



**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2010**

**σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.» την 6 Ιουνίου 2011 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.trainose.gr.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιημένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιοποιημένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

ΖΗΛΙΑΣΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ

Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.

Πίνακας περιεχομένων

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	9
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	12
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	15
Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	16
1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	16
1.1 Πληροφορίες για την εταιρεία	16
1.2 Μετοχικό κεφάλαιο.....	17
1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας	18
2 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	19
2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.....	19
2.2 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	19
2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων.....	19
2.4 Καλυπτόμενη περίοδος	20
2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων	20
2.6 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα που εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά την τρέχουσα χρήση	20
2.6.1 <i>Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που επηρέασαν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.....</i>	<i>20</i>
2.6.1.1 <i>Αλλαγές που αφορούν την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις.....</i>	<i>20</i>
2.6.1.2 <i>Αλλαγές που επηρεάζουν την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της εταιρείας.....</i>	<i>20</i>
2.6.2 <i>Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις.....</i>	<i>20</i>
2.7 Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα.....	21
2.8 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης.....	25
2.8.1 <i>Σημαντικές κρίσεις.....</i>	<i>25</i>
2.8.2 <i>Σημαντικές εκτιμήσεις.....</i>	<i>25</i>
2.8.2.1 <i>Αβέβαιη έκβαση εκκρεμών επίδικων υποθέσεων</i>	<i>26</i>
2.8.2.2 <i>Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.....</i>	<i>26</i>
2.8.2.3 <i>Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού.....</i>	<i>26</i>
2.8.2.4 <i>Ενδεχόμενα στοιχεία ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....</i>	<i>26</i>
3 Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών.....	27
3.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	27
3.2 Ενσώματα πάγια	27
3.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	28
3.3.1 <i>Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις.....</i>	<i>28</i>
3.3.2 <i>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.....</i>	<i>28</i>
3.3.3 <i>Δάνεια και απαιτήσεις.....</i>	<i>29</i>
3.3.4 <i>Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....</i>	<i>29</i>
3.3.5 <i>Εύλογη αξία</i>	<i>29</i>
3.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	30
3.5 Μετοχικό κεφάλαιο.....	30
3.6 Αποθέματα.....	31
3.7 Λογιστική φόρου εισοδήματος.....	31
3.7.1 <i>Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος.....</i>	<i>31</i>
3.7.2 <i>Αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος.....</i>	<i>31</i>
3.8 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους	32
3.8.1 <i>Βραχυπρόθεσμες παροχές</i>	<i>32</i>
3.8.2 <i>Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα.....</i>	<i>33</i>
3.9 Λοιπές προβλέψεις	33
3.10 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	34
3.11 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	34
3.12 Μισθώσεις.....	34
3.12.1 <i>Η εταιρεία ως μισθωτής.....</i>	<i>34</i>
3.12.1.1 <i>Χρηματοδοτικές μισθώσεις</i>	<i>34</i>

3.12.1.2	Λειτουργικές μισθώσεις	35
3.12.2	Η εταιρεία ως εκμισθωτής.....	35
3.12.2.1	Λειτουργικές μισθώσεις	35
3.13	Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	35
3.13.1	Έσοδα.....	35
3.13.1.1	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	35
3.13.1.2	Έσοδα από πωλήσεις αγαθών	36
3.13.1.3	Έσοδα από τόκους.....	36
3.13.2	Έξοδα.....	36
4	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	37
5	Ενώματα πάγια	37
6	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	38
6.1	Απαιτήσεις.....	38
6.1.1	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	38
6.1.2	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	38
6.1.3	Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	39
7	Λοιπές Απαιτήσεις.....	39
8	Αποθέματα	40
9	Μετοχικό κεφάλαιο	40
10	Αποθεματικά Κεφάλαια	41
11	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	41
12	Λοιπές Προβλέψεις.....	43
13	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	43
13.1	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος	43
13.1.1	Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.....	43
14	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	44
15	Κύκλος εργασιών	44
16	Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία	44
17	Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....	45
18	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	46
19	Φορολογία εισοδήματος.....	46
20	Ζημίες ανά μετοχή.....	46
21	Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	47
21.1	Κίνδυνος από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.....	47
21.2	Κίνδυνος από την μεταβολή των επιτοκίων.....	47
21.3	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου.....	47
21.4	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....	47
21.5	Διαχείριση κεφαλαίου	48
22	Συναλλαγές και υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών.....	48
22.1	Εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	48
22.2	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών από εμπορική δραστηριότητα	48
22.3	Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών	48
23	Δεσμεύσεις	48
23.1	Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	48
24	Εγγυήσεις.....	48
25	Εμπράγματα Βάρη επί των Παγίων Στοιχείων	49
26	Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	49
26.1	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	49
26.1.1	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	49
26.1.2	Επίδικες Υποθέσεις.....	49
26.2	Ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	49
27	Σημαντικά γεγονότα	49
28	Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	52

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης
από την 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2010**

ΓΕΝΙΚΑ

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2010 είναι εναρμονισμένη στο πνεύμα και στα αναφερόμενα στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει όλες τις σημαντικές και απαραίτητες πληροφορίες προκειμένου να εξαχθεί μία ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας με την επωνυμία "ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ" κατά την διάρκεια της χρήσεως 2010, καθώς και οι προοπτικές και οι στόχοι για την τρέχουσα χρήση 2011.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά την χρήση 2010 ανήλθε σε ποσό € 102.691.916 έναντι ποσού € 98.710.404 την αντίστοιχη χρήση του 2009, δηλαδή παρουσίασε αύξηση 4,03 % οφειλόμενη κυρίως στην αύξηση των εσόδων από μεταφορά επιβατών τα οποία την χρήση 2010 ήταν ποσού € 65.955.585 σε σχέση με ποσό € 61.846.366 την χρήση 2009.

Τα έξοδα διοικήσεως κατά την χρήση 2010 ανήλθαν σε ποσό € 17.417.008 έναντι ποσού € 19.126.533 την αντίστοιχη χρήση 2009.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων ανήλθαν σε ζημίες ποσού € 187.509.839 για την χρήση 2010 έναντι ζημίας ποσού € 231.523.981 για την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση.

Οι ζημίες της εταιρείας, πριν από φόρους κατά την χρήση 2010 ανήλθαν σε ποσό € 187.302.790 έναντι ζημίας ποσού € 231.107.967 την χρήση του 2009.

Οι ζημίες της εταιρείας μετά από φόρους κατά την χρήση 2010 ανήλθαν σε ποσό € 187.302.790 έναντι ζημίας ποσού € 231.109.500 την χρήση του 2009.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

▪ Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται από τις μεταβολές λοιπών νομισμάτων έναντι του Ευρώ.

▪ Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Ο κύκλος εργασιών της προέρχεται κυρίως από τιμολόγηση μεταφορικών υπηρεσιών στο ευρύ επιβατικό κοινό με άμεση είσπραξη μετρητών καθώς και από τιμολόγηση υπηρεσιών εμπορευματικών μεταφορών με πίστωση, με την κατάθεση όμως εγγυητικών επιστολών τραπεζής.

▪ **Κίνδυνος ρευστότητας**

Στην τρέχουσα χρήση βρίσκονται σε εξέλιξη συγκεκριμένες δράσεις, όπως επίσης έχουν ληφθεί αποφάσεις, βάσει νόμων, οι οποίες είναι προς την κατεύθυνση της εξάλειψης του εν λόγω κινδύνου, ο οποίος καταδεικνύεται από την αρνητική σχέση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έναντι βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων της κατάστασης οικονομικής θέσης της εταιρείας. (βλ. παράγραφο "ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2011")

▪ **Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.**

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

ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2010 ανήλθαν σε ποσό € 109.329 και για τη χρήση 2009 σε ποσό € 190.655.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Με την από 20/7/2009 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ με την έκδοση 3.500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό (100) ευρώ. Επίσης, ορίστηκε ότι η καταβολή του ως άνω συνολικού ποσού της αύξησης θα γίνει τμηματικά (μερικώς), σύμφωνα με το άρθρο 12 του κ.ν. 2190/1920, ήτοι το ένα τέταρτο (1/4) του συνολικού ποσού της αύξησης, δηλαδή ποσό ογδόντα επτά εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (87.500.000 €), εντός προθεσμίας τεσσάρων (4) μηνών, ήτοι μέχρι την 20/11/2009, κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 παραγρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει, και τα υπόλοιπα τρία τέταρτα (3/4) του συνολικού ποσού της αύξησης, δηλαδή ποσό διακοσίων εξήντα δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (262.500.000 €) ευρώ, μέχρι τη συμπλήρωση πενταετίας, ήτοι μέχρι την 20/7/2014.

Από το παραπάνω ποσό της πρώτης αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ποσού € 87.500.000, εμπρόθεσμα καταβλήθηκε ποσό € 60.000.000, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 27.500.000, δεν καταβλήθηκε.

Κατόπιν αυτού, η Πρώτη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27ης Οκτωβρίου 2010 αποφάσισε την ολική ανάκληση και ακύρωση της από 20-07-2009 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, δεδομένου ότι το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας δεν καταβλήθηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νόμο, και ειδικότερα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, και επίσης αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας συνολικά κατά το ποσό των εξήντα εκατομμυρίων (€ 60.000.000) ευρώ με καταβολή μετρητών και με την έκδοση συνολικά 600.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό (€ 100) ευρώ [100

ευρώ X 600.000 μετοχές = 60.000.000 ευρώ], και όρισε ότι η καταβολή του ως άνω συνολικού ποσού της αύξησης των 60.000.000,00 ευρώ θα λάβει χώρα άμεσα και θα καλυφθεί από ήδη υπάρχουσες καταθέσεις που έχουν γίνει από το Μέτοχο.

Κατόπιν όλων των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας την 31/12/2010 ανέρχεται στο ποσό των διακοσίων δέκα τριών εκατομμυρίων σαράντα τριών χιλιάδων και τετρακοσίων ευρώ (213.043.400,00 €) και κατανέμεται σε δύο εκατομμύρια εκατόν τριάντα χιλιάδες τετρακόσιες τριάντα τέσσερις (2.130.434) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό ευρώ (100€).

Η εταιρεία ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νόμο 3891/2010, που αφορά στην ανασυγκρότηση του ομίλου ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, βρίσκεται σε στάδιο αναδιοργάνωσης των υπηρεσιών και αναδιάρθρωσης των λειτουργιών της.

Τον Δεκέμβριο του 2010 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας (Απόφαση 97/1/3-12-2010) και στη συνέχεια (ενν. εγκρίθηκε) από τη Διυπουργική Επιτροπή Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών (Κοινή Απόφαση των Υπουργών Οικονομικών, Οικονομίας-Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας, Υποδομών- Μεταφορών & Δικτύων και Εργασίας & Κοινωνικής Ασφάλισης, (υπ' αριθμ. 61599/ΕΓΔΕΚΟ1573/31-12-2010 Απόφαση της ΔΕΔΕΚΟ, ΦΕΚ2096/Β/31-12-2010) Επιχειρησιακό Σχέδιο για την περίοδο 2011-2013, το οποίο τέθηκε σε εφαρμογή από την 1/1/2011.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΕΙΣ 2010

Μετά τη συγκρότηση σε σώμα του νέου Διοικητικού Συμβουλίου, ως βασική προτεραιότητα τέθηκε η εκπόνηση ρεαλιστικού Επιχειρησιακού Σχεδίου άμεσης εφαρμογής, στα πλαίσια και της προετοιμασίας του νόμου για την ανασυγκρότηση του Ομίλου των εταιρειών του ΟΣΕ και την ΤΡΑΙΝΟΣΕ, και με στόχο την άμεση μετεξέλιξη της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ σε βιώσιμη, ανταγωνιστική και οργανωτικά ευέλικτη εταιρεία στον τομέα των επιβατικών και εμπορευματικών σιδηροδρομικών μεταφορών.

Το Επιχειρησιακό αυτό σχέδιο σε ό,τι αφορούσε στο 2010, περιελάμβανε συνοπτικά τις ακόλουθες δράσεις σε δύο χρονικές περιόδους (από τον Μάιο έως τον Οκτώβριο η πρώτη και έως τον Δεκέμβριο η δεύτερη):

1. Αναδιάρθρωση κυκλωματικών (έλξης και κίνησης) και υποστηρικτικών των πωλήσεων (σημεία πώλησης, call center, booking κοκ.) υπηρεσιών.
2. Οργανωτική ανασύσταση υπηρεσιών με αντίστοιχη αναπροσαρμογή λειτουργικών διαδικασιών.
3. Ανασχεδιασμό λεωφορειακών γραμμών εξωτερικού.
4. Αναθεώρηση τιμολογιακής πολιτικής

κατά την πρώτη περίοδο, και

1. Εφαρμογή νέων επιβατικών δρομολογίων με επέκταση της ηλεκτροκίνησης, ενίσχυση των

προαστιακών γραμμών Αθηνών και Θεσσαλονίκης, προσαρμογή ωραρίων δρομολογίων και κατάργηση δρομολογίων χαμηλής πληρότητας.

2. Αναδιοργάνωση Εμπορευματικών μεταφορών.
3. Ολική ρύθμιση της λειτουργίας της Υπηρεσίας Αυτοκινήτων.

κατά τη δεύτερη περίοδο.

Η υλοποίηση του σχεδίου αυτού προέβλεπε να επιφέρει μείωση στο αρνητικό αποτέλεσμα της χρήσης του 2010 κατά ποσό € 20.000.000, το οποίο και επετεύχθη.

Από τον Μάιο έως τον Δεκέμβριο:

- Υλοποιήθηκε ο στόχος της αναδιάρθρωσης κυκλωματικών (έλξης και κίνησης) και υποστηρικτικών των πωλήσεων (σημεία πώλησης, call center, booking κ.ο.κ.) υπηρεσιών. Καταργήθηκαν ζημιογόνα δρομολόγια και έγινε σημαντική πρόοδος στο έργο της ηλεκτρονικής έκδοσης εισιτηρίων που συνεχίζεται και ολοκληρώνεται στο 2011.
- Αναδιարθρώθηκαν υπηρεσίες των εμπορευματικών μεταφορών και καθιερώθηκε νέα ενιαία τιμολογιακή πολιτική.
- Καταργήθηκαν ζημιογόνα δρομολόγια της υπηρεσίας αυτοκινήτων και έγινε προσπάθεια αξιοποίησης αυτών σε συνδυασμό με τις σιδηροδρομικές μεταφορές.
- Προετοιμάστηκαν ή/και τέθηκαν σε λειτουργία θεματικά δρομολόγια (Θεσσαλονίκη - Αρνίσσα τα Σαββατοκύριακα για χειμερινό σκι), Κατάκολο - Ολυμπία για την εξυπηρέτηση των τουριστών από τα κρουαζιερόπλοια).

Παράλληλα η Διοίκηση επικεντρώθηκε στην ολοκλήρωση των ρυθμίσεων των σχέσεων μεταξύ ΟΣΕ και ΤΡΑΙΝΟΣΕ, που αφορούν στην ενοικίαση και συντήρηση του τροχαίου υλικού, στη χρήση χώρων / εγκαταστάσεων ιδιοκτησίας ΟΣΕ και σε λοιπές παρεχόμενες από τον ΟΣΕ υπηρεσίες και εκπονήθηκαν τα σχέδια των σχετικών συμβάσεων.

Συγχρόνως και για τον καλύτερο έλεγχο των δαπανών της, αλλά και της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών ανέλαβε η ίδια η ΤΡΑΙΝΟΣΕ τους καθαρισμούς του τροχαίου υλικού, με άμεσο αποτέλεσμα τη μείωση του κόστους κατά 30%.

Πέραν των παραπάνω ενεργειών, οι οποίες είχαν στόχο τη σημαντική μείωση των λειτουργικών δαπανών και τη βελτίωση της απόδοσης των πόρων της, η εταιρεία μετά την ψήφιση του νόμου 3891/2010, που αφορά στην ανασυγκρότηση του Ομίλου ΟΣΕ, βρίσκεται από το Νοέμβριο του 2010 σε διαδικασία αναδιάρθρωσης των υπηρεσιών της σε συνδυασμό με την σημαντική μείωση προσωπικού μέσω της διαδικασίας μετάταξης η οποία άρχισε στο τέλος του 2010 και θα ολοκληρωθεί εντός του 2011.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2011

Η εταιρεία στοχεύει να ελαχιστοποιήσει τις λειτουργικές ζημιές εντός του 2011.

Για το σκοπό αυτό προγραμματίζει:

1. Την αναδιοργάνωση των υπηρεσιών, των διαδικασιών και τον εξορθολογισμό της εν γένει λειτουργίας της με την εφαρμογή νέου οργανωτικού ευέλικτου και αποδοτικού σχήματος.
2. Την εκπόνηση και εφαρμογή αξιόπιστου κοστολογικού συστήματος από το οποίο θα αντλεί τις απαιτούμενες πληροφορίες για τη διαμόρφωση του πλέγματος δρομολογίων και της τιμολογιακής της πολιτικής, ώστε να είναι δυνατή η ασφαλής διαχείριση της πολιτικής πωλήσεων, προώθησης συνεργασιών και υπεργολάβησης υπηρεσιών και να αποδίδονται με ακρίβεια τα απολογιστικά στοιχεία κόστους στους φορείς επιχορήγησης.
3. Την υπογραφή Σύμβασης με το Υπουργείο Μεταφορών και Δικτύων για την παροχή Δημόσιας Υπηρεσίας, μέσω της οποίας θα χρηματοδοτηθούν ζημιογόνα δρομολόγια μέχρι του συνολικού ποσού των 50.000.000€ ετησίως, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νόμο 3891/2010.
4. Την καθιέρωση απαραίτητων σύγχρονων μέσων παρακολούθησης και ενημέρωσης για την πορεία υλοποίησης των στόχων της εταιρείας σε πραγματικό χρόνο, τον αυτοματισμό βασικών λειτουργιών, την ελαχιστοποίηση της γραφειοκρατίας και τον περιορισμό της άσκοπης κυκλοφορίας εγγράφων, με την εγκατάσταση ολοκληρωμένου πληροφοριακού συστήματος και της εν γένει απαραίτητης υλικοτεχνικής υποδομής. Στα πλαίσια της παραπάνω δράσης προγραμματίζεται η προμήθεια και εγκατάσταση συστήματος Διαχείρισης Εταιρικών Πόρων (ERP), αρχής γενομένης από το πρόγραμμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης ανθρώπινων πόρων και Διαχείρισης Εγγράφων.
5. Την προώθηση αποτελεσματικών ελεγκτικών μηχανισμών, οι οποίοι διασφαλίζουν τη βέλτιστη διαχείριση ανθρώπινων πόρων, διαδικασιών και συστημάτων, με βασικό στόχο τη διαφάνεια και την πρόδραση. Παράλληλα η εταιρεία θα ελέγχεται από πιστοποιημένους εξωτερικούς ελεγκτές, ως προς την αξιοπιστία των οικονομικών της αναφορών και καταστάσεων ανά τρίμηνο (Απόφαση Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 17^{ης} Μαρτίου 2011).
6. Την εκπόνηση Συστήματος Διαχείρισης Ποιότητας με στόχο την πιστοποίηση της εταιρίας το 2012. Και τούτο διότι τα συστήματα διαχείρισης της ποιότητας παρέχουν το πλαίσιο μέσα στο οποίο κάθε οργανισμός μπορεί να μετρήσει και επομένως να βελτιώσει την απόδοσή του και τον τρόπο λειτουργίας του.

Παράλληλα σχεδιάζονται δράσεις:

A. Για την αύξηση των εσόδων που θα προέλθουν από:

1. Τη βελτίωση των παρεχομένων υπηρεσιών (Σταθεροποίηση του χρόνου μετάβασης στον

κεντρικό άξονα Αθήνα – Θεσσαλονίκη, καθιέρωση κανονικών δρομολογίων στον άξονα ανά δύο ώρες κ.α.)

2. Τη καθιέρωση ευέλικτης τιμολογιακής πολιτικής, με την εφαρμογή πολιτικής διαχείρισης εσόδου (yield management).
3. Την αξιοποίηση νέων δραστηριοτήτων όπως μεταφορά μικροδεμάτων και διαφημιστικών εσόδων.
4. Τη μέγιστη δυνατή αξιοποίηση των βελτιώσεων της υποδομής όπως αυτές υλοποιούνται από τον Διαχειριστή. (π.χ. Χρήση του εμπορευματικού σταθμού στο Θριάσιο με συγκέντρωση της φορτοεκφόρτωσης εμπορευμάτων στο σταθμό διαλογής Θριασίου Πεδίου και δρομολόγηση εμπορικών αμαξοστοιχιών από τα σύνορα απευθείας προς το Θριάσιο).

Β. Για τον εξορθολογισμό του κόστους που θα προέλθει από:

1. Μείωση του κόστους κατανάλωσης ενέργειας. (Χρήση ηλεκτροκίνησης από τον Δομοκό προς Θεσσαλονίκη και από Σταθμό Λαρίσης - ΣΚΑ - Τιθορέα).
2. Αναδιάρθρωση δρομολογίων (Μείωση κατά τρία ζεύγη δρομολογίων στον κεντρικό άξονα και αναπλήρωση με ανταποκρίσεις σε Δομοκό, Παλαιοφάρσαλο και Λάρισα).
3. Αναδιάρθρωση και συγκέντρωση των υπηρεσιών εμπορευματικών μεταφορών του λεκανοπεδίου στο Θριάσιο που επιφέρει μείωση των παρεχομένων υπηρεσιών από τον ΟΣΕ.
4. Τη μέγιστη δυνατή αξιοποίηση των βελτιώσεων της υποδομής όπως αυτές υλοποιούνται από τον Διαχειριστή, όπως η χρήση τηλεματικής από τον Δεκέμβριο του 2011 που θα επιφέρει μείωση του κόστους RIV.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Όλες οι παραπάνω ενέργειες εναρμονίζονται με τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση, ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και ελέγχεται μια επιχείρηση, αποτελεί τον κεντρικό άξονα της Διοίκησης της εταιρείας, με στόχο τη διαφάνεια και την εξασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της, καθώς και όλων όσων συνδέονται με τη λειτουργία της, όπως οι εργαζόμενοι, το κράτος, οι προμηθευτές και οι πελάτες της.

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΤΗΣ ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ

ΖΗΛΙΑΣΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της εταιρείας

«ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

1. Τιμολόγια δαπανών κυρίως συντήρησης τροχαίου υλικού και τελών χρήσης υποδομής αμαξοστοιχιών της κλειόμενης χρήσεως, συνολικού ποσού € 184.693 χιλ περίπου τα οποία εξέδωσε η προμηθεύτρια εταιρία ΟΣΕ Α.Ε. έχουν παραληφθεί από τη διοίκηση της εταιρίας με επιφύλαξη ως προς την ορθότητα των τιμολογηθέντων ποσών, λόγω μη υπάρξεως σχετικών συμβάσεων μεταξύ των εμπλεκόμενων μερών. Το σωρευμένο ποσό της υποχρέωσης προς την εταιρία ΟΣΕ Α.Ε. την 31η Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε € 746.277 χιλ.. Κατά την οριστική διευθέτηση των υποχρεώσεων αυτών, όπως προβλέπεται από τον σχετικό Νόμο 3891/2010 (άρθρο 13) ο οποίος προβλέπει την διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. προς την εταιρία ΟΣΕ Α.Ε., υφίσταται το ενδεχόμενο της ουσιώδους διαφοροποίησης των υφιστάμενων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 κονδυλίων, με συνέπεια την ενδεχόμενη ουσιώδη μεταβολή των αποτελεσμάτων χρήσεως και των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας.

2. Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις Φορολογικές Αρχές για τις χρήσεις από 19.12.2005 έως 31.12.2006 και 2007 έως 2010 με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξεταστούν και θα οριστικοποιηθούν και δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε περαιτέρω επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι, όπως αναφέρεται και στη σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων, το σύνολο των Ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Ν. 2190/1920.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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



ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
11^ο ΧΛΜ ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΘΗΝΩΝ – ΛΑΜΙΑΣ
14451 ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗ
Α.Μ. ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 107

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2011
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΨΥΧΟΥΝΤΑΚΗΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 20161



**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010**

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (Δ.Π.Χ.Α.)
ΟΠΩΣ ΑΥΤΑ ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ**

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2010	31/12/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4	77.417,05	96.240,31
Ενσώματα πάγια	5	392.325,97	791.586,43
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.1.1	111.823,80	113.259,28
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		581.566,82	1.001.086,02
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	8	660.043,26	746.430,86
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.1.3	13.663.028,80	9.655.332,68
Λοιπές απαιτήσεις	7	115.369.036,53	80.081.891,87
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.1.2	19.779.241,40	32.557.144,49
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		149.471.349,99	123.040.799,90
Σύνολο ενεργητικού		150.052.916,81	124.041.885,92
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	213.043.400,00	213.043.400,00
Αποθεματικά κεφάλαια	10	13.094,15	13.094,15
Αποτελέσματα (Ζημίες) εις νέο		(842.921.627,59)	(655.618.837,54)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(629.865.133,44)	(442.562.343,39)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	2.532.798,29	917.357,16
Λοιπές προβλέψεις	12	1.750.000,00	1.600.000,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		4.282.798,29	2.517.357,16
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	13.1.1	756.418.765,49	544.737.719,01
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	19.216.486,47	19.349.153,14
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		775.635.251,96	564.086.872,15
Σύνολο υποχρεώσεων		779.918.050,25	566.604.229,31
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		150.052.916,81	124.041.885,92

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 16 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Κύκλος εργασιών	15	102.691.915,69	98.710.403,71
Κόστος πωλήσεων	16	(264.303.457,00)	(290.191.639,60)
Μικτά αποτελέσματα (Ζημία)		(161.611.541,31)	(191.481.235,89)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	17	5.531.481,39	6.862.583,98
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	16	(17.417.007,78)	(19.126.532,78)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	16	(10.349.415,65)	(22.255.131,10)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	17	(3.663.355,90)	(5.523.664,85)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(187.509.839,25)	(231.523.980,64)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	18	(111.801,75)	(45.008,68)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	18	318.850,95	461.022,23
Ζημίες προ φόρων		(187.302.790,05)	(231.107.967,09)
Φόροι εισοδήματος	19	0,00	(1.533,08)
Ζημίες χρήσης μετά από φόρους		(187.302.790,05)	(231.109.500,17)
<i>Λοιπά αναγνωρισμένα συνολικά εισοδήματα</i>			
Φόρος που αναγνωρίστηκε στα λοιπά εισοδήματα		0,00	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (μετά φόρων)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/ (ζημίες)		(187.302.790,05)	(231.109.500,17)

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 16 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε €</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2009	213.043.400,00	13.094,15	(655.618.837,54)	(442.562.343,39)
<i>Καθαρά αποτελέσματα χρήσης 1/1-31/12/2010</i>	0,00	0,00	(187.302.790,05)	(187.302.790,05)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα 1/1-31/12/2010	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων χρήσης	0,00	0,00	(187.302.790,05)	(187.302.790,05)
Υπόλοιπο την 31/12/2010	213.043.400,00	13.094,15	(842.921.627,59)	(629.865.133,44)

<i>Ποσά σε €</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
σημ. Υπόλοιπο την 31/12/2008	153.043.400,00	13.094,15	(424.509.337,37)	(271.452.843,22)
<i>Καθαρά αποτελέσματα χρήσης 1/1-31/12/2009</i>	0,00	0,00	(231.109.500,17)	(231.109.500,17)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα 1/1-31/12/2009	0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/ (ζημιές) 1/1-31/12/2009	0,00	0,00	(231.109.500,17)	(231.109.500,17)

Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 1/1-31/12/2009				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	60.000.000,00	0,00	0,00	60.000.000,00
Σύνολο μεταβολής ιδίων κεφαλαίων χρήσης	60.000.000,00	0,00	(231.109.500,17)	(171.109.500,17)
Υπόλοιπο την 31/12/2009	213.043.400,00	13.094,15	(655.618.837,54)	(442.562.343,39)

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 16 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

<i>Ποσά σε € ' </i>	σημ.	1/1/- 31/12/2010	1/1/- 31/12/2009
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ζημιές Χρήσης (προ φόρου)		(187.302.790,05)	(231.107.967,09)
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	4, 5, 16	472.656,58	429.841,51
Κατάπτωση εγγυήσεων ενοικίων πληρωτέων		13.391,36	0,00
Προβλέψεις	16	4.102.093,29	13.822.972,01
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	18	111.801,75	45.008,68
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	18	(318.850,95)	(461.022,23)
Σύνολο		(182.921.698,02)	(217.271.167,12)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		86.387,60	(34.949,26)
Αύξηση απαιτήσεων		(43.829.616,52)	(43.667.715,90)
Αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		(11.955,88)	(1.224,49)
Αύξηση υποχρεώσεων		213.746.503,39	212.366.017,95
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	18	(111.801,75)	(45.008,68)
Καταβλημένοι φόροι		0,00	(1.533,08)
Καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(13.042.181,18)	(48.655.580,58)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές Παγίων	4, 5	(54.572,86)	(237.752,33)
Τόκοι εισπραχθέντες	18	318.850,95	461.022,23
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		264.278,09	223.269,90
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.	9	0,00	60.000.000,00
Καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		0,00	60.000.000,00
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(12.777.903,09)	11.567.689,32
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	6.1.2	32.557.144,49	20.989.455,17
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	6.1.2	19.779.241,40	32.557.144,49

Οι συνημμένες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 16 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

1.1 Πληροφορίες για την εταιρεία

Η «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («η εταιρεία») έχει την νομική μορφή ανώνυμης εταιρείας και είναι καταχωρημένη στα Μητρώα Ανωνύμων Εταιριών με Αρ. 59777/01/Β/05/584.

Η εταιρεία συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία το 2005, με απόφαση του Υπουργού Μεταφορών και Επικοινωνιών (Φ4/65206/5120/22.11.2005) και το Καταστατικό της δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. 12948/20.12.2005 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.. Η τελευταία τροποποίηση του καταστατικού της εταιρείας δημοσιεύθηκε στο Φ.Ε.Κ. 14032/13.12.2010. Η πλήρης επωνυμία αυτής είναι «ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΠΙΒΑΤΩΝ & ΦΟΡΤΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός της τίτλος «ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.».

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

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

Μόνος μέτοχος της εταιρείας είναι το Ελληνικό Δημόσιο με ποσοστό 100% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

Αριθμός Μητρώου Α.Ε.	59777/01/Β/05/584
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου	999645865, ΔΟΥ ΦΑΒΕ ΑΘΗΝΩΝ
Διεύθυνση Έδρας Εταιρίας	Καρόλου 1 - 3, Τ.Κ. 104 37, Αθήνα
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου (Από 9/4/2010 έως σήμερα)	Ζηλιασκόπουλος Αθανάσιος (Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος) Αθανασόπουλος Νικόλαος (Εκτελεστικό μέλος) Παπαναστασίου Αλέξανδρος (Μη Εκτελεστικό μέλος) Τσαγκαλίδης Δημήτριος (Μη Εκτελεστικό μέλος) Κωστέας Ευάγγελος (Μη Εκτελεστικό μέλος) Σπυρόπουλος Σπύρος (Εκπρόσωπος εργαζομένων – μη εκτελεστικό μέλος) Σκουτέλας Κωνσταντίνος (Εκπρόσωπος εργαζομένων – μη εκτελεστικό μέλος)

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Ψυχουντάκης

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

1.2 Μετοχικό κεφάλαιο

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, κατά τη σύστασή της, ήταν € 100.000.000, διαιρεμένο σε 1.000.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 100 η κάθε μια. Από το παραπάνω μετοχικό κεφάλαιο, ποσό € 25.000.000 είχε καταβληθεί από τους μετόχους μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2006, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους € 75.000.000 καταβλήθηκε μέχρι την 30^η Μαρτίου 2007.

Με την από 8/12/2006 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό € 11.043.400 (εισφορά κλάδου «Εκμετάλλευση επιβατών και εμπορευματικών μεταφορών» της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία», αξίας € 11.043.344,87 και καταβολή € 55,13 σε μετρητά) δια εκδόσεως 110.434 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας € 100 η κάθε μια.

Με απόφαση της 4^{ης} (Τακτικής) Γενικής Συνέλευσης, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε, λόγω της απορρόφησης της εταιρείας «ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ Α.Ε.», κατά ποσό ίσο με το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούμενης εταιρείας, ύψους € 42.000.000 και ανήλθε στο ποσό των € 153.043.400, διαιρούμενο σε 1.530.434 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 100 η κάθε μια.

Με την από 20/7/2009 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (350.000.000 €) με την έκδοση 3.500.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό (100) ευρώ. Επίσης, ορίστηκε ότι η καταβολή του ως άνω συνολικού ποσού της αύξησης να γίνει τμηματικά (μερικώς), σύμφωνα με το άρθρο 12 του κ.ν. 2190/1920, ήτοι το ένα τέταρτο (1/4) του συνολικού ποσού της αύξησης, δηλαδή ποσό ογδόντα επτά εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (87.500.000 €), εντός προθεσμίας τεσσάρων (4) μηνών, ήτοι μέχρι την 20/11/2009, κατ' εφαρμογή του άρθρου 11 παραγρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει, και τα υπόλοιπα τρία τέταρτα (3/4) του συνολικού ποσού της αύξησης, δηλαδή ποσό διακοσίων εξήντα δύο εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (262.500.000 €) ευρώ, μέχρι τη συμπλήρωση πενταετίας, ήτοι μέχρι την 20/7/2014.

Από το παραπάνω ποσό της πρώτης καταβολής για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, ποσού € 87.500.000, καταβλήθηκε εμπρόθεσμα ποσό € 60.000.000, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 27.500.000, δεν καταβλήθηκε.

Με την από 27/10/2010 Α Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφασίστηκε:

α) η ολική ανάκληση και ακύρωση της από 20/7/2009 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με την οποία είχε αποφασιστεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (350.000.000 €) με την έκδοση 3.500.000 νέων κοινών

ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης εκατό (100) ευρώ, δεδομένου ότι το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν καταβλήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, περί τμηματικής καταβολής.

β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας συνολικά κατά το ποσό των € 60.000.000 ευρώ με την έκδοση 600.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκατό (€ 100) ευρώ η κάθε μία. Η εν λόγω αύξηση αποφασίστηκε να καλυφθεί από ήδη υπάρχουσες καταθέσεις του μετόχου οι οποίες είχαν γίνει με σκοπό την τμηματική κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όπως όριζε η απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 20/7/2009 και αναλυτικά περιγράφεται ανωτέρω.

Έτσι το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. την 31/12/2010 ανέρχεται στο ποσό των διακοσίων δέκα τριών εκατομμυρίων σαράντα τριών χιλιάδων τετρακοσίων ευρώ (€ 213.043.400) διαιρούμενο σε δύο εκατομμύρια εκατό τριάντα χιλιάδες τετρακόσιες τριάντα τέσσερις (2.130.434) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκατό (€ 100) ευρώ εκάστη.

1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας

Όπως περιγράφεται από το άρθρο 2 του καταστατικού της εταιρείας, αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρείας αποτελεί:

- Η παροχή υπηρεσιών έλξης για την σιδηροδρομική μεταφορά εμπορευμάτων και επιβατών.
- Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση αστικών, προαστιακών, περιφερειακών, υπεραστικών και διεθνών επιβατικών και εμπορευματικών σιδηροδρομικών μεταφορών.
- Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση αστικών, προαστιακών, περιφερειακών, υπεραστικών και διεθνών λεωφορειακών επιβατικών και εμπορευματικών μεταφορών στην ημεδαπή ή την αλλοδαπή.
- Η ίδρυση και η λειτουργία γραφείων γενικού τουρισμού της αλλοδαπής ή της ημεδαπής, καθώς και η πρακτόρευση μεταφορικών εταιρειών και γραφείων γενικού τουρισμού.
- Η οργάνωση, εκμετάλλευση και παροχή υπηρεσιών κατάκλισης και εστίασης επιβατών.
- Η οργάνωση και λειτουργία των εργασιών κατασκευής, επισκευής και συντήρησης του τροχαίου υλικού.
- Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση μεταφορών, οι οποίες αποσκοπούν στη βελτίωση της συμπληρωματικότητας του συστήματος μεταφορών της χώρας και στην αρτιότερη εξυπηρέτηση του κοινού.
- Η ανάπτυξη κάθε άλλης δραστηριότητας που αποσκοπεί στην ανάπτυξη του μεταφορικού έργου και την άρτια εξυπηρέτηση του κοινού.
- Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και η εκπόνηση μελετών σχετικών με τις δραστηριότητες της.

2 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.» είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («IASB»), καθώς και των διερμηνειών τους που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών («IFRIC») της IASB, ισχύουν για ετήσιες περιόδους που λήγουν την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις του Κ. Ν. 2190/1920.

2.2 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.» έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern») και την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε εύλογες αξίες.

Το γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και συντρέχουν λόγοι εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920, δεν παραβιάζει την εφαρμογή της παραπάνω αρχής για τους εξής λόγους:

- Δεν υπάρχει πρόθεση για διακοπή της δραστηριότητας από τον μέτοχο.
- Το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεων της εταιρείας, είναι προς τον ΟΣΕ. Όπως αναλυτικότερα αναγράφεται στη σημείωση 27 της παρούσας, στις 4 Νοεμβρίου 2010 ψηφίστηκε ο Ν 3891/2010 σχετικά με την αναδιάρθρωση, εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου του ΟΣΕ και της ΤΡΑΙΝΟΣΕ, στις βασικές προβλέψεις του οποίου εντάσσεται και η διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ.
- Πρόκειται να υπάρξει ενεργοποίηση των Υπηρεσιών Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.) έτσι ώστε να υπάρχει χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών.
- Πρόκειται να υπογραφούν Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών με τον ΟΣΕ, οι οποίες αποσκοπούν στον καθορισμό των όρων των παρεχόμενων από τον ΟΣΕ προς την ΤΡΑΙΝΟΣΕ υπηρεσιών, την παρακολούθηση, τον έλεγχο και τον εξορθολογισμό των σχετικών δαπανών.
- Ακολουθείται συγκεκριμένο επιχειρηματικό πλάνο (Business Plan) με σκοπό τον εξορθολογισμό των δαπανών της εταιρείας και τη διασφάλιση της βιωσιμότητας της εταιρείας στο μέλλον.
- Έχει προταθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση του 2010, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 6^η Ιουνίου 2011 και τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της εταιρείας.

2.4 Καλυπτόμενη περίοδος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2010 έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2010, με παρουσίαση συγκριτικών στοιχείων της χρήσης του 2009.

2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί. Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε € εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Προκειμένου τα κονδύλια της χρήσης που έληγε την 31/12/2009 να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα κονδύλια της κλειόμενης χρήσης, πραγματοποιήθηκαν στις περιπτώσεις που ήταν απαραίτητο αναμορφώσεις των κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης.

2.6 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα που εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά την τρέχουσα χρήση

Στην σημείωση 2.6.1 παρατίθενται τα νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που υιοθετήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο και επηρέασαν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

Στην σημείωση 2.6.2 παρατίθενται τα νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που υιοθετήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο αλλά δεν επηρέασαν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

2.6.1 Νέα ή αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα που επηρέασαν τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις

2.6.1.1 Αλλαγές που αφορούν την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις

Δεν υπήρξαν αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές που να επηρέασαν τις οικονομικές καταστάσεις ή τις γνωστοποιήσεις της εταιρείας.

2.6.1.2 Αλλαγές που επηρεάζουν την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της εταιρείας

Δεν υπήρξαν αλλαγές σε λογιστικές πολιτικές που να επηρέασαν την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της εταιρείας.

2.6.2 Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την οικονομική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 εκτός από τα παρακάτω νέα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2010:

- ❖ Διερμηνεία 17 - Διανομές μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες
- ❖ Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 - Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση Αντικείμενα κατάλληλα προς αντιστάθμιση
- ❖ Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 - Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών

- ❖ Αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 - Συνενώσεις Επιχειρήσεων και Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις
- ❖ Ετήσιες Αναβαθμίσεις των ΔΠΧΑ (Μάιος 2008) Όλες οι αναβαθμίσεις που εκδόθηκαν είχαν εφαρμογή στη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009, εκτός από την ακόλουθη: ΔΠΧΑ 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες: Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει το γεγονός ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μίας θυγατρικής κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5, ακόμη και στην περίπτωση που η εταιρεία, μετά από πώληση, διατηρήσει μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική.
- ❖ Ετήσιες Αναβαθμίσεις των ΔΠΧΑ (Απρίλιος 2009)

Η υιοθέτηση των παραπάνω προτύπων ή διερμηνειών θεωρείται ότι δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις ή τη δραστηριότητα της Εταιρείας.

2.7 Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

❖ **Διερμηνεία 19 - Διακανονισμός υποχρεώσεων με στοιχεία της καθαρής θέσης**
Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό που ακολουθείται σε περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μιας υποχρέωσης μεταξύ εταιρείας και πιστωτή όπου ο πιστωτής αποδέχεται μετοχές της εταιρείας ή άλλα στοιχεία καθαρής θέσης της εταιρείας προκειμένου για τον μερικό ή ολικό διακανονισμό της υποχρέωσης. Με την διερμηνεία αυτή αποσαφηνίζεται το γεγονός ότι αυτά τα στοιχεία της καθαρής θέσης αποτελούν το τίμημα που πληρώνεται βάσει του ΔΛΠ 39, παράγραφος 41 και συνεπώς η χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται και τα στοιχεία της καθαρής θέσης που εκδίδονται αντιμετωπίζονται ως το πληρωτέο τίμημα προκειμένου για την εξάλειψη της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η διερμηνεία θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις, καθώς δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

❖ **Διερμηνεία 14 - Περιπτώσεις προπληρωμών όταν υπάρχουν υποχρεώσεις ελάχιστων εισφορών (τροποποίηση)**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στις εταιρείες να αναγνωρίσουν ορισμένες εθελοντικές προκαταβολές για ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις ως περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή της. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις

❖ **ΔΠΧΑ 9 - Χρηματοοικονομικά μέσα - Φάση 1, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Φάση 1 του ο νέου αυτού προτύπου εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των

χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

❖ **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 - Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2010. Η τροποποίηση αυτή αναφέρεται στην έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης έναντι ενός καθορισμένου ποσού σε ξένο νόμισμα, τα οποία δικαιώματα αντιμετωπίζονταν από το υφιστάμενο πρότυπο ως παράγωγα. Βάσει της τροποποίησης αυτής, σε περίπτωση που τα δικαιώματα αυτά εκδίδονται αναλογικά στους μετόχους μιας εταιρείας, οι οποίοι κατέχουν ίδιας κατηγορίας συμμετοχικούς τίτλους της εταιρείας, για ένα καθορισμένο ποσό σε ξένο νόμισμα, θα πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης ανεξάρτητα από το νόμισμα στο οποίο έχει οριστεί η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις εφόσον δεν έχει συνάψει τέτοιου είδους συναλλαγές.

❖ **Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 - Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Η αναθεώρηση αυτή αναφέρεται στην εκτίμηση που απαιτείται προκειμένου να προσδιοριστεί εάν το δημόσιο και εταιρείες οι οποίες είναι γνωστό ότι ελέγχονται από το δημόσιο μπορούν να θεωρηθούν ως ένας και μοναδικός πελάτης. Προκειμένου γι' αυτόν τον προσδιορισμό, η εταιρεία θα πρέπει να αναλογιστεί το βαθμό στον οποίο υπάρχει οικονομική αλληλεπίδραση μεταξύ αυτών των εταιρειών. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή της. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

❖ **Τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ** εξέδωσε μια τρίτη σειρά τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων. Οι ημερομηνίες εφαρμογής είναι διαφορετικές για κάθε τροποποίηση, η νωρίτερη εκ των οποίων είναι για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή για όλες τις περιπτώσεις.

Οι τροποποιήσεις αφορούν συνοπτικά στα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες:

- **ΔΠΧΑ 1 - Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ**, εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει τον χειρισμό των αλλαγών λογιστικών πολιτικών κατά τη χρήση της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΑ μετά τη δημοσίευση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βάσει του ΔΛΠ 34 "Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις", επιτρέπει κατά την πρώτη εφαρμογή τη χρήση μίας εύλογης αξίας η οποία καθοδηγείται από συγκεκριμένο γεγονός ως τεκμαρτό κόστος και διευρύνει το πλαίσιο εφαρμογής του 'τεκμαρτού κόστους' για ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνοντας στοιχεία που χρησιμοποιούνται σε δραστηριότητες που υπόκεινται σε ρύθμιση τιμών. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **ΔΠΧΑ 3 - Συνενώσεις Επιχειρήσεων**, εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις, ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση και ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση, οι οποίες εξαλείφουν την εξαίρεση για ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεν έχουν εφαρμογή σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων των οποίων οι ημερομηνίες απόκτησης προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (όπως τροποποιήθηκε το 2008). Επιπρόσθετα, η αναβάθμιση αυτή περιορίζει το πλαίσιο εφαρμογής για επιλογή μεθόδου επιμέτρησης (εύλογη αξία ή ποσοστιαία συμμετοχή στα αναγνωρίσιμα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της αποκτώμενης εταιρείας βάσει της παρούσας συμμετοχής ιδιοκτησίας) μόνο στα συστατικά στοιχεία της μη-ελέγχουσας συμμετοχής που αποτελούν παρούσα συμμετοχή ιδιοκτησίας η οποία προσδίδει στους κατόχους ποσοστιαία συμμετοχή στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας. Τέλος, απαιτεί από μια εταιρεία (σε μία συνένωση επιχειρήσεων) να λαμβάνει υπόψη την αντικατάσταση των συναλλαγών της αποκτώμενης εταιρείας για παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (είτε υποχρεωτικές είτε εθελοντικές), δηλ., να γίνεται διαχωρισμός μεταξύ του τιμήματος και των εξόδων που καταχωρούνται μετά τη συνένωση. Το εν λόγω πρότυπο εκτιμάται ότι δεν έχει επίπτωση στην Εταιρεία.
- **ΔΠΧΑ 7 - Χρηματοοικονομικά μέσα**: Γνωστοποιήσεις, εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Η αναθεώρηση αυτή παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 και δίνει έμφαση στην αλληλεπίδραση μεταξύ ποσοτικών και ποιοτικών γνωστοποιήσεων και της φύσης και της έκτασης των κινδύνων που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν κάποια επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις με δεδομένο ότι αφορούν γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν χρησιμοποιούνται ευρέως από την εταιρεία.
- **ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων**, εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει το γεγονός ότι μια εταιρεία θα παρουσιάζει ανάλυση του λοιπού συνολικού εισοδήματος για κάθε στοιχείο της καθαρής θέσης, είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Το εν λόγω πρότυπο θα εφαρμοστεί από την Εταιρεία από την 01.01.2011
- **ΔΛΠ 27 - Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις**, εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι οι συνεπακόλουθες τροποποιήσεις που επέφερε η τροποποίηση του ΔΛΠ 27 στο ΔΛΠ 21 Επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος, στο ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και στο ΔΛΠ 31 Συμμετοχές σε κοινοπραξίες έχουν μελλοντική

εφαρμογή για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009 ή νωρίτερα σε περίπτωση πρόωρης εφαρμογής του ΔΛΠ 27. Το εν λόγω πρότυπο εκτιμάται ότι δεν έχει επίπτωση στην Εταιρεία.

- **ΔΛΠ 34 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**, εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Η αναθεώρηση αυτή παρέχει καθοδήγηση όσον αφορά την εφαρμογή των αρχών γνωστοποίησης στο ΔΛΠ 34 και προσθέτει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Το εν λόγω πρότυπο θα εφαρμοστεί από την Εταιρεία από την 01.01.2011
- **Διερμηνεία 13 - Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών**, εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των προγραμμάτων επιβράβευσης βάσει της αξίας των προγραμμάτων επιβράβευσης την οποία οι πελάτες θα μπορούσαν να εξαργυρώσουν, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη και το ποσό των εκπώσεων ή κινήτρων που έχουν υπό άλλες συνθήκες χορηγηθεί σε πελάτες οι οποίοι δεν συμμετέχουν σε προγράμματα επιβράβευσης. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή για την Εταιρεία.

❖ **ΔΠΧΑ 7 - Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις ως μέρος της συνολικής επισκόπησης των δραστηριοτήτων εκτός ισολογισμού (Τροποποίηση)**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Σκοπός της τροποποίησης αυτής είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους ως προς τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (π.χ τιτλοποίηση) καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιοδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα η οποία έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της ημερομηνίας ισολογισμού. Η τροποποίηση αυτή συμμορφώνει σε μεγάλο βαθμό τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ΔΠΧΑ και των αμερικάνικων λογιστικών προτύπων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις, εκτός από πιθανές πρόσθετες γνωστοποιήσεις.

❖ **ΔΛΠ 12 - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (Τροποποίηση)**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αφορά στον προσδιορισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία και, επίσης, ενσωματώνει τη Διερμηνεία 21 – «Φόροι Εισοδήματος – Ανάκτηση αναπροσαρμοσμένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων» στο ΔΛΠ 12 προκειμένου για μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία όπου χρησιμοποιείται το μοντέλο

αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16. Ο σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να συμπεριλάβει α) την αναίρεσιμη υπόθεση ότι βάση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, είναι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους και β) την απαίτηση ότι βάση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, θα πρέπει να είναι πάντα η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

2.8 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απαιτεί την διενέργεια κρίσεων για γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, που ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα δεδομένα.

2.8.1 Σημαντικές κρίσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που να στηρίζονται σε υποκειμενικές κρίσεις της Διοίκησης.

2.8.2 Σημαντικές εκτιμήσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρίας 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. Η εταιρία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και την εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη σημείωση 3 «Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών», αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν επιλεγεί από αποδεκτές εναλλακτικές αυτών.

2.8.2.1 Αβέβαιη έκβαση εκκρεμών επίδικων υποθέσεων

Η εταιρία εξετάζει τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προχωρεί σε διενέργεια προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις κατά της εταιρείας, βάσει στοιχείων από τη Νομική Υπηρεσία, τα οποία προκύπτουν βάσει των πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 26.1.2).

2.8.2.2 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Η εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε σχέση με συγκεκριμένους πελάτες όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η διοίκηση της εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας της εταιρείας, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

2.8.2.3 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικά με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της εταιρείας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 3.8).

2.8.2.4 Ενδεχόμενα στοιχεία ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31/12/2010. Παρ' όλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή σε μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 26.1.2).

3 Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν υιοθετηθεί από την εταιρεία για την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

3.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το αποκτώμενο λογισμικό που χρησιμοποιείται από την εταιρεία.

Οι αποκτηθείσες άδειες που αφορούν σε λογισμικό κεφαλαιοποιούνται με βάση τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση και την εγκατάσταση του συγκεκριμένου λογισμικού.

Οι δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση του ηλεκτρονικού λογισμικού αναγνωρίζονται στα έξοδα της περιόδου στην οποία αυτές πραγματοποιούνται.

Οι δαπάνες οι οποίες κεφαλαιοποιούνται αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές τους (τρία έως πέντε έτη).

3.2 Ενσώματα πάγια

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

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

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων, επιβαρύνουν τα αποτελέσματα και υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, η οποία, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτίρια	από 5 έως 50 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	από 5 έως 10 έτη
Μέσα μεταφοράς	από 5 έως 10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	από 4 έως 6 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Εάν οι υπολειμματικές αξίες, η προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή ή ο προσδοκώμενος ρυθμός ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται σε κάποιο περιουσιακό στοιχείο έχουν

μεταβληθεί, οι αλλαγές αντιμετωπίζονται λογιστικά ως μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στ' αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στ' αποτελέσματα.

3.3 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

- Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι την λήξη
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, και
- Δάνεια και απαιτήσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από την διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά τους και τον σκοπό για τον οποίο αποκτούνται.

Η Διοίκηση της εταιρείας αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση του περιουσιακού στοιχείου κατά το χρόνο της απόκτησης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης.

3.3.1 Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις

Οι διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με καθορισμένες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές και καθορισμένη λήξη. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία χαρακτηρίζονται σαν διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις εφόσον η Διοίκηση έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα κρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις που εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο αρχικά επιμετρήθηκε το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή η χρηματοοικονομική υποχρέωση μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίου, πλέον ή μείον τη συσσωρευμένη απόσβεση κάθε διαφοράς μεταξύ του αρχικού αυτού ποσού και του καταβλητέου στη λήξη ποσού υπολογιζόμενη με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, και μετά την αφαίρεση κάθε υποτίμησης.

Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις» την 31/12/2010.

3.3.2 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των

αποτελεσμάτων, περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι κατεχόμενα κυρίως για εμπορικούς σκοπούς και προσδιορίζονται από την εταιρεία ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική τους αναγνώριση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σ' αυτήν την κατηγορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» την 31/12/2010.

3.3.3 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και δημιουργούνται όταν η εταιρεία παρέχει υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τα οποία περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.3.4 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται σαν διαθέσιμα προς πώληση ή δεν πληρούν τα κριτήρια να ταξινομηθούν σε άλλες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης μέχρι την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης.

Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, τα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές που είχαν αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας δεν περιλαμβάνονται «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία» την 31/12/2010.

3.3.5 Εύλογη αξία

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που υφίστανται σε μία ενεργό αγορά αποδεικνύεται από την αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Εάν η αγορά

για μία επένδυση δεν είναι ενεργός η Διοίκηση προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Ο σκοπός της χρήσης μιας τεχνικής αποτίμησης είναι ο καθορισμός της τιμής συναλλαγής που θα προέκυπτε κατά την ημερομηνία επιμέτρησης για μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση παρακινούμενη από συνήθεις επιχειρηματικούς παράγοντες. Στις τεχνικές αποτίμησης περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων η χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση, η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου και η ανάλυση των προεξοφλημένων ταμιακών ροών του.

Τα ποσά με τα οποία εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες τους αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Κατά συνέπεια δεν υφίστανται διαφορές μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού.

Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

3.4 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν εμπορικές υποχρεώσεις οι οποίες απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, στο κονδύλι «Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις».

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και από-αναγνωρίζονται όταν η συμβατική δέσμευση της εταιρείας για καταβολή μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων λήγει, ακυρώνεται ή εξαλείφεται.

Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο τρίτο (δανειστή) με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή όταν οι υφιστάμενοι όροι μια υποχρέωσης διαφοροποιούνται ουσιαστικά τότε από-αναγνωρίζεται η υφιστάμενη υποχρέωση, αναγνωρίζεται η διαφοροποιημένη και η διαφορά μεταξύ των δύο, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, μόνο όταν η εταιρεία έχει το νομικό δικαίωμα και προτίθεται να προβεί στον ταυτόχρονο διακανονισμό της απαίτησης και υποχρέωσης στο καθαρό ποσό.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην εύλογη αξία τους και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και κατά την εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

3.5 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της εταιρείας που έχουν εκδοθεί και έχει

καταβληθεί. Άμεσες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα έσοδα της έκδοσης.

3.6 Αποθέματα

Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, τα αποθέματα απεικονίζονται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας ενώ το κόστος αυτών καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος.

Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

3.7 Λογιστική φόρου εισοδήματος

3.7.1 Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές που είναι σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς και που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν ή έχουν ουσιαστικά υιοθετηθεί και βάσει των φορολογητέων κερδών κάθε χρήσης. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

3.7.2 Αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των οικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές τους βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς

συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Οι αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του φόρου εισοδήματος στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης, εκτός από αυτές που προκύπτουν από συγκεκριμένες μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις, οι οποίες αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας και έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται/ πιστώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

3.8 Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

3.8.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται στην παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στη σημείωση 11 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης («Projected Unit Credit Method»). Οι σχετικές προβλέψεις της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στη συνημμένη κατάσταση συνολικού εισοδήματος και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, τυχόν κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες, τα οποία αναγνωρίζονται στη χρήση και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στη μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, που υπερβαίνουν το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές κατά την έναρξη της εκάστοτε περιόδου, αναγνωρίζονται ισόποσα βάση της μεθόδου του περιθωρίου («corridor approach») στη μέση εκτιμώμενη υπολειπόμενη περίοδο παροχής υπηρεσιών των ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης. Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

3.8.2 Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα («ΙΚΑ») που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους.

Κατά συνέπεια η εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

3.9 Λοιπές προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για την εταιρεία και αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια. Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος.

Κάθε σχηματισμένη πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση, βασιζόμενοι στα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, περιλαμβάνοντας τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετικά με την παρούσα δέσμευση.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος της προεξόφλησης, η λογιστική αξία μιας πρόβλεψης αυξάνει σε κάθε περίοδο έτσι ώστε να αντανakλά την πάροδο του χρόνου. Αυτή η αύξηση αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο στα αποτελέσματα. Όταν υπάρχει ένας αριθμός ομοίων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο. Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και αν η πιθανότητα πραγματοποίησης εκροής για ένα στοιχείο που περιλαμβάνεται στην κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή.

Αν δεν είναι εφεξής πιθανό ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για να διακανονιστεί η υποχρέωση, η πρόβλεψη αναστρέφεται.

3.10 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση λαμβάνει υπόψη τους διακανονισμούς που έχουν πραγματοποιηθεί και κρίνει ποιοι από εκείνους δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων και απαιτήσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες καθώς και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές των κρίσεων ή των διερμηνειών είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

3.11 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την εταιρεία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

3.12 Μισθώσεις

Η εκτίμηση για το εάν μία συμφωνία περιέχει στοιχείο μίσθωσης πραγματοποιείται κατά την έναρξη της συμφωνίας, λαμβάνοντας υπ όψιν όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικρατούν.

3.12.1 Η εταιρεία ως μισθωτής

3.12.1.1 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η ιδιοκτησία ενός μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στο μισθωτή εάν μεταβιβάζονται σε αυτόν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο ανεξάρτητο με τον νομικό τύπο της σύμβασης. Κατά την έναρξη της μίσθωσης το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του ή εάν είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων συμπεριλαμβανομένων και επιπλέον καταβολών εάν υπάρχουν, που καλύπτονται από το μισθωτή. Ένα αντίστοιχο ποσό αναγνωρίζεται ως υποχρέωση από τη χρηματοδοτική μίσθωση ανεξαρτήτως εάν μερικές από τις καταβολές μισθωμάτων καταβάλλονται προκαταβολικά κατά την έναρξη της μίσθωσης.

Η μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση των περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, π.χ. η χρησιμοποιούμενη μέθοδος απόσβεσης και ο προσδιορισμός της ωφέλιμης ζωής του, είναι ίδια με αυτή που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμα αποκτώμενα, εκτός συμβάσεων μίσθωσης, περιουσιακά στοιχεία. Η λογιστική αντιμετώπιση της αντίστοιχης υποχρέωσης αφορά στη σταδιακή μείωση της, με βάση τις ελάχιστες καταβολές των

μισθωμάτων μείον τις χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις, οι οποίες αναγνωρίζονται ως έξοδο στα χρηματοοικονομικά έξοδα. Οι χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις κατανέμονται στη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, και αντιπροσωπεύουν ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

3.12.1.2 Λειτουργικές μισθώσεις

Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι καταβολές στις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα με τη ευθεία μέθοδο (συσχετισμός εσόδου χρήσης και εξόδου). Οι σχετιζόμενες δαπάνες, όπως η συντήρηση και η ασφάλιση, αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν πραγματοποιούνται.

3.12.2 Η εταιρεία ως εκμισθωτής

3.12.2.1 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις στις οποίες η εταιρεία δε μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες του περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τους εκμισθωτές στη διαπραγμάτευση και συμφωνία μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστικά αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης ως έσοδα μίσθωσης.

3.13 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

3.13.1 Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

3.13.1.1 Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Το έσοδο από συμβάσεις παροχής υπηρεσιών με προκαθορισμένη τιμή αναγνωρίζεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το έσοδο αναγνωρίζεται βάσει της αναλογίας των υπηρεσιών που έχουν παρασχεθεί μέχρι την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων, σε σχέση με το σύνολο των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν.

Όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής που αφορά παροχή υπηρεσιών δεν μπορεί να εκτιμηθεί βάσιμα, το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που οι αναγνωρισμένες δαπάνες είναι ανακτήσιμες.

Σε περιπτώσεις που μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης, οι αλλαγές αυτές μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσης.

3.13.1.2 Έσοδα από πωλήσεις αγαθών

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

3.13.1.3 Έσοδα από τόκους

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

3.13.2 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αφορούν στο σύνολό τους σε άδειες χρήσης λογισμικού και λογισμικά προγράμματα. Η ανάλυση των λογιστικών αξιών των ως άνω περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

<i>Ποσά σε € '</i>	
Κόστος κτήσης την 1/1/2009	72.342,35
μειών: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(71.426,39)
Λογιστική αξία την 1/1/2009	915,96
Αγορές	102.517,00
Αποσβέσεις χρήσης	(7.192,65)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2009	174.859,35
μειών: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(78.619,04)
Λογιστική αξία την 31/12/2009	96.240,31
Αγορές	17.206,45
Αποσβέσεις χρήσης	(36.029,71)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2010	192.065,80
μειών: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(114.648,75)
Λογιστική αξία την 31/12/2010	77.417,05

Οι αποσβέσεις των άυλων παγίων αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης (σημείωση 16).

Επί των άυλων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας δεν υπάρχουν οποιουδήποτε είδους δεσμεύσεις.

5 Ενσώματα πάγια

Η λογιστική αξία των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, για τις παρουσιαζόμενες χρήσεις αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2009	134.699,32	97.285,36	20.000,00	2.122.826,52	2.374.811,20
μειών: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(82.130,63)	(39.750,68)	(19.999,99)	(1.153.929,94)	(1.295.811,24)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2009	52.568,69	57.534,68	0,01	968.896,58	1.078.999,96
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	0,00	135.235,33	135.235,33
Αποσβέσεις χρήσης	(26.939,86)	(19.457,07)	0,00	(376.251,93)	(422.648,86)
Κόστος κτήσης την 31/12/2009	134.699,32	97.285,36	20.000,00	2.258.061,85	2.510.046,53
μειών: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(109.070,49)	(59.207,75)	(19.999,99)	(1.530.181,87)	(1.718.460,10)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009	25.628,83	38.077,61	0,01	727.879,98	791.586,43
Προσθήκες χρήσης	0,00	0,00	0,00	37.366,41	37.366,41
Αποσβέσεις χρήσης	(22.017,78)	(19.457,07)	0,00	(395.152,02)	(436.626,87)
Κόστος κτήσης την 31/12/2010	134.699,32	97.285,36	20.000,00	2.295.428,26	2.547.412,94
μειών: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(131.088,27)	(78.664,82)	(19.999,99)	(1.925.333,89)	(2.155.086,97)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2010	3.611,05	18.620,54	0,01	370.094,37	392.325,97

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης (σημείωση 16). Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή οποιαδήποτε άλλα βάρη επί των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας προς εξασφάλιση δανεισμού ή άλλων υποχρεώσεων.

Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση ενσώματων παγίων.

Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της πάγια από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων.

6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ταξινομούνται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2010	31/12/2009
Απαιτήσεις	6.1	33.554.094,00	42.325.736,45
Σύνολο		33.554.094,00	42.325.736,45

6.1 Απαιτήσεις

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα παρακάτω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2010	31/12/2009
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.1.1	111.823,80	113.259,28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.1.2	19.779.241,40	32.557.144,49
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.1.3	13.663.028,80	9.655.332,68
Σύνολο		33.554.094,00	42.325.736,45

6.1.1 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων της εταιρείας παρουσιάζεται παρακάτω:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Δοσμένες Εγγυήσεις	111.823,80	113.259,28
Σύνολο	111.823,80	113.259,28

6.1.2 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της εταιρείας αντιπροσωπεύουν μετρητά, είτε στα ταμεία της εταιρείας, είτε σε τραπεζικές καταθέσεις, διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της εταιρείας.

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Διαθέσιμα στο ταμείο	558.458,29	792.910,09
Καταθέσεις όψεως	19.220.783,11	12.764.234,40
Προθεσμιακές καταθέσεις	0,00	19.000.000,00
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	19.779.241,40	32.557.144,49

Το εύρος των επιτοκίων των τραπεζικών καταθέσεων όψεως ανέρχεται σε 0% - 0,5% περίπου.

6.1.3 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Το κονδύλι της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης «Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις - Πελάτες	14.303.678,76	11.724.084,92
Ελληνικό Δημόσιο - Δημόσιες επιχειρήσεις	3.695.228,62	2.267.126,34
Σύνολο απαιτήσεων	17.998.907,38	13.991.211,26
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(4.335.878,58)	(4.335.878,58)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	13.663.028,80	9.655.332,68

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Το πιστωτικό όριο των απαιτήσεων της εταιρείας ανέρχεται σε 1,5 – 2 μήνες, έναντι των οποίων η εταιρεία εισπράττει, για το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων, εγγυητικές επιστολές. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των απαιτήσεων.

Για το σύνολο των παραπάνω απαιτήσεων της εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωσή τους και έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη συνολικού ποσού € 4.335.878,58.

Η κίνηση της πρόβλεψης είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	4.335.878,58	0,00
Σχηματισμός νέας πρόβλεψη	0,00	4.335.878,58
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	4.335.878,58	4.335.878,58

7 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	101.879.431,69	69.728.194,80
Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία	3.680.170,93	2.834.430,45
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.247.595,46	331.647,31
Χρεώστες διάφοροι	9.424.937,33	9.307.842,92
Προκαταβολές σε προμηθευτές	9.068.521,09	8.336.262,77
Κόμιστρα Διεθνών Μεταφορών	1.735.173,17	368.732,07
Έξοδα επόμενων χρήσεων	385.239,80	282.617,34
Απαιτήσεις από ξένα δίκτυα	93.190,65	82.580,79
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	127.514.260,12	91.272.308,45
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(12.145.223,59)	(11.190.416,58)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	115.369.036,53	80.081.891,87

Το ποσό των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο αφορά κυρίως:

- α) σε απαιτήσεις από ΦΠΑ ποσού € 47.690.602 (31.12.2009 ποσό € 47.690.602), το οποίο προορίζεται για μελλοντική έκπτωση και αφορά τις χρήσεις έως 31/12/2009,
- β) σε απαιτήσεις από ΦΠΑ ποσού € 32.149.424 , το οποίο αφορά τη χρήση του 2010,
- γ) σε ποσό ΦΠΑ € 22.023.229 , το οποίο σύμφωνα με τις εκκαθαριστικές δηλώσεις της εταιρείας αφορά τις χρήσεις 2007 έως 2009 και για το οποίο έχουν γίνει αιτήσεις επιστροφής.

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των Λοιπών Απαιτήσεων της εταιρείας.

Για το σύνολο των παραπάνω λοιπών απαιτήσεων της εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωσή τους και έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη συνολικού ποσού € 12.145.223,59 (έναντι ποσού € 11.190.416,58 την 31/12/2009).

Η κίνηση της πρόβλεψης είναι η εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	11.190.416,58	1.901.420,97
Σχηματισμός νέας πρόβλεψη	954.807,01	9.288.995,61
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	12.145.223,59	11.190.416,58

8 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Αναλώσιμα Υλικά	654.362,26	740.749,86
Ανταλλακτικά Παγίων	5.681,00	5.681,00
Συνολική αξία	660.043,26	746.430,86

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

Η εύλογη αξία των αποθεμάτων θεωρείται ότι προσεγγίζει την αξία κτήσεως.

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης ύψους € 145.505,64 περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων (σημείωση 16).

9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 2.130.434 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 100 η κάθε μία. Το σύνολο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 213.043.400. Οι μετοχές της εταιρείας δεν είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Χρηματιστηριακή Αγορά και στο σύνολό τους κατέχονται από το Ελληνικό Δημόσιο.

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου, από την ίδρυση της εταιρείας, έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	(Ποσά σε € ')	
		Ονομαστική αξία	Αξία
Αρχικό κεφάλαιο της εταιρείας	1.000.000	100	100.000.000,00
Εισφορά κλάδου από ΟΣΕ Α.Ε.	110.434	100	11.043.400,00
Εισφερόμενο κεφάλαιο από απορρόφηση της ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ Α.Ε.	420.000	100	42.000.000,00
Υπόλοιπο 31/12/2007	1.530.434	100	153.043.400,00
Υπόλοιπο 31/12/2008	1.530.434	100	153.043.400,00
Καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου	600.000	100	60.000.000,00
Υπόλοιπο 31/12/2009	2.130.434	100	213.043.400,00
Υπόλοιπο 31/12/2010	2.130.434	100	213.043.400,00

Για παραπάνω ανάλυση της εξέλιξης του μετοχικού κεφαλαίου βλέπε στην παράγραφο 1.2 .

10 Αποθεματικά Κεφάλαια

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των € 13.094 και αφορούν σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού σε προηγούμενες χρήσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου.

11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στην κατάσταση οικονομικής θέσης και την κατάσταση συνολικού εισοδήματος κάθε επιχείρησης. Χρησιμοποιήθηκε ως μέθοδος αποθεματοποίησης η μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης («Projected Unit Credit Method»).

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

Η σχετική υποχρέωση της εταιρείας, έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	2.532.798,29	917.357,16
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην κατάσταση οικονομικής θέσης	2.532.798,29	917.357,16

Επισημαίνεται ότι η συνολική αναλογιστική υποχρέωση για το προσωπικό της εταιρείας ανέρχεται την 31/12/2010 στο ποσό των 14.927.621,00 €. Ωστόσο επειδή ο ΟΣΕ έχει παρακρατήσει την υποχρέωση και το σχετικό ποσό που αντιστοιχεί στην προϋπηρεσία των εργαζομένων μέχρι την 31/12/2006, η αναλογιστική υποχρέωση της ΤΡΑΙΝΟΣΕ την 31/12/2010 περιορίζεται στο ποσό των 2.532.798,29 €, όπως φαίνεται στον ανωτέρω πίνακα.

Η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσεως	917.357,16	719.259,34
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	223.610,00	198.097,82
Κόστος τόκων	38.988,00	0,00
Αναλογιστική ζημιά	1.352.843,13	0,00
Καθαρή υποχρέωση λήξης χρήσεως	2.532.798,29	917.357,16

Οι μεταβολές στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της εταιρείας έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	223.610,00	198.097,82
Χρηματοοικονομικό κόστος	38.988,00	0,00
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς	1.352.843,13	0,00
Σύνολο	1.615.441,13	198.097,82

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Οικονομικές Παραδοχές	31/12/2010	31/12/2009
Μακροχρόνια αύξηση πληθωρισμού	2,00%	2,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	3,50%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25%	4,25%

12 Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις ποσού € 1.750.000,00 αφορούν τις προβλέψεις που σχηματίστηκαν για επίδικες απαιτήσεις τρίτων κατά της εταιρείας (βλέπε σημείωση 26.1.2).

Η κίνηση των σχηματισμένων προβλέψεων της εταιρείας έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	Προβλέψεις για εκκρεμείς δίκες
Λογιστική αξία την 1/1/2009	1.600.000,00
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	0,00
Λογιστική αξία την 31/12/2009	1.600.000,00
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	150.000,00
Λογιστική αξία την 31/12/2010	1.750.000,00

13 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας ταξινομούνται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2010	31/12/2009
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος	13.1	756.418.765,49	544.737.719,01
Σύνολο		756.418.765,49	544.737.719,01

13.1 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώμενες στο αναπόσβεστο κόστος

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2010	31/12/2009
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	13.1.1	756.418.765,49	544.737.719,01
Σύνολο		756.418.765,49	544.737.719,01

13.1.1 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Υποχρεώσεις σε Ν.Π.Δ.Δ & Δημόσιες επιχειρήσεις	749.023.413,77	539.455.641,14
Προμηθευτές Εσωτερικού	1.924.464,71	4.099.900,76
Υποχρεώσεις από κόμιστρα διεθνών μεταφορών	5.470.887,01	1.182.177,11
Σύνολο υποχρεώσεων	756.418.765,49	544.737.719,01

Οι υποχρεώσεις σε Ν.Π.Δ.Δ. και Δημόσιες επιχειρήσεις την 31/12/2010 ποσού € 749.023.413,77 (έναντι ποσού € 539.455.641,14 την 31/12/2009), αναφέρονται σε υποχρεώσεις προς την εταιρεία ΟΣΕ ΑΕ (λεπτομέρειες στη σημείωση 27).

14 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.949.320,49	6.528.744,24
Προκαταβολές πελατών	2.053.643,00	2.120.763,95
Δεδουλευμένα έξοδα	2.154.086,06	523.828,19
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος και ΦΠΑ)	422.116,99	3.045.587,31
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.637.319,93	7.130.229,45
Σύνολο υποχρεώσεων	19.216.486,47	19.349.153,14

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται μέσα στην επόμενη χρήση. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας.

15 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα και περιλαμβάνει:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	65.955.585,21	61.846.365,89
Έσοδα από μεταφορά επιβατών (Προαστιακός)	12.280.273,94	11.273.742,53
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	23.244.427,45	23.626.361,56
Έσοδα από μεταφορές με λεωφορεία	1.211.629,09	1.963.933,73
Σύνολο	102.691.915,69	98.710.403,71

16 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Στα έξοδα των λειτουργιών της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της εταιρείας περιλαμβάνονται:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1- 31/12/2010			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	80.768.108,83	5.325.369,81	2.662.684,91	88.756.163,55
Συντήρηση τροχαίου υλικού	45.034.440,90	2.969.303,80	1.484.651,90	49.488.396,60
Ενοίκια τροχαίου υλικού	40.265.687,28	2.654.880,48	1.327.440,24	44.248.008,00
Καύσιμα	34.325.873,36	2.263.244,40	1.131.622,20	37.720.739,96
Λοιπές Παροχές Τρίτων	21.838.937,40	1.439.929,94	719.964,97	23.998.832,31
Τέλη Χρήσης Δικτύου	21.569.976,33	1.422.196,24	711.098,12	23.703.270,69
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	7.353.649,40	484.856,00	242.428,00	8.080.933,40
Ηλεκτρική ενέργεια κίνησης	6.285.303,65	414.415,63	207.207,81	6.906.927,09
Διάφορα έξοδα	4.008.244,40	264.279,85	132.139,93	4.404.664,18
Προβλέψεις	2.239.675,19	147.670,89	1.714.747,21	4.102.093,29
Αποσβέσεις	430.117,49	28.359,39	14.179,70	472.656,58
Αναλώσεις Αποθεμάτων	145.505,64	0,00	0,00	145.505,64
Φόροι - Τέλη	37.937,13	2.501,35	1.250,66	41.689,14
Σύνολο	264.303.457,00	17.417.007,78	10.349.415,65	292.069.880,43

1/1- 31/12/2009

<i>Ποσά σε € '</i>	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα Προσωπικού	105.949.696,82	6.985.694,30	3.492.847,14	116.428.238,26
Συντήρηση τροχαίου υλικού	49.500.000,00	0,00	0,00	49.500.000,00
Ενοίκια τροχαίου υλικού	41.314.666,67	0,00	0,00	41.314.666,67
Καύσιμα	29.939.104,01	0,00	0,00	29.939.104,01
Λοιπές Παροχές Τρίτων	12.395.807,14	10.880.715,61	5.440.357,79	28.716.880,54
Τέλη Χρήσης Δικτύου	26.681.996,68	0,00	0,00	26.681.996,68
Προβλέψεις	1.029.307,64	67.866,44	12.725.797,93	13.822.972,01
Αμοιβές και έξοδα Τρίτων	12.468.919,65	822.126,57	411.063,29	13.702.109,51
Διάφορα έξοδα	5.187.158,13	342.010,42	171.005,22	5.700.173,77
Ηλεκτρική ενέργεια κίνησης	5.192.612,13	0,00	0,00	5.192.612,13
Αποσβέσεις	391.155,77	25.790,49	12.895,25	429.841,51
Αναλώσεις Αποθεμάτων	105.892,46	0,00	0,00	105.892,46
Φόροι - Τέλη	35.322,50	2.328,95	1.164,48	38.815,93
Σύνολο	290.191.639,60	19.126.532,78	22.255.131,10	331.573.303,48

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

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	67.264.240,87	88.721.536,30
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	20.773.872,12	26.490.079,50
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	718.050,56	1.216.622,46
Σύνολο	88.756.163,55	116.428.238,26

Ο αριθμός προσωπικού για τις δύο παρουσιαζόμενες χρήσεις είναι ο εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Συνολικός αριθμός προσωπικού	1.532	1.710

17 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Έσοδα υπηρεσιών οδικών μεταφορών	2.280.809,32	2.726.938,37
Έσοδα από διάθεση προσωπικού σε τρίτους	1.367.089,32	2.003.005,32
Λοιπά έσοδα προσωπικού	349.116,44	160.927,00
Έσοδα από ανταλλαγή σιδηρ/κων οχημάτων	858.173,71	1.088.883,40
Έσοδα από αποζημιώσεις	285.388,62	481.708,61
Έσοδα από παραχώρηση εκμετάλλευσης κυλικείων	89.860,94	86.915,88
Λοιπά έσοδα	301.043,04	314.205,40
Σύνολο	5.531.481,39	6.862.583,98

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € ' </i>	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Έξοδα μισθοδοσίας προηγούμενης χρήσεως	2.567.602,80	4.077.491,73
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	901,92	30.816,60
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	1.094.851,18	1.415.356,52
Σύνολο	3.663.355,90	5.523.664,85

18 Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € ' </i>	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Τόκοι και Έξοδα Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	82.125,60	26.540,74
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	29.676,15	18.467,94
Σύνολο	111.801,75	45.008,68

Οι τόκοι βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων περιλαμβάνουν τόκους υπερημερίας λόγω καθυστέρησης εξόφλησης υποχρεώσεων σε ξένα δίκτυα.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε € ' </i>	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων	318.850,95	461.022,23
Σύνολο	318.850,95	461.022,23

19 Φορολογία εισοδήματος

Δεν προκύπτει υποχρέωση φόρου εισοδήματος, για την χρήση 2010, λόγω των υψηλών φορολογικών ζημιών της χρήσης αυτής (1/1 έως 31/12/2010), σε συνδυασμό με τις σωρευμένες φορολογικές ζημιές από προηγούμενες χρήσεις.

20 Ζημίες ανά μετοχή

Οι ζημίες ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τις ζημίες με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών, συμπεριλαμβάνοντας τις μετοχές που εκδόθηκαν κατά την διάρκεια της χρήσης. Ο υπολογισμός των ζημιών ανά μετοχή την 31η Δεκεμβρίου 2010 και 2009 (για την συνεχιζόμενη δραστηριότητα επειδή διακοπτόμενη δραστηριότητα δεν υπήρχε) έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε € ' </i>	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Ζημίες μετά από φόρους	(187.302.790,05)	(231.109.500,17)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	2.130.434	1.800.023
Ζημίες ανά μετοχή (ευρώ / μετοχή)	(87,920)	(128,390)

21 Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι δραστηριότητες της εταιρείας δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως αναλύονται πιο κάτω. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου της εταιρείας εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας.

21.1 Κίνδυνος από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών

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

21.2 Κίνδυνος από την μεταβολή των επιτοκίων

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

21.3 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας αφορά απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις. Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους καθώς ο κύκλος εργασιών της προέρχεται κυρίως από τιμολόγηση μεταφορικών υπηρεσιών στο ευρύ επιβατικό κοινό με άμεση είσπραξη μετρητών καθώς και από τιμολόγηση υπηρεσιών εμπορευματικών μεταφορών με πίστωση, με την κατάθεση όμως εγγυητικών επιστολών τραπεζής. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από την εταιρεία και σε περιπτώσεις καθυστέρησης εξόφλησης των υπολοίπων η εταιρεία προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες μέσω του Νομικού της τμήματος. Η εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απαξίωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις, όπως αναφέρεται στην σημείωση 6.1.3 και 7. Στο τέλος του έτους η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

21.4 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η εταιρεία εμφανίζεται να είναι εκτεθειμένη σε υψηλό κίνδυνο ρευστότητας, όπως καταδεικνύει η ιδιαίτερα αρνητική σχέση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων έναντι βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων της κατάστασης οικονομικής θέσης. Ωστόσο υπάρχουν σε εξέλιξη συγκεκριμένες δράσεις, όπως επίσης έχουν ληφθεί αποφάσεις, βάσει νόμων, οι οποίες είναι προς την κατεύθυνση της εξάλειψης του εν λόγω κινδύνου.

Συγκεκριμένα εντός της τρέχουσας διαχειριστικής χρήσης πρόκειται να υπάρξει ενεργοποίηση των Υπηρεσιών Γενικού Οικονομικού Συμφέροντος (Υ.Γ.Ο.Σ.), που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της εταιρείας και δη σε χρηματοδότηση ελλειμματικών δρομολογίων.

Επιπλέον με την έναρξη ισχύος του άρθρου 13 του Ν 3891/2010 (η οποία υπόκειται στις προβλέψεις

του άρθρου 44 παρ 1 του ίδιου νόμου) προβλέπεται η διαγραφή των χρεών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ ΑΕ προς τον ΟΣΕ, με υπουργική απόφαση, στην έκταση και κατά τους ειδικότερους όρους που θα εγκριθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη την νομοθεσία για τις κρατικές ενισχύσεις, (σημείωση 27).

21.5 Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στην ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της εταιρείας, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των πιστωτών και της αγοράς στην εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου. Στόχος της εταιρείας είναι η βελτίωση της απόδοσης των κεφαλαίων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση μέσω της σταδιακής βελτίωσης των αποτελεσμάτων. Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί δανειακά κεφάλαια και επομένως ο συντελεστής μόχλευσης είναι μηδενικός.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

22 Συναλλαγές και υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

22.1 Εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Δεν πραγματοποιήθηκαν εμπορικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

22.2 Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών από εμπορική δραστηριότητα

Δεν υφίστανται υπόλοιπα, της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη, από εμπορική δραστηριότητα.

22.3 Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών

Οι αμοιβές & λοιπές παροχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας για τις παρουσιαζόμενες χρήσεις αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών ΔΣ	109.328,79	190.654,91
Αμοιβές και λοιπές παροχές διευθυντικών στελεχών	673.444,96	1.087.210,81
Σύνολο	782.773,75	1.277.865,72

23 Δεσμεύσεις

23.1 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις της εταιρείας από λειτουργικές μισθώσεις.

24 Εγγυήσεις

Την 31/12/2010 οι χορηγηθείσες εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων ανέρχονται σε ποσό € 1.780.308 (έναντι ποσού € 258.180 την 31/12/2009), ενώ οι χορηγηθείσες εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων ανέρχονται σε ποσό € 7.400 και παρέμειναν αμετάβλητες σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

25 Εμπράγματα Βάρη επί των Παγίων Στοιχείων

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

26 Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

26.1 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

26.1.1 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από ιδρύσεώς της, ήτοι από 19 Δεκεμβρίου 2005. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου, η εταιρεία δεν έχει σχηματίσει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

26.1.2 Επιδικες Υποθέσεις

Η εταιρία υπό την ιδιότητα του ενάγοντος και/ή του εναγόμενου εμπλέκεται σε διάφορες εκκρεμοδικίες οι οποίες έχουν προκύψει κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Έναντι της εταιρείας εκκρεμούν δικαστικές υποθέσεις όπως αναλύονται κατωτέρω:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2010	31/12/2009
Εργατικές διαφορές	7.772.645,45	735.596,00
Μεταφορές εμπορευμάτων (απώλειες- ζημιές)	1.886.210,37	1.415.413,00
Αποζημιώσεις σε τρίτους	13.939.320,22	6.703.605,00
Σύνολο	23.598.176,04	8.854.614,00

Όσον αφορά τις παραπάνω δικαστικές διεκδικήσεις τρίτων κατά της εταιρείας, έχει σχηματιστεί την 31/12/2010 πρόβλεψη συνολικού ποσού € 1.750.000 (έναντι ποσού € 1.600.000 την 31/12/2009) η οποία θεωρείται επαρκής (βλέπε σημείωση 0). Πέραν των υποθέσεων για τις οποίες σχηματίστηκε η ανωτέρω πρόβλεψη η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλες οι λοιπές εκκρεμοδικίες θα τελεσιδικήσουν χωρίς να επιφέρουν σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματά της.

26.2 Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχει καμία ενδεχόμενη απαίτηση που να πληρεί τα κριτήρια για γνωστοποίηση που θέτουν τα ΔΠΧΑ.

27 Σημαντικά γεγονότα

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

Βασικές προβλέψεις του νόμου αυτού είναι οι εξής:

- **Ρυθμίσεις χρεών**

Με την έναρξη ισχύος του άρθρου 13 του Ν 3891/2010, η οποία υπόκειται στις προβλέψεις του

άρθρου 44 παρ 1 του ίδιου νόμου, διαγράφονται τα χρέη της ΤΡΑΙΝΟΣΕ προς τον ΟΣΕ, με υπουργική απόφαση στην έκταση και κατά τους ειδικότερους όρους που θα εγκριθούν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή λαμβάνοντας υπόψη την νομοθεσία για τις κρατικές ενισχύσεις. Ο χρόνος, η έκταση και η διαδικασία βεβαίωσης και διαγραφής τους καθορίζονται με κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων.

▪ **Απορρόφηση της ΕΔΙΣΥ από τον ΟΣΕ**

Με την δημοσίευση του νόμου στην εφημερίδα της κυβερνήσεως προβλέπεται να κινηθούν οι διαδικασίες ολοκλήρωσης της συγχώνευσης των εταιρειών ΟΣΕ και ΕΔΙΣΥ με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

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

▪ **Ρυθμίσεις για την ακίνητη περιουσία**

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν 3891/2010, το σύνολο της ακίνητης περιουσίας του ΟΣΕ συμπεριλαμβανομένων των ακινήτων της σιδηροδρομικής υποδομής περιέρχεται αυτοδικαίως κατά κυριότητα στο Δημόσιο μετά από την δημοσίευση στην εφημερίδα της κυβερνήσεως σχετικής απόφασης των Υπουργών Οικονομικών και Μεταφορών Υποδομών και Δικτύων. Από την ανωτέρω μεταβίβαση, το Δημόσιο, με τις αρμόδιες εκάστοτε υπηρεσίες μεριμνά για την επέκταση του σιδηροδρομικού δικτύου που αποτελεί την Εθνική Σιδηροδρομική Υποδομή, αποκτώντας κατά κυριότητα τα αναγκαία ακίνητα και διαθέτοντάς τα για τον συγκεκριμένο σκοπό.

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

▪ **Μεταβίβαση τροχαίου υλικού**

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

Οι παραπάνω αποφάσεις ως την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων δεν έχουν υλοποιηθεί καθώς αναμένεται έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

▪ **Θέματα εργαζομένων**

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

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

Η εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία μελέτης και προετοιμασίας της υλοποίησης των προβλέψεων του παραπάνω νόμου. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων υπήρχαν σημαντικές αβεβαιότητες σχετικά με τα ποσά του Ενεργητικού και Παθητικού τα οποία παραμένουν στην εταιρεία με συνέπεια να μην είναι δυνατή η εκτίμηση, αυτή την χρονική στιγμή, των επιπτώσεων των μεταβολών αυτών στην οικονομική θέση και τη περιουσιακή διάρθρωση της εταιρείας.

28 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας της κατάστασης οικονομικής θέσης που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας. Ειδικότερα, όσον αφορά τις διατάξεις του Ν.3891/2010, στην παρούσα φάση, η εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία μελέτης και προετοιμασίας της υλοποίησης των προβλέψεων του παραπάνω νόμου (σημείωση 27).

Αθήνα, 6 Ιουνίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. &
Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΖΗΛΙΑΣΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
ΑΔΤ. ΑΕ 856406

ΤΟ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
ΑΔΤ ΑΙ 652452

ΠΑΠΑΣΤΑΘΗ ΧΡΙΣΤΙΝΑ
ΑΔΤ ΑΚ 017133