορούν κυρίως δεδουλευμένους τόκους τραπεζικών δανείων.

4.23. Κύκλος Εργασιών

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Ενοίκια τροχαίου υλικού | 44.248 | 42.329 | 44.248 | 42.329 |
| Συντήρηση τροχαίου υλικού | 49.488 | 49.500 | 49.489 | 49.500 |
| Έσοδα από τέλος χρήσεως υποδομής | 29.286 | 32.679 | 3.552 | 0 |
| Έσοδα από παροχή υπηρεσιών | 18.767 | 19.408 | 18.892 | 21.232 |
| Έσοδα από πωλήσεις καυσίμων | 37.721 | 29.984 | 37.867 | 30.602 |
| Λοιπά έσοδα από σταθμούς | 6 | 0 | 1 | 0 |
| Πωλήσεις ανταλλακτικών | 238 | 0 | 0 | 0 |
| Πωλήσεις άχρηστου υλικού | 31 | 5 | 1 | 0 |
| Σύνολο | 179.785 | 173.905 | 154.050 | 143.663 |

Σημειώνεται ότι ο κύκλος εργασιών της ατομικής οικονομικής κατάστασης του ΟΣΕ ΑΕ για την χρήση 2010 περιλαμβάνει και τον κύκλο εργασιών του μηνός Δεκεμβρίου της ΕΔΙΣΥ ΑΕ η οποία απορροφήθηκε από τον ΟΣΕ. Για τον λόγο αυτό ο κύκλος εργασιών των ατομικών οικονομικών καταστάσεων του ΟΣΕ για την χρήση 2010 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης.

4.24. Ανάλυση Εξόδων ανά Κατηγορία

(α). Η ανάλυση και κατανομή των εξόδων του ομίλου για το 2010 ανά κατηγορία, έχει διαμορφωθεί ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | | Σύνολο |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--|----------|-----------------|
| | 31/12/2010 | | | | |
| Κόστος πωλήσεων | Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης | | |
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 53.694 | 0 | 0 | 0 | 53.694 |
| Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων | 273.223 | 4.713 | 1 | 0 | 277.937 |
| Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων | 625 | 616 | 4 | 0 | 1.245 |
| Ηλεκτρικό ρεύμα | 2.760 | 3.004 | 9 | 0 | 5.773 |
| Υδρευση | 51 | 59 | 0 | 0 | 110 |
| Έξοδα διακίνησης | 30 | 0 | 0 | 0 | 30 |
| Τηλεπικοινωνίες | 505 | 478 | 4 | 0 | 987 |
| Ασφάλιστρα | 626 | 526 | 7 | 0 | 1.159 |
| Επισκευές και συντηρήσεις | 2.582 | 2.692 | 12 | 0 | 5.286 |
| Παροχές τρίτων | 2.440 | 2.444 | 17 | 0 | 4.901 |
| Φόροι-Τέλη | 2.128 | 510 | 1 | 0 | 2.639 |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 186.268 | 17.358 | 9.410 | 0 | 213.036 |
| Αμοιβές & έξοδα τρίτων | 7.284 | 10.554 | 78 | 0 | 17.916 |
| Μελέτες | 395 | 0 | 0 | 0 | 395 |
| Προβλέψεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα διαφήμισης | 32 | 7 | 0 | 0 | 39 |
| Έξοδα ταξιδίων | 0 | 7 | 0 | 0 | 7 |
| Διάφορα έξοδα | 4.080 | 1.362 | 61 | 0 | 5.503 |
| Ιδιοπαραγωγή | (60.209) | 0 | 0 | 0 | (60.209) |
| Σύνολο | 476.514 | 44.330 | 9.604 | 0 | 530.448 |

(β). Τα αντίστοιχα μεγέθη του ομίλου για το 2009, εμφανίζονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2009 | | | | Σύνολο |
|--|--------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--|-----------------|
| | Κόστος πωλήσεων | Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης | |
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 55.435 | 0 | 0 | 0 | 55.435 |
| Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων | 277.052 | 4.833 | 1 | 3 | 281.889 |
| Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων | 67 | 1 | 0 | 0 | 68 |
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων | 1.017 | 729 | 0 | 5 | 1.751 |
| Ηλεκτρικό ρεύμα | 950 | 8.893 | 0 | 0 | 9.843 |
| Υδρευση | 184 | 362 | 0 | 0 | 546 |
| Έξοδα διακίνησης | 4.507 | 847 | 0 | 2 | 5.356 |
| Τηλεπικοινωνίες | 173 | 987 | 0 | 2 | 1.162 |
| Ασφάλιστρα | 402 | 959 | 0 | 0 | 1.361 |
| Επισκευές και συντηρήσεις | 9.392 | 197 | 0 | 1 | 9.590 |
| Παροχές τρίτων | 1.316 | 1.456 | 0 | 0 | 2.772 |
| Φόροι-Τέλη | 3.172 | 828 | 0 | 1 | 4.001 |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 246.348 | 32.227 | 10.452 | 1.548 | 290.575 |
| Αμοιβές & έξοδα τρίτων | 11.222 | 10.515 | 1.210 | 3 | 22.950 |
| Μελέτες | 2.421 | 0 | 0 | 0 | 2.421 |
| Προβλέψεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα διαφήμισης | 81 | 74 | 53 | 2 | 210 |
| Έξοδα ταξιδίων | 58 | 16 | 11 | 22 | 107 |
| Διάφορα έξοδα | 2.974 | 1.950 | 760 | 15 | 5.699 |
| Ιδιοπαραγωγή | (83.664) | 0 | 0 | 0 | (83.664) |
| Σύνολο | 533.107 | 64.874 | 12.487 | 1.604 | 612.072 |

Η ανάλυση των μεγεθών εξόδων της εταιρείας ανά κατηγορία, για τις χρήσεις 2010 και 2009, αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2010 | | | | Σύνολο |
|--|----------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------|
| | Κόστος πωλήσεων | Έξοδα διοίκησης | Έξοδα διάθεσης | Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης | |
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 39.762 | 0 | 0 | 0 | 39.762 |
| Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων | 273.210 | 4.668 | 0 | 0 | 277.878 |
| Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων | 179 | 98 | 4 | 0 | 281 |
| Ηλεκτρικό ρεύμα | 334 | 182 | 7 | 0 | 523 |
| Υδρευση | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα διακίνησης | 19 | 0 | 0 | 0 | 19 |
| Τηλεπικοινωνίες | 177 | 96 | 4 | 0 | 277 |
| Ασφάλιστρα | 326 | 178 | 7 | 0 | 511 |
| Επισκευές και συντηρήσεις | 28.715 | 15.652 | 618 | 0 | 44.985 |
| Παροχές τρίτων | 723 | 394 | 16 | 0 | 1.133 |
| Φόροι-Τέλη | 522 | 151 | 0 | 0 | 673 |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 25.430 | 1.597 | 1.144 | 0 | 28.171 |
| Αμοιβές & έξοδα τρίτων | 3.436 | 4.967 | 84 | 0 | 8.487 |
| Μελέτες | 1.063 | 0 | 0 | 0 | 1.063 |
| Προβλέψεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα διαφήμισης | 19 | 2 | 0 | 0 | 21 |
| Έξοδα ταξιδίων | 0 | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Διάφορα έξοδα | 4.805 | 450 | 42 | 0 | 5.297 |
| Ιδιοπαραγωγή | (5.031) | 0 | 0 | 0 | (5.031) |
| Σύνολο | 373.689 | 28.437 | 1.926 | 0 | 404.052 |



Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
31/12/2009

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Κόστος πωλήσεων | Έξοδα διοίκησης | Έξοδα διάθεσης | Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης | Σύνολο |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--|----------------|
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 32.142 | 0 | 0 | 0 | 32.142 |
| Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων | 276.692 | 4.728 | 0 | 0 | 281.420 |
| Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων | 64 | 1 | 0 | 0 | 65 |
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων | 328 | 36 | 0 | 0 | 364 |
| Ηλεκτρικό ρεύμα | 41 | 5 | 0 | 0 | 46 |
| Υδρευση | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα διακίνησης | 11 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| Τηλεπικοινωνίες | 150 | 17 | 0 | 0 | 167 |
| Ασφάλιστρα | 399 | 44 | 0 | 0 | 443 |
| Επισκευές και συντηρήσεις | 50.339 | 5.593 | 0 | 0 | 55.932 |
| Παροχές τρίτων | 5 | 1 | 0 | 0 | 6 |
| Φόροι-Τέλη | 1.020 | 549 | 0 | 0 | 1.569 |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 0 | 10.537 | 0 | 0 | 10.537 |
| Αμοιβές& έξοδα τρίτων | 7.477 | 1.304 | 2.535 | 0 | 11.316 |
| Μελέτες | 3.151 | 0 | 0 | 0 | 3.151 |
| Προβλέψεις | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Έξοδα διαφήμισης | 53 | 27 | 53 | 0 | 133 |
| Έξοδα ταξιδίων | 0 | 6 | 11 | 0 | 17 |
| Διάφορα έξοδα | 759 | 378 | 761 | 0 | 1.898 |
| Ιδιοπαραγωγή | (21) | 0 | 0 | 0 | (21) |
| Σύνολο | 372.610 | 23.226 | 3.360 | 0 | 399.196 |

Σημειώνεται ότι στα έξοδα της ατομικής οικονομικής κατάστασης του ΟΣΕ ΑΕ για την χρήση 2010 περιλαμβάνονται και τα τα έξοδα του μηνός Δεκεμβρίου της ΕΔΙΣΥ ΑΕ η οποία απορροφήθηκε από τον ΟΣΕ στις 26/11/2010. Για τον λόγο αυτό τα έξοδα που περιλαμβάνονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του ΟΣΕ για την κλειόμενη χρήση, δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης.

Οι παροχές προς το προσωπικό παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα :

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα | 156.661 | 214.277 | 21.641 | 7.539 |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης | 54.921 | 72.559 | 6.280 | 2.738 |
| Συνταξοδοτικές παροχές (προβλέψεις) | 289 | 831 | 51 | 109 |
| Αποζημιώσεις συνταξοδότησης | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Λοιπά έξοδα προσωπικού | 1.165 | 2.908 | 199 | 151 |
| Σύνολο | 213.036 | 290.575 | 28.171 | 10.537 |
| Ιδιοπαραγωγή | 9.408 | 18.690 | | |
| Σύνολο στα αποτελέσματα | 222.444 | 309.265 | | |

Η ανάλυση των παροχών προς το προσωπικό για την Εταιρεία συμπεριλαμβάνει και τις παροχές προς το προσωπικό της ΕΔΙΣΥ για τον μήνα Δεκέμβριο της τρέχουσας χρήσης.

4.25. Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις | 20 | 51.819 | 19 | 50.026 |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | 5.604 | 2.208 | 5.575 | 2.118 |
| Αξία ελλειματικών διαφορών αποθεμάτων | 68 | 301 | 68 | 301 |
| Τόκοι Υπερημερίας | 1.673 | 2.350 | 1.667 | 2.350 |
| Αποζημιώσεις ατυχημάτων | 0 | 1.689 | 0 | 1.689 |
| Έξοδα προηγούμενων χρήσεων | 8.835 | 1.818 | 3.411 | 150 |
| Λοιπά έξοδα μισθοδοσίας | 463 | 4.613 | 2.831 | 3.427 |
| Προβλέψεις | 15.958 | 9.172 | 15.958 | 9.172 |
| Αναλογιστική Ζημία | 0 | 394 | 0 | 394 |
| Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις | 52.000 | 75.188 | 52.000 | 57.087 |
| Σύνολο | 84.621 | 149.552 | 81.529 | 126.714 |

Σημειώνεται ότι τα ποσά της συγκριτικής περιόδου έχουν αναδιατυπωθεί για την παροχή πληρέστερης πληροφόρησης, χωρίς να τροποποιείται το τελικό υπόλοιπο του λογαριασμού.

Στα «Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις» για την χρήση 2009 περιλαμβάνεται το αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου που είχε ολοκληρωθεί στην χρήση αυτή και αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις εκτός φόρων εισοδήματος.

4.26. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Έσοδα από επιδοτήσεις | 104 | 30 | 25 | 30 |
| Έσοδα από παροχή υπηρεσιών | 997 | 2.966 | 993 | 574 |
| Έσοδα από διάθεση προσωπικού | 1.088 | 10.880 | 2.460 | 3.828 |
| Ενοίκια από λειτουργικές μισθώσεις | 4.860 | 3.097 | 2.926 | 2.845 |
| Έσοδα Αποθήκευσης | 36 | 0 | 0 | 0 |
| Λοιπά έσοδα | 8.102 | 1.709 | 151 | 583 |
| Ποινικές ρήτρες - Καταπτώσεις ΕΕ | 36 | 8.440 | 35 | 6.628 |
| Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις | 28.271 | 28.344 | 28.271 | 28.271 |
| Αναλογιστικό κέρδος | 14.848 | 0 | 14.848 | 0 |
| Έσοδα προηγούμενων Χρήσεων | 121 | 250 | 105 | 226 |
| Έσοδα από προβλέψεις | 717 | 2.255 | 0 | 0 |
| Έσοδα από αποζημιώσεις | 1 | 93 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 59.181 | 58.064 | 49.814 | 42.985 |

Σημειώνεται ότι τα ποσά της συγκριτικής περιόδου έχουν αναδιατυπωθεί για την παροχή πληρέστερης πληροφόρησης, χωρίς να τροποποιείται το τελικό υπόλοιπο του λογαριασμού.

4.27. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Τόκοι Ομολογιακών Δανείων | 395.521 | 387.586 | 395.521 | 387.704 |
| Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 21.361 | 30.961 | 21.360 | 30.961 |
| Τόκος υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού | 3.103 | 3.215 | 2.971 | 3.097 |
| Λοιπά συναφή έξοδα | 43 | 93 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 420.028 | 421.855 | 419.852 | 421.762 |

4.28. Χρηματοοικονομικά Έσοδα

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων | 4.409 | 10.388 | 2.189 | 8.894 |
| Λοιπά | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Σύνολο | 4.409 | 10.391 | 2.189 | 8.897 |

Σημειώνεται ότι τα ποσά της συγκριτικής περιόδου έχουν αναδιατυπωθεί για την παροχή πληρέστερης πληροφόρησης, χωρίς να τροποποιείται το τελικό υπόλοιπο του λογαριασμού.

4.29. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Η ανάλυση των λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων του ομίλου και της εταιρείας έχει ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Συναλλαγματικές διαφορές (πιστωτικές) | 177 | 7.830 | 177 | 7.829 |
| Συναλλαγματικές διαφορές (χρεωστικές) | (31.707) | (21) | (31.707) | (17) |
| Διάφορα έξοδα τραπεζών | (93) | (75) | (88) | (73) |
| Σύνολο | (31.623) | 7.734 | (31.618) | 7.739 |

Η χρεωστική συναλλαγματική διαφορά των € 31.707 χιλ στη τρέχουσα χρήση του 2010, προέρχεται αποκλειστικά από τη μεταβολή ισοτιμίας €/¥, με την οποία αποτιμήθηκαν τα δάνεια σε Ξ/Ν.

4.30. Έσοδα από Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Μερίσματα θυγατρικών | 0 | 0 | 508 | 784 |
| Μερίσματα μετοχών μη εισηγμένων εταιρειών | 2 | 0 | 2 | 0 |
| Σύνολο | 2 | 0 | 510 | 784 |

Τα έσοδα από μερίσματα θυγατρικών, προέρχονται από τα κέρδη της θυγατρικής ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ.

4.31. Φόρος Εισοδήματος

Για την χρήση 2010 δεν αναγνωρίστηκε δαπάνη για φόρο εισοδήματος από την μητρική Εταιρεία γιατί έχει φορολογικά αναγνωρισμένες ζημιές. Οι θυγατρικές εταιρείες του ομίλου μέχρι την 31/12/2009 δεν υπόκεινταν σε φόρο εισοδήματος, σύμφωνα με το Ν. 2229/94 παρ. 17 άρθρο 5. Με βάση τον νέο φορολογικό νόμο που ψηφίστηκε εντός της κλειόμενης χρήσης, Ν 3842/2010 άρθρο 12, υπόκεινται σε φορολογία εισοδήματος όπως και οι λοιπές ανώνυμες εταιρείες. Η ανάλυση των δαπανών για φόρο εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 αντίστοιχα, έχει ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Τρέχων Φόρος | 1.330 | 169 | 0 | 0 |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία | 311 | 0 | 0 | 0 |
| Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου | 0 | 3.359 | 0 | 3.359 |
| Σύνολο | 1.641 | 3.528 | 0 | 3.359 |

Η εταιρεία έχει φορολογικά εκπιπτόμενες ζημιές, για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, διότι επί του παρόντος η φορολογική αξιοποίησή τους κρίνεται αβέβαιη.

4.32. 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/- 31/12/2010 | 1/1/- 31/12/2009 | 1/1/- 31/12/2010 | 1/1/- 31/12/2009 |
| <i>Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για:</i> | | | | | |
| | 4.1 | 277.937 | 281.889 | 277.878 | 281.419 |
| | 4.2 | 0 | 68 | 0 | 65 |
| | | 16.498 | 75.936 | 51.511 | 58.286 |
| | 4.29 | 0 | 0 | (510) | (784) |
| | | 0 | (1.800) | 0 | 0 |
| | 4.16 | (28.302) | (28.344) | (28.302) | (28.271) |
| | | 21 | 0 | 21 | 0 |
| | 4.27 | (4.409) | (10.391) | (2.189) | (8.897) |
| | 4.26 | 420.121 | 421.928 | 419.941 | 421.835 |
| | 4.28 | 31.530 | (7.809) | 31.508 | (7.812) |
| Σύνολο | | 713.396 | 731.478 | 749.858 | 715.841 |

4.33. Χρηματοοικονομικά μέσα

4.33.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του ομίλου και της εταιρείας αποτελούνται από:

| Ποσά σε € '000 | σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|----------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Δάνεια και απαιτήσεις | 4.33.1.1 | 878.649 | 879.083 | 823.764 | 1.178.605 |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία | 4.33.1.2 | 15.265 | 15.265 | 15.265 | 15.265 |
| Διαθέσιμα προς πώληση μέσω αποτελεσμάτων | 4.33.1.3 | 15 | 36 | 15 | 36 |
| Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων | | 893.929 | 894.384 | 839.044 | 1.193.906 |
| μείον: σωρευμένη απομείωση | 4.33.1.1 | (7.106) | (4.280) | (7.106) | (4.280) |
| Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων | | 886.823 | 890.104 | 831.938 | 1.189.626 |

4.33.1.1. Δάνεια και απαιτήσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας αποτελούνται από:

| Ποσά σε € '000 | σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Δοσμένες Εγγυήσεις | 4.6 | 2.166 | 2.167 | 102 | 79 |
| Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 4.8 | 762.842 | 568.701 | 761.945 | 924.789 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 4.11 | 113.641 | 308.215 | 61.717 | 253.737 |
| Σύνολο | | 878.649 | 879.083 | 823.764 | 1.178.605 |
| μείον: σωρευμένη απομείωση | 4.11 | (7.106) | (4.280) | (7.106) | (4.280) |
| Λογιστική αξία | | 871.543 | 874.803 | 816.658 | 1.174.325 |
| Μακροπρόθεσμα | | 2.166 | 2.167 | 102 | 79 |
| Βραχυπρόθεσμα | | 869.377 | 872.636 | 816.556 | 1.174.246 |
| | | 871.543 | 874.803 | 816.658 | 1.174.325 |

4.33.1.2. Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας αποτελούνται από:

| <u>Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία</u> | | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Ποσά σε € '000 | σημ. | | | | |
| Επενδύσεις σε λοιπές εταιρείες | 4.4 | 15.265 | 15.265 | 15.265 | 15.265 |
| Σύνολο | | 15.265 | 15.265 | 15.265 | 15.265 |
| μείον: σωρευμένη απομείωση | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Λογιστική αξία | | 15.265 | 15.265 | 15.265 | 15.265 |

Οι συμμετοχές αυτές δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και η εύλογη αξία τους δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα. Για τον λόγο αυτό στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης. Η εταιρεία δεν σκοπεύει να διαθέσει προς πώληση τα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή.

4.33.1.3. Διαθέσιμα προς πώληση μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας αποτελούνται από:

| <u>Διαθέσιμα προς πώληση μέσω αποτελεσμάτων</u> | | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Ποσά σε € '000 | σημ. | | | | |
| Χρεόγραφα | 4.10 | 15 | 36 | 15 | 36 |
| Σύνολο | | 15 | 36 | 15 | 36 |
| μείον: σωρευμένη απομείωση | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Λογιστική αξία | | 15 | 36 | 15 | 36 |

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας ταξινομήθηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την αρχική αναγνώρισή τους.

4.33.2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας αποτελούνται από:

| <u>Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος</u> | | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Ποσά σε € '000 | σημ. | | | | |
| Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος | 4.33.2.1 | 8.573.296 | 8.602.012 | 8.536.840 | 8.471.982 |
| Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών | | 8.573.296 | 8.602.012 | 8.536.840 | 8.471.982 |

4.33.2.1. Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αυτής της κατηγορίας αποτελούνται από:

| <u>Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος</u> | | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Ποσά σε € '000 | σημ. | | | | |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.20 | 194 | 194 | 45 | 45 |
| Δάνεια τραπεζών | 4.18 | 8.497.234 | 8.451.902 | 8.497.234 | 8.451.891 |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις | 4.21 | 75.868 | 149.916 | 39.561 | 20.046 |
| Σύνολο | | 8.573.296 | 8.602.012 | 8.536.840 | 8.471.982 |

5. Παράγοντες και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνου

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρείας (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. Πολιτική του ομίλου κατά τη διάρκεια του έτους, ήταν και παραμένει να μην ασχολείται με την εμπορία χρηματοπιστωτικών μέσων. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει και εγκρίνει αρχές, για τη διαχείριση κάθε ενός από αυτούς τους κινδύνους, οι οποίοι συνοψίζονται πιο κάτω.

5.1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες

5.1.1. Κίνδυνοι που προκύπτουν από ζημιές/βλάβες σε Πρόσωπα, Εξοπλισμό και Περιβάλλον (ασφαλιστική κάλυψη)

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 ενδεδειγμένα 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.

5.2. Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

5.2.1. Κίνδυνοι Επιτοκίου

Ο κίνδυνος διακύμανσης των επιτοκίων, προέρχεται κυρίως από τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Η διοίκηση φροντίζει για την ελαχιστοποίηση του εν λόγω κινδύνου, δανειζόμενη κυρίως με σταθερό επιτόκιο. Από το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού, περίπου το 24,5% των μακροπρόθεσμων δανείων του ομίλου είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο. Μια άνοδος των κυμαινόμενων επιτοκίων κατά 0,50%, εκτιμάται ότι θα επέφερε μία επιβάρυνση μόνον περί τα € 11 εκατ. στα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας.

5.2.2. Κίνδυνος Τιμών Ξένου Συναλλάγματος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ως εκ τούτου, δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, ο οποίος προέρχεται από τις μεταβολές ξένων νομισμάτων έναντι του Ευρώ. Βεβαίως ο όμιλος για τις δανειοδοτήσεις του, απευθύνεται στην διεθνή αγορά, όπου κατά το παρελθόν έχει συνάψει δάνεια σε

συνάλλαγμα. Εκ των δανείων αυτών μόνο το 1,7% αφορά υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα (Yen) και ανέρχεται την 31/12/2010 σε € 172.112 χιλ (€140.432 χιλ την χρήση 2009). Η αύξηση της συναλλαγματικής ισοτιμίας των νομισμάτων κατά 6% θα έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου την 31/12/2010 κατά ποσό € 10,917 χιλ (€ 5,82 εκατ την χρήση 2009 με αύξηση της συναλλαγματικής ισοτιμίας κατά 4%).

Το ποσοστό της μεταβολής της ισοτιμίας υπολογίστηκε με βάση την μεταβλητότητα του YEN στην αγορά συναλλάγματος. τους προηγούμενους 12 μήνες.

5.2.3. Πιστωτικός Κίνδυνος

Μετά την ανεξαρτητοποίηση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, οι απαιτήσεις από πελάτες, έχουν λάβει «Μονοφωνιακό» χαρακτήρα, καθότι η πρώην θυγατρική, αποτελεί σχεδόν τον μοναδικό αγοραστή αγαθών και υπηρεσιών του ομίλου. Έως σήμερα, όλες οι πωλήσεις προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ γίνονται επί πιστώσει και το ύψος της συνολικής απαίτησης την 31/12/2010 ανέρχεται σε € 748.300 χιλ.

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 Υπουργών Οικονομικών και Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων θα εξειδικευθεί η έκταση, ο χρόνος και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια για την διαγραφή τους.

5.2.4. 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 31.12.2010:

| 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 | 917.042 | 887.921 | 3.844.943 | 6.140.139 | 11.790.045 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 403.605 | | 149 | 45 | 403.799 |
| Σύνολο | 1.320.646 | 887.921 | 3.845.092 | 6.140.185 | 12.193.844 |



Αντίστοιχα η η ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου την 31.12.2009 έχει ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | | ΣΥΝΟΛΟ |
|---|------------------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| | Έως 1 έτος | Μεταξύ 1 και 2 ετών | Μεταξύ 2 και 5 ετών | Από 5 έτη και πάνω | |
| Υποχρεώσεις από ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια | 1.035.880 | 866.284 | 2.439.271 | 7.707.494 | 12.048.929 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 1.259.685 | 0 | 98 | 45 | 1.259.828 |
| Σύνολο | 2.295.565 | 866.284 | 2.439.369 | 7.707.539 | 13.308.757 |

6. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

6.1. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι διεταιρικές συναλλαγές (πωλήσεις/αγορές), του ομίλου και της εταιρείας, για τη χρήση του 2010 (από 01/01/10 έως 31/12/10), σε σχέση με τη χρήση του 2009 (από 01/01/09 έως 31/12/09), αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------|------------|------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Έσοδα | | | | |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 503 | 2.855 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 0 | 0 | 503 | 2.855 |
| Έξοδα | | | | |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 440.001 | 680.325 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 0 | 0 | 440.001 | 680.325 |

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

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| <i>Αμοιβές Δ.Σ. & Διευθύνοντων Συμβούλων</i> | 371 | 841 | 101 | 210 |

6.2. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις Συνδεδεμένων Μερών

Η ανάλυση των διεταιρικών απαιτήσεων/υποχρεώσεων του ομίλου και της εταιρείας, για τη χρήση του 2010 (από 01/01/10 έως 31/12/10), σε σχέση με τη χρήση του 2009 (από 01/01/09 έως 31/12/09), αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Απαιτήσεις | | | | |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 579.027 | 457.246 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 0 | 0 | 579.027 | 457.246 |
| Υποχρεώσεις | | | | |
| Θυγατρικές | 0 | 0 | 21.005 | 119.157 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 0 | 0 | 21.005 | 119.157 |

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

6.3. Επίδικες Υποθέσεις

Εις βάρος της εταιρείας και του ομίλου, εκκρεμούν από μακρόν, σημαντικός αριθμός δικαστικών υποθέσεων, για τα παρακάτω ποσά:

| <i>Ποσά σε € '000</i> | |
|-------------------------------|--------------------|
| Δικαστικές αγωγές από: | Ποσό αγωγής |
| Εργατικές διαφορές | 129.400 |
| Μεταφορές - ατυχήματα | 37.310 |
| Από Συμβάσεις | 45.409 |
| Contrasimex | 27.000 |
| Αποζημιώσεις σε τρίτους | 35.300 |
| Σύνολο | 274.419 |

Για τις υποθέσεις αυτές και σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων του ομίλου, έχει σχηματισθεί σωρευτικά, πρόβλεψη ύψους € 215 εκατ., η οποία περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Προβλέψεις» (σημείωση 4.19). Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης ανερχόταν σε € 15 εκ. (σημ. 4.25)

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 αντισυμβαλομένων του Ομίλου (πχ από ηθική βλάβη) και ανέρχονται συνολικά στο ποσό των € 336 εκατ. Επισημαίνεται ότι η πλειοψηφία των αξιώσεων προέρχεται από τις προγραμματικές συμφωνίες που είχε συνάψει ο Όμιλος.

6.4. Εγγυητικές Επιστολές

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 δεκάτων που έχει λάβει ο Όμιλος ανέρχονται την 31/12/2010 σε € 877.367 χιλ ενώ την 31/12/2009 ανέρχονταν σε € 668.164 χιλ. Οι εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων για εκτέλεση απαλλοτριώσεων ανέρχονται την 31/12/2010 σε € 1.674 χιλ ενώ αντίστοιχα την 31/12/2009 ανέρχονταν σε € 2.404 χιλ :

6.5. Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Ο Όμιλος διενεργεί σχετική πρόβλεψη, για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Το συνολικό ύψος της εν λόγω πρόβλεψης, ανέρχεται σε € 22 εκατ. και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Προβλέψεις» (σημ 4.19).

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 |
| ΕΔΙΣΥ Α.Ε. | 2005-2010 |
| ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε. | 2010 |
| ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. | 2003-2010 |

Εντός της χρήσης 2009 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2006-2008, ο οποίος καταλόγισε πρόσθετα πρόστιμα και προσαυξήσεις ύψους € 55,2 εκ. Από το ποσό αυτό € 3,35 εκ αφορούν φόρο εισοδήματος και περιλαμβάνονται στο κονδύλι των αποτελεσμάτων «Φόρος εισοδήματος» (σημ. 4.31), ενώ το υπόλοιπο ποσό, € 51,79 εκ., αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις για λοιπούς φόρους και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.25) της χρήσης 2009. Για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση είχε σχηματιστεί σε προηγούμενες χρήσεις πρόβλεψη ύψους € 20 εκ, η οποία και χρησιμοποιήθηκε.

Έντος της χρήσης έγινε πρόσθετη πρόβλεψη € 7 εκ. για το αποτέλεσμα που μπορεί να προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο της τρέχουσας χρήσης. Το έξοδο από τον σχηματισμό της νέας πρόβλεψης περιλαμβάνονται στο κονδύλι της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.25).



6.6. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού του ομίλου για τις δύο παρουσιαζόμενες περιόδους, έχει ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Αριθμός προσωπικού | 4.213 | 5.003 | 3.860 | 170 |

6.7. Προσαρμογή οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2009

Η θυγατρική εταιρεία ΕΡΓΟΣΕ στη χρήση 2010 προχώρησε σε αναμόρφωση των Οικονομικών Καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης λόγω διόρθωσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 8. Η διόρθωση λάθους αφορά τον επαναυπολογισμό της επίδρασης των εγγραφών μετάβασης χρήσης 2009 στο κονδύλι των προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού και λοιπές επαναταξινομήσεις κονδυλίων. Οι επιδράσεις στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Ομίλου από την συγκεκριμένη διόρθωση δεν είναι σημαντικές και εμφανίζονται στους ακόλουθους πίνακες:

Ποσά σε € '000

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | Αναμορφωμένα 31/12/2009 | Δημοσιευμένα 31/12/2009 | Διαφορές |
| Ενσώματα πάγια | 12.883.892 | 12.883.892 | 0 |
| Επενδύσεις σε λοιπές εταιρείες | 15.265 | 15.265 | 0 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 133.287 | 133.287 | 0 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 25.239 | 25.405 | (166) |
| Σύνολο | 13.057.683 | 13.057.849 | (166) |

Κυκλοφορούν ενεργητικό

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| Αποθέματα | 113.542 | 113.542 | 0 |
| Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 564.421 | 564.421 | 0 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | 614.730 | 614.829 | (99) |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 36 | 36 | 0 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 308.215 | 308.215 | 0 |
| Σύνολο | 1.600.944 | 1.601.043 | (99) |
| Σύνολο ενεργητικού | 14.658.627 | 14.658.892 | (265) |

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ίδια κεφάλαια

| | | | |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Μετοχικό κεφάλαιο | 4.799.198 | 4.799.198 | 0 |
| Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου | 1.685.018 | 1.685.018 | 0 |
| Αποθεματικά κεφάλαια | 5.574 | 5.574 | 0 |
| Αποτελέσματα εις νέο | (2.544.042) | (2.543.677) | (365) |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής | 3.945.748 | 3.946.113 | (365) |

Δικαιώματα Τρίτων

| | | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 3.945.748 | 3.946.113 | (365) |

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

| | | | |
|---|------------------|------------------|-----------|
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 76.160 | 76.160 | 0 |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων | 565.458 | 565.458 | 0 |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 7.830.571 | 7.830.571 | 0 |
| Λοιπές προβλέψεις | 216.334 | 216.334 | 0 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 194 | 143 | 51 |
| Σύνολο | 8.688.717 | 8.688.666 | 51 |

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

| | | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις | 149.916 | 149.916 | 0 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | 55.152 | 55.152 | 0 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 1.819.094 | 1.819.045 | 49 |
| Σύνολο | 2.024.162 | 2.024.113 | 49 |

Σύνολο Υποχρεώσεων

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------|
| | 10.712.879 | 10.712.779 | 100 |
|--|-------------------|-------------------|------------|

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| | 14.658.627 | 14.658.892 | (265) |
|--|-------------------|-------------------|--------------|

Ποσά σε € '000

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Κύκλος εργασιών

Κόστος πωλήσεων

Μικτό κέρδος (ζημιά)

Έξοδα διοίκησης

Έξοδα διάθεσης

Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης

Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά έξοδα

Χρηματοοικονομικά έσοδα

Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Αποτελέσματα προ φόρων

Φόροι Εισοδήματος

Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους

Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους

Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Διαφορές |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| | Αναμορφωμένα 1/1/- 31/12/2009 | Δημοσιευμένα 1/1/- 31/12/2009 | |
| | 173.905 | 174.006 | (101) |
| | (533.107) | (533.107) | 0 |
| | (359.202) | (359.101) | (101) |
| | (64.874) | (64.874) | 0 |
| | (12.487) | (12.487) | 0 |
| | (1.604) | (1.604) | 0 |
| | (149.552) | (149.552) | 0 |
| | 58.064 | 58.064 | 0 |
| | (529.655) | (529.554) | (101) |
| | (421.855) | (421.855) | 0 |
| | 10.391 | 10.391 | 0 |
| | 7.734 | 7.734 | 0 |
| | (933.385) | (933.284) | (101) |
| | (3.528) | (3.528) | 0 |
| | (936.913) | (936.812) | (101) |
| | (936.913) | (936.812) | (101) |
| | 0 | 0 | 0 |
| | (936.913) | (936.812) | (101) |

6.8. Σημαντικά γεγονότα κατά την διάρκεια της χρήσης

Στις 4 Νοεμβρίου 2010 δημοσιεύθηκε ο Ν 3891/2010 σχετικά με την αναδιάρθρωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου του ΟΣΕ.

Βασικές προβλέψεις του νόμου αυτού είναι οι εξής:

Απορρόφηση της ΕΔΙΣΥ από τον ΟΣΕ

Με την δημοσίευση του νόμου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως θα έπρεπε να κινηθούν οι διαδικασίες ολοκλήρωσης της συγχώνευσης των εταιρειών ΟΣΕ και ΕΔΙΣΥ με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Η συγχώνευση των δύο εταιρειών εγκρίθηκε την από 26/11/2010 με απόφαση του Υπουργείου Μεταφορών & Δικτύων, και πλέον ο ΟΣΕ ασκεί τα καθήκοντα διαχειριστή της Εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής..

Μεταβίβαση μετοχών της ΓΑΙΟΣΕ προς το Δημόσιο

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν 3891/2010, με την δημοσίευση του νόμου στην εφημερίδα της κυβερνήσεως και με απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταβίβαση των μετοχών της ΓΑΙΟΣΕ από τον ΟΣΕ στο Δημόσιο χωρίς αντάλλαγμα. Η μεταβίβαση απαλλάσσεται από οποιοδήποτε φόρο ή τέλος υπέρ Δημοσίου ή τρίτων.

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 περιέρχεται αυτοδικαίως κατά κυριότητα στο Δημόσιο μετά από την δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως σχετικής 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.

Με όμοια απόφαση που δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και ύστερα από παροχή έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σχετικά με τα ζητήματα κρατικών ενισχύσεων, μπορούν να εξαιρεθούν εν όλω ή εν μέρει από την παραπάνω μεταβίβαση συγκεκριμένα ακίνητα, τα οποία περιέρχονται με την δημοσίευση της παραπάνω απόφασης στην κυριότητα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ.

Μεταβίβαση τροχαίου υλικού

Μέσα σε 2 μήνες από την έναρξη ισχύος του άρθρου 8 του Ν 3891/2010, η οποία υπόκειται στις προβλέψεις του άρθρου 44 παρ 1 του ίδιου νόμου, εκδίδεται απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων, στην οποία προβλέπεται η χωρίς αντάλλαγμα μεταβίβαση συγκεκριμένου τροχαίου υλικού: α) από τον ΟΣΕ προς το Δημόσιο και από το Δημόσιο προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ με οποιονδήποτε τρόπο, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της εισφοράς σε είδος σε αύξηση κεφαλαίου ή και β) από το ΟΣΕ προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ. Με την σχετική απόφαση καθορίζεται κάθε σχετικό με την μεταβίβαση θέμα.

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 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 Δημόσιο, η διαγραφή των χρεών αυτών από τις οικονομικές του καταστάσεις

και να εξειδικεύεται η διαδικασία διαπίστωσης, συμψηφισμού, βεβαίωσης και ανάληψης των χρεών, καθώς και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια.

Θέματα Προσωπικού

Με την εφαρμογή του Ν 3891/2010, ξεκίνησε η διαδικασία μεταφοράς του πλεονάζοντος προσωπικού από τις εταιρείες του Ομίλου προς Φορείς Υποδοχής του Δημοσίου. Οι λεπτομέρειες για την υλοποίηση της μεταφοράς του πλεονάζοντος προσωπικού, περιλαμβάνονται στα σχετικά άρθρα του νόμου. Η διαδικασία αυτή βαίνει προς ολοκλήρωση.

Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν 3891/2010 η ισχύς των διατάξεων των άρθρων που αναφέρονται στην μεταβίβαση του τροχαιού υλικού, την ρύθμιση των χρεών και στην διαδικασία μεταφοράς του πλεονάζοντος προσωπικού, 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 είναι δυνατή η εκτίμηση, αυτήν την χρονική στιγμή, των επιπτώσεων των μεταβολών αυτών στην οικονομική θέση και την περιουσιακή διάρθρωση της εταιρείας και του ομίλου.

6.9. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν στην Εταιρεία, μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, που είναι αξιοσημείωτα και τα οποία θα έπρεπε να αναφερθούν, βάσει των Αρχών που διέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).



ΑΘΗΝΑ, 10.6.2011

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
Πέτρος Π. Αβούρης

Η ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
Άννα Σπ. Δαλλαπόρτα

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ και ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
Παναγιώτης Αλκ. Θεοφανόπουλος