



ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

«ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
για τη Χρήση 2009
(από την 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2009)**



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	1
ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	1
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ	7
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΌΜΙΛΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	8
1.1. Γενικές πληροφορίες	8
1.2. Αντικείμενο Εργασιών της Εταιρίας	10
2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12
2.1. Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.2. Συμμόρφωση με τα IFRS	12
2.3. Έγκριση Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.4. Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες	13
2.4.1. Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που επηρέασαν τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις	13
2.4.2. Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που δεν είχαν επίδραση στα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις	14
2.4.3. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα, που ισχύουν για μεταγενέστερες περιόδους.	15
2.5. Σημαντικές Λογιστικές Κρίσεις, Εκτιμήσεις και Υποθέσεις	16
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	18
3.1. Αρχές Ενοποίησης	18
3.2. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	19
3.3. Επενδύσεις σε Ακίνητα	19
3.4. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	20
3.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	20
3.5.1. Αρχική Αναγνώριση	20
3.5.2. Ταξινόμηση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων	20
3.6. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	21
3.7. Αποθέματα	22
3.8. Επιχορηγήσεις	22
3.9. Αναγνώριση Εσόδων	22
3.9.1. Παροχή υπηρεσιών	23
3.9.2. Πωλήσεις Αγαθών	23
3.9.3. Έσοδα από Τόκους	23
3.10. Φορολογία Εισοδήματος	23
4. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	23
4.1. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	23
4.2. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	27
4.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές	28
4.4. Επενδύσεις σε Λοιπές Εταιρείες	29
4.5. Επενδύσεις σε Ακίνητα	29
4.6. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	30
4.7. Αποθέματα	31
4.8. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	31
4.9. Λοιπές Απαιτήσεις	32
4.10. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Αποτιμημένα στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	32
4.11. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων	33
4.12. Μετοχικό Κεφάλαιο	33

4.13.	Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου -----	33
4.14.	Αποθεματικά κεφάλαια -----	34
4.15.	Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία -----	34
4.16.	Μελλοντικά Έσοδα Κρατικών Επιχορηγήσεων -----	36
4.17.	Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις -----	36
4.18.	Λοιπές Προβλέψεις -----	38
4.19.	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις -----	39
4.20.	Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις -----	39
4.21.	Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις -----	39
4.22.	Κύκλος Εργασιών -----	40
4.23.	Ανάλυση Εξόδων ανά Κατηγορία -----	40
4.24.	Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης -----	43
4.25.	Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης -----	43
4.26.	Χρηματοοικονομικά Έξοδα -----	44
4.27.	Χρηματοοικονομικά Έσοδα -----	44
4.28.	Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα -----	44
4.29.	Έσοδα από Μερίσματα -----	45
4.30.	Φόρος Εισοδήματος -----	45
4.31.	Ταμειακές Ροές - Προσαρμογές στα Κέρδη -----	45
4.32.	Διακοπήσεις Δραστηριότητας -----	46
4.33.	Χρηματοοικονομικά μέσα -----	48
4.33.1.	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία -----	48
4.33.2.	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις -----	50
5.	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ -----	50
5.1.	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες -----	50
5.1.1.	Κίνδυνοι που προκύπτουν από ζημιές/βλάβες σε Πρόσωπα, Εξοπλισμό και Περιβάλλον (ασφαλιστική κάλυψη) -----	50
5.2.	Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι -----	51
5.2.1.	Κίνδυνοι Επιτοκίου -----	51
5.2.2.	Κίνδυνος Τιμών Ξένου Συναλλάγματος -----	51
5.2.3.	Πιστωτικός Κίνδυνος -----	51
5.2.4.	Κίνδυνος Ρευστότητας -----	51
6.	ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ -----	52
6.1.	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη -----	52
6.2.	Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις Συνδεδεμένων Μερών -----	52
6.3.	Επίδικες Υποθέσεις -----	53
6.4.	Εγγυητικές Επιστολές -----	53
6.5.	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις -----	54
6.6.	Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού -----	55
6.7.	Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού -----	55

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 2009

Κύριοι Μέτοχοι,

Εισαγωγή

Η παρούσα έκθεση εμπεριέχει όλες τις σημαντικές και απαραίτητες πληροφορίες, προκειμένου να υπάρξει μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση, για τη λειτουργία, τη δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας και του Ομίλου, για την χρήση του 2009.

Εταιρική Μορφή κατά το έτος 2009

Την προηγούμενη χρήση (έτος 2008), μεταβιβάστηκε το σύνολο των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο, καθιστώντας την τελευταία, αυτόνομη και ανεξάρτητη από τον Όμιλο ΟΣΕ ΔΕΚΟ. Με την εξέλιξη αυτή δημιουργήθηκε ένα νέο εταιρικό σχήμα που σήμερα αποτελείται πλέον από τις εξής εταιρείες:

1. ΟΣΕ ΑΕ

Η μητρική εταιρεία, η οποία κατέχει το 100% των μετοχών όλων των θυγατρικών της και λειτουργεί ως επιτελική εταιρεία σε επίπεδο Ομίλου.

2. ΕΔΙΣΥ ΑΕ

Είναι θυγατρική εταιρεία του Ομίλου (100%) με σκοπό την διαχείριση του δικτύου σιδηροδρομικής υποδομής, παρέχουσα παράλληλα ολοκληρωμένες υπηρεσίες συντήρησης τροχαίου υλικού. Η εταιρεία επίσης δραστηριοποιείται και στην αναβάθμιση – ανάπτυξη (επενδύσεις μικρής – μεσαίας κλίμακας) της υποδομής, καθώς επίσης και στα έργα αναβάθμισης του τροχαίου υλικού. Σημειώνεται τέλος ότι η εταιρεία προσφέρει και υπηρεσίες ρυθμιστή κυκλοφορίας στο εν λειτουργία δίκτυο.

3. ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ

Είναι θυγατρική εταιρεία του Ομίλου (100%) με αποκλειστικό σκοπό, την παροχή υπηρεσιών στην μητρική (ΟΣΕ Α.Ε.), που σχετίζονται με την συνολική διαχείριση της ακίνητης περιουσίας, ήτοι την ανάπτυξη και εκμετάλλευση των πάσης φύσεως ακινήτων.

4. ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ

Είναι θυγατρική εταιρεία του Ομίλου (100%) με αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση (μελέτες – διαγωνισμοί – αναθέσεις – επίβλεψη –

υλοποίηση – παραλαβή) όλων των νέων αναπτυξιακών έργων σιδηροδρομικής υποδομής.

Βασικές Λειτουργίες ΟΣΕ ΑΕ κατά το 2009

Κατά το 2009, ο ΟΣΕ ΑΕ ως μητρική εταιρεία, άσκησε στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του, κυρίως τις κάτωθι λειτουργίες και δραστηριότητες:

- α.** Ο ΟΣΕ ΑΕ, λειτουργεί πλέον, ως η επιτελική εταιρεία του ομίλου, ασκώντας έλεγχο **και εποπτεία στις θυγατρικές**. Τούτο είναι σύμφωνο με την πρακτική των συμμετοχικών εταιρειών (Holding Companies) και προβλέπεται στο πλαίσιο του θεσμού της εταιρικής διακυβέρνησης.
- β.** Παράλληλη αλλά και ιδιαιτέρως σημαντική λειτουργία του ΟΣΕ ΑΕ, αποτελεί η παροχή υπηρεσιών υποστήριξης, συντονισμού και οργάνωσης προς τις θυγατρικές, καθώς και υπηρεσίες διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, ο ΟΣΕ ΑΕ διατηρεί και υποστηρίζει συστήματα πληροφορικής, καλύπτοντας εξολοκλήρου τις αντίστοιχες ανάγκες πληροφορικής και του ΕΔΙΣΥ ΑΕ. Επίσης διατηρεί την υποδομή της κατάρτισης – εκπαίδευσης υποστηρίζοντας το σύνολο των εκπαιδευτικών αναγκών του καθώς και του ΕΔΙΣΥ ΑΕ.

Αναλυτικότερα ο Οργανισμός έχει την ακόλουθη οργανωτική δομή:

- **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 εταιρίας και τη διεξαγωγή ερευνών και ανακρίσεων επί σχετικών θεμάτων),
- **Διεύθυνση Έλεγχος** (εξειδικευμένη μονάδα, αρμόδια για την ποιότητα και τις προδιαγραφές του τροχαίου υλικού),
- **Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού και Ανάπτυξης** (αρμόδια για θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, επενδύσεων, παρακολούθησης θυγατρικών, παρακολούθησης ακίνητης περιουσίας, οργάνωσης και στατιστικής),
- **Διεύθυνση Προσωπικού** (μονάδα αρμόδια για τη διαχείριση θεμάτων που αφορούν στο ανθρώπινο δυναμικό της εταιρείας),
- **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 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),

- **Υπηρεσία Διεθνών Υποθέσεων** (μονάδα η οποία σε συνεργασία με φορείς του εξωτερικού, παρέχει πληροφόρηση για τεχνολογικές και επιχειρησιακές εξελίξεις διεθνώς),
- **Υπηρεσία Πολιτικού Σχεδιασμού Έκτακτης 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.),
- **Υπηρεσία Διευθύνοντος Συμβούλου** (μονάδα αρμόδια για την υποστήριξη του Γραφείου Διευθύνοντος Συμβούλου και το χειρισμό θεμάτων που ανατίθενται σ' αυτή από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο),
- **Υπηρεσία 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), και
- **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.).

γ. Ο ΟΣΕ ΑΕ διαχειρίζεται ένα σημαντικό δανειακό χαρτοφυλάκιο, ακολουθώντας τους απαιτούμενους κανόνες και διαδικασίες που προβλέπονται από την υφιστάμενη νομοθεσία.

Σύνοψη Εταιρικών Αποτελεσμάτων

Ο κύκλος εργασιών σε ενοποιημένη βάση ανήλθε στα € 174 εκατ. το 2009 και σε επίπεδο εταιρείας στα € 143,6 εκατ.

Οι μικτές ζημιές σε επίπεδο ομίλου ανήλθαν στο ποσό των € 359,1 εκ και της εταιρείας σε € 228,9 εκ.

Το σύνολο των λειτουργικών δαπανών περιορίστηκε στα € 612 εκ. το 2009 σε επίπεδο ομίλου και στα € 399,2 σε επίπεδο εταιρείας.

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης, τόσο σε ενοποιημένο, όσο και σε εταιρικό επίπεδο, έχουν επιβαρυνθεί με:

- € 75,2 εκ πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις σε επίπεδο ομίλου και € 57,1 εκ σε εταιρικό επίπεδο (σημ. 4.18, 4.24 και 6.3 των οικονομικών καταστάσεων)
- € 51,79 εκ που αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις για λοιπούς φόρους (εκτός φόρου εισοδήματος) που προέκυψαν από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2006-2008
- € 15 εκ πρόβλεψη για το ενδεχόμενο αποτέλεσμα μελλοντικών φορολογικών ελέγχων για την χρήση 2009
- € 9,2 εκ απομείωση απαιτήσεων από ασφαλιστικά ταμεία (σημ. 4.9 και 4.24 των οικονομικών καταστάσεων)

Αναμενόμενη, επίσης ήταν η μείωση που εμφανίζουν τα χρηματοοικονομικά έξοδα του ομίλου και της εταιρείας, τα οποία μειώθηκαν κατά 1,7% σε ενοποιημένο και εταιρικό επίπεδο (2009: € 421,9 εκ – 2008:

€ 429 εκ.). Η μείωση αυτή προήλθε από την αποκλιμάκωση των επιτοκίων δανεισμού η οποία επέδρασε θετικά στα δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Η βελτίωση των λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, προήλθε κυρίως από πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν στην χρήση του 2009 (ύψους €7,8 εκατ. από την αποτίμηση δανείων σε Ξ/Ν), έναντι χρεωστικών συναλλαγματικών διαφορών (ύψους € 34,9 εκατ.) που καταγραφήκαν στην αντίστοιχη χρήση του 2008.

Τέλος πρέπει να αναφερθεί ότι εντός της χρήσης 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. 4.30 των οικονομικών καταστάσεων), ενώ το υπόλοιπο ποσό, € 51,79 εκ., αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις για λοιπούς φόρους και περιλαμβάνεται, όπως αναφέρθηκα και παραπάνω, στο κονδύλι «Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.24 των οικονομικών καταστάσεων). Για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση είχε σχηματιστεί σε προηγούμενες χρήσεις πρόβλεψη ύψους € 20 εκ, η οποία και χρησιμοποιήθηκε. Εντός της χρήσης έγινε πρόσθετη πρόβλεψη € 15 εκ. για το αποτέλεσμα που μπορεί να προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο της τρέχουσας χρήσης. Τόσο το έσοδο από τη χρησιμοποίηση της σχηματισμένης πρόβλεψης, όσο και το έξοδο από τον σχηματισμό της νέας πρόβλεψης περιλαμβάνονται στο κονδύλι της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.24 των οικονομικών καταστάσεων).

Μελλοντικοί Στόχοι – Προοπτικές

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

Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος ΟΣΕ καλείται να προσδιορίσει ένα νέο στρατηγικό περίγραμμα και να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην ανάπτυξη της χώρας. Ως εκ τούτου προβάλλει ως αδήριτη ανάγκη η ανασυγκρότηση του και ο εξορθολογισμός της λειτουργίας του, ώστε να καταστεί δυνατή η βελτίωση των αποτελεσμάτων του και των επιδόσεων του.

Η ανασυγκρότηση αυτή η οποία θα σχεδιασθεί, θα θεσμοθετηθεί και θα υλοποιηθεί σε μεγάλο βαθμό το 2010, θα αναδείξει το 2010 σε μία σημαντική χρονιά στην ιστορία των ελληνικών σιδηροδρόμων.

Το σχέδιο ανασυγκρότησης του Ομίλου ΟΣΕ θα περιλαμβάνει κυρίως τα ακόλουθα κρίσιμα στοιχεία :

- Πλήρη εξορθολογισμό των αναγκών σε προσωπικό που είναι απαραίτητο για τη λειτουργία του δικτύου του ΟΣΕ, με την παράλληλη λήψη μέτρων για το προσωπικό το οποίο πλεονάζει.
- Επανεξέταση του συνόλου του δικτύου του ΟΣΕ με στόχο τον περιορισμό των ζημιών σε τμήματα του δικτύου με χαμηλή επιβατική ή εμπορευματική κίνηση.
- Αντιστοίχιση των επενδύσεων με πραγματικούς στόχους τόσο σε όρους σκοπιμότητας, όσο και σε όρους οικονομικής εφικτότητας.

- Εκμετάλλευση της μεγάλης ακίνητης περιουσίας του Ομίλου, με τη χρήση σύγχρονων εργαλείων και μεθόδων, με στόχο τη μεγιστοποίηση της οικονομικής απόδοσης, αλλά και με σεβασμό στο περιβάλλον και τον πολιτισμό.
- Εξορθολογισμό των δαπανών, μέσω της χρησιμοποίησης σύγχρονων και αποτελεσματικών μεθόδων διαχείρισης, καθώς και μέσω της επανεξέτασης των Κανονισμών που διέπουν το μισθολογικό κόστος.
- Σύναψη διεταιρικών σχέσεων με την ΤΡΑΙΝΟΣΕ, οι οποίες θα διέπονται από σαφήνεια και λειτουργικότητα.
- Ένταση της προσπάθειας για την παρακολούθηση και συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της Κοινοτικής Νομοθεσίας.

Αποτελεί βεβαιότητα, ότι η υλοποίηση των ανωτέρω δράσεων θα αναδείξει την μεγάλη σημασία του σιδηροδρόμου, αλλά και θα επιτύχει την εξυγίανση του ΟΣΕ, ώστε με δυναμική παρουσία να είναι παρών στις σύγχρονες οικονομικές εξελίξεις.

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Παναγιώτης Αλκ. Θεοφανόπουλος



Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της «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 2009, 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 έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και 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 παρουσίασης 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 δεν διενεργήθηκε έλεγχος για την ύπαρξη ενδείξεων μείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου. 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 31/12/2009.
2. Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 4.5 των οικονομικών καταστάσεων, δεν διενεργήθηκε επικαιροποίηση της αποτίμησης σε εύλογη αξία, των επενδύσεων του Ομίλου σε ακίνητα κατά την 31.12.2009. 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. Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 4.7 των οικονομικών καταστάσεων, δεν διενεργήθηκε έλεγχος για την ύπαρξη ενδείξεων για την μείωση της αξίας των αποθεμάτων του Ομίλου κατά την 31.12.2009. Εξαιτίας του γεγονότος αυτού δεν είναι δυνατό να προσδιορισθεί στην παρούσα



χρονική στιγμή το ύψος της ενδεχόμενης απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων που θα έπρεπε να διενεργηθεί την 31/12/2009.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, 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.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 5 Ιουλίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

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



Ορκωτοί Ελεγκτές - Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 127

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό					
Ενοίκια πάγια	4.1	12.883.892	12.495.435	12.885.570	12.458.897
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.2	0	65	0	65
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	4.3	0	0	37.563	37.560
Επενδύσεις σε λοιπές εταιρείες	4.4	15.265	15.265	15.265	15.265
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.5	133.287	97.987	97.987	97.987
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.6	25.405	28.277	18.348	20.086
Σύνολο		13.057.849	12.637.029	13.054.733	12.629.860
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	4.7	113.542	110.708	9.103	9.268
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.8	563.691	353.529	919.779	517.835
Λοιπές Απαιτήσεις	4.9	615.558	519.815	582.967	479.713
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.10	36	36	36	36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.11	308.215	469.959	253.737	430.363
Σύνολο		1.601.042	1.454.047	1.765.622	1.437.215
Σύνολο ενεργητικού		14.658.891	14.091.076	14.820.355	14.067.075
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	1.685.018	1.136.705	1.685.018	1.136.705
Αποθεματικά κεφάλαια	4.14	5.574	5.523	770	770
Αποτελέσματα εις νέο		(2.543.677)	(1.606.814)	(2.275.031)	(1.528.068)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		3.946.113	4.334.612	4.209.955	4.408.605
Δικαιώματα Τρίτων		0	3	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		3.946.113	4.334.615	4.209.955	4.408.605
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.15	76.160	79.583	69.894	72.867
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	4.16	565.458	593.729	565.458	593.729
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.17	7.830.571	7.760.141	7.830.571	7.760.120
Λοιπές προβλέψεις	4.18	216.334	146.146	197.342	145.254
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.19	143	253	45	43
Σύνολο		8.688.666	8.579.852	8.663.310	8.572.013
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	4.20	149.916	150.400	20.046	19.305
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.18	55.152	0	55.152	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.21	1.819.044	1.026.209	1.871.892	1.067.152
Σύνολο		2.024.112	1.176.609	1.947.090	1.086.457
Σύνολο Υποχρεώσεων		10.712.778	9.756.461	10.610.400	9.658.470
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		14.658.891	14.091.076	14.820.355	14.067.075

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1/- 31/12/2009	1/1/- 31/12/2008	1/1/- 31/12/2009	1/1/- 31/12/2008
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κύκλος εργασιών	4.22	174.006	195.618	143.663	162.556
Κόστος πωλήσεων	4.23	(533.107)	(581.670)	(372.610)	(396.657)
Μικτό κέρδος (ζημιά)		(359.101)	(386.052)	(228.947)	(234.101)
Έξοδα διοίκησης	4.23	(64.874)	(38.783)	(23.226)	(18.408)
Έξοδα διάθεσης	4.23	(12.487)	(14.284)	(3.360)	(3.273)
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	4.23	(1.604)	(1.584)	0	0
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	4.24	(149.552)	(15.757)	(126.714)	(12.885)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	4.25	58.064	60.292	42.985	48.227
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(529.554)	(396.165)	(339.262)	(220.440)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4.26	(421.855)	(428.968)	(421.762)	(428.963)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	4.27	10.391	26.002	8.897	23.712
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	4.28	7.734	(34.669)	7.739	(34.669)
Διαφορές (ζημιές) από πώληση συμμετοχών	4.3	0	0	0	(21.043)
Έσοδα από μερίσματα	4.29	0	282	784	1.358
Αποτελέσματα προ φόρων		(933.284)	(833.519)	(743.604)	(680.045)
Φόροι Εισοδήματος	4.30	(3.528)	(261)	(3.359)	0
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(936.812)	(833.780)	(746.963)	(680.045)
Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες	4.32	0	39.210	0	0
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους		(936.812)	(794.570)	(746.963)	(680.045)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους		0	0	0	0
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους		(936.812)	(794.570)	(746.963)	(680.045)
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους αποδιδόμενα:					
- στους μετόχους της μητρικής		(936.812)	(794.570)		
- στα δικαιώματα μεοψηφίας		0	0		
		(936.812)	(794.570)		
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους αποδιδόμενα:					
- στους μετόχους της μητρικής		(936.812)	(794.570)		
- στα δικαιώματα μεοψηφίας		0	0		
		(936.812)	(794.570)		

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

Ποσά σε € '000	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 31/12/2007	4.799.198	673.847	5.536	(812.257)	4.666.324	3	4.666.327
Ζημιές χρήσης				(794.570)	(794.570)		(794.570)
Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 1/1/-31/12/2008							
Καταθέσεις Μετόχων	0	462.858	0	0	462.858	0	462.858
Πώληση μετοχών θυγατρικής	0	0	(13)	13	0	0	0
Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0	462.858	(13)	13	462.858	0	462.858
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης	0	462.858	(13)	(794.557)	(331.712)	0	(331.712)
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				(936.812)	(936.812)		(936.812)
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
Εξανφορά 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	(936.863)	(388.499)	(3)	(388.502)
Υπόλοιπο την 31/12/2009	4.799.198	1.685.018	5.574	(2.543.677)	3.946.113	0	3.946.113

Οι συντημένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας

Ποσά σε € '000	Ποσά προορισμένα για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου		Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	673.847			
Υπόλοιπο την 31/12/2007	4.799.198	770	(848.023)	4.625.792	
Ζημιές χρήσης			(680.045)	(680.045)	
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 1/1/-31/12/2008					
Καταθέσεις μετόχων	0	462.858	0	462.858	
Καταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	
Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια	0	462.858	0	462.858	
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης	0	462.858	0	(217.187)	
Υπόλοιπο την 31/12/2008	4.799.198	1.136.705	770	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	548.313	
Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια	0	548.313	0	548.313	
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης	0	548.313	0	(198.650)	
Υπόλοιπο την 31/12/2009	4.799.198	1.685.018	770	4.209.955	

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/- 31/12/2009	1/1/- 31/12/2008	1/1/- 31/12/2009	1/1/- 31/12/2008
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Ζημιές Περιόδου (Προ φόρου) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες				
	(933.284)	(833.519)	(743.604)	(680.045)
4.31	731.478	664.779	715.841	691.438
	(201.806)	(168.740)	(27.763)	11.393
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων				
	(2.834)	1.129	165	(764)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων				
	(315.077)	(285.509)	(511.849)	(383.723)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων				
	42.951	58.407	56.178	82.087
	(274.960)	(225.973)	(455.506)	(302.400)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
	(476.767)	(394.713)	(483.269)	(291.007)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος				
	0	(285)	0	0
	(476.767)	(394.998)	(483.269)	(291.007)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων παγίων				
	(617.283)	(747.406)	(708.072)	(804.824)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων				
	(4)	0	0	0
Ιδιοπαραγωγή ενσώματων παγίων				
	(83.687)	(58.103)	(21)	0
Αγορά Συμμετοχών				
	(3)	0	(3)	0
Επενδυτικές ροές από διακοπήσεις δραστηριότητες				
	0	(20.990)	0	0
Πληρωμές εγγυήσεων Ενοικίων				
	(3)	(12)	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα				
	0	280	0	282
Πωλήσεις Παγίων				
	0	20	0	20
	(700.980)	(826.211)	(708.096)	(804.522)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Δάνεια αναληφθέντα				
	700.000	1.135.000	700.000	1.135.000
Αποπληρωμή δανεισμού				
	(280.318)	(172.789)	(280.290)	(172.779)
Τόκοι που εισπράχθηκαν				
	10.391	26.002	8.897	23.712
Τόκοι πληρωθέντες				
	(445.274)	(406.973)	(445.181)	(406.967)
Εισροές από Ελληνικό Δημόσιο (αύξηση μετοχικού κεφαλαίου)				
	548.314	462.858	548.313	462.858
Μεταβολή λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων				
	482.891	330.500	483.000	330.500
	1.016.003	1.374.598	1.014.739	1.372.324
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα				
	(161.744)	153.389	(176.626)	276.795
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου				
	469.959	316.570	430.363	153.568
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου				
	308.215	469.959	253.737	430.363

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για τον Όμιλο την Εταιρία

1.1. Γενικές πληροφορίες

Η "Όργανισμός 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 και σε μεγάλο ποσοστό κατάφερε 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, ενώ βρίσκεται σε εξέλιξη πρόγραμμα ανανέωσης του Τροχαίου Υλικού, που αναμένεται να αναλάβει, η προσφάτως ανεξαρτητοποιηθείσα ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ.

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 πώληση της θυγατρικής εταιρείας ΤΡΑΙΝΟΣΕ στο Ελληνικό Δημόσιο. Τα αποτελέσματα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ μέχρι την ημερομηνία της πώλησής της, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες».

Κατόπιν τούτου, οι θυγατρικές του ΟΣΕ, ή οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει ως μέτοχος στις 31/12/2009, είναι οι: ΕΔΙΣΥ, ΕΡΓΟΣΕ και ΓΑΙΑΟΣΕ.

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%

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 Εταιρίας	Καρόλου 1 – 3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

<p>(1η) Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</p> <p>(Από 28/05/2008 έως 13/08/2009)</p>	<p>Νικόλαος Εμπέογλου (Πρόεδρος) Γεώργιος Γιαννούσης (Διευθύνων Σύμβουλος) Γεώργιος Ιωάννου (Εκτελεστικό μέλος) Σπήλιος Μανιάς (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Νικόλαος Χρόνης (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Χρήστος Σοφής (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Σπυρίδων Βεργίνης (Μη εκτελεστικό μέλος) Δημήτρης Καραπάνος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Αθανάσιος Λεβέντης (Μη Εκτελεστικό Μέλος)</p>
<p>(2η) Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</p> <p>(Από 13/08/2009 έως 31/08/2009)</p>	<p>Νικόλαος Εμπέογλου (Πρόεδρος) Κων. Μαγουλάς (Διευθύνων Σύμβουλος) Δημήτριος Ρουσόπουλος (Εκτελεστικό Μέλος) Κουρούδης Σταμάτης (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Δουκίδης Γεώργιος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Κουσιουρής Δημήτριος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Στασινός Γεώργιος (Μη εκτελεστικό μέλος) Δημήτρης Καραπάνος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Αθανάσιος Λεβέντης (Μη Εκτελεστικό Μέλος)</p>
<p>(3η) Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</p> <p>(Από 31/08/2009 έως 19/04/2010)</p>	<p>Κων. Μαγουλάς (Πρόεδρος-Διευθύνων Σύμβουλος) Δημήτριος Ρουσόπουλος (Εκτελεστικό Μέλος) Τσιαμούρης Αλέξανδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Κουρούδης Σταμάτης (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Δουκίδης Γεώργιος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Κουσιουρής Δημήτριος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Στασινός Γεώργιος (Μη εκτελεστικό μέλος) Δημήτρης Καραπάνος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Αθανάσιος Λεβέντης (Μη Εκτελεστικό Μέλος)</p>
<p>(4η) Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</p> <p>(Από 19/04/2010 έως 14-6-2010)</p>	<p>Παν. Θεοφανόπουλος (Πρόεδρος-Διευθύνων Σύμβουλος) Βασίλειος Τσιαμαντής (Εκτελεστικό Μέλος) Δεληγιάννης Βασίλειος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Κουλερής Κων/νος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Μουρλά Γεωργία (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Καλτσιδής Ιωάννης (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Ντάγκας Δημήτριος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)</p>
<p>(5η) Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου</p> <p>(Από 14/06/2010 έως σήμερα)</p>	<p>Παν. Θεοφανόπουλος (Πρόεδρος-Διευθύνων Σύμβουλος) Βασίλειος Τσιαμαντής (Εκτελεστικό Μέλος) Δεληγιάννης Βασίλειος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Κουλερής Κων/νος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Μουρλά Γεωργία (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Καλτσιδής Ιωάννης (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Ντάγκας Δημήτριος (Μη Εκτελεστικό Μέλος) Κούκος Επαμεινώνδας (Μη Εκτελεστικό Μέλος)</p>

Γενικοί Διευθυντές

Μπέης Θ. Νικόλαος - Διοίκησης & Οικονομικών
(13.04.07-29.03.10)

Δαλλαπόρτα Άννα - Διοίκησης & Οικονομικών
(01.06.10-σήμερα)

Βάμβας Βασίλειος – Ανάπτυξης & Προγραμματισμού
(13.04.2007-12.04.2010)

Νομικοί Σύμβουλοι

Ζαχόπουλος Ανδρέας - Διευθυντής

Παπαρρηγόπουλος Εμμανουήλ - Αναπλ. Διευθυντής

Ορκωτοί Ελεγκτές

Grant Thornton A.E

Ο παραπάνω Πίνακας εμφανίζει την εξέλιξη των αλλαγών στα Διοικητικά Συμβούλια της Εταιρίας, Το πρόσφατο (5^ο) Δ.Σ. παρουσιάζεται καθότι, θα είναι το Συμβούλιο που θα εγκρίνει τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας και του ομίλου, για την χρήση του 2009.

1.2. Αντικείμενο Εργασιών της Εταιρίας

Η ΟΣΕ Α.Ε. με το ΠΔ 41/2005, υποχρεώθηκε σε διαχωρισμό δραστηριοτήτων, με ξεχωριστές οντότητες της διαχείρισης της σιδηροδρομικής υποδομής και της εκμετάλλευσης. Για αυτό το λόγο, την προηγούμενη χρονιά προέβη στην ίδρυση δύο θυγατρικών εταιρειών της ΕΔΙΣΥ Α.Ε. και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. (που ήδη μεταβιβάστηκε στο Ε.Δ.), εισφέροντας τους παραπάνω κλάδους στις νέες εταιρείες. Παρά τις εταιρικές μεταβολές, η ΟΣΕ Α.Ε. παραμένει ο ιδιοκτήτης όλων των παγίων (κινητών και ακινήτων) περιουσιακών στοιχείων. Οι δραστηριότητες του ομίλου ανά εταιρεία κατά το 2009, είναι οι ακόλουθες:

Εθνικός Διαχειριστής Σιδηροδρομικής Υποδομής (ΕΔΙΣΥ) ΑΕ

Ο ΕΔΙΣΥ ΑΕ, είναι η εταιρία που ασκεί κατ' αποκλειστικότητα τη διαχείριση και εκμετάλλευση της Εθνικής Σιδηροδρομικής Υποδομής. Είναι υπεύθυνος για τη συντήρηση της, μεριμνά για την βελτίωση και επέκταση της και φέρει την ευθύνη της διαχείρισης 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, είναι ο φορέας που προσφέρει το έργο της συντήρησης του τροχαίου υλικού, με τις εγκαταστάσεις (εργοστάσια και μηχανοστάσια), που του έχουν διατεθεί για την εκπλήρωση της εν λόγω δραστηριότητας.

ΕΡΓΟΣΕ ΑΕ

Η ΕΡΓΟΣΕ ανέλαβε τη διαχείριση του Επενδυτικού Προγράμματος του Ο.Σ.Ε. που συγχρηματοδοτείται από το Κοινοτικό Πλαίσιο Στήριξης και το Ταμείο Συνοχής, στο πλαίσιο συμφωνίας που είχε συναφθεί μεταξύ των Ελληνικών και Κοινοτικών Αρχών.

Στο πλαίσιο της ίδιας συμφωνίας, προσελήφθηκε ως Σύμβουλος Διαχείρισης (Project Manager) για ορισμένο χρόνο, ο οποίος ενσωματώθηκε ως χρόνος ζωής της Εταιρίας.

Ο ΟΣΕ, συμμετείχε στο σχεδιασμό και στη σύσταση του νέου αυτού φορέα και εντάχθηκε στην οργανωτική του δομή με σκοπό, να συμβάλλει στην αποδοτική λειτουργία του και στην επιτυχή υλοποίηση του Επενδυτικού Προγράμματος, αλλά και στη μεταφορά τεχνογνωσίας προς το προσωπικό της Εταιρίας.

ΓΑΙΑΟΣΕ ΑΕ

Η ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. δημιουργήθηκε, προκειμένου να συμβάλλει στην αξιοποίηση της σημαντικής Ακίνητης Περιουσίας του Οργανισμού και να δραστηριοποιηθεί στο χώρο του Real Estate.

Η ΓΑΙΑΟΣΕ επιδιώκει να αξιοποιήσει συστηματικά και παραγωγικά, τη δυναμική και το μέγεθος του σημαντικού Χαρτοφυλακίου Ακινήτων, που κατέχει ο ΟΣΕ ανά την επικράτεια.

Μετά την απορρόφηση της εταιρείας ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΑ ΚΕΝΤΡΑ (το 2007), η ΓΑΙΑΟΣΕ απέκτησε την κυριότητα του Εμπορευματικού Κέντρου στο Θριάσιο και συνεπώς επέκτεινε τον ορίζοντα δράσης της και στον τομέα διαχείρισης και εκμετάλλευσης εμπορευματικών κέντρων, προς εξυπηρέτηση και ανάπτυξη των εμπορευματικών μεταφορών στη χώρα.

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 2009 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 2009 (χρήση 2009), 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 ξενικούν έως την 1^η Ιανουαρίου 2009.

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 2009, εγκρίθηκαν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 5 Ιουλίου 2010 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 επηρέασαν τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις**

ΔΛΠ 1 (αναθεωρημένο το 2007) Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων

Το ΔΛΠ 1 (2007) εισήγαγε αλλαγές στην χρησιμοποιούμενη ορολογία και αλλαγές στην μορφή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων. Επίσης το αναθεωρημένο πρότυπο προβλέπει την παρουσίαση μιας τρίτης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στις περιπτώσεις που εφαρμόζονται αναδρομικά νέες λογιστικές πολιτικές

Οι νέοι ορισμοί του Προτύπου ωστόσο δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, μέτρησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από τα υπόλοιπα Πρότυπα. Οι νέες απαιτήσεις από την αναθεώρηση του Δ.Λ.Π. 1 έχουν εφαρμογή και στο Δ.Λ.Π. 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη».

Ο όμιλος προέβη σε υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» αλλά όχι του Δ.Π.Χ.Α 8 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα» εφόσον δεν υπάρχουν τομείς δραστηριότητας. Η εφαρμογή των ανωτέρω προτύπων συνιστούν αναδρομική εφαρμογή μιας λογιστικής πολιτικής η οποία δεν διαφοροποιεί ουσιαστικά τις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων χρήσεων και ως εκ τούτου έχει παραληφθεί η δημοσίευση τρίτης συγκριτικής στήλης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού (τροποποίηση)

Η τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 23 είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους οι οποίες αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009. Το αναθεωρημένο Πρότυπο δεν απαιτεί την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού που σχετίζονται με πάγια στοιχεία που μετρώνται στην εύλογη αξία και αποθέματα που κατασκευάζονται ή παράγονται σε μεγάλες ποσότητες συστηματικά ακόμη και αν χρειάζεται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθουν σε κατάσταση για χρήση ή πώληση.

Η εταιρεία έχει εφαρμόσει αναθεωρημένο ΔΛΠ 23 από την 1^η Ιανουαρίου 2009 και εντός της χρήσης κεφαλαιοποίησε τόκους ποσού € 56 χιλ. για τα έργα που ξεκίνησαν εντός της χρήσης.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 επεκτείνουν τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται σχετικά με τις επιμετρήσεις στην εύλογη αξία και τον κίνδυνο ρευστότητας. Η εταιρεία, σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του αναθεωρημένου προτύπου, επέλεξε να μην προβεί στην παροχή συγκριτικών πληροφοριών για τις επιπλέον γνωστοποιήσεις.

Σε σχέση με την εύλογη αξία, η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση μιας ιεραρχίας τριών επιπέδων για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, καθώς επίσης και συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις σχετικά με οποιαδήποτε μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεραρχίας και λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σε

σχέση με το επίπεδο τρία. Επιπρόσθετα, τροποποιούνται οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τον κίνδυνο ρευστότητας σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα στοιχεία του ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση της ρευστότητας. Οι συγκριτικές πληροφορίες δεν απαιτείται να παρουσιαστούν καθώς αυτό δεν προβλέπεται στις μεταβατικές διατάξεις της τροποποίησης.

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

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

Η τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά τη ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως τα ίδια κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου.

**ΔΛΠ 39
(Τροποποιημένο) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» – Αντισταθμισμένα στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης**

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Ο όμιλος εκτιμά ότι τα Πρότυπα και οι διερμηνείες αυτές δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του.

**ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ» και
ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση καθορίζει την επιμέτρηση του κόστους απόκτησης των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις, σε από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες και σε συγγενείς επιχειρήσεις, όταν εφαρμόζονται τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά και με την αναγνώριση των εσόδων από μερίσματα στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης» (vesting conditions), με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης» (non-vesting conditions) και διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό για τις ακυρώσεις. Το ανώτερο πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στο όμιλο.

**ΔΠΧΑ 8
Τομείς Δραστηριοτήτων**

Το ΔΠΧΑ 8 είναι ένα πρότυπο γνωστοποιήσεων, η εφαρμογή του οποίου δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο

**ΕΔΔΠΧΑ 13
Προγράμματα αφοσίωσης πελατών**

Η διερμηνεία καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό των ανταλλαγμάτων επιβράβευσης που προσφέρουν οι επιχειρήσεις στους πελάτες τους. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.

<p align="center">ΕΔΔΠΧΑ 15 Συμφωνίες κατασκευής ακινήτων (Real Estate)</p>	<p>Η διερμηνεία καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο οι επιχειρήσεις πρέπει να καθορίζουν αν μια σύμβαση για την κατασκευή ακινήτου εμπίπτει στις διατάξεις του ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια» ή του ΔΛΠ 18 «Εσοδα». Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.</p>
<p align="center">ΕΔΔΠΧΑ 16 Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού</p>	<p>Η Διερμηνεία διευκρινίζει ορισμένα ζητήματα για τη λογιστική αντιμετώπιση αντισταθμίσεων συναλλαγματικού κινδύνου καθαρής επένδυσης σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.</p>
<p align="center">ΕΔΔΠΧΑ 18 Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες</p>	<p>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.</p>
<p align="center">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>

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 ισχύουν για μεταγενέστερες περιόδους. Καμία από τις αλλαγές αυτές δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

<p align="center">ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση 2009) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»</p>	<p>Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010</p>
<p align="center">ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση 2010) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»</p>	<p>Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010</p>
<p align="center">ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση)</p>	<p>Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους</p>

«Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών	που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010
ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009
ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013
ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011
ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010
ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009
ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011
ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009
ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010
Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (2009)	Εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κυρίως την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010

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 2009, 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 έλεγχος απομείωσης των ενσώματων ακινητοποιήσεών του. Εξαιτίας της πολυπλοκότητας της σχετικής εργασίας και της υποχρέωσης του Ομίλου για άμεση παροχή της αναγκαίας οικονομικής πληροφόρησης για την χρήση που έληξε την 31/12/2009, η διοίκηση αποφάσισε να προγραμματίσει

όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να διενεργήσει τους ελέγχους αυτούς στην τρέχουσα χρήση. Τα αποτελέσματα που θα προκύψουν, θα απεικονισθούν στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που θα λήξει την 31/12/2010.

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 31/12/2009 και μέχρι σήμερα έχει 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%

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 Ακινήτοποιήσεις

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 ακινήτοποιήσεις, στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινήτοποιήσεων 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
Τροχαίο 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 αποκόμιση προσόδων (ενοικίων), για κεφαλαιακή ενίσχυση ή και για τα δύο.

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

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι 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. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

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

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 τροχαίο υλικό. Οι συμμετοχές αυτές δεν κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς και κατά την αρχική αναγνώριση τους ορίστηκαν από τον όμιλο ως στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Επειδή η εύλογη αξία τους δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, αποτιμούνται στο ιστορικό κόστος κτήσης.

Απαιτήσεις από Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

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

Στην κατηγορία αυτή δεν περιλαμβάνονται:

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

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

Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια, λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων, 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:

3.9.1. Παροχή υπηρεσιών

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

3.9.2. Πωλήσεις Αγαθών

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

3.9.3. Έσοδα από Τόκους

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

3.10. 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 σύμφωνα με το Ν. 2229/94 παρ. 17 άρθρο 5, δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος.

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 Τροχάιο Υλικό αξίας € 1.045 εκατ. περίπου, του οποίου η κυριότητα έχει εκχωρηθεί σε παλαιότερα έτη στην EUROFIMA, ως εγγύηση για δανεισμό από αυτή, ύψους € 970 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, καθώς και την (μελλοντική) αγορά σιδηροδρομικού (τροχαίου) υλικού. Η χρηματοδότηση των παραπάνω επενδύσεων, καλύπτεται, είτε από το πρόγραμμα δημοσίων



επενδύσεων (Εθνικοί – Κοινοτικοί πόροι), είτε με δανεισμό με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, είτε με τον συνδυασμό αμφοτέρων.



Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του ομίλου αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα & Σιδηροοχήμη	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2008	4.031.445	6.687.672	84.728	1.191.397	19.400	869.047	12.883.689
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(631.465)	(30.064)	(252.748)	(17.653)	0	(931.930)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2008	4.031.445	6.056.207	54.664	938.649	1.747	869.047	11.951.759
Προσθήκες	41.227	242.911	10.894	10.133	517	441.725	747.407
Πωλήσεις	0	(215)	0	(57)	(112)	0	(384)
Μεταφορές	0	0	0	0	(1.926)	0	(1.926)
Ίδιοπαραγωγή	0	0	0	0	0	58.103	58.103
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(212.604)	(4.940)	(42.467)	(478)	0	(260.489)
Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	56	21	55	833	0	965
Κόστος κτήσης την 31/12/2008	4.072.672	6.930.368	95.622	1.201.473	17.879	1.368.875	13.686.889
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(844.013)	(34.983)	(295.160)	(17.298)	0	(1.191.454)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008	4.072.672	6.086.355	60.639	906.313	581	1.368.875	12.495.435
Προσθήκες	116.257	91.771	7.349	24.971	214	381.481	622.042
Πωλήσεις	0	0	0	(2)	(61)	0	(63)
Μεταφορές	(35.300)	258.007	0	0	(96)	(258.007)	(35.396)
Ίδιοπαραγωγή	0	0	0	0	0	83.685	83.685
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(232.763)	(5.614)	(43.302)	(327)	0	(282.005)
Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	0	2	192	0	194
Κόστος κτήσης την 31/12/2009	4.153.629	7.280.146	102.971	1.226.442	17.936	1.576.034	14.357.158
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(1.076.776)	(40.597)	(338.460)	(17.433)	0	(1.473.265)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009	4.153.629	6.203.370	62.375	887.982	503	1.576.034	12.883.892

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	Ακίνητοποιήσει ς υπό εκτ έλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1/1/2008	3.996.145	6.686.149	84.370	1.191.291	14.771	869.048	12.841.774
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(630.305)	(29.937)	(252.680)	(14.771)	0	(927.693)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2008	3.996.145	6.055.844	54.433	938.611	0	869.048	11.914.081
Προσθήκες	41.227	242.899	10.517	10.133	219	499.828	804.823
Πωλήσεις	0	0	0	(57)	0	0	(57)
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(212.515)	(4.810)	(42.461)	(219)	0	(260.005)
Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφέντων	0	0	0	55	0	0	55
Κόστος κτήσης την 31/12/2008	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)	(34.747)	(295.086)	(14.990)	0	(1.187.643)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008	4.037.372	6.086.228	60.140	906.281	0	1.368.876	12.458.897
Προσθήκες	116.257	91.760	7.108	24.971	0	468.070	708.166
Μεταφορές	0	258.007	0	0	(96)	(258.007)	(96)
Ιδιοπαγωγή	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	132	0	132
Κόστος κτήσης την 31/12/2009	4.153.629	7.278.815	101.995	1.226.338	14.894	1.578.960	14.354.631
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(1.075.532)	(40.252)	(338.382)	(14.895)	0	(1.469.061)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009	4.153.629	6.203.283	61.743	887.956	(1)	1.578.960	12.885.570

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 1/1/2008	4.770
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.573)
Λογιστική αξία την 1/1/2008	197
Αγορές	(30)
Μείωση αποσβέσεων από πώληση θυγατρικής	15
Αποσβέσεις χρήσης	(117)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2008	4.740
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.675)
Λογιστική αξία την 31/12/2008	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

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 1/1/2008	3.201
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.019)
Λογιστική αξία την 1/1/2008	182
Αποσβέσεις χρήσης	(117)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2008	3.201
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.136)
Λογιστική αξία την 31/12/2008	65
Αποσβέσεις χρήσης	(65)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2009	3.201
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.201)
Λογιστική αξία την 31/12/2009	0

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 2009 είναι € 37.563 χιλ.

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

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	31/12/2008		
	Αξία Κτήσης	Απομείωση	Λογιστική Αξία
Επωνυμία Θυγατρικής			
ΕΔΙΣΥ Α.Ε.	150.000	(150.000)	0
ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	300	0	300
ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε.	42.853	(5.593)	37.260
ΣΥΝΟΛΟ	193.153	(155.593)	37.560

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	31/12/2009	31/12/2008
Αρχή περιόδου	37.560	58.603
Εξαγορά μετοχών θυγατρικής	3	0
Πώληση θυγατρικής	0	(153.043)
Αναστροφή απομείωσης λόγω πώλησης	0	132.000
Λήξη περιόδου	37.563	37.560

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

Στις 30/12/2008, ολοκληρώθηκε η πώληση της θυγατρικής ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στο Ελληνικό Δημόσιο, έναντι ποσού € 1,00 (Ένα Ευρώ). Από την πώληση αυτή προέκυψε ζημιά € 21.043 (Κόστος κτήσης € 153.043 μείον σωρευμένη απομείωση € 132.000) η οποία προήλθε από την μεταβίβαση σε μηδενική αξία της ΤΡΑΙΝΟΣΕ και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Διαφορές (ζημιές) από πώληση συμμετοχών» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της μητρικής.

Τα αποτελέσματα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ μέχρι την ημερομηνία της πώλησής της, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες».

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

Ποσά σε € '000

Επωνυμία θυγατρικής

	31/12/2009		
	% συμμετοχής	Χώρα	Ίδια κεφάλαια
ΕΔΙΣΥ Α.Ε.	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	(278.688)
ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	33.722
ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε.	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	40.051

Ποσά σε € '000

Επωνυμία θυγατρικής

	31/12/2008		
	% συμμετοχής	Χώρα	Ίδια κεφάλαια
ΕΔΙΣΥ Α.Ε.	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	(104.570)
ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	99,99%	ΕΛΛΑΔΑ	29.184
ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε.	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	39.032

4.4. Επενδύσεις σε Λοιπές Εταιρείες

Η ανάλυση της κίνησης του λογαριασμού έχει ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
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:

Ποσά σε € '000

Επωνυμία	% συμμετοχής	Χώρα	Αξία Κτήσης	Οφειλόμενες Δόσεις	Τελική Αξία
EUROFIMA	2,00%	ΕΛΒΕΤΙΑ	39.852	24.588	15.264
SCRL LTD (BCC)	1 Εταιρικό Μερίδιο	ΒΕΛΓΙΟ	1	0	1
ΣΥΝΟΛΟ			39.853	24.588	15.265

Πρόκειται για εταιρείες τις οποίες ίδρυσαν και συμμετέχουν διάφοροι σιδηροδρομικοί οργανισμοί διεθνώς με σκοπό την προώθηση της συνεργασίας μεταξύ τους. Όσον αφορά τη EUROFIMA έχει ιδρυθεί από ευρωπαϊκά σιδηροδρομικά δίκτυα με σκοπό τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε τροχαίο υλικό. Το BCC αποτελεί διεθνές γραφείο συμφιτισμού 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 οικοπέδα 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 31.12.2009, 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 την πολυπλοκότητα της συγκεκριμένης εργασίας και την υποχρέωσή της για άμεση παροχή της αναγκαίας οικονομικής πληροφόρησης για την χρήση που έκλεισε την 31/12/009, σκοπεύει να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για την διενέργεια αποτίμησης από εκτιμητή εντός της τρέχουσας χρήσης. Τα αποτελέσματα των αποτιμήσεων αυτών θα απεικονισθούν στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που θα λήξει την 31/12/2010.

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
Υπεραξία επανεκτίμησης	0	
Λογιστική αξία την 31/12/2008	97.987	97.987
Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	35.300	0
Λογιστική αξία την 31/12/2009	133.287	97.987

Η θυγατρική του ομίλου «ΓΑΙΟΣΣΕ 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.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στη ρευστοποίηση των επενδύσεων σε ακίνητα, ή στην απόδοση των εσόδων ή του προϊόντος πιθανής διάθεσής τους.

Δεν υπάρχουν συμβατικές υποχρεώσεις για την αγορά, κατασκευή ή την αξιοποίηση των επενδύσεων σε ακίνητα, ή για πιθανές επισκευές και συντηρήσεις που γίνονται σε αυτά.

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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Δοσμένες Εγγυήσεις	2.167	340	79	79
Προκαταβολές κτήσεως παγίων	23.238	27.937	18.269	20.007
Σύνολο	25.405	28.277	18.348	20.086

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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Εμπορεύματα	2.219	2.166	2.219	2.166
Αναλώσιμα Υλικά	9.272	9.754	1.123	1.386
Ανταλλακτικά Παγίων	122.251	118.988	5.761	5.716
Συνολική ρευστοποιήσιμη αξία	133.742	130.908	9.103	9.268
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(20.200)	(20.200)	0	0
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	113.542	110.708	9.103	9.268

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

Ο Όμιλος δεν προχώρησε στην πλήρη απογραφή των αποθεμάτων του εντός της χρήσης 2009. Η πρόβλεψη απομείωσης ύψους € 20,2 εκατ. είχε διενεργηθεί την χρήση 2007. Η διοίκηση του Ομίλου, προτίθεται εντός της τρέχουσας χρήσης να προχωρήσει στις αναγκαίες ενέργειες για τον έλεγχο της ύπαρξης ενδείξεων απομείωσης των αποθεμάτων της. Τα αποτελέσματα του σχετικού ελέγχου θα απεικονισθούν στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που θα λήξει την 31/12/2010.

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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Πελάτες Ιδιωτικού Τομέα	1.015	3.839	835	826
Κόμιστρα Διεθνών Μεταφορών	1.292	1.292	1.292	1.292
Ελληνικό Δημόσιο-Δημόσιες Επιχειρήσεις	565.664	352.678	464.543	294.576
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχ/σεις	0	0	457.389	225.421
Σύνολο απαιτήσεων	567.971	357.809	924.059	522.115
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(4.280)	(4.280)	(4.280)	(4.280)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	563.691	353.529	919.779	517.835

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 € 4.280 χιλ.

4.9. Λοιπές Απαιτήσεις

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	564.401	459.850	564.195	459.603
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία	42.023	38.917	32.504	32.552
Προκαταβολές σε προμηθευτές	24.142	21.689	13.399	6.341
Χρεώστες διάφοροι	7.917	6.838	4.833	4.474
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	1.225	7.238	173	172
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.072	1.269	557	629
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	855	1.139	95	388
Προκαταβολές σε προσωπικό και λ/σμοι προς απόδοση	9.535	9.316	964	920
Απαιτήσεις από ξένα δίκτυα	299	298	299	298
Μερίσματα από θυγατρικές εισπρακτέα	0	0	1.859	1.075
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	651.469	546.554	618.878	506.452
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(35.911)	(26.739)	(35.911)	(26.739)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	615.558	519.815	582.967	479.713

Εντός της χρήσης σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ποσού € 9.172 χιλ για επισφαλείς απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία, η 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 € 32.504 χιλ. (2008: € 23.332 χιλ). Το υπόλοιπο ποσό της πρόβλεψης που περιλαμβάνεται στο κονδύλι, € 3.407 χιλ., (2008: € 3.407) αφορά λοιπούς εισπρακτέους λογαριασμούς)

Το κονδύλι απαιτήσεις από το ελληνικό δημόσιο αφορά κυρίως απαιτήσεις του ΟΣΕ από ΦΠΑ (2009: €561.085, 2008: €456.503).

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 1/1/2008	38	38
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2008		
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	(2)	(2)
Υπόλοιπο την 31/12/2008	36	36
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2009		
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2009	36	36

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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Διαθέσιμα στο ταμείο	425	294	250	161
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε €	306.798	468.954	252.495	429.491
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε Ξένο Νόμισμα	992	711	992	711
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων & ισοδύναμων	308.215	469.959	253.737	430.363

4.12. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 47.991.980 κοινές, πλήρως εξοφλημένες μετοχές (2008: 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 1/1/2008	673.847	673.847
Καταθέσεις μετόχων	462.858	462.858
Υπόλοιπο την 31/12/2008	1.136.705	1.136.705
Καταθέσεις μετόχων	548.313	548.313
Υπόλοιπο την 31/12/2009	1.685.018	1.685.018

4.14. Αποθεματικά κεφάλαια

Τα αποθεματικά του ομίλου, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Σύνολο
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αποθεματικά από αναπροσαρμοσμένες αξίες	
Υπόλοιπο την 1/1/2008	422	4.344	770	5.536
Μείωση λόγω πώλησης θυγατρικής	(13)	0	0	(13)
Υπόλοιπο την 31/12/2008	409	4.344	770	5.523
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	51	0	0	51
Υπόλοιπο την 31/12/2009	460	4.344	770	5.574

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 ό,του αυτό φτάσει, στο ένα τρίτο (1/3) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας, απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

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. 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:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής	79.583	85.270	72.867	79.777
Συνταξοδοτικές παροχές (χρεώσεις στα αποτελέσματα)	1.306	328	(2.749)	(6.472)
Μείωση υποχρέωσης λόγω πώλησης θυγατρικής	0	(529)	0	0
Χρησιμοποίηση προβλέψεων (καταβολές)	(4.729)	(5.486)	(224)	(438)
Σύνολο	76.160	79.583	69.894	72.867

<i>Ποσά σε € '000</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
	Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	(831)	(925)	(53)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(3.215)	(3.399)	(3.097)	(3.390)
Αναγνώριση αναλογιστικού κέρδους/ζημιάς	2.740	3.996	5.899	9.918
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	4.729	5.486	224	438
Σύνολο	3.423	5.158	2.973	6.910

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

Παραδοχές	31/12/2009	31/12/2008
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,75%	3,50%
Πληθωρισμός	2,50%	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.

4.16. 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 1/1/2008	622.000	622.000
Απόσβεση	(28.271)	(28.271)
Λογιστική αξία την 31/12/2008	593.729	593.729
Απόσβεση	(28.271)	(28.271)
Λογιστική αξία την 31/12/2009	565.458	565.458

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.

4.17. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

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

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Τραπεζικός δανεισμός	11.729	15.963	11.729	15.942
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχ. σε €(Eurofima)	911.620	969.140	911.620	969.140
Ομολογιακά δάνεια σε €	6.766.790	6.626.790	6.766.790	6.626.790
Ομολογιακά δάνεια σε Ξένο Νόμισμα	140.432	148.248	140.432	148.248
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	7.830.571	7.760.141	7.830.571	7.760.120

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

Δανεισμός την 31/12/2009	ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Από 5 έτη και πάνω	ΣΥΝΟΛΟ
<i>Ποσά σε € '000</i>				
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

Δανεισμός την 31/12/2008	ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Από 5 έτη και πάνω	ΣΥΝΟΛΟ
<i>Ποσά σε € '000</i>				
Ομολογιακά Τραπεζικά Δάνεια	901.223	1.451.735	5.407.162	7.760.120
Σύνολο	901.223	1.451.735	5.407.162	7.760.120

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας, που είναι πληρωτέες στην επόμενη χρήση, περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» (σημ. 4.21) και για τη χρήση 2009 είναι € 621 εκατ., ενώ το αντίστοιχο ποσό την προηγούμενη χρήση ήταν € 280 εκατ.

Οι δανειακές υποχρεώσεις είναι εγγυημένες από το Ελληνικό Δημόσιο.

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού για τη χρήση 2009, ανήλθε σε ποσοστό 4,85% και τη χρήση 2008 σε ποσοστό 5,29%.

Τα δάνεια που συνάφθηκαν από την εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2009 και βασικοί όροι αυτών, αναλύονται ως εξής:

31/12/2009			
Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα - Τράπεζα	Ποσό δανείου (ΕΚ. €)	Λήξη	Επιτόκιο
ΕΤΕ-ΑΤΕ-ΑΛΦΑ-ΕΥΡΟ-ΕΜΠΟΡΙΚΗ	700,00	2015	5,728%
Σύνολο	700,00		

Τα αντίστοιχα στοιχεία δανεισμού, για τη χρήση 2008, είναι ως ακολούθως:

31/12/2008			
Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα - Τράπεζα	Ποσό δανείου (ΕΚ. €)	Λήξη	Επιτόκιο
DEPFA	265,00	2016	12M EURIBOR+0,0785%
ΕΤΕ-ΑΤΕ DEPFA	800,00	2016	6M EURIBOR+0,185%
ΕΥΡΟΦΙΜΑ	50,32	2010	6M EURIBOR-0,50%
ΕΥΡΟΦΙΜΑ	7,20	2010	6M EURIBOR-0,30%
ΕΥΡΟΦΙΜΑ	11,87	2013	6M EURIBOR-0,265%
ΕΥΡΟΦΙΜΑ	0,61	2009	6M EURIBOR-0,20%
Σύνολο	1.135,00		

4.18. Λοιπές Προβλέψεις

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Λοιπές προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	132.739	20.000	152.739
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	102	0	102
Μείωση λόγω πώλησης θυγατρικής	(1.600)	0	(1.600)
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(5.095)	0	(5.095)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	126.146	20.000	146.146
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	75.188	15.000	90.188
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	0	(20.000)	(20.000)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	201.334	15.000	216.334

<i>Ποσά σε € '000</i>	Λοιπές προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	130.247	20.000	150.247
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	102	0	102
Μείωση λόγω πώλησης θυγατρικής	0	0	0
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(5.095)	0	(5.095)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	125.254	20.000	145.254
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	57.088	15.000	72.088
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	0	(20.000)	(20.000)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	182.342	15.000	197.342

Εντός της χρήσης ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2006-2008, ο οποίος καταλόγισε πρόσθετα πρόστιμα και προσαυξήσεις ύψους € 55,2 εκ Η σχετική υποχρέωση περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις». Από το ποσό αυτό € 3,4 εκ αφορούν φόρο εισοδήματος και περιλαμβάνονται στο κονδύλι των αποτελεσμάτων «Φόρος εισοδήματος» (σημ. 4.30), ενώ το υπόλοιπο ποσό, € 51,8 εκ., αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις για λοιπούς φόρους και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.24). Για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση είχε σχηματιστεί σε προηγούμενες χρήσεις πρόβλεψη ύψους € 20 εκ, η οποία και χρησιμοποιήθηκε.

Η πρόσθετη πρόβλεψη των € 15 εκ. αφορά το αποτέλεσμα που μπορεί να προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο της τρέχουσας χρήσης. Τόσο το έσοδο από τη χρησιμοποίηση της σχηματισμένης πρόβλεψης, όσο και το έξοδο από τον σχηματισμό της νέας πρόβλεψης περιλαμβάνονται στο κονδύλι της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Αλλα έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.24). Η σχετική εκροή θα απαιτηθεί όταν ολοκληρωθεί ο επόμενος φορολογικός έλεγχος.

Τέλος η εταιρεία σχημάτισε στην τρέχουσα χρήση πρόσθετη πρόβλεψη ύψους € 57,1 εκ. για το ενδεχόμενο αποτέλεσμα επίδικων υποθέσεων στις οποίες εμπλέκεται (σημ. 6.3).

4.19. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ληφθείσες Εγγυήσεις Ενοικίων	45	43	45	43
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	98	210	0	0
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων	143	253	45	43

4.20. 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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Προμηθευτές Εσωτερικού	148.323	149.451	19.812	18.356
Προμηθευτές Εξωτερικού	1.593	949	234	949
Σύνολο υποχρεώσεων	149.916	150.400	20.046	19.305

4.21. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ελληνικό Δημόσιο-Εξοφλήσεις Δανείων	977.898	494.898	977.898	494.898
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες	621.331	279.877	621.320	279.877
Δεδουλευμένα έξοδα	146.669	173.729	144.966	172.690
Λοιποί φόροι (πλήν φόρου εισοδήματος)	26.671	27.524	747	690
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	16.662	19.738	643	693
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	240	6.152	117.830	111.296
Επιταγές πληρωτέες	88	6.128	0	0
Προκαταβολές πελατών	893	846	235	336
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	920	827	851	802
Έσοδα επόμενων χρήσεων	324	548	33	34
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	27.349	15.942	7.367	5.836
Σύνολο υποχρεώσεων	1.819.045	1.026.209	1.871.890	1.067.152

Τα δεδουλευμένα έξοδα αφορούν κυρίως δεδουλευμένους τόκους τραπεζικών δανείων.

4.22. 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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ενοίκια τροχαίου υλικού	42.329	43.138	42.329	43.138
Συντήρηση τροχαίου υλικού	49.500	48.930	49.500	48.930
Έσοδα από τέλος χρήσεως υποδομής	32.679	31.063	0	0
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	19.509	25.111	21.232	22.749
Έσοδα από πωλήσεις καυσίμων	29.984	46.522	30.602	47.560
Πωλήσεις άχρηστου υλικού	5	854	0	179
Σύνολο	174.006	195.618	143.663	162.556

4.23. Ανάλυση Εξόδων ανά Κατηγορία

(α). Η ανάλυση και κατανομή των εξόδων του ομίλου για το 2009 ανά κατηγορία, έχει διαμορφωθεί ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Σύνολο
	31/12/2009				
	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	4.495	847	0	2	5.344
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
Έξοδα διαφήμισης	81	74	53	2	210
Έξοδα ταξιδίων	69	16	11	22	118
Διάφορα έξοδα	2.976	1.950	760	15	5.701
Ιδιοπαραγωγή	(83.664)	0	0	0	(83.664)
Σύνολο	533.108	64.874	12.487	1.604	612.073

(β). Τα αντίστοιχα μεγέθη του ομίλου για το 2008, εμφανίζονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2008				
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Έξοδα λειτουργίας ερευνών & ανάπτυξης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	67.725	0	0	0	67.725
Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων	255.830	4.394	6	5	260.235
Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων	115	2	0	0	117
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.674	809	0	4	2.487
Ηλεκτρικό ρεύμα	4.445	2.099	0	0	6.544
Υδρευση	159	0	0	0	159
Τηλεπικοινωνίες	476	1.165	1	1	1.643
Ασφάλιστρα	424	400	0	0	824
Επισκευές και συντηρήσεις	19.420	675	0	2	20.097
Παροχές τρίτων	1.768	29	8	0	1.805
Φόροι-Τέλη	1.784	453	15	0	2.252
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	252.297	26.465	11.718	1.521	292.001
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	12.829	4.667	1.671	35	19.202
Μελέτες	31.298	0	0	0	31.298
Προβλέψεις	0	(4.638)	0	0	(4.638)
Έξοδα διαφήμισης	124	62	124	0	310
Έξοδα ταξιδίων	17	9	17	0	43
Διάφορα έξοδα	7.105	2.192	724	16	10.037
Ιδιοπαραγωγή	(75.820)	0	0	0	(75.820)
Σύνολο	581.670	38.783	14.284	1.584	636.321

Η ανάλυση των μεγεθών εξόδων της εταιρείας ανά κατηγορία, για τις χρήσεις 2009 και 2008, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31/12/2009			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	32.142	0	0	32.142
Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων	276.692	4.728	0	281.420
Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων	64	1	0	65
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	328	36	0	364
Ηλεκτρικό ρεύμα	41	5	0	46
Τηλεπικοινωνίες	150	17	0	167
Ασφάλιστρα	399	44	0	443
Επισκευές και συντηρήσεις	50.339	5.593	0	55.932
Παροχές τρίτων	5	1	0	6
Φόροι-Τέλη	1.020	549	0	1.569
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	0	10.537	0	10.537
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	7.477	1.304	2.535	11.316
Μελέτες	3.151	0	0	3.151
Έξοδα διαφήμισης	53	27	53	133
Έξοδα ταξιδίων	11	6	11	28
Διάφορα έξοδα	759	378	761	1.898
Ιδιοπαραγωγή	(21)	0	0	(21)
Σύνολο	372.610	23.226	3.360	399.196

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
31/12/2008

<i>Ποσά σε € '000</i>	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	51.040	0	0	51.040
Κόστος Αποσβέσεων ενσώματων παγίων	255.638	4.368	0	260.006
Κόστος Αποσβέσεων άυλων παγίων	115	2	0	117
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	984	109	0	1.093
Ηλεκτρικό ρεύμα	118	13	0	131
Τηλεπικοινωνίες	491	55	0	546
Ασφάλιστρα	419	47	0	466
Επισκευές και συντηρήσεις	48.455	5.384	0	53.839
Παροχές τρίτων	28	3	0	31
Φόροι-Τέλη	149	80	0	229
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	0	11.314	0	11.314
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	7.187	1.253	2.436	10.876
Μελέτες	31.298	0	0	31.298
Προβλέψεις	0	(4.638)	0	(4.638)
Έξοδα διαφήμισης	124	62	124	310
Έξοδα ταξιδίων	17	9	17	43
Διάφορα έξοδα	697	347	696	1.740
Ιδιοπαραγωγή	(103)	0	0	(103)
Σύνολο	396.657	18.408	3.273	418.338

Οι παροχές προς το προσωπικό παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα :

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	214.277	214.733	7.539	8.168
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	72.559	71.491	2.738	2.820
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις)	831	925	53	56
Λοιπά έξοδα προσωπικού	2.908	4.852	208	270
Σύνολο	290.575	292.001	10.538	11.314
Ιδιοπαραγωγή	(18.690)	(17.717)		
Σύνολο στα αποτελέσματα	271.885	274.284		

4.24. Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	51.819	16	26	16
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	2.208	483	2.118	481
Αξία ελλειματικών διαφορών αποθεμάτων	301	46	301	33
Τόκοι Υπερμερίας	2.350	290	2.350	290
Αποζημιώσεις ατυχημάτων	1.689	658	1.689	658
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	1.818	13.610	50.151	7.317
Λοιπά έξοδα μισθοδοσίας	4.613	551	3.425	3.987
Προβλέψεις	9.172	103	9.172	103
Αναλογιστική Ζημία	394	0	394	0
Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	75.188	0	57.088	0
Σύνολο	149.552	15.757	126.714	12.885

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» περιλαμβάνεται το αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου (σημ. 6.5) που αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις εκτός φόρων εισοδήματος.

4.25. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Έσοδα από επιδοτήσεις	30	1.898	30	1.630
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.966	10.337	574	1.038
Έσοδα από διάθεση προσωπικού	10.880	3.704	3.828	4.049
Ενοίκια από λειτουργικές μισθώσεις	3.097	2.892	2.845	2.739
Έσοδα Αποθήκευσης	0	1.485	0	1.485
Λοιπά έσοδα	1.710	3.580	583	1.170
Ποινικές ρήτρες - Καταπτώσεις ΕΕ	8.440	2.869	6.628	2.806
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις	28.344	28.271	28.271	28.271
Κέρδη από εκποίηση παγίων	0	18	0	18
Έσοδα προηγούμενων Χρήσεων	249	651	226	434
Έσοδα από προβλέψεις	2.255	4.587	0	4.587
Έσοδα από αποζημιώσεις	93	0	0	0
Σύνολο	58.064	60.292	42.985	48.227

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

4.26. Χρηματοοικονομικά Έξοδα

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Τόκοι Ομολογιακών Δανείων	387.586	374.017	387.704	374.026
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	30.961	51.521	30.961	51.521
Τόκος υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού	3.215	3.399	3.097	3.390
Λοιπά συναφή έξοδα	93	31	0	26
Σύνολο	421.855	428.968	421.762	428.963

4.27. Χρηματοοικονομικά Έσοδα

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων	10.106	25.276	8.894	23.712
Λοιπά	285	726	3	0
Σύνολο	10.391	26.002	8.897	23.712

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

4.28. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Συναλλαγματικές διαφορές (πιστωτικές)	7.830	215	7.829	215
Συναλλαγματικές διαφορές (χρεωστικές)	(21)	(34.864)	(17)	(34.864)
Διάφορα έξοδα τραπεζών	(75)	(20)	(73)	(20)
Σύνολο	7.734	(34.669)	7.739	(34.669)

Η χρεωστική συναλλαγματική διαφορά των 34.864 χιλ € στη χρήση του 2008, προέρχεται αποκλειστικά από τη μεταβολή ισοτιμίας €/¥, με την οποία αποτιμήθηκαν τα δάνεια σε Ξ/Ν.

4.29. Έσοδα από Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Μερίσματα θυγατρικών	0	0	784	1.076
Μερίσματα μετοχών μη εισηγμένων εταιρειών	0	282	0	282
Σύνολο	0	282	784	1.358

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

4.30. Φόρος Εισοδήματος

Η καταλογισθείσα δαπάνη για το φόρο εισοδήματος των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 αντίστοιχα, αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Τρέχων Φόρος	169	261	0	0
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	3.359	0	3.359	0
Σύνολο	3.528	261	3.359	0

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

4.31. 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/-	1/1/-	1/1/-	1/1/-
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<i>Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για:</i>					
	4.1	281.889	260.234	281.419	260.006
	4.2	68	117	65	117
		75.936	(4.638)	58.286	0
	4.29	0	(280)	(784)	(1.358)
		0	(18)	0	(18)
		(1.800)	0	0	0
	4.16	(28.344)	(28.271)	(28.271)	(28.271)
	4.27	(10.391)	(26.002)	(8.897)	(23.712)
	4.26	421.928	428.988	421.835	428.982
	4.28	(7.809)	34.649	(7.812)	34.649
	4.3	0	0	0	21.043
Σύνολο		731.478	664.779	715.841	691.438

4.32. Διακοπείσες Δραστηριότητες

Παρακάτω παρατίθενται τα στοιχεία ενεργητικού, παθητικού και η Καθαρή Θέση της εταιρείας «ΤΡΑΙΝΟΣΕ», για τις δύο παρουσιαζόμενες περιόδους. Τα υπόλοιπα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό. Αντίθετα στον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008 τα υπόλοιπα της ΤΡΑΙΝΟΣΕ δεν περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό, αφού η εταιρεία πουλήθηκε τον Δεκέμβριο του 2008 στο Ελληνικό Δημόσιο. Ως εκ τούτου δεν υπάρχουν συγκριτικά στοιχεία για την κλειόμενη χρήση 2009.

<i>Ποσά σε € '000</i>	31/12/2008	31/12/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	1.079	1.412
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1	15
Λοιπές μακροπρόθεσμες απατήσεις	112	110
Σύνολο	1.192	1.537
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	711	644
Απατήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απατήσεις	14.069	14.741
Λοιπές Απατήσεις	132.565	40.298
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20.989	65.737
Σύνολο	168.334	121.420
Σύνολο ενεργητικού	169.526	122.957
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	153.043	153.043
Αποθεματικά κεφάλαια	13	13
Αποτελέσματα εις νέο	(424.509)	(192.267)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	(271.453)	(39.211)
Δικαιώματα Τρίτων	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(271.453)	(39.211)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	719	529
Λοιπές προβλέψεις	1.600	1.600
Σύνολο	2.319	2.129
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	415.993	139.531
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22.667	20.508
Σύνολο	438.660	160.039
Σύνολο Υποχρεώσεων	440.979	162.168
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	169.526	122.957

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5, στην περίπτωση πώληση θυγατρικής επιχείρησης, η κατάσταση αποτελεσμάτων της συγκριτικής περιόδου αναπροσαρμόζεται για λόγους συγκρισιμότητας και το αποτέλεσμα της συγκριτικής περιόδου εμφανίζεται στην γραμμή «Αποτελέσματα από διακοπείσες δραστηριότητες». Συγχρόνως, τόσο το αποτέλεσμα της θυγατρικής μέχρι την ημερομηνία της πώλησης, όσο και το κέρδος ή η ζημιά του ομίλου από την συναλλαγή αυτή, παρουσιάζονται στο ίδιο κονδύλι της κατάστασης αποτελεσμάτων («Αποτελέσματα από διακοπείσες δραστηριότητες») της τρέχουσας χρήσης. Με τον τρόπο αυτό επιτυγχάνεται η συγκρισιμότητα των όλων κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων των δύο παρουσιαζόμενων περιόδων.

Η ανάλυση του κονδυλίου της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων «Αποτέλεσμα από Διακοπείσες Δραστηριότητες» αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	1/1/- 31/12/2008	1/1/- 31/12/2007
Δακοπείες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	108.046	103.801
Κόστος πωλήσεων	(311.815)	(245.126)
Μικτό κέρδος	(203.769)	(141.325)
Έξοδα διοίκησης	(20.567)	(12.691)
Έξοδα διάθεσης	(10.277)	(8.310)
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	(1)	0
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(6.509)	(7.090)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7.609	12.260
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(233.514)	(157.156)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(48)	(41)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.343	2.134
Κέρδη προ φόρων από δακοπείες δραστηριότητες	(232.219)	(155.063)
Φόροι Εισοδήματος	(24)	
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους από δακοπείες δραστηριότητες	(232.243)	(155.063)
Αποτέλεσμα πώλησης δραστηριότητας	271.453	0
Αποτέλεσμα από δακοπείες δραστηριότητες	39.210	(155.063)

Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα μετά φόρων της θυγατρικής «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ» για την χρήση 2008 ποσού € 232.243 (ζημιές), περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων, μέχρι την ημερομηνία της πώλησης της, όπως προβλέπει το σχετικό θεσμικό πλαίσιο. Το αποτέλεσμα της πώλησης της δραστηριότητας ποσού € 271.453, είναι το όφελος του ομίλου από την πώληση της ζημιολογούσας δραστηριότητας και προκύπτει από την μη ενοποίηση της αρνητικής καθαρής θέσης της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στον ενοποιημένο ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2008.

4.33. Χρηματοοικονομικά μέσα

4.33.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

<i>Ποσά σε € '000</i>	<i>σημ.</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Δάνεια και απατήσεις	4.33.1.1	878.353	828.108	1.177.875	952.557
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	36	36	36	36
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		893.654	843.409	1.193.176	967.858
μείον: σωρευμένη απομείωση	4.33.1.1	(4.280)	(4.280)	(4.280)	(4.280)
Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		889.374	839.129	1.188.896	963.578

4.33.1.1. Δάνεια και απαιτήσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας αποτελούνται από:

Δάνεια και απαιτήσεις		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ποσά σε € '000	σημ.				
Δοσμένες Εγγυήσεις	4.6	2.167	340	79	79
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.8	567.971	357.809	924.059	522.115
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.11	308.215	469.959	253.737	430.363
Σύνολο		878.353	828.108	1.177.875	952.557
μείον: σωρευμένη απομείωση	4.11	(4.280)	(4.280)	(4.280)	(4.280)
Λογιστική αξία		874.073	823.828	1.173.595	948.277
Μακροπρόθεσμα		2.167	340	79	79
Βραχυπρόθεσμα		871.906	823.488	1.173.516	948.198
		874.073	823.828	1.173.595	948.277

4.33.1.2. Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας αποτελούνται από:

Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα περιουσιακά στοιχεία		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
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:

Διαθέσιμα προς πώληση μέσω αποτελεσμάτων		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ποσά σε € '000	σημ.				
Χρεόγραφα	4.10	36	36	36	36
Σύνολο		36	36	36	36
μείον: σωρευμένη απομείωση		0	0	0	0
Λογιστική αξία		36	36	36	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:

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος	4.33.2.1	8.601.961	8.190.671	8.471.982	8.059.345
Λογιστική αξία χρηματοοικονομικών		8.601.961	8.190.671	8.471.982	8.059.345

4.33.2.1. Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αυτής της κατηγορίας αποτελούνται από:

Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος	Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
			31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.19		143	253	45	43
Δάνεια τραπεζών	4.17		8.451.902	8.040.018	8.451.891	8.039.997
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	4.20		149.916	150.400	20.046	19.305
Σύνολο			8.601.961	8.190.671	8.471.982	8.059.345

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 ενδεδιγμένα 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). Σε περίπτωση μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας των νομισμάτων κατά 4% η επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου θα ανερχόταν σε € 5,82 εκατ..

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, αναμένεται όμως ότι σύντομα (με την υπογραφή των διεταιρικών συμφωνιών, που ήδη ολοκληρώθηκαν), θα αποκατασταθεί η ομαλή διεξαγωγή των εμπορικών συναλλαγών, μεταξύ των δύο εταιριών. Επομένως, δεν φαίνεται να συνιστάται πιστωτικός κίνδυνος, για τις απαιτήσεις από πελάτες στην εταιρία.

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 31.12.2009:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Από 5 έτη και πάνω	ΣΥΝΟΛΟ
Υποχρεώσεις από ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	1.035.880	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 2009 (από 01/01/09 έως 31/12/09), σε σχέση με τη χρήση του 2008 (01/01/08 έως 31/12/08), αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Έσοδα				
Θυγατρικές	0	0	2.855	4.933
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	199.825	0	159.068
Σύνολο	0	199.825	2.855	164.001
Έξοδα				
Θυγατρικές	0	0	67.104	63.003
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	9.288	0	959
Σύνολο	0	9.288	67.104	63.962

Οι συναλλαγές της εταιρείας και του ομίλου με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη της χρήσης 2008, περιλαμβάνουν συναλλαγές του ομίλου με την θυγατρική «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ», η οποία πωλήθηκε το 2008.

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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<i>Αμοιβές Δ.Σ. & Διευθύνοντων Συμβούλων</i>	841	1.063	210	157

6.2. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις Συνδεδεμένων Μερών

Η ανάλυση των διεταιρικών απαιτήσεων/υποχρεώσεων του ομίλου και της εταιρείας, για τη χρήση του 2009 (από 01/01/09 έως 31/12/09), σε σχέση με τη χρήση του 2008 (01/01/08 έως 31/12/08), αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Απαιτήσεις				
Θυγατρικές	0	0	457.246	225.421
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	348.607	0	290.499
Σύνολο	0	348.607	457.246	515.920
Υποχρεώσεις				
Θυγατρικές	0	0	119.157	112.200
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	119.157	112.200

Τα υπόλοιπα με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη της χρήσης 2008, περιλαμβάνουν τα υπόλοιπα του ομίλου με την θυγατρική «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ», η οποία πωλήθηκε το 2008.

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:

Δικαστικές αγωγές από:	Ποσό αγωγής
Εργατικές διαφορές	94.104
Μεταφορές - ατυχήματα	22.385
Από Συμβάσεις	32.060
Contrasimex	23.478
Αποζημιώσεις σε τρίτους	28.171
Επίδικες υποθέσεις θυγατρικών	18.100
Σύνολο	218.298

Για τις υποθέσεις αυτές και σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων του ομίλου, έχει σχηματισθεί σωρευτικά, πρόβλεψη ύψους € 200 εκατ., η οποία περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Προβλέψεις» (σημείωση 4.18). Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης ήταν € 75,2 εκ. (σημ. 4.24)

6.4. Εγγυητικές Επιστολές

Έχουν εκδοθεί υπέρ της εταιρίας και του ομίλου, διαφόρων τύπων εγγυητικές επιστολές, που σχετίζονται κυρίως με την εκτέλεση έργων. Αναλυτικότερα, οι ενδεχόμενες απαιτήσεις της εταιρίας και ομίλου, από εγγυητικές επιστολές, είναι οι εξής:

Ποσά σε € '000

Καλής εκτέλεσης
Προκαταβολής
Δεκάτων
Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2009	31/12/2008
567.719	601.532
25.858	40.697
74.587	62.768
668.164	704.997

Ποσά σε € '000

ΕΕ υπέρ τρίτων για εκτέλεση
απαλλοριώσεων
Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ	
31/12/2009	31/12/2008
2.404	5.304
2.404	5.304

6.5. Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Ο Όμιλος διενεργεί σχετική πρόβλεψη, για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Το συνολικό ύψος της εν λόγω πρόβλεψης, ανέρχεται σε € 15 εκατ. και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές Προβλέψεις» (σημείωση **4.18**).

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
ΕΔΙΣΥ Α.Ε.	2005-2009
ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.	2004-2009
ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε.	2001-2009

Εντός της χρήσης 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. 4.30), ενώ το υπόλοιπο ποσό, € 51,79 εκ., αφορά πρόστιμα και προσαυξήσεις για λοιπούς φόρους και περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.24). Για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση είχε σχηματιστεί σε προηγούμενες χρήσεις πρόβλεψη ύψους € 20 εκ, η οποία και χρησιμοποιήθηκε.

Έντος της χρήσης έγινε πρόσθετη πρόβλεψη € 15 εκ. για το αποτέλεσμα που μπορεί να προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο της τρέχουσας χρήσης. Τόσο το έσοδο από τη χρησιμοποίηση της σχηματισμένης πρόβλεψης, όσο και το έξοδο από τον σχηματισμό της νέας πρόβλεψης περιλαμβάνονται στο κονδύλι της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης» (σημ. 4.24).



6.6. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

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

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Αριθμός προσωπικού	5.003	7.137	170	189

6.7. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν στην Εταιρία, 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, 5 ΙΟΥΛΙΟΥ 2010

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Πέτρος Π. Αβούρης

Η ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
Άννα Σπ. Δαλλαπόρτα

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ και ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
Παναγιώτης Αλκ. Θεοφανόπουλος