



**ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ**

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: 2103604815-9
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα, 30/09/2025

Αριθ. Πρωτ.: 3801398

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **HELLENIC TRAIN - ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **HELLENIC TRAIN Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **006780801000**.

Την **30/09/2025** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

A) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5570732 οι εγκεκριμένες από την 30/09/2025 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2024 έως 31/12/2024.

B) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5570733 η από 30/09/2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2025 έως 31/12/2025:

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΛΕΠΤΟΣ ΜΠΟΥΡΤΖΗΣ ΣΩΚΡΑΤΗΣ του ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το 1971-01-01 00:00:00.0, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 2992.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity>

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προϊόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.



ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2024 ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2024 ΕΩΣ 31
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΣΚΟΠΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
Σημαντικά γεγονότα μετά την λήξη της χρήσης	7
Χρηματοοικονομικές εξελίξεις και επιδόσεις χρήσης 2024	8
Επενδύσεις και Μελλοντικές Προοπτικές	16
Περιγραφή κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων	17
Ανθρώπινο Δυναμικό	21
Εργασιακά και σεβασμός ανθρωπίνων δικαιωμάτων	22
Ασφάλεια	23
Περιβάλλον	24
Πελάτες	25
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	27
Βασικές αρχές διοίκησης και εταιρική διακυβέρνηση	28
Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	29
Έκθεση Ελέγχου	31
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2024	
Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	
1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	42
2. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας (going concern)	43
3. Ουσιώσεις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν	45
4. Διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου	61
5. Αναταξινομήσεις	64
6. Ενσώματα Πάγια	66
7. Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	68
8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	70
9. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	71
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	71
11. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	72
12. Αποθέματα	73
13. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	74
14. Ίδια Κεφάλαια	77
15. Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	80
16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	82
17. Προβλέψεις για κινδύνους	84
18. Βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	85
19. Λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	86
20. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	87
21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	87
22. Κύκλος εργασιών και έσοδα ΥΔΥ	88
23. Λοιπά έσοδα	89
24. Πρώτες ύλες, αναλώσιμα, προμήθειες και εμπορεύματα	89
25. Τέλη χρήσης, συντήρηση και λοιπά έξοδα τρίτων	90
26. Κόστος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	90
27. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	91
28. Ζημιά από προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες και λοιπές προβλέψεις	92
29. Αποσβέσεις	92
30. Χρηματοοικονομικά έσοδα	92
31. Χρηματοοικονομικά έξοδα	93
32. Φορολογία εισοδήματος	94
33. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	97
34. Αμοιβή για ελεγκτικές υπηρεσίες	104
35. Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	105
36. Συνδεδεμένα Μέρη	105
37. Εγγυήσεις και Δεσμεύσεις	106
38. Πληροφόρηση ανά δραστηριότητα	107
39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού	115

**HELLENIC TRAIN –
ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Μετοχικό κεφάλαιο: € 6.219.456,46 [*Πλήρως εξοφλημένο*]

Διεύθυνση έδρας Εταιρείας: Πετμεζά 13 και Λεωφόρος Συγγρού 41, Αθήνα 117 43, Ελλάδα

Αριθμός ΓΕΜΗ: 6780801000

Αριθμός Φορολογικού Μητρώου: 999645865

Ηλεκτρονική Διεύθυνση: <http://www.hellenictrain.gr/>

ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ο σκοπός της εταιρείας Hellenic Train A.E. είναι να προσφέρει μια βιώσιμη επιλογή μεταφοράς, φιλική προς το περιβάλλον με:

- Αξιόπιστα χρονοδιαγράμματα
- Αξιόπιστες πληροφορίες
- Άνεση και καθαριότητα
- Ανταγωνιστικούς ναύλους
- Φιλικό προσωπικό
- Υψηλής ποιότητας εμπορευματικές μεταφορές

Το όραμα της Hellenic Train A.E. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι να αποτελέσει έναν αξιόπιστο και υψηλής ποιότητας πάροχο υπηρεσιών σιδηροδρομικών μεταφορών στην Ελλάδα, τόσο για επιβατικές όσο και για εμπορευματικές μεταφορές, καθώς και μια οικονομικά βιώσιμη εταιρεία.

Με την απορρόφηση της εταιρείας ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε., η Εταιρεία πλέον δραστηριοποιείται και στον τομέα των υπηρεσιών συντήρησης, επισκευής και ανασυγκρότησης του τροχαίου και άλλου σιδηροδρομικού υλικού.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Διοικητικό Συμβούλιο:

**Εκλογή στις
28/05/2024**

Πρόεδρος

Αθανάσιος Ζηλιασκόπουλος

Διευθύνων Σύμβουλος

Roberto Rinaudo

Μέλος

Katia Babusci

Μέλος

Francesco Cacciapuoti

Μέλος

Mirco Di Marcantonio

Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

PricewaterhouseCoopers A.E.



**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2024 σύμφωνα με το
αρ.150 του Ν. 4548/2018**

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2024 σύμφωνα με το αρ.150 του Ν. 4548/2018

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και του Καταστατικού της Hellenic Train Ανώνυμη Σιδηροδρομική Εταιρεία (η «Εταιρεία»), σας υποβάλλουμε για τη χρήση από 01.01.2024 έως 31.12.2024 την ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας, που αφορούν την εταιρική χρήση 1.1.2024 – 31.12.2024, όπως επίσης τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ίδιας περιόδου, αλλά και μετά το τέλος αυτής. Επίσης, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία στο μέλλον, η προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας, η εταιρική διακυβέρνηση, η αντιμετώπιση Εργασιακών και Περιβαλλοντολογικών θεμάτων καθώς και οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων & υποχρεώσεων της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα της μέρη.

1. Σημαντικά Γεγονότα κατά τη χρήση 2024

Μετά τα γεγονότα που έλαβαν χώρα το 2023, οι λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας παρέμειναν σε επίπεδα σημαντικά μειωμένα σε σχέση με τα μεγέθη του 2022. Εντός του 2023, το ατύχημα στα Τέμπη με τα ήδη γνωστά τραγικά γεγονότα, μαζί με την καταιγίδα Daniel που ακολούθησε λίγους μήνες αργότερα, είχαν σοβαρό αντίκτυπο στην οικονομική θέση της Εταιρείας, η οποία επιδεινώθηκε κατά τη διάρκεια του 2024. Οι περιορισμοί στην χωρητικότητα των ελληνικών υποδομών ως αποτέλεσμα των ζημιών στο σιδηροδρομικό δίκτυο συνεχίστηκαν και το 2024, μαζί με τη μείωση της εμπορικής ταχύτητας στο δίκτυο, είχαν αρνητική επίδραση στην προσπάθεια αποκατάστασης της εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας.

Συγκεκριμένα, όσον αφορά το ατύχημα στα Τέμπη, κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης, ενώ οι έρευνες των αρμόδιων αρχών βρίσκονται ακόμη σε εξέλιξη, έχει δημοσιευτεί μόνο μία απόφαση αστικής δίκης σε πρώτο βαθμό. Η αναγνωρισμένη (σε πρώτο βαθμό) αξίωση κατά της Εταιρείας και του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος «ΟΣΕ» ανέρχεται σε ποσό €800.000. Λαμβάνοντας υπόψη αυτό το αποτέλεσμα και τις νέες διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με την ανακατασκευή της δυναμικής του ατυχήματος, η οποία εξακολουθεί να είναι μερική καθώς ο φάκελος διερεύνησης δεν έχει ακόμη κλείσει, η εκτίμηση της Διοίκησης σχετικά με την πιθανή οικονομική υποχρέωση που προκύπτει από το ατύχημα παραμένει αμετάβλητη σε σχέση με το 2023, δηλαδή ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές καλύψεις εξακολουθούν να καλύπτουν πλήρως τον εκτιμώμενο κίνδυνο για την Εταιρεία. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την έκβαση των εκκρεμών νομικών υποθέσεων βλ. Σημείωση 33 και 39.

Πέρα από τα γεγονότα του 2023, των οποίων ο επιχειρησιακός αντίκτυπος παραμένει αισθητός και το 2024, εντός του 2024 η Hellenic Train παρουσίασε στο κοινό τη νέα εμπορική πλατφόρμα της. Η εμπορική πλατφόρμα PICO τέθηκε σε πλήρη λειτουργία από τον Σεπτέμβριο του 2024 και προσφέρει στους χρήστες μια μεγάλη ποικιλία προϊόντων, μαζί με πιο ευέλικτες επιλογές όσον αφορά δευτερεύουσες ενέργειες, δηλαδή ακυρώσεις εισιτηρίων, επιστροφές χρημάτων κ.λπ.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η προσπάθεια της Διοίκησης επικεντρώθηκε κυρίως στη διασφάλιση της συνέχισης της οικονομικής δραστηριότητας της Εταιρείας, η οποία οδήγησε στην ανάληψη νέων δανείων κεφαλαίου κίνησης από τον όμιλο Ferrovie dello Stato, με αντεγγυήσεις από τον Μέτοχο, Trenitalia S.p.A. (Trenitalia), συνολικού ποσού € 140.000.000

στις 31.12.2024. Επιπλέον, την 27/11/2024, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσού €50.000.400, συμψηφίζοντας μέρος υφιστάμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας με την Trenitalia αναφορικά με την απόκτηση τροχαίου υλικού (ETR 470), και μέσω καταβολής μετρητών για το υπόλοιπο ποσό των € 14.375.392.

Όσον αφορά τις εκκρεμείς καταβολές από το Ελληνικό Δημόσιο, οι αποζημιώσεις που προκύπτουν από τη Σύμβαση Ανάθεσης Υποχρεώσεων Δημόσιας Υπηρεσίας "ΥΔΥ" για το έτος 2022 εισπράχθηκαν τον Σεπτέμβριο του 2024 (μέχρι το ανώτατο όριο των € 50.000.000, μείον ποινές που επιβλήθηκαν για μη εκτελεσμένα δρομολόγια ποσού €1.583.303). Επίσης, τον Φεβρουάριο του 2025 εισπράχθηκε ποσό € 57.029.396 αναφορικά με τις αποζημιώσεις για την εκτέλεση της ΥΔΥ το έτος 2023.

Από τη Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane εξετάζεται ένα σχέδιο δράσης για την αποκατάσταση της οικονομικής βιωσιμότητας των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς οι εν λόγω αποζημιώσεις δεν καλύπτουν πλήρως τις ζημίες που προκλήθηκαν στο πλαίσιο της δραστηριότητας μεταφοράς επιβατών, κλάδος ο οποίος διατηρήθηκε αμετάβλητος στην περιμέτρο του, ενώ η χωρητικότητα της υποδομής κατέγραψε σημαντική μείωση στη διετία 2023-2024 σε σχέση με την χρήση 2022.

Τέλος, αναφέρεται ότι η κοινοπραξία Hellenic Train – Damco, η οποία ανακηρύχθηκε οριστικός παραχωρησιούχος του Θριασίου ΙΙ ήδη από το Μάιο του 2023, έλαβε έγκριση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού στα τέλη Οκτωβρίου 2024 για την σύσταση της κοινής επιχείρησης που θα υπογράψει την σύμβαση παραχώρησης για την λειτουργία, συντήρηση, εκμετάλλευση, ολοκλήρωση μελετών, κατασκευής έργων και προμήθεια εξοπλισμού του Ε.Σ.Σ.Σ.ΔΙ. Θριασίου Πεδίου. Η σύμβαση παραχώρησης αναμένεται να υπογραφεί εντός του 2025.

2. Χρηματοοικονομικές εξελίξεις και επιδόσεις χρήσης 2024

Βασικά οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας παρουσιάζονται στους κατωτέρω πίνακες.

Σημειώνεται ότι η παρουσίαση των οικονομικών αυτών μεγεθών διαφέρει από αυτήν που παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς έγιναν αναταξινομήσεις προκειμένου να απεικονιστούν τα οικονομικά και χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας σύμφωνα με τον τρόπο παρακολούθησης αυτών από τη διοίκηση της Εταιρείας και του ομίλου της μητρικής FSI.

Οι μέθοδοι υπολογισμού των δεικτών απόδοσης υποδεικνύονται στις ενότητες " Ορισμοί Χρηματοοικονομικών Μεγεθών " και "Επεξήγηση/γλωσσάριο λοιπών όρων που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας" και δεν διαφέρουν από αυτούς που υπολογίζονται με τα μεγέθη που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	1/1-31/12/2024	1/1-31/12/2023
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	41.454.204	37.737.631
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	9.035.364	7.771.121
Έσοδα Υ.Δ.Υ.	47.798.802	48.416.696
Έσοδα από συντήρηση	1.070.614	1.042.190
Έσοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	160.136	115.106
Έσοδα από εισφορές	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	769.729	837.041
Λοιπά έσοδα	2.936.815	1.103.377
Σύνολο Εσόδων	103.225.665	97.023.163
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις	(48.279.614)	(48.613.767)
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	(1.217.922)	(1.934.772)
Ηλεκτρική ενέργεια έλξης	(12.449.525)	(8.778.410)
Καύσιμα	(5.905.032)	(6.916.073)
Τέλη χρήσης δικτύου	(12.247.223)	(13.605.486)
Έξοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	(559.720)	(735.576)
Καθαρισμοί τ.υ. κλπ	(3.546.731)	(3.269.925)
Συντήρηση τροχαίου υλικού	(9.537.981)	(7.129.924)
Υπηρεσίες φύλαξης ακινήτων	(3.391.636)	(3.097.831)
Ενοίκια κτιρίων	(86.783)	(127.768)
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(4.187.738)	(6.664.298)
Διάφορα έξοδα	(23.496.549)	(18.975.653)
Σύνολο Εξόδων	(124.906.453)	(119.849.482)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων (Adj. EBITDA)	(21.680.788)	(22.826.319)
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(22.331.490)	(19.815.223)
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα	(6.429.435)	(7.424.617)
Κέρδη/(Ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (EBIT)	(50.441.714)	(50.066.159)
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(12.422.894)	(9.628.091)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	(62.864.608)	(59.694.250)
Φόρος Εισοδήματος	-	(5.375.525)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά φόρων	(62.864.608)	(65.069.775)

Τα έσοδα έχουν αυξηθεί κατά 6,4% σε σχέση με την χρήση 2023, κυρίως λόγω της αύξησης κατά €3,71 εκατομμύρια στα έσοδα από επιβατικές μεταφορές, ενώ τα έσοδα από εμπορευματικές μεταφορές αυξήθηκαν κατά €1,3 εκατομμύρια. Τα έσοδα της αγοράς έχουν αυξηθεί κυρίως λόγω της συνεχόμενης λειτουργίας, σε αντίθεση με το 2023 που υπήρξαν περίοδοι διακοπής της σιδηροδρομικής δραστηριότητας.. Τα λοιπά έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως ασφαλιστικές αποζημιώσεις από ασφαλιστικές εταιρείες. Εντός του 2024 υπήρξε αύξηση, κυρίως, λόγω αποζημίωσης που καταβλήθηκε στην Hellenic Train για ζημιές σε τροχαίο υλικό και για λοιπές ασφαλιστικές αποζημιώσεις ποσού €1,5 εκατομμύρια. Σχετικές καταβολές αποζημιώσεων οδηγούν ωστόσο σε ισοδύναμη αύξηση των «λοιπών λειτουργικών εξόδων» λόγω της καταβολής αποζημιώσεων στον εκμισθωτή του σιδηροδρομικού εξοπλισμού.

Όσον αφορά το κόστος πρόσβασης στις γραμμές, ήτοι στα τέλη χρήσης δικτύου, η Hellenic Train έχει εκφράσει σημαντικές αντιρρήσεις σχετικά με τη μέθοδο αξιολόγησης που εφάρμοσε ο ΟΣΕ για τις εν λόγω χρεώσεις και έχει ασκήσει προσφυγές κατά των δηλώσεων δικτύου των ετών 2020 έως και 2024 ενώπιον της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ). Βάσει νομικής γνωμοδότησης, η Διοίκηση εκτιμά πως οι εν λόγω χρεώσεις θα αποσυρθούν ή θα τροποποιηθούν και έχει προβεί σε επανυπολογισμό των χρεώσεων χρήσης δικτύου για τα έτη 2020-2024 σύμφωνα με τις αποδεκτές χρεώσεις της δήλωσης δικτύου του έτους 2019, προσαρμοσμένες με τυχόν αυξήσεις (π.χ., πληθωρισμός). Ως αποτέλεσμα, η δαπάνη που καταγράφεται στα βιβλία της HT διαφέρει κατά περίπου €12,9 εκατομμύρια σε επίπεδο καθαρής αξίας από την συνολική καθαρή αξία των τιμολογίων € 25,5 εκατομμυρίων που εκδόθηκαν από τον φορέα εκμετάλλευσης της σιδηροδρομικής υποδομής, δηλαδή τον ΟΣΕ. Τα τιμολόγια έχουν καταγραφεί επίσημα στα βιβλία της HT όπως ορίζεται από το φορολογικό/νομικό πλαίσιο, ωστόσο έχει δημιουργηθεί και μια προσαρμογή στα βιβλία της HT στο πλευρό των υποχρεώσεων προς τον ΟΣΕ, μειώνοντας το πληρωτέο ποσό. Κατά την 31.12.2024, το εν λόγω κονδύλι που έχει λογιστικοποιηθεί στους 'Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις' ανέρχεται σε €62.043.052 (31/12/2023: € 49.083.179) και αναμένεται η έκδοση πιστωτικού τιμολογίου στο πλαίσιο διακανονισμού μεταξύ των δύο πλευρών. Πιο συγκεκριμένα, για το 2024 η δαπάνη που έχει αναγνωριστεί αντιστοιχεί σε τέλη υποδομής €12,2 εκ. έναντι €13,6 εκ. το 2023. Η εν λόγω μεταβολή δεν είναι εναρμονισμένη με τον κύκλο εργασιών, καθώς η δαπάνη των τελών υποδομής είναι ανάλογη με την αύξηση του κύκλου εργασιών, συνεπώς για το 2024 αναμενόταν αύξηση κατά περίπου 10%, όση δηλαδή είναι και η αύξηση του κύκλου εργασιών. Σύμφωνα με την απόφαση 610/2025 του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Π.Π.Α.) την 30/1/2025, απορρίφθηκε η αγωγή του ΟΣΕ για αξίωση τελών υποδομής για την χρήση 2020 κατά το ποσό που υπερβαίνουν τις χρεώσεις βάση της αποδεκτής Δήλωσης Δικτύου του 2019 με αποτέλεσμα εντός της 2024 να γίνει αναπροσαρμογή των χρεώσεων από τον ΟΣΕ και να απελευθερωθεί το κονδύλι της προσαρμογής αυξήσεων που είχε λογιστικοποιήσει η Hellenic Train για τις χρεώσεις της χρήσης 2020 (κυρίως λόγω πληθωρισμού) κατά το ποσό €1,2 εκ, μειώνοντας τις δαπάνες του κονδυλίου Προμηθευτές και συναφείς Υποχρεώσεις.

Αναφορικά με την ηλεκτρική ενέργεια έλξης παρατηρείται μεταβολή του κόστους κατά €3,7 εκ. λόγω αύξησης του κύκλου εργασιών κατά το έτος 2024 καθώς ο αριθμός των ηλεκτροκίνητων τρενοχιλιομέτρων έχει αυξηθεί κατά περίπου 20%. Συνεπώς μεταβολή κατά €1,8 εκ. οφείλεται κυρίως στην αύξηση των τρενοχιλιομέτρων. Ωστόσο, για τους μήνες Οκτωβρίου και Νοεμβρίου του 2024, η μέση τιμή κόστους ανά χιλιόμετρο αυξήθηκε κατά 112% και 188% αντιστοίχως με αποτέλεσμα να επηρεαστεί το κόστος ηλεκτροκίνησης κατά επιπλέον €2 εκ..

Οι υπηρεσίες συντήρησης επίσης έχουν αυξηθεί κατά €2,4 εκατομμύρια. Από το κόστος υπηρεσιών συντήρησης, το ποσό των €5,75 εκατομμυρίων αφορά αποκλειστικά τις υπηρεσίες συντήρησης του ETR-470 σύμφωνα με την ενεργή σύμβαση συντήρησης. Ωστόσο, εντός του 2023, λόγω της κατάργησης των σιδηροδρομικών λειτουργιών, η HT κατέγραψε μειωμένο κόστος για τη συντήρηση του ETR-470 κατά €0,6 εκατομμύρια, συνεπώς το 2023 το συμβατικό κόστος συντήρησης των ETR-470 ανήλθε σε €5,1εκ. . Επίσης, εντός του 2024, πραγματοποιήθηκαν υπηρεσίες συντήρησης σχετικά με τις μηχανές Desiro, οι οποίες αύξησαν το κόστος κατά €0,6 εκατομμύρια καθώς επίσης και για τις μηχανές MAN €0,4 εκατομμύρια. Η υπόλοιπη αύξηση ποσού € 0,8 εκ. του κόστους συντήρησης προκύπτει από τον μισθωμένο στόλο που χρειάστηκε συντήρηση στα συστήματά του (πχ. GTO κατά €0,15 εκατομμύρια).

Όσον αφορά τη γραμμή κόστους «Διάφορα Έξοδα» περιλαμβάνει άλλα έξοδα που σχετίζονται με τον σιδηρόδρομο και τις λειτουργικές δαπάνες αυτού, ως κάτωθι:

	2024	2023
Λογαριασμοί κοινής ωφέλειας	(202.163)	(204.285)
Έξοδα πληροφορικής	(1.860.328)	(1.607.035)
Διαφήμιση	(159.192)	(143.869)
Αμοιβές τρίτων	(2.629.064)	(1.843.383)
Ασφάλιστρα	(1.528.336)	(501.851)
Συμβουλευτικές υπηρεσίες	(635.328)	(427.291)
Προμήθειες πρακτόρων	(3.550.871)	(3.341.527)
Λοιπά έξοδα	(2.932.735)	(5.118.565)
Αμοιβές Δ.Σ.	(179.040)	(193.468)
Διάφορα έξοδα	(9.819.493)	(5.594.377)
Σύνολο	(23.496.549)	(18.975.653)

Οι αμοιβές τρίτων περιλαμβάνουν κυρίως δαπάνες από επαγγελματικές υπηρεσίες (δικηγορικά γραφεία, συμβολαιογράφοι, λογιστικά γραφεία, κλπ), και κατέγραψαν σημαντική αύξηση (ποσού €0,8 εκ) από το 2023, λόγω των αυξημένων αναγκών νομικής υποστήριξης και της έναρξης λειτουργίας της υπηρεσίας τηλεφωνικού κέντρου με εξωτερικό πάροχο. Τα λοιπά έξοδα, αντιθέτως, σημειώνουν σημαντική μείωση, λόγω μείωσης στην εκκαθάριση της υπηρεσίας τεχνικών επιθεωρήσεων από τον Διαχειριστή Υποδομής, ΟΣΕ, η οποία αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος της κατηγορίας. Στα Διάφορα Έξοδα οποία περιλαμβάνονται κυρίως αποζημιώσεις τρίτων, χαρτόσημο δανείων, παρακρατούμενοι φόροι, συνδρομές, εξοδολόγια και έξοδα διαμονής σιδηροδρομικού προσωπικού κατά τις υπηρεσιακές μετακινήσεις. Εντός του 2024 πραγματοποιήθηκε σημαντική αύξηση στην εν λόγω γραμμή λόγω καταβολής αποζημίωσης ποσού €2,2 εκατομμυρίων προς τον εκμισθωτή του τροχαίου υλικού. Μέρος αυτού του ποσού (€0,9 εκατομμύρια) εισπράχθηκε από την ασφαλιστική εταιρεία εντός του 2024, όπως έχει προαναφερθεί στα Λοιπά Έσοδα. Αναφορικά με την αύξηση του κόστους ασφαλιστρών οφείλεται στην αύξηση ομιλικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου λόγω των αυξημένων απαιτήσεων από τα γεγονότα του 2023 καθώς επίσης και λόγω της τροποποίησης των ασφαλιστικών καλύψεων που πλέον περιλαμβάνουν και καλύψεις από φυσικές καταστροφές.

Αναφορικά με το κόστος αποσβέσεων παρουσιάζεται μεταβολή κατά €2,5 εκατομμύρια κυρίως λόγω της αυξημένης χρήσης των ETR-470 δεδομένου ότι εντός του 2023 υπήρχαν διακοπές στην κυκλοφορία τους με αποτέλεσμα την μειωμένη χρήση τους. Ωστόσο εντός του 2024 η χρήση των ETR – 470 διπλασιάστηκε, δεδομένου ότι διπλασιάστηκαν τα χιλιόμετρα που διανύουν, με αποτέλεσμα η απόσβεσή τους να αυξηθεί κατά €1 εκατομμύριο. Επίσης εντός του 2024, σημαντική επίδραση στις αποσβέσεις προκύπτει από την απόσβεση των ανταλλακτικών του τροχαίου υλικού λόγω χρήσης/τοποθέτησης αυτών εντός του τροχαίου υλικού με αποτέλεσμα επιπλέον μεταβολής στις αποσβέσεις κατά €1 εκατομμύριο ευρώ. Τέλος, επίδραση στις αποσβέσεις, προκύπτουν από την έναρξη χρήσης της νέας εμπορικής πλατφόρμας της εταιρείας καθώς επίσης και των νέων εγκαταστάσεων που αφορούν επενδύσεις σε υποδαπέδιους τόνους κατά ποσό €0,4 εκατομμύρια.

Από την άλλη πλευρά, οι προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους και έξοδα (δηλ. κυρίως επισφαλείς απαιτήσεις και δικαστικές υποθέσεις) μειώθηκαν κατά €1 εκατομμύριο και απαρτίζονται κυρίως από επισφαλείς απαιτήσεις που συνδέονται με το κονδύλι *Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις*.

Τέλος, τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα περιλαμβάνουν: 1)Τόκους από ενδοομιλικό δανεισμό (€7,1 εκ.) 2)Χρηματοοικονομικό κόστος από μισθώσεις όπως προκύπτουν από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 (€3,5 εκ.) και 3)Έξοδα χαρτοσήμων που αφορούν την ενδοομιλική δανειοδότηση της εταιρείας από τον όμιλο ferrovie ύψους €1.512.000 έναντι €1.680.000 το 2023. Το κόστος δανεισμού το 2024 ανήλθε σε €7,1 εκατομμύρια (€3,7 εκατομμύρια το 2023) λόγω του γεγονότος ότι, ο μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας, ενέκρινε βραχυπρόθεσμα δάνεια προς την HT ύψους €70 εκατομμυρίων για το 2023 και €45 εκατομμυρίων το 2024 , προκειμένου να υποστηρίξει την κεφαλαιακή επάρκεια. Συνεπώς, πέρα από τη βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση ύψους €70 εκατομμυρίων που χορηγήθηκε το 2023, καθώς επίσης και ποσού ύψους € 25 εκατομμυρίων που χορηγήθηκε το 2022, εντός του 2024 χορηγήθηκαν επιπλέον €45 εκατομμύρια ως βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση, οδηγώντας σε συνολικό βραχυπρόθεσμο δάνειο €140 εκατομμυρίων. Αναφέρεται ότι εκτός από τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό ύψους €140 εκατομμυρίων η Εταιρεία, έχει λάβει και μακροπρόθεσμα δάνεια, όπου το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους κατά την λήξη της χρήσης ανέρχεται σε €26,7 εκατομμύρια (βραχυπρόθεσμο σκέλος €5,8 εκατομμύρια).

Βασικοί Δείκτες

(Τα οικονομικά στοιχεία για τους κατωτέρω προέρχονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Χρηματοοικονομικά Πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

		2024	2023
ROE	NR/EQ*	n/a	n/a
ROI	EBIT/IC*	-21,70%	-23,59%
EBIT MARGIN	EBIT/OR	-48,87%	-51,60%
EBITDA/OPERATING REVENUES (EBITDA MARGIN)	EBITDA/OR	-27,23%	-31,18%
ADJUSTED EBITDA/ OPERATING REVENUES (Adjusted EBITDA MARGIN)	Adj. EBITDA/OR	-21,00%	-23,53%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΚΟΥ	OR/IC*	44,41%	45,72%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	Net Debt/EQ	-529,44%	-592,31%
		€	€
IC*:		232.443.833	212.218.896
NIC:		245.491.878	219.395.787
EBITDA:		-28.110.224	-30.250.936
Adjusted EBITDA		-21.680.788	-22.826.319
EQ*:		-50.865.144	-11.996.020
EQ:		-57.165.744	-44.564.545
OR:		103.225.665	97.023.163
NR:		-62.864.608	-65.069.775
EBIT:		-50.441.714	-50.066.159
Net Debt:		302.657.622	263.960.332
NWC:		-161.540.651	-135.779.623

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ

IC*: Μέσος όρος καθαρού επενδυμένου κεφαλαίου μεταξύ της έναρξης και του τέλους της χρήσης)

NIC: Καθαρό επενδυμένο κεφάλαιο

EQ*: Μέσος όρος των Ιδίων Κεφαλαίων της έναρξης και του τέλους της χρήσης

EQ: Ίδια κεφάλαια

OR: Σύνολο Εσόδων

NR: Καθαρό αποτέλεσμα

EBIT: Λειτουργικό αποτέλεσμα

Net Debt: Καθαρός Δανεισμός

NWC: Καθαρό Κεφάλαιο κίνησης

Ορισμοί Χρηματοοικονομικών Μεγεθών

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης EBITDA (Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization):

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εναλλακτικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) για την καλύτερη αξιολόγηση των οικονομικών της επιδόσεων. Παρουσιάζεται το μέγεθος «Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)», το οποίο ισούται με την διαφορά των γραμμών “Σύνολο Εσόδων” και “Σύνολο Λειτουργικών εξόδων” της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας. Το ανωτέρω μέγεθος θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστά αυτά.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης Adjusted EBITDA (Adjusted Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization):

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εναλλακτικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) για την καλύτερη αξιολόγηση των οικονομικών της επιδόσεων. Παρουσιάζεται το μέγεθος «Προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (Adjusted EBITDA)», το οποίο ισούται με την διαφορά των γραμμών “Σύνολο Εσόδων” και “Σύνολο Λειτουργικών εξόδων” της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας μείον των προβλέψεων από τη σημείωση 28. Το ανωτέρω μέγεθος θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστά αυτά.

EBIT: Αποτελεί δείκτη λειτουργικών επιδόσεων και είναι η γραμμή το “Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης” από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Καθαρό Κεφάλαιο κίνησης: Υπολογίζεται ως η διαφορά ανάμεσα στο σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού και του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Καθαρό Επενδυμένο Κεφάλαιο - NIC: Ισούται με το άθροισμα του Καθαρού κεφαλαίου κίνησης πλέον των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού μείον του συνόλου των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Καθαρός Δανεισμός— Net Debt (Net Financial Position): Υπολογίζεται ως το σύνολο των δανείων (συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων από μίσθωση ΔΠΧΑ 16) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Ίδια Κεφάλαια - EQ: Είναι η γραμμή Ίδια Κεφάλαια από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Μέσος Όρος των Ιδίων Κεφαλαίων – EQ*: Είναι ο Μέσος όρος των Ιδίων Κεφαλαίων της έναρξης και του τέλους της χρήσης.

EBITDA margin: Αποτελεί ποσοστιαίο δείκτη κερδοφορίας. Εκφράζει τη σχέση μεταξύ EBITDA και λειτουργικών εσόδων.

Adjusted EBITDA Margin: Αποτελεί ποσοστιαίο δείκτη κερδοφορίας. Εκφράζει τη σχέση μεταξύ Adjusted EBITDA και λειτουργικών εσόδων.

EBIT Margin: Υπολογίζεται από τη σχέση μεταξύ του EBIT και των λειτουργικών εσόδων.

Δείκτης χρηματοοικονομικής επιβάρυνσης (Net Debt / EQ): Είναι ένας δείκτης ο οποίος υπολογίζεται για να μετρήσει την χρηματοοικονομική επιβάρυνση/εξάρτηση μίας εταιρείας από ξένα κεφάλαια. Καθορίζεται από τη σχέση μεταξύ ξένων και ιδίων κεφαλαίων.

ROE (return on equity): Υπολογίζεται ως η σχέση μεταξύ του καθαρού αποτελέσματος χρήσης και του μέσου όρου των Ιδίων Κεφαλαίων (EQ*). Εάν το EQ* είναι αρνητικό τότε δεν υπολογίζεται ο δείκτης.

ROI (return on investment): Αφορά σε έναν δείκτη που μετράει την αποδοτικότητα του επενδυμένου κεφαλαίου από τις συνήθεις λειτουργίες της Εταιρείας. Υπολογίζεται ως η σχέση μεταξύ EBIT και του μέσου όρου των Ιδίων Κεφαλαίων (αρχής και τέλους περιόδου).

Επεξήγηση/γλωσσάριο λοιπών όρων που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Μέσο φορτίο (pkm / tkm): Εκφράζει τον αριθμό επιβατών ανά χιλιόμετρο ή αλλιώς τον αριθμό ατόμων που μπορεί να μεταφέρει ένα τρένο κατά μέσο όρο.

Διαδρομή: Το σύνολο των σιδηροδρομικών γραμμών, ιδιαίτερης σημασίας λόγω του όγκου της κυκλοφορίας και των μεταφορών που πραγματοποιούνται σε αυτές, συνδέοντας βασικούς κόμβους του δικτύου.

ERA (Ευρωπαϊκός Οργανισμός Σιδηροδρόμων): Ο οργανισμός της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), ο οποίος θεσπίζει τις υποχρεωτικές ελάχιστες απαιτήσεις για τους Ευρωπαϊκούς σιδηροδρόμους και τους κατασκευαστές αυτών, με τη μορφή τεχνικών προδιαγραφών και ισχύουν για το διευρωπαϊκό σιδηροδρομικό σύστημα. Ο ERA ορίζει τους κοινούς στόχους, μεθόδους και δείκτες ασφάλειας και τηρεί την οδηγία 2004/49 / ΕΚ, όπως τροποποιήθηκε.

ERTMS (Ευρωπαϊκό Σύστημα Διαχείρισης της Σιδηροδρομικής Κυκλοφορίας): Το λειτουργικό και επιχειρησιακό σύστημα ολοκλήρωσης των διαφόρων σιδηροδρομικών δικτύων που δημιουργούνται στο πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το οποίο, όσον αφορά τον επιχειρησιακό έλεγχο, προβλέπει το σύστημα ETCS.

ETCS (Ευρωπαϊκό Σύστημα Ελέγχου των Συρμών): Σύστημα που αποτελείται από διάφορα εθνικά λειτουργικά συστήματα ATC (Automatic Train Control). Τα συστήματα ATC αποτελούνται από παραδοσιακά και καινοτόμα συστήματα σηματοδότησης και μπορούν να κάνουν χρήση των επαναλήψεων συνεχούς σήματος (CSR) και του CDSR (συνεχής επανάληψη ψηφιακού σήματος).

GSM-R (Παγκόσμιο Σύστημα Κινητής Επικοινωνίας): Ευρωπαϊκό πρότυπο για δημόσια ψηφιακή κινητή τηλεφωνία, με ταχύτητα μετάδοσης 9,6 Kbps.

Εγκατάσταση: Μονάδα παραγωγής μιας τοπικής σιδηροδρομικής εταιρείας με αναγνωρίσιμη δικαιοδοσία στο σιδηροδρομικό δίκτυο. Μπορούν να ανήκουν τόσο στον διαχειριστή υποδομής όσο και στις εταιρείες μεταφορών.

Διπλασιασμός: Ο μετασχηματισμός μιας μονής γραμμής σε διπλή.

Τερματικός σταθμός: Μια υποδομή κατάλληλη για διατροπικές μεταφορές, ως επί το πλείστον κατάλληλη για την ανταλλαγή μεγάλων μονάδων φορτίου μεταξύ αερομεταφορέων, με ή χωρίς αποθήκες μέτρου μεγέθους.

Τόνοι km (tonn km): Το προϊόν των μεταφερόμενων τόνων πολλαπλασιαζόμενο επί τα χιλιόμετρα που διανύθηκαν. Συνεπώς, η εν λόγω μονάδα μέτρησης αντιστοιχεί στο άθροισμα των χιλιομέτρων που πράγματι διανύουν οι μεταφερόμενοι τόνοι εντός δεδομένης χρονικής περιόδου (δείκτης εμπορικής απόδοσης για τις εμπορευματικές μεταφορές).

Συνδυασμένες μεταφορές: Συνδυασμένες μεταφορές που πραγματοποιούνται κυρίως με σιδηροδρομικές, πλωτές ή θαλάσσιες μεταφορές, με αρχικές και τερματικές διαδρομές που εκτελούνται οδικώς. Οι συνδυασμένες μεταφορές χρησιμοποιούν τη σιδηροδρομική γραμμή με ειδικά κωδικοποιημένα σιδηροδρομικά οχήματα και γραμμές.

Διατροπικές μεταφορές: Οι μεταφορές που χρησιμοποιούν δύο ή περισσότερους τρόπους μεταφοράς (χερσαίες, σιδηροδρομικές, θαλάσσιες ή ποτάμιες) με την κίνηση των μονάδων φορτίου μεταξύ των τρόπων μεταφοράς χωρίς να χωρίζει το ίδιο το φορτίο: η μονάδα φορτίου μπορεί είτε να είναι οδικό όχημα μονάδα διατροπικών μεταφορών (εμπορευματοκιβώτιο, ανταλλακτικό, ημιρυμουλκούμενο).

Τρενοχιλιόμετρο (tkm): Αριθμός δρομολογίων τρένου ανά χιλιόμετρο. Αυτή η μονάδα μέτρησης αντιστοιχεί στο άθροισμα των χιλιομέτρων που διανύουν όλες οι αμαξοστοιχίες εντός δεδομένης χρονικής περιόδου (δείκτης απόδοσης που αναφέρεται στην παραγωγή του διαχειριστή δικτύου).

Επιβάτες km (pkm): Ο αριθμός επιβατών πολλαπλασιαζόμενος με τα διανυθέντα χιλιόμετρα. Αυτή η μονάδα μέτρησης αντιστοιχεί επομένως στο άθροισμα των χιλιομέτρων που πραγματικά διανύουν όλοι οι επιβάτες μιας υπηρεσίας μεταφορών εντός δεδομένης χρονικής περιόδου (δείκτης εμπορικής απόδοσης για τη μεταφορά επιβατών).

3. Επενδύσεις και Μελλοντικές Προοπτικές

Στις 23 Ιουλίου 2019, υπεγράφη η σύμβαση αγοράς πέντε (5) αμαξοστοιχιών (ETR 470) από την μητρική εταιρεία Trenitalia S.p.A συνολικού ύψους €47,5 εκ. Το 2022, αναγνωρίστηκαν περαιτέρω εργασίες στα τεχνολογικά συστήματα και τα συστήματα άνεσης των τρένων ύψους €10,5 εκ. Ο στόλος, αφού παραδόθηκε κατά τη διάρκεια του 2021 και ολοκλήρωσε τη διαδικασία αδειοδότησης στην ελληνική σιδηροδρομική υποδομή από τη Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ) στις αρχές του 2022, τέθηκε σε εμπορική λειτουργία στις 15 Μαΐου 2022, εκτελώντας δύο καθημερινά δρομολόγια μετ' επιστροφής μεταξύ Αθήνας και Θεσσαλονίκης με μια υπηρεσία εξηρές που εξασφάλισε τη σύνδεση μεταξύ των δύο μεγάλων πόλεων της Ελλάδας σε λιγότερο από τέσσερις ώρες με υψηλά πρότυπα άνεσης και ασφάλειας. Λόγω των έκτακτων γεγονότων του 2023, ο συγκεκριμένος στόλος παρέμεινε ανεκμετάλλετος για διάστημα σχεδόν πέντε μηνών κατά τη διάρκεια του 2023. Με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες από τον Διαχειριστή της Υποδομής ΟΣΕ σχετικά με τους χρόνους υλοποίησης των έργων ανακατασκευής της υποδομής που υπέστη ζημιές στο πλαίσιο της καταιγίδας Daniel, τα τρένα ETR-470 αναμένεται να χρησιμοποιηθούν λιγότερο από την αρχικά προγραμματισμένη χρήση τους μέχρι τέλος του 2026, όπου και εκτιμάται πως θα έχουν ολοκληρωθεί τα έργα ανάταξης της γραμμής Αθήνα-Θεσσαλονίκη τα οποία θα επιτρέψουν την μέγιστη αποτελεσματικότητα στην εκμετάλλευσή τους.

Σε συνέχεια της επένδυσής απόκτησης τροχαίου υλικού η Εταιρεία προέβη σε ριζική ανακατασκευή του μηχανοστασίου στην ήδη μισθωμένη εγκατάσταση στην Θεσσαλονίκη. Το σύνολο της επένδυσης ανήλθε σε € 17 εκ. και είχε ολοκληρωθεί έως το 2023. Επίσης στην ίδια μισθωμένη εγκατάσταση παραδόθηκε εντός του 2024 το έργο της κατασκευής υποδαπέδιου τórνου που κοστολογήθηκε σε € 3,7 εκ. Παρόμοιες επενδύσεις βρίσκονται ήδη υπό εκτέλεση κατά την λήξη της παρούσας διαχειριστικής περιόδου και αφορούν το εργοστάσιο στις μισθωμένες εγκαταστάσεις του Πειραιά όπου υλοποιείται έργο κατασκευής γερανογέφυρας.

Η Εταιρεία προχώρησε επίσης στην παραγωγική έναρξη της νέας Εμπορικής Πλατφόρμας "PICO" εντός του 2024. Η νέα πλατφόρμα είναι βασισμένη στις λύσεις που ήδη χρησιμοποιούνται από τις άλλες εταιρείες επιβατικών μεταφορών του Ομίλου FS και προσαρμοσμένη στις ανάγκες της ελληνικής αγοράς, προσθέτοντας περαιτέρω λειτουργικότητες για μια ολοκληρωμένη εμπειρία χρήσης και πλήρη διαλειτουργικότητα πολλαπλών καναλιών. Το κόστος επένδυσης ανήλθε σε €2,78 εκ., εκ του οποίου ποσό €0,44 εκ. αναγνωρίστηκε στην χρήση 2024. Αναφορικά με τα συστήματα και τις πλατφόρμες που έχει υιοθετήσει η εταιρεία, εκτός από την νέα εμπορική πλατφόρμα, εντός του έτους έγιναν επενδύσεις τόσο σε σύστημα τηλεδιάγνωσης του ιδιόκτητου στόλου, όσο και σε σύστημα ψηφιακής καταγραφής σε 'ζωντανό' χρόνο της κατάστασης και πορείας του προσωπικού έλξης της Εταιρείας.

Αναφορικά με την βελτιστοποίηση της εξυπηρέτησης του επιβατικού κοινού, και ως παρεπόμενο της πλήρους εφαρμογής της νέας εμπορικής πλατφόρμας, η Εταιρεία, εντός του 2025 προέβη στην δημιουργία νέας υπηρεσίας αγοράς εισιτηρίων εντός των συρμών με ευέλικτους τρόπους πληρωμής. Επίσης εντός του 2025, πάλι με σκοπό την καλύτερη και αμεσότερη εξυπηρέτηση του επιβατικού κοινού, η Εταιρεία εισήγαγε την δυνατότητα τηλεφωνικών κρατήσεων εισιτηρίων και τηλεφωνικών πωλήσεων. Πιο συγκεκριμένα, η νέα υπηρεσία πώλησης εισιτηρίων μέσω Τηλεφωνικού Κέντρου αποτελεί

ακόμα μία πρωτοβουλία της Hellenic Train για τη βελτίωση της εξυπηρέτησης και της ταξιδιωτικής εμπειρίας των επιβατών και ενισχύοντας και διαμορφώνοντας ένα ολοκληρωμένο σύστημα επιλογής κρατήσεων σε κάθε σημείο επαφής με το κοινό είτε μέσω ψηφιακών καναλιών πώλησης είτε μέσω διαθέσιμων εκδοτηρίων.

Στις 12.5.2025 υπεγράφη Μνημόνιο Συνεργασίας ανάμεσα την Εταιρεία και το Υπουργείο Υποδομών για την ανάπτυξη των επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών στην Ελλάδα, με προβλέψεις για επανεξέταση της Σύμβασης ΥΔΥ. Στο Μνημόνιο αναφέρονται πολλαπλές ενέργειες τόσο από την πλευρά του Ελληνικού Δημοσίου, ανάμεσα τις οποίες αναφέρεται η δέσμευση στην ολοκλήρωση εντός του 2026 των έργων αποκατάστασης της σιδηροδρομικής γραμμής Αθήμα-Θεσσαλονίκη, τόσο από την πλευρά της Εταιρείας, και συγκεκριμένα στην αναθεώρηση του επενδυτικού της πλάνου στο πλαίσιο της εκτέλεσης της Σύμβασης ΥΔΥ, με επενδύσεις σε νέο τροχαίο υλικό με συνολικό ενδεικτικό προϋπολογισμό ύψους € 300 εκ., πλέον τις απαραίτητες επενδύσεις στις τεχνικές εγκαταστάσεις, ύψους €60 εκ.. Οι διαπραγματεύσεις για την υλοποίηση του Μνημονίου βρίσκονται σε εξέλιξη, με αναμενόμενη τροποποίηση των σχετικών συμβατικών υποχρεώσεων στο δεύτερο εξάμηνο του έτους 2025.

Όσον αφορά τις μελλοντικές προοπτικές αναφέρεται ότι εντός του έτους 2025 αναμένεται να υπογραφεί από την κοινοπραξία Hellenic Train – Damco η 30ετής Σύμβαση Παραχώρηση του Εμπορευματικού Terminal Θριάσιο II. Το Θριάσιο II θα αποτελεί ένα ορόσημο στην σιδηροδρομική υποδομή της χώρας η οποία αναμένεται να ωφελήσει σημαντικά τον εμπορευματικό κλάδο της Εταιρείας.

4. Περιγραφή κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων

Οι δραστηριότητες που ασκεί η Εταιρεία την εκθέτουν σε διάφορους τύπους κινδύνων που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων:

- πιστωτικός κίνδυνος,
- κίνδυνος ρευστότητας,
- κίνδυνος αγοράς, ειδικότερα κίνδυνος επιτοκίου και συναλλαγματικής ισοτιμίας.

Αυτή η ενότητα παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση της Εταιρείας σε καθέναν από τους κινδύνους που αναφέρονται παραπάνω, τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την εκτίμησή τους, καθώς και τη διαχείριση του κεφαλαίου. Η διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας επικεντρώνεται στην αστάθεια των χρηματοπιστωτικών αγορών και προσπαθεί να ελαχιστοποιήσει τυχόν ανεπιθύμητες επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική και οικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις από τη δημόσια διοίκηση, από εμπορικές απαιτήσεις και από τις χρηματοοικονομικές επενδύσεις της Εταιρείας.

Για τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από τις επενδυτικές δραστηριότητες, έχει θεσπιστεί πολιτική για τη χρήση της ρευστότητας που διαχειρίζεται κεντρικά η Μητρική Εταιρεία, η οποία ορίζει:

- τις ελάχιστες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του αντισυμβαλλομένου όσον αφορά την πιστοληπτική ικανότητα και τα σχετικά όρια συγκέντρωσης.
- τα είδη χρηματοοικονομικών προϊόντων που μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Όσον αφορά την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση και ανάλυση κινδύνου όλων των νέων μεγάλων πελατών, παρακολουθεί συνεχώς τη δική της εμπορική και οικονομική έκθεση και παρακολουθεί την είσπραξη των απαιτήσεων από τη δημόσια διοίκηση εντός των προ καθορισμένους συμβατικών χρόνων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας ήταν σε λογαριασμούς όψεως που τηρούνται σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα περιουσιακά στοιχεία που εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2024	31/12/2023
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.336.211	2.015.041
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.986.979	10.400.245
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.820.133	67.679.838
Λοιπές απαιτήσεις	177.287.404	114.615.905
Σύνολο	197.430.727	194.711.029

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις δοσμένες εγγυήσεις και τις απαιτήσεις από τον πάροχο της υπηρεσίας συντήρησης του ιδιόκτητου τροχαίου υλικού ως προς την υποχρέωση του στην επιστροφή καταναλωμένων ανταλλακτικών ιδιοκτησίας της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους τις σχετικής σύμβασης.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο ανά αντισυμβαλλόμενο:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2024	31/12/2023
Ταμειακά διαθέσιμα	6.986.979	10.400.245
Δημόσιο & Δημόσιες επιχειρήσεις	181.493.141	176.545.870
Λοιποί πελάτες	8.950.607	7.764.915
Σύνολο	197.430.727	194.711.029

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος μια οικονομική οντότητα να έχει δυσκολία να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που πρόκειται να διακανονιστούν μέσω της παράδοσης μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι ταμειακές ροές, οι χρηματοδοτικές ανάγκες και η ρευστότητα των εταιρειών του Ομίλου παρακολουθούνται γενικά και διαχειρίζονται κεντρικά από το τμήμα Οικονομικών της Κεντρικής Διεύθυνσης

Οικονομικών, Ελέγχου και Κεφαλαίου της Μητρικής Εταιρείας, με στόχο τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής διαχείρισης των χρηματοοικονομικών πόρων.

Η Εταιρεία προστατεύεται από τον Κίνδυνο Ρευστότητας λόγω των ακόλουθων γεγονότων: α) Τα μετρητά κατατίθενται σε τράπεζες με επαρκή πιστοληπτική διαβάθμιση από αναγνωρισμένους Οργανισμούς και β) έχει στη διάθεση της επαρκείς γραμμές πίστωσης από συνδεδεμένα μέρη.

Πρέπει να σημειωθεί ότι η επιδείνωση του κεφαλαίου κίνησης οφείλεται κυρίως στις προαναφερόμενες επιπτώσεις (α) των δυο σημαντικών και έκτακτων γεγονότων, ήτοι του δυστυχήματος στα Τέμπη και του μετεωρολογικού φαινομένου Daniel, (β) τη σημαντική αύξηση των απαιτήσεων ΥΔΥ και (γ) στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού από συνδεδεμένα μέρη.

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τις αποπληρωμές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και των εμπορικών υποχρεώσεων με λήξη εντός 12 μηνών, από 1 έως 5 έτη και πέραν των 5 ετών:

Ποσά σε Ευρώ

31.12.2024	Σύνολο	Έως 12 μήνες	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	166.700.000	145.800.000	18.200.000	2.700.000
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	142.371.645	76.864.555	30.028.477	35.478.613
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	124.344.651	124.344.651	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	433.416.296	347.009.206	48.228.477	38.178.613

Ποσά σε Ευρώ

31.12.2023	Σύνολο	Έως 12 μήνες	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	123.500.000	98.800.000	20.200.000	4.500.000
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	141.476.355	62.988.915	42.818.136	35.669.305
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	154.225.621	154.225.621	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	419.201.976	316.014.536	63.018.136	40.169.305

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ότι η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου θα κυμανθούν λόγω αλλαγών στις τιμές της αγοράς, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στα επιτόκια ή σε χρηματιστηριακούς τίτλους.

Κατά την άσκηση των λειτουργικών της δραστηριοτήτων, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους αγοράς, κυρίως τον κίνδυνο διακυμάνσεων των επιτοκίων και, σε μικρότερο βαθμό, των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι η διατήρηση της έκθεσης της Εταιρείας σε αυτόν τον κίνδυνο σε αποδεκτά επίπεδα, ενώ ταυτόχρονα βελτιστοποιείται η απόδοση των επενδύσεων.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως σε κίνδυνο επιτοκίου σε σχέση με τα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια από συνδεδεμένα μέρη που έχουν ληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο. Το σύνολο των δανείων είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Ο κοινός στόχος των πολιτικών του Ομίλου που υιοθετεί η Εταιρεία είναι ο περιορισμός των διακυμάνσεων των ταμειακών ροών που συνδέονται με τις υπάρχουσες χρηματοοικονομικές συναλλαγές και, όπου είναι δυνατόν, η αξιοποίηση των ευκαιριών για βελτιστοποίηση του κόστους του χρέους που προκύπτει από το κυμαινόμενο επιτόκιο.

Την 31/12/2024 εάν τα επιτόκια ήταν υψηλότερα/χαμηλότερα κατά 50 μονάδες βάσης, το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρείας για τα δάνεια αυτά θα ήταν υψηλότερο/χαμηλότερο αντίστοιχα κατά €818 χιλιάδες ευρώ (2023: 338χιλ περίπου).

Διαχείριση κεφαλαίου

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ δανεισμού και ιδίων κεφαλαίων, καθώς και την υφιστάμενη απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων και καθορίζει την μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική αποσκοπώντας στο βέλτιστο όφελος του μετόχου.

Η κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας αποτελείται από ίδια κεφάλαια και ενδοομιλικό δανεισμό. Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, η σχέση καθαρού δανεισμού προς ίδια κεφάλαια της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Σημ.	31.12.2024	31.12.2023
Δανειακές υποχρεώσεις	15	167.272.956	125.528.793
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	6.986.979	10.400.245
Καθαρός δανεισμός		160.285.978	115.128.548
Ίδια κεφάλαια		(57.165.744)	(44.564.545)
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια		103.120.234	70.564.003
Συντελεστής μόχλευσης		(180%)	(158%)

Την 27/11/2024, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσού €50.000.400, συμφιζώντας μέρος υφιστάμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας ύψους € 35.625.008 με την Trenitalia αναφορικά με την απόκτηση τροχαίου υλικού (ETR 470), και μέσω καταβολής μετρητών για το υπόλοιπο ποσό των € 14.375.392. Ωστόσο παρά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €50.000.400 που πραγματοποιήθηκε στην χρήση 2024, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31/12/2024 είναι αρνητικό λόγω της ζημίας της χρήσης και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παραγράφου 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά την συνεδρίασή του στις 17.06.2025, αποφάσισε: 1. Να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, και κατά την οικεία συνεδρίασή του, και 2. Να εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου να συγκαλέσει την εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, εντός της προθεσμίας που ορίζεται από το Καταστατικό της Εταιρείας και την ελληνική νομοθεσία, με τα θέματα που προβλέπονται από τον νόμο και επίσης με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018..

5. Ανθρώπινο δυναμικό

Οι σχέσεις μεταξύ Διοίκησης και εργαζομένων καθώς και οι παροχές προς τους τελευταίους διέπονται από τις εκάστοτε ισχύουσες Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας (ΣΣΕ). Η ΣΣΕ η οποία είναι σε ισχύ για την περίοδο αναφοράς 2023 υπογράφηκε στις 7 Απριλίου 2023 και έχει διετή διάρκεια (1.1.2023-31.12.2024).

Επιπλέον και σε συνεργασία με τον ΟΣΕ, η Εταιρεία επενδύει στη διαρκή εκπαίδευση των εργαζομένων της μέσω του Κέντρου Εκπαίδευσης καθώς και της συμμετοχής στελεχών της σε εξειδικευμένα προγράμματα σεμιναρίων.

Ανθρώπινο Δυναμικό στις 31.12.2023	1247
Προσλήψεις	56
Αποχωρήσεις	92
Ανθρώπινο Δυναμικό στις 31.12.2024	1211
Μέσος όρος ανθρωπίνου δυναμικού 2023	1242
Μέσος όρος ανθρωπίνου δυναμικού 2024	1211

Αναφορικά με τα προαναφερθέντα στοιχεία και σε σχέση με τις διαδικασίες που πραγματοποιήθηκαν από το Ανθρώπινο Δυναμικό κατά το 2024, θα θέλαμε να αναφέρουμε τα εξής:

- Πραγματοποιήθηκαν 56 προσλήψεις (27 διοικητικό προσωπικό, 29 τεχνικοί) προκειμένου αντικατασταθούν οι βασικές παρεπόμενες συνταξιοδοτήσεις προσωπικού, ενώ 92 αποχωρήσεις (συνταξιοδοτήσεις, θάνατοι, παραιτήσεις κ.λπ.) πραγματοποιήθηκαν κατά την αναφερόμενη περίοδο.
- Η Εταιρεία επενδύει σε αμοιβαία επωφελείς σχέσεις με το προσωπικό της και προωθεί την ομαλή συνεργασία επενδύοντας στην άρτια κατάρτιση του ανθρωπίνου δυναμικού της. Το ύψος του κόστους των προγραμμάτων κατάρτισης για το έτος 2024 σύμφωνα με τα στοιχεία που παρατηρήθηκαν από το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού έχουν ως εξής:

Είδος εκπαίδευσης	Κόστος εκπαίδευσης
Εκπαίδευση Ανθρώπινου δυναμικού	718.028

6. Εργασιακά και σεβασμός ανθρώπινων δικαιωμάτων

Στο πλαίσιο της προσέγγισής μας για την εταιρική υπευθυνότητα, στην HELLENIC TRAIN αναγνωρίζουμε και ιεραρχούμε συστηματικά τα θέματα που σχετίζονται με την εργασία και τα ανθρώπινα δικαιώματα και συνδέονται με τις δραστηριότητές μας και τα οποία ενδέχεται να προκαλούν αρνητικές επιδράσεις στα ενδιαφερόμενά μας μέρη, καθώς και συνολικά στη Βιώσιμη Ανάπτυξη σε εθνικό επίπεδο. Η σύνδεση των επιδράσεων των δραστηριοτήτων μας με τη Βιώσιμη Ανάπτυξη κατέστη δυνατή μέσω των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε.

Προσεγγίζουμε μεθοδικά τα σημαντικά θέματα που σχετίζονται με τα εργασιακά και τα ανθρώπινα δικαιώματα που έχουμε αναγνωρίσει με σκοπό να περιορίσουμε τις αρνητικές επιδράσεις που μπορεί να προκύψουν από μη ορθή διαχείρισή τους, και να αυξήσουμε το περιθώριο οφέλους προς τα ενδιαφερόμενά μας μέρη από το σωστό χειρισμό τους.

Από συστάσεώς της, η Εταιρεία διακρίνεται για την επαγγελματική ηθική και τις διαχρονικές αξίες, οι οποίες χαρακτηρίζουν κάθε έκφανση της δραστηριότητάς της, οπουδήποτε και αν αυτή πραγματοποιείται και δίνει το στίγμα της Εταιρείας προς κάθε μέτοχο, συνεργάτη, συναλλασσόμενο και εργαζόμενο, ενώ αποτελεί δέσμευσή μας η πρότυπη συμπεριφορά και η συνεχής προσπάθεια βελτίωσης σε κάθε τομέα.

Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στην υλοποίηση όλων των κατευθυντήριων γραμμών της εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί διεθνώς και εστιάζουν κυρίως στην πλήρη και έγκαιρη πληροφόρηση των ενδιαφερόμενων μερών και των αρμοδίων αρχών, για κάθε ουσιαστικό ζήτημα που αφορά σημαντικές εξελίξεις ή οικονομικά στοιχεία και στην προστασία των συμφερόντων και δικαιωμάτων των μετόχων.

Η επικοινωνία και η ενημέρωση όλων των ενδιαφερόμενων μερών για τις δραστηριότητές μας, πλέον της τήρησης των υποχρεωτικών διατάξεων, αποτελούν πρωταρχικό μέλημά μας, διότι έτσι εξασφαλίζεται η ζητούμενη διαφάνεια και ενδυναμώνεται η σχέση εμπιστοσύνης προς την Εταιρεία.

Τηρώντας τα παραπάνω, όλοι οι εργαζόμενοι συντελούν στην πρόληψη ή/και στην ορθή διαχείριση οποιουδήποτε φαινομένου κατάχρησης, διαφθοράς ή λανθασμένης πρακτικής, και συνεπακόλουθα, συμβάλλουν στην προστασία της καλής φήμης της Εταιρείας.

Η συνεχής εκπαίδευση αποτελεί βασικό πυλώνα της ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού. Στην Εταιρεία είναι διάχυτη η αντίληψη πως το όραμα για σταθερή βελτίωση των επιχειρηματικών και εργασιακών επιδόσεων συνδέεται άμεσα με τη συνεχή αναβάθμιση των ικανοτήτων και των δεξιοτήτων.

Η Εταιρεία δεσμεύεται και υποστηρίζει την Παγκόσμια Διακήρυξη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων του Ο.Η.Ε. και συμμορφώνεται με τη σχετική νομοθεσία. Προτεραιότητα της Εταιρείας είναι η ικανοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού της (δυνατότητα εξέλιξης, αξιόλογες απολαβές, διοργάνωση σεμιναρίων για περαιτέρω εκπαίδευση). Η Εταιρεία διερευνά τη μη εμπλοκή των συνεργατών της σε παραβάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων.

7. Ασφάλεια

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει αυστηρούς κανονισμούς ασφαλείας τόσο για τις μεταφορές επιβατών όσο και για τις εμπορευματικές μεταφορές, οι οποίοι εξασφαλίζουν την ασφαλέστερη μεταφορά.

Μια εταιρεία σιδηροδρόμων πρέπει να διαθέτει πιστοποιητικό ασφαλείας για να αποκτήσει πρόσβαση στη σιδηροδρομική υποδομή. Αυτό το πιστοποιητικό αποτελείται από δύο μέρη, το πιστοποιητικό τύπου Α και το πιστοποιητικό τύπου Β και χορηγείται από την Εθνική Αρχή Ασφάλειας.

Το Πιστοποιητικό Τύπου Α επιβεβαιώνει ότι η εταιρεία σιδηροδρόμων έχει δημιουργήσει Σύστημα Διαχείρισης Ασφάλειας, ενώ το Πιστοποιητικό Τύπου Β επιβεβαιώνει ότι έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να ανταποκριθεί στις ειδικές απαιτήσεις για ασφαλή χρήση του σιδηροδρομικού δικτύου.

- Η υποχρέωση αυτή απορρέει από την Οδηγία (ΕΕ) 2016/798 και την ισχύουσα Εθνική νομοθεσία (Ν. 4632/2019 Α' 159)
- Η Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων είναι η Εθνική Αρχή Ασφάλειας για τις σιδηροδρομικές μεταφορές σύμφωνα με το Ν. 4199/2013 (ΦΕΚ Α 216 / 11.10.2013). Ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 2010 σύμφωνα με το νόμο Ν.3891 / 2010 και αποστολή είναι να διασφαλίσει δίκαιη και χωρίς διακρίσεις πρόσβαση στην εθνική υποδομή και υπηρεσίες.
- Στα τέλη του 2022 η Hellenic Train ενημέρωσε τα πιστοποιητικά ασφαλείας που ισχύουν μέχρι τον Δεκέμβριο του 2027. Η Εταιρεία στις 18.11.2022 απέκτησε επίσης από την ΡΑΣ την ανανέωση του Πιστοποιητικού Υπεύθυνου για την Συντήρηση Φορέα (ΥΣΦ) σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2016/798 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου με τον εκτελεστικό κανονισμό ΕΕ 2019/779, με πενταετή διάρκεια.

Η πλήρης δέσμευση της Εταιρείας (και του ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane γενικότερα- μέλος του οποίου αποτελεί και η/ Εταιρεία) στις αρχές της ασφάλειας ενισχύεται επίσης και από την παρουσία στις γενικές εξουσίες εκπροσώπησης της Εταιρείας έναντι τρίτων του ρόλου του μοναδικού υπεύθυνου και νομίμου εκπροσώπου για την ασφάλεια στη λειτουργία των μεταφορών, με απεριόριστες εξουσίες δαπανών για την άμεση υλοποίηση κάθε εργασίας και έργου που κρίνεται αναγκαία και αφορά στην ασφάλεια λειτουργίας των σιδηροδρομικών μεταφορών.

Για περισσότερες πληροφορίες, επισκεφτείτε την ιστοσελίδα της Hellenic Train στη διεύθυνση:
<https://www.hellenictrain.gr/asfaleia>

8. Περιβάλλον

Ως μέρος της προσέγγισής μας στην εταιρική ευθύνη, αναγνωρίζουμε συστηματικά και ιεραρχούμε περιβαλλοντικά ζητήματα που σχετίζονται με τις δραστηριότητές μας και τα οποία ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στα ενδιαφερόμενα μέρη και στο γενικότερο περιβάλλον, καθώς και στη Βιώσιμη Ανάπτυξη σε Εθνικό επίπεδο.

Προσεγγίζουμε μεθοδικά τα περιβαλλοντικά ζητήματα που έχουμε εντοπίσει για να ελαχιστοποιήσουμε τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την ακατάλληλη διαχείρισή τους και έτσι να αυξήσουμε το όφελος από τη σωστή διαχείριση.

Η συνεχής βελτίωση των δεικτών περιβαλλοντικής απόδοσης, η πρόληψη της ρύπανσης, η εφαρμογή της περιβαλλοντικής νομοθεσίας αποτελούν μακροπρόθεσμη δέσμευση της Διοίκησης της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία εφαρμόζει ένα συνεχώς εξελισσόμενο Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης για το περιβάλλον, την ποιότητα, την λειτουργική ασφάλεια και γενικά όλες τις δραστηριότητές της.

Μια συνοπτική εικόνα των βασικών ενεργειών που έγιναν από τη διοίκηση της Εταιρείας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ				Έναρξη εντός του 2025
	Ολοκληρώθηκε εντός του 2021	Ολοκληρώθηκε εντός του 2022	Σε διαρκή εξέλιξη	Ολοκληρώθηκε εντός του 2024	
Ανάπτυξη Συστήματος Περιβαλλοντικής / Ενεργειακής Διαχείρισης κατά ISO 14001 & 50001	X				
Ανάπτυξη ενός περιβαλλοντικού συστήματος ελέγχου KPIs		X			
Προσθήκη δεικτών στη λίστα των περιβαλλοντικών και ενεργειακών KPIs				X	
Ανάλυση Περιβαλλοντικού Κινδύνου			X		
Ενσωμάτωση περιβαλλοντικών συμβατικών όρων σε όλες τις συμβάσεις της Hellenic Train A.E. (κατά περίπτωση)	X				
Αξιολόγηση των αναδόχων με βάση καθορισμένων περιβαλλοντικών κριτηρίων			X		
Βελτιώσεις των εγκαταστάσεων συντήρησης ως προς περιβαλλοντικές πτυχές της λειτουργίας τους			X		
Ευαισθητοποίηση του προσωπικού σε περιβαλλοντικά θέματα			X		
Εκπαίδευση του προσωπικού στην περιβαλλοντική και ενεργειακή πολιτική της εταιρίας			X		
Ανάπτυξη διαδικασιών περιβαλλοντικής διαχείρισης σε	X				

ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ				
	Ολοκληρώθηκε εντός του 2021	Ολοκληρώθηκε εντός του 2022	Σε διαρκή εξέλιξη	Ολοκληρώθηκε εντός του 2024	Έναρξη εντός του 2025
συγκροτήματα συντήρησης τροχαίου υλικού					
Αναθεώρηση διαδικασιών περιβαλλοντικής διαχείρισης					X
Ανάπτυξη και τήρηση Ηλεκτρονικού Μητρώο Αποβλήτων σύμφωνα με το νόμο 4042/2013			X		
Καθιέρωση δεικτών ενεργειακής, περιβαλλοντικής και κοινωνικής ευθύνης για τη συμβολή στην Έκθεση Αειφορίας του Ομίλου FSI		X			
Εφαρμογή Συστήματος Περιβαλλοντικής / Ενεργειακής Διαχείρισης			X		
Έκθεση ανθρακικού αποτυπώματος της εταιρείας για το έτος 2023				X	
Ανάπτυξη διαδικασίας μέτρησης νερού σε συγκροτήματα συντήρησης τροχαίου υλικού			X		

9. Πελάτες

Η Εταιρεία μας έχει εγκαταστήσει και υλοποιεί ένα πλήρες σύστημα ελέγχου ποιότητας των επιβατικών υπηρεσιών σύμφωνα με το ευρωπαϊκό πρότυπο EN 13816:2002 «μεταφορές – εφοδιαστική και υπηρεσίες – μαζική μεταφορά κοινού – ορισμός της ποιότητας των υπηρεσιών, αντικειμενικοί σκοποί και μετρήσεις». Η υλοποίηση αυτού του συστήματος ελέγχεται και πιστοποιείται από ανεξάρτητο Φορέα Πιστοποίησης, από το 2013 για τη διαδρομή Αθήνα - Θεσσαλονίκη με Intercity, και από το 2017 για το σύνολο του δικτύου.

Σε αυτό το πλαίσιο, η HELLENIC TRAIN έχει οργανώσει και παρακολουθεί μια σειρά Δεικτών Ποιότητας ώστε να βελτιώνει διαρκώς τις υπηρεσίες της, βασισμένη σε τριμηνιαίες έρευνες ικανοποίησης επιβατών (Customer Satisfaction Surveys - CSS) και τριμηνιαίες αξιολογήσεις με χρήση "μυστικών" επιβατών (Mystery Shopping Surveys - MSS), που γίνονται από ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία ερευνών.

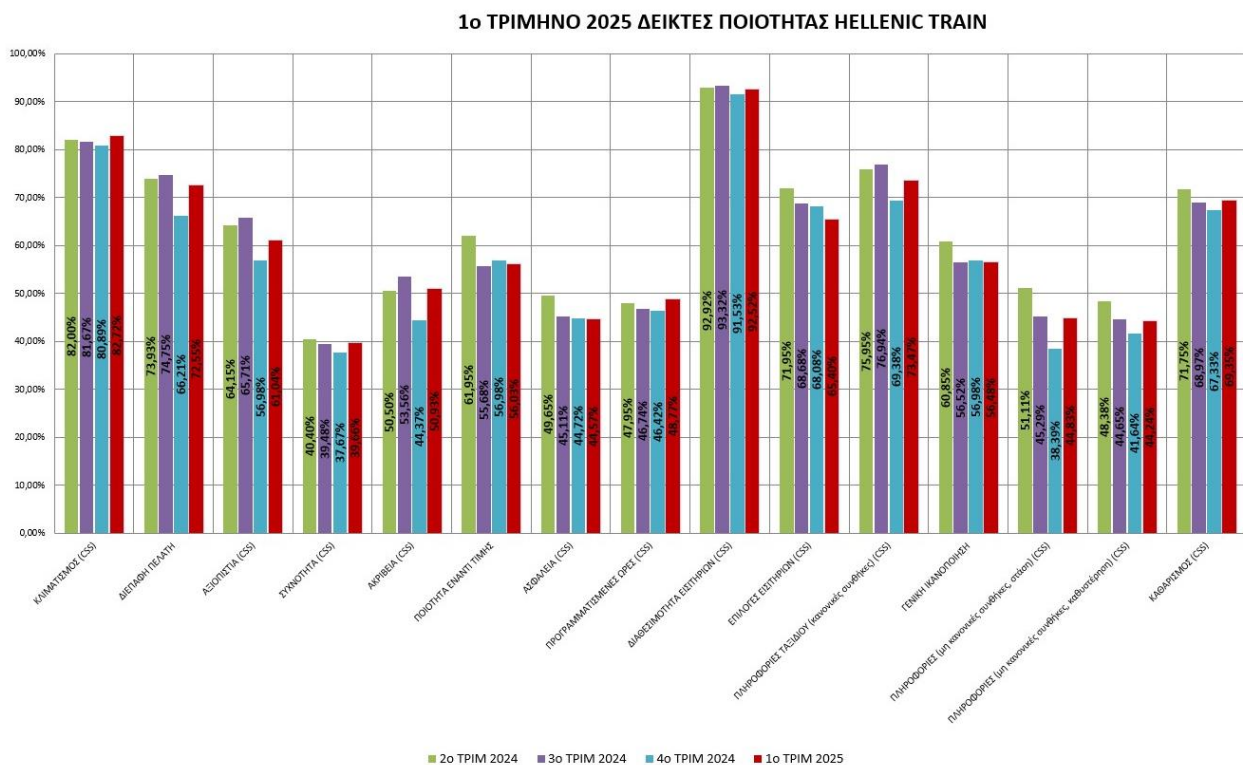
Το πρώτο τρίμηνο του 2025 οι επιβάτες της HELLENIC TRAIN, βαθμολογώντας το ταξίδι τους:

- δηλώνουν σε ποσοστό 56,48% πως είναι απόλυτα ή πολύ ικανοποιημένοι (general satisfaction) ενώ το πρώτο τρίμηνο του 2024 είναι 57,71%,
- αξιολογούν καλά την καθαριότητα των τρενών (cleanliness) σε ποσοστό 69,35% (67,29% ήταν η μέτρηση για το αντίστοιχο τέταρτο τρίμηνο του 2024 ενώ για το πρώτο τρίμηνο του 2024 ανήλθε σε 69,35%),
- αξιολογούν καλά την ταξιδιωτική πληροφόρηση (travel information normal conditions) που λαμβάνουν από την HELLENIC TRAIN σε ποσοστό 73,47% (64,91% ήταν η μέτρηση για το αντίστοιχο τέταρτο τρίμηνο του 2024, ενώ για το πρώτο τρίμηνο του 2024 ανήλθε σε 73,47%),

- εντοπίζουν αδυναμίες στη συνέπεια των δρομολογίων (punctuality) όπου δηλώνει ικανοποιημένο ποσοστό 50,93% (42,94% ήταν η μέτρηση για το αντίστοιχο τέταρτο τρίμηνο του 2024 , 50,93% για το πρώτο τρίμηνο του 2024), και
- στην ασφάλεια (safety & security) που αντιλαμβάνονται στο ταξίδι τους σε ποσοστό 44,57% (45,23% ήταν η μέτρηση για το αντίστοιχο τέταρτο τρίμηνο του 2024, 45,11% για το πρώτο τρίμηνο του 2024).

Ήδη βρίσκεται σε εξέλιξη ένα μακροπρόθεσμο Σχέδιο Δράσης, με ενέργειες και πρακτικές για την ανάκτηση της αξιοπιστίας της HELLENIC TRAIN προς το επιβατικό κοινό, Σχέδιο που θα επιφέρει και τη σταδιακή αποκατάσταση των Δεικτών Ποιότητας και τη μέγιστη δυνατή βελτίωση των υπηρεσιών, σε συνεργασία και με τον ΟΣΕ που είναι ο Διαχειριστής Υποδομής του σιδηροδρομικού δικτύου και χειρίζεται πολλά θέματα σχετικά με τα δρομολόγια, την αξιοπιστία των υποδομών και άλλα κριτήρια ποιότητας.

Η συνολική εικόνα των αποτελεσμάτων όπως φαίνεται στα παρακάτω γραφήματα:



Εμπορευματική Δραστηριότητα

Η δραστηριότητα μεταφοράς εμπορευμάτων επηρεάστηκε σοβαρά από τα γεγονότα του 2023. Ομοίως με την επιβατική δραστηριότητα, μετά από ένα πρώτο δίμηνο που έδειξε σημαντικά σημάδια εμπορικής επέκτασης, η μειωμένη ικανότητα εξυπηρέτησης της ζήτησης λόγω μη διαθεσιμότητας υποδομής και η τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόζουν οι ανταγωνιστές οδήγησαν σε σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών της.

Η εμπορική δραστηριότητα άρχισε να ομαλοποιείται ξανά με την έναρξη του 2024.

10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι αλληλεπιδράσεις μεταξύ της HELLENIC TRAIN A.E. και των εταιρειών του Ομίλου FS Italiane διενεργούνται με στόχο την εξασφάλιση αμοιβαίας οικονομικής ευκολίας, με γνώμονα τις συνήθεις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες -όπου ενδείκνυται- προσδιορίζονται ακόμη και με τη βοήθεια εξωτερικών συμβούλων.

Αυτές οι διαδικασίες και συναλλαγές πραγματοποιούνται σύμφωνα με την τομεακή, αστική και φορολογική νομοθεσία, σύμφωνα με τις διαδικασίες του Ομίλου και των Εταιρικών Διοικητικών Λογιστικών Διαδικασιών και λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά και τις ειδικές πτυχές των δραστηριοτήτων που πραγματοποιούνται από πολλές από τις εταιρείες του Ομίλου.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

Επωνυμία	31/12/2023					2023	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΔΑΝΕΙΑ	ΑΓΟΡΕΣ ΠΑΓΙΩΝ & ΑΥΛΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.p.A.	-	(27.413)	125.528.793	-	3.742.730	-	-
FS TECHNOLOGY SPA	-	51.324.201	-	-	-	1.629.525	469.595
TRENITALIA/CORP S.p.A.	-	1.227.116	-	611.392	-	531.120	-
RFI	-	5.087	-	-	-	14.454	-
Σύνολο	-	52.528.990	125.528.793	611.392	3.742.730	2.175.099	469.595

Επωνυμία	31/12/2024					2024	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΔΑΝΕΙΑ	ΑΓΟΡΕΣ ΠΑΓΙΩΝ & ΑΥΛΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.p.A.	-	(42.508)	167.272.956	-	7.080.146	-	-
TRENITALIA/CORP S.p.A.	-	17.090.358	-	93.710	-	1.800.227	502.779
FS TECHNOLOGY SPA	-	2.401.625	-	438.601	-	854.020	-
RFI	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	-	19.449.475	167.272.956	532.311	7.080.146	2.654.247	502.779

Οι κυριότερες δαπάνες της χρήσης 2024 αφορούν το κόστος μετακύλισης προσωπικού από την Trenitalia ύψους €1,4 εκ. (η χρέωση για το 2023 ΕΥΡΩ 1,2εκ.). Στις δαπάνες της Trenitalia επίσης εντάσσονται και αμοιβές για υπηρεσίες υποστήριξης συστημάτων και λογισμικών €0,17 εκ. (έναντι €0,25 εκ. το 2023) καθώς επίσης και δαπάνες συμβουλευτικών υπηρεσιών ποσού €0,12 εκ. Οι αγορές παγίων από την Trenitalia αφορούν κυρίως τιμολόγια που σχετίζονται με ανταλλακτικά των ETR (€ 0,94 εκ.). Όσον αφορά τα έσοδα από την Trenitalia αυτά αφορούν μετακύλιση φόρου μισθωτών υπηρεσιών από τα στελέχη της Trenitalia που απασχολούνται στην Ελλάδα. Τέλος, όσον αφορά τις δαπάνες προς την FS Technology τόσο για το 2024 αλλά και το 2023, αυτές συνδέονται αποκλειστικά με την δημιουργία της νέας εμπορικής πλατφόρμας.

Αναφέρουμε ότι το υπόλοιπο της υποχρέωσης προς την Trenitalia παρουσιάζει σημαντική μείωση το 2024 συγκριτικά με το 2023, δεδομένου ότι εντός του 2024 πραγματοποιήθηκε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου τόσο με καταβολή χρηματικών διαθεσίμων όσο και με κεφαλαιοποίηση υποχρέωσης. Το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε αντιστοιχεί σε ΕΥΡΩ 35.625.008 και αφορά τιμολόγια απόκτησης τροχαίου υλικού (ETR 470). Η σχετική υποχρέωση είχε καταχωρηθεί στα βιβλία της Εταιρείας πριν την 31.12.2022.

11. Βασικές αρχές διοίκησης και εταιρική διακυβέρνηση

Όπως αναφέρεται στον Πρόλογο της παρούσας έκθεσης, οι προοπτικές για το 2025 είναι επηρεασμένες από τα γεγονότα που διαδραματίστηκαν εντός του 2023. Σύμφωνα με τα σχέδια του Διαχειριστή Υποδομής ΟΣΕ, το σιδηροδρομικό δίκτυο αναμένεται να είναι πλήρως λειτουργικό το 2026 βάση των εργασιών αποκατάστασης και αναμένεται στην υποδομή να ενσωματωθούν έργα τηλεχειρισμού, όπως τα συστήματα ETCS. Παράλληλα με το σχέδιο εργασιών υποδομής που έχει αναλάβει ο Διαχειριστής Υποδομής, η Εταιρεία συνεχίζει τις επενδυτικές της δραστηριότητες στην ανανέωση του στόλου τροχαίου υλικού, την τεχνική αναβάθμιση της τεχνικής της βάσης για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης και ασφάλειας του χώρου εργασίας.

Λαμβάνοντας υπόψη αυτή την αβεβαιότητα, η διοίκηση της Εταιρείας στοχεύει στη συνεχή βελτίωση, από την πλευρά των επιβατικών μεταφορών, της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών, με ιδιαίτερη προσοχή στην ανάπτυξη νέων τεχνολογιών για την βελτιστοποίηση της εμπειρία των επιβατών (έκδοση εισιτηρίων, πληροφόρηση επιβατών και διαχείριση μετά την πώληση) και των δρομολογίων, ενισχύοντας τη σιδηροδρομική εξυπηρέτηση στις περιφερειακές γραμμές της Βόρειας και Κεντρικής Ελλάδας.

Όσον αφορά τον τομέα των εμπορευματικών μεταφορών σημειώνεται πως στις 17/5/23 εγκρίθηκε ο σχηματισμός της Ένωσης Εταιρειών «HELLENIC TRAIN-DAMCO» ως ανάδοχος στο πλαίσιο του Διαγωνισμού για την Παραχώρηση, την Λειτουργία, την Συντήρηση, την Εκμετάλλευση, την Ολοκλήρωση Μελετών, Κατασκευής Έργων και Προμήθεια Εξοπλισμού του Ε.Ε.Σ.Σ.Δ.Ι. Θριασίου Πεδίου. Η διαδικασία της οριστικοποίησης της ανάθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται σημαντική επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας καθώς, όταν οριστικοποιηθεί, θα αφορά παραχώρηση για 30 έτη για την ανάπτυξη και διαχείριση του εμπορευματικού σταθμού Θριάσιο II που βρίσκεται στον Ασπρόπυργο, σε στρατηγική θέση στον εμπορευματικό διάδρομο που ξεκινά από το λιμάνι του Πειραιά (Ικόνιο) και έχει πρόσβαση στον σιδηροδρομικό άξονα βορρά-νότου της Ελλάδας. Παράλληλα, η Εταιρεία θα ξεκινήσει νέες υπηρεσίες εξυπηρέτησης μεταφορών πολλαπλών πελατών εντός των συνόρων, ανοίγοντας μια νέα γραμμή προϊόντων, επιπροσθέτως της καθιερωμένης υπηρεσίας διεθνών μεταφορών, που θα συνδέει τα ελληνικά λιμάνια με προορισμούς της Κεντρικής Ευρώπης, συμβάλλοντας σημαντικά στην ανθεκτικότητα και ανάπτυξη της ελληνικής εφοδιαστικής βιομηχανίας.

Τα παραπάνω σχέδια αναμένεται να υλοποιηθούν με τη συνεχή υποστήριξη της εταιρίας από τον μέτοχο και τον όμιλο Ferrovie dello Stato Italiane Group τόσο σε διάθεση τεχνογνωσίας στην Εταιρεία μας, όσο και σε οικονομική στήριξη.

12. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σε σχέση με τις δικαστικές υποθέσεις που εκκρεμούν ενώπιον του Εφέτη Ανακριτή Λάρισας για το σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη, ασκήθηκε ποινική δίωξη σε βάρος στελεχών / διευθυντών της εταιρείας και αναμένεται να απολογηθούν για το πλημμέλημα που φέρεται να διέπραξαν λόγω της μη άμεσης ενεργοποίησης του συστήματος επικοινωνίας GSMR, αν και το σχετικό σύστημα δεν είχε τεθεί για πραγματικούς και νομικούς λόγους σε λειτουργία, καθώς δεν είχε λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις από την αρμόδια αρχή (ΡΑΣ) και δεν είχε εκδοθεί η σχετική εγκύκλιος από τον διαχειριστή δικτύου (ΟΣΕ).

Μετά το τέλος της χρήσης 2024 και εντός του έτους 2025 έχουν κοινοποιηθεί και άλλες αστικές αγωγές με εναγόμενους από κοινού τον ΟΣΕ και την ΗΤ, επί των οποίων δεν έχει εισέτι εκδοθεί απόφαση, με αποτέλεσμα να προκύπτουν συνολικά 18 αγωγές. Επίσης στις 27/2/2025 δημοσιεύτηκε το πόρισμα του ΕΟΔΑΣΑΑΜ, το οποίο είναι δημοσιευμένο στον ιστότοπο της αρχής. Τέλος στο πλαίσιο της ποινικής διερεύνησης των αιτιών του ατυχήματος, πρόσφατα προσκομίστηκαν οι πραγματογνωμοσύνες των ορισθέντων από τις αρμόδιες δικαστικές αρχές πραγματογνωμόνων ως προς τα αίτια της πυρκαγιάς που προκλήθηκε μετά την σύγκρουση των δύο αμαξοστοιχιών. Καθώς το 2025 η Εταιρεία συνεχίζει να έχει σημαντικές ταμειακές εκροές από τη λειτουργική δραστηριότητα εξαιτίας της συνέχισης λειτουργίας με ζημιά λόγω της μειωμένης εμπορικής δραστηριότητας, ο όμιλος που ανήκει η Εταιρεία εξακολουθεί να την στηρίζει, ενισχύοντας τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό κατά επιπλέον € 10 εκ που χορηγήθηκαν την 15/4/2025 αυξάνοντας τον συνολικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό σε €150εκ. Επίσης την 24/6/2025 εγκρίθηκε παράταση της λήξης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρείας από 30/6/2025 σε 30/9/2025.

Επιπρόσθετα εντός του 2025 στο πλαίσιο ενίσχυσης της συνεργασίας και παράλληλα, της σύζευξης σχέσεων μεταξύ του μετόχου της Εταιρείας και της Ελληνικής Κυβέρνησης, πραγματοποιήθηκε την 12/5/2025 υπογραφή μνημονίου συνεργασίας ανάμεσα στην Hellenic Train και το Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών. Αντικείμενο των συζητήσεων κατά την συνάντηση ήταν η ενίσχυση της παρουσίας του ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane , μέσω της θυγατρικής Hellenic Train, παρέχοντας επιπλέον δεσμεύσεις για επενδυτικό πλάνο, καθώς επίσης και η διαβεβαίωση επαρκής στήριξης της Hellenic Train από τους απεσταλμένους της Ελληνικής Κυβέρνησης, για την δημιουργία ενός σύγχρονου και ασφαλούς σιδηροδρομικού δικτύου και για την οικονομική ενίσχυση της Εταιρείας όταν κρίνεται απαραίτητο για λόγους ανωτέρας βίας και για περιπτώσεις που η παρεχόμενη εκπαιδευτική πολιτική άπτεται της εμπορικής πολιτικής της Hellenic Train. Πιο συγκεκριμένα και αναφορικά με τις δεσμεύσεις της Εταιρείας, η Hellenic Train θα προχωρήσει στην υλοποίηση ολοκληρωμένου επενδυτικού προγράμματος ύψους €360 εκατ. μέσω αγοράς καινούργιων μονάδων τροχαίου υλικού για τις υπεραστικές και προαστιακές της επιβατικές υπηρεσίες και αναβάθμιση των εγκαταστάσεων συντήρησης. Πρόκειται για μία από τις μεγαλύτερες και πιο κομβικού χαρακτήρα επενδύσεις, που πραγματοποιούνται στον κλάδο των μεταφορών στην Ελλάδα. Το επενδυτικό πρόγραμμα της Hellenic Train περιλαμβάνει τόσο την προμήθεια τροχαίου υλικού όσο και την αναβάθμιση των μονάδων συντήρησης και η υλοποίησή του συνδέεται οργανικά με την αναβάθμιση των σιδηροδρομικών υποδομών και την αύξηση της χωρητικότητας του δικτύου της χώρας. Με την υπογραφή της συμφωνίας μεταξύ υπουργείου Υποδομών & Μεταφορών και Hellenic Train την 12/05/2025, η Εταιρεία επιβεβαιώνει τη δέσμευσή της για την περαιτέρω ανάπτυξη και αναβάθμιση των σιδηροδρομικών επιβατικών μεταφορών στην Ελλάδα.

Αθήνα, 10/09/2025

Roberto RINAUDO

Αθανάσιος Ζηλιασκόπουλος

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ HELLENIC TRAIN A.E.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ HELLENIC TRAIN A.E

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της εταιρείας Hellenic Train - Ανώνυμη Σιδηροδρομική Εταιρεία

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Hellenic Train - Ανώνυμη Σιδηροδρομική Εταιρεία (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του πρώτου θέματος και τις πιθανές επιπτώσεις των δύο επόμενων θεμάτων που περιγράφονται στο Τμήμα της Έκθεσής μας “Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη”, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι:

- 1) Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει έλεγχο απομείωσης των παγίων της, τα οποία περιλαμβάνουν τα ενσώματα πάγια, τα δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική τους αξία υπολείπεται της ανακτήσιμης αξίας τους, χωρίς όμως να προκύψει κάποια απομείωση. Ωστόσο, από την ελεγκτική μας εργασία, προέκυψαν διαφορές σχετικά με τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές που χρησιμοποίησε η Εταιρεία κατά τον έλεγχο που διενήργησε, με αποτέλεσμα σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας να προκύπτει απομείωση ύψους €23,8 εκατομμυρίων περίπου. Συνεπώς, η λογιστική αξία των παγίων εμφανίζεται αυξημένη κατά το εν λόγω ως άνω ποσό ενώ οι ζημιές χρήσης και η αρνητική αξία των ιδίων κεφαλαίων εμφανίζονται έκαστη εξ αυτών αντιστοίχως ισόποσα μειωμένες.
- 2) Στο κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται αμφισβητούμενες απαιτήσεις ποσού €21,2 εκατομμυρίων περίπου από επιχείρηση κοινής ωφέλειας αναφορικά με υπηρεσίες συντήρησης τροχαίου υλικού για τα έτη 2017-2022 για τις οποίες έχει διενεργηθεί πρόβλεψη απομείωσης ύψους €10,1 εκατομμύρια περίπου. Από το συνολικό ποσό €10,1 εκατομμύρια της εν λόγω απομείωσης, ποσό €6,8 εκατομμύρια επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια ενώ ποσό €3,3 εκατομμύρια αφορά πρόβλεψη απομείωσης που είχε αναγνωρισθεί σε προηγούμενες χρήσεις. Από την ελεγκτική μας εργασία, δεν έχουμε λάβει επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με τη εισπραξιμότητα των απαιτήσεων αυτών. Ως εκ τούτου, διατηρούμε επιφύλαξη ως προς την επάρκεια της διενεργηθείσας πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων αυτών.

- 3) Στη σημείωση 38 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται οι καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης και συνολικού εισοδήματος λογιστικά διαχωρισμένες ανά επιχειρηματική δραστηριότητα, κατ' εφαρμογή της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του Π.Δ. 41/2005 όπως αυτή αντικαταστάθηκε από τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 41 του Ν. 3891/2010 και των αποφάσεων υπ' αριθ. 9/2022 και υπ' αριθ. 959/31.05.2021 της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ). Από την ελεγκτική μας εργασία δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με τον λογιστικό διαχωρισμό ανά επιχειρηματική δραστηριότητα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και ως εκ τούτου, διατηρούμε επιφύλαξη ως προς την ορθότητα της παρουσίασης αυτής.

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας με επιφύλαξη.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ και του Ν. 4449/2017.

Ουσιώδης Αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η οποία περιγράφει μια σειρά από γεγονότα που υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, καθώς και τους λόγους που η διοίκηση κατάρτισε τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η γνώμη μας δεν διαφοροποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έμφαση Θέματος

1. Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2 και 33 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το γεγονός της πολύνεκρης σύγκρουσης δύο (2) αμαξοστοιχιών της Εταιρείας στην περιοχή των Τεμπών στις 28 Φεβρουαρίου 2023. Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, ότι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από το εν λόγω γεγονός, θα καλυφθούν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά της (τόσο σε επίπεδο Εταιρείας, όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικών καλύψεων του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane), δεν έχει προβεί στο σχηματισμό σχετικών προβλέψεων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024.
2. Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 20 και 33 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται η βάση υπολογισμού για αμφισβητούμενα έξοδα πρόσβασης και χρήσης της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής για τα έτη 2020 έως 2023 συνολικού ποσού €62,0 εκατομμυρίων περίπου. Η Εταιρεία έχει καταθέσει προσφυγή στη Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ) έναντι των εκδοθέντων Δηλώσεων Δικτύου για τα έτη 2020 έως 2023 και βασιζόμενη σε νομική γνώματευση πως οι εν λόγω Δηλώσεις θα αποσυρθούν ή θα τροποποιηθούν, έχει επιμετρήσει τα έξοδα πρόσβασης και χρήσης της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής για τα έτη 2020 έως 2023 με βάση τη Δήλωση Δικτύου του 2019, προσαρμοσμένα για τις απαιτούμενες αυξήσεις και όχι σύμφωνα με τις χρεώσεις από

τον διαχειριστή της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής σύμφωνα με τις σχετικές Δηλώσεις Δικτύου.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα ανωτέρω Θέματα Έμφασης.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχό μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Όπως περιγράφεται στην πρώτη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω, η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει απομείωση ύψους €23,8 εκατομμυρίων περίπου επί της λογιστικής αξίας των παγίων της. Γι' αυτό το λόγο έχουμε καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ουσιωδώς εσφαλμένη ως προς το ποσό των σχετικών κονδυλίων που αναφέρονται ανωτέρω στην εν λόγω παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη».

Επιπρόσθετα, όπως περιγράφεται στη δεύτερη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με την επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων της Εταιρείας από επιχείρηση κοινής ωφέλειας ποσού €10,1 εκατομμυρίων περίπου. Ως εκ τούτου, δεν είμαστε σε θέση να συμπεράνουμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ή όχι ουσιωδώς εσφαλμένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Επίσης, όπως περιγράφεται στην τρίτη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με το λογιστικό διαχωρισμό ανά επιχειρηματική δραστηριότητα της κατάστασης χρηματοοικονομικής

θέσης που περιλαμβάνεται στη σημείωση 38 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, δεν είμαστε σε θέση να συμπεράνουμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ή όχι ουσιωδώς εσφαλμένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

α) Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

β) Εφαρμογή του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018

Στη σημείωση 2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχει καταστεί αρνητικό και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συμπεριλάβει προς συζήτηση το εν λόγω θέμα στην επικείμενη τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη λήψη κατάλληλων μέτρων.



**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς,
όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ

	Σημ.	31.12.2024	31.12.2023
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια	6	116.572.047	112.126.269
Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	7	77.331.776	91.588.300
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	3.769.008	3.531.279
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	2.336.211	2.015.041
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		200.009.041	209.260.888
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Αποθέματα	12	3.380.004	3.529.513
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11	10.820.133	67.679.838
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	13	177.287.404	114.615.905
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10	6.986.979	10.400.245
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		198.474.520	196.225.501
Σύνολο ενεργητικού		398.483.561	405.486.389
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	6.219.456	34.406.509
Αποθεματικά κεφάλαια	14	(494.315)	(757.324)
Αποτελέσματα εις νέο	14	(26.277)	(13.143.955)
Κέρδη/(Ζημίες) της χρήσης	14	(62.864.608)	(65.069.775)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(57.165.744)	(44.564.545)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	15	20.900.000	24.700.000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	2.821.481	3.542.847
Προβλέψεις για κινδύνους	17	4.289.441	7.666.197
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18	67.553.213	82.066.765
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	70.000	70.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		95.634.134	118.045.810
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	15	146.372.956	100.828.793
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	20	124.344.651	154.225.622
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18	74.818.432	66.765.019
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	14.479.131	10.185.690
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		360.015.171	332.005.124
Σύνολο υποχρεώσεων		455.649.305	450.050.934
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		398.483.561	405.486.389

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε Ευρώ

	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Κύκλος εργασιών	22	51.720.318	46.666.048
Έσοδα από ΥΔΥ (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)	22	47.798.802	48.416.696
Λοιπά έσοδα	23	3.706.544	1.940.419
Σύνολο εσόδων		103.225.665	97.023.163
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21	(48.279.614)	(48.613.767)
Πρώτες ύλες, αναλώσιμα, προμήθειες και εμπορεύματα	24	(19.572.478)	(17.629.255)
Τέλη χρήσης, συντήρηση και λοιπά έξοδα τρίτων	25	(42.960.347)	(41.220.017)
Κόστος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	26	(4.274.522)	(6.792.066)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	27	(9.819.493)	(5.594.377)
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	28	(7.097.523)	(4.820.908)
Λοιπές Προβλέψεις	28	668.087	(2.603.709)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(131.335.890)	(127.274.098)
Αποσβέσεις	29	(22.331.490)	(19.815.223)
Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης		(50.441.714)	(50.066.159)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	30	2.505	1.979
Χρηματοοικονομικά έξοδα	31	(12.425.400)	(9.630.070)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)		(12.422.894)	(9.628.091)
Ζημίες προ φόρων		(62.864.608)	(59.694.250)
Φόροι εισοδήματος	32	-	(5.375.525)
Ζημίεςχρήσης μετά από φόρους		(62.864.608)	(65.069.775)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ

		1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Ζημίες χρήσης μετά από φόρους	Σημ.	(62.864.608)	(65.069.775)
<u>Στοιχεία τα οποία δεν θα μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα:</u>			
Αναλογιστικά Κέρδη/ (Ζημίες) καθορισμένων παροχών προσωπικού (καθαρό ποσό)	16	263.009	(67.274)
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημίες		(62.601.599)	(65.137.050)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) παροχών προσωπικού	Ειδικό αποθεματικό λόγω συγχώνευσης με ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ	Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια	Συνολικά Αποθεματικά κεφάλαια	Κέρδη / (Ζημιές) εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	34.406.509	(3.489.052)	2.785.908	13.094	(690.049)	(13.143.954)	20.572.505
Ζημιές χρήσης	-	-	-	-	-	(65.069.775)	(65.069.775)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα στην Καθαρή Θέση	-	(67.275)	-	-	(67.275)	-	(67.275)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023	34.406.509	(3.556.326)	2.785.908	13.094	(757.324)	(78.213.729)	(44.564.544)
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024	34.406.509	(3.556.326)	2.785.908	13.094	(757.324)	(78.213.729)	(44.564.544)
Ζημιές χρήσης	-	-	-	-	-	(62.864.608)	(62.864.608)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	14.375.392						14.375.392
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό υφιστάμενων υποχρεώσεων με την Μητρική εταιρεία	35.625.008						35.625.008
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό μέρους των σωρευμένων ζημιών	(78.187.453)					78.187.453	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα στην Καθαρή Θέση	-	263.009	-	-	263.009	-	263.009
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	6.219.456	(3.293.318)	2.785.908	13.094	(494.315)	(62.890.884)	(57.165.744)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Ζημιές περιόδου		(62.864.608)	(59.694.250)
<u>Πλέον / (Μείον) Προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	6	6.598.417	4.434.997
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	7	15.369.516	15.163.307
Αποσβέσεις αύλων παγίων	8	363.558	216.919
Προβλέψεις	28	6.429.435	7.424.617
Παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	495.833	518.518
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	30,31	12.422.894	9.628.091
Σύνολο		(21.184.955)	(22.307.802)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		72.473	(181.309)
(Αύξηση) / μείωση βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων		(13.157.565)	(66.674.530)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		6.948.520	26.965.160
Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης		(6.136.572)	(39.890.679)
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		(27.321.526)	(62.198.481)
Καταβληθέντες Τόκοι		(8.819.815)	(1.970.323)
Εισπράξεις/(Καταβολές) φόρου εισοδήματος		(73.844)	6.515.443
Εισπράξεις/(Καταβολές) λοιπών φόρων		(1.512.000)	(1.680.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(37.727.185)	(59.333.360)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές Παγίων		(12.836.432)	(14.484.829)
Τόκοι Εισπραχθέντες		2.505	1.979
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(12.833.926)	(14.482.850)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια αναληφθέντα από συνδεδεμένα μέρη	15	45.000.000	70.000.000
Αποπληρωμή δανεισμού προς συνδεδεμένα μέρη	15	(1.800.000)	(3.800.000)
Αποπληρωμή υποχρεώσεων μίσθωσης		(10.427.545)	(5.000.000)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		14.375.392	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		47.147.847	61.200.000
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα της περιόδου		(3.413.265)	(12.616.210)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης		10.400.245	23.016.455
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου		6.986.979	10.400.245

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Η «HELLENIC TRAIN – ΑΝΩΝΥΜΗ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «HELLENIC TRAIN A.E.») έχει τη νομική μορφή ανώνυμης εταιρείας και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 6780801000.

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 ΦΕΚ 12948/20-12-2005 τεύχος ΑΕ&ΕΠΕ. Στις 28/12/2018 με Αριθμό Πρωτοκόλλου 1346769 (ΚΑΚ:1612039) δημοσιεύτηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο η τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας, σχετικά με την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου. Η τελευταία τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας δημοσιεύτηκε την 01/07/2022 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2900711 και αριθμό πρωτοκόλλου 2632684 σχετικά με την αλλαγή της επωνυμίας της. Η πλήρης επωνυμία αυτής είναι «HELLENIC TRAIN-ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός της τίτλος «HELLENIC TRAIN A.E.».

Έδρα της Εταιρείας έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων. Η έδρα και τα γραφεία της Διοίκησης της Εταιρείας βρίσκονται σε μισθωμένο ακίνητο επί της οδού Πετμεζά 13 & Λεωφ. Συγγρού 41 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 Εταιρειών.

Στις 14 Ιουλίου 2016 το διοικητικό συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ, ανακοίνωσε ότι από τη διαδικασία αξιολόγησης των προσφορών που κατατέθηκαν για την εξαγορά του 100% των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε., η ιταλική εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A., η οποία κατέθεσε δεσμευτική προσφορά συνολικής αξίας Ευρώ 45 εκ., αξιολογήθηκε ως ο προτιμητέος επενδυτής για την εν λόγω εξαγορά. Στις 18 Ιανουαρίου 2017 υπεγράφη η σύμβαση πώλησης του 100% των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στην ιταλική εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας για την πώληση του 100% της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. πραγματοποιήθηκε στις 14.9.2017.

Από την 14.9.2017 έως την 01.06.2019, μοναδικός μέτοχος της HELLENIC TRAIN A.E. (πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) ήταν η Εταιρεία Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A. με 100% συμμετοχή.

Την 1.6.2019 η εταιρεία Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών της της HELLENIC TRAIN A.E. (πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) που κατείχε, στην θυγατρική της εταιρεία TRENITALIA S.p.A. Έκτοτε, μοναδικός μέτοχος της HELLENIC TRAIN A.E. είναι η Trenitalia S.p.A.

Αριθμός ΓΕ.ΜΗ.	6780801000
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου	EL999645865
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας	Συγγρού 41 & Πετμεζά 13, 117 43, Αθήνα, Ελλάδα
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Με απόφαση συγκρότησης του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα στις 28.05.2024	Ζηλιασκόπουλος Αθανάσιος (Πρόεδρος Δ.Σ.) Rinaudo Roberto (Διευθύνων Σύμβουλος Δ.Σ) Babusci Katia (Μέλος) Cacciapuoti Francesco (Μέλος) Di Marcantonio Mirco (Μέλος)

1.1. Αντικείμενο δραστηριότητας

Όπως περιγράφεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της Εταιρείας, αντικείμενο δραστηριότητας της Εταιρείας αποτελεί μεταξύ άλλων:

- Η παροχή υπηρεσιών έλξης για τη σιδηροδρομική μεταφορά εμπορευμάτων και επιβατών.
- Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση αστικών, προαστιακών, περιφερειακών, υπεραστικών και διεθνών επιβατικών και εμπορευματικών σιδηροδρομικών μεταφορών.
- 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.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας (going concern)

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και από τις διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRIC) και της Μόνιμης Επιτροπής Διερμηνειών (SIC), όπως έχουν αναγνωρισθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/2002 και ισχύουν την 31.12.2023. Συγκεκριμένα, τα ΔΠΧΑ έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που περιέχονται στο παρόν έγγραφο.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Λοιπών Εισοδημάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σχετικές Επεξηγηματικές Σημειώσεις.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η δημοσίευση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εγκρίθηκε από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 10/09/2025. Οι ίδιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις θα υποβληθούν στην Γενική Συνέλευση των μετόχων για έγκριση και μετέπειτα κατάθεση, σύμφωνα με τους όρους που ορίζει ο νόμος. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων έχει την εξουσία να προβεί σε αλλαγές στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζουν την χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Οι παράγοντες που έλαβε υπόψη της η διοίκηση για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας αναφέρονται στις επόμενες παραγράφους.

Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Η δραστηριότητα της Εταιρείας επηρεάστηκε αρνητικά από τις επιπτώσεις (1) του τραγικού σιδηροδρομικού δυστυχήματος στα Τέμπη, και (2) των καταστροφικών πλημμυρών στην περιοχή της Θεσσαλίας, γεγονότων που αμφότερα διαδραματίστηκαν εντός του 2023.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση 2024, οι έρευνες από τις αρμόδιες αρχές βρίσκονται ακόμα σε εξέλιξη και με βάση τις έως τώρα κυρώσεις που έχουν δημοσιευθεί και αφορούν πορίσματα σε πρώτο βαθμό, με βάση την αξιολόγηση των ασφαλιστικών καλύψεων που βρίσκονται σε ισχύ (τόσο σε επίπεδο εταιρείας όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικών καλύψεων του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane που μπορούν να χρησιμοποιηθούν από την Hellenic Train), η Εταιρεία έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις για το θέμα αυτό κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 (βλέπε σημείωση 33).

Τα αποτελέσματα των γεγονότων του 2023, εξακολουθούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στον κύκλο εργασιών της Εταιρείας και δη, στην κεφαλαιακή της επάρκεια. Ωστόσο, ο μοναδικός μέτοχος της εταιρείας, βρίσκεται συνεχώς σε εγρήγορση και καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης 2024 παρέχοντας κεφαλαιακή ρευστότητα είτε μέσω του βραχυπρόθεσμου δανεισμού, που κατά την λήξη της χρήσης ανήλθε σε € 140 εκ. είτε μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Ωστόσο, παρά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε το 2024, λόγω των ζημιών που εμφανίζουν τα οικονομικά αποτελέσματα κατά την 31.12.2024, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατέστη εκ νέου αρνητικό και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής της παραγράφου 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018 και η ανάγκη να ληφθούν περαιτέρω μέτρα. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει ενημερώσει επαρκώς και εγκαίρως τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας για το ζήτημα αυτό, ήδη δε από τον Φεβρουάριο του 2025, όταν το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο πλαίσιο υποβολής προς τον μοναδικό μέτοχο των οικονομικών αποτελεσμάτων της χρήσης 2024 για σκοπούς ενοποιημένων αποτελεσμάτων, ενέκρινε το πακέτο χρηματοοικονομικής αναφοράς για σκοπούς ενοποίησης στις 31.12.2024 και θα συγκαλέσει, κατά τα συνήθη, αμέσως μετά την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, τη Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της ώστε να ληφθούν εκ νέου, κατάλληλα μέτρα (μεταξύ άλλων και της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου) για την απαιτούμενη ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας.

Επ' αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά την συνεδρίασή του στις 17.06.2025, αποφάσισε: 1. Να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, και κατά την οικεία συνεδρίασή του, και 2. Να εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου να συγκαλέσει την εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, εντός της προθεσμίας που ορίζεται από το Καταστατικό της Εταιρείας και την ελληνική νομοθεσία, με τα θέματα που προβλέπονται από τον νόμο και επίσης με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018.

Παράλληλα, η μοναδική μέτοχος, η Trenitalia S.p.A., χορήγησε στην Εταιρεία έγγραφη διαβεβαίωση επιβεβαιώνοντας την δέσμευσή της να παρέχει συνεχή οικονομική υποστήριξη και να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου η Εταιρεία να διασφαλίσει την συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας για τουλάχιστον 12 μήνες από την έγκριση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχου.. Η επιστολή συνοπογράφει και η FS International S.p.A., εταιρεία νέας ίδρυσης και 100% ελεγχόμενη από τον Όμιλο Ferrovie dello Stato Italiane, η οποία αναμένεται να αποκτήσει το έλεγχο των μετοχών της Hellenic Train στο πλαίσιο αναθεώρησης της οργανωτικής δομής του Ομίλου μέχρι τα τέλη του 2025. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία είναι αντισυμβαλλόμενη με το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή του επιβατικού μεταφορικού έργου για το διάστημα 2022-2031 (με δυνατότητα παράτασης έως και το 2036), μέσω της Σύμβασης ΥΔΥ, η οποία περιλαμβάνει και μηχανισμούς προστασίας του Παρόχου από έκτακτες ζημιές. Αναμενόμενο αποτέλεσμα της υλοποίησης των συμφωνηθέντων στο Μνημόνιο Συνεργασίας που υπεγράφη στις 12 Μαΐου 2025 με τον ελληνικό Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, είναι η βελτίωση στην παροχή του επιβατικού έργου και σε συγκεκριμένους μηχανισμούς της Σύμβασης ΥΔΥ, με γνώμονα την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας και ποιότητας του αντικειμένου της σύμβασης.

Με βάση τα ανωτέρω, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και έτσι έχει εφαρμόσει την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας στη σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2024.

3. Ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής

Οι ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης ή στο κόστος παραγωγής, χωρίς τις σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Το κόστος κτήσης ή το κόστος παραγωγής περιλαμβάνει το κόστος που είναι απαραίτητο προκειμένου το στοιχείο του ενεργητικού να καταστεί έτοιμο για χρήση καθώς και το κόστος αποσυναρμολόγησης και απομάκρυνσης του στοιχείου ώστε να επανέλθει στην αρχική του κατάσταση. Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους του παγίου που αντικαθίσταται παύει να αναγνωρίζεται.

Κόστη που πραγματοποιούνται για συνήθεις συντηρήσεις και επισκευές αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως έξοδο.

Η απόσβεση υπολογίζεται συστηματικά με βάση τους συντελεστές που κρίνονται αντιπροσωπευτικοί για τα στοιχεία του ενεργητικού, δηλαδή την εκτιμώμενη οικονομική-τεχνική ωφέλιμη διάρκεια ζωής.

Όπου κρίνεται απαραίτητο, η ωφέλιμη διάρκεια ζωής και η υπολειμματική αξία των παγίων στοιχείων εξετάζονται και αναθεωρούνται στο τέλος κάθε έτους.

Οι συντελεστές απόσβεσης και η ωφέλιμη διάρκεια ζωής (με εξαίρεση τα ETR-470) έχουν ως εξής:

Κατηγορία	Συντελεστής απόσβεσης
Κτήρια	Από 5 μέχρι 20 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	Από 5 μέχρι 10 έτη
Μεταφορικά μέσα	Από 5 μέχρι 10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	Από 4 μέχρι 6 έτη
Τροχαίο Υλικό	Βάσει τρενοχιλιομέτρων

Όσον αφορά τα Τρένα ETR470, η διοίκηση προχώρησε σε μεταβολή λογιστικής εκτίμησης κατά τη χρήση 2023. Μετά την αλλαγή λόγω της μεταβολής λογιστικής εκτίμησης, αυτά αποσβένονται με την μέθοδο των “συνολικά διανυθέντων τρενοχιλιομέτρων” με την οποία η ωφέλιμη ζωή εκφράζεται σε όρους εκτιμώμενου συνολικού αριθμού τρενοχιλιομέτρων (ήτοι 3.600.000 χλμ) και η απόσβεση υπολογίζονται αναλόγως των πραγματικά διανυθέντων τρενοχιλιομέτρων. Σημειώνεται πως μέχρι το 2022 τα Τρένα ETR 470 αποσβένονταν με την σταθερή μέθοδο σε 15 έτη.

Όσον αφορά τα ανταλλακτικά τροχαίου υλικού, αυτά αποσβένονται με βάση τον συντελεστή απόσβεσης του τροχαίου υλικού στο οποίο έχουν τοποθετηθεί. Τα ανταλλακτικά που έχουν τοποθετηθεί στο μισθωμένο τροχαίο υλικό αποσβένονται με βάση τα υπολειπόμενα έτη μίσθωσης του τροχαίου υλικού, αντίστοιχα με την απόσβεση του δικαιώματος χρήσης που σχηματίζεται από την μίσθωση του τροχαίου υλικού. Αντιστοίχως, τα ανταλλακτικά που τοποθετούνται στο ιδιόκτητο τροχαίο υλικό, αποσβένονται με σταθερό συντελεστή.

Μισθώσεις

i. Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική ημερομηνία της μισθωτήριας σύμβασης (η ημερομηνία αποδοχής, δηλαδή η ημερομηνία κατά την οποία υπεγράφη η σύμβαση ή κατά την οποία τα συμβαλλόμενα μέρη αναλαμβάνουν την τήρηση των όρων της σύμβασης, ανάλογα ποιο γίνεται πρώτο) και με κάθε επόμενη αλλαγή των σχετικών όρων της σύμβασης η εταιρεία ελέγχει αν πρόκειται για μίσθωση. Ειδικότερα μία σύμβαση χαρακτηρίζεται ως μίσθωση εάν μεταφέρει το δικαίωμα χρήσης ενός συγκεκριμένου στοιχείου ενεργητικού για ορισμένη χρονική περίοδο, με χρηματικό αντάλλαγμα. Για συμβάσεις που περιέχουν πολλαπλά στοιχεία χρηματοδοτικής μίσθωσης και μη, η εταιρεία τα διαχωρίζει αντιστοίχως.

Η μίσθωση αρχίζει όταν ο εκμισθωτής καθιστά το στοιχείο του ενεργητικού διαθέσιμο στον μισθωτή (ημερομηνία έναρξης) και καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την περίοδο κατά την οποία το συμβόλαιο δεν μπορεί να ακυρωθεί, δηλαδή την περίοδο κατά την οποία τα μέρη έχουν νομικά ισχυρά δικαιώματα και υποχρεώσεις ακόμα και αν περιλαμβάνονται περίοδοι που δεν καταβάλλεται ενοίκιο. Η διάρκεια αυτή περιλαμβάνει:

- Την περίοδο που καλύπτεται από το δικαίωμα ανανέωσης του συμβολαίου, όταν η εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι θα ασκήσει αυτό το δικαίωμα.

- Την περίοδο που ακολουθεί την ημερομηνία τερματισμού (δικαίωμα τερματισμού), όταν η εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό.

Δικαίωμα τερματισμού που χορηγείται μόνο στον εκμισθωτή, δεν λαμβάνεται υπόψιν.

. Οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και οι μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο ως έξοδο στα αποτελέσματα. Οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις είναι μισθώσεις με μίσθωση δώδεκα μηνών ή λιγότερο.

Από την ημέρα εφαρμογής της μίσθωσης, η εταιρεία αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού ως πάγιο στοιχείο που βασίζεται στη φύση του ίδιου του στοιχείου και οι μισθωτικές υποχρεώσεις ταξινομούνται μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων οικονομικών υποχρεώσεων. Το στοιχείο του ενεργητικού που αποτελείται από το δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος, που περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αποτίμησης της μισθωτικής υποχρέωσης. Το κόστος αυτό προσαρμόζεται με τυχόν μισθωτικές πληρωμές που έγιναν πριν την ημερομηνία έναρξης και προσαυξάνεται με τα αρχικά άμεσα έξοδα καθώς και τα μεταγενέστερα έξοδα τα οποία θα βαρύνουν τον μισθωτή κατά την αποσυναρμολόγηση και απομάκρυνση του παγίου, ή κατά την αποκατάσταση του παγίου ή του τόπου που ήταν τοποθετημένο.

Η μισθωτική υποχρέωση αποτιμάται ως η πραγματική αξία των πληρωμών που οφείλονται για την μίσθωση, όσων δεν έχουν πληρωθεί κατά την ημερομηνία έναρξης. Όταν είναι δυνατόν και κατά το βαθμό που προβλέπεται στη σύμβαση, η εταιρεία χρησιμοποιεί για τους σκοπούς της προεξόφλησης το προβλεπόμενο επιτόκιο της μίσθωσης ή εναλλακτικά το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR). Οι πληρωμές των μισθωμάτων που λαμβάνονται υπ' όψιν κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης, περιλαμβάνουν τις συγκεκριμένες πληρωμές, τις μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη ή επιτόκιο, τα ποσά που αναμένεται να πληρωθούν σαν εγγύηση της υπολειμματικής αξίας, την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς (όταν η εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι θα το ασκήσει), τις πληρωμές που οφείλονται κατά της διάρκεια της προαιρετικής περιόδου ανανέωσης (αν η Εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι θα ασκήσει το δικαίωμα ανανέωσης), και τις ρήτρες πρόωρου τερματισμού (εκτός αν η εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι δεν θα τερματίσει πρόωρα την σύμβαση). Το δικαίωμα της χρήσης των μισθωμένων παγίων καταχωρείται στο κόστος αγοράς, απηλλαγμένο από σωρευτικές αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης.

Το δικαίωμα χρήσης του παγίου αποσβένεται με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης για ολόκληρη την περίοδο της σύμβασης, εκτός εάν η σύμβαση ή ίδια προβλέπει την μεταβίβαση της ιδιοκτησίας κατά το τέλος της μισθωτικής περιόδου ή αν το κόστος της μίσθωσης δεν αντανάκλα το γεγονός ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα της αγοράς. Στην τελευταία περίπτωση, η απόσβεση θα υπολογιστεί με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής του παγίου ή την διάρκεια της σύμβασης, όποια είναι μικρότερη. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του παγίου για το δικαίωμα της χρήσης υπολογίζεται σύμφωνα με το ίδιο κριτήριο που εφαρμόστηκε για το πάγιο στοιχείο που αφορά. Το δικαίωμα της χρήσης του παγίου μειώνεται κατά την ζημία της απομείωσης σε σχέση με την μονάδα παραγωγής κερδών (CGU) στην οποία ανήκει το παραπάνω δικαίωμα και προσαρμόζεται ώστε να αντανάκλα τον καινούργιο υπολογισμό της μισθωτικής υποχρέωσης.

Μετά την αρχική αναγνώριση που έγινε κατά την ημερομηνία έναρξης, η μισθωτική υποχρέωση αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος με τη χρήση του αποτελεσματικού επιτοκίου και επαναυπολογίζεται όταν οι μελλοντικές μισθωτικές πληρωμές αλλάξουν, εξαιτίας μιας αλλαγής ενός δείκτη ή επιτοκίου. Η εν λόγω αλλαγή μπορεί να προκύψει εάν το ποσό το οποίο αναμένει η εταιρεία να πληρώσει ως εγγυημένη υπολειμματική αξία αλλάξει, ή αν η εταιρεία αλλάξει την εκτίμηση της σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος αγοράς, παράτασης ή τερματισμού. Όταν η μισθωτική υποχρέωση επαναυπολογίζεται ο μισθωτής προβαίνει σε

ανάλογη μεταβολή του δικαιώματος χρήσης του παγίου. Εάν η λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης του παγίου μηδενιστεί η μεταβολή αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έτους.

Στην κατάσταση οικονομικής θέσης η Εταιρεία απεικονίζει το δικαίωμα χρήσης των παγίων διακεκριμένα σε σχέση με τα λοιπά ενσώματα πάγια και επίσης απεικονίζει την μισθωτική υποχρέωση μεταξύ των άλλων υποχρεώσεων. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων η δαπάνη των τόκων για τη μισθωτική υποχρέωση αποτελεί στοιχείο εξόδων και απεικονίζεται χωριστά από τις αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία προσδιορίζονται ως μη χρηματικά στοιχεία ενεργητικού, χωρίς φυσική υπόσταση, τα οποία μπορούν να παρακολουθηθούν και από τα οποία αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης που περιλαμβάνει έξοδα άμεσα συνδεόμενα με την προετοιμασία των άυλων στοιχείων για χρήση, πριν από τις σωρευμένες αποσβέσεις και πριν από ζημιές απομείωσης. Οι τόκοι που συσσωρεύτηκαν κατά την διάρκεια της ωφέλιμης διάρκειας ζωής και κατά την ανάπτυξη των άυλων παγίων θεωρούνται μέρος του κόστους κτήσης. Η απόσβεση αρχίζει όταν το στοιχείο είναι διαθέσιμο για χρήση και κατανέμεται συστηματικά με βάση την υπολειπόμενη διάρκεια χρήσης ή την προσδοκώμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής. Τα κύρια άυλα πάγια διακρίνονται σε λογισμικά και άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων καθώς επίσης και σε άδειες χρήσης.

Οι άδειες αποσβένονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Τα έξοδα των αδειών ηλεκτρονικών προγραμμάτων που περιλαμβάνουν τα έξοδα που έγιναν για να καταστήσουν τα προγράμματα έτοιμα προς χρήση αποσβένονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Τα έξοδα που σχετίζονται με την συντήρηση των ηλεκτρονικών προγραμμάτων εξοδοποιούνται κατά τον χρόνο που πραγματοποιούνται.

Απομείωση ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Στοιχεία ενεργητικού (ενσώματα και άυλα) με ορισμένη ωφέλιμη διάρκεια ζωής

Σε κάθε μία ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνονται έλεγχοι προκειμένου να αποφασιστεί εάν υπάρχουν ενδείξεις πως τα ενσώματα πάγια και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί ζημιές απομείωσης. Για το σκοπό αυτό λαμβάνονται υπόψη τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Σε σχέση με τις πρώτες (εσωτερικές πηγές) λαμβάνονται υπόψη τα παρακάτω : η απαξίωση του παγίου, οποιεσδήποτε σημαντικές αλλαγές στην χρήση του παγίου και η οικονομική απόδοση του παγίου σε σχέση με τις προσδοκίες. Όσον αφορά τις εξωτερικές πηγές λαμβάνονται υπόψη τα παρακάτω: η τάση στις τιμές των παγίων της αγοράς, οποιεσδήποτε τεχνολογικές, εμπορικές ή ρυθμιστικές ανατροπές, η τάση στην αγορά των επιτοκίων ή του κόστους κεφαλαίου που χρησιμοποιούνται για να αποτιμηθούν οι επενδύσεις.

Εάν κριθεί ότι υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, εκτιμάται η ανακτήσιμη αξία των προαναφερθέντων παγίων (έλεγχος απομείωσης) και όποια υποτίμηση υπάρχει σε σχέση με τις λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Ως ανακτήσιμη αξία του παγίου νοείται η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα παρεπόμενα έξοδα της πώλησης και της αξίας χρήσης η οποία νοείται ως η πραγματική αξία των μελλοντικών χρηματικών ροών από το συγκεκριμένο πάγιο. Κατά τον υπολογισμό της αξίας χρήσης, οι αναμενόμενες μελλοντικές χρηματικές ροές προεξοφλούνται με την χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης το οποίο

αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για το κόστος του χρήματος σε σχέση με την περίοδο της επένδυσης και τους κινδύνους που σχετίζονται με το πάγιο. Για ένα πάγιο που δεν παράγει αρκετά διακριτές χρηματικές ροές, η ανακτήσιμη αξία υπολογίζεται σε σχέση με την ομάδα παραγωγής χρηματοροών (CGU) στην οποία ανήκει.

Μία ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων οποτεδήποτε η λογιστική αξία του παγίου ή η αξία της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών στην οποία ανήκει, υπερβαίνει την σχετική ανακτήσιμη αξία. Οι ζημιές απομείωσης μιας μονάδας που παράγει χρηματοροές αναγνωρίζονται αρχικά ως μια μείωση της λογιστικής αξίας της τυχόν υπεραξίας που αποδίδεται στην μονάδα αυτή και μεταγενέστερα ως μια μείωση των λοιπών παγίων, αναλογικά με τις λογιστικές τους αξίες και εντός των ορίων των ανακτήσιμων αξιών τους. Εάν δεν υπάρχουν πλέον οι προϋποθέσεις για την διατήρηση μιας απομείωσης που έχει γίνει στο παρελθόν, η λογιστική αξία του παγίου αναστρέφεται με αναγνώριση στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, μέχρι του ποσού της λογιστικής αξίας την οποία θα είχε το συγκεκριμένο πάγιο αν δεν είχε γίνει ποτέ η απομείωση και οι σχετικές υποτιμήσεις δεν είχαν πραγματοποιηθεί.

Χρηματοδοτικά Μέσα

i. Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η ταξινόμηση και η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται από την εταιρεία αντανακλά δύο πράγματα : το επιχειρηματικό μοντέλο, σύμφωνα με το οποίο γίνεται η διαχείριση αυτών των στοιχείων και τα χαρακτηριστικά των χρηματοροών τους. Το επιχειρηματικό μοντέλο δείχνει αν η εταιρεία θα επιτύχει τις χρηματοροές που σχετίζονται με το στοιχείο του ενεργητικού, από τις εισπράξεις βάσει συμβολαίων και μόνο, από την πώληση του ίδιου του στοιχείου, ή και από τα δύο. Προκειμένου να αποτιμηθούν τα χαρακτηριστικά των χρηματοροών η εταιρεία εκτελεί το λεγόμενο SPPI test (τεστ πληρωμής κεφαλαίου και τόκων) σε επίπεδο του συγκεκριμένου εργαλείου, το οποίο προσδιορίζει αν δημιουργούνται ροές οι οποίες αντιπροσωπεύουν την πληρωμή του κεφαλαίου και των τόκων μόνο (επιτυχές τεστ SPPI).

Κατά την αρχική αναγνώριση, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται σε μία από τις επόμενες κατηγορίες :

- Αποσβεσμένο κόστος
- Εύλογη αξία, μέσω της κατάστασης λοιπού συνολικού εισοδήματος
- Εύλογη αξία μέσω του κέρδους ή της ζημίας

(α) Στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού για τα οποία πληρούνται δύο προϋποθέσεις :

- Το στοιχείο διακρατείται αποκλειστικά για να εισπράττονται οι συμβατικές χρηματοροές (HTC μοντέλο διακράτησης για είσπραξη)
- Αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά κεφάλαιο και τόκους (επιτυχές τεστ SPPI).

Σε αυτή την κατηγορία τα χρηματοοικονομικά εργαλεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία, που περιλαμβάνει το κόστος συναλλαγής και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Τόκοι οι οποίοι υπολογίζονται με την χρήση του αποτελεσματικού επιτοκίου, ζημιές απομείωσης (και αντιστροφή ζημιών), κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές και κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από αντίστροφη αναγνώριση, αναγνωρίζονται όλα στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έτους.

(β) Στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπού συνολικού εισοδήματος

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού για τα οποία πληρούνται δύο προϋποθέσεις :

- Το στοιχείο δεν διακρατείται μόνο για να εισπράττονται οι συμβατικές χρηματοροές αλλά επίσης για τις χρηματοροές από την πώληση του.
- Αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά κεφάλαιο και τόκους (επιτυχές τεστ SPPI).

Η Εταιρεία δεν διαθέτει χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

(γ) Στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του κέρδους ή της ζημίας

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σαν μετρήσιμα στο αποσβεσμένο κόστος ούτε σαν στοιχεία που μετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του συνολικού εισοδήματος.

Αναγνωρίζονται αρχικά και μετρώνται στην συνέχεια στην εύλογη αξία τους. Τα έξοδα συναλλαγής και οι μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα του έτους.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

ii. Ταξινόμηση και αποτίμηση των οικονομικών υποχρεώσεων

Δάνεια, εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία, πριν από τα σχετικά άμεσα έξοδα, και ακολούθως αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος, εφαρμόζοντας τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Αν υπάρξει μεταβολή στις αναμενόμενες χρηματοροές, η αξία των υποχρεώσεων υπολογίζεται ξανά ώστε να αντανakλά την αλλαγή που προκύπτει από την πραγματική αξία των νέων χρηματοροών και το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης, που αποφασίστηκε αρχικά. Τα δάνεια οι εμπορικές υποχρεώσεις και οι λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις καταχωρούνται στις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις, με εξαίρεση εκείνες που έχουν συμβατική λήξη μετά από δώδεκα μήνες από την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού και εκείνες για τις οποίες η επιχείρηση έχει το δικαίωμα, χωρίς όρους, να τις εξοφλήσει ύστερα από δώδεκα μήνες από την ημερομηνία αναφοράς τους. Τα δάνεια οι εμπορικές υποχρεώσεις και οι λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις διαγράφονται από τον ισολογισμό όταν εξοφληθούν και όταν η επιχείρηση μεταφέρει όλους τους κινδύνους και τα βάρη που απορρέουν από αυτές.

iii. Μεταγενέστερη αποτίμηση: Ζημίες από απομειώσεις

Για τον υπολογισμό των ζημιών απομείωσης η εταιρεία εφαρμόζει το μοντέλο της προβλεπόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL). Το μοντέλο αυτό απαιτεί ένα σημαντικό επίπεδο εκτίμησης σε σχέση με την επίδραση των οικονομικών παραγόντων (οι οποίοι σταθμίζονται με τις πιθανότητες) επί του ECL. Η αντιστάθμιση των απαιτήσεων αποτιμάται με την χρήση των ακόλουθων μεθοδολογικών προσεγγίσεων: «Η μέθοδος της γενικής επιδείνωσης» και η «απλοποιημένη προσέγγιση».

Πιο συγκεκριμένα:

- Η μέθοδος της γενικής επιδείνωσης απαιτεί την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών εργαλείων σε τρία στάδια, τα οποία αντανakλούν το επίπεδο επιδείνωσης της ποιότητας της πίστωσης, από την στιγμή της απόκτησης και ενέχουν διαφορετικές μεθόδους υπολογισμού της προβλεπόμενης πιστωτικής ζημίας.

- Για εμπορικές απαιτήσεις, στοιχεία ενεργητικού και απαιτήσεις που προκύπτουν από μισθωτήριες συμβάσεις, η απλοποιημένη μέθοδος προτείνει ορισμένες απλοποιήσεις ώστε να εμποδίσει τις οντότητες από το να είναι αναγκασμένες να παρακολουθούν τις μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου, όπως απαιτείται από το γενικό μοντέλο. Δεν απαιτείται η κατανομή σε στάδια, από την στιγμή που η αναγνώριση της ζημιάς, σύμφωνα με την απλοποιημένη μέθοδο πρέπει να είναι μόνιμη. Ο ίδιος υπολογισμός γίνεται για μια περίοδο που αντιστοιχεί στην υπολειμματική ζωή της απαίτησης που κατά κανόνα δεν ξεπερνά τους 12 μήνες.

Όπως αναφέρθηκε προηγούμενα στις περιπτώσεις που εφαρμόζεται η γενική μέθοδος της επιδείνωσης, τα οικονομικά εργαλεία ταξινομούνται σε 3 στάδια ανάλογα με την επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας μεταξύ της ημερομηνίας της αρχικής αναγνώρισης και της ημερομηνίας της εκτίμησης :

- Στάδιο 1 : Περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία του ενεργητικού υπό εξέταση, κατά τον χρόνο της πρώτης αναγνώρισης, ανεξάρτητα από τις ποιοτικές παραμέτρους (π.χ. rating) με εξαίρεση των καταστάσεων όπου υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ζημιάς. Μετά την επακόλουθη φάση της αποτίμησης, όλα τα οικονομικά εργαλεία τα οποία δεν παρουσιάζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης, ή έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία εξέτασης παραμένουν στο στάδιο 1. Για αυτά τα στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται οι πιστωτικές ζημιές που αναμένονται τους επόμενους 12 μήνες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τις αναμενόμενες ζημιές, λαμβάνοντας υπ' όψιν την πιθανότητα πιστωτικών ζημιών που θα συμβούν εντός των επόμενων 12 μηνών. Οι τόκοι για τα οικονομικά εργαλεία που περιλαμβάνονται στο στάδιο 1 υπολογίζονται επί της λογιστικής αξίας, περιλαμβανομένων απομειώσεων στην αξία των στοιχείων.
- Στάδιο 2 : Περιλαμβάνει τα οικονομικά εργαλεία που είχαν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, χωρίς να υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ζημιάς. Για αυτά τα στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται μονάχα οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από έκτακτα γεγονότα κατά την διάρκεια της αναμενόμενης οικονομικής ζωής των εργαλείων. Οι τόκοι για τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο στάδιο 2 υπολογίζονται βάσει της λογιστικής αξίας, περιλαμβάνοντας τις απομειώσεις των στοιχείων.
- Στάδιο 3: Περιλαμβάνει τα στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης κατά την ημερομηνία της εκτίμησης. Για αυτά τα στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται μόνο οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που θα προκύψουν κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ζωής τους από κάθε είδους πιστωτικά ατυχήματα.

Προκειμένου να ορίσουμε την μεθοδολογική προσέγγιση που θα εφαρμοστεί για τα στοιχεία του ενεργητικού, μέσα στο πλαίσιο των απομειώσεων και ιδιαίτερα για τον κατάλληλο εντοπισμό της πιθανότητας του εκτάκτου γεγονότος, η εταιρεία υιοθέτησε έναν συμβατικό διαχωρισμό ανάλογα με τον τύπο του συμβαλλόμενου μέρους:

- Δημόσιες επιχειρήσεις: Περιλαμβάνει όλες τις οικονομικές και τις εμπορικές απαιτήσεις στις οποίες το αντισυμβαλλόμενο μέρος είναι το Δημόσιο, οι επαρχιακές, οι τοπικές και οι δημοτικές διοικήσεις, η Ευρωπαϊκή κοινότητα ή αρχές όμοιες με τις ανωτέρω.
- Ενδοομιλικά: Περιλαμβάνουν όλες τις οικονομικές και εμπορικές απαιτήσεις μεταξύ αντισυμβαλλομένων συνδεδεμένων εταιρειών.
- Καταθέσεις: Όλες οι καταθέσεις που διακρατούνται από αντισυμβαλλόμενες τράπεζες.
- Απαιτήσεις οφειλόμενες από τρίτα μέρη: Περιλαμβάνουν όλες τις οικονομικές και εμπορικές απαιτήσεις, εκτός των ανωτέρω, στις οποίες τα αντισυμβαλλόμενα μέρη είναι μη χρηματοπιστωτικές εταιρείες, βιομηχανικοί όμιλοι και καταναλωτικοί όμιλοι.

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει ακόμα να εφαρμόζει την “εξαιρέση χαμηλού πιστωτικού ρίσκου” που προβλέπεται από το πρότυπο 9 για τύπους απαιτήσεων πέραν των εμπορικών απαιτήσεων, με δείκτη διαβάθμισης από AAA μέχρι BBB -, όπου δεν γίνεται κατανομή σε στάδια αλλά οι απαιτήσεις κατανέμονται άμεσα στο στάδιο 1 για ένα χρόνο. Οι διαβαθμίσεις πιστωτικού ρίσκου είναι σύμφωνες με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane, και ποιο συγκεκριμένα βασίζονται σε διαβαθμίσεις εκδεδυμένες από εξωτερικό οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης (S&P) .

Η εφαρμογή του μοντέλου απομείωσης αποτελείται από τα ακόλουθα κύρια λειτουργικά βήματα:

- Διαχωρισμός μεταξύ οικονομικών και εμπορικών απαιτήσεων: Αποσκοπεί στην οριοθέτηση των απαιτήσεων που θα ελεγχθούν με τα κριτήρια κατανομής σε στάδια και στον διαχωρισμό των οικονομικών απαιτήσεων. Για οικονομικές απαιτήσεις ωστόσο, το πρότυπο προσφέρει την δυνατότητα εξαιρέσης από τον διαχωρισμό σε στάδια με την εφαρμογή της απλοποιημένης μεθόδου, σύμφωνα με την οποία η αναμενόμενη ζημία υπολογίζεται με μόνιμη προοπτική.
- Υπολογισμός της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς – Οικονομικές απαιτήσεις : Από την στιγμή που έχει αποφασιστεί η ομαδοποίηση, υπολογίζεται η αναμενόμενη ζημία για κάθε ομάδα.
- Υπολογισμός της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς – Εμπορικές απαιτήσεις : Για κάθε ομάδα οι απαιτήσεις χωρίζονται σε τμήματα ανά κατηγορία ωρίμανσης (συγκεκριμένα : απαιτήσεις σε φάση ωρίμανσης, άλλες με προθεσμία ενός έτους, άλλες με προθεσμία 2 ετών και άλλες με μεγαλύτερη προθεσμία) και εν συνεχεία υπολογίζεται η αναμενόμενη ζημία.

Προσδιορισμός της εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές υπολογίζεται με την χρήση της προσφερόμενης τιμής κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία μη εισηγμένων παραγώγων προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών οικονομικής αποτίμησης. Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που επιμετρούνται σε εύλογη αξία ταξινομούνται σε 3 ιεραρχικά επίπεδα που περιγράφονται παρακάτω.

Συγκεκριμένα :

- Επίπεδο 1: Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού η εύλογη αξία των οποίων υπολογίζεται βάσει των τιμών (χωρίς προσαρμογή) ενεργών χρηματιστηριακών αγορών για όμοια στοιχεία, στις οποίες η εταιρεία μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία της εκτίμησης.
- Επίπεδο 2: Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού των οποίων η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει στοιχείων, εκτός των χρηματιστηριακών αγορών που αναφέρονται στο επίπεδο 1, αλλά είναι άμεσα ή έμμεσα αναγνωρίσιμα.
- Επίπεδο 3: Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού των οποίων η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει δεδομένων που δεν είναι αναγνωρίσιμα.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην μικρότερη αξία ανάμεσα στο κόστος κτήσης ή στο κόστος παραγωγής και στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Το κόστος υπολογίζεται σύμφωνα με την μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου.. Για πρώτες και βοηθητικές ύλες και για αναλώσιμα υλικά η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντιπροσωπεύεται από το κόστος αντικατάστασης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει βοηθητικά έξοδα που αφορούν την επαναφορά των ανταλλακτικών σε κατάσταση χρήσης.

Απαξιωμένα ή βραδώς κινούμενα εμπορεύματα καταχωρούνται σε μειωμένες τιμές ανάλογα με την πιθανολογούμενη χρήση τους ή την μελλοντική ρευστοποιήσιμη αξία, με την δημιουργία ενός ειδικού αποθεματικού για την προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων. Εάν εκλείψουν οι λόγοι για την διατήρησή της τα επόμενα χρόνια η απομείωση αναστρέφεται.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα χρηματικά διαθέσιμα και τις καταθέσεις σε τράπεζες και άλλες μορφές βραχυχρόνιων επενδύσεων με αρχική περίοδο ωρίμανσης 3 μήνες ή λιγότερο, πριν από απομειώσεις που γίνονται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού οι τρέχουσες υπεραναλήψεις καταχωρούνται στον ισολογισμό μεταξύ των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται μεταξύ των χρηματικών διαθεσίμων και των ισοδυνάμων αποτιμώνται στην εύλογη αξία, η οποία κανονικά συμπίπτει με την ονομαστική αξία και οι σχετικές μεταβολές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

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.

Συνταξιοδοτικές Παροχές

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού κατά τη συνταξιοδότηση του υπολογίζονται στην παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων για την περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου των εργαζομένων από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στη σημείωση 16 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας («Projected Unit Credit Method»). Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα («ΕΦΚΑ») 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. Οι εισφορές στον ασφαλιστικό φορέα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αναγνωρίζονται όταν: α) υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων, β) είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, και γ) το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Μελλοντικές ζημιές που συνδέονται με τρέχουσες δραστηριότητες της Εταιρείας δεν εγγράφονται ως προβλέψεις.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της Διοίκησης, απαιτούνται για να καλυφθεί η παρούσα υποχρέωση κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εύλογες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος που αφορούν την συγκεκριμένη υποχρέωση.

Για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν σχηματίζεται πρόβλεψη, παρέχονται γνωστοποιήσεις.

Έσοδα από συμβόλαια με πελάτες

i. Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη παρακολούθηση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα έσοδα με τέτοιο τρόπο ώστε η παράδοση των αγαθών ή των υπηρεσιών στον πελάτη να εκφράζεται σαν ένα ποσό που αντανakλά αυτό που θεωρεί η εταιρεία ότι δικαιούται σαν αποζημίωση των μεταβιβαζόμενων αγαθών ή παροχών υπηρεσιών. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται σύμφωνα με την μέθοδο που αποκαλείται «μέθοδος των πέντε βημάτων». Αυτά περιλαμβάνουν:

- α. Την αναγνώριση της σύμβασης
- β. Την αναγνώριση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή
- γ. Την αναγνώριση του αντιτίμου
- δ. Την κατανομή του δικαιώματος στις υποχρεώσεις της σύμβασης
- ε. Την αναγνώριση του εσόδου

Τα έσοδα επιμετρούνται λαμβάνοντας υπόψιν τους όρους της σύμβασης και τις συνήθεις εμπορικές πρακτικές που εφαρμόζονται συνήθως στις σχέσεις με τους πελάτες. Η αξία της συναλλαγής είναι το ποσό του αντιτίμου (το οποίο μπορεί να περιλαμβάνει σταθερά ή και μεταβλητά ποσά) το οποίο θεωρεί η εταιρεία ότι δικαιούται σε αντάλλαγμα για την μεταβίβαση/παροχή αγαθών και υπηρεσιών. Ο όρος «έλεγχος» γίνεται γενικά κατανοητός ως η ικανότητα να αποφασίζει κάποιος για την χρήση του αγαθού (εμπόρευμα ή υπηρεσία) και να επωφελείται από όλα τα στοιχεία που ενσωματώνει αυτό. Το συνολικό αντίτιμο της σύμβασης για την παροχή υπηρεσιών κατανέμεται μεταξύ των υπηρεσιών με βάση τις τιμές των σχετικών υπηρεσιών, σαν να επωλούντο

αυτές χωριστά. Εντός των πλαισίων εκάστης σύμβασης, το στοιχείο αναφοράς για την αναγνώριση του εσόδου είναι η υποχρέωση για κάθε επιμέρους παροχή. Η εταιρεία αναγνωρίζει το έσοδο για κάθε χωριστά αναγνωρίσιμη παροχή, από την στιγμή που εκπληρώνει (ή όπως σταδιακά εκπληρώνει) την υποχρέωση της, μεταφέροντας το αγαθό ή την υπηρεσία που έχει υποσχεθεί, στον πελάτη. Το αγαθό μεταφέρεται από την στιγμή που ο πελάτης αποκτήσει (ή αποκτά σταδιακά) τον έλεγχό του. Όταν η εκτέλεση των υποχρεώσεων έχει διάρκεια, τα έσοδα αναγνωρίζονται σε βάθος χρόνου και η πρόοδος στην εκτέλεση των υποχρεώσεων εκτιμάται στο τέλος κάθε χρόνου. Για την εκτίμηση της προόδου η εταιρεία χρησιμοποιεί την μέθοδο «κόστος με κόστος» βάσει των πόρων που καταναλώνονται. Τα έσοδα αναγνωρίζονται βάσει των πόρων που χρησιμοποιούνται για την εκτέλεση των υποχρεώσεων μέχρι την ημερομηνία που εξετάζεται, λαμβάνοντας υπόψη τους συνολικούς πόρους που υποτίθεται ότι απαιτούνται για την εκτέλεση ολόκληρης της υποχρέωσης. Όταν οι πόροι κατανέμονται ομοιόμορφα κατά την διάρκεια του χρόνου, η εταιρεία αναγνωρίζει τα ανάλογα έσοδα με γραμμικό τρόπο. Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, όταν τα αποτελέσματα της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων δεν μπορούν να προσδιοριστούν αξιόπιστα, τα έσοδα αναγνωρίζονται μόνο μέχρι την αξία των εξόδων που έχουν πραγματοποιηθεί.

ii. Μεταβλητό αντίτιμο

Όταν το συμβατικό αντίτιμο περιλαμβάνει ένα μεταβλητό ποσό (π.χ. λόγω μειώσεων, εκπτώσεων, επιστροφών, πιστώσεων, συμφωνιών για διόρθωση των τιμών, κινήτρων, πριμ επιβράβευσης, ποινών, ή επειδή το ίδιο το αντίτιμο εξαρτάται από ένα αβέβαιο μελλοντικό γεγονός) τότε πρέπει να γίνει εκτίμηση του ποσού του αντιτίμου που είναι απαιτητό. Η Εταιρεία εκτιμά το μεταβλητό αντίτιμο με τον ίδιο τρόπο για όμοιες περιπτώσεις, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της αναμενόμενης αξίας, ή την μέθοδο της πιο πιθανής αξίας. Εκ των υστέρων, περιλαμβάνει το εκτιμώμενο ποσό του μεταβαλλόμενου τιμήματος στην τιμή της συναλλαγής, στον βαθμό που το ποσό αυτό είναι πολύ πιθανό.

Σύμβαση ΥΔΥ.

Η Εταιρεία στις αρχές του 2022 έχει υπογράψει σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας με την οποία ενεργοποιήθηκαν οι υπηρεσίες Υποχρεώσεων Δημόσιας Υπηρεσίας (Υ.Δ.Υ) που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε αποζημίωση της Εταιρείας για κάλυψη δαπανών με σκοπό την τήρηση της συμβασιοποιημένης δρομολογιακής και τιμολογιακής πολιτικής με το Ελληνικό Δημόσιο για τα επόμενα 10 πλέον 5 έτη. Για την παροχή αυτών των μεταφορικών υπηρεσιών, το Ελληνικό Δημόσιο δεσμεύεται να καταβάλλει στην Εταιρεία μια ετήσια αποζημίωση ύψους έως €50 εκ. (χωρίς ΦΠΑ), μειωμένο με τυχόν επιβληθείσες ποινές σύμφωνα με τις προβλέψεις της Σύμβασης. Από την λειτουργία της σύμβασης, η Εταιρεία δικαιούται ένα ετήσιο ελάχιστο κέρδος ύψους €2 εκ. ευρώ, και σε περίπτωση θετικού οικονομικού αποτελέσματος, το Ελληνικό Δημόσιο λαμβάνει το 20% της διαφοράς μεταξύ του αποτελέσματος και του ελάχιστου κέρδους.

Βάσει του άρθρου 10.14 σε κάθε περίπτωση που προκύπτει η ανάγκη υπέρβασης του ανώτατου ποσού αποζημίωσης άνω των Ευρώ 50εκ, η Hellenic Train δύναται να αποζημιωθεί με αυξημένη αποζημίωση με προϋπόθεση την εξασφάλιση αύξησης των σχετικών πιστώσεων από το Υπουργείο Οικονομικών, ανάλογα με το αυξανόμενο κόστος είτε να μειώσει την παραγωγή με τέτοιο τρόπο ώστε η Σύμβαση να εξισορροπηθεί με την αποζημίωση των €50 εκατ.. Σε περίπτωση που δεν εξασφαλιστεί αύξηση των σχετικών πιστώσεων και οι μεταφορικές υπηρεσίες που προβλέπονται στο παράρτημα Α της Σύμβασης ΥΔΥ δεν μπορούν να εκτελεστούν με την αποζημίωση των Ευρώ 50εκ.(χωρίς ΦΠΑ), αναπροσαρμόζεται άμεσα το πλήθος των παρεχόμενων δρομολογίων ώστε η παροχή τους να καθίσταται δυνατή με την αποζημίωση των Ευρώ €50εκ (χωρίς ΦΠΑ). Το Ελληνικό Δημόσιο παρέχει οικονομικά κίνητρα στην Εταιρεία, θέτοντας ένα διευθετημένο πλαίσιο μεταφοράς επιβατών (δηλαδή

δρομολόγια, αριθμός δρομολογίων που εκτελούνται, είδος υπηρεσιών κ.λπ.). Η εν λόγω σύμβαση χρησιμεύει ως κίνητρο για την Εταιρεία να διατηρήσει τον απαιτούμενο τιμοκατάλογο και το απαιτούμενο επίπεδο παραγωγής.

Η ετήσια αποζημίωση λογίζεται ως έσοδα που καταχωρούνται στο λογαριασμό της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Έσοδα από ΥΔΥ (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)» σε δεδουλευμένη βάση και με βάση το ετήσιο αποτέλεσμα των μεταφορών ΥΔΥ που προκύπτει από την λογιστικά διαχωριζόμενη κατάσταση εσόδων όπως προβλέπεται από την ανωτέρω σύμβαση. Με βάση την αξιολόγηση της Διοίκησης, η αναγνώριση των εσόδων από την σύμβαση ΥΔΥ γίνεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΧΠΑ 15.

Μερίσματα

Τα μερίσματα που καταβάλλονται στους μετόχους της Εταιρείας θεωρούνται ως μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων και αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά το έτος κατά το οποίο εγκρίθηκε η διανομή από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Αναγνώριση κόστους

Το κόστος, όταν αφορά αγαθά ή υπηρεσίες που αγοράζονται ή καταναλώνονται, αναγνωρίζεται κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους σε δεδουλευμένη βάση.

Φόροι εισοδήματος

Οι τρέχοντες φόροι υπολογίζονται με βάση την εκτίμηση της εταιρείας για το φορολογητέο εισόδημα και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Χρεωστικοί αναβαλλόμενοι φόροι που σχετίζονται με ζημιές προηγούμενων ετών αναγνωρίζονται στο μέτρο που αναμένονται στο μέλλον φορολογητέα κέρδη με τα οποία μπορεί να ανακτηθεί ο αναβαλλόμενος φόρος. Οι χρεωστικοί και πιστωτικοί αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με την χρήση των φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να εφαρμόζονται κατά τα οικονομικά έτη στα οποία θα πραγματοποιηθούν κέρδη και θα υπάρξει συμψηφισμός.

Οι τρέχοντες, οι προκαταβληθέντες και οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εκείνων που σχετίζονται με ποσά που αναγνωρίζονται μεταξύ των λοιπών κονδυλίων του συνολικού εισοδήματος και χρεοπιστώνονται κατευθείαν στην καθαρή θέση. Στις τελευταίες αυτές περιπτώσεις, οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται αντίστοιχα κάτω από το κονδύλι των λοιπών συνολικών εισοδημάτων που σχετίζεται με τα λοιπά κονδύλια του ισολογισμού στην κατηγορία των λογαριασμών καθαρής θέσης. Αναβαλλόμενοι φόροι του ενεργητικού και παθητικού διαγράφονται όταν επιβάλλονται από τις φορολογικές αρχές, οπότε υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού και αναμένεται ρευστοποίηση του υπολοίπου.

Άλλοι φόροι που δεν συνδέονται με το εισόδημα, όπως οι έμμεσοι φόροι και τα τέλη, περιλαμβάνονται στο κονδύλι "Λειτουργικά έξοδα" στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2024 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

- **Τροποποίηση του 2020 «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

- **Τροποποιήσεις του 2022 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα»**

Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Τροποποιήσεις) -Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών

υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες» (Τροποποιήσεις) - Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (εφαρμόζεται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024. Καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και αντικαθιστά το ΔΛΠ 1. Ο στόχος του είναι να διευκολύνει τους επενδυτές να συγκρίνουν τις επιδόσεις και τις μελλοντικές προοπτικές των εταιρειών, τροποποιώντας τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των πληροφοριών στις κύριες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νέο πρότυπο:

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος.
- απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για την προώθηση της διαφάνειας, μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα ΔΠΧΑ.
- ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συνάθροιση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει μια εταιρεία να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες.
- απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Στοχευμένες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, «Χρηματοοικονομικά μέσα»: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν το Μάιο του 2024 και ορίζουν τα παρακάτω:

- α) διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών;
- β) διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI);

- γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG); και
- δ) επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI).

Όταν μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά τις τροποποιήσεις, δεν απαιτείται να επαναδιατυπώσει συγκριτικές πληροφορίες και επιτρέπεται να το κάνει μόνο εάν είναι δυνατόν χωρίς τη χρήση της εκ των υστέρων αποκτηθείσας γνώσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ και συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών». Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση.

Κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί από την Διοίκηση να εφαρμόζει λογιστικές αρχές και μεθοδολογίες οι οποίες, κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες, βασίζονται σε δύσκολες και υποκειμενικές εκτιμήσεις, ιστορική εμπειρία και υποθέσεις που θεωρούνται λογικές και ρεαλιστικές υπό το πρίσμα των σχετικών συνθηκών. Τα τελικά αποτελέσματα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τα οποία έχουν χρησιμοποιηθεί οι προαναφερθείσες εκτιμήσεις και παραδοχές ενδέχεται να διαφέρουν στο μέλλον από εκείνες που αναφέρονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, λόγω της αβεβαιότητας των παραδοχών και των όρων βάσει των οποίων βασίζονται οι εκτιμήσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές επανεξετάζονται περιοδικά και τα αποτελέσματα κάθε μεταβολής αντικατοπτρίζονται μόνο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων εάν επηρεάζουν το σχετικό έτος. Εάν η επανεξέταση επηρεάζει τόσο το τρέχον όσο και τα επόμενα έτη, η μεταβολή αναγνωρίζεται στο έτος για το οποίο πραγματοποιείται η αναθεώρηση και στα σχετικά μελλοντικά έτη.

Τα μελλοντικά αποτελέσματα μπορεί συνεπώς να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις, ακόμη και σημαντικά, λόγω πιθανών αλλαγών στους παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των ίδιων των εκτιμήσεων.

Οι περιοχές των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν κρίσεις και εκτιμήσεις περισσότερο αφορούν:

- α) τις ζημιές απομείωσης περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των επισφαλών απαιτήσεων και του αναμενόμενου χρηματοοικονομικού κινδύνου (πιστωτική ζημιά ECL)
- β) την εκτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
- γ) τις προβλέψεις εξόδων για έκτακτους κινδύνους και επιβαρύνσεις, κινδύνους από νομικές υποθέσεις
- δ) τις υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό.

Οι περιοχές αυτές αναλύονται ανωτέρω μαζί με τις ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Απομειώσεις ενσώματων παγίων και αύλων περιουσιακών στοιχείων

Τα πάγια της Εταιρείας (Ενσώματα πάγια, Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία) υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων προσδιορίζεται σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 ως η υψηλότερη αξία μεταξύ της αξίας χρήσης (value in use) και της εύλογης αξίας μειωμένης κατά το κόστος της πώλησης. Όπου η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται με βάση την αξία χρήσης, απαιτείται η χρήση εκτιμήσεων. Στον υπολογισμό χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις ταμειακών ρώνων

- 1) σύμφωνα με τον προϋπολογισμό/επιχειρηματικό σχέδιο που έχει εγκρίνει η Διοίκηση
- 2) μέχρι τη λήξη της σύμβασης ΥΔΥ (συμπεριλαμβανομένης, όταν εκτιμάται πως θα χορηγηθεί, της συμβατικά προβλεπόμενης παράτασης)

λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης σχετικά με τα μελλοντικά αποτελέσματα των συγκεκριμένων μονάδων δημιουργίας ταμειακών ρώνων. Αυτές οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις περιλαμβάνουν υποθέσεις σχετικά με τους ρυθμούς αύξησης των εσόδων, τους ρυθμούς μεταβολής του άμεσου κόστους, το επιτόκιο προεξόφλησης (WACC) και τη διάρκεια της Σύμβασης.

Το δυστύχημα των Τεμπών, τα περιοριστικά μέτρα που ακολούθησαν (αναστολή κυκλοφορίας, η σταδιακή αποκατάσταση ενός μειωμένου χρονοδιαγράμματος), η επίδραση στην αντίληψη των επιβατών για την ασφάλεια του τρένου ως μέσο μεταφοράς καθώς και οι ζημιές που υπέστη το σιδηροδρομικό δίκτυο από την κακοκαιρία Daniel, οδήγησαν σε σημαντική πτώση των επιβατικών υπηρεσιών και του όγκου των επιβατών ιδιαίτερα στην περιοχή της Κεντρικής - Βόρειας Ελλάδας και στην διαδρομή Αθήνα– Θεσσαλονίκη.

Τα παραπάνω καθώς και το ύψος των ζημιών χρήσεων 2023 και 2024, αποτέλεσαν ενδείξεις απομείωσης και η Διοίκηση προχώρησε σε έλεγχο απομείωσης της ανακτήσιμης αξίας των παγίων της Εταιρείας (Ενσώματα πάγια, Δικαιώματα χρήσης

μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία) των μονάδων ταμειακών ροών της (δηλαδή της Επιβατικής δραστηριότητας καθώς και της Εμπορευματικής δραστηριότητας). Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίστηκε με βάση την αξία χρήσης λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης σχετικά με τα μελλοντικά αποτελέσματα των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τις βασικές επιπτώσεις από τα παραπάνω γεγονότα.

Απο την άσκηση απομείωσης που έκανε η Διοίκηση δεν προέκυψε ζημία απομείωσης.

Στη Σημείωση 6 αναφέρονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις βασικές παραδοχές και εκτιμήσεις που εφαρμόστηκαν κατά την άσκηση απομείωσης.

4. Διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες που ασκεί η Εταιρεία την εκθέτουν σε διάφορους τύπους κινδύνων που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων:

- πιστωτικός κίνδυνος,
- κίνδυνος ρευστότητας,
- κίνδυνος αγοράς, ειδικότερα κίνδυνος επιτοκίου και συναλλαγματικής ισοτιμίας.

Αυτή η ενότητα παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση της Εταιρείας σε καθέναν από τους κινδύνους που αναφέρονται παραπάνω, τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την εκτίμησή τους, καθώς και τη διαχείριση του κεφαλαίου. Αυτές οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επίσης πρόσθετες ποσοτικές πληροφορίες. Η διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας επικεντρώνεται στην ασφάλεια των χρηματοπιστωτικών αγορών και προσπαθεί να ελαχιστοποιήσει τυχόν ανεπιθύμητες επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική και οικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις από τη δημόσια διοίκηση, από εμπορικές απαιτήσεις και από τις χρηματοοικονομικές επενδύσεις της Εταιρείας.

Για τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από τις επενδυτικές δραστηριότητες, έχει θεσπιστεί πολιτική για τη χρήση της ρευστότητας που διαχειρίζεται κεντρικά η Μητρική Εταιρεία, η οποία ορίζει:

- τις ελάχιστες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του αντισυμβαλλομένου όσον αφορά την πιστοληπτική ικανότητα και τα σχετικά όρια συγκέντρωσης.
- τα είδη χρηματοοικονομικών προϊόντων που μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Όσον αφορά την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση και ανάλυση κινδύνου όλων των νέων μεγάλων πελατών, παρακολουθεί συνεχώς τη δική της εμπορική και οικονομική έκθεση και παρακολουθεί την είσπραξη των απαιτήσεων από τη δημόσια διοίκηση εντός των προ καθορισμένους συμβατικών χρόνων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας ήταν σε λογαριασμούς όψεως που τηρούνται σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα περιουσιακά στοιχεία που εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2024	31/12/2023
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.336.211	2.015.041
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.986.979	10.400.245
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.820.133	67.679.838
Λοιπές απαιτήσεις	177.287.404	114.615.905
Σύνολο	197.430.727	194.711.029

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις συμπεριλαμβάνουν τις δοσμένες εγγυήσεις και τις απαιτήσεις από τον πάροχο της υπηρεσίας συντήρησης του ιδιόκτητου τροχαίου υλικού ως προς την υποχρέωση του στην επιστροφή καταναλωμένων ανταλλακτικών ιδιοκτησίας της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους της σχετικής σύμβασης.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο ανά αντισυμβαλλόμενο:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2024	31/12/2023
Ταμειακά διαθέσιμα σε τράπεζες	6.986.979	10.400.245
Δημόσιο & Δημόσιες επιχειρήσεις	181.493.141	176.545.870
Λοιποί πελάτες	8.950.607	7.764.915
Σύνολο	197.430.727	194.711.029

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος μια οικονομική οντότητα να έχει δυσκολία να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που πρόκειται να διακανονιστούν μέσω της παράδοσης μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι ταμειακές ροές, οι χρηματοδοτικές ανάγκες και η ρευστότητα των εταιρειών του Ομίλου παρακολουθούνται γενικά και διαχειρίζονται κεντρικά από το τμήμα Οικονομικών της Κεντρικής Διεύθυνσης Οικονομικών, Ελέγχου και Κεφαλαίου της Μητρικής Εταιρείας, με στόχο τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής διαχείρισης των χρηματοοικονομικών πόρων.

Η Εταιρεία προστατεύεται από τον Κίνδυνο Ρευστότητας λόγω των ακόλουθων γεγονότων: α) η αξία των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρείας δεν διαφέρει από την ονομαστική τους αξία, β) Τα μετρητά κατατίθενται σε τράπεζες με επαρκή πιστοληπτική διαβάθμιση από αναγνωρισμένους Οργανισμούς και γ) πρέπει να σημειωθεί ότι η μείωση του κεφαλαίου κίνησης οφείλεται σε αγορές των ανταλλακτικών των ETR καθώς και τη δημιουργία νέας εμπορικής πλατφόρμας και δ) της μη είσπραξης αποζημίωσης ΥΔΥ, αφορά κυρίως στις υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη.

Η Διοίκηση της Εταιρείας επίσης βασίζει την διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας στην υποστήριξη του Μετόχου και του Ομίλου, με την οποία η Εταιρεία έχει διασφαλίσει την ικανότητα της να αντιμετωπίσει τις λοιπές της υποχρεώσεις, ειδικά εν όψη της καθυστέρησης στην είσπραξη των αποζημιώσεων από την σύμβαση ΥΔΥ.

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τις αποπληρωμές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των εμπορικών υποχρεώσεων με λήξη εντός 12 μηνών, από 1 έως 5 έτη και πέραν των 5 ετών:

Ποσά σε Ευρώ

31/12/2024	Σύνολο	Έως 12 μήνες	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δανειακές υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	166.700.000	145.800.000	18.200.000	2.700.000
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	142.371.645	76.864.555	30.028.477	35.478.613
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	124.344.651	124.344.651	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	433.416.296	347.009.206	48.228.477	38.178.613

Ποσά σε Ευρώ

31/12/2023	Σύνολο	Έως 12 μήνες	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δανειακές υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	123.500.000	98.800.000	20.200.000	4.500.000
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	141.476.355	62.988.915	42.818.136	35.669.305
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	154.225.621	154.225.621	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	419.201.976	316.014.536	63.018.136	40.169.305

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ότι η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου θα κυμανθούν λόγω αλλαγών στις τιμές της αγοράς, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στα επιτόκια ή σε χρηματιστηριακούς τίτλους.

Κατά την άσκηση των λειτουργικών της δραστηριοτήτων, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους αγοράς, κυρίως τον κίνδυνο διακυμάνσεων των επιτοκίων. Δεν υπάρχει κίνδυνος από μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες καθώς δεν υπάρχουν τέτοιες συναλλαγές. Στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι η διατήρηση της έκθεσης της Εταιρείας σε αυτόν τον κίνδυνο σε αποδεκτά επίπεδα, ενώ ταυτόχρονα βελτιστοποιείται η απόδοση των επενδύσεων.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως σε κίνδυνο επιτοκίου σε σχέση με τα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια που έχουν ληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Ο κοινός στόχος των πολιτικών του Ομίλου που υιοθετεί η Εταιρεία είναι ο περιορισμός των διακυμάνσεων των ταμειακών ροών που συνδέονται με τις υπάρχουσες χρηματοοικονομικές συναλλαγές και, όπου είναι δυνατόν, η αξιοποίηση των ευκαιριών για βελτιστοποίηση του κόστους του χρέους που προκύπτει από το κυμαινόμενο επιτόκιο.

Την 31/12/2023, εάν τα επιτόκια ήταν υψηλότερα/χαμηλότερα κατά 50 μονάδες βάσης, το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρείας για τα δάνεια αυτά θα ήταν υψηλότερο/χαμηλότερο αντίστοιχα κατά 338.204 (2023: €338χιλ) ευρώ.

Διαχείριση κεφαλαίου

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ δανεισμού και ιδίων κεφαλαίων, καθώς και την υφιστάμενη απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων και καθορίζει την μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική αποσκοπώντας στο βέλτιστο όφελος του μετόχου.

Η κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας αποτελείται από ίδια κεφάλαια και ενδοομιλικό δανεισμό. Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, η σχέση καθαρού δανεισμού προς ίδια κεφάλαια της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Σημ.	31.12.2024	31.12.2023
Σύνολο δανεισμού	15	167.272.956	125.528.793
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	6.986.979	10.400.245
Καθαρός δανεισμός		160.285.978	115.128.548
Ίδια κεφάλαια		(57.165.744)	(44.564.545)
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια		103.120.234	70.564.003
Συντελεστής μόχλευσης		(180%)	(158%)

Την 27/11/2024, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσού €50.000.400, συμψηφίζοντας μέρος υφιστάμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας ύψους € 35.625.008 με την Trenitalia αναφορικά με την απόκτηση τροχαίου υλικού (ETR 470), και μέσω καταβολής μετρητών για το υπόλοιπο ποσό των € 14.375.392. Ωστόσο, παρά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €50.000.400 που πραγματοποιήθηκε στην χρήση 2024, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31/12/2024 είναι αρνητικό λόγω της ζημίας της χρήσης και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παραγράφου 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018. Η Διοίκηση της Εταιρείας θα συγκαλέσει, κατά τα συνήθη, αμέσως μετά την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, τη Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της ώστε να ληφθούν εκ νέου, κατάλληλα μέτρα (μεταξύ άλλων και της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου) για την απαιτούμενη ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας..

5. Αναταξινόμησης

Τα ποσά της προηγούμενης χρήσης είναι συγκρίσιμα με τα ποσά της τρέχουσας χρήσης. Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης αναταξινόμηθηκαν για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας χρήσης.

Η αναταξινόμηση ποσού € 10.845.195 από το κονδύλι 'Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις' στο κονδύλι 'Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις' της χρήσης που έληξε 31/12/2023 αφορά ποσά ΦΠΑ και χαρτόσημα που βαρύνουν τις τιμολογήσεις των δεδουλευμένων υποχρεώσεων μίσθωσης τροχαίου υλικού και εγκαταστάσεων από την ΓΑΙΑΟΣΕ. Σκοπός της αναταξινόμησης

είναι να εμφανίζεται μόνο η καθαρή μισθωτική υποχρέωση άνευ ΦΠΑ και χαρτοσήμου στο κονδύλι 'Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις' Για περαιτέρω ανάλυση των κονδυλίων 'Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις' και 'Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις' βλ. σημειώσεις 18 & 20 αντιστοίχως. Η αναταξινόμηση ποσού € 1.680.000 από το κονδύλι 'Διάφορα έξοδα' στο κονδύλι 'Χρηματοοικονομικά έξοδα' της χρήσης που έληξε 31/12/2023 (έναντι ποσού € 1.512.000 της χρήσης που έληξε 31/12/2024) αφορά χαρτόσημα δανείων από συνδεδεμένες επιχειρήσεις με σκοπό την ορθότερη απεικόνιση ποσών που αφορούν χρηματοοικονομικά έξοδα σε ένα κονδύλι.

6. Ενσώματα πάγια

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την λογιστική αξία των ενσώματων παγίων. Δεν υπήρξαν αλλαγές στην εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων κατά την τρέχουσα χρήση.

Ποσά σε Ευρώ	Κτήρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Τροχαίο υλικό	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ανταλλακτικά τροχαίου υλικού	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2023	19.887.847	5.210.052	67.750	59.762.187	-	7.020.192	33.646.226	125.594.254
Προσθήκες χρήσης	2.561.098	140.992	8.887	-	-	931.421	10.197.843	13.840.241
Αναταξινόμηση σε άυλα	-	-	-	-	-	-	-	-
Αναταξινομήσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-	-	--
Κόστος κτήσης την 31/12/2023	22.448.945	5.351.044	76.637	59.762.187	-	7.951.613	43.844.069	139.434.495
Σωρευμένη απόσβεση την 1/1/2023	(1.115.401)	(3.481.843)	(67.750)	(3.107.061)	-	(4.989.769)	(9.161.756)	(21.923.580)
Αποσβέσεις χρήσης	(1.013.068)	(441.712)	(118)	(1.136.372)	-	(515.872)	(1.327.855)	(4.434.997)
Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	-	-	-	(145.644)	(145.644)
Απομειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-	(804.007)	(804.007)
Σωρευμένη απόσβεση την 31/12/2023	(2.128.469)	(3.923.555)	(67.868)	(4.243.433)	-	(5.505.641)	(11.439.259)	(27.308.225)
Καθαρή Αξία την 31/12/2023	20.320.476	1.427.489	8.769	55.518.754	-	2.445.972	32.404.810	112.126.269
Κόστος κτήσης 1/1/2024	22.448.945	5.351.044	76.637	59.762.187	-	7.951.613	43.844.069	139.434.495
Προσθήκες Χρήσης	2.352.520	173.208	5.490	346.068	631.428	1.056.490	7.354.961	11.920.166
Αναταξινόμησης	314.978	-	-	-	(314.978)	-	-	-
Κόστος κτήσης την 31/12/2024	25.116.422	5.524.252	82.127	60.108.256	316.450	9.008.104	51.199.030	151.354.662
Σωρευμένη απόσβεση την 1/1/2024	(2.128.469)	(3.923.555)	(67.868)	(4.243.433)	-	(5.505.641)	(11.439.259)	(27.308.225)
Αποσβέσεις χρήσης	(1.090.206)	(345.447)	(2.300)	(2.230.678)	-	(584.277)	(2.345.506)	(6.598.417)
Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	-	-	-	(228.763)	(228.763)
Απομειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-	(647.210)	(647.210)
Σωρευμένη απόσβεση την 31/12/2024	(3.218.675)	(4.269.003)	(70.169)	(6.474.789)	-	(6.089.918)	(14.660.741)	(34.783.296)
Καθαρή αξία την 31/12/2024	21.897.767	1.255.249	11.958	53.634.146	316.450	2.918.186	36.538.291	116.572.047

Σημαντικότερες Μεταβολές

Εντός του 2024 ολοκληρώθηκε το έργο που αφορά την εγκατάσταση υποδαπέδιου τórνου στο Μηχανοστάσιο Θεσσαλονίκης. Το κόστος της εγκατάστασης ανήλθε συνολικά σε €3.758.863 εκ των οποίων ποσό €2.096.560 αφορά προσθήκη του 2024. Η σχετική μεταβολή εμφανίζεται στις κτηριακές προσθήκες. Η εγκατάσταση παραδόθηκε προς χρήση στο τέλος Οκτωβρίου. Αναφορικά με το ιδιόκτητο τροχαίο υλικό, εντός του 2024 πραγματοποιήθηκε επένδυση αξίας €346.068 και αφορά εγκατάσταση συστήματος τηλεδιάγνωσης (telediagnostic system) ώστε να αποστέλλεται σε πραγματικό χρόνο η τρέχουσα κατάσταση του τροχαίου υλικού και να αντιμετωπίζονται έγκαιρα οι βλάβες.

Όσον αφορά τις προσθήκες στον λοιπό εξοπλισμό, αφορά κυρίως αγορά τερματικών 'handheld' αξίας €275.700 που χρησιμοποιούνται από το προσωπικό κίνησης επί των αμαξοστοιχιών για την έκδοση και έλεγχο των εισιτηρίων με σκοπό την αμεσότερη εξυπηρέτηση του επιβατικού κοινού. Επίσης, στην ίδια κατηγορία πάγιου εξοπλισμού, πραγματοποιήθηκε επένδυση αξίας €643.602, για αγορά ψηφιακών ταμπλετών (tablets) προς χρήση από το προσωπικό έλξης ώστε να δίνεται η δυνατότητα στο προσωπικό για άμεση παρακολούθηση και ενημέρωση της πορείας και κατάστασης του μηχανοδηγού, με γνώμονα την ενίσχυση των μέτρων ασφαλείας προς το προσωπικό.

Οι προσθήκες που αφορούν τα ανταλλακτικά τροχαίου υλικού αφορούν τον πάγιο εξοπλισμό που χρησιμοποιείται για την βασική/έκτακτη συντήρηση τόσο του ιδιόκτητου όσο και του μισθωμένου στόλου. Από τις προσθήκες της χρήσης η σημαντικότερη ανήκει στην κατηγορία των τροχών και ανέρχονται σε €496.500..

Τέλος, το ποσό των €316.450 που εμφανίζεται ως υπόλοιπο στις 31.12.2024 στη κατηγορία «Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση» αφορά στο σύνολό του, επένδυση για αγορά γερανογέφυρας στις εγκαταστάσεις συντήρησης της Εταιρείας.

Έλεγχος απομείωσης

Η Διοίκηση της Εταιρείας πραγματοποίησε έλεγχο απομείωσης των παγίων της Εταιρείας (Ενσώματα πάγια, Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία) για τις μονάδες ταμειακών ροών της (δηλαδή της Επιβατικής δραστηριότητας καθώς και της Εμπορευματικής δραστηριότητας). Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίστηκαν με βάση την αξία χρήσης αυτών (Value in Use). Στον παραπάνω υπολογισμό χρησιμοποιήθηκαν εκτιμήσεις ταμειακών ροών βάσει του εγκεκριμένου από τη διοίκηση επιχειρηματικού σχεδίου για 10 έτη και βάσει εκτιμήσεων ταμειακών ροών για τα επόμενα 2 έτη. Σημειώνεται ότι το εγκεκριμένο από τη Διοίκηση πλάνο συμπεριλαμβάνει τις απαιτούμενες εκροές για την εμπρόθεσμη υλοποίηση του επενδυτικού πλάνου της Σύμβασης ΥΔΥ αλλά αυτές δεν συμπεριλαμβάνονται στις ταμειακές ροές για τη άσκηση απομείωσης καθώς, σύμφωνα με το ΔΛΠ 36, ελέγχονται μόνο τα υφιστάμενα πάγια την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Υποκειμενικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης σχετικά με τα μελλοντικά αποτελέσματα των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών περιλήφθηκαν στον παραπάνω υπολογισμό. Αυτές οι εκτιμήσεις και κρίσεις περιλαμβάνουν παραδοχές σχετικά με τους ρυθμούς αύξησης εσόδων, το άμεσο κόστος και τα προεξοφλητικά επιτόκια.

Στη συνέχεια συνοψίζονται οι βασικές παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη κατά τον υπολογισμό της αξίας χρήσης (Value in Use):

- 1) Επιτόκιο προεξόφλησης (WACC) μετά από φόρους: 6,0% (2023: 5,7%)

- 2) Η διάρκεια της Σύμβασης ΥΔΥ μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2036, δηλαδή συμπεριλαμβανομένης της πενταετούς παράτασης. Σύμφωνα με την Σύμβαση ΥΔΥ η πενταετής παράταση χορηγείται με μόνη προϋπόθεση την εμπρόθεσμη υλοποίηση της κεφαλαιακής επένδυσης από την Εταιρεία. Η Διοίκηση εκτιμά πως δεν υφίσταται αβεβαιότητα σχετικά με την εμπρόθεσμη υλοποίηση του επενδυτικού πλάνου.
- 3) Συντελεστής φόρου εισοδήματος 22% κατά την διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου (2023: 22%)
- 4) Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές: 1,8% (2023: 1,5%) για την Εμπορευματική Δραστηριότητα

Από την άσκηση του ελέγχου απομείωσης της Διοίκησης δεν προέκυψε ζημία καθότι το αποτέλεσμα της άσκησης οδήγησε σε αξία € 331.894.436. Επίσης εάν οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την 31/12/2024 μεταβάλλονταν περαιτέρω αρνητικά αυξάνοντας το επιτόκιο προεξόφλησης κατά επιπλέον 1,5% (ήτοι WACC 7,5%) τότε η λογιστική αξία θα μειωνόταν κατά 17% , ωστόσο θα συνέχιζε να μην χρήζει απομείωσης δεδομένου ότι το αποτέλεσμα της άσκησης παράγει προεξοφλημένη αξία € 275.261.849 σε σύγκριση με την τρέχουσα λογιστική αξία των παγίων. Επίσης η Εταιρεία προέβη σε εξέταση του μοντέλου, λαμβάνοντας υπόψιν το σενάριο της μη συνέχισης της Εμπορευματικής Δραστηριότητας στο διηνεκές αλλά με διακοπή εργασιών το 2036. Το σενάριο αυτό επιβάρυνε την λογιστική αξία κατά 22% ωστόσο και πάλι το αποτέλεσμα της άσκησης παρήγαγε προεξοφλημένη αξία € 254.361.746..

7. Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων

Η λογιστική αξία των δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων για τις παρουσιαζόμενες χρήσεις αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Αστικά κτήρια	Βιομηχανικά κτήρια	Μεταφορικά μέσα	Τροχαίο υλικό	Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2023	5.293.064	45.196.587	86.018	114.964.508	86.351	165.626.528
Αναπροσαρμογές χρήσης	272.851	1.996.981	-	(343.702)	-	1.926.130
Προσθήκες χρήσης	-	-	45.687	-	-	45.687
Κόστος κτήσης την 31/12/2023	5.565.915	47.193.568	131.705	114.620.806	86.351	167.598.345
Σωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2023	(1.919.234)	(7.240.086)	(56.230)	(51.626.391)	(4.797)	(60.846.738)
Αποσβέσεις χρήσης	(516.725)	(1.742.994)	(19.758)	(12.855.046)	(28.784)	(15.163.307)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2023	(2.435.959)	(8.983.080)	(75.988)	(64.481.437)	(33.581)	(76.010.045)
Αξία την 31/12/2023	3.129.956	38.210.488	55.717	50.139.369	52.770	91.588.300
Κόστος κτήσης την 1/1/2024	5.565.915	47.193.568	131.705	114.620.806	86.351	167.598.345
Προσθήκες χρήσης	-	1.141.862	62.715	-	-	1.204.577
Αναπροσαρμογές χρήσης	577.426	1.336.539	-	(2.005.550)	-	(91.585)

Κόστος κτήσης την 31/12/2024	6.143.341	49.671.969	194.420	112.615.256	86.351	168.711.337
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2024	(2.435.959)	(8.983.080)	(75.988)	(64.481.437)	(33.581)	(76.010.045)
Αποσβέσεις περιόδου	(535.807)	(1.912.825)	(34.159)	(12.857.941)	(28.784)	(15.369.516)
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2024	(2.971.766)	(10.895.905)	(110.147)	(77.339.378)	(62.365)	(91.379.561)
Αξία την 31/12/2024	3.171.575	38.776.064	84.273	35.275.878	23.986	77.331.776

Οι αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα των χρήσεων. Οι αναπροσαρμογές της περιόδου προέρχονται κυρίως από την μεταβολή των επιτοκίων που επηρεάζουν το κόστος μίσθωσης των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων. Οι προσθήκες της περιόδου αφορούν κυρίως ένα νέο μισθωτήριο συμβόλαιο για αποθηκευτικό χώρο το οποίο αύξησε το δικαίωμα χρήσης κατά €1.141.862, δεδομένου ότι η διάρκεια μίσθωσης είναι μέχρι το 2029 και το μίσθωμα € 20,5 χιλ.

Σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης των δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων, βλέπετε τα αναφερόμενα στη Σημείωση 6.

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τα άυλα περιουσιακά στοιχεία στην αρχή και στο τέλος του έτους, με τις σχετικές μεταβολές.

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Λογισμικά και άδειες χρήσης λογισμικών	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άδεια συντήρησης Τροχαίου Υλικού	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2023	1.699.504	1.734.600	1.043.157	4.477.261
Προσθήκες χρήσης	238	644.350	-	644.588
Αναταξινομήσεις	-	-	-	-
Κόστος την 31/12/2023	1.699.742	2.378.950	1.043.157	5.121.848
Σωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2023	(1.112.506)	-	(261.145)	(1.373.651)
Αποσβέσεις χρήσης	(136.712)	-	(80.206)	(216.919)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2023	(1.249.218)	-	(341.351)	(1.590.569)
Καθαρή αξία την 31/12/2023	450.523	2.378.950	701.805	3.531.279
Κόστος 1/1/2024	1.699.742	2.378.950	1.043.157	5.121.848
Προσθήκες χρήσης	265.946	335.341	-	601.287
Αναταξινομήσεις	2.628.800	(2.628.800)	-	-
Κόστος 31/12/2024	4.594.488	85.491	1.043.157	5.723.136
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2024	(1.249.218)	-	(341.351)	(1.590.569)
Αποσβέσεις χρήσης	(283.352)	-	(80.206)	(363.558)
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2024	(1.532.570)	-	(421.557)	(1.954.128)
Καθαρή αξία 31/12/2024	3.061.918	85.491	621.599	3.769.008

Από τις *ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση* της χρήσης 2023, ποσού €2.378.950, ποσό €2.345.950 αφορούσε επενδύσεις πάνω στην νέα εμπορική πλατφόρμα της Εταιρείας, η οποία υλοποιείται από την εταιρεία Fs Technology, συνδεδεμένη οντότητα και δρα ως technology partner του ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane. Εντός του 2024, πραγματοποιήθηκε επιπλέον επένδυση στην εμπορική πλατφόρμα ποσού €438.582. Μέρος του ποσού αυτού, ήτοι ποσό €223.100, είχε αρχικά καταχωρηθεί ως υπό εκτέλεση εντός του 2024, ενώ όταν το έργο υλοποιήθηκε και εντάχθηκε στην παραγωγική δραστηριότητα αναταξινομήθηκε στα λογισμικά. Την 31.12.2024 αναταξινομήσεις € 2.604.882 στα λογισμικά αφορούν το έργο της νέας εμπορικής πλατφόρμας. Αναφορικά με τις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση ύψους € 85.491 την 31.12.2024 αφορούν μέρος ολοκλήρωσης εργασιών για αδειοδότηση λειτουργίας συντήρησης.

Σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων, βλέπετε τα αναφερόμενα στη Σημείωση 6.

9 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις απεικονίζονται στο κόστος κτήσης καθώς η επίδραση από την προεξόφληση είναι κρίνεται ως ασήμαντη και αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Δοσμένες εγγυήσεις	952.573	901.733
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.383.638	1.113.307
Σύνολο	2.336.211	2.015.041

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις δοσμένες εγγυήσεις και τις απαιτήσεις από τον πάροχο της υπηρεσίας συντήρησης του ιδιόκτητου τροχαίου υλικού ως προς την υποχρέωση του στην επιστροφή καταναλωμένων ανταλλακτικών ιδιοκτησίας της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους της σχετικής σύμβασης.

10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών 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.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Διαθέσιμα στο ταμείο	12.867	11.217
Καταθέσεις όψεως	6.974.111	10.389.028
Σύνολο	6.986.979	10.400.245

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσά καταθέσεων ανά κατηγορία πιστοληπτικής αξιολόγησης από την εταιρεία Moody's:

Πιστοληπτική Ικανότητα	31.12.2024	31.12.2023
Baa2	407.929	289.274
Baa3	6.566.172	10.099.754
Σύνολο	6.974.111	10.389.028

Η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Οι καταθέσεις τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια. Το σύνολο των καταθέσεων είναι σε Ευρώ.

11. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2024	31.12.2023
Πελάτες ιδιωτικού τομέα	8.161.120	5.153.075
Ελληνικό Δημόσιο	7.021.007	67.090.528
Επισφαλείς απαιτήσεις πελατών	4.576.031	4.576.031
Σύνολο απαιτήσεων	19.758.158	76.819.634
Μείον: Προβλέψεις επισφάλειας	(8.938.025)	(9.139.796)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.820.133	67.679.838

Η σημαντική μείωση των εμπορικών απαιτήσεων προέρχεται από την είσπραξη εργασιών του 2022 προς το Υπουργείο Μεταφορών για χρεώσεις παροχών υποκείμενων στην σύμβαση ΥΔΥ ύψους € 60.036.704 (από το οποίο ποσό € 3.873.335 αντιστοιχεί σε παρακρατούμενο φόρο εκ μέρους του Υπουργείου κατά την πληρωμή και εκκαθαρίζεται με την Δήλωση Φορολογίας εισοδήματος Ο εν λόγω παρακρατούμενος φόρος συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι "Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις - Σημείωση 13).

Για τις απαιτήσεις έχει γίνει εκτίμηση της ανακτησιμότητας τους και έχει σχηματιστεί πρόβλεψη επισφάλειας συνολικού ποσού €8.938.025 (2023: €9.139.796). Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφάλειας για εμπορικούς πελάτες και λοιπές απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023	9.148.723
Αναταξινόμηση σε πρόβλεψη επισφάλειας λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	(60.778)
Μείωση Πρόβλεψης λόγω είσπραξης	(13.391)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	65.242
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	9.139.796
1 Ιανουαρίου 2024	9.139.796
Μείωση Πρόβλεψης λόγω είσπραξης	(72.921)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	(128.849)
31 Δεκεμβρίου 2024	8.938.025

Οι προβλέψεις επισφάλειας σχηματίζονται ως εξής:

31/12/2024	Απαιτήσεις έως 180 ημέρες ανείσπρακτες	Απαιτήσεις άνω των 180 ημερών ανείσπρακτες χωρίς κίνδυνο εισπραξιμότητας	Απαιτήσεις με κίνδυνο εισπραξιμότητας	Απαιτήσεις Επισφαλείς στο σύνολό τους	Σύνολο
Ποσοστό επισφάλειας	1,24%	2,92%	23,86%	100%	
Εμπορικές Απαιτήσεις	1.389.598	5.877.749	3.886.472	8.604.339	19.758.158
Πρόβλεψη Επισφάλειας	(8.335)	(1.982)	(323.369)	(8.604.339)	(8.938.025)
Εμπορικές απαιτήσεις μείον επισφαλείς	1.381.262	5.875.768	3.563.103	-	10.820.133
31/12/2023	Απαιτήσεις έως 180 ημέρες ανείσπρακτες	Απαιτήσεις άνω των 180 ημερών ανείσπρακτες χωρίς κίνδυνο εισπραξιμότητας	Απαιτήσεις με κίνδυνο εισπραξιμότητας	Απαιτήσεις Επισφαλείς στο σύνολό τους	Σύνολο
Ποσοστό επισφάλειας	1,24%	2,92%	23,86%	100%	
Εμπορικές Απαιτήσεις	62.554.228	5.130.103	245.689	8.889.615	76.819.634
Πρόβλεψη Επισφάλειας	(127.503)	(65.338)	(57.340)	(8.889.615)	(9.139.796)
Εμπορικές απαιτήσεις μείον προβλέψεων επισφαλειών	62.426.725	5.064.765	188.348	-	67.679.838

12. Αποθέματα

Τα Αποθέματα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2024	31.12.2023
Πετρέλαιο	641.021	827.425
Πρόβλεψη απαξίωσης πετρελαίου	(186.121)	(186.121)
Καθαρή αξία	454.900	641.304
Ανταλλακτικά Παγίων	3.328.995	3.215.096
Πρόβλεψη απαξίωσης ανταλλακτικών	(403.891)	(326.855)
Καθαρή αξία	2.925.104	2.888.241
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	3.380.004	3.529.513

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων της Εταιρείας.

Τα ανταλλακτικά παγίων στοιχείων είναι υλικά που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο των σταδίων συντήρησης τροχαίου υλικού,

προοριζόμενα για την εξυπηρέτηση τρίτων και για του ιδιοχρησιμοποιούμενου τροχαίου υλικού (βασική, προληπτική, εκτεταμένη συντήρηση).

13. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Φ.Π.Α. εισπρακτέος	39.477.451	22.319.113
Λοιπές απαιτήσεις – Δημόσιο	4.435.621	623.347
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα από Υπουργείο Μεταφορών	112.826.767	65.027.965
Απαιτήσεις από συμπληρωματική και εκτεταμένη συντήρηση – ΓΑΙΑΟΣΕ	21.180.685	21.326.634
Έσοδα εισπρακτέα από συμπληρωματική συντήρηση – ΟΣΕ	1.887.418	1.887.418
Χρεώσεις για κόστος συντήρησης εξοπλισμού για επεμβάσεις σε συμβάντα επί γραμμής και διατήρησής του σε μόνιμη ετοιμότητα – ΟΣΕ	3.361.309	2.929.309
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	32.412.604	31.570.197
	215.581.853	145.683.983
Μείον: Πρόβλεψη επισφάλειας λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	(38.294.449)	(31.068.078)
Σύνολο καθαρών λοιπών απαιτήσεων	177.287.404	114.615.905

Σημειώνονται τα κάτωθι:

- i. Η γραμμή "Λοιπές απαιτήσεις-Δημόσιο" αποτελείται από παρακρατούμενους φόρους και αφορά τα ποσά που παρακρατούνται (8%) από τιμολογήσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο και συμψηφίζονται με το πληρωτέο της Δήλωσης Φορολογίας Εισοδήματος. Η αύξηση του κονδυλίου οφείλεται σε παρακράτηση που πραγματοποιήθηκε από το Δημόσιο ποσού € 3.873.335 λόγω της είσπραξης του τιμολογίου της σύμβασης ΥΔΥ.
- ii. Το κονδυλίο «Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα από Υπουργείο Μεταφορών» ποσού € 112.826.767 αφορά δεδουλευμένες μη τιμολογημένες απαιτήσεις που απορρέουν από την σύμβαση ΥΔΥ και δεν έχουν τιμολογηθεί καθώς τελούν υπό τελική αλλά τυπική έγκριση έτσι ώστε να εκταμιευθούν προς την Hellenic Train. Η μεταβολή αφορά το μη τιμολογημένο ποσό του 2024. t
- iii. Η αύξηση στο ΦΠΑ εισπρακτέο συνοδεύεται με την μη τιμολόγηση έως την 31.12.2024 των υπηρεσιών ΥΔΥ.
- iv. Οι απαιτήσεις από συμπληρωματική και εκτεταμένη συντήρηση σχετίζονται με υπηρεσίες συντήρησης που παρέχει η Εταιρεία στο μισθωμένο από την ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. τροχαίο υλικό σύμφωνα με την έγκριση του προγράμματος διαχείρισης του τροχαίου υλικού όπως δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 2073/Β'/27.04.2022. Οι εργασίες συντήρησης έχουν προϋπολογισμένο κόστος που ανέρχεται στο ποσό των €35,8 εκατ. και θα πρέπει να έχουν ολοκληρωθεί μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2027. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι απαιτήσεις από συμπληρωματική συντήρηση από τον ΟΣΕ Α.Ε. και την ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. αφορούν: 1) Εργασίες συντήρησης της περιόδου 09/2017-09/2019 που εκτελέστηκαν από την ΕΕΣΣΤΥ, δαπάνες που τιμολογήθηκαν την Hellenic Train και επαναχρεώνονται στους τελικούς αποδέκτες των εργασιών

συντήρησης. 2) Εργασίες συντήρησης της περιόδου 09/2019-12/2022 που εκτελέστηκαν από την Hellenic Train. Η ανοιχτή απαίτηση κατά την λήξη της χρήσης 2024 αντιστοιχεί σε € 11.045.152 (€ 2023: 18.055.594), δεδομένου ότι ποσό € 10.135.532 (2023: € 3.271.0391) έχει κριθεί επισφαλές. Αναφορικά με την μεταβολή του ποσού της απαίτησης από € 21.326.634 του 2023 σε € 21.180.685 το 2024, η Εταιρεία προέβη σε συμψηφισμό απαίτησης/υποχρέωσης από κοινού με την ΓΑΙΑΟΣΕ.

- ν. Επίσης ποσό €1,9 εκατ. αφορά απαιτήσεις από τον ΟΣΕ Α.Ε. για το οποίο έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη επισφάλειας.

Πιο συγκεκριμένα αναφορικά με τα ανωτέρω, απαίτηση για ποσό €15 εκατ. για συμπληρωματική συντήρηση έχει κοινοποιηθεί στη ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε, και με εξώδικες επιστολές.

Σύμφωνα με την Έκθεση της Τεχνικής Επιτροπής του άρθ. 27 της Σύμβασης Συντήρησης μεταξύ της Εταιρείας και της πρώην ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε., της οποίας προέδρευσε το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο και κλήθηκε να καθορίσει το τελικό ποσό του συμπληρωματικού κόστους συντήρησης, όπως περιγράφεται στα σχετικά τιμολόγια για την περίοδο μεταξύ 14 Σεπτεμβρίου 2017 και στις 30 Σεπτεμβρίου 2019, οι σχετικές υπηρεσίες συμπληρωματικής συντήρησης συνδέονται με συγκεκριμένες ενέργειες/παραλείψεις για λογαριασμό του ΟΣΕ ΑΕ και της ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. Ειδικότερα, μέρος του κόστους έχει αποδοθεί στις κακές συνθήκες της σιδηροδρομικής υποδομής λόγω παραλείψεων του διαχειριστή υποδομής (ΟΣΕ Α.Ε.), μέρος του κόστους σε παραλείψεις της ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. (διαχειριστής τροχαίου υλικού), για μη έγκαιρη ολοκλήρωση όλων των ενεργειών που σχετίζονται με το πλήρες φάσμα των δραστηριοτήτων συντήρησης τροχαίου υλικού στο πλαίσιο της ευθύνης της ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. όπως ορίζεται στην αντίστοιχη νομοθεσία.

Η ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. έχει θέσει ως προϋπόθεση για την αναγνώριση όποιας εργασίας συντήρησης στο πλαίσιο του Προγράμματος Εκτεταμένης Συντήρησης την εκτέλεση της διαδικασίας ελέγχου και πιστοποίησης όπως ορίζεται στη σύμβαση μίσθωσης τροχαίου υλικού του 2016, και επίσης το χαρακτηρισμό των εργασιών αυτών ως εκτεταμένης συντήρησης φύσεως και αμφισβητεί τις χρεώσεις. Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση εκτιμά ότι όλες οι επαναχρεώσεις αποδεικνύονται από τα κατάλληλα δικαιολογητικά βάσει των δαπανών που πραγματοποίησε η Εταιρεία, και θα διεκδικήσει νομικά μέχρι εξάντλησης των νομικών ενεργειών.

Αναφορικά λοιπόν με τις απαιτήσεις από την ΓΑΙΑΟΣΕ, η Εταιρεία αρχικά εντός του 2024 προέβη σε σχηματισμό επιπλέον επισφάλειας κατά € 7,2 εκ. με αποτέλεσμα το συνολικό επισφαλές ποσό να ανέρχεται σε € 10,1 εκ.. Η επισφάλεια που λογιστικοποιήθηκε είναι κατόπιν συντηρητικής προσέγγισης και εναρμόνισης με τα υφιστάμενα λογιστικά πρότυπα που εφαρμόζει η Εταιρεία. Ωστόσο αναφέρεται ότι εντός του 2025 η Εταιρεία, παράλληλα με την ΓΑΙΑΟΣΕ προέβησαν στην υπογραφή συνυποσχετικού διαδικασίας με σκοπό την οριστική επίλυση των όποιων διαφορών τους. Εντός του συνυποσχετικού περιλαμβάνονται οι αξιώσεις της ΗΤ έναντι της ΓΑΙΑΟΣΕ. Σκοπός του Διαιτητικού Δικαστηρίου, και εφόσον προκύπτουν ζητήματα τεχνικής φύσεως για την επίλυση των διαφορών, είναι να οριστεί τεχνικός πραγματογνώμονας και βάση του πορίσματος αυτού τα δύο μέρη να αποδεχθούν εκατέρωθεν αξιώσεις/υποχρεώσεις. Η Διοίκηση της ΗΤ εκτιμά, και συνυπολογίζοντας τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την προαναφερθείσα Έκθεση της Τεχνικής Επιτροπής, ότι η απόφαση του Διαιτητικού Δικαστηρίου θα ευνοήσει την ανακτησιμότητα του ποσού σε βάρος της ΓΑΙΑΟΣΕ.

Το κονδύλι «Έσοδα εισπρακτέα από συμπληρωματική συντήρηση – ΟΣΕ» κρίνεται στο σύνολο του επισφαλές και περιλαμβάνεται στην πρόβλεψη επισφάλειας λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων.

Από τις «λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» ποσού €32.412.604:

- i. Ποσό €23,3εκ. αφορά επισφαλείς απαιτήσεις για τις οποίες έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη επισφάλειας
- ii. Ποσό €0,98 εκ. αφορά μεταφορικές υπηρεσίες παρεχόμενες στον ΟΣΕ στο πλαίσιο εκτέλεσης έργων δικτύου που έχουν τιμολογηθεί
- iii. Ποσό €0,85 εκ. αφορά αναμενόμενο πιστωτικό τιμολόγιο από την ΓΑΙΑΟΣΕ που έχει δημιουργηθεί λόγω τιμολόγησης κόστους μίσθωσης τροχαίου υλικού το οποίο η Εταιρεία έχει αιτηθεί προς επιστροφή χωρίς πλέον να το χρησιμοποιεί
- iv. Ποσό €1,2 εκ. αφορά έξοδα επομένων χρήσεων σύμφωνα με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία είχαν συναφθεί στην χρήση 2024..
- v. Ποσό €0,8 αφορά δεδουλευμένα έσοδα που τιμολογήθηκαν εντός του 2025
- vi. Ποσό €1,14 εκ. αφορά απαίτηση από το ΟΣΕ για πληρωθείσες αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης και οι οποίες, σύμφωνα με δικαστική απόφαση, βαρύνουν τον ΟΣΕ.
- vii. Ποσό € 4 εκ. αφορά απαίτηση από το Δημόσιο που εντάσσεται πλέον στο πλαίσιο ενίσχυσης αποζημιώσεων covid 19 βάσει της ΚΥΑ Φ32/143943 (ΦΕΚ Β' 5826/2020. Ωστόσο, αναμένεται ότι το ποσό αναμένεται να ανακτηθεί εντός του 2025 καθώς εντάσσεται στο πλαίσιο επαναδιαπραγμάτευσης της νέας σύμβασης ΥΔΥ. Για σκοπού ορθότερης απεικόνισης το ποσό εμφανίζεται στην γραμμή 'Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις', ενώ στις σημειώσεις της προηγούμενης διαχειριστικής περιόδου εμφανιζόταν μεμονωμένα.

Η Εταιρεία έχει εκτιμήσει πως το ύψος της απαιτούμενης πρόβλεψης επισφάλειας για λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχεται σε € 38.294.449 κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 (2023 : € 31.068.078). Η αύξησή της απαιτούμενης πρόβλεψης σε σχέση με το υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023 αφορά κυρίως επιπρόσθετες προβλέψεις για μέρος των λοιπών απαιτήσεων από την ΓΑΙΑΟΣΕ όπως και προαναφέρθηκε. Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφάλειας για λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

1 Ιανουαρίου 2023	26.238.243
Αναταξινόμηση από πρόβλεψη επισφάλειας για πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	60.778
Αναστροφή προβλέψεων	(1.130.611)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	5.899.667
31 Δεκεμβρίου 2023	31.068.077
1 Ιανουαρίου 2024	31.068.077

Αναταξινόμηση από πρόβλεψη επισφάλειας για πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	-
Αναστροφή προβλέψεων	(286.071)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	7.512.443
31 Δεκεμβρίου 2024	38.294.449

Οι επιπλέον προβλέψεις απομείωσης της χρήσης 2024 αφορούν στο σύνολο τους απαιτήσεις από ΟΣΕ Α.Ε. και ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. σχετικά με πληρωθείσες αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, και απαιτήσεις για εκτεταμένη συντήρηση αντιστοιχα. Εντός του 2024 σχηματίσθηκαν επιπλέον προβλέψεις μη ανακτήσιμων απαιτήσεων κατά € 7.290.361 που αφορά τις εργασίες συντήρησης προς την ΓΑΙΑΟΣΕ, και € 222.080 που αφορά καταβληθείσα αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης που βαρύνει τον ΟΣΕ. Δεδομένου ότι σχηματίσθηκε πρόβλεψη μη ανακτησιμότητας, αυτό είχε επίδραση στις προβλέψεις από χρηματοοικονομικό κίνδυνο κατά το ΔΠΧΑ 9, οδηγώντας σε μείωση του πιστοληπτικού κινδύνου, αφού μέρος της ανοιχτής απαίτησης του 2023 πάνω στο οποίο είχε υπολογισθεί πιστοληπτικός κίνδυνος, εντός του 2024 κρίθηκε επισφαλής, με αποτέλεσμα να υπάρχει αναστροφή προβλέψεων κατά το ΔΠΧΑ 9.

14. Ίδια Κεφάλαια

Οι μεταβολές που έγιναν στα επιμέρους κονδύλια των Ιδίων Κεφαλαίων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2024 και 2023 παρουσιάζονται αναλυτικά στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.

Κατά την τρέχουσα χρήση του 2024 η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημιές μετά από φόρους ποσού € 62.864.608, με αποτέλεσμα τα ίδια κεφάλαια κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 να καταστούν αρνητικά και ως εκ τούτου συντρέχουν οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018.

Ειδικότερα, όπως προκύπτει από τον ισολογισμό της Εταιρείας με ημερομηνία 31.12.2024, το σύνολο των καθαρών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας είναι αρνητικό και ανέρχεται σε -57.165.744 €, ενώ το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο είναι 6.219.456,46 €, δηλαδή το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και συγκεκριμένα έχει μειωθεί κάτω από το μηδέν. Συνεπώς, η Εταιρεία εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018 και επομένως πρέπει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της ώστε να ληφθούν εκ νέου, κατάλληλα μέτρα για την απαιτούμενη ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας. Επ' αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά συνεδρίασή του στις 17.06.2025, αφού έλαβε υπόψη ότι είναι απαραίτητο να διαπιστωθεί προηγουμένως το ακριβές ποσό της ζημίας σύμφωνα με τις ελεγμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για το έτος 2024, διαδικασία η οποία βρισκόταν σε εξέλιξη σε σχέση με τις διαδικασίες ελέγχου που διεξήγαγε η PwC Ελλάδος, αποφάσισε: 1. Να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, και κατά την οικεία συνεδρίασή του, και 2. Να εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου να συγκαλέσει την εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού

Μετόχου της Εταιρείας μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, εντός της προθεσμίας που ορίζεται από το Καταστατικό της Εταιρείας και την ελληνική νομοθεσία, με τα θέματα που προβλέπονται από τον νόμο και επίσης με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018.

Λαμβάνοντας υπόψη όλα τα ανωτέρω και την επίπτωση από την προσδοκώμενη ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας (που εκτιμάται πως θα περιλαμβάνει και αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ως ανωτέρω), τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας θα υπερβαίνουν το 1/2 του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη λήξη της 31.12.2023 αποτελούνταν από 2.130.434 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας €16,15 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανερχόταν σε ποσό € 34.406.509. Δεδομένου ότι κατά την 31.12.2023 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων είχε καταστεί αρνητικό, με αποτέλεσμα να συνέτρεχαν οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018, ο μοναδικός μέτοχος της εταιρείας Trenitalia S.p.A. προέβη σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εντός του 2024. Πιο συγκεκριμένα, στις 27.11.2024, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε, κατ' εφαρμογή του άρθρου 119, παρ. 4 του Ν. 4548/2018 : α. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 50.000.400 συνολικά με την έκδοση 3.096.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 16,15 ευρώ εκάστη, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο νέο ποσό των €84.406.909 ($€34.406.509 + €50.000.400 = €84.406.909$) διαιρούμενο σε 5.226.434 μετοχές ονομαστικής αξίας 16,15 ευρώ εκάστη ($2.130.434$ υφιστάμενες μετοχές + $3.096.000$ νέες μετοχές = $5.226.434$). Η παραπάνω αξία της αύξησης κεφαλαίου έλαβε χώρα (εν μέρει) με εισφορές/καταβολή σε μετρητά και (εν μέρει) με κεφαλαιοποίηση μέρους της υποχρέωσης της Εταιρείας προς τον μοναδικό μέτοχο στο πλαίσιο της αγοράς από αυτού των πέντε τρένων ETR470 και παρέμεινε ληξιπρόθεσμο από το 2022. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα να καταβληθεί ποσό € 14.375.392 σε μετρητά σε λογαριασμό τραπεζής της εταιρείας ενώ ποσό € 35.625.008 αφορούσε υποχρέωση της εταιρείας προς τον μοναδικό μέτοχο και το οποίο κεφαλαιοποιήθηκε.

Παράλληλα αποφασίστηκε εντός του 2024, η μείωση του ανωτέρω μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με συμψηφισμό μέρους των σωρευμένων ζημιών της 31.12.2023 (ήτοι ζημιές που μεταφέρθηκαν μέχρι το 2023) κατά το συνολικό ποσό των € 78.187.452, έναντι του νέου αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου των € 84.406.909, και με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών ώστε κάθε μετοχή να ανέλθει στο νέο ποσό των €1,19, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να ανέλθει στο νέο ποσό των € 6.219.456 διαιρούμενο σε 5.226.434 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,19 εκάστη. Συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31.12.2024 ανέρχεται σε ποσό € 6.219.456, διαιρούμενο σε 5.226.434 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,19 εκάστη.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Χρηματιστηριακή Αγορά.

Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια

Τα Λοιπά Αποθεματικά Κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των €13.094 και αφορούν σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού από προηγούμενες χρήσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική εταιρική 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. Το αποθεματικό αυτό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της λειτουργίας της Εταιρείας.

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) παροχών προσωπικού

Το Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) παροχών προσωπικού αφορά σε αναλογιστικές ζημιές οι οποίες καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια κεφάλαια.

Ειδικό αποθεματικό λόγω συγχώνευσης με ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε.

Το εν λόγω κονδύλι αφορά σε ειδικό αποθεματικό το οποίο προέκυψε λόγω της συγχώνευσης με την ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. και καταχωρήθηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Για το εν λόγω αποθεματικό δεν προκύπτουν δεσμεύσεις αναφορικά με την διανομή του σε περίπτωση διανομής μερισμάτων.

Αποτελέσματα εις νέο

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας μετά φόρων κατά τη χρήση 1/1/2024 – 31/12/2024 ανήλθε σε ζημιές € 62.864.608 έναντι ζημιών € 65.069.775 για τη χρήση 1/1/2023 – 31/12/2023.

15. Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ποσά σε Ευρώ

	31.12.2024	31.12.2023
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	20.900.000	24.700.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	20.900.000	24.700.000
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	146.372.956	100.828.793
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	146.372.956	100.828.793
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	167.272.956	125.528.793

Τα υπόλοιπα των δεδουλευμένων τόκων που περιλαμβάνονται στα υπόλοιπα 31.12.2023 και 31.12.2024 ανέρχονται σε € 2.028.793, και € 572.956 αντίστοιχα.

Η κίνηση του δανεισμού από συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία στη χρήση 2024 και 2023 παρουσιάζεται παρακάτω:

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	125.528.793	57.556.386
Νέα Δάνεια	45.000.000	70.000.000
Πληρωμές Δανείων	(1.800.000)	(3.800.000)
Τόκοι Έξοδα	7.080.146	3.742.730
Κεφαλαιοποίηση Τόκων	-	-
Πληρωμές Τόκων	(8.535.982)	(1.970.323)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	167.272.957	125.528.793

Οι όροι και οι προϋποθέσεις των υφιστάμενων δανείων που χορηγήθηκαν από την μητρική εταιρεία σε Ευρώ και έχουν ως εξής:

Πιστωτής	Έτος Χορήγησης	Ονομαστικό επιτόκιο	Έτος λήξης	31.12.2024		31.12.2023	
				Συνολικό ποσό δανείου	Ονομαστική αξία	Συνολικό ποσό δανείου	Ονομαστική αξία
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2019	2,18% plus Euribor	2028	25.000.000	15.000.000	25.000.000	15.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2020*	1,4% plus Euribor	2031	18.000.000	11.700.000	18.000.000	13.500.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2022	0,75% plus Euribor	2025	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2023	0,75% plus Euribor	2025	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2023	0,75% plus Euribor	2025	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2023	0,75% plus Euribor	2025	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2023	0,75% plus Euribor	2025	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2024	0,75% plus Euribor	2025	25.000.000	25.000.000	-	-
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2024	0,75% plus Euribor	2025	20.000.000	20.000.000	-	-
Σύνολο δανείων				183.000.000	166.700.000	138.000.000	123.500.000

*η σύμβαση του δανείου των €18.000.000 υπεγράφη το 2020. Η πρώτη εκταμίευση , ποσού €5.000.000 πραγματοποιήθηκε το 2020, και το υπόλοιπο ποσό των €13.000.000 εκταμιεύθηκε το 2021.

Η διαφορά που παρατηρείται μεταξύ ποσού δανείου και ονομαστικής αξίας είναι διότι η Εταιρεία έχει προβεί σε καταβολές δόσεων δανείων. Οι δύο πρώτες δανειακές συμβάσεις αντιστοιχούν σε μακροπρόθεσμες συμβάσεις δανεισμού, όπου για το δάνειο των €25.000.000 με ανεξόφλητο ποσό € 15.000.000, ποσό € 4.000.000 αντιστοιχεί σε βραχυπρόθεσμο, ενώ για το δάνειο των € 18.000.000 με ανεξόφλητο ποσό € 13.500.000, ποσό € 1.800.000 αντιστοιχεί σε βραχυπρόθεσμο μέρος.

Αναφορικά με τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, ύψους € 140.000.000, ήτοι τα δάνεια του ανωτέρω πίνακα που χορηγήθηκαν από το 2022 και έπειτα, το αρχικό επιτόκιο ανερχόταν σε 0,75% πλέον Euribor, ωστόσο, από τον Οκτώβριο του 2024, τροποποιήθηκε η σύμβαση βραχυπρόθεσμου δανεισμού και το επιτόκιο έκτοτε ανέρχεται σε 0,70% πλέον Euribor.

Το ποσό της βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης αξίας από το 2022 έως το 2024 (ήτοι € 140.000.000) λήφθηκε για να καλύψει το χρηματοδοτικό κενό που προέκυψε εξαιτίας των συνδυαστικών επιπτώσεων από (α) την καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων από την Σύμβαση ΥΔΥ από το Υπουργείο , (β) του δυστυχήματος στα Τέμνη και (γ) της καταιγίδας Daniel.

16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η σχετική υποχρέωση της εταιρείας έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	2.821.481	3.542.847
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	2.821.481	3.542.847

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις μεταβολές στην παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσεως	3.542.487	3.883.813
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	230.248	216.447
Λοιπά κόστη	158.369	163.209
Κόστος τόκων	107.216	138.862
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) που αναγνωρίζεται στα Ίδια Κεφάλαια	(263.009)	86.249
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(954.191)	(945.734)
Καθαρή υποχρέωση λήξης χρήσεως	2.821.481	3.542.847

Η καταβολή αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί από την υπηρεσία κατά τη διάρκεια των παρουσιαζόμενων ετών πραγματοποιείται από την Εταιρεία και στην συνέχεια η Εταιρεία χρεώνει τον ΟΣΕ με το ποσό που αντιστοιχεί στην περίοδο εργασιακής εμπειρίας του προσωπικού μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2006.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο ΟΣΕ Α.Ε. προχώρησε μονομερώς στη διαγραφή της σχετικής υποχρέωσης στις Οικονομικές του Καταστάσεις της 31.12.2017, μετά από ανακοίνωση στην οποία υποστηρίχθηκε ότι η εν λόγω υποχρέωση θα έπρεπε να θεωρηθεί διαγραμμένη στο πλαίσιο της διαγραφής των οφειλών της Εταιρείας (πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) προς την ΟΣΕ Α.Ε., και σε γενικές γραμμές, ότι τέτοιες υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους μεταφέρονται "αυτόματα" στον νέο εργοδότη. Η Εταιρεία αντικρούει τη μονομερή αυτή διαγραφή ως μη νόμιμη, τόσο ενόψει του ότι η ΟΣΕ Α.Ε. έχει συμφωνήσει επί 11 χρόνια να φέρει το οικονομικό βάρος της αποζημίωσης που υπολογίζεται κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006, όσο και ενόψει του γεγονότος ότι στην ΚΥΑ για τη διαγραφή των οφειλών της Εταιρείας προς τον ΟΣΕ Α.Ε. (ΚΥΑ 45496723367 11-9-2017) δεν γίνεται καμία αναφορά στη διαγραφή της όντως υποχρέωσης του ΟΣΕ Α.Ε. προς το εργατικό δυναμικό που παραχωρήθηκε στην πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. το 2006. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία θα επιδιώξει τη νομική αποκατάσταση της προαναφερθείσας πρακτικής σχετικά με την ευθύνη μέχρι εξαντλήσεως των ένδικων μέσων. Στις 7/8/2023 εκδόθηκε η απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (απ. 2853/2023) όπου έγινε μερικώς δεκτή η αγωγή της Εταιρείας κατά του ΟΣΕ Α.Ε. σχετικά με την εν λόγω υπόθεση. Συνεπώς, σύμφωνα με τους νομικούς συμβούλους της Εταιρείας το ποσό της απαίτησης που έχει σχηματιστεί στα βιβλία της Εταιρείας κατά του ΟΣΕ Α.Ε. θεωρείται πληρωτέα από τον ΟΣΕ με νόμιμους τόκους από την επίδοση της αγωγής πλήρως ανακτήσιμο. Σημειώνεται, πως το καθαρό ποσό (μετά από συντηρητικές προβλέψεις) που έχει αναγνωριστεί ως απαίτηση την 31^η Δεκεμβρίου 2024 από τον ΟΣΕ ανέρχεται σε €1,14 εκ. και αφορά απαίτηση για πληρωθείσες αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης και οι οποίες,

σύμφωνα με δικαστική απόφαση τον 9/2023, βαρύνουν τον ΟΣΕ (βλ. σημ. 13 *Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις παρ. vi*). Ο ΟΣΕ αντιστοίχως άσκησε έφεση η οποία συζητήθηκε την 26.9.2024 και εκδόθηκε η με αρ. 1495/2025 απόφαση, με βάση την οποία η έφεση του ΟΣΕ απορρίπτεται επικυρώνοντας παράλληλα την πρωτόδικη απόφαση. Η Εταιρεία έχει, συντηρητικά απομειώσει το σύνολο της υπόλοιπης απαίτησης μέχρι την έκδοση Δικαστικής απόφασης, ήτοι ποσό € 2.965.688.

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 υπολογίζεται ετήσια κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που γίνεται 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 Χρηματοοικονομικής Θέσης και την Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων κάθε επιχείρησης. Η μέθοδος αποθεματοποίησης η οποία χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης («Projected Unit Credit Method»).

Η Εταιρεία δεν έχει ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζομένους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περίπτωση αποχωρήσεων. Το μόνο πρόγραμμα που ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία για την παροχή εφάπαξ ποσού (Ν. 993/1979).

Αναλογιστικές παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές για τη διαδικασία αναλογιστικής εκτίμησης περιγράφονται παρακάτω:

	31.12.2024	31.12.2023
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,50%	3,20%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,50%
Μακροχρόνια αύξηση πληθωρισμού	2,50%	2,10%
Πίνακας θνησιμότητας	EAE2012P	EAE2012P

Η παρακάτω ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται σε μία μεταβολή της παραδοχής διατηρώντας όλες τις άλλες παραδοχές σταθερές. Στην πράξη, υπάρχει μικρή πιθανότητα αυτό να συμβεί καθώς οι μεταβολές στις παραδοχές μπορεί να συνδέονται μεταξύ τους. Κατά τον υπολογισμό της ευαισθησίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία στις κύριες αναλογιστικές παραδοχές, χρησιμοποιήθηκε η ίδια μέθοδος που χρησιμοποιείται κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η μέθοδος και τα είδη των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία της ανάλυσης ευαισθησίας δεν άλλαξαν σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο.

Υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	
Αύξηση μισθών κατά 0,50%	2.851.532
Μείωση μισθών κατά 0,50%	2.791.455
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,50%	2.763.677
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,50%	2.881.527

17. Προβλέψεις για κινδύνους

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα έναρξης και λήξης των λοιπών προβλέψεων καθώς και τις μεταβολές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια των ετών 2024 και 2023.

	Προβλέψεις για εκκρεμείς ένδικες υποθέσεις
Λογιστική αξία την 1.1.2023	6.443.821
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	2.012.612
Αντιλογισμός προβλέψεων	(484.216)
Εκτέλεση επίδικων υποθέσεων	(535.143)
Τόκοι δικαστικών αποφάσεων	229.123
Λογιστική αξία την 31.12.2023	7.666.197
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	325.810
Αντιλογισμός προβλέψεων	(1.768.683)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(1.984.423)
Τόκοι δικαστικών αποφάσεων	50.540
Λογιστική αξία την 31.12.2024	4.289.441

Η Εταιρεία προβλέπει σε αντιλογισμούς προβλέψεων όταν κρίνεται απαραίτητο με βάση εκδοθείσες αποφάσεις δικαστηρίων. Το ποσό € 1.768.683 αφορά σε υποθέσεις που απορρίφθηκαν ή σε υποθέσεις για τις οποίες επιλύθηκαν εξωδικαστικά. Εντός του 2024, η σημαντικότερη καταβολή, αφορά εξωδικαστική επίλυση υπόθεσης όπου η Εταιρεία κατέβαλε ποσό € 1.975.000 για ζημιές που είχε υποστεί εμπόρευμα από σιδηροδρομικό ατύχημα.

18. Βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Οι Υποχρεώσεις από μισθώσεις, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και αναλύονται ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις (Δ.Π.Χ.Α. 16)	67.553.213	82.066.765
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις (Δ.Π.Χ.Α. 16)	15.174.090	14.184.022
Τιμολογημένα μισθώματα που δεν έχουν εξοφληθεί	59.644.342	52.580.997
Σύνολο	142.371.645	148.831.784

Η Εταιρεία έχει συμβάσεις μίσθωσης κυρίως με αντισυμβαλλόμενη τη ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. για την μίσθωση τροχαίου υλικού και τεχνικές εγκαταστάσεις συντήρησης.

Αναφορικά με την αναταξινόμηση ποσού € 10.845.195 (σημείωση 5), οι φορολογικές επιβαρύνσεις των τιμολογίων έκδοσης της ΓΑΙΑΟΣΕ αναταξινομήθηκαν στο κονδύλι Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις κατά τη 31/12/2023. Συνεπώς για το 2023, η Εταιρεία οφείλει στην ΓΑΙΑΟΣΕ συνολικό ποσό € 63.426.192 για τιμολογημένα μισθώματα και ποσό € 52.580.997 χωρίς ΦΠΑ και λοιπές επιβαρύνσεις. Αντιστοίχως για το 2024, η Εταιρεία οφείλει στην ΓΑΙΑΟΣΕ συνολικό ποσό € 71.625.328 για τιμολογημένα μισθώματα και ποσό € 59.644.342 χωρίς ΦΠΑ και λοιπές επιβαρύνσεις.

Η μεταβολή των υποχρεώσεων από μισθώσεις απεικονίζεται στον κάτωθι πίνακα:

	€
Υπόλοιπο κατά την 31.12.2023	148.831.784
Νέα Μίσθωση	1.204.577
Δαπάνες τόκων από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16	3.546.017
Εξόφληση Μισθωμάτων (καθαρή αξία χωρίς ΦΠΑ 24%)	(10.427.545)
Λοιπές προσαρμογές	(783.188)
Υπόλοιπο κατά την 31.12.2024	142.371.645

19. Λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2024			31.12.2023		
	Μακρ.	Βραχ.	Σύνολο	Μακρ.	Βραχ.	Σύνολο
Ληφθείσες Εγγυήσεις πελατών κλάδου εμπορευμάτων	70.000	-	70.000	70.000	-	70.000
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	-	6.791.729	6.791.729	-	3.156.803	3.156.803
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	-	1.965.599	1.965.599	-	1.830.705	1.830.705
Λοιποί φόροι-τέλη	-	2.037.073	2.037.073	-	1.122.555	1.122.555
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	2.206.776	2.206.776	-	2.170.866	2.170.866
Έσοδα επόμενων χρήσεων	-	195.115	195.115	-	271.530	271.530
Λοιπές υποχρεώσεις	-	1.282.839	1.282.839	-	1.633.230	1.633.230
Σύνολο	70.000	14.479.131	14.549.131	70.000	10.185.690	10.255.690

Η μεταβολή στα έξοδα χρήσης δεδουλευμένα οφείλεται κυρίως, σε αυξημένο δεδουλευμένο έξοδο λόγω ηλεκτροκίνησης κατά € 1.382.119 (η πρόβλεψη το 2023 ανερχόταν σε € 684.439,31 έναντι σε € 2.066.559 το 2024), καθώς επίσης και σε προβλέψεις δεδουλευμένων εξόδων, για καθαρισμούς ποσού € 220.000 (€ 0 το 2023), για χαρτόσημο ποσό €367.372 (€ 0 το 2023) και για τέλη αεροδρομίου €337.270 (έναντι €46.827 το 2023).

20. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Υποχρεώσεις σε ΝΠΔΔ & Δημόσιες επιχειρήσεις	93.769.310	74.397.001
Προμηθευτές Εσωτερικού	10.894.872	16.454.436
Προμηθευτές Εξωτερικού	230.994	-
Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες	19.449.475	63.374.185
Σύνολο	124.344.651	154.225.622

Οι Υποχρεώσεις σε ΝΠΔΔ & Δημόσιες επιχειρήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2024 ποσού €93.769.310 (31/12/2023: €74.397.001) περιλαμβάνουν κυρίως υποχρεώσεις προς την ΟΣΕ Α.Ε. ποσού € 80.401.027 (31.12.2023 74.309.030) για τέλη χρήσης δικτύου και φορολογικές επιβαρύνσεις τιμολογίων μίσθωσης της ΓΑΙΑΟΣΕ ποσού € 11.980.986 (31/12/2023: €10.845.194), όπως αναφέρονται στη σημείωση 18 .

Η τιμολόγηση τρέχουσας χρήσης αναφορικά με τα τέλη υποδομής ανέρχεται σε ποσό €31.726.174 (2023: €23.366.835) ενώ το ανεξόφλητο τιμολογημένο υπόλοιπο από το 2023 ανέρχεται σε €71.659.990. (άρα συνολική τιμολογημένη υποχρέωση προς ΟΣΕ για τέλη δικτύου ανέρχεται σε €103.386.164). Η Hellenic Train έχει εκφράσει σημαντικές αντιρρήσεις σχετικά με τη μέθοδο αξιολόγησης που εφαρμόζει ο ΟΣΕ Α.Ε. για τις εν λόγω χρεώσεις και έχει ασκήσει προσφυγές κατά των δηλώσεων δικτύου των ετών 2020-2024 ενώπιον της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ) και βασιζόμενη σε νομική γνωμάτευση πως αυτές θα αποσυρθούν ή θα τροποποιηθούν, έχει επιμετρήσει τα τέλη χρήσης δικτύου για τα έτη 2020-2024 λαμβάνοντας ως βάση τις αποδεκτές χρεώσεις της κατάστασης χρήσης δικτύου του έτους 2019, προσαρμοσμένη για τις απαιτούμενες αυξήσεις (πληθωρισμός) και όχι σύμφωνα με τις χρεώσεις από τον ΟΣΕ. Συνεπώς, τα εν λόγω τιμολόγια καταχωρούνται αρχικά στην αξία που αναφέρουν, αλλά στη συνέχεια συμψηφίζονται στο κονδύλι υποχρεώσεις (και το κόστος) με την αξία του αναμενόμενου πιστωτικού τιμολογίου, το οποίο η Διοίκηση εκτιμά ότι θα εκδοθεί από τον ΟΣΕ Α.Ε. εφόσον η τελική έκβαση της υπόθεσης εκτιμάται, σύμφωνα με γνωματεύσεις νομικών και τεχνικών συμβούλων, πως θα είναι θετική για την Εταιρεία και υπολογίστηκε λαμβάνοντας υπόψη το τέλος πρόσβασης στην υποδομή βάσει της Δήλωσης Δικτύου του 2019 (προσαρμοσμένη όπως αναφέρεται ανωτέρω με τις απαιτούμενες αυξήσεις), δηλαδή της τελευταίας Δήλωσης Δικτύου που υπογράφηκε μεταξύ των μερών, και λαμβάνοντας υπόψη όσα όρισε η ΡΑΣ με την υπ' αριθ. 56/2022 απόφασή του. Ως αποτέλεσμα και βασιζόμενη σε γνωμοδοτήσεις από τους νομικούς και τεχνικούς συμβούλους της, η Hellenic Train έχει μειώσει τις τιμολογημένες υποχρεώσεις της προς τον ΟΣΕ κατά €62.043.052 καθαρή αξία (2023: €49.083.179) .

Οι εμπορικές υποχρεώσεις προς εταιρείες του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανέρχονται σε €19.449.475 (31/12/2023: € 52.528.990) περιλαμβάνουν κυρίως υποχρεώσεις έναντι της Trenitalia S.p.A. Η μείωση της εμπορικής υποχρέωσης προς τις συνδεδεμένες οντότητες συνδέεται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε εντός του 2024 και κυρίως λόγω της κεφαλαιοποίησης ποσού € 35.625.008 που αφορούσε τα τιμολόγια αγοράς ιδιόκτητου στόλου (Σημείωση 14).

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι Αμοιβές και έξοδα προσωπικού περιλαμβάνουν:

	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	37.094.783	36.460.732
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	8.107.100	7.993.469
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	2.068.661	3.440.437
Αποζημιώσεις απολύσεως ή εξόδου εμμίσθου προσωπικού	1.009.070	719.129
Σύνολο	48.279.614	48.613.767

Αναφορικά με τις λοιπές παροχές σε εργαζομένους, προκύπτει μείωση στο ποσό καθότι εντός του 2023 είχε δαπανηθεί ποσό € 1.208.000 για εκπαίδευση των νέων μηχανοδηγών με σκοπό να αποκτήσουν Ευρωπαϊκή Άδεια Μηχανοδήγησης. Αντίστοιχη δαπάνη δεν προκύπτει εντός του 2024 δεδομένου ότι δεν πραγματοποιήθηκαν αντίστοιχες προσλήψεις μηχανοδηγών.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τον μέσο όρο εργατικού δυναμικού της Εταιρείας κατανεμημένο ανά κατηγορία:

	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Προσωπικό		
Διευθυντές	9	9
Λοιπό προσωπικό	1.202	1.233
Σύνολο	1.211	1.242

22. Κύκλος εργασιών και έσοδα ΥΔΥ

Ο Κύκλος εργασιών συμπεριλαμβανομένων των εσόδων ΥΔΥ παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα και περιλαμβάνει:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	41.454.204	37.737.631
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	9.035.364	7.771.121
Έσοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	160.136	115.106
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών συντήρησης	1.070.614	1.042.190
Έσοδα από Υ.Δ.Υ. (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)	47.798.802	48.416.696
Σύνολο	99.519.121	95.082.744

Στις 14 Απριλίου 2022 υπεγράφη η σύμβαση για την ανάθεση Υποχρεώσεων Δημόσιας Υπηρεσίας μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας, σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1370/2007 και τον ν. 3891/2010, με αντικείμενο την παροχή επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών γενικού οικονομικού και κοινωνικού συμφέροντος, που δεν μπορούν να αποτελούν αντικείμενο οικονομικής εκμετάλλευσης. Για την παροχή αυτών των μεταφορικών υπηρεσιών, το Ελληνικό Δημόσιο δεσμεύεται να καταβάλλει στην Εταιρεία μια ετήσια αποζημίωση ύψους έως €50 εκ. (χωρίς ΦΠΑ), μειωμένο με τυχόν επιβληθείσες ποινές σύμφωνα με τις προβλέψεις της Σύμβασης. Επίσης, από την λειτουργία της σύμβασης, η Εταιρεία δικαιούται ένα ετήσιο ελάχιστο κέρδος ύψους €2 εκ. ευρώ, και σε περίπτωση θετικού οικονομικού αποτελέσματος, το Ελληνικό Δημόσιο λαμβάνει το 20% της διαφοράς μεταξύ του αποτελέσματος και του ελάχιστου κέρδους.

Βάσει του άρθρου 10.14 σε κάθε περίπτωση που προκύπτει η ανάγκη υπέρβασης του ανώτατου ποσού αποζημίωσης άνω των €50 εκ., η Hellenic Train δύναται να αποζημιωθεί με αυξημένη αποζημίωση με προϋπόθεση την εξασφάλιση αύξησης των σχετικών πιστώσεων από το Υπουργείο Οικονομικών ανάλογα με το αυξανόμενο κόστος είτε να μειώσει την παραγωγή με τέτοιο τρόπο ώστε η Σύμβαση να εξισορροπηθεί με την αποζημίωση των €50 εκατ. Σε περίπτωση που δεν εξασφαλιστεί αύξηση των σχετικών πιστώσεων και οι μεταφορικές υπηρεσίες που προβλέπονται στο παράρτημα Α της Σύμβασης ΥΔΥ δεν μπορούν να εκτελεστούν με την αποζημίωση των Ευρώ 50εκ.(χωρίς ΦΠΑ), αναπροσαρμόζεται άμεσα το πλήθος των παρεχόμενων δρομολογίων ώστε η παροχή τους να καθίσταται δυνατή με την αποζημίωση των Ευρώ 50εκ (χωρίς ΦΠΑ).

Για τα έτη 2023 & 2024, η Εταιρεία κατέγραψε σημαντικές ζημιές από την λειτουργία της σύμβασης, κυρίως από λόγους που συνδέονται με τις αποφάσεις για την μείωση του μεταφορικού έργου που ακολούθησαν το δυστύχημα των Τεμπών καθώς και με τις καταστροφικές ζημιές στην σιδηροδρομική υποδομή της κεντρικής Ελλάδας από τα ακραία καιρικά φαινόμενα Daniel τον Σεπτέμβριο του 2023. Η Εταιρεία προτίθεται να απαιτήσει τις αποζημιώσεις που συμβατικά δικαιούται για τις σημαντικές αυτές ζημιές, αλλά σημειώνεται πως οι αξιώσεις της Εταιρείας δεν έχουν αναγνωρισθεί ως έσοδο καθώς δεν πληρούνταν οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΑ 15.

Τα έσοδα από την δραστηριότητα μεταφοράς επιβατών αντικείμενο της Σύμβασης ΥΔΥ παρουσιάζονται στη σημείωση 38.

23. Λοιπά έσοδα

Τα Λοιπά Έσοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	769.729	837.041
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	2.936.815	1.103.377
Σύνολο	3.706.544	1.940.419

Στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών περιλαμβάνονται διάφορα έσοδα που δεν σχετίζονται με τις κύριες εμπορικές δραστηριότητες της Εταιρείας, όπως την παραχώρηση εκμετάλλευσης των κυλικείων στα επιβατικά τρένα, τα έσοδα από Ευρωπαϊκά Προγράμματα στα οποία η Εταιρεία συμμετέχει, έσοδα από αποζημιώσεις που ελήφθησαν από ασφαλιστικές εταιρείες, υπηρεσίες που παρέχονται σε τρίτες σιδηροδρομικές εταιρείες πέραν την συντήρηση τροχαίου υλικού, κλπ.

Το μεγαλύτερο μέρος των λοιπών έκτακτων και ανόργανων εσόδων αφορά ασφαλιστική αποζημίωση για σιδηροδρομικό ατύχημα λόγω κακοκαιρίας και ασφαλιστική αποζημίωση από σιδηροδρομικά ατυχήματα συνολικού ποσού €1.569.318.

24. Πρώτες ύλες, αναλώσιμα, προμήθειες και εμπορεύματα

Το εν λόγω κονδύλι αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Πρώτες ύλες & Αναλώσιμα Υλικά	1.217.922	1.934.772
Ηλεκτρική Ενέργεια Έλξης	12.449.525	8.778.410
Αναλώσεις Καυσίμων	5.905.032	6.916.073
Σύνολο	19.572.478	17.629.255

Αναφορικά με την ηλεκτρική ενέργεια έλξης παρατηρείται μεταβολή του κόστους κατά €3.671.115 λόγω αύξησης του κύκλου εργασιών κατά το έτος 2024 καθώς ο αριθμός των ηλεκτροκίνητων τρενοχιλιομέτρων έχει αυξηθεί κατά 20,74% (μεταβολή από 5.211.367 χιλιόμετρα το 2023 σε 6.292.325 το 2024). Συνεπώς μεταβολή κατά €1.755.681 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των τρενοχιλιομέτρων. Ωστόσο, για τους μήνες Οκτωβρίου και Νοεμβρίου του 2024, η μέση τιμή κόστους ανά χιλιόμετρο αυξήθηκε κατά περίπου 112% και 188% αντιστοίχως με αποτέλεσμα να επηρεαστεί το κόστος ηλεκτροκίνησης κατά επιπλέον €1.915.434.. Αναφορικά με τα καύσιμα η μεταβολή οφείλεται κυρίως σε μείωση των τρενοχιλιομέτρων με πετρελαιομηχανές κατά (10,8%).

25. Τέλη χρήσης, συντήρηση και λοιπά έξοδα τρίτων

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Συντήρηση τροχαίου υλικού	9.537.981	7.129.924
Τέλη χρήσης δικτύου	12.247.223	13.605.486
Καθαρισμοί τροχαίου υλικού	3.546.731	3.269.925
Ασφάλιστρα	1.528.336	501.851
Προμήθειες πρακτόρων	3.550.871	3.341.527
Λοιπές αμοιβές τρίτων	8.854.588	7.312.878
Λοιπά έξοδα	3.694.617	6.058.426
Σύνολο	42.960.347	41.220.017

Για το 2024 η δαπάνη που έχει αναγνωριστεί αντιστοιχεί σε τέλη υποδομής €12,2 εκ. έναντι €13,6 εκ. το 2023. Η εν λόγω μεταβολή δεν είναι εναρμονισμένη με τον κύκλο εργασιών, καθότι η δαπάνη των τελών υποδομής είναι ανάλογη με την αύξηση του κύκλου εργασιών, συνεπώς για το 2024 αναμενόταν αύξηση κατά περίπου 10%, όση δηλαδή είναι και η αύξηση του κύκλου εργασιών. Αυτό συμβαίνει διότι σύμφωνα με την απόφαση 610/2025 του Π.Π.Α., απορρίφθηκε η αγωγή του ΟΣΕ για αξίωση τελών υποδομής του 2020 κατά το ποσό που υπερβαίνουν τις χρεώσεις βάσει της αποδεκτής Δήλωσης Δικτύου του 2019 με αποτέλεσμα εντός του 2024 να δεχτούν αναπροσαρμογή οι χρεώσεις και να απελευθερωθεί το κονδύλι της προσαρμογής αυξήσεων που είχε λογιστικοποιήσει η Hellenic Train για τις χρεώσεις του 2020 (κυρίως λόγω πληθωρισμού) κατά το ποσό €1,2 εκ, μειώνοντας τις δαπάνες για τέλη υποδομής. Δεδομένου, όπως περιγράφεται αναλυτικά και στη σημείωση 20, ότι οι Δηλώσεις Δικτύου του Διαχειριστή Υποδομής για τα έτη 2020 έως 2024 αμφισβητούνται από την Εταιρεία, η Εταιρεία βασιζόμενη σε νομικές και τεχνικές γνωματεύσεις, έχει επιμετρήσει τα έξοδα πρόσβασης και χρήσης δικτύου 2020-2024 λαμβάνοντας ως βάση τις αποδεκτές χρεώσεις της κατάστασης χρήσης δικτύου του έτους 2019 προσαρμοσμένη για τις απαιτούμενες αυξήσεις, και όχι σύμφωνα με τις χρεώσεις από τον ΟΣΕ. Για προληπτικούς λόγους και χωρίς να αναγνωρίζεται αυτό καθαυτό οποιοδήποτε δικαίωμα του ΟΣΕ να διεκδικήσει περαιτέρω ποσά, έχει υπολογιστεί μια επιπρόσθετη προσαρμογή του προαναφερθέντος κόστους ύψους €5 εκ., για επιπτώσεις από τον πληθωρισμό.

26. Κόστος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων

Το Κόστος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Κόστος βραχυπρόθεσμων ενοικίων	4.274.522	6.792.066
Σύνολο	4.274.522	6.792.066

Η μείωση του κόστους την τρέχουσα χρήση οφείλεται στην εξομάλυνση της σιδηροδρομικής κυκλοφορίας εντός του 2024 συγκριτικά με το 2023 που η σιδηροδρομική κυκλοφορία είχε μειωθεί δραματικά λόγω των καταστροφών που δημιουργήθηκαν από την κακοκαιρία Daniel. Συγκεκριμένα, παρόλο που η μακροπρόθεσμη υποκατάσταση των σιδηροδρομικών υπηρεσιών με

λεωφορεία στις γραμμές που διακόπηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του 2024 δεν σταμάτησε, η Εταιρεία απέφυγε τη χρήση μέσων υποκατάστασης στη γραμμή Αθήνα-Θεσσαλονίκη και εντός της μητροπολιτικής περιοχής της Αθήνας, τα οποία είχαν συμβάλει στο ιστορικό υψηλό κόστος αυτού του είδους το 2023. Αυτή η εξέλιξη κατέστη δυνατή χάρη στη μη επανάληψη της απροσδόκητης δραστηρικής μείωσης της χωρητικότητας των υποδομών όπως αυτή παρατηρήθηκε το 2023.

27. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Αμοιβές και έξοδα Μηχανογραφικής υποστήριξης	364.247	375.925
Δαπάνες εξωδικαστικών συμβιβασμών	921.085	-
Πρόστιμα	226.410	441.658
Αποζημιώσεις	2.262.000	331.048
Λοιπές δαπάνες κίνησης μεταφ. Μέσων	265.032	219.806
Μετακίνηση προσωπικού	169.931	150.989
Συνδρομές, συμμετοχή σε οργανισμούς κλπ.	523.255	312.275
Τόκοι υπερημερίας και έκτακτα έξοδα	129.343	202.746
Ύδρευση, φωτισμός, θέρμανση κλπ.	185.212	185.844
Υλικά αμέσης ανάλωσης	42.138	31.892
Υλικά γραφείου, εκτυπώσεις κλπ.	368.946	105.683
Υποδοχή και φιλοξενία	24.658	23.445
Φόροι-τέλη	2.524.435	1.347.857
Λοιπά	1,812.800	1.865.209
Σύνολο	9.819.493	5.594.377

Από τα ανωτέρω ποσά τα σημαντικότερα είναι , οι δαπάνες εξωδικαστικών συμβιβασμών €921.085, πρόστιμα €226.410 (2023: € 441.658) και αποζημίωση στον εκμισθωτή τροχαίου υλικού για φθορά στο τροχαίο υλικό που προκλήθηκε από την κακοκαιρία ΕΛΠΙΣ ποσού €2.262.000 (2023: € 316.046)_. Όσον αφορά τους Φόροι-Τέλη, στο εν λόγω ποσό € 2.524.435, περιλαμβάνονται δαπάνες χαρτοσήμου αποζημίωσης € 284.514 (2023: € 74.480), παρακρατούμενοι φόροι τόκων δανείου € 886.057 (2023: € 248.354), δαπάνες για φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου € 150.000, καθώς επίσης και χαρτόσημα μισθωμάτων και τέλη λογαριασμών κοινής ωφέλειας € 851.649 (2023: € 863.602).

28. Ζημιά από προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες και λοιπές προβλέψεις

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
---------------------	-------------	------------------------------------	------------------------------------

Προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	17	325.810	2.012.612
Αντιστροφή προβλέψεων για δικαστικές υποθέσεις	17	(1.768.683)	(484.216)
Τόκοι για δικαστικές αποφάσεις	17	50.540	229.123
Υποσύνολο ζημίας/(κέρδους) από προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	17	(1.392.333)	1.757.518
Προβλέψεις Απαξίωσης Αποθεμάτων	12	77.036	42.184
Προβλέψεις απαξίωσης Ανταλλακτικών	6	647.210	804.007
Υποσύνολο ζημίας από προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων και ανταλλακτικών		724.246	846.191
Σύνολο ζημίας / (κέρδους) για προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις και προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων & ανταλλακτικών		(668.087)	2.603.709
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	11,13	7.097.523	4.820.908
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους		-	-
Σύνολο ζημίας από προβλέψεις για (α) επισφαλείς πελάτες, (β) απαξίωση αποθεμάτων και ανταλλακτικών, (δ) προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και (ε) προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους		6.429.435	7.424.617

29. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Αποσβέσεις άυλων παγίων	8	363.558	216.919
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	6	6.598.417	4.434.997
Αποσβέσεις δικαιωμάτων μίσθωσης ενσώματων παγίων	7	15.369.516	15.163.307
Σύνολο		22.331.490	19.815.223

30. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν:

Ποσά σε Ευρώ	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Τόκοι καταθέσεων	2.505	1.979
Σύνολο	2.505	1.979

31. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.23
Τόκοι δανείων από συνδεδεμένα μέρη	15	7.080.147	3.742.730
Χαρτόσημο δανείων από συνδεδεμένα μέρη		1.512.000	1.680.000
Τόκοι μισθώσεων	18	3.549.420	3.919.202
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα		283.833	288.139
Σύνολο		12.425.400	9.630.070

Αναφορικά με τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα, ποσό €169.511 (2023: €161.964) αφορά έξοδα προμήθειας από συναλλαγές μέσω συστημάτων πληρωμών και σχετίζεται με προμήθεια τράπεζας από ηλεκτρονικό κανάλι πώλησης εισιτηρίων. Επίσης ποσό €91.967 αφορά έξοδα εμβασμάτων (2023: €96.348). Επίσης στο εν λόγω κονδύλι εντάσσονται έξοδα έκδοσης εγγυητικών €22.354 (2023: €29.825).

Για το 2023 ποσό € 1.680.000 αναταξινομήθηκε από το κονδύλι 'Διάφορα έξοδα' στο κονδύλι 'Χρηματοοικονομικά έξοδα' της χρήσης που έληξε 31/12/2023 (έναντι ποσού € 1.512.000 της χρήσης που έληξε 31/12/2024) και αφορά χαρτόσημα δανείων από συνδεδεμένες επιχειρήσεις με σκοπό την ορθότερη απεικόνιση ποσών που αφορούν χρηματοοικονομικά έξοδα σε ένα κονδύλι.

Οι τόκοι δανείων από συνδεδεμένα μέρη έχουν αυξηθεί σημαντικά λόγω της δανειοδότησης που έλαβε η Εταιρεία εντός του 2023 ποσού €70.000.000, πλέον € 45.000.000 εντός του 2024 (βλ. σημείωση 15). Αναφορικά με την μεταβολή του κόστους δανεισμού οι τόκοι βραχυπρόθεσμου δανεισμού που κατά την 31/12/2024 ανέρχονται σε € 140.000.000, αντιστοιχούν σε € 5.538.204 (2023: € 2.122.720). Αναφορικά με τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, το αρχικό επιτόκιο ανερχόταν σε 0,75% πλέον Euribor, ωστόσο, από τον Οκτώβριο του 2024, τροποποιήθηκε η σύμβαση βραχυπρόθεσμου δανεισμού και το επιτόκιο έκτοτε ανέρχεται σε 0,70% πλέον Euribor. Το εναπομείναν ποσό των τόκων € 1.541.943 (2023: € 1.620.010) αφορά τα δύο μακροπρόθεσμα δάνεια που έχει λάβει η Εταιρεία. (βλ. και σημείωση 15

32. Φορολογία Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος	-	(5.375.525)
Σύνολο	-	(5.375.525)

Η Εταιρεία έχει υπολογίσει για φορολογητέο εισόδημα για την περίοδο που προκύπτει ως εξής:

- Λόγω του ύψους των ζημιών δεν προκύπτει τρέχων φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις 2024 και 2023
- Δεν προκύπτει επίπτωση από αναβαλλόμενο φόρο για το 2024 δεδομένου του ύψους του φορολογικών ζημιών και για σκοπούς συντηρητικότητας.

Ο φορολογικός συντελεστής για τις ανώνυμες εταιρείες στην Ελλάδα για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024, είναι 22%. Αυτό εφαρμόστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4799/2021 με ισχύ από το φορολογικό έτος 2021 και εφεξής.

Εξαιτίας της υψηλής αβεβαιότητας αναφορικά με την ύπαρξη επαρκών φορολογητέων κερδών στο μέλλον, τόσο για το 2023 όσο και για το 2024 η Διοίκηση αξιολόγησε ως μη ανακτήσιμο το σύνολο της αναγνωρισμένης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που θα προέκυπτε.

Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης

Από τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το άρθρο 78 του Ν.5104/2024, όπως ισχύει (και όπως ορίζει το άρθρο 65Α του Ν.4987/2022, το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 και το άρθρο 82 του Ν.2238/1994) οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες, οι Εταιρίες περιορισμένης ευθύνης καθώς και οι ιδιωτικές κεφαλαιουχικές εταιρίες των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν "Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό" το οποίο εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το "Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό" είναι προαιρετικό.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2019 έως 2023 έχει υποβληθεί σε φορολογικό έλεγχο από τους τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές όπως ορίζει το άρθρο 65 α Ν. 4174/ 2013. Η Εταιρεία έχει λάβει Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης: για τις χρήσεις 2019 έως 2023 χωρίς επιφύλαξη.

Το δικαίωμα των φορολογικών αρχών για έλεγχο της εταιρικής χρήσης μέχρι το 2018 έχει παραγραφεί.

Επιπλέον, βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι ελληνικές φορολογικές αρχές μπορούν να επιλέξουν την Εταιρεία για φορολογικούς ελέγχους ως μέρος των ελέγχων που διενεργούνται σε εταιρείες που έχουν λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με τη σύμφωνη γνώμη του Νόμιμου Ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι ελληνικές φορολογικές αρχές έχουν το

δικαίωμα να διενεργούν φορολογικό έλεγχο των χρήσεων που επιλέγουν, λαμβάνοντας υπόψη τις εργασίες για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Δεν έχει καταχωρηθεί πρόβλεψη στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας για ανοιχτές φορολογικές χρήσεις, λόγω του γεγονότος ότι σύμφωνα με τις προσδοκίες της Εταιρείας δεν θα προκύψουν μη καταχωρημένες φορολογικές υποχρεώσεις.

Για το έτος που έληξε την 31/12/2024 ο φορολογικός έλεγχος, στο πλαίσιο του φορολογικού πιστοποιητικού, βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2024 και τα οριστικά αποτελέσματα δεν αναμένεται να έχουν σημαντική απόκλιση από τα ποσά των εκτιμηθέντων φόρων που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά για την Εταιρεία είναι τα παρακάτω:

	31.12.2024	31.12.2023
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.066.761	3.807.084
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.066.761)	(3.807.084)
Αναβαλλόμενη φορολογία (καθαρή)	-	-

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	4.066.761	5.356.550
Χρέωση/(πίστωση) στα αποτελέσματα	(4.066.761)	(5.356.550)
Χρέωση/(πίστωση) στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	-	-

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν την ανακτησιμότητα των φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας:

	31.12.2024	31.12.2023
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	-	-
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	4.066.761	3.807.084
Σύνολο	4.066.761	3.807.084

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	31.12.2024	31.12.2023
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	-	-
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	(4.066.761)	(3.807.084)
Σύνολο	(4.066.761)	(3.807.084)

Οι ακόλουθοι πίνακες απεικονίζουν τα ποσά των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τις μεταβολές που καταγράφηκαν στις χρήσεις που παρουσιάζονται όσον αφορά την αναβαλλόμενη φορολογία που καταγράφηκε για τις προσωρινές διαφορές:

	Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις	Προβλέψεις απομείωσης παγίων	Μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων	Απομείωση απαιτήσεων	Φορολογικές ζημιές	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2023	854.439	1.417.641	771.006	778.725	691.993	4.227.829	8.741.633
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων (Χρέωση)/πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(93.987)	(1.010.649)	29.799	247.022	-	(4.125.710)	(4.953.523)
	18.974	-	-	-	-	-	18.974
31 Δεκεμβρίου 2023	779.426	406.992	800.806	1.025.747	691.993	102.119	3.807.084
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων (Χρέωση)/πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(158.701)	199.893	159.334	161.269	-	(102.119)	259.676
	-	-	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2024	620.726	606.886	960.140	1.187.016	691.993	-	4.066.761

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Δεδουλευμένα έσοδα	Διαφορετικές φορολογικές αποσβεσεις	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2023	(3.385.084)	-	-	(3.385.084)
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	(422.000)		(422.000)
31 Δεκεμβρίου 2023	(3.385.084)	(422.000)	-	(3.807.084)
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(98.641)	(132.448)	(28.587)	(259.677)
31 Δεκεμβρίου 2024	(3.483.725)	(554.449)	(28.587)	(4.066.761)

Εξαιτίας της αβεβαιότητας αναφορικά με την ύπαρξη επαρκών φορολογητέων κερδών στο μέλλον για συμψηφισμό των φορολογικών ζημιών, η Εταιρεία απομείωσε το μεγαλύτερο μέρος της προηγούμενης αναγνωρισμένης Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης για φορολογικές ζημιές (μέχρι που το ποσό της ΑΦΑ να ισούται με την ΑΦΥ).

33. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Νομικές Υποθέσεις κατά της Εταιρείας

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις από τις οποίες προκύπτουν διεκδικήσεις κατά της Εταιρείας ύψους μέχρι Ευρώ 110.619.139 (31/12/2023: € 96.953.602).

Για τις ανωτέρω επίδικες υποθέσεις, η Διοίκηση διενέργησε πρόβλεψη ποσού €4.289.441 (31/12/2023: € 7.666.197) λαμβάνοντας υπόψη τις θέσεις των νομικών της συμβούλων αναφορικά με αυτές.

Πέραν των υποθέσεων για τις οποίες σχηματίστηκε η ανωτέρω πρόβλεψη (Σημείωση 17), η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλες οι λοιπές εκκρεμοδικίες θα τελεσιδικήσουν χωρίς να επιφέρουν σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματά της.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Στη σύμβαση ΥΔΥ που υπογράφηκε στις 14.4.2022, υιοθετώντας όσα προβλέπονται από τον Ευρωπαϊκό μηχανισμό 1370/2007, παρέχεται ένας μηχανισμός προστασίας του παρόχου επιβατικών υπηρεσιών από απρόσμενες απώλειες.

Η Εταιρεία προτίθεται να απαιτήσει τις αποζημιώσεις που συμβατικά δικαιούται για τις σημαντικές ζημιές που υπέστη και αναφέρονται στη Σημείωση 21, αλλά σημειώνεται πως οι αξιώσεις της Εταιρείας δεν έχουν αναγνωριστεί ως έσοδο κατά τη χρήση 2024 καθώς κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτής της Χρηματοοικονομικής Έκθεσης δεν πληρούνταν οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΑ 15.

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Τέλη Χρήσης Δικτύου

Η διοίκηση του ΟΣΕ ΑΕ ανάρτησε τη Δήλωση Δικτύου 2020 τροποποιώντας τα τέλη πρόσβασης και χρήσης υποδομής, για την κυκλοφορία στο ελληνικό σιδηροδρομικό δίκτυο το 2020. Στη συνέχεια, ο ΟΣΕ προχώρησε στη δημοσίευση της Δήλωσης Δικτύου 2021, η οποία συνέχισε να περιλαμβάνει αυτά τα τροποποιημένα τέλη πρόσβασης και χρήσης υποδομής. Η εφαρμογή της προαναφερθείσας τροποποίησης οδηγεί σε χρεώσεις σημαντικά υψηλότερες από αυτές του 2019 (210% κατά μέσο όρο σε σύγκριση με το 2019), χωρίς αλλαγές στην ποιότητα του Δικτύου.

Σύμφωνα με την θέση της Εταιρείας τα τέλη που περιλαμβάνονται στις Δηλώσεις Δικτύου του 2020 και του 2021 δεν ήταν βιώσιμα, ακόμη και αν δεν ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις από την πανδημία Covid-19. Οι προτεινόμενες αυξήσεις θα πρέπει να επανεκτιμηθούν πλήρως, μέσω της απαραίτητης διαβούλευσης με τις σιδηροδρομικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στο Ελληνικό Σιδηροδρομικό Δίκτυο. Πρέπει να τονιστεί ότι τα τιμολόγια που ελήφθησαν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020 (δηλαδή 3ο τρίμηνο) είχαν εκδοθεί με βάση τον τύπο για τις χρεώσεις του 2019.

Στις 23.3.2021 υποβλήθηκε προσφυγή (με αριθμ. πρωτ. 523) από την Εταιρεία ενώπιον της ΠΑΣ για ενέργειες του ΟΣΕ αντίθετες προς τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις με τα ακόλουθα αιτήματα: (α) ακύρωση Δηλώσεων Δικτύου του 2020 και 2021, (β) παροχή προθεσμίας ενός μηνός στον ΟΣΕ για πρόσκληση των ενδιαφερομένων για συνεννόηση σχετικά με τις αντίστοιχες Δηλώσεις Δικτύου, (γ) μείωση τελών πρόσβασης για το 2020 και 2021, (δ) απαγόρευση είσπραξης τελών πρόσβασης με βάση το Δηλώσεις Δικτύου 2020 και 2021 που δεν ακολουθούν τα οριζόμενα στο νομοθετικό πλαίσιο, (ε) προσωρινά έκτακτα μέτρα για την απαγόρευση χρέωσης οποιουδήποτε κόστους από τον ΟΣΕ έναντι της Εταιρείας επιπλέον του κόστους που χρεώθηκε για το 2020 που προβλέπεται στη Δήλωση Δικτύου 2020 και προσωρινή εφαρμογή της μεθοδολογίας υπολογισμού του κόστους που περιέχεται στη Δήλωση Δικτύου 2019.

Σε συνέχεια της απόφασης της ΠΑΣ με αριθμό 56/2022, που έκανε δεκτή την προσφυγή της Hellenic Train ο ΟΣΕ δημοσίευσε τις προτεινόμενες δηλώσεις δικτύου για τα έτη 2020 -2021 (εφαρμόζοντας πλέον την μεθοδολογία της δήλωσης δικτύου 2022 η οποία είχε εν τω μεταξύ δημοσιευθεί και έχει ήδη προσβληθεί και από την Εταιρεία) και ξεκίνησε τη διαδικασία διαβούλευσης στις 15/7/2022. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία και οι λοιπές ενεργές σιδηροδρομικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα έχουν δηλώσει, στο πλαίσιο της διαδικασίας διαβούλευσης, ότι η μόνη ενδεχομένως αποδεκτή μεθοδολογία υπολογισμού των τελών πρόσβασης στην υποδομή για την περίοδο αυτή, όπως και για το 2022, είναι αυτή που ορίζεται στη Δήλωση Δικτύου για το έτος 2019. Ανεξάρτητα από τη θέση των σιδηροδρομικών επιχειρήσεων, ο ΟΣΕ δημοσίευσε τις Δηλώσεις Δικτύου για τα έτη 2020, 2021 που περιέχουν ταυτόσημους όρους με τη Δήλωση Δικτύου του 2022 και το ίδιο έπραξε και για το έτος 2023 και στη συνέχεια και για το έτος 2024. Οι νέες Δηλώσεις Δικτύου των ετών 2020 και 2021 καθώς και οι δηλώσεις των ετών 2022, 2023 και 2024 αποτέλεσαν επίσης αντικείμενο προσφυγής της Εταιρείας ενώπιον της ΠΑΣ. Η υπόθεση αυτή είναι ακόμη σε εκκρεμότητα, εν αναμονή των σχετικών αποφάσεων της ΠΑΣ επί των προσφυγών της Hellenic Train για τα έτη 2020 έως 2024

Καθώς η Διοίκηση θεωρεί ότι οι πιθανότητες έκβασης της υπόθεσης υπέρ της Εταιρείας είναι σημαντικές, με βάση τόσο τυπικούς όσο και ουσιαστικούς λόγους, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των νομικών εμπειρογνομόνων που παρακολουθούν την υπόθεση, η διαφορά μεταξύ των τελών πρόσβασης που παρουσιάζονται εδώ και υπολογίζονται με εφαρμογή των σχετικών προβλέψεων της Δήλωσης Δικτύου του 2019 και εκείνων που υπολογίζονται σύμφωνα με τη Δήλωση Δικτύου του 2022 όπως αναγράφεται και στη σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων ποσό € 16 εκ. έχει θεωρηθεί ως ενδεχόμενη υποχρέωση για το 2022, το ποσό των € 7,68 εκ. ως ενδεχόμενη υποχρέωση για το έτος 2023 και το ποσό των €12,9 εκ. για το έτος 2024. Αντιστοίχως λόγω της διαφοράς της τιμολόγησης μεταξύ της Δήλωσης Δικτύου του 2019 και των ετών 2020 και 2021 προκύπτει επίσης ενδεχόμενη υποχρέωση ποσού € 25,3 εκ. ευρώ καθότι ο ΟΣΕ προέβη σε τιμολογήσεις με βάση υπολογισμό μη εγκεκριμένες από την ΠΑΣ δηλώσεις δικτύου.

Επισημαίνεται τέλος ότι η ΡΑΣ με την ανωτέρω απόφαση της εξουσιοδότησε τον ΟΣΕ και την Hellenic Train A.E. να υπογράψουν Σύμβαση Πρόσβασης στο Δίκτυο για τα έτη 2020 και 2021 και να διευθετήσουν αναλόγως, με συμφηφισμούς όπου ισχύει, κάθε εκκρεμή οικονομική διαφορά που προέκυψε από τα προηγούμενα έτη. Η μη υπογραφή εκ μέρους του ΟΣΕ και της εταιρείας αποτέλεσε λόγο επιβολής προστίμου 20.000 ευρώ σε εκάστη εκ των δύο εταιρειών, με την απόφαση 91/2024 της ΡΑΣ, η οποία επίσης κάλεσε τον ΟΣΕ και την εταιρεία να υπογράψουν τη Σύμβαση Πρόσβασης στο δίκτυο για τα έτη 2020 και 2021, καθώς και την αντίστοιχη Σύμβαση για το έτος 2025, με την πρόβλεψη μηχανισμών συμφηφισμού και αντιλογισμού για την τακτοποίηση των μεταξύ τους οφειλών. Σε συνέχεια των ως άνω, η εταιρεία πράγματι υπέγραψε, με ειδική ρητή επιφύλαξη ως προς τον τρόπο υπολογισμού των τελών χρήσης, τη σύμβαση πρόσβασης για τα έτη 2020 και 2021 καθώς επίσης και για το έτος 2024.

Δυστύχημα Τεμπών 28.02.2023

Τη νύχτα της 28ης Φεβρουαρίου 2023 στα Τέμπη, μία επιβατική αμαξοστοιχία Intercity συγκρούστηκε μετωπικά με εμπορευματική αμαξοστοιχία, με τραγικό απολογισμό το θάνατο 57 ατόμων, μεταξύ των οποίων 9 υπάλληλοι της Εταιρείας, ενώ προέκυψαν και 181 τραυματίες, σε ένα από τα σοβαρότερα σιδηροδρομικά ατυχήματα των τελευταίων δεκαετιών στην Ευρώπη.

Μετά το δυστύχημα, η Ελληνική Κυβέρνηση προχώρησε στην διακοπή της κυκλοφορίας στο ελληνικό σιδηροδρομικό δίκτυο και στη συνέχεια, στο πλαίσιο λήψης μέτρων τα οποία επιβλήθηκαν από τον Διαχειριστή Υποδομής (ΟΣΕ) και περιλάμβαναν μεταξύ άλλων την μείωση ταχύτητας των εμπορικών αμαξοστοιχιών και της χωρητικότητας στις κύριες αρτηρίες του δικτύου, στην σταδιακή επανεκκίνηση της κυκλοφορίας των τρένων.

Σε σχέση με τις δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ενώπιον του Εφέτη Ανακριτή Λάρισας για το σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη, ασκήθηκε ποινική δίωξη σε βάρος στελεχών / διευθυντών της εταιρείας και αναμένεται να απολογηθούν για το πλημμέλημα που φέρεται να διέπραξαν λόγω της μη άμεσης ενεργοποίησης του συστήματος επικοινωνίας GSMR, αν και το σχετικό σύστημα δεν είχε τεθεί για πραγματικούς και νομικούς λόγους σε λειτουργία, καθώς δεν είχε λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις από την αρμόδια αρχή (ΡΑΣ) και δεν είχε εκδοθεί η σχετική εγκύκλιος από τον διαχειριστή δικτύου (ΟΣΕ).

Η Εταιρεία έχει έκτοτε συνεργαστεί με όλες τις αρμόδιες αρχές για την έρευνα των αιτιών του δυστυχήματος και επίσης χορήγησε αποζημιώσεις στις οικογένειες των θυμάτων, στους επιβάτες που τραυματίστηκαν στο δυστύχημα ή έχασαν προσωπικά τους αντικείμενα και υπέβαλαν αίτηση, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή διάταξη 1371/2007, μέσω προγράμματος προβλεπόμενων πληρωμών που ανακοινώθηκε αμέσως μετά το δυστύχημα (15/3/2023).

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης, στο πλαίσιο του προγράμματος αυτού, η Εταιρεία έχει καταβάλει σε αποζημιώσεις εντός του 2023 συνολικά το ποσό των €2.729.600 στο κονδύλι «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων (Σημείωση 27 Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα), του οποίου το μεγαλύτερο μέρος έχει ανακτηθεί μέσω της ασφαλιστικής κάλυψης της Εταιρείας (Σημείωση 27).

Σε σχέση με την ποινική υπόθεση για το σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη, έχει ασκηθεί ποινική δίωξη σε βάρος στελεχών / διευθυντών της εταιρείας για πλημμέλημα. Αναφορικά με τις αστικές αξιώσεις έχει δημοσιευτεί (μετά το τέλος της χρήσης) μόνο μία απόφαση αστικής δίκης σε δεύτερο βαθμό, αναγνωρίζοντας ευθύνη της εταιρείας και του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος, χωρίς να επιμερίζεται το ποσοστό συνυπαιτιότητας. Η εταιρεία πρόκειται να ασκήσει τα σχετικά ένδικα μέσα.

Λαμβάνοντας υπόψη αυτό το αποτέλεσμα καθώς και τις υφιστάμενες διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τα αίτια του ατυχήματος, καθώς η ποινική διερεύνηση του ατυχήματος δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί, η εκτίμηση της Διοίκησης σχετικά με την πιθανή οικονομική υποχρέωση που προκύπτει από το ατύχημα παραμένει αμετάβλητη σε σχέση με το 2023, δεδομένου ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές καλύψεις εξακολουθούν να καλύπτουν πλήρως τον εκτιμώμενο κίνδυνο για την Εταιρεία. Η Διοίκηση συνεπώς δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις, ωστόσο, με βάση την αξιολόγησή των ασφαλιστικών καλύψεων που βρίσκονται σε ισχύ (τόσο σε επίπεδο εταιρείας όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικών καλύψεων του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane που μπορούν να χρησιμοποιηθούν από την Hellenic Train), έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024. Τέλος, αναφορικά με υποθέσεις που έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία μετά το τέλος της χρήσης 2024 και εντός του έτους 2025, βλέπε σημείωση 39.

Μη οριστικοποιημένες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Τιμολογήσεις της εταιρείας Ο.Σ.Ε Α.Ε. προς την Εταιρεία (τώρα HELLENIC TRAIN Α.Ε. και πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) σχετικά με ατυχήματα

Όσον αφορά τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τον ΟΣΕ Α.Ε., η Εταιρεία έχει εγείρει συγκεκριμένες ενστάσεις για την τιμολόγηση των υπηρεσιών που αφορούν τη χρήση 2018, οι οποίες κατά τη γνώμη της εταιρείας βασίζονται σε λανθασμένο υπολογισμό από τον ΟΣΕ Α.Ε..

Στις 31.7.2018 ο ΟΣΕ Α.Ε. εξέδωσε στην Εταιρεία τιμολόγιο με αριθμό 964 συνολικού ποσού €1.545.625,50. Το τιμολόγιο αφορά αποκατάσταση ζημιών λόγω εκτροχιασμού τρένου. Η Εταιρεία, βάσει της γνωμοδότησης της επιτροπής (Αρ. Πρωτ. 1750344/8.10.2015) για το περιστατικό, δεν αποδέχτηκε τη χρέωση και επέστρεψε το τιμολόγιο στην ΟΣΕ Α.Ε. (Αρ. Πρωτ. 6874/15/Τ2-10.9.2018).

Τιμολόγια συνολικού ποσού €986.439,91 (συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ) που έχει εκδώσει η Εταιρεία στον ΟΣΕ ΑΕ και αφορούν εργασίες που πραγματοποιήθηκαν στο σιδηροδρομικό δίκτυο εντός του 2018, τα οποία δεν έγιναν δεκτά από την ΟΣΕ Α.Ε.. Στο ποσό περιλαμβάνονται τιμολόγια €976.272,15 που αφορούν υπηρεσίες που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με την πολιτική τιμολόγησης της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι παρόμοιες υπηρεσίες έχουν προσφερθεί στον ΟΣΕ ΑΕ κατά τα έτη 2017 και 2019, έχουν τιμολογηθεί με την ίδια πολιτική και έχουν γίνει αποδεκτές από τον ΟΣΕ Α.Ε. Για το λόγο αυτό η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις και αναμένει την εξόφληση του συνόλου της απαίτησης με όλα τα νόμιμα μέσα που διαθέτει. Για την ανωτέρω απαίτηση, ασκήθηκε αγωγή κατά του ΟΣΕ και εκδόθηκε η με αρ. 898/2025 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (ερήμην) με την οποία έγινε δεκτή η αγωγή για ποσό €976.272,15. Ο ΟΣΕ άσκησε έφεση κατά της πρωτόδικης απόφασης.

Διαδικασίες ενώπιον Εθνικών και Ευρωπαϊκών Αρχών

Ελληνική Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων – RAIL CARGO LOGISTICS GOLDAIR

Η RAILCARGO LOGISTICS GOLDAIR S.A. υπέβαλε αίτηση ενώπιον της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΡΑΣ) κατά της Εταιρείας. Η RAILCARGO υποστηρίζει ότι η Εταιρεία παραβιάζει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη νομοθεσία περί ανταγωνισμού (με την άρνησή της να της παρέχει ορισμένες υπηρεσίες και την υπερβολική τιμολόγηση στη σύμβαση για την

παροχή υπηρεσιών συντήρησης). Η Εταιρεία απέρριψε τα επιχειρήματα και τα θεωρεί αβάσιμα. και υπέβαλε την υπεράσπισή της στις 10.2.2020.

Η ακρόαση πραγματοποιήθηκε στις 12.10.2020 ενώπιον της ολομέλειας της ΡΑΣ. Κατά την ακρόαση, η Εταιρεία υπέβαλε τις δεσμεύσεις της σχετικά με (α) παροχή καθορισμένων υπηρεσιών σιδηροδρομικής μεταφοράς, (β) παροχή υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού και (γ) το μοντέλο κοστολόγησης για τις υπηρεσίες των υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού. Περαιτέρω, η Εταιρεία δεσμεύτηκε να παράσχει υποδείγματα συμβάσεων στη Ρ.Α.Σ. για τα σημεία (α), (β), καθώς και το μοντέλο κοστολόγησης που χρησιμοποιήθηκε. Τα παραπάνω αναφέρονται αναλυτικά στην υπ' αριθμ. 14006/12.10.2020 απόφαση της ΡΑΣ (δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ Β.5421/09-12-2020), με την οποία ορίζεται η προθεσμία παράδοσης των αιτούμενων εγγράφων από την Εταιρεία. Η Εταιρεία έχει ήδη υποβάλει τα παραπάνω έγγραφα, στις 29.12.2020.

Μετά τον έλεγχο από εξωτερικό σύμβουλο στον οποίο η Ρ.Α.Σ. ανέθεσε το έργο της αναθεώρησης της προτεινόμενης φόρμουλας τιμολόγησης της Εταιρείας για τις υπηρεσίες συντήρησης και αφού μεσολάβησαν ορισμένες διευκρινίσεις και προσαρμογές, η ΡΑΣ με την Απόφαση αριθ. 2299/29.11.2021 επαλήθευσε ότι έχει ολοκληρωθεί ο έλεγχος της φόρμουλας τιμολόγησης για την παροχή υπηρεσιών συντήρησης και ενέκρινε το υπόδειγμα σύμβασης της Εταιρείας για υπηρεσίες συντήρησης.

Η ΡΑΣ, με την υπ' αριθμ. 2299/29.11.2021 απόφασή της επιβεβαίωσε ότι ολοκλήρωσε τον έλεγχο του τύπου τιμολόγησης για την παροχή υπηρεσιών συντήρησης και ενέκρινε το υπόδειγμα σύμβασης της Εταιρείας για τις υπηρεσίες συντήρησης.

Η ΡΑΣ επέδωσε στην Εταιρεία την υπ' αριθμ. 1648/21.6.2022 απόφασή της με την οποία καλεί την HELLENIC TRAIN A.E. σε ακρόαση της 11.7.2022 σχετικά με την εξέταση της ορθής και αποτελεσματικής εφαρμογής των δεσμεύσεων που ανέλαβε η Εταιρεία σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 14006/2020 απόφαση της ΡΑΣ. Η ακρόαση πραγματοποιήθηκε τελικά στις 11.9.2022 και η απόφαση εκκρεμεί.

Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού (Ε.Ε.Α.) – Καταγγελία ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΩΝ ΦΟΡΤΙΩΝ LOGISTICS GOLDAIR

Η Εταιρεία παρέλαβε στις 31.3.2021 το έγγραφο με Αριθ. οικ.2813/30.3.2021 της Ε.Ε.Α. δυνάμει του οποίου ζητείται από την HELLENIC TRAIN να παράσχει ορισμένες πληροφορίες και τεκμηρίωση που περιέχονται σε αυτήν και αφορούν κυρίως τη δραστηριότητά της σιδηροδρομικής μεταφοράς εμπορευματικών προς την Ε.Ε.Α, στοιχεία που ζητήθηκαν στο πλαίσιο της καταγγελίας που είχε υποβληθεί στην Ε.Ε.Α. με την υπ' αριθμ. 2468/18.3.2021 και η σχετική έρευνα που ξεκίνησε από την Ε.Ε.

Στο πλαίσιο της καταγγελίας η Rail Cargo Logistics Goldair S.A. υποστηρίζει ότι η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ανταγωνιστικές πρακτικές εις βάρος των πελατών της, οδηγώντας σε κατάχρηση της δεσπόζουσας θέσης της στην αντίστοιχη αγορά. Επιπλέον, η Rail Cargo Logistics Goldair S.A. αναφέρεται στο επιχείρημα της διασταυρούμενης επιδότησης για την κατανομή του κόστους συντήρησης για το τροχαίο υλικό που χρησιμοποιείται για εμπορευματικές και επιβατικές μεταφορές (το οποίο συνδέεται με τις διατάξεις ΥΔΥ). Τέλος, η Rail Cargo Logistics Goldair S.A. αναφέρεται σε δήθεν ανταγωνιστικές πρακτικές της Εταιρείας σε σχέση με την πρόσληψη μηχανοδηγών.

Η Εταιρεία υπέβαλε εμπρόθεσμα τις ζητούμενες πληροφορίες και τεκμηρίωση δυνάμει της Επιστολής της με αριθμ. 40347/21/Δ2/10.5.2021, απορρίπτοντας επίσης τον ισχυρισμό του καταγγέλλοντος.

Βάσει της γραπτής "εντολής διενέργειας ελέγχου" με αρ. πρωτ. 5374/31-05-2022, και στο πλαίσιο καταγγελίας που διερευνά η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού κατά της Εταιρείας, κλιμάκιο υπαλλήλων της Ε.Ε.Α επισκέφθηκε αιφνιδιαστικά στις 2.6.2022 τα γραφεία της Εταιρείας προκειμένου να εκτελέσει τα καθήκοντα της Ε.Ε.Α στο πλαίσιο της ανωτέρω Εντολής, δηλαδή να διενεργήσει έρευνα/εξέταση/έλεγχο στα φυσικά και ηλεκτρονικά αρχεία και φακέλους της Εταιρείας. Κατόπιν αυτού ορίστηκε

ημερομηνία για την αποσφράγιση, όπως προβλέπεται από το νόμο, των συλλεχθέντων στοιχείων ενώπιον της Ε.Ε.Α. στις 19.7.2022. Η διαδικασία αποσφράγισης πραγματοποιήθηκε στις 19.7.2022 και συνεχίστηκε στις 15.12.2022 ενώπιον της Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Στις 19.12.2023 πραγματοποιήθηκε δεύτερος επιτόπιος έλεγχος από την Επιτροπή Ανταγωνισμού στα γραφεία της HELLENIC TRAIN στο πλαίσιο διερεύνησης της ίδιας ως άνω καταγγελίας και ελήφθησαν εκ νέου αντίγραφα ορισμένων ηλεκτρονικών αρχείων που είχαν ληφθεί και την προηγούμενη φορά.

Στις 22.12.2023 η Επιτροπή Ανταγωνισμού απέστειλε δεύτερο αίτημα παροχής στοιχείων προς την HELLENIC TRAIN. Η HELLENIC TRAIN παρέσχε εμπροθέσμως όλα τα αιτηθέντα στοιχεία με την επιφύλαξη της ήδη υποβληθείσας ένστασης αναρμοδιότητας.

Στις 10.04.2025 πραγματοποιήθηκε τρίτος επιτόπιος έλεγχος από την Επιτροπή Ανταγωνισμού σε εγκαταστάσεις της HELLENIC TRAIN στην Αθήνα και στη Θεσσαλονίκη στο πλαίσιο διερεύνησης της ίδιας ως άνω καταγγελίας, καθώς και της με αρ. πρωτ. 7874/25-10-2024 καταγγελίας της ίδιας καταγγέλλουσας, προκειμένου να διαπιστωθεί αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 2 του Ν. 3959/2011 περί «Προστασίας του Ελεύθερου Ανταγωνισμού», όπως ισχύει, ή/ και του άρθρου 102 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Σ.Λ.Ε.Ε.), στους κλάδους παροχής υπηρεσιών σιδηροδρομικής μεταφοράς εμπορευμάτων και συντήρησης και επισκευής σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού, αναφορικά με τυχόν αντανταγωνιστικές πρακτικές στο πλαίσιο καταχρηστικής εκμετάλλευσης ατομικής δεσπόζουσας θέσης. Η δεύτερη ως άνω καταγγελία αφορά τον φερόμενο αποκλεισμό της καταγγέλλουσας από υπηρεσίες συντήρησης του τροχαίου της υλικού εκ μέρους της HELLENIC TRAIN. Η διαδικασία αποσφράγισης πραγματοποιήθηκε στις 16.5.2025 ενώπιον της Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΡΑΣ) – Περιστατικό 24/1/2022

Λόγω του σιδηροδρομικού συμβάντος που έλαβε χώρα στις 24.1.2022 στο πλαίσιο σφοδρής χιονοθύελλας και πρωτόγνωρων καιρικών συνθηκών, η ΡΑΣ ξεκίνησε έρευνα για τις συνθήκες του συμβάντος σε σχέση με τα δικαιώματα των επιβατών και τις αντίστοιχες υποχρεώσεις της Hellenic Train A.E. δυνάμει της Επιστολής της υπ' αριθμ. 386/4.2.2022. Η Hellenic Train A.E. παρείχε τα αιτούμενα δικαιολογητικά δυνάμει της Επιστολής υπ' αριθμ. 2228/22/Γ1/18.2.2022. Η ΡΑΣ ζήτησε πρόσθετες πληροφορίες δυνάμει της Επιστολής της υπ' αριθμ. 658/3.3.2022 και η Hellenic Train A.E. παρείχε τις αντίστοιχες πληροφορίες δυνάμει του εγγράφου της υπ' αριθμ. 2369/22/Γ1/11.3.2022. Στις 28.6.2022 επιδόθηκε στην Hellenic Train A.E. η υπ' αριθμ. 51/2022 απόφαση της ΡΑΣ περί αυτεπάγγελτης εξέτασης με θέμα την εικαζόμενη μη συμμόρφωση της Hellenic Train A.E. με ορισμένα άρθρα του Κανονισμού ΕΚ 1371/2007. Τελικά με την 108/16.12.2022 απόφαση επιβλήθηκε διοικητικό πρόστιμο τριακοσίων χιλιάδων ευρώ (€300.000,00). Η εταιρεία άσκησε Αίτηση Ακύρωσης ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου κατά της απόφασης της ΡΑΣ για την επιβολή του προστίμου, η οποία δεν έχει ακόμη εκδικασθεί.

Περαιτέρω, η ΡΑΣ εξέδωσε την υπ' αριθμ. 42/2023 απόφαση, που επιδόθηκε στην Hellenic Train S.A. στις 19.5.2023, δυνάμει της οποίας επιβλήθηκαν στην Hellenic Train S.A. τα ακόλουθα πρόστιμα: (α) € 78.000,00 για παράβαση του άρθρου 123 και 127 του Γενικού κώδικα κυκλοφορίας σιδηροδρομικών. (β) €20.000,00 για τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που ορίζονται από τη Διαδικασία διαχείρισης ασφάλειας – Έλεγχος αρχείων διαδρομής κινούμενων κινητήρων (γ) 2.000,00 ευρώ για τη μη υποβολή στοιχείων που ζητήθηκαν από τη ΡΑΣ. Η Εταιρεία προσέφυγε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου κατά της απόφασης της ΡΑΣ για την επιβολή του προστίμου.

2. Περιστατικό αναφορικά με το άρθρο 4 του Ν. 3911/2011: με την από 3.1.2023 απόφαση του Γενικού Διευθυντή της ΡΑΣ (επίδοση στις 11.1.2023 στη Hellenic Train A.E.) επιβλήθηκε πρόστιμο ύψους 30.000,00 ευρώ στην ΗΤ, κατόπιν αιφνιδιαστικού ελέγχου, καθώς διαπιστώθηκε ότι «ο μηχανοδηγός δεν διέθετε την πιστοποίηση του άρθρου 4 του ν. 3911/2011, δηλαδή

διαπιστώθηκε ότι ο μηχανοδηγός δεν ήταν εγγεγραμμένος στο οικείο Μητρώο». Η εταιρεία άσκησε διοικητική προσφυγή ενώπιον της ΡΑΣ και στη συνέχεια προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών επικαλούμενη μεταξύ άλλων εσφαλμένη ερμηνεία του νόμου. Με την απόφαση 2793/30.12.2024 απόφαση απορρίφθηκε η προσφυγή της εταιρείας.

3. Συμβάν εκτροχιασμού και ανατροπής δυο βυτιοφόρων εμπορικής αμαξοστοιχίας (δύο υποθέσεις) στις 25.8.2021 : για το συμβάν αυτό μετά από κλήση σε ακρόαση η ΡΑΣ επέβαλε στην Hellenic Train A.E. συνολικά πρόστιμο ύψους 40.000 ευρώ από την ΡΑΣ για παράβαση διατάξεων του Γενικού Κανονισμού Κυκλοφορίας. Η Hellenic Train άσκησε προσφυγή κατά των δύο ανωτέρω αποφάσεων ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

5. Περιστατικά 4.9.2023 και 1.1.2024 (δύο υποθέσεις): για τα συμβάντα (α) της 4.9.2023 που προκλήθηκε σε πρόσωπο από κινούμενο τροχαίο υλικό (θανάσιμος τραυματισμός – αυτοκτονία πεζής γυναίκας από την επιβατική αμαξοστοιχία 53 στο Χ.Σ. 2+200 της λίνιας Θ-Αμ Θ (περιοχή Μυτιληνάκια) και (β) της 1.1.2024 (τραυματισμός πρόσωπο της επιβατικής αμαξοστοιχίας 57 επί Χ.Σ. 11+050 (διέλευση Σεπολίων), η ΡΑΣ μετά από κλήση σε ακρόαση, η ΡΑΣ επέβαλε στην Hellenic Train A.E. α) πρόστιμο 40.000 ευρώ (20.000 και 20.000 ανά παράβαση) για i) παράβαση του άρθρου 120 παρ. 1200β του μέρους Β του Γενικού Κανονισμού Κυκλοφορίας και ii) παράβαση της προειδοποίησης ΡΑΣ αριθ. 42/11.5.2023 και β) πρόστιμο 100.000 ευρώ, το οποίο κατόπιν άσκησης διοικητικής προσφυγής μετέτρεψε σε σύσταση για συμμόρφωση. Η Hellenic Train άσκησε έφεση κατά της ανωτέρω απόφασης ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών στις 14.11.2024.

6. Περιστατικά 4.9.2023 και 1.1.2024 (δύο υποθέσεις) : Στις 29.3.2024 επιδόθηκε στη Hellenic Train A.E. Επιστολή της ΡΑΣ με αριθμό 1218/28.3.2024 (υπ' αριθμ. 30/26.3.2024 απόφαση ΡΑΣ) δυνάμει της οποίας η ΡΑΣ στο πλαίσιο των σιδηροδρομικών συμβάντων (α) της 4.9.2023 που προκλήθηκε σε πρόσωπο από κινούμενο τροχαίο υλικό (θανάσιμος τραυματισμός – αυτοκτονία πεζής γυναίκας από την επιβατική αμαξοστοιχία 53 στο Χ.Σ. 2+200 της λίνιας Θ-Αμ (περιοχή Μυτιληνάκια) και (β) της 1.1.2024 (τραυματισμός ατόμου από την επιβατική αμαξοστοιχία 57 επί Χ.Σ. 11+050 (διέλευση Σεπολίων) α) αξιολογεί την παράβαση των άρθρων 18 παρ. 1 και 22 παρ. 22 (Τέλος, η ΡΑΣ, με την υπ' αριθμόν 64/2024 απόφασή της, η οποία κοινοποιήθηκε στις 31.7.2024, έκανε δεκτό το αίτημα της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΡΑ Α.Ε. περί μη εφαρμογής υποτροπής και τροποποίησε την υπ' αριθμόν 30/26.3.2024 απόφαση ακυρώνοντας το πρόστιμο των 100.000,- ευρώ, επιβάλλοντας αντ' αυτού σύσταση για συμμόρφωση με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 18 του ν. 3911/2011. Η ως άνω σύσταση προσβλήθηκε ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών στις 14.11.2024. Αμφότερες οι αποφάσεις της ΡΑΣ (περί επιβολής προστίμου και περί σύστασης) προσβλήθηκαν ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

7. Περιστατικό 23.12.2023 : σχετικά με το συμβάν αυτό που αφορά στην παραβίαση ερυθρού φωτισμού από προσωπικό της ΗΤ: μετά από κλήση σε ακρόαση επιβλήθηκε στην εταιρεία πρόστιμο 30.000 Ευρώ για παράβαση του Γενικού Κανονισμού Κυκλοφορίας και του Κανονισμού Σηματοδότησης και 20.000 Ευρώ για παράβαση SMS/MAN/0052. Κατά της ανωτέρω απόφασης άσκησε η Hellenic Train προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών στις 11.11.2024.

Εθνική Αρχή Διαφάνειας (Ε.Α.Δ.)

Δυνάμει του εγγράφου με αριθ. ΕΑΔ.Φ.249/21/ΟΙΚ.8135/12.3.2021 η Ε.Α.Δ. ζήτησε από την Εταιρεία και τη ΓΑΙΑΟΣΕ την παροχή πληροφοριών σχετικά με δραστηριότητες συντήρησης που εκτελούνται σε τροχαίο υλικό κατά την περίοδο από 1.1.2017 έως 31.8.2017. Η Εταιρεία προσκόμισε τα αντίστοιχα ζητούμενα δικαιολογητικά, που διαθέτει εντός της καθορισμένης προθεσμίας (ήτοι στις 26.3.2021).

Η Ε.Α.Δ. δυνάμει του Εγγράφου της με Αρ. αριθμ. ΕΑΔ/Φ.249/21/16948/28.5.2021 ζήτησε πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινίσεις επί των δικαιολογητικών που υπέβαλε η Εταιρεία. Επίσης, με το ίδιο έγγραφο, η Ε.Α.Δ. ζήτησε τεκμηρίωση σχετικά

με συμβάσεις μίσθωσης χώρων (ακίνητα που βρίσκονται κοντά σε τερματικούς σταθμούς εμπορευμάτων) που συνήφθησαν μεταξύ της πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. στις 20.7.2017. Η Εταιρεία έχει υποβάλει τις σχετικές πληροφορίες που διαθέτει στις 15.6.2021. Κατόπιν των ανωτέρω η Εθνική Αρχή Διαφάνειας δυνάμει εγγράφου της με Αρ. ΕΑΔ/Φ.249/21/οικ.2557/31.1.2022 ζήτησε τις απόψεις της Εταιρείας σε σχέση με τις δύο παραπάνω κατηγορίες θεμάτων.

Η Ε.Α.Δ. εξέδωσε έκθεση εξέτασης σχετικά με την έρευνα (αρ. αναφοράς Α306/20/ΕΜΠ.ΟΙΚ.351/23.5.2022), η οποία περιλαμβάνει ορισμένα συμπεράσματα σχετικά με τα δύο θέματα που αφορούν την εγκυρότητα των πράξεων που διενεργήθηκαν μεταξύ της ΓΑΙΑΟΣΕ και της πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ, οι οποίες κατά την ημερομηνία αυτή ήταν αμφότερες οντότητες υπό δημόσιο έλεγχο. Κατόπιν της διαδικασίας ενώπιον της Ε.Α.Δ (βλ. παραπάνω), η Ε.Α.Δ απέστειλε την αντίστοιχη έκθεση μαζί με τον φάκελο στον Εισαγγελέα Πλημμελειοδικών Αθηνών, ο οποίος έχει κινήσει προανάκριση κατά πρώην μελών ΔΣ των εν λόγω εταιρειών. Η ποινική διαδικασία εκκρεμεί.

Ελληνική Αρχή Σιδηροδρόμων (Σιδηροδρομικό δυστύχημα Τεμπών 28.2.2023)

Η ΡΑΣ εξέδωσε την απόφαση της για Ακρόαση με Αρ. 1466/17.5.2023 στο πλαίσιο της υπ' αριθμ. 35/26.4.2023 απόφασης ΡΑΣ η οποία κάλεσε σε ακρόαση στις 7.6.2023 τόσο την Hellenic Train Α.Ε. όσο και τον ΟΣΕ ΑΕ στο πλαίσιο του ατυχήματος που έλαβε χώρα στα Τέμπη (σύγκρουση δύο αμαξοστοιχιών της ΗΤ, 57 νεκροί – επιβάτες και προσωπικό, 180 τραυματίες) για τυχόν παραβάσεις εκ μέρους του προσωπικού της Hellenic Train του Γενικού Κανονισμού Σιδηροδρομικής Κυκλοφορίας (άρθ. 120, 24), (β) διαδικασία SMS/MAN/0052 και (γ) Ευρωπαϊκός Κανονισμός 2019/773 (παρ. 14 Παραρτήματος Β). Η ακρόαση αναβλήθηκε δυνάμει της Απόφασης της ΡΑΣ με Αρ. 1691/6.6.2023 και η ημερομηνία νέας ακρόασης δεν έχει ακόμη καθοριστεί από την ΡΑΣ καθώς στο ενδιάμεσο συγκροτήθηκε και ανέλαβε την διερεύνηση των αιτιών του ατυχήματος η Εθνική Αρχή Διερεύνησης Αεροπορικών και Σιδηροδρομικών Ατυχημάτων και Ασφάλειας Μεταφορών (ΕΟΔΑΣΑΑΜ).

34. Αμοιβή για ελεγκτικές υπηρεσίες

Η αμοιβή σχετικά με παρασχεθείσες ελεγκτικές υπηρεσίες τακτικού ελέγχου χρήσης είναι ίση με το ποσό των €53.954 (πλέον ΦΠΑ 24%) και η αμοιβή σχετικά με τις υπηρεσίες έκδοσης φορολογικού πιστοποιητικού για τη χρήση 2024 είναι ίση με ποσό €49.000 (πλέον ΦΠΑ 24%).

35. Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών

Οι αμοιβές και λοιπές παροχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Αμοιβές & λοιπές παροχές μελών Δ.Σ.	279.176	193.468
Αμοιβές & λοιπές παροχές διευθυντικών στελεχών	744.633	822.847
Σύνολο	1.023.809	1.016.315

Οι κυριότερες δαπάνες της χρήσης 2024 αφορούν το κόστος μετακύλισης προσωπικού από την Trenitalia ύψους €1,4 εκ. (2023: € 1,2εκ.). Στις δαπάνες της Trenitalia επίσης εντάσσονται και αμοιβές για υπηρεσίες υποστήριξης συστημάτων και λογισμικών €0,17 εκ. (2023: €0,25 εκ.) καθώς επίσης και δαπάνες συμβουλευτικών υπηρεσιών ποσού €0,12 εκ (2023: €0). Οι αγορές παγίων από την Trenitalia αφορούν κυρίως τιμολόγια που σχετίζονται με ανταλλακτικά των ETR (€ 0,094 εκ.) (2023: €0,6εκ). Όσον αφορά τα έσοδα από την Trenitalia αυτά αφορούν μετακύλιση φόρου μισθωτών υπηρεσιών από τα στελέχη της Trenitalia που απασχολούνται στην Ελλάδα. Τέλος, όσον αφορά τις δαπάνες προς την FS Technology τόσο για το 2024 αλλά και το 2023, αυτές συνδέονται αποκλειστικά με την δημιουργία της νέας εμπορικής πλατφόρμας.

Αναφέρουμε ότι το υπόλοιπο της υποχρέωσης προς την Trenitalia παρουσιάζει σημαντική μείωση το 2024 συγκριτικά με το 2023 , δεδομένου ότι εντός του 2024 πραγματοποιήθηκε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου τόσο με καταβολή χρηματικών διαθεσίμων όσο και με κεφαλαιοποίηση υποχρέωσης. Το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε αντιστοιχεί σε €35.625.008 και αφορά τιμολόγια απόκτησης τροχαίου υλικού (ETR 470). Η σχετική υποχρέωση είχε καταχωρηθεί στα βιβλία της Εταιρείας πριν την 31.12.2022.

37. Εγγυήσεις και δεσμεύσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 οι χορηγηθείσες εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων ανέρχονται σε ποσό €12.661.720 (31/12/2023:€11.535.628) και οι δεσμεύσεις ανέρχονται σε ποσό €45.005.836 (31/12/2023: 30.737.199). Στο ποσό των € 12.661.720 συμπεριλαμβάνονται και:

Α. Εγγυητική επιστολή από την EULER HERMES HELLAS ύψους €2.000.000 είχε υποβληθεί στο Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών (14.04.2022), σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ΥΔΥ μεταξύ της Hellenic Train A.E. και του Ελληνικού Δημοσίου.

Β. Εγγυητική επιστολή της Εθνικής Τράπεζας ύψους €2.000.000 κατατέθηκε την 21.03.2023 για την εγγύηση συμμετοχής στο διαγωνισμό που προκήρυξε το Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών για την παραχώρηση του εμπορευματικού σταθμού Θριάσιο

Γ. Εγγυητική επιστολή της ΓΑΙΑΟΣΕ ύψους €1.245.109 κατατέθηκε την 20.10.2023 από την Εθνική Τράπεζα που σχετίζεται με τη σύμβαση μίσθωσης τροχαίου υλικού.

Οι δεσμεύσεις αναλύονται ως εξής:

Περιγραφή	31.12.2024	31.12.2023	ΠΕΡΙΟΔΟΣ
Αναβάθμιση Μηχανοστασίου Θεσσαλονίκης	-	1.837.696	1 έτος
Συμβάσεις με προμηθευτές ανταλλακτικών τροχαίου υλικού	6.636.171	4.266.277	1 έτος
Υπηρεσίες συντήρησης τρένων ETR470	28.236.268	14.500.919	4 έτη
Υπηρεσίες συντήρησης για το τροχαίο υλικό ETR470 - προληπτική συντήρηση	3.833.694	2.889.750	4 έτη
Υπηρεσίες συντήρησης για το τροχαίο υλικό ETR470 – SCADA	1.668.788	1.620.000	4 έτη
Δημιουργία νέας εμπορικής πλατφόρμας	1.341.125	1.477.564	1 έτος
Προμήθεια ανταλλακτικών ETR 470	3.289.789	4.144.912	4 έτη
Σύνολο	45.005.835	30.737.119	

Σημειώνεται ότι η σύμβαση ΥΔΥ περιλαμβάνει μνεία για επενδύσεις από την Εταιρεία ύψους € 163,5 εκ, από τις οποίες το ποσό των €47,5 εκ. αφορά την απόκτηση και δρομολόγηση 5 ETR470, και έχει ήδη ολοκληρωθεί. Ενώ η υλοποίηση του υπολοίπου πλάνου συνεχίζει στα συστήματα IT, η Εταιρεία έχει προβεί σε αναθεωρημένη πρόταση για την υλοποίηση των επενδύσεων σε νέο τροχαίο υλικό στο πλαίσιο των συμφωνηθέντων του Μνημονίου Συνεργασίας που υπεγράφη στις 12 Μαΐου 2025 με τον Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, με συνολικό ενδεικτικό προϋπολογισμό ύψους 300 εκ. ευρώ πλέον τις απαραίτητες επενδύσεις στις τεχνικές εγκαταστάσεις, ύψους 60 εκ. ευρώ. Οι διαπραγματεύσεις για την υλοποίηση του Μνημονίου βρίσκονται σε εξέλιξη, με αναμενόμενη τροποποίηση των σχετικών συμβατικών υποχρεώσεων στο δεύτερο εξάμηνο του έτους 2025.

38. Πληροφόρηση ανά δραστηριότητα

Με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του π.δ. 41/2005 όπως αυτή αντικαταστάθηκε από τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 41 του ν. 3891/2010 η Εταιρεία υποχρεούται να τηρεί και να δημοσιεύει χωριστούς λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσεως για τις δραστηριότητες που αφορούν την παροχή υπηρεσιών σιδηροδρομικής μεταφοράς επιβατών και μεταφοράς εμπορευμάτων.

Στις 14 Απριλίου 2022 υπογράφηκε η σύμβαση ανάθεσης Υποχρέωσης Δημόσιας Υπηρεσίας μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Hellenic Train A.E. Η σύμβαση έχει διάρκεια 10 ετών με ισχύ από 01/01/2022 και με δυνατότητα παράτασης για άλλα 5 έτη και προβλέπει ότι η εταιρεία τηρεί χωριστούς λογαριασμούς κερδών και ζημιών διαχωρισμένους ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

Στις 04.02.2022 η ΡΑΣ εξέδωσε την απόφαση αριθ. 9/2022 έχοντας αντικείμενο την «Περίληψη ελέγχου εφαρμογής του διαχωρισμού λογαριασμών στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσεως και στον ισολογισμό της Εταιρείας (τότε ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) έτους 2020, κατ' εφαρμογή της υπ' αριθμ. 959/31.05.2021 απόφασης της ΡΑΣ». Στο πλαίσιο αυτό, κοινοποιήθηκαν στην Εταιρεία μια σειρά προδιαγραφών με ανά αντικείμενο τη μεθοδολογία που πρέπει να ακολουθηθεί στη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων τμηματοποιημένων ανά δραστηριότητα. Τις προδιαγραφές αυτές έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για την κατάρτιση των λογαριασμών αποτελεσμάτων χρήσης, καθώς και ισολογισμών, διαχωρισμένων ανά δραστηριότητα, που δημοσιεύονται παρακάτω για την περίοδο 1/1/2023-31/12/2023.

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικής Οικονομική θέσης (1.1.2023 έως 31.12.2023)

	31.12.2023	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Ενσώματα πάγια	112.126.269	54.928.738	100.814	24.691.909	32.404.807
Δικαιώματα μίσθωσης ενσώματων παγίων	91.588.300	43.441.664	8.477.202	39.611.876	57.558
Άυλα πάγια	3.531.279	2.883.881	-	605.979	41.419
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.015.041	-	-	1.103.158	911.882
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	209.260.888	101.254.283	8.578.016	66.012.921	33.415.667
Αποθέματα	3.529.513	-	-	3.529.513	-
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	67.679.838	61.801.416	135.273	306.960	5.436.189
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10.400.245	6.209.877	2.093.843	234.333	1.862.193
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	114.615.905	71.811.302	-	18.055.595	24.749.008
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	196.225.501	139.822.595	2.229.116	22.126.401	32.047.390
Σύνολο ενεργητικού	405.486.389	241.076.878	10.807.131	88.139.322	65.463.058
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	34.406.509	-	-	-	34.406.509
Αποθεματικά κεφάλαια	(757.324)	-	-	-	(757.324)
Αποτελέσματα εις νέο	(13.143.955)	(19.985.620)	850.712	4.975.928	1.015.026
Κέρδη/(Ζημιές) της χρήσης	(65.069.775)	(52.735.814)	(7.579.450)	159.948	(4.914.459)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(44.564.545)	(72.721.433)	(6.728.738)	5.135.876	24.749.752
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	24.700.000	-	-	11.700.000	13.000.000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	3.542.847	1.285.201	153.414	2.104.232	-
Λοιπές προβλέψεις	7.666.197	2.270.194	4.685.460	710.543	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	82.066.765	34.322.001	6.655.172	41.054.224	35.368
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.000	-	-	-	70.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	118.045.810	37.877.396	11.494.046	55.568.999	13.105.368
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100.828.793	97.129.197	-	1.800.000	1.899.596
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	154.225.622	121.085.246	2.160.669	-	13.378.027
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	66.765.018	53.284.668	3.440.354	-	10.017.045
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.185.690	4.421.804	440.801	2.239.375	3.083.710
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	332.005.124	275.920.916	6.041.824	27.434.446	22.607.939
Σύνολο υποχρεώσεων	450.050.934	313.798.312	17.535.870	83.003.445	35.713.307
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	405.486.389	241.076.878	10.807.131	88.139.322	65.463.058

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (31.12.2023)

	1.1.2023 έως 31.12.2023	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	37.737.631	37.737.631	-	-	-
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	7.771.121	-	7.771.121	-	-
Έσοδα από συντήρηση	1.042.190	-	-	1.042.190	-
Έσοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	115.106	-	115.106	-	-
Έσοδα από εισφορές	-	-	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	837.041	341.113	45.157	135.661	315.109
Λοιπά έσοδα	1.103.377	660.180	44.353	267.121	131.722
Σύνολο Εσόδων	48.606.466	38.738.925	7.975.738	1.444.972	446.831
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις	(49.040.982)	(23.540.641)	(5.748.035)	(19.752.306)	-
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	(1.934.772)	-	-	(1.934.772)	-
Ηλεκτρική ενέργεια	(8.778.410)	(7.030.874)	(653.566)	(1.093.970)	-
Καύσιμα	(6.916.073)	(6.165.949)	(595.834)	(154.291)	-
Έξοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	(735.576)	-	(735.576)	-	-
Καθαρισμοί Τ.Υ. κλπ	(3.269.925)	(2.124.222)	(179.620)	(966.083)	-
Συντήρηση τροχαίου υλικού	(7.129.924)	(5.647.875)	(45.013)	(1.437.036)	-
Ενοίκια κτιρίων	(127.768)	(79.528)	(4.926)	(43.313)	-
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(6.100.790)	(5.670.936)	(418.405)	(11.450)	-
Διάφορα έξοδα	(23.184.978)	(12.941.126)	(725.623)	(9.518.228)	-
Σύνολο Εξόδων	(107.219.199)	(63.201.151)	(9.106.597)	(34.911.450)	-
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων	(58.612.732)	(24.462.226)	(1.130.860)	(33.466.478)	446.831
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων	(4.651.916)	(1.417.841)	(31.407)	(3.202.669)	-
Αποσβέσεις IFRS 16 – Ακίνητα	(2.308.334)	(345.269)	(21.705)	(1.941.360)	-
Κέρδη /(Ζημιές) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων	(65.572.983)	(26.225.336)	(1.183.972)	(38.610.506)	446.831
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων	1.979	1.056	78	845	-
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	(3.742.730)	(3.627.429)	(115.301)	-	-

	1.1.2023 έως 31.12.2023	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(288.139)	(154.331)	(11.453)	(122.355)	-
Χρηματοοικονομικό κόστος ifrs 16	(1.777.311)	(97.774)	(6.326)	(1.673.211)	-
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(5.806.201)	(3.878.479)	(133.001)	(1.794.720)	-
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(71.379.183)	(30.103.815)	(1.316.973)	(40.405.226)	446.831
Επιμερισμός του κλάδου συντήρησης στον επιβατικό και εμπορευματικό κλάδο	-	(37.628.942)	(2.776.284)	40.405.226	-
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο	(71.379.183)	(67.732.757)	(4.093.257)		446.831
Φόρος εισοδήματος	(5.3575.525)	(5.006.167)	(369.358)		
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο	(76.754.708)	(72.738.924)	(4.462.615)		
Επιμερισμός φόρου εισοδήματος	-	5.006.167	369.358		(5.375.525)
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο με αποδεκτές δαπάνες	(76.754.708)	(67.732.757)	(4.093.257)	-	(4.928.693)
Έσοδα Υ.Δ.Υ.	48.416.696	50.000.000	-	-	-
Έσοδα Υ.Δ.Υ. Βάσει άρθρου 10.3 & 10.14		(1.583.304)	-	-	-
Τέλη χρήσης δικτύου	(13.605.486)	(12.406.599)	(1.198.886)	-	-
Αποζημιώσεις προσωπικού	427.216	(28.766)	199.173	242.574	14.234
Αποσβέσεις ΔΠΧΑ 16 - Τροχαίο Υλικό	(12.854.973)	(10.730.138)	(2.124.835)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος ΔΠΧΑ 16 - Τροχαίο Υλικό	(2.141.890)	(1.787.862)	(354.029)	-	-
Αμοιβές Δ.Σ.	(193.468)	(103.226)	(7.616)	(82.626)	
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα	(7.424.617)	(7.424.617)	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	-	-	-	-
Λοιπά έξοδα	(375.037)	(375.037)	-	-	-
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(563.507)	(563.507)	-	-	-
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά φόρων, με συνολικές δαπάνες	(65.069.775)	(52.735.814)	(7.579.450)	159.948	(4.914.459)

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1.1.2024 έως 31.12.2024)

	1.1.2024 έως 31.12.2024	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	41.454.204	41.454.204	-	-	-
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	9.035.364	-	9.035.364	-	-
Έσοδα από συντήρηση	1.070.614	-	-	1.070.614	-
Έσοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	160.136	-	160.136	-	-
Έσοδα από εισφορές	-	-	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	769.729	564.831	64.773	140.125	-
Λοιπά έσοδα	787.842	133.575	82.753	68.734	502.779
Σύνολο Εσόδων	53.277.889	42.152.610	9.343.026	1.279.474	502.779
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις	(48.737.972)	(29.612.833)	(2.415.132)	(16.710.006)	-
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	(1.217.922)	-	-	(1.217.922)	-
Ηλεκτρική ενέργεια	(12.449.525)	(10.637.862)	(871.035)	(940.628)	-
Καύσιμα	(5.905.032)	(5.302.662)	(434.185)	(168.184)	-
Έξοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	(559.720)	-	(559.720)	-	-
Καθαρισμοί Τ.Υ. κλπ	(3.546.731)	(2.074.496)	(166.738)	(1.305.497)	-
Συντήρηση τροχαίου υλικού	(9.537.981)	(6.299.695)	(10.679)	(3.227.608)	-
Ενοίκια κτιρίων	(86.783)	(41.001)	(4.757)	(41.024)	-
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(3.680.997)	(3.570.175)	(108.561)	(2.262)	-
Διάφορα έξοδα	(23.885.438)	(13.871.699)	(1.143.810)	(8.869.927)	-
Σύνολο Εξόδων	(109.608.100)	(71.410.424)	(5.714.617)	(32.483.058)	-
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων	(56.330.210)	(29.257.815)	3.628.409	(31.203.585)	502.779
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων	(6.961.974)	(2.827.120)	(35.263)	(4.099.590)	-
Αποσβέσεις IFRS 16 – Ακίνητα	(2.511.587)	(399.644)	(26.181)	(2.085.762)	-
Κέρδη/(Ζημιές) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων	(65.803.772)	(32.484.579)	3.566.965	(37.388.937)	502.779
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων	2.505	1.533	115	857	-
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	(7.080.147)	(6.981.476)	(98.670)	-	-

	1.1.2024 έως 31.12.2024	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Χαρτόσημο δανείων	(1.512.000)	(1.512.000)	-	-	-
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(283.833)	(173.720)	(13.082)	(97.031)	-
Χρηματοοικονομικό κόστος ifrs 16	(1.876.252)	(111.620)	(7.597)	(1.757.035)	-
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(10.749.725)	(8.777.283)	(119.234)	(1.853.209)	-
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	(76.553.497)	(41.261.860)	3.447.731	(39.242.147)	502.779
Επιμερισμός του κλάδου συντήρησης στον επιβατικό και εμπορευματικό κλάδο	-	(36.493.865)	(2.784.281)	32.242.147	-
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο	(76.553.497)	(77.755.727)	699.450	-	502.779
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημίες) μετά φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο	(76.553.497)	(77.755.727)	699.450	-	502.779
Επιμερισμός φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημίες) μετά φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο με αποδεκτές δαπάνες	(76.553.497)	(77.755.727)	699.450	-	502.779
Έσοδα Υ.Δ.Υ.	47.798.802	50.000.000	-	-	-
Έσοδα Υ.Δ.Υ. Βάσει άρθρου 10.3 & 10.14		(2.201.198)	-	-	-
Τέλη χρήσης δικτύου	(12.247.223)	(11.380.951)	(866.272)	-	-
Αποζημιώσεις προσωπικού	458.358	133.142	(11.822)	296.738	40.300
Αποσβέσεις ΔΠΧΑ 16 - Τροχαίο Υλικό	(12.857.929)	(10.732.661)	(2.125.268)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος ΔΠΧΑ 16 - Τροχαίο Υλικό	(1.673.169)	(1.396.614)	(276.555)	-	-
Αμοιβές Δ.Σ.	(179.040)	(109.579)	(8.252)	(61.209)	-
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα	(6.429.435)	1.365.961	128.849	(7.924.246)	-
Λοιπά έσοδα	2.148.974	1.576.700	-	-	572.274
Λοιπά έξοδα	(2.823.707)	(2.456.335)	-	-	(367.373)
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(506.741)	(506.741)	-	-	-
Κέρδη/(Ζημίες) μετά φόρων, με συνολικές δαπάνες	(62.864.608)	(53.464.002)	(2.459.869)	(7.688.718)	747.980

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (31.12.2024)

	31.12.2024	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Ενσώματα πάγια	116.255.597	54.144.411	78.039	25.494.856	36.538.291
Δικαιώματα μίσθωσης ενσώματων παγίων	77.331.776	31.041.342	6.021.210	40.183.108	86.115
Άυλα πάγια	4.085.458	3.083.520	-	960.518	41.419
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.336.211	-	-	1.373.489	962.722
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	200.009.041	88.269.274	6.099.249	68.011.971	37.628.547
Αποθέματα	3.380.004			3.380.004	
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.820.133	1.821.498	419.560	329.496	8.249.580
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.986.979	4.171.852	1.406.662	157.427	1.251.038
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	177.287.404	121.161.302	1.036.130	11.045.152	44.044.820
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	198.474.520	127.154.652	2.862.352	14.912.078	53.545.438
Σύνολο ενεργητικού	398.483.561	215.423.925	8.961.601	82.924.049	91.173.986
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.219.456	(35.625.008)			41.844.464
Αποθεματικά κεφάλαια	(494.315)				(494.315)
Αποτελέσματα εις νέο	(26.277)	(2.789.471)	(1.148.189)	6.947.431	(3.036.048)
Κέρδη/(Ζημίες) της χρήσης	(62.864.608)	(53.464.002)	(2.459.869)	(7.688.718)	747.980
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(57.165.744)	(91.878.480)	(3.608.059)	(741.286)	39.062.082
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	20.900.000			9.900.000	11.000.000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.821.481	1.764.734	132.899	923.848	
Λοιπές προβλέψεις	4.289.441	764.289	3.055.525	469.627	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	67.553.213	21.122.808	4.426.912	41.940.820	62.673
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.000				70.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	95.634.134	23.651.831	7.615.335	53.234.294	11.132.673
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	146.372.956	143.666.272		1.800.000	906.684
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	124.344.651	77.474.377	246.578	11.226.242	35.397.454
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	74.818.432	56.104.492	3.994.151	14.694.151	25.638
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14.479.131	6.405.433	713.595	2.710.648	4.649.455

Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	360.015.171	283.650.574	4.954.325	30.431.041	40.979.231
Σύνολο υποχρεώσεων	455.649.305	307.302.406	12.569.660	83.665.335	52.111.904
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	398.483.561	215.423.925	8.961.601	82.924.049	91.173.986

39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Σε σχέση με τις δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ενώπιον του Εφέτη Ανακριτή Λάρισας για το σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη, ασκήθηκε ποινική δίωξη σε βάρος στελεχών / διευθυντών της εταιρείας και αναμένεται να απολογηθούν για το πλημμέλημα που φέρεται να διέπραξαν λόγω της μη άμεσης ενεργοποίησης του συστήματος επικοινωνίας GSMR, αν και το σχετικό σύστημα δεν είχε τεθεί για πραγματικούς και νομικούς λόγους σε λειτουργία, καθώς δεν είχε λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις από την αρμόδια αρχή (ΡΑΣ) και δεν είχε εκδοθεί η σχετική εγκύκλιος από τον διαχειριστή δικτύου (ΟΣΕ).

Μετά το τέλος της χρήσης 2024 και εντός του έτους 2025 έχουν κοινοποιηθεί και άλλες αστικές αγωγές με εναγόμενους από κοινού τον ΟΣΕ και την ΗΤ, επί των οποίων δεν έχει εισέτι εκδοθεί απόφαση, με αποτέλεσμα να προκύπτουν συνολικά 18 αγωγές. Επίσης στις 27/2/2025 δημοσιεύτηκε το πόρισμα του ΕΟΔΑΣΑΑΜ, το οποίο είναι δημοσιευμένο στον ιστότοπο της αρχής. Τέλος στο πλαίσιο της ποινικής διερεύνησης των αιτιών του ατυχήματος, πρόσφατα προσκομίστηκαν οι πραγματογνωμοσύνες των ορισθέντων από τις αρμόδιες δικαστικές αρχές πραγματογνωμόνων ως προς τα αίτια της πυρκαγιάς που προκλήθηκε μετά την σύγκρουση των δύο αμαξοστοιχιών. Καθώς το 2025 η Εταιρεία συνεχίζει να έχει σημαντικές ταμειακές εκροές από τη λειτουργική δραστηριότητα εξαιτίας της συνέχισης λειτουργίας με ζημιά λόγω της μειωμένης εμπορικής δραστηριότητας ο όμιλος που ανήκει η Εταιρεία, εξακολουθεί να την στηρίζει, ενισχύοντας τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό κατά επιπλέον € 10 εκ που χορηγήθηκαν την 15/4/2025 αυξάνοντας τον συνολικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό σε €150εκ. Επίσης την 24/6/2025 εγκρίθηκε παράταση της λήξης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρείας από 30/6/2025 σε 30/9/2025.

Επιπρόσθετα εντός του 2025 στο πλαίσιο ενίσχυσης της συνεργασίας και παράλληλα, της σύζευξης σχέσεων μεταξύ του μετόχου της Εταιρείας και της Ελληνικής Κυβέρνησης, πραγματοποιήθηκε την 12/5/2025 υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας ανάμεσα στην Hellenic Train και το Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών. Αντικείμενο των συζητήσεων κατά την συνάντηση ήταν η ενίσχυση της παρουσίας του ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane , μέσω της θυγατρικής Hellenic Train, παρέχοντας επιπλέον δεσμεύσεις για επενδυτικό πλάνο, καθώς επίσης και η διαβεβαίωση επαρκής στήριξης της Hellenic Train από τους απεσταλμένους της Ελληνικής Κυβέρνησης, για την δημιουργία ενός σύγχρονου και ασφαλούς σιδηροδρομικού δικτύου και για την οικονομική ενίσχυση της Εταιρείας όταν κρίνεται απαραίτητο για λόγους ανωτέρας βίας και για περιπτώσεις που η παρεχόμενη εκπαιδευτική πολιτική άπτεται της εμπορικής πολιτικής της Hellenic Train. Πιο συγκεκριμένα και αναφορικά με τις δεσμεύσεις της Εταιρείας, η Hellenic Train θα προχωρήσει στην υλοποίηση ολοκληρωμένου επενδυτικού προγράμματος ύψους €360 εκατ. μέσω αγοράς καινούργιων μονάδων τροχαίου υλικού για τις υπεραστικές και προαστιακές της επιβατικές υπηρεσίες και αναβάθμιση των εγκαταστάσεων συντήρησης. Πρόκειται για μία από τις μεγαλύτερες και πιο κομβικού χαρακτήρα επενδύσεις, που πραγματοποιούνται στον κλάδο των μεταφορών στην Ελλάδα. Το επενδυτικό πρόγραμμα της Hellenic Train περιλαμβάνει τόσο την προμήθεια τροχαίου υλικού όσο και την αναβάθμιση των μονάδων συντήρησης και η υλοποίησή του συνδέεται οργανικά με την αναβάθμιση των σιδηροδρομικών υποδομών και την αύξηση της χωρητικότητας του δικτύου της χώρας. Με την υπογραφή της συμφωνίας μεταξύ υπουργείου Υποδομών & Μεταφορών και Hellenic Train την 12/05/2025, η Εταιρεία επιβεβαιώνει τη δέσμευσή της για την περαιτέρω ανάπτυξη και αναβάθμιση των σιδηροδρομικών επιβατικών μεταφορών στην Ελλάδα.

Αθήνα, 10 Σεπτεμβρίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΖΗΛΙΑΣΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΑΡ. ΔΙΑΒΑΤΗΡΙΟΥ
ΥΒ4698309

ROBERTO RINAUDO
Α.Δ.Τ. ΑΖ1554707

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ

GENTILE LORENZO
Α.Δ.Τ. CA39478AC



ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2024 ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2024 ΕΩΣ 31
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΣΚΟΠΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
Σημαντικά γεγονότα μετά την λήξη της χρήσης	7
Χρηματοοικονομικές εξελίξεις και επιδόσεις χρήσης 2024	8
Επενδύσεις και Μελλοντικές Προοπτικές	16
Περιγραφή κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων	17
Ανθρώπινο Δυναμικό	21
Εργασιακά και σεβασμός ανθρωπίνων δικαιωμάτων	22
Ασφάλεια	23
Περιβάλλον	24
Πελάτες	25
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	27
Βασικές αρχές διοίκησης και εταιρική διακυβέρνηση	28
Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	29
Έκθεση Ελέγχου	31
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2024	
Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	
1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία	42
2. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας (going concern)	43
3. Ουσιώσεις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν	45
4. Διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου	61
5. Αναταξινομήσεις	64
6. Ενσώματα Πάγια	66
7. Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	68
8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	70
9. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	71
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	71
11. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	72
12. Αποθέματα	73
13. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	74
14. Ίδια Κεφάλαια	77
15. Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	80
16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	82
17. Προβλέψεις για κινδύνους	84
18. Βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	85
19. Λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	86
20. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	87
21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	87
22. Κύκλος εργασιών και έσοδα ΥΔΥ	88
23. Λοιπά έσοδα	89
24. Πρώτες ύλες, αναλώσιμα, προμήθειες και εμπορεύματα	89
25. Τέλη χρήσης, συντήρηση και λοιπά έξοδα τρίτων	90
26. Κόστος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	90
27. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	91
28. Ζημιά από προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες και λοιπές προβλέψεις	92
29. Αποσβέσεις	92
30. Χρηματοοικονομικά έσοδα	92
31. Χρηματοοικονομικά έξοδα	93
32. Φορολογία εισοδήματος	94
33. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	97
34. Αμοιβή για ελεγκτικές υπηρεσίες	104
35. Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	105
36. Συνδεδεμένα Μέρη	105
37. Εγγυήσεις και Δεσμεύσεις	106
38. Πληροφόρηση ανά δραστηριότητα	107
39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού	115

**HELLENIC TRAIN –
ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Μετοχικό κεφάλαιο: € 6.219.456,46 [*Πλήρως εξοφλημένο*]

Διεύθυνση έδρας Εταιρείας: Πετμεζά 13 και Λεωφόρος Συγγρού 41, Αθήνα 117 43, Ελλάδα

Αριθμός ΓΕΜΗ: 6780801000

Αριθμός Φορολογικού Μητρώου: 999645865

Ηλεκτρονική Διεύθυνση: <http://www.hellenictrain.gr/>

ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ο σκοπός της εταιρείας Hellenic Train A.E. είναι να προσφέρει μια βιώσιμη επιλογή μεταφοράς, φιλική προς το περιβάλλον με:

- Αξιόπιστα χρονοδιαγράμματα
- Αξιόπιστες πληροφορίες
- Άνεση και καθαριότητα
- Ανταγωνιστικούς ναύλους
- Φιλικό προσωπικό
- Υψηλής ποιότητας εμπορευματικές μεταφορές

Το όραμα της Hellenic Train A.E. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι να αποτελέσει έναν αξιόπιστο και υψηλής ποιότητας πάροχο υπηρεσιών σιδηροδρομικών μεταφορών στην Ελλάδα, τόσο για επιβατικές όσο και για εμπορευματικές μεταφορές, καθώς και μια οικονομικά βιώσιμη εταιρεία.

Με την απορρόφηση της εταιρείας ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε., η Εταιρεία πλέον δραστηριοποιείται και στον τομέα των υπηρεσιών συντήρησης, επισκευής και ανασυγκρότησης του τροχαίου και άλλου σιδηροδρομικού υλικού.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Διοικητικό Συμβούλιο:

**Εκλογή στις
28/05/2024**

Πρόεδρος

Αθανάσιος Ζηλιασκόπουλος

Διευθύνων Σύμβουλος

Roberto Rinaudo

Μέλος

Katia Babusci

Μέλος

Francesco Cacciapuoti

Μέλος

Mirco Di Marcantonio

Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

PricewaterhouseCoopers A.E.



**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2024 σύμφωνα με το
αρ.150 του Ν. 4548/2018**

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2024 σύμφωνα με το αρ.150 του Ν. 4548/2018

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και του Καταστατικού της Hellenic Train Ανώνυμη Σιδηροδρομική Εταιρεία (η «Εταιρεία»), σας υποβάλλουμε για τη χρήση από 01.01.2024 έως 31.12.2024 την ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας, που αφορούν την εταιρική χρήση 1.1.2024 – 31.12.2024, όπως επίσης τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ίδιας περιόδου, αλλά και μετά το τέλος αυτής. Επίσης, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία στο μέλλον, η προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη της Εταιρείας, η εταιρική διακυβέρνηση, η αντιμετώπιση Εργασιακών και Περιβαλλοντολογικών θεμάτων καθώς και οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων & υποχρεώσεων της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα της μέρη.

1. Σημαντικά Γεγονότα κατά τη χρήση 2024

Μετά τα γεγονότα που έλαβαν χώρα το 2023, οι λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας παρέμειναν σε επίπεδα σημαντικά μειωμένα σε σχέση με τα μεγέθη του 2022. Εντός του 2023, το ατύχημα στα Τέμπη με τα ήδη γνωστά τραγικά γεγονότα, μαζί με την καταιγίδα Daniel που ακολούθησε λίγους μήνες αργότερα, είχαν σοβαρό αντίκτυπο στην οικονομική θέση της Εταιρείας, η οποία επιδεινώθηκε κατά τη διάρκεια του 2024. Οι περιορισμοί στην χωρητικότητα των ελληνικών υποδομών ως αποτέλεσμα των ζημιών στο σιδηροδρομικό δίκτυο συνεχίστηκαν και το 2024, μαζί με τη μείωση της εμπορικής ταχύτητας στο δίκτυο, είχαν αρνητική επίδραση στην προσπάθεια αποκατάστασης της εμπορικής δραστηριότητας της Εταιρείας.

Συγκεκριμένα, όσον αφορά το ατύχημα στα Τέμπη, κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης, ενώ οι έρευνες των αρμόδιων αρχών βρίσκονται ακόμη σε εξέλιξη, έχει δημοσιευτεί μόνο μία απόφαση αστικής δίκης σε πρώτο βαθμό. Η αναγνωρισμένη (σε πρώτο βαθμό) αξίωση κατά της Εταιρείας και του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος «ΟΣΕ» ανέρχεται σε ποσό €800.000. Λαμβάνοντας υπόψη αυτό το αποτέλεσμα και τις νέες διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με την ανακατασκευή της δυναμικής του ατυχήματος, η οποία εξακολουθεί να είναι μερική καθώς ο φάκελος διερεύνησης δεν έχει ακόμη κλείσει, η εκτίμηση της Διοίκησης σχετικά με την πιθανή οικονομική υποχρέωση που προκύπτει από το ατύχημα παραμένει αμετάβλητη σε σχέση με το 2023, δηλαδή ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές καλύψεις εξακολουθούν να καλύπτουν πλήρως τον εκτιμώμενο κίνδυνο για την Εταιρεία. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την έκβαση των εκκρεμών νομικών υποθέσεων βλ. Σημείωση 33 και 39.

Πέρα από τα γεγονότα του 2023, των οποίων ο επιχειρησιακός αντίκτυπος παραμένει αισθητός και το 2024, εντός του 2024 η Hellenic Train παρουσίασε στο κοινό τη νέα εμπορική πλατφόρμα της. Η εμπορική πλατφόρμα PICO τέθηκε σε πλήρη λειτουργία από τον Σεπτέμβριο του 2024 και προσφέρει στους χρήστες μια μεγάλη ποικιλία προϊόντων, μαζί με πιο ευέλικτες επιλογές όσον αφορά δευτερεύουσες ενέργειες, δηλαδή ακυρώσεις εισιτηρίων, επιστροφές χρημάτων κ.λπ.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η προσπάθεια της Διοίκησης επικεντρώθηκε κυρίως στη διασφάλιση της συνέχισης της οικονομικής δραστηριότητας της Εταιρείας, η οποία οδήγησε στην ανάληψη νέων δανείων κεφαλαίου κίνησης από τον όμιλο Ferrovie dello Stato, με αντεγγυήσεις από τον Μέτοχο, Trenitalia S.p.A. (Trenitalia), συνολικού ποσού € 140.000.000

στις 31.12.2024. Επιπλέον, την 27/11/2024, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσού €50.000.400, συμψηφίζοντας μέρος υφιστάμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας με την Trenitalia αναφορικά με την απόκτηση τροχαίου υλικού (ETR 470), και μέσω καταβολής μετρητών για το υπόλοιπο ποσό των € 14.375.392.

Όσον αφορά τις εκκρεμείς καταβολές από το Ελληνικό Δημόσιο, οι αποζημιώσεις που προκύπτουν από τη Σύμβαση Ανάθεσης Υποχρεώσεων Δημόσιας Υπηρεσίας "ΥΔΥ" για το έτος 2022 εισπράχθηκαν τον Σεπτέμβριο του 2024 (μέχρι το ανώτατο όριο των € 50.000.000, μείον ποινές που επιβλήθηκαν για μη εκτελεσμένα δρομολόγια ποσού €1.583.303). Επίσης, τον Φεβρουάριο του 2025 εισπράχθηκε ποσό € 57.029.396 αναφορικά με τις αποζημιώσεις για την εκτέλεση της ΥΔΥ το έτος 2023.

Από τη Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane εξετάζεται ένα σχέδιο δράσης για την αποκατάσταση της οικονομικής βιωσιμότητας των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς οι εν λόγω αποζημιώσεις δεν καλύπτουν πλήρως τις ζημίες που προκλήθηκαν στο πλαίσιο της δραστηριότητας μεταφοράς επιβατών, κλάδος ο οποίος διατηρήθηκε αμετάβλητος στην περιμέτρώ του, ενώ η χωρητικότητα της υποδομής κατέγραψε σημαντική μείωση στη διετία 2023-2024 σε σχέση με την χρήση 2022.

Τέλος, αναφέρεται ότι η κοινοπραξία Hellenic Train – Damco, η οποία ανακηρύχθηκε οριστικός παραχωρησιούχος του Θριασίου ΙΙ ήδη από το Μάιο του 2023, έλαβε έγκριση από την Επιτροπή Ανταγωνισμού στα τέλη Οκτωβρίου 2024 για την σύσταση της κοινής επιχείρησης που θα υπογράψει την σύμβαση παραχώρησης για την λειτουργία, συντήρηση, εκμετάλλευση, ολοκλήρωση μελετών, κατασκευής έργων και προμήθεια εξοπλισμού του Ε.Σ.Σ.Σ.ΔΙ. Θριασίου Πεδίου. Η σύμβαση παραχώρησης αναμένεται να υπογραφεί εντός του 2025.

2. Χρηματοοικονομικές εξελίξεις και επιδόσεις χρήσης 2024

Βασικά οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας παρουσιάζονται στους κατωτέρω πίνακες.

Σημειώνεται ότι η παρουσίαση των οικονομικών αυτών μεγεθών διαφέρει από αυτήν που παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς έγιναν αναταξινομήσεις προκειμένου να απεικονιστούν τα οικονομικά και χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας σύμφωνα με τον τρόπο παρακολούθησης αυτών από τη διοίκηση της Εταιρείας και του ομίλου της μητρικής FSI.

Οι μέθοδοι υπολογισμού των δεικτών απόδοσης υποδεικνύονται στις ενότητες " Ορισμοί Χρηματοοικονομικών Μεγεθών " και "Επεξήγηση/γλωσσάριο λοιπών όρων που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας" και δεν διαφέρουν από αυτούς που υπολογίζονται με τα μεγέθη που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	1/1-31/12/2024	1/1-31/12/2023
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	41.454.204	37.737.631
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	9.035.364	7.771.121
Έσοδα Υ.Δ.Υ.	47.798.802	48.416.696
Έσοδα από συντήρηση	1.070.614	1.042.190
Έσοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	160.136	115.106
Έσοδα από εισφορές	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	769.729	837.041
Λοιπά έσοδα	2.936.815	1.103.377
Σύνολο Εσόδων	103.225.665	97.023.163
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις	(48.279.614)	(48.613.767)
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	(1.217.922)	(1.934.772)
Ηλεκτρική ενέργεια έλξης	(12.449.525)	(8.778.410)
Καύσιμα	(5.905.032)	(6.916.073)
Τέλη χρήσης δικτύου	(12.247.223)	(13.605.486)
Έξοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	(559.720)	(735.576)
Καθαρισμοί τ.υ. κλπ	(3.546.731)	(3.269.925)
Συντήρηση τροχαίου υλικού	(9.537.981)	(7.129.924)
Υπηρεσίες φύλαξης ακινήτων	(3.391.636)	(3.097.831)
Ενοίκια κτιρίων	(86.783)	(127.768)
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(4.187.738)	(6.664.298)
Διάφορα έξοδα	(23.496.549)	(18.975.653)
Σύνολο Εξόδων	(124.906.453)	(119.849.482)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων (Adj. EBITDA)	(21.680.788)	(22.826.319)
Αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	(22.331.490)	(19.815.223)
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα	(6.429.435)	(7.424.617)
Κέρδη/(Ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (EBIT)	(50.441.714)	(50.066.159)
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(12.422.894)	(9.628.091)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	(62.864.608)	(59.694.250)
Φόρος Εισοδήματος	-	(5.375.525)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά φόρων	(62.864.608)	(65.069.775)

Τα έσοδα έχουν αυξηθεί κατά 6,4% σε σχέση με την χρήση 2023, κυρίως λόγω της αύξησης κατά €3,71 εκατομμύρια στα έσοδα από επιβατικές μεταφορές, ενώ τα έσοδα από εμπορευματικές μεταφορές αυξήθηκαν κατά €1,3 εκατομμύρια. Τα έσοδα της αγοράς έχουν αυξηθεί κυρίως λόγω της συνεχόμενης λειτουργίας, σε αντίθεση με το 2023 που υπήρξαν περίοδοι διακοπής της σιδηροδρομικής δραστηριότητας. Τα λοιπά έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως ασφαλιστικές αποζημιώσεις από ασφαλιστικές εταιρείες. Εντός του 2024 υπήρξε αύξηση, κυρίως, λόγω αποζημίωσης που καταβλήθηκε στην Hellenic Train για ζημιές σε τροχαίο υλικό και για λοιπές ασφαλιστικές αποζημιώσεις ποσού €1,5 εκατομμύρια. Σχετικές καταβολές αποζημιώσεων οδηγούν ωστόσο σε ισοδύναμη αύξηση των «λοιπών λειτουργικών εξόδων» λόγω της καταβολής αποζημιώσεων στον εκμισθωτή του σιδηροδρομικού εξοπλισμού.

Όσον αφορά το κόστος πρόσβασης στις γραμμές, ήτοι στα τέλη χρήσης δικτύου, η Hellenic Train έχει εκφράσει σημαντικές αντιρρήσεις σχετικά με τη μέθοδο αξιολόγησης που εφάρμοσε ο ΟΣΕ για τις εν λόγω χρεώσεις και έχει ασκήσει προσφυγές κατά των δηλώσεων δικτύου των ετών 2020 έως και 2024 ενώπιον της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ). Βάσει νομικής γνωμοδότησης, η Διοίκηση εκτιμά πως οι εν λόγω χρεώσεις θα αποσυρθούν ή θα τροποποιηθούν και έχει προβεί σε επανυπολογισμό των χρεώσεων χρήσης δικτύου για τα έτη 2020-2024 σύμφωνα με τις αποδεκτές χρεώσεις της δήλωσης δικτύου του έτους 2019, προσαρμοσμένες με τυχόν αυξήσεις (π.χ., πληθωρισμός). Ως αποτέλεσμα, η δαπάνη που καταγράφεται στα βιβλία της HT διαφέρει κατά περίπου €12,9 εκατομμύρια σε επίπεδο καθαρής αξίας από την συνολική καθαρή αξία των τιμολογίων € 25,5 εκατομμυρίων που εκδόθηκαν από τον φορέα εκμετάλλευσης της σιδηροδρομικής υποδομής, δηλαδή τον ΟΣΕ. Τα τιμολόγια έχουν καταγραφεί επίσημα στα βιβλία της HT όπως ορίζεται από το φορολογικό/νομικό πλαίσιο, ωστόσο έχει δημιουργηθεί και μια προσαρμογή στα βιβλία της HT στο πλευρό των υποχρεώσεων προς τον ΟΣΕ, μειώνοντας το πληρωτέο ποσό. Κατά την 31.12.2024, το εν λόγω κονδύλι που έχει λογιστικοποιηθεί στους Έξοδα Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις ανέρχεται σε €62.043.052 (31/12/2023: € 49.083.179) και αναμένεται η έκδοση πιστωτικού τιμολογίου στο πλαίσιο διακανονισμού μεταξύ των δύο πλευρών. Πιο συγκεκριμένα, για το 2024 η δαπάνη που έχει αναγνωριστεί αντιστοιχεί σε τέλη υποδομής €12,2 εκ. έναντι €13,6 εκ. το 2023. Η εν λόγω μεταβολή δεν είναι εναρμονισμένη με τον κύκλο εργασιών, καθώς η δαπάνη των τελών υποδομής είναι ανάλογη με την αύξηση του κύκλου εργασιών, συνεπώς για το 2024 αναμενόταν αύξηση κατά περίπου 10%, όση δηλαδή είναι και η αύξηση του κύκλου εργασιών. Σύμφωνα με την απόφαση 610/2025 του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Π.Π.Α.) την 30/1/2025, απορρίφθηκε η αγωγή του ΟΣΕ για αξίωση τελών υποδομής για την χρήση 2020 κατά το ποσό που υπερβαίνουν τις χρεώσεις βάση της αποδεκτής Δήλωσης Δικτύου του 2019 με αποτέλεσμα εντός της 2024 να γίνει αναπροσαρμογή των χρεώσεων από τον ΟΣΕ και να απελευθερωθεί το κονδύλι της προσαρμογής αυξήσεων που είχε λογιστικοποιήσει η Hellenic Train για τις χρεώσεις της χρήσης 2020 (κυρίως λόγω πληθωρισμού) κατά το ποσό €1,2 εκ, μειώνοντας τις δαπάνες του κονδυλίου Προμηθευτές και συναφείς Υποχρεώσεις.

Αναφορικά με την ηλεκτρική ενέργεια έλξης παρατηρείται μεταβολή του κόστους κατά €3,7 εκ. λόγω αύξησης του κύκλου εργασιών κατά το έτος 2024 καθώς ο αριθμός των ηλεκτροκίνητων τρένοχιλιομέτρων έχει αυξηθεί κατά περίπου 20%. Συνεπώς μεταβολή κατά €1,8 εκ. οφείλεται κυρίως στην αύξηση των τρένοχιλιομέτρων. Ωστόσο, για τους μήνες Οκτωβρίου και Νοεμβρίου του 2024, η μέση τιμή κόστους ανά χιλιόμετρο αυξήθηκε κατά 112% και 188% αντιστοίχως με αποτέλεσμα να επηρεαστεί το κόστος ηλεκτροκίνησης κατά επιπλέον €2 εκ..

Οι υπηρεσίες συντήρησης επίσης έχουν αυξηθεί κατά €2,4 εκατομμύρια. Από το κόστος υπηρεσιών συντήρησης, το ποσό των €5,75 εκατομμυρίων αφορά αποκλειστικά τις υπηρεσίες συντήρησης του ETR-470 σύμφωνα με την ενεργή σύμβαση συντήρησης. Ωστόσο, εντός του 2023, λόγω της κατάργησης των σιδηροδρομικών λειτουργιών, η HT κατέγραψε μειωμένο κόστος για τη συντήρηση του ETR-470 κατά €0,6 εκατομμύρια, συνεπώς το 2023 το συμβατικό κόστος συντήρησης των ETR-470 ανήλθε σε €5,1εκ. . Επίσης, εντός του 2024, πραγματοποιήθηκαν υπηρεσίες συντήρησης σχετικά με τις μηχανές Desiro, οι οποίες αύξησαν το κόστος κατά €0,6 εκατομμύρια καθώς επίσης και για τις μηχανές MAN €0,4 εκατομμύρια. Η υπόλοιπη αύξηση ποσού € 0,8 εκ. του κόστους συντήρησης προκύπτει από τον μισθωμένο στόλο που χρειάστηκε συντήρηση στα συστήματά του (πχ. GTO κατά €0,15 εκατομμύρια).

Όσον αφορά τη γραμμή κόστους «Διάφορα Έξοδα» περιλαμβάνει άλλα έξοδα που σχετίζονται με τον σιδηρόδρομο και τις λειτουργικές δαπάνες αυτού, ως κάτωθι:

	2024	2023
Λογαριασμοί κοινής ωφέλειας	(202.163)	(204.285)
Έξοδα πληροφορικής	(1.860.328)	(1.607.035)
Διαφήμιση	(159.192)	(143.869)
Αμοιβές τρίτων	(2.629.064)	(1.843.383)
Ασφάλιστρα	(1.528.336)	(501.851)
Συμβουλευτικές υπηρεσίες	(635.328)	(427.291)
Προμήθειες πρακτόρων	(3.550.871)	(3.341.527)
Λοιπά έξοδα	(2.932.735)	(5.118.565)
Αμοιβές Δ.Σ.	(179.040)	(193.468)
Διάφορα έξοδα	(9.819.493)	(5.594.377)
Σύνολο	(23.496.549)	(18.975.653)

Οι αμοιβές τρίτων περιλαμβάνουν κυρίως δαπάνες από επαγγελματικές υπηρεσίες (δικηγορικά γραφεία, συμβολαιογράφοι, λογιστικά γραφεία, κλπ), και κατέγραψαν σημαντική αύξηση (ποσού €0,8 εκ) από το 2023, λόγω των αυξημένων αναγκών νομικής υποστήριξης και της έναρξης λειτουργίας της υπηρεσίας τηλεφωνικού κέντρου με εξωτερικό πάροχο. Τα λοιπά έξοδα, αντιθέτως, σημειώνουν σημαντική μείωση, λόγω μείωσης στην εκκαθάριση της υπηρεσίας τεχνικών επιθεωρήσεων από τον Διαχειριστή Υποδομής, ΟΣΕ, η οποία αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος της κατηγορίας. Στα Διάφορα Έξοδα οποία περιλαμβάνονται κυρίως αποζημιώσεις τρίτων, χαρτόσημο δανείων, παρακρατούμενοι φόροι, συνδρομές, εξοδολόγια και έξοδα διαμονής σιδηροδρομικού προσωπικού κατά τις υπηρεσιακές μετακινήσεις. Εντός του 2024 πραγματοποιήθηκε σημαντική αύξηση στην εν λόγω γραμμή λόγω καταβολής αποζημίωσης ποσού €2,2 εκατομμυρίων προς τον εκμισθωτή του τροχαίου υλικού. Μέρος αυτού του ποσού (€0,9 εκατομμύρια) εισπράχθηκε από την ασφαλιστική εταιρεία εντός του 2024, όπως έχει προαναφερθεί στα Λοιπά Έσοδα. Αναφορικά με την αύξηση του κόστους ασφαλιστρών οφείλεται στην αύξηση ομιλικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου λόγω των αυξημένων απαιτήσεων από τα γεγονότα του 2023 καθώς επίσης και λόγω της τροποποίησης των ασφαλιστικών καλύψεων που πλέον περιλαμβάνουν και καλύψεις από φυσικές καταστροφές.

Αναφορικά με το κόστος αποσβέσεων παρουσιάζεται μεταβολή κατά €2,5 εκατομμύρια κυρίως λόγω της αυξημένης χρήσης των ETR-470 δεδομένου ότι εντός του 2023 υπήρχαν διακοπές στην κυκλοφορία τους με αποτέλεσμα την μειωμένη χρήση τους. Ωστόσο εντός του 2024 η χρήση των ETR – 470 διπλασιάστηκε, δεδομένου ότι διπλασιάστηκαν τα χιλιόμετρα που διανύουν, με αποτέλεσμα η απόσβεσή τους να αυξηθεί κατά €1 εκατομμύριο. Επίσης εντός του 2024, σημαντική επίδραση στις αποσβέσεις προκύπτει από την απόσβεση των ανταλλακτικών του τροχαίου υλικού λόγω χρήσης/τοποθέτησης αυτών εντός του τροχαίου υλικού με αποτέλεσμα επιπλέον μεταβολής στις αποσβέσεις κατά €1 εκατομμύριο ευρώ. Τέλος, επίδραση στις αποσβέσεις, προκύπτουν από την έναρξη χρήσης της νέας εμπορικής πλατφόρμας της εταιρείας καθώς επίσης και των νέων εγκαταστάσεων που αφορούν επενδύσεις σε υποδαπέδιους τόνους κατά ποσό €0,4 εκατομμύρια.

Από την άλλη πλευρά, οι προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους και έξοδα (δηλ. κυρίως επισφαλείς απαιτήσεις και δικαστικές υποθέσεις) μειώθηκαν κατά €1 εκατομμύριο και απαρτίζονται κυρίως από επισφαλείς απαιτήσεις που συνδέονται με το κονδύλι *Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις*.

Τέλος, τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα περιλαμβάνουν: 1)Τόκους από ενδοομιλικό δανεισμό (€7,1 εκ.) 2)Χρηματοοικονομικό κόστος από μισθώσεις όπως προκύπτουν από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 (€3,5 εκ.) και 3)Έξοδα χαρτοσήμων που αφορούν την ενδοομιλική δανειοδότηση της εταιρείας από τον όμιλο ferrovie ύψους €1.512.000 έναντι €1.680.000 το 2023. Το κόστος δανεισμού το 2024 ανήλθε σε €7,1 εκατομμύρια (€3,7 εκατομμύρια το 2023) λόγω του γεγονότος ότι, ο μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας, ενέκρινε βραχυπρόθεσμα δάνεια προς την HT ύψους €70 εκατομμυρίων για το 2023 και €45 εκατομμυρίων το 2024 , προκειμένου να υποστηρίξει την κεφαλαιακή επάρκεια. Συνεπώς, πέρα από τη βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση ύψους €70 εκατομμυρίων που χορηγήθηκε το 2023, καθώς επίσης και ποσού ύψους € 25 εκατομμυρίων που χορηγήθηκε το 2022, εντός του 2024 χορηγήθηκαν επιπλέον €45 εκατομμύρια ως βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση, οδηγώντας σε συνολικό βραχυπρόθεσμο δάνειο €140 εκατομμυρίων. Αναφέρεται ότι εκτός από τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό ύψους €140 εκατομμυρίων η Εταιρεία, έχει λάβει και μακροπρόθεσμα δάνεια, όπου το ανεξόφλητο υπόλοιπό τους κατά την λήξη της χρήσης ανέρχεται σε €26,7 εκατομμύρια (βραχυπρόθεσμο σκέλος €5,8 εκατομμύρια).

Βασικοί Δείκτες

(Τα οικονομικά στοιχεία για τους κατωτέρω προέρχονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Χρηματοοικονομικά Πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση)

		2024	2023
ROE	NR/EQ*	n/a	n/a
ROI	EBIT/IC*	-21,70%	-23,59%
EBIT MARGIN	EBIT/OR	-48,87%	-51,60%
EBITDA/OPERATING REVENUES (EBITDA MARGIN)	EBITDA/OR	-27,23%	-31,18%
ADJUSTED EBITDA/ OPERATING REVENUES (Adjusted EBITDA MARGIN)	Adj. EBITDA/OR	-21,00%	-23,53%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΚΟΥ	OR/IC*	44,41%	45,72%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ	Net Debt/EQ	-529,44%	-592,31%
		€	€
IC*:		232.443.833	212.218.896
NIC:		245.491.878	219.395.787
EBITDA:		-28.110.224	-30.250.936
Adjusted EBITDA		-21.680.788	-22.826.319
EQ*:		-50.865.144	-11.996.020
EQ:		-57.165.744	-44.564.545
OR:		103.225.665	97.023.163
NR:		-62.864.608	-65.069.775
EBIT:		-50.441.714	-50.066.159
Net Debt:		302.657.622	263.960.332
NWC:		-161.540.651	-135.779.623

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ

IC*: Μέσος όρος καθαρού επενδυμένου κεφαλαίου μεταξύ της έναρξης και του τέλους της χρήσης)

NIC: Καθαρό επενδυμένο κεφάλαιο

EQ*: Μέσος όρος των Ιδίων Κεφαλαίων της έναρξης και του τέλους της χρήσης

EQ: Ίδια κεφάλαια

OR: Σύνολο Εσόδων

NR: Καθαρό αποτέλεσμα

EBIT: Λειτουργικό αποτέλεσμα

Net Debt: Καθαρός Δανεισμός

NWC: Καθαρό Κεφάλαιο κίνησης

Ορισμοί Χρηματοοικονομικών Μεγεθών

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης EBITDA (Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization):

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εναλλακτικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) για την καλύτερη αξιολόγηση των οικονομικών της επιδόσεων. Παρουσιάζεται το μέγεθος «Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)», το οποίο ισούται με την διαφορά των γραμμών “Σύνολο Εσόδων” και “Σύνολο Λειτουργικών εξόδων” της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας. Το ανωτέρω μέγεθος θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστά αυτά.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης Adjusted EBITDA (Adjusted Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization): Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εναλλακτικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης (ΕΔΜΑ) για την καλύτερη αξιολόγηση των οικονομικών της επιδόσεων. Παρουσιάζεται το μέγεθος «Προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (Adjusted EBITDA)», το οποίο ισούται με την διαφορά των γραμμών “Σύνολο Εσόδων” και “Σύνολο Λειτουργικών εξόδων” της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας μείον των προβλέψεων από τη σημείωση 28. Το ανωτέρω μέγεθος θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστά αυτά.

EBIT: Αποτελεί δείκτη λειτουργικών επιδόσεων και είναι η γραμμή το “Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης” από την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Καθαρό Κεφάλαιο κίνησης: Υπολογίζεται ως η διαφορά ανάμεσα στο σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού και του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Καθαρό Επενδυμένο Κεφάλαιο - NIC: Ισούται με το άθροισμα του Καθαρού κεφαλαίου κίνησης πλέον των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού μείον του συνόλου των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Καθαρός Δανεισμός— Net Debt (Net Financial Position): Υπολογίζεται ως το σύνολο των δανείων (συμπεριλαμβανομένων των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων από μίσθωση ΔΠΧΑ 16) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Ίδια Κεφάλαια - EQ: Είναι η γραμμή Ίδια Κεφάλαια από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Μέσος Όρος των Ιδίων Κεφαλαίων – EQ*: Είναι ο Μέσος όρος των Ιδίων Κεφαλαίων της έναρξης και του τέλους της χρήσης.

EBITDA margin: Αποτελεί ποσοστιαίο δείκτη κερδοφορίας. Εκφράζει τη σχέση μεταξύ EBITDA και λειτουργικών εσόδων.

Adjusted EBITDA Margin: Αποτελεί ποσοστιαίο δείκτη κερδοφορίας. Εκφράζει τη σχέση μεταξύ Adjusted EBITDA και λειτουργικών εσόδων.

EBIT Margin: Υπολογίζεται από τη σχέση μεταξύ του EBIT και των λειτουργικών εσόδων.

Δείκτης χρηματοοικονομικής επιβάρυνσης (Net Debt / EQ): Είναι ένας δείκτης ο οποίος υπολογίζεται για να μετρήσει την χρηματοοικονομική επιβάρυνση/εξάρτηση μίας εταιρείας από ξένα κεφάλαια. Καθορίζεται από τη σχέση μεταξύ ξένων και ιδίων κεφαλαίων.

ROE (return on equity): Υπολογίζεται ως η σχέση μεταξύ του καθαρού αποτελέσματος χρήσης και του μέσου όρου των Ιδίων Κεφαλαίων (EQ*). Εάν το EQ* είναι αρνητικό τότε δεν υπολογίζεται ο δείκτης.

ROI (return on investment): Αφορά σε έναν δείκτη που μετράει την αποδοτικότητα του επενδυμένου κεφαλαίου από τις συνήθεις λειτουργίες της Εταιρείας. Υπολογίζεται ως η σχέση μεταξύ EBIT και του μέσου όρου των Ιδίων Κεφαλαίων (αρχής και τέλους περιόδου).

Επεξήγηση/γλωσσάριο λοιπών όρων που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο των λειτουργικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Μέσο φορτίο (pkm / tkm): Εκφράζει τον αριθμό επιβατών ανά χιλιόμετρο ή αλλιώς τον αριθμό ατόμων που μπορεί να μεταφέρει ένα τρένο κατά μέσο όρο.

Διαδρομή: Το σύνολο των σιδηροδρομικών γραμμών, ιδιαίτερης σημασίας λόγω του όγκου της κυκλοφορίας και των μεταφορών που πραγματοποιούνται σε αυτές, συνδέοντας βασικούς κόμβους του δικτύου.

ERA (Ευρωπαϊκός Οργανισμός Σιδηροδρόμων): Ο οργανισμός της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ), ο οποίος θεσπίζει τις υποχρεωτικές ελάχιστες απαιτήσεις για τους Ευρωπαϊκούς σιδηροδρόμους και τους κατασκευαστές αυτών, με τη μορφή τεχνικών προδιαγραφών και ισχύουν για το διευρωπαϊκό σιδηροδρομικό σύστημα. Ο ERA ορίζει τους κοινούς στόχους, μεθόδους και δείκτες ασφάλειας και τηρεί την οδηγία 2004/49 / ΕΚ, όπως τροποποιήθηκε.

ERTMS (Ευρωπαϊκό Σύστημα Διαχείρισης της Σιδηροδρομικής Κυκλοφορίας): Το λειτουργικό και επιχειρησιακό σύστημα ολοκλήρωσης των διαφόρων σιδηροδρομικών δικτύων που δημιουργούνται στο πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το οποίο, όσον αφορά τον επιχειρησιακό έλεγχο, προβλέπει το σύστημα ETCS.

ETCS (Ευρωπαϊκό Σύστημα Ελέγχου των Συρμών): Σύστημα που αποτελείται από διάφορα εθνικά λειτουργικά συστήματα ATC (Automatic Train Control). Τα συστήματα ATC αποτελούνται από παραδοσιακά και καινοτόμα συστήματα σηματοδότησης και μπορούν να κάνουν χρήση των επαναλήψεων συνεχούς σήματος (CSR) και του CDSR (συνεχής επανάληψη ψηφιακού σήματος).

GSM-R (Παγκόσμιο Σύστημα Κινητής Επικοινωνίας): Ευρωπαϊκό πρότυπο για δημόσια ψηφιακή κινητή τηλεφωνία, με ταχύτητα μετάδοσης 9,6 Kbps.

Εγκατάσταση: Μονάδα παραγωγής μιας τοπικής σιδηροδρομικής εταιρείας με αναγνωρίσιμη δικαιοδοσία στο σιδηροδρομικό δίκτυο. Μπορούν να ανήκουν τόσο στον διαχειριστή υποδομής όσο και στις εταιρείες μεταφορών.

Διπλασιασμός: Ο μετασχηματισμός μιας μονής γραμμής σε διπλή.

Τερματικός σταθμός: Μια υποδομή κατάλληλη για διατροπικές μεταφορές, ως επί το πλείστον κατάλληλη για την ανταλλαγή μεγάλων μονάδων φορτίου μεταξύ αερομεταφορέων, με ή χωρίς αποθήκες μέτρου μεγέθους.

Τόνοι km (tonn km): Το προϊόν των μεταφερόμενων τόνων πολλαπλασιαζόμενο επί τα χιλιόμετρα που διανύθηκαν. Συνεπώς, η εν λόγω μονάδα μέτρησης αντιστοιχεί στο άθροισμα των χιλιομέτρων που πράγματι διανύουν οι μεταφερόμενοι τόνοι εντός δεδομένης χρονικής περιόδου (δείκτης εμπορικής απόδοσης για τις εμπορευματικές μεταφορές).

Συνδυασμένες μεταφορές: Συνδυασμένες μεταφορές που πραγματοποιούνται κυρίως με σιδηροδρομικές, πλωτές ή θαλάσσιες μεταφορές, με αρχικές και τερματικές διαδρομές που εκτελούνται οδικώς. Οι συνδυασμένες μεταφορές χρησιμοποιούν τη σιδηροδρομική γραμμή με ειδικά κωδικοποιημένα σιδηροδρομικά οχήματα και γραμμές.

Διατροπικές μεταφορές: Οι μεταφορές που χρησιμοποιούν δύο ή περισσότερους τρόπους μεταφοράς (χερσαίες, σιδηροδρομικές, θαλάσσιες ή ποτάμιες) με την κίνηση των μονάδων φορτίου μεταξύ των τρόπων μεταφοράς χωρίς να χωρίζει το ίδιο το φορτίο: η μονάδα φορτίου μπορεί είτε να είναι οδικό όχημα μονάδα διατροπικών μεταφορών (εμπορευματοκιβώτιο, ανταλλακτικό, ημιρυμουλκούμενο).

Τρενοχιλιόμετρο (tkm): Αριθμός δρομολογίων τρένου ανά χιλιόμετρο. Αυτή η μονάδα μέτρησης αντιστοιχεί στο άθροισμα των χιλιομέτρων που διανύουν όλες οι αμαξοστοιχίες εντός δεδομένης χρονικής περιόδου (δείκτης απόδοσης που αναφέρεται στην παραγωγή του διαχειριστή δικτύου).

Επιβάτες km (pkm): Ο αριθμός επιβατών πολλαπλασιαζόμενος με τα διανυθέντα χιλιόμετρα. Αυτή η μονάδα μέτρησης αντιστοιχεί επομένως στο άθροισμα των χιλιομέτρων που πραγματικά διανύουν όλοι οι επιβάτες μιας υπηρεσίας μεταφορών εντός δεδομένης χρονικής περιόδου (δείκτης εμπορικής απόδοσης για τη μεταφορά επιβατών).

3. Επενδύσεις και Μελλοντικές Προοπτικές

Στις 23 Ιουλίου 2019, υπεγράφη η σύμβαση αγοράς πέντε (5) αμαξοστοιχιών (ETR 470) από την μητρική εταιρεία Trenitalia S.p.A συνολικού ύψους €47,5 εκ. Το 2022, αναγνωρίστηκαν περαιτέρω εργασίες στα τεχνολογικά συστήματα και τα συστήματα άνεσης των τρένων ύψους €10,5 εκ. Ο στόλος, αφού παραδόθηκε κατά τη διάρκεια του 2021 και ολοκλήρωσε τη διαδικασία αδειοδότησης στην ελληνική σιδηροδρομική υποδομή από τη Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ) στις αρχές του 2022, τέθηκε σε εμπορική λειτουργία στις 15 Μαΐου 2022, εκτελώντας δύο καθημερινά δρομολόγια μετ' επιστροφής μεταξύ Αθήνας και Θεσσαλονίκης με μια υπηρεσία εξηρές που εξασφάλισε τη σύνδεση μεταξύ των δύο μεγάλων πόλεων της Ελλάδας σε λιγότερο από τέσσερις ώρες με υψηλά πρότυπα άνεσης και ασφάλειας. Λόγω των έκτακτων γεγονότων του 2023, ο συγκεκριμένος στόλος παρέμεινε ανεκμετάλλετος για διάστημα σχεδόν πέντε μηνών κατά τη διάρκεια του 2023. Με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες από τον Διαχειριστή της Υποδομής ΟΣΕ σχετικά με τους χρόνους υλοποίησης των έργων ανακατασκευής της υποδομής που υπέστη ζημιές στο πλαίσιο της καταιγίδας Daniel, τα τρένα ETR-470 αναμένεται να χρησιμοποιηθούν λιγότερο από την αρχικά προγραμματισμένη χρήση τους μέχρι τέλος του 2026, όπου και εκτιμάται πως θα έχουν ολοκληρωθεί τα έργα ανάταξης της γραμμής Αθήνα-Θεσσαλονίκη τα οποία θα επιτρέψουν την μέγιστη αποτελεσματικότητα στην εκμετάλλευσή τους.

Σε συνέχεια της επένδυσής απόκτησης τροχαίου υλικού η Εταιρεία προέβη σε ριζική ανακατασκευή του μηχανοστασίου στην ήδη μισθωμένη εγκατάσταση στην Θεσσαλονίκη. Το σύνολο της επένδυσης ανήλθε σε € 17 εκ. και είχε ολοκληρωθεί έως το 2023. Επίσης στην ίδια μισθωμένη εγκατάσταση παραδόθηκε εντός του 2024 το έργο της κατασκευής υποδαπέδιου τórνου που κοστολογήθηκε σε € 3,7 εκ. Παρόμοιες επενδύσεις βρίσκονται ήδη υπό εκτέλεση κατά την λήξη της παρούσας διαχειριστικής περιόδου και αφορούν το εργοστάσιο στις μισθωμένες εγκαταστάσεις του Πειραιά όπου υλοποιείται έργο κατασκευής γερανογέφυρας.

Η Εταιρεία προχώρησε επίσης στην παραγωγική έναρξη της νέας Εμπορικής Πλατφόρμας "PICO" εντός του 2024. Η νέα πλατφόρμα είναι βασισμένη στις λύσεις που ήδη χρησιμοποιούνται από τις άλλες εταιρείες επιβατικών μεταφορών του Ομίλου FS και προσαρμοσμένη στις ανάγκες της ελληνικής αγοράς, προσθέτοντας περαιτέρω λειτουργικότητες για μια ολοκληρωμένη εμπειρία χρήσης και πλήρη διαλειτουργικότητα πολλαπλών καναλιών. Το κόστος επένδυσης ανήλθε σε €2,78 εκ., εκ του οποίου ποσό €0,44 εκ. αναγνωρίσθηκε στην χρήση 2024. Αναφορικά με τα συστήματα και τις πλατφόρμες που έχει υιοθετήσει η εταιρεία, εκτός από την νέα εμπορική πλατφόρμα, εντός του έτους έγιναν επενδύσεις τόσο σε σύστημα τηλεδιάγνωσης του ιδιόκτητου στόλου, όσο και σε σύστημα ψηφιακής καταγραφής σε 'ζωντανό' χρόνο της κατάστασης και πορείας του προσωπικού έλξης της Εταιρείας.

Αναφορικά με την βελτιστοποίηση της εξυπηρέτησης του επιβατικού κοινού, και ως παρεπόμενο της πλήρους εφαρμογής της νέας εμπορικής πλατφόρμας, η Εταιρεία, εντός του 2025 προέβη στην δημιουργία νέας υπηρεσίας αγοράς εισιτηρίων εντός των συρμών με ευέλικτους τρόπους πληρωμής. Επίσης εντός του 2025, πάλι με σκοπό την καλύτερη και αμεσότερη εξυπηρέτηση του επιβατικού κοινού, η Εταιρεία εισήγαγε την δυνατότητα τηλεφωνικών κρατήσεων εισιτηρίων και τηλεφωνικών πωλήσεων. Πιο συγκεκριμένα, η νέα υπηρεσία πώλησης εισιτηρίων μέσω Τηλεφωνικού Κέντρου αποτελεί

ακόμα μία πρωτοβουλία της Hellenic Train για τη βελτίωση της εξυπηρέτησης και της ταξιδιωτικής εμπειρίας των επιβατών και ενισχύοντας και διαμορφώνοντας ένα ολοκληρωμένο σύστημα επιλογής κρατήσεων σε κάθε σημείο επαφής με το κοινό είτε μέσω ψηφιακών καναλιών πώλησης είτε μέσω διαθέσιμων εκδοτηρίων.

Στις 12.5.2025 υπεγράφη Μνημόνιο Συνεργασίας ανάμεσα την Εταιρεία και το Υπουργείο Υποδομών για την ανάπτυξη των επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών στην Ελλάδα, με προβλέψεις για επανεξέταση της Σύμβασης ΥΔΥ. Στο Μνημόνιο αναφέρονται πολλαπλές ενέργειες τόσο από την πλευρά του Ελληνικού Δημοσίου, ανάμεσα τις οποίες αναφέρεται η δέσμευση στην ολοκλήρωση εντός του 2026 των έργων αποκατάστασης της σιδηροδρομικής γραμμής Αθήμα-Θεσσαλονίκη, τόσο από την πλευρά της Εταιρείας, και συγκεκριμένα στην αναθεώρηση του επενδυτικού της πλάνου στο πλαίσιο της εκτέλεσης της Σύμβασης ΥΔΥ, με επενδύσεις σε νέο τροχαίο υλικό με συνολικό ενδεικτικό προϋπολογισμό ύψους € 300 εκ., πλέον τις απαραίτητες επενδύσεις στις τεχνικές εγκαταστάσεις, ύψους €60 εκ.. Οι διαπραγματεύσεις για την υλοποίηση του Μνημονίου βρίσκονται σε εξέλιξη, με αναμενόμενη τροποποίηση των σχετικών συμβατικών υποχρεώσεων στο δεύτερο εξάμηνο του έτους 2025.

Όσον αφορά τις μελλοντικές προοπτικές αναφέρεται ότι εντός του έτους 2025 αναμένεται να υπογραφεί από την κοινοπραξία Hellenic Train – Damco η 30ετής Σύμβαση Παραχώρηση του Εμπορευματικού Terminal Θριάσιο II. Το Θριάσιο II θα αποτελεί ένα ορόσημο στην σιδηροδρομική υποδομή της χώρας η οποία αναμένεται να ωφελήσει σημαντικά τον εμπορευματικό κλάδο της Εταιρείας.

4. Περιγραφή κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων

Οι δραστηριότητες που ασκεί η Εταιρεία την εκθέτουν σε διάφορους τύπους κινδύνων που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων:

- πιστωτικός κίνδυνος,
- κίνδυνος ρευστότητας,
- κίνδυνος αγοράς, ειδικότερα κίνδυνος επιτοκίου και συναλλαγματικής ισοτιμίας.

Αυτή η ενότητα παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση της Εταιρείας σε καθέναν από τους κινδύνους που αναφέρονται παραπάνω, τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την εκτίμησή τους, καθώς και τη διαχείριση του κεφαλαίου. Η διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας επικεντρώνεται στην αστάθεια των χρηματοπιστωτικών αγορών και προσπαθεί να ελαχιστοποιήσει τυχόν ανεπιθύμητες επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική και οικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις από τη δημόσια διοίκηση, από εμπορικές απαιτήσεις και από τις χρηματοοικονομικές επενδύσεις της Εταιρείας.

Για τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από τις επενδυτικές δραστηριότητες, έχει θεσπιστεί πολιτική για τη χρήση της ρευστότητας που διαχειρίζεται κεντρικά η Μητρική Εταιρεία, η οποία ορίζει:

- τις ελάχιστες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του αντισυμβαλλομένου όσον αφορά την πιστοληπτική ικανότητα και τα σχετικά όρια συγκέντρωσης.
- τα είδη χρηματοοικονομικών προϊόντων που μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Όσον αφορά την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση και ανάλυση κινδύνου όλων των νέων μεγάλων πελατών, παρακολουθεί συνεχώς τη δική της εμπορική και οικονομική έκθεση και παρακολουθεί την είσπραξη των απαιτήσεων από τη δημόσια διοίκηση εντός των προ καθορισμένους συμβατικών χρόνων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας ήταν σε λογαριασμούς όψεως που τηρούνται σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα περιουσιακά στοιχεία που εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2024	31/12/2023
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.336.211	2.015.041
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.986.979	10.400.245
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.820.133	67.679.838
Λοιπές απαιτήσεις	177.287.404	114.615.905
Σύνολο	197.430.727	194.711.029

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις δοσμένες εγγυήσεις και τις απαιτήσεις από τον πάροχο της υπηρεσίας συντήρησης του ιδιόκτητου τροχαίου υλικού ως προς την υποχρέωση του στην επιστροφή καταναλωμένων ανταλλακτικών ιδιοκτησίας της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους τις σχετικής σύμβασης.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο ανά αντισυμβαλλόμενο:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2024	31/12/2023
Ταμειακά διαθέσιμα	6.986.979	10.400.245
Δημόσιο & Δημόσιες επιχειρήσεις	181.493.141	176.545.870
Λοιποί πελάτες	8.950.607	7.764.915
Σύνολο	197.430.727	194.711.029

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος μια οικονομική οντότητα να έχει δυσκολία να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που πρόκειται να διακανονιστούν μέσω της παράδοσης μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι ταμειακές ροές, οι χρηματοδοτικές ανάγκες και η ρευστότητα των εταιρειών του Ομίλου παρακολουθούνται γενικά και διαχειρίζονται κεντρικά από το τμήμα Οικονομικών της Κεντρικής Διεύθυνσης

Οικονομικών, Ελέγχου και Κεφαλαίου της Μητρικής Εταιρείας, με στόχο τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής διαχείρισης των χρηματοοικονομικών πόρων.

Η Εταιρεία προστατεύεται από τον Κίνδυνο Ρευστότητας λόγω των ακόλουθων γεγονότων: α) Τα μετρητά κατατίθενται σε τράπεζες με επαρκή πιστοληπτική διαβάθμιση από αναγνωρισμένους Οργανισμούς και β) έχει στη διάθεση της επαρκείς γραμμές πίστωσης από συνδεδεμένα μέρη.

Πρέπει να σημειωθεί ότι η επιδείνωση του κεφαλαίου κίνησης οφείλεται κυρίως στις προαναφερόμενες επιπτώσεις (α) των δυο σημαντικών και έκτακτων γεγονότων, ήτοι του δυστυχήματος στα Τέμπη και του μετεωρολογικού φαινομένου Daniel, (β) τη σημαντική αύξηση των απαιτήσεων ΥΔΥ και (γ) στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού από συνδεδεμένα μέρη.

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τις αποπληρωμές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και των εμπορικών υποχρεώσεων με λήξη εντός 12 μηνών, από 1 έως 5 έτη και πέραν των 5 ετών:

Ποσά σε Ευρώ

31.12.2024	Σύνολο	Έως 12 μήνες	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	166.700.000	145.800.000	18.200.000	2.700.000
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	142.371.645	76.864.555	30.028.477	35.478.613
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	124.344.651	124.344.651	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	433.416.296	347.009.206	48.228.477	38.178.613

Ποσά σε Ευρώ

31.12.2023	Σύνολο	Έως 12 μήνες	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	123.500.000	98.800.000	20.200.000	4.500.000
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	141.476.355	62.988.915	42.818.136	35.669.305
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	154.225.621	154.225.621	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	419.201.976	316.014.536	63.018.136	40.169.305

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ότι η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου θα κυμανθούν λόγω αλλαγών στις τιμές της αγοράς, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στα επιτόκια ή σε χρηματιστηριακούς τίτλους.

Κατά την άσκηση των λειτουργικών της δραστηριοτήτων, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους αγοράς, κυρίως τον κίνδυνο διακυμάνσεων των επιτοκίων και, σε μικρότερο βαθμό, των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι η διατήρηση της έκθεσης της Εταιρείας σε αυτόν τον κίνδυνο σε αποδεκτά επίπεδα, ενώ ταυτόχρονα βελτιστοποιείται η απόδοση των επενδύσεων.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως σε κίνδυνο επιτοκίου σε σχέση με τα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια από συνδεδεμένα μέρη που έχουν ληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο. Το σύνολο των δανείων είναι με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Ο κοινός στόχος των πολιτικών του Ομίλου που υιοθετεί η Εταιρεία είναι ο περιορισμός των διακυμάνσεων των ταμειακών ροών που συνδέονται με τις υπάρχουσες χρηματοοικονομικές συναλλαγές και, όπου είναι δυνατόν, η αξιοποίηση των ευκαιριών για βελτιστοποίηση του κόστους του χρέους που προκύπτει από το κυμαινόμενο επιτόκιο.

Την 31/12/2024 εάν τα επιτόκια ήταν υψηλότερα/χαμηλότερα κατά 50 μονάδες βάσης, το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρείας για τα δάνεια αυτά θα ήταν υψηλότερο/χαμηλότερο αντίστοιχα κατά €818 χιλιάδες ευρώ (2023: 338χιλ περίπου).

Διαχείριση κεφαλαίου

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ δανεισμού και ιδίων κεφαλαίων, καθώς και την υφιστάμενη απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων και καθορίζει την μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική αποσκοπώντας στο βέλτιστο όφελος του μετόχου.

Η κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας αποτελείται από ίδια κεφάλαια και ενδοομιλικό δανεισμό. Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, η σχέση καθαρού δανεισμού προς ίδια κεφάλαια της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Σημ.	31.12.2024	31.12.2023
Δανειακές υποχρεώσεις	15	167.272.956	125.528.793
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	6.986.979	10.400.245
Καθαρός δανεισμός		160.285.978	115.128.548
Ίδια κεφάλαια		(57.165.744)	(44.564.545)
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια		103.120.234	70.564.003
Συντελεστής μόχλευσης		(180%)	(158%)

Την 27/11/2024, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσού €50.000.400, συμφιζώντας μέρος υφιστάμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας ύψους € 35.625.008 με την Trenitalia αναφορικά με την απόκτηση τροχαίου υλικού (ETR 470), και μέσω καταβολής μετρητών για το υπόλοιπο ποσό των € 14.375.392. Ωστόσο παρά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €50.000.400 που πραγματοποιήθηκε στην χρήση 2024, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31/12/2024 είναι αρνητικό λόγω της ζημίας της χρήσης και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παραγράφου 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά την συνεδρίασή του στις 17.06.2025, αποφάσισε: 1. Να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, και κατά την οικεία συνεδρίασή του, και 2. Να εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου να συγκαλέσει την εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, εντός της προθεσμίας που ορίζεται από το Καταστατικό της Εταιρείας και την ελληνική νομοθεσία, με τα θέματα που προβλέπονται από τον νόμο και επίσης με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018..

5. Ανθρώπινο δυναμικό

Οι σχέσεις μεταξύ Διοίκησης και εργαζομένων καθώς και οι παροχές προς τους τελευταίους διέπονται από τις εκάστοτε ισχύουσες Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας (ΣΣΕ). Η ΣΣΕ η οποία είναι σε ισχύ για την περίοδο αναφοράς 2023 υπογράφηκε στις 7 Απριλίου 2023 και έχει διετή διάρκεια (1.1.2023-31.12.2024).

Επιπλέον και σε συνεργασία με τον ΟΣΕ, η Εταιρεία επενδύει στη διαρκή εκπαίδευση των εργαζομένων της μέσω του Κέντρου Εκπαίδευσης καθώς και της συμμετοχής στελεχών της σε εξειδικευμένα προγράμματα σεμιναρίων.

Ανθρώπινο Δυναμικό στις 31.12.2023	1247
Προσλήψεις	56
Αποχωρήσεις	92
Ανθρώπινο Δυναμικό στις 31.12.2024	1211
Μέσος όρος ανθρωπίνου δυναμικού 2023	1242
Μέσος όρος ανθρωπίνου δυναμικού 2024	1211

Αναφορικά με τα προαναφερθέντα στοιχεία και σε σχέση με τις διαδικασίες που πραγματοποιήθηκαν από το Ανθρώπινο Δυναμικό κατά το 2024, θα θέλαμε να αναφέρουμε τα εξής:

- Πραγματοποιήθηκαν 56 προσλήψεις (27 διοικητικό προσωπικό, 29 τεχνικοί) προκειμένου αντικατασταθούν οι βασικές παρεπόμενες συνταξιοδοτήσεις προσωπικού, ενώ 92 αποχωρήσεις (συνταξιοδοτήσεις, θάνατοι, παραιτήσεις κ.λπ.) πραγματοποιήθηκαν κατά την αναφερόμενη περίοδο.
- Η Εταιρεία επενδύει σε αμοιβαία επωφελείς σχέσεις με το προσωπικό της και προωθεί την ομαλή συνεργασία επενδύοντας στην άρτια κατάρτιση του ανθρωπίνου δυναμικού της. Το ύψος του κόστους των προγραμμάτων κατάρτισης για το έτος 2024 σύμφωνα με τα στοιχεία που παρατηρήθηκαν από το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού έχουν ως εξής:

Είδος εκπαίδευσης	Κόστος εκπαίδευσης
Εκπαίδευση Ανθρώπινου δυναμικού	718.028

6. Εργασιακά και σεβασμός ανθρώπινων δικαιωμάτων

Στο πλαίσιο της προσέγγισής μας για την εταιρική υπευθυνότητα, στην HELLENIC TRAIN αναγνωρίζουμε και ιεραρχούμε συστηματικά τα θέματα που σχετίζονται με την εργασία και τα ανθρώπινα δικαιώματα και συνδέονται με τις δραστηριότητές μας και τα οποία ενδέχεται να προκαλούν αρνητικές επιδράσεις στα ενδιαφερόμενά μας μέρη, καθώς και συνολικά στη Βιώσιμη Ανάπτυξη σε εθνικό επίπεδο. Η σύνδεση των επιδράσεων των δραστηριοτήτων μας με τη Βιώσιμη Ανάπτυξη κατέστη δυνατή μέσω των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ο.Η.Ε.

Προσεγγίζουμε μεθοδικά τα σημαντικά θέματα που σχετίζονται με τα εργασιακά και τα ανθρώπινα δικαιώματα που έχουμε αναγνωρίσει με σκοπό να περιορίσουμε τις αρνητικές επιδράσεις που μπορεί να προκύψουν από μη ορθή διαχείρισή τους, και να αυξήσουμε το περιθώριο οφέλους προς τα ενδιαφερόμενά μας μέρη από το σωστό χειρισμό τους.

Από συστάσεώς της, η Εταιρεία διακρίνεται για την επαγγελματική ηθική και τις διαχρονικές αξίες, οι οποίες χαρακτηρίζουν κάθε έκφανση της δραστηριότητάς της, οπουδήποτε και αν αυτή πραγματοποιείται και δίνει το στίγμα της Εταιρείας προς κάθε μέτοχο, συνεργάτη, συναλλασσόμενο και εργαζόμενο, ενώ αποτελεί δέσμευσή μας η πρότυπη συμπεριφορά και η συνεχής προσπάθεια βελτίωσης σε κάθε τομέα.

Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στην υλοποίηση όλων των κατευθυντήριων γραμμών της εταιρικής διακυβέρνησης, όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί διεθνώς και εστιάζουν κυρίως στην πλήρη και έγκαιρη πληροφόρηση των ενδιαφερόμενων μερών και των αρμοδίων αρχών, για κάθε ουσιαστικό ζήτημα που αφορά σημαντικές εξελίξεις ή οικονομικά στοιχεία και στην προστασία των συμφερόντων και δικαιωμάτων των μετόχων.

Η επικοινωνία και η ενημέρωση όλων των ενδιαφερόμενων μερών για τις δραστηριότητές μας, πλέον της τήρησης των υποχρεωτικών διατάξεων, αποτελούν πρωταρχικό μέλημά μας, διότι έτσι εξασφαλίζεται η ζητούμενη διαφάνεια και ενδυναμώνεται η σχέση εμπιστοσύνης προς την Εταιρεία.

Τηρώντας τα παραπάνω, όλοι οι εργαζόμενοι συντελούν στην πρόληψη ή/και στην ορθή διαχείριση οποιουδήποτε φαινομένου κατάχρησης, διαφθοράς ή λανθασμένης πρακτικής, και συνεπακόλουθα, συμβάλλουν στην προστασία της καλής φήμης της Εταιρείας.

Η συνεχής εκπαίδευση αποτελεί βασικό πυλώνα της ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού. Στην Εταιρεία είναι διάχυτη η αντίληψη πως το όραμα για σταθερή βελτίωση των επιχειρηματικών και εργασιακών επιδόσεων συνδέεται άμεσα με τη συνεχή αναβάθμιση των ικανοτήτων και των δεξιοτήτων.

Η Εταιρεία δεσμεύεται και υποστηρίζει την Παγκόσμια Διακήρυξη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων του Ο.Η.Ε. και συμμορφώνεται με τη σχετική νομοθεσία. Προτεραιότητα της Εταιρείας είναι η ικανοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού της (δυνατότητα εξέλιξης, αξιόλογες απολαβές, διοργάνωση σεμιναρίων για περαιτέρω εκπαίδευση). Η Εταιρεία διερευνά τη μη εμπλοκή των συνεργατών της σε παραβάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων.

7. Ασφάλεια

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει αυστηρούς κανονισμούς ασφαλείας τόσο για τις μεταφορές επιβατών όσο και για τις εμπορευματικές μεταφορές, οι οποίοι εξασφαλίζουν την ασφαλέστερη μεταφορά.

Μια εταιρεία σιδηροδρόμων πρέπει να διαθέτει πιστοποιητικό ασφαλείας για να αποκτήσει πρόσβαση στη σιδηροδρομική υποδομή. Αυτό το πιστοποιητικό αποτελείται από δύο μέρη, το πιστοποιητικό τύπου Α και το πιστοποιητικό τύπου Β και χορηγείται από την Εθνική Αρχή Ασφάλειας.

Το Πιστοποιητικό Τύπου Α επιβεβαιώνει ότι η εταιρεία σιδηροδρόμων έχει δημιουργήσει Σύστημα Διαχείρισης Ασφάλειας, ενώ το Πιστοποιητικό Τύπου Β επιβεβαιώνει ότι έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να ανταποκριθεί στις ειδικές απαιτήσεις για ασφαλή χρήση του σιδηροδρομικού δικτύου.

- Η υποχρέωση αυτή απορρέει από την Οδηγία (ΕΕ) 2016/798 και την ισχύουσα Εθνική νομοθεσία (Ν. 4632/2019 Α' 159)
- Η Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων είναι η Εθνική Αρχή Ασφάλειας για τις σιδηροδρομικές μεταφορές σύμφωνα με το Ν. 4199/2013 (ΦΕΚ Α 216 / 11.10.2013). Ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 2010 σύμφωνα με το νόμο Ν.3891 / 2010 και αποστολή είναι να διασφαλίσει δίκαιη και χωρίς διακρίσεις πρόσβαση στην εθνική υποδομή και υπηρεσίες.
- Στα τέλη του 2022 η Hellenic Train ενημέρωσε τα πιστοποιητικά ασφαλείας που ισχύουν μέχρι τον Δεκέμβριο του 2027. Η Εταιρεία στις 18.11.2022 απέκτησε επίσης από την ΡΑΣ την ανανέωση του Πιστοποιητικού Υπεύθυνου για την Συντήρηση Φορέα (ΥΣΦ) σύμφωνα με την οδηγία (ΕΕ) 2016/798 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου με τον εκτελεστικό κανονισμό ΕΕ 2019/779, με πενταετή διάρκεια.

Η πλήρης δέσμευση της Εταιρείας (και του ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane γενικότερα- μέλος του οποίου αποτελεί και η/ Εταιρεία) στις αρχές της ασφάλειας ενισχύεται επίσης και από την παρουσία στις γενικές εξουσίες εκπροσώπησης της Εταιρείας έναντι τρίτων του ρόλου του μοναδικού υπεύθυνου και νομίμου εκπροσώπου για την ασφάλεια στη λειτουργία των μεταφορών, με απεριόριστες εξουσίες δαπανών για την άμεση υλοποίηση κάθε εργασίας και έργου που κρίνεται αναγκαία και αφορά στην ασφάλεια λειτουργίας των σιδηροδρομικών μεταφορών.

Για περισσότερες πληροφορίες, επισκεφτείτε την ιστοσελίδα της Hellenic Train στη διεύθυνση:
<https://www.hellenictrain.gr/asfaleia>

8. Περιβάλλον

Ως μέρος της προσέγγισής μας στην εταιρική ευθύνη, αναγνωρίζουμε συστηματικά και ιεραρχούμε περιβαλλοντικά ζητήματα που σχετίζονται με τις δραστηριότητές μας και τα οποία ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στα ενδιαφερόμενα μέρη και στο γενικότερο περιβάλλον, καθώς και στη Βιώσιμη Ανάπτυξη σε Εθνικό επίπεδο.

Προσεγγίζουμε μεθοδικά τα περιβαλλοντικά ζητήματα που έχουμε εντοπίσει για να ελαχιστοποιήσουμε τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την ακατάλληλη διαχείρισή τους και έτσι να αυξήσουμε το όφελος από τη σωστή διαχείριση.

Η συνεχής βελτίωση των δεικτών περιβαλλοντικής απόδοσης, η πρόληψη της ρύπανσης, η εφαρμογή της περιβαλλοντικής νομοθεσίας αποτελούν μακροπρόθεσμη δέσμευση της Διοίκησης της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία εφαρμόζει ένα συνεχώς εξελισσόμενο Σύστημα Ολοκληρωμένης Διαχείρισης για το περιβάλλον, την ποιότητα, την λειτουργική ασφάλεια και γενικά όλες τις δραστηριότητές της.

Μια συνοπτική εικόνα των βασικών ενεργειών που έγιναν από τη διοίκηση της Εταιρείας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ				Έναρξη εντός του 2025
	Ολοκληρώθηκε εντός του 2021	Ολοκληρώθηκε εντός του 2022	Σε διαρκή εξέλιξη	Ολοκληρώθηκε εντός του 2024	
Ανάπτυξη Συστήματος Περιβαλλοντικής / Ενεργειακής Διαχείρισης κατά ISO 14001 & 50001	X				
Ανάπτυξη ενός περιβαλλοντικού συστήματος ελέγχου KPIs		X			
Προσθήκη δεικτών στη λίστα των περιβαλλοντικών και ενεργειακών KPIs				X	
Ανάλυση Περιβαλλοντικού Κινδύνου			X		
Ενσωμάτωση περιβαλλοντικών συμβατικών όρων σε όλες τις συμβάσεις της Hellenic Train A.E. (κατά περίπτωση)	X				
Αξιολόγηση των αναδόχων με βάση καθορισμένων περιβαλλοντικών κριτηρίων			X		
Βελτιώσεις των εγκαταστάσεων συντήρησης ως προς περιβαλλοντικές πτυχές της λειτουργίας τους			X		
Ευαισθητοποίηση του προσωπικού σε περιβαλλοντικά θέματα			X		
Εκπαίδευση του προσωπικού στην περιβαλλοντική και ενεργειακή πολιτική της εταιρίας			X		
Ανάπτυξη διαδικασιών περιβαλλοντικής διαχείρισης σε	X				

ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ				
	Ολοκληρώθηκε εντός του 2021	Ολοκληρώθηκε εντός του 2022	Σε διαρκή εξέλιξη	Ολοκληρώθηκε εντός του 2024	Έναρξη εντός του 2025
συγκροτήματα συντήρησης τροχαίου υλικού					
Αναθεώρηση διαδικασιών περιβαλλοντικής διαχείρισης					X
Ανάπτυξη και τήρηση Ηλεκτρονικού Μητρώο Αποβλήτων σύμφωνα με το νόμο 4042/2013			X		
Καθιέρωση δεικτών ενεργειακής, περιβαλλοντικής και κοινωνικής ευθύνης για τη συμβολή στην Έκθεση Αειφορίας του Ομίλου FSI		X			
Εφαρμογή Συστήματος Περιβαλλοντικής / Ενεργειακής Διαχείρισης			X		
Έκθεση ανθρακικού αποτυπώματος της εταιρείας για το έτος 2023				X	
Ανάπτυξη διαδικασίας μέτρησης νερού σε συγκροτήματα συντήρησης τροχαίου υλικού			X		

9. Πελάτες

Η Εταιρεία μας έχει εγκαταστήσει και υλοποιεί ένα πλήρες σύστημα ελέγχου ποιότητας των επιβατικών υπηρεσιών σύμφωνα με το ευρωπαϊκό πρότυπο EN 13816:2002 «μεταφορές – εφοδιαστική και υπηρεσίες – μαζική μεταφορά κοινού – ορισμός της ποιότητας των υπηρεσιών, αντικειμενικοί σκοποί και μετρήσεις». Η υλοποίηση αυτού του συστήματος ελέγχεται και πιστοποιείται από ανεξάρτητο Φορέα Πιστοποίησης, από το 2013 για τη διαδρομή Αθήνα - Θεσσαλονίκη με Intercity, και από το 2017 για το σύνολο του δικτύου.

Σε αυτό το πλαίσιο, η HELLENIC TRAIN έχει οργανώσει και παρακολουθεί μια σειρά Δεικτών Ποιότητας ώστε να βελτιώνει διαρκώς τις υπηρεσίες της, βασισμένη σε τριμηνιαίες έρευνες ικανοποίησης επιβατών (Customer Satisfaction Surveys - CSS) και τριμηνιαίες αξιολογήσεις με χρήση "μυστικών" επιβατών (Mystery Shopping Surveys - MSS), που γίνονται από ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία ερευνών.

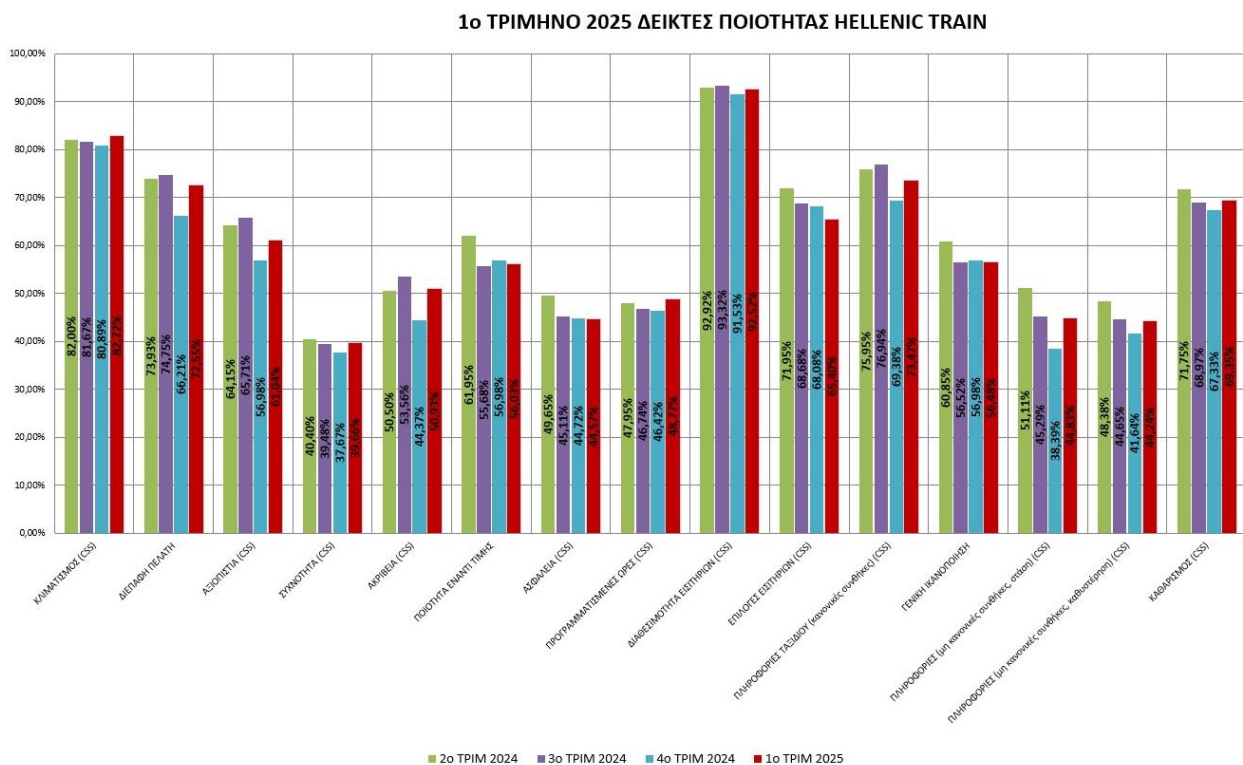
Το πρώτο τρίμηνο του 2025 οι επιβάτες της HELLENIC TRAIN, βαθμολογώντας το ταξίδι τους:

- δηλώνουν σε ποσοστό 56,48% πως είναι απόλυτα ή πολύ ικανοποιημένοι (general satisfaction) ενώ το πρώτο τρίμηνο του 2024 είναι 57,71%,
- αξιολογούν καλά την καθαριότητα των τρενών (cleanliness) σε ποσοστό 69,35% (67,29% ήταν η μέτρηση για το αντίστοιχο τέταρτο τρίμηνο του 2024 ενώ για το πρώτο τρίμηνο του 2024 ανήλθε σε 69,35%),
- αξιολογούν καλά την ταξιδιωτική πληροφόρηση (travel information normal conditions) που λαμβάνουν από την HELLENIC TRAIN σε ποσοστό 73,47% (64,91% ήταν η μέτρηση για το αντίστοιχο τέταρτο τρίμηνο του 2024, ενώ για το πρώτο τρίμηνο του 2024 ανήλθε σε 73,47%),

- εντοπίζουν αδυναμίες στη συνέπεια των δρομολογίων (punctuality) όπου δηλώνει ικανοποιημένο ποσοστό 50,93% (42,94% ήταν η μέτρηση για το αντίστοιχο τέταρτο τρίμηνο του 2024 , 50,93% για το πρώτο τρίμηνο του 2024), και
- στην ασφάλεια (safety & security) που αντιλαμβάνονται στο ταξίδι τους σε ποσοστό 44,57% (45,23% ήταν η μέτρηση για το αντίστοιχο τέταρτο τρίμηνο του 2024, 45,11% για το πρώτο τρίμηνο του 2024).

Ήδη βρίσκεται σε εξέλιξη ένα μακροπρόθεσμο Σχέδιο Δράσης, με ενέργειες και πρακτικές για την ανάκτηση της αξιοπιστίας της HELLENIC TRAIN προς το επιβατικό κοινό, Σχέδιο που θα επιφέρει και τη σταδιακή αποκατάσταση των Δεικτών Ποιότητας και τη μέγιστη δυνατή βελτίωση των υπηρεσιών, σε συνεργασία και με τον ΟΣΕ που είναι ο Διαχειριστής Υποδομής του σιδηροδρομικού δικτύου και χειρίζεται πολλά θέματα σχετικά με τα δρομολόγια, την αξιοπιστία των υποδομών και άλλα κριτήρια ποιότητας.

Η συνολική εικόνα των αποτελεσμάτων όπως φαίνεται στα παρακάτω γραφήματα:



Εμπορευματική Δραστηριότητα

Η δραστηριότητα μεταφοράς εμπορευμάτων επηρεάστηκε σοβαρά από τα γεγονότα του 2023. Ομοίως με την επιβατική δραστηριότητα, μετά από ένα πρώτο δίμηνο που έδειξε σημαντικά σημάδια εμπορικής επέκτασης, η μειωμένη ικανότητα εξυπηρέτησης της ζήτησης λόγω μη διαθεσιμότητας υποδομής και η τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόζουν οι ανταγωνιστές οδήγησαν σε σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών της.

Η εμπορική δραστηριότητα άρχισε να ομαλοποιείται ξανά με την έναρξη του 2024.

10. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι αλληλεπιδράσεις μεταξύ της HELLENIC TRAIN A.E. και των εταιρειών του Ομίλου FS Italiane διενεργούνται με στόχο την εξασφάλιση αμοιβαίας οικονομικής ευκολίας, με γνώμονα τις συνήθεις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες -όπου ενδείκνυται- προσδιορίζονται ακόμη και με τη βοήθεια εξωτερικών συμβούλων.

Αυτές οι διαδικασίες και συναλλαγές πραγματοποιούνται σύμφωνα με την τομεακή, αστική και φορολογική νομοθεσία, σύμφωνα με τις διαδικασίες του Ομίλου και των Εταιρικών Διοικητικών Λογιστικών Διαδικασιών και λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά και τις ειδικές πτυχές των δραστηριοτήτων που πραγματοποιούνται από πολλές από τις εταιρείες του Ομίλου.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

Επωνυμία	31/12/2023					2023	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΔΑΝΕΙΑ	ΑΓΟΡΕΣ ΠΑΓΙΩΝ & ΑΥΛΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.p.A.	-	(27.413)	125.528.793	-	3.742.730	-	-
FS TECHNOLOGY SPA	-	51.324.201	-	-	-	1.629.525	469.595
TRENITALIA/CORP S.p.A.	-	1.227.116	-	611.392	-	531.120	-
RFI	-	5.087	-	-	-	14.454	-
Σύνολο	-	52.528.990	125.528.793	611.392	3.742.730	2.175.099	469.595

Επωνυμία	31/12/2024					2024	
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΔΑΝΕΙΑ	ΑΓΟΡΕΣ ΠΑΓΙΩΝ & ΑΥΛΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΕΞΟΔΑ	ΕΣΟΔΑ
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.p.A.	-	(42.508)	167.272.956	-	7.080.146	-	-
TRENITALIA/CORP S.p.A.	-	17.090.358	-	93.710	-	1.800.227	502.779
FS TECHNOLOGY SPA	-	2.401.625	-	438.601	-	854.020	-
RFI	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	-	19.449.475	167.272.956	532.311	7.080.146	2.654.247	502.779

Οι κυριότερες δαπάνες της χρήσης 2024 αφορούν το κόστος μετακύλισης προσωπικού από την Trenitalia ύψους €1,4 εκ. (η χρέωση για το 2023 ΕΥΡΩ 1,2εκ.). Στις δαπάνες της Trenitalia επίσης εντάσσονται και αμοιβές για υπηρεσίες υποστήριξης συστημάτων και λογισμικών €0,17 εκ. (έναντι €0,25 εκ. το 2023) καθώς επίσης και δαπάνες συμβουλευτικών υπηρεσιών ποσού €0,12 εκ. Οι αγορές παγίων από την Trenitalia αφορούν κυρίως τιμολόγια που σχετίζονται με ανταλλακτικά των ETR (€ 0,94 εκ.). Όσον αφορά τα έσοδα από την Trenitalia αυτά αφορούν μετακύλιση φόρου μισθωτών υπηρεσιών από τα στελέχη της Trenitalia που απασχολούνται στην Ελλάδα. Τέλος, όσον αφορά τις δαπάνες προς την FS Technology τόσο για το 2024 αλλά και το 2023, αυτές συνδέονται αποκλειστικά με την δημιουργία της νέας εμπορικής πλατφόρμας.

Αναφέρουμε ότι το υπόλοιπο της υποχρέωσης προς την Trenitalia παρουσιάζει σημαντική μείωση το 2024 συγκριτικά με το 2023, δεδομένου ότι εντός του 2024 πραγματοποιήθηκε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου τόσο με καταβολή χρηματικών διαθεσίμων όσο και με κεφαλαιοποίηση υποχρέωσης. Το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε αντιστοιχεί σε ΕΥΡΩ 35.625.008 και αφορά τιμολόγια απόκτησης τροχαίου υλικού (ETR 470). Η σχετική υποχρέωση είχε καταχωρηθεί στα βιβλία της Εταιρείας πριν την 31.12.2022.

11. Βασικές αρχές διοίκησης και εταιρική διακυβέρνηση

Όπως αναφέρεται στον Πρόλογο της παρούσας έκθεσης, οι προοπτικές για το 2025 είναι επηρεασμένες από τα γεγονότα που διαδραματίστηκαν εντός του 2023. Σύμφωνα με τα σχέδια του Διαχειριστή Υποδομής ΟΣΕ, το σιδηροδρομικό δίκτυο αναμένεται να είναι πλήρως λειτουργικό το 2026 βάση των εργασιών αποκατάστασης και αναμένεται στην υποδομή να ενσωματωθούν έργα τηλεχειρισμού, όπως τα συστήματα ETCS. Παράλληλα με το σχέδιο εργασιών υποδομής που έχει αναλάβει ο Διαχειριστής Υποδομής, η Εταιρεία συνεχίζει τις επενδυτικές της δραστηριότητες στην ανανέωση του στόλου τροχαίου υλικού, την τεχνική αναβάθμιση της τεχνικής της βάσης για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης και ασφάλειας του χώρου εργασίας.

Λαμβάνοντας υπόψη αυτή την αβεβαιότητα, η διοίκηση της Εταιρείας στοχεύει στη συνεχή βελτίωση, από την πλευρά των επιβατικών μεταφορών, της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών, με ιδιαίτερη προσοχή στην ανάπτυξη νέων τεχνολογιών για την βελτιστοποίηση της εμπειρία των επιβατών (έκδοση εισιτηρίων, πληροφόρηση επιβατών και διαχείριση μετά την πώληση) και των δρομολογίων, ενισχύοντας τη σιδηροδρομική εξυπηρέτηση στις περιφερειακές γραμμές της Βόρειας και Κεντρικής Ελλάδας.

Όσον αφορά τον τομέα των εμπορευματικών μεταφορών σημειώνεται πως στις 17/5/23 εγκρίθηκε ο σχηματισμός της Ένωσης Εταιρειών «HELLENIC TRAIN-DAMCO» ως ανάδοχος στο πλαίσιο του Διαγωνισμού για την Παραχώρηση, την Λειτουργία, την Συντήρηση, την Εκμετάλλευση, την Ολοκλήρωση Μελετών, Κατασκευής Έργων και Προμήθεια Εξοπλισμού του Ε.Ε.Σ.Σ.Δ.Ι. Θριασίου Πεδίου. Η διαδικασία της οριστικοποίησης της ανάθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται σημαντική επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας καθώς, όταν οριστικοποιηθεί, θα αφορά παραχώρηση για 30 έτη για την ανάπτυξη και διαχείριση του εμπορευματικού σταθμού Θριάσιο II που βρίσκεται στον Ασπρόπυργο, σε στρατηγική θέση στον εμπορευματικό διάδρομο που ξεκινά από το λιμάνι του Πειραιά (Ικόνιο) και έχει πρόσβαση στον σιδηροδρομικό άξονα βορρά-νότου της Ελλάδας. Παράλληλα, η Εταιρεία θα ξεκινήσει νέες υπηρεσίες εξυπηρέτησης μεταφορών πολλαπλών πελατών εντός των συνόρων, ανοίγοντας μια νέα γραμμή προϊόντων, επιπροσθέτως της καθιερωμένης υπηρεσίας διεθνών μεταφορών, που θα συνδέει τα ελληνικά λιμάνια με προορισμούς της Κεντρικής Ευρώπης, συμβάλλοντας σημαντικά στην ανθεκτικότητα και ανάπτυξη της ελληνικής εφοδιαστικής βιομηχανίας.

Τα παραπάνω σχέδια αναμένεται να υλοποιηθούν με τη συνεχή υποστήριξη της εταιρίας από τον μέτοχο και τον όμιλο Ferrovie dello Stato Italiane Group τόσο σε διάθεση τεχνογνωσίας στην Εταιρεία μας, όσο και σε οικονομική στήριξη.

12. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σε σχέση με τις δικαστικές υποθέσεις που εκκρεμούν ενώπιον του Εφέτη Ανακριτή Λάρισας για το σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη, ασκήθηκε ποινική δίωξη σε βάρος στελεχών / διευθυντών της εταιρείας και αναμένεται να απολογηθούν για το πλημμέλημα που φέρεται να διέπραξαν λόγω της μη άμεσης ενεργοποίησης του συστήματος επικοινωνίας GSMR, αν και το σχετικό σύστημα δεν είχε τεθεί για πραγματικούς και νομικούς λόγους σε λειτουργία, καθώς δεν είχε λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις από την αρμόδια αρχή (ΡΑΣ) και δεν είχε εκδοθεί η σχετική εγκύκλιος από τον διαχειριστή δικτύου (ΟΣΕ).

Μετά το τέλος της χρήσης 2024 και εντός του έτους 2025 έχουν κοινοποιηθεί και άλλες αστικές αγωγές με εναγόμενους από κοινού τον ΟΣΕ και την ΗΤ, επί των οποίων δεν έχει εισέτι εκδοθεί απόφαση, με αποτέλεσμα να προκύπτουν συνολικά 18 αγωγές. Επίσης στις 27/2/2025 δημοσιεύτηκε το πόρισμα του ΕΟΔΑΣΑΑΜ, το οποίο είναι δημοσιευμένο στον ιστότοπο της αρχής. Τέλος στο πλαίσιο της ποινικής διερεύνησης των αιτιών του ατυχήματος, πρόσφατα προσκομίστηκαν οι πραγματογνωμοσύνες των ορισθέντων από τις αρμόδιες δικαστικές αρχές πραγματογνωμόνων ως προς τα αίτια της πυρκαγιάς που προκλήθηκε μετά την σύγκρουση των δύο αμαξοστοιχιών. Καθώς το 2025 η Εταιρεία συνεχίζει να έχει σημαντικές ταμειακές εκροές από τη λειτουργική δραστηριότητα εξαιτίας της συνέχισης λειτουργίας με ζημιά λόγω της μειωμένης εμπορικής δραστηριότητας, ο όμιλος που ανήκει η Εταιρεία εξακολουθεί να την στηρίζει, ενισχύοντας τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό κατά επιπλέον € 10 εκ που χορηγήθηκαν την 15/4/2025 αυξάνοντας τον συνολικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό σε €150εκ. Επίσης την 24/6/2025 εγκρίθηκε παράταση της λήξης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρείας από 30/6/2025 σε 30/9/2025.

Επιπρόσθετα εντός του 2025 στο πλαίσιο ενίσχυσης της συνεργασίας και παράλληλα, της σύζευξης σχέσεων μεταξύ του μετόχου της Εταιρείας και της Ελληνικής Κυβέρνησης, πραγματοποιήθηκε την 12/5/2025 υπογραφή μνημονίου συνεργασίας ανάμεσα στην Hellenic Train και το Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών. Αντικείμενο των συζητήσεων κατά την συνάντηση ήταν η ενίσχυση της παρουσίας του ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane , μέσω της θυγατρικής Hellenic Train, παρέχοντας επιπλέον δεσμεύσεις για επενδυτικό πλάνο, καθώς επίσης και η διαβεβαίωση επαρκής στήριξης της Hellenic Train από τους απεσταλμένους της Ελληνικής Κυβέρνησης, για την δημιουργία ενός σύγχρονου και ασφαλούς σιδηροδρομικού δικτύου και για την οικονομική ενίσχυση της Εταιρείας όταν κρίνεται απαραίτητο για λόγους ανωτέρας βίας και για περιπτώσεις που η παρεχόμενη εκπαιδευτική πολιτική άπτεται της εμπορικής πολιτικής της Hellenic Train. Πιο συγκεκριμένα και αναφορικά με τις δεσμεύσεις της Εταιρείας, η Hellenic Train θα προχωρήσει στην υλοποίηση ολοκληρωμένου επενδυτικού προγράμματος ύψους €360 εκατ. μέσω αγοράς καινούργιων μονάδων τροχαίου υλικού για τις υπεραστικές και προαστιακές της επιβατικές υπηρεσίες και αναβάθμιση των εγκαταστάσεων συντήρησης. Πρόκειται για μία από τις μεγαλύτερες και πιο κομβικού χαρακτήρα επενδύσεις, που πραγματοποιούνται στον κλάδο των μεταφορών στην Ελλάδα. Το επενδυτικό πρόγραμμα της Hellenic Train περιλαμβάνει τόσο την προμήθεια τροχαίου υλικού όσο και την αναβάθμιση των μονάδων συντήρησης και η υλοποίησή του συνδέεται οργανικά με την αναβάθμιση των σιδηροδρομικών υποδομών και την αύξηση της χωρητικότητας του δικτύου της χώρας. Με την υπογραφή της συμφωνίας μεταξύ υπουργείου Υποδομών & Μεταφορών και Hellenic Train την 12/05/2025, η Εταιρεία επιβεβαιώνει τη δέσμευσή της για την περαιτέρω ανάπτυξη και αναβάθμιση των σιδηροδρομικών επιβατικών μεταφορών στην Ελλάδα.

Αθήνα, 10/09/2025

Roberto RINAUDO

Αθανάσιος Ζηλιασκόπουλος

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ HELLENIC TRAIN A.E.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ HELLENIC TRAIN A.E

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της εταιρείας Hellenic Train - Ανώνυμη Σιδηροδρομική Εταιρεία

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Hellenic Train - Ανώνυμη Σιδηροδρομική Εταιρεία (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του πρώτου θέματος και τις πιθανές επιπτώσεις των δύο επόμενων θεμάτων που περιγράφονται στο Τμήμα της Έκθεσής μας “Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη”, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι:

- 1) Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει έλεγχο απομείωσης των παγίων της, τα οποία περιλαμβάνουν τα ενσώματα πάγια, τα δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική τους αξία υπολείπεται της ανακτήσιμης αξίας τους, χωρίς όμως να προκύψει κάποια απομείωση. Ωστόσο, από την ελεγκτική μας εργασία, προέκυψαν διαφορές σχετικά με τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές που χρησιμοποίησε η Εταιρεία κατά τον έλεγχο που διενήργησε, με αποτέλεσμα σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας να προκύπτει απομείωση ύψους €23,8 εκατομμυρίων περίπου. Συνεπώς, η λογιστική αξία των παγίων εμφανίζεται αυξημένη κατά το εν λόγω ως άνω ποσό ενώ οι ζημιές χρήσης και η αρνητική αξία των ιδίων κεφαλαίων εμφανίζονται έκαστη εξ αυτών αντιστοίχως ισόποσα μειωμένες.
- 2) Στο κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται αμφισβητούμενες απαιτήσεις ποσού €21,2 εκατομμυρίων περίπου από επιχείρηση κοινής ωφέλειας αναφορικά με υπηρεσίες συντήρησης τροχαίου υλικού για τα έτη 2017-2022 για τις οποίες έχει διενεργηθεί πρόβλεψη απομείωσης ύψους €10,1 εκατομμύρια περίπου. Από το συνολικό ποσό €10,1 εκατομμύρια της εν λόγω απομείωσης, ποσό €6,8 εκατομμύρια επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια ενώ ποσό €3,3 εκατομμύρια αφορά πρόβλεψη απομείωσης που είχε αναγνωρισθεί σε προηγούμενες χρήσεις. Από την ελεγκτική μας εργασία, δεν έχουμε λάβει επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με τη εισπραξιμότητα των απαιτήσεων αυτών. Ως εκ τούτου, διατηρούμε επιφύλαξη ως προς την επάρκεια της διενεργηθείσας πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων αυτών.

- 3) Στη σημείωση 38 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται οι καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης και συνολικού εισοδήματος λογιστικά διαχωρισμένες ανά επιχειρηματική δραστηριότητα, κατ' εφαρμογή της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του Π.Δ. 41/2005 όπως αυτή αντικαταστάθηκε από τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 41 του Ν. 3891/2010 και των αποφάσεων υπ' αριθ. 9/2022 και υπ' αριθ. 959/31.05.2021 της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ). Από την ελεγκτική μας εργασία δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με τον λογιστικό διαχωρισμό ανά επιχειρηματική δραστηριότητα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και ως εκ τούτου, διατηρούμε επιφύλαξη ως προς την ορθότητα της παρουσίασης αυτής.

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας με επιφύλαξη.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ και του Ν. 4449/2017.

Ουσιώδης Αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η οποία περιγράφει μια σειρά από γεγονότα που υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, καθώς και τους λόγους που η διοίκηση κατάρτισε τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η γνώμη μας δεν διαφοροποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έμφαση Θέματος

1. Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2 και 33 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το γεγονός της πολύνεκρης σύγκρουσης δύο (2) αμαξοστοιχιών της Εταιρείας στην περιοχή των Τεμπών στις 28 Φεβρουαρίου 2023. Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, ότι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από το εν λόγω γεγονός, θα καλυφθούν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά της (τόσο σε επίπεδο Εταιρείας, όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικών καλύψεων του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane), δεν έχει προβεί στο σχηματισμό σχετικών προβλέψεων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024.
2. Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 20 και 33 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται η βάση υπολογισμού για αμφισβητούμενα έξοδα πρόσβασης και χρήσης της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής για τα έτη 2020 έως 2023 συνολικού ποσού €62,0 εκατομμυρίων περίπου. Η Εταιρεία έχει καταθέσει προσφυγή στη Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ) έναντι των εκδοθέντων Δηλώσεων Δικτύου για τα έτη 2020 έως 2023 και βασιζόμενη σε νομική γνώματευση πως οι εν λόγω Δηλώσεις θα αποσυρθούν ή θα τροποποιηθούν, έχει επιμετρήσει τα έξοδα πρόσβασης και χρήσης της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής για τα έτη 2020 έως 2023 με βάση τη Δήλωση Δικτύου του 2019, προσαρμοσμένα για τις απαιτούμενες αυξήσεις και όχι σύμφωνα με τις χρεώσεις από

τον διαχειριστή της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής σύμφωνα με τις σχετικές Δηλώσεις Δικτύου.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα ανωτέρω Θέματα Έμφασης.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχό μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Όπως περιγράφεται στην πρώτη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω, η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει απομείωση ύψους €23,8 εκατομμυρίων περίπου επί της λογιστικής αξίας των παγίων της. Γι' αυτό το λόγο έχουμε καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ουσιωδώς εσφαλμένη ως προς το ποσό των σχετικών κονδυλίων που αναφέρονται ανωτέρω στην εν λόγω παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη».

Επιπρόσθετα, όπως περιγράφεται στη δεύτερη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με την επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων της Εταιρείας από επιχείρηση κοινής ωφέλειας ποσού €10,1 εκατομμυρίων περίπου. Ως εκ τούτου, δεν είμαστε σε θέση να συμπεράνουμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ή όχι ουσιωδώς εσφαλμένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Επίσης, όπως περιγράφεται στην τρίτη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με το λογιστικό διαχωρισμό ανά επιχειρηματική δραστηριότητα της κατάστασης χρηματοοικονομικής

θέσης που περιλαμβάνεται στη σημείωση 38 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, δεν είμαστε σε θέση να συμπεράνουμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ή όχι ουσιωδώς εσφαλμένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

α) Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

β) Εφαρμογή του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018

Στη σημείωση 2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχει καταστεί αρνητικό και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συμπεριλάβει προς συζήτηση το εν λόγω θέμα στην επικείμενη τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη λήψη κατάλληλων μέτρων.



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς,
όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ

	Σημ.	31.12.2024	31.12.2023
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια	6	116.572.047	112.126.269
Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	7	77.331.776	91.588.300
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	3.769.008	3.531.279
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	2.336.211	2.015.041
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού		200.009.041	209.260.888
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Αποθέματα	12	3.380.004	3.529.513
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11	10.820.133	67.679.838
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	13	177.287.404	114.615.905
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10	6.986.979	10.400.245
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		198.474.520	196.225.501
Σύνολο ενεργητικού		398.483.561	405.486.389
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	6.219.456	34.406.509
Αποθεματικά κεφάλαια	14	(494.315)	(757.324)
Αποτελέσματα εις νέο	14	(26.277)	(13.143.955)
Κέρδη/(Ζημίες) της χρήσης	14	(62.864.608)	(65.069.775)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(57.165.744)	(44.564.545)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	15	20.900.000	24.700.000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	2.821.481	3.542.847
Προβλέψεις για κινδύνους	17	4.289.441	7.666.197
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18	67.553.213	82.066.765
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	70.000	70.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		95.634.134	118.045.810
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	15	146.372.956	100.828.793
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	20	124.344.651	154.225.622
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	18	74.818.432	66.765.019
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	14.479.131	10.185.690
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		360.015.171	332.005.124
Σύνολο υποχρεώσεων		455.649.305	450.050.934
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		398.483.561	405.486.389

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε Ευρώ

	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Κύκλος εργασιών	22	51.720.318	46.666.048
Έσοδα από ΥΔΥ (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)	22	47.798.802	48.416.696
Λοιπά έσοδα	23	3.706.544	1.940.419
Σύνολο εσόδων		103.225.665	97.023.163
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21	(48.279.614)	(48.613.767)
Πρώτες ύλες, αναλώσιμα, προμήθειες και εμπορεύματα	24	(19.572.478)	(17.629.255)
Τέλη χρήσης, συντήρηση και λοιπά έξοδα τρίτων	25	(42.960.347)	(41.220.017)
Κόστος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	26	(4.274.522)	(6.792.066)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	27	(9.819.493)	(5.594.377)
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	28	(7.097.523)	(4.820.908)
Λοιπές Προβλέψεις	28	668.087	(2.603.709)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(131.335.890)	(127.274.098)
Αποσβέσεις	29	(22.331.490)	(19.815.223)
Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης		(50.441.714)	(50.066.159)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	30	2.505	1.979
Χρηματοοικονομικά έξοδα	31	(12.425.400)	(9.630.070)
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)		(12.422.894)	(9.628.091)
Ζημίες προ φόρων		(62.864.608)	(59.694.250)
Φόροι εισοδήματος	32	-	(5.375.525)
Ζημίεςχρήσης μετά από φόρους		(62.864.608)	(65.069.775)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ

		1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Ζημίες χρήσης μετά από φόρους	Σημ.	(62.864.608)	(65.069.775)
<u>Στοιχεία τα οποία δεν θα μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα:</u>			
Αναλογιστικά Κέρδη/ (Ζημίες) καθορισμένων παροχών προσωπικού (καθαρό ποσό)	16	263.009	(67.274)
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημίες		(62.601.599)	(65.137.050)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) παροχών προσωπικού	Ειδικό αποθεματικό λόγω συγχώνευσης με ΕΕΣΣΤΥ ΑΕ	Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια	Συνολικά Αποθεματικά κεφάλαια	Κέρδη / (Ζημιές) εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2023	34.406.509	(3.489.052)	2.785.908	13.094	(690.049)	(13.143.954)	20.572.505
Ζημιές χρήσης	-	-	-	-	-	(65.069.775)	(65.069.775)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα στην Καθαρή Θέση	-	(67.275)	-	-	(67.275)	-	(67.275)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023	34.406.509	(3.556.326)	2.785.908	13.094	(757.324)	(78.213.729)	(44.564.544)
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2024	34.406.509	(3.556.326)	2.785.908	13.094	(757.324)	(78.213.729)	(44.564.544)
Ζημιές χρήσης	-	-	-	-	-	(62.864.608)	(62.864.608)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	14.375.392						14.375.392
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό υφιστάμενων υποχρεώσεων με την Μητρική εταιρεία	35.625.008						35.625.008
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό μέρους των σωρευμένων ζημιών	(78.187.453)					78.187.453	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα στην Καθαρή Θέση	-	263.009	-	-	263.009	-	263.009
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	6.219.456	(3.293.318)	2.785.908	13.094	(494.315)	(62.890.884)	(57.165.744)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Ζημιές περιόδου		(62.864.608)	(59.694.250)
<u>Πλέον / (Μείον) Προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	6	6.598.417	4.434.997
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	7	15.369.516	15.163.307
Αποσβέσεις αύλων παγίων	8	363.558	216.919
Προβλέψεις	28	6.429.435	7.424.617
Παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	495.833	518.518
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	30,31	12.422.894	9.628.091
Σύνολο		(21.184.955)	(22.307.802)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		72.473	(181.309)
(Αύξηση) / μείωση βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων		(13.157.565)	(66.674.530)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		6.948.520	26.965.160
Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης		(6.136.572)	(39.890.679)
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		(27.321.526)	(62.198.481)
Καταβληθέντες Τόκοι		(8.819.815)	(1.970.323)
Εισπράξεις/(Καταβολές) φόρου εισοδήματος		(73.844)	6.515.443
Εισπράξεις/(Καταβολές) λοιπών φόρων		(1.512.000)	(1.680.000)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(37.727.185)	(59.333.360)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές Παγίων		(12.836.432)	(14.484.829)
Τόκοι Εισπραχθέντες		2.505	1.979
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(12.833.926)	(14.482.850)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια αναληφθέντα από συνδεδεμένα μέρη	15	45.000.000	70.000.000
Αποπληρωμή δανεισμού προς συνδεδεμένα μέρη	15	(1.800.000)	(3.800.000)
Αποπληρωμή υποχρεώσεων μίσθωσης		(10.427.545)	(5.000.000)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		14.375.392	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		47.147.847	61.200.000
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα της περιόδου		(3.413.265)	(12.616.210)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης χρήσης		10.400.245	23.016.455
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου		6.986.979	10.400.245

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 116 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την εταιρεία

Η «HELLENIC TRAIN – ΑΝΩΝΥΜΗ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «HELLENIC TRAIN A.E.») έχει τη νομική μορφή ανώνυμης εταιρείας και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 6780801000.

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 ΦΕΚ 12948/20-12-2005 τεύχος ΑΕ&ΕΠΕ. Στις 28/12/2018 με Αριθμό Πρωτοκόλλου 1346769 (ΚΑΚ:1612039) δημοσιεύτηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο η τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας, σχετικά με την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου. Η τελευταία τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας δημοσιεύτηκε την 01/07/2022 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2900711 και αριθμό πρωτοκόλλου 2632684 σχετικά με την αλλαγή της επωνυμίας της. Η πλήρης επωνυμία αυτής είναι «HELLENIC TRAIN-ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός της τίτλος «HELLENIC TRAIN A.E.».

Έδρα της Εταιρείας έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων. Η έδρα και τα γραφεία της Διοίκησης της Εταιρείας βρίσκονται σε μισθωμένο ακίνητο επί της οδού Πετμεζά 13 & Λεωφ. Συγγρού 41 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 Εταιρειών.

Στις 14 Ιουλίου 2016 το διοικητικό συμβούλιο του ΤΑΙΠΕΔ, ανακοίνωσε ότι από τη διαδικασία αξιολόγησης των προσφορών που κατατέθηκαν για την εξαγορά του 100% των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε., η ιταλική εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A., η οποία κατέθεσε δεσμευτική προσφορά συνολικής αξίας Ευρώ 45 εκ., αξιολογήθηκε ως ο προτιμητέος επενδυτής για την εν λόγω εξαγορά. Στις 18 Ιανουαρίου 2017 υπεγράφη η σύμβαση πώλησης του 100% των μετοχών της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. στην ιταλική εταιρεία σιδηροδρόμων Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας για την πώληση του 100% της ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. πραγματοποιήθηκε στις 14.9.2017.

Από την 14.9.2017 έως την 01.06.2019, μοναδικός μέτοχος της HELLENIC TRAIN A.E. (πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) ήταν η Εταιρεία Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A. με 100% συμμετοχή.

Την 1.6.2019 η εταιρεία Ferrovie Dello Stato Italiane S.p.A μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών της της HELLENIC TRAIN A.E. (πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) που κατείχε, στην θυγατρική της εταιρεία TRENITALIA S.p.A. Έκτοτε, μοναδικός μέτοχος της HELLENIC TRAIN A.E. είναι η Trenitalia S.p.A.

Αριθμός ΓΕ.ΜΗ.	6780801000
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου	EL999645865
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας	Συγγρού 41 & Πετμεζά 13, 117 43, Αθήνα, Ελλάδα
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Με απόφαση συγκρότησης του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα στις 28.05.2024	Ζηλιασκόπουλος Αθανάσιος (Πρόεδρος Δ.Σ.) Rinaudo Roberto (Διευθύνων Σύμβουλος Δ.Σ) Babusci Katia (Μέλος) Cacciapuoti Francesco (Μέλος) Di Marcantonio Mirco (Μέλος)

1.1. Αντικείμενο δραστηριότητας

Όπως περιγράφεται στο άρθρο 2 του καταστατικού της Εταιρείας, αντικείμενο δραστηριότητας της Εταιρείας αποτελεί μεταξύ άλλων:

- Η παροχή υπηρεσιών έλξης για τη σιδηροδρομική μεταφορά εμπορευμάτων και επιβατών.
- Η ανάπτυξη, οργάνωση και εκμετάλλευση αστικών, προαστιακών, περιφερειακών, υπεραστικών και διεθνών επιβατικών και εμπορευματικών σιδηροδρομικών μεταφορών.
- 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.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας (going concern)

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και από τις διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRIC) και της Μόνιμης Επιτροπής Διερμηνειών (SIC), όπως έχουν αναγνωρισθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/2002 και ισχύουν την 31.12.2023. Συγκεκριμένα, τα ΔΠΧΑ έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που περιέχονται στο παρόν έγγραφο.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την Κατάσταση Λοιπών Εισοδημάτων, την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σχετικές Επεξηγηματικές Σημειώσεις.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η δημοσίευση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εγκρίθηκε από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 10/09/2025. Οι ίδιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις θα υποβληθούν στην Γενική Συνέλευση των μετόχων για έγκριση και μετέπειτα κατάθεση, σύμφωνα με τους όρους που ορίζει ο νόμος. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων έχει την εξουσία να προβεί σε αλλαγές στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζουν την χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Οι παράγοντες που έλαβε υπόψη της η διοίκηση για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας αναφέρονται στις επόμενες παραγράφους.

Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Η δραστηριότητα της Εταιρείας επηρεάστηκε αρνητικά από τις επιπτώσεις (1) του τραγικού σιδηροδρομικού δυστυχήματος στα Τέμπη, και (2) των καταστροφικών πλημμυρών στην περιοχή της Θεσσαλίας, γεγονότων που αμφότερα διαδραματίστηκαν εντός του 2023.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση 2024, οι έρευνες από τις αρμόδιες αρχές βρίσκονται ακόμα σε εξέλιξη και με βάση τις έως τώρα κυρώσεις που έχουν δημοσιευθεί και αφορούν πορίσματα σε πρώτο βαθμό, με βάση την αξιολόγηση των ασφαλιστικών καλύψεων που βρίσκονται σε ισχύ (τόσο σε επίπεδο εταιρείας όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικών καλύψεων του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane που μπορούν να χρησιμοποιηθούν από την Hellenic Train), η Εταιρεία έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις για το θέμα αυτό κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 (βλέπε σημείωση 33).

Τα αποτελέσματα των γεγονότων του 2023, εξακολουθούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στον κύκλο εργασιών της Εταιρείας και δη, στην κεφαλαιακή της επάρκεια. Ωστόσο, ο μοναδικός μέτοχος της εταιρείας, βρίσκεται συνεχώς σε εγρήγορση και καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης 2024 παρέχοντας κεφαλαιακή ρευστότητα είτε μέσω του βραχυπρόθεσμου δανεισμού, που κατά την λήξη της χρήσης ανήλθε σε € 140 εκ. είτε μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Ωστόσο, παρά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε το 2024, λόγω των ζημιών που εμφανίζουν τα οικονομικά αποτελέσματα κατά την 31.12.2024, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατέστη εκ νέου αρνητικό και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής της παραγράφου 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018 και η ανάγκη να ληφθούν περαιτέρω μέτρα. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει ενημερώσει επαρκώς και εγκαίρως τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας για το ζήτημα αυτό, ήδη δε από τον Φεβρουάριο του 2025, όταν το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο πλαίσιο υποβολής προς τον μοναδικό μέτοχο των οικονομικών αποτελεσμάτων της χρήσης 2024 για σκοπούς ενοποιημένων αποτελεσμάτων, ενέκρινε το πακέτο χρηματοοικονομικής αναφοράς για σκοπούς ενοποίησης στις 31.12.2024 και θα συγκαλέσει, κατά τα συνήθη, αμέσως μετά την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, τη Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της ώστε να ληφθούν εκ νέου, κατάλληλα μέτρα (μεταξύ άλλων και της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου) για την απαιτούμενη ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας.

Επ' αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά την συνεδρίασή του στις 17.06.2025, αποφάσισε: 1. Να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, και κατά την οικεία συνεδρίασή του, και 2. Να εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου να συγκαλέσει την εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, εντός της προθεσμίας που ορίζεται από το Καταστατικό της Εταιρείας και την ελληνική νομοθεσία, με τα θέματα που προβλέπονται από τον νόμο και επίσης με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018.

Παράλληλα, η μοναδική μέτοχος, η Trenitalia S.p.A., χορήγησε στην Εταιρεία έγγραφη διαβεβαίωση επιβεβαιώνοντας την δέσμευσή της να παρέχει συνεχή οικονομική υποστήριξη και να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου η Εταιρεία να διασφαλίσει την συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας για τουλάχιστον 12 μήνες από την έγκριση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχου.. Η επιστολή συνοπογράφει και η FS International S.p.A., εταιρεία νέας ίδρυσης και 100% ελεγχόμενη από τον Όμιλο Ferrovie dello Stato Italiane, η οποία αναμένεται να αποκτήσει το έλεγχο των μετοχών της Hellenic Train στο πλαίσιο αναθεώρησης της οργανωτικής δομής του Ομίλου μέχρι τα τέλη του 2025. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία είναι αντισυμβαλλόμενη με το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή του επιβατικού μεταφορικού έργου για το διάστημα 2022-2031 (με δυνατότητα παράτασης έως και το 2036), μέσω της Σύμβασης ΥΔΥ, η οποία περιλαμβάνει και μηχανισμούς προστασίας του Παρόχου από έκτακτες ζημιές. Αναμενόμενο αποτέλεσμα της υλοποίησης των συμφωνηθέντων στο Μνημόνιο Συνεργασίας που υπεγράφη στις 12 Μαΐου 2025 με τον ελληνικό Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, είναι η βελτίωση στην παροχή του επιβατικού έργου και σε συγκεκριμένους μηχανισμούς της Σύμβασης ΥΔΥ, με γνώμονα την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας και ποιότητας του αντικειμένου της σύμβασης.

Με βάση τα ανωτέρω, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και έτσι έχει εφαρμόσει την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας στη σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2024.

3. Ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής

Οι ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αναφέρονται στις παραγράφους που ακολουθούν και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλα τα έτη υπό αναφορά, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης ή στο κόστος παραγωγής, χωρίς τις σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Το κόστος κτήσης ή το κόστος παραγωγής περιλαμβάνει το κόστος που είναι απαραίτητο προκειμένου το στοιχείο του ενεργητικού να καταστεί έτοιμο για χρήση καθώς και το κόστος αποσυναρμολόγησης και απομάκρυνσης του στοιχείου ώστε να επανέλθει στην αρχική του κατάσταση. Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους του παγίου που αντικαθίσταται παύει να αναγνωρίζεται.

Κόστη που πραγματοποιούνται για συνήθεις συντηρήσεις και επισκευές αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως έξοδο.

Η απόσβεση υπολογίζεται συστηματικά με βάση τους συντελεστές που κρίνονται αντιπροσωπευτικοί για τα στοιχεία του ενεργητικού, δηλαδή την εκτιμώμενη οικονομική-τεχνική ωφέλιμη διάρκεια ζωής.

Όπου κρίνεται απαραίτητο, η ωφέλιμη διάρκεια ζωής και η υπολειμματική αξία των παγίων στοιχείων εξετάζονται και αναθεωρούνται στο τέλος κάθε έτους.

Οι συντελεστές απόσβεσης και η ωφέλιμη διάρκεια ζωής (με εξαίρεση τα ETR-470) έχουν ως εξής:

Κατηγορία	Συντελεστής απόσβεσης
Κτήρια	Από 5 μέχρι 20 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	Από 5 μέχρι 10 έτη
Μεταφορικά μέσα	Από 5 μέχρι 10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	Από 4 μέχρι 6 έτη
Τροχαίο Υλικό	Βάσει τρενοχιλιομέτρων

Όσον αφορά τα Τρένα ETR470, η διοίκηση προχώρησε σε μεταβολή λογιστικής εκτίμησης κατά τη χρήση 2023. Μετά την αλλαγή λόγω της μεταβολής λογιστικής εκτίμησης, αυτά αποσβένονται με την μέθοδο των “συνολικά διανυθέντων τρενοχιλιομέτρων” με την οποία η ωφέλιμη ζωή εκφράζεται σε όρους εκτιμώμενου συνολικού αριθμού τρενοχιλιομέτρων (ήτοι 3.600.000 χλμ) και η απόσβεση υπολογίζονται αναλόγως των πραγματικά διανυθέντων τρενοχιλιομέτρων. Σημειώνεται πως μέχρι το 2022 τα Τρένα ETR 470 αποσβένονταν με την σταθερή μέθοδο σε 15 έτη.

Όσον αφορά τα ανταλλακτικά τροχαίου υλικού, αυτά αποσβένονται με βάση τον συντελεστή απόσβεσης του τροχαίου υλικού στο οποίο έχουν τοποθετηθεί. Τα ανταλλακτικά που έχουν τοποθετηθεί στο μισθωμένο τροχαίο υλικό αποσβένονται με βάση τα υπολειπόμενα έτη μίσθωσης του τροχαίου υλικού, αντίστοιχα με την απόσβεση του δικαιώματος χρήσης που σχηματίζεται από την μίσθωση του τροχαίου υλικού. Αντιστοίχως, τα ανταλλακτικά που τοποθετούνται στο ιδιόκτητο τροχαίο υλικό, αποσβένονται με σταθερό συντελεστή.

Μισθώσεις

i. Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική ημερομηνία της μισθωτήριας σύμβασης (η ημερομηνία αποδοχής, δηλαδή η ημερομηνία κατά την οποία υπεγράφη η σύμβαση ή κατά την οποία τα συμβαλλόμενα μέρη αναλαμβάνουν την τήρηση των όρων της σύμβασης, ανάλογα ποιο γίνεται πρώτο) και με κάθε επόμενη αλλαγή των σχετικών όρων της σύμβασης η εταιρεία ελέγχει αν πρόκειται για μίσθωση. Ειδικότερα μία σύμβαση χαρακτηρίζεται ως μίσθωση εάν μεταφέρει το δικαίωμα χρήσης ενός συγκεκριμένου στοιχείου ενεργητικού για ορισμένη χρονική περίοδο, με χρηματικό αντάλλαγμα. Για συμβάσεις που περιέχουν πολλαπλά στοιχεία χρηματοδοτικής μίσθωσης και μη, η εταιρεία τα διαχωρίζει αντιστοίχως.

Η μίσθωση αρχίζει όταν ο εκμισθωτής καθιστά το στοιχείο του ενεργητικού διαθέσιμο στον μισθωτή (ημερομηνία έναρξης) και καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την περίοδο κατά την οποία το συμβόλαιο δεν μπορεί να ακυρωθεί, δηλαδή την περίοδο κατά την οποία τα μέρη έχουν νομικά ισχυρά δικαιώματα και υποχρεώσεις ακόμα και αν περιλαμβάνονται περίοδοι που δεν καταβάλλεται ενοίκιο. Η διάρκεια αυτή περιλαμβάνει:

- Την περίοδο που καλύπτεται από το δικαίωμα ανανέωσης του συμβολαίου, όταν η εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι θα ασκήσει αυτό το δικαίωμα.

- Την περίοδο που ακολουθεί την ημερομηνία τερματισμού (δικαίωμα τερματισμού), όταν η εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό.

Δικαίωμα τερματισμού που χορηγείται μόνο στον εκμισθωτή, δεν λαμβάνεται υπόψιν.

. Οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και οι μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο ως έξοδο στα αποτελέσματα. Οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις είναι μισθώσεις με μίσθωση δώδεκα μηνών ή λιγότερο.

Από την ημέρα εφαρμογής της μίσθωσης, η εταιρεία αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού ως πάγιο στοιχείο που βασίζεται στη φύση του ίδιου του στοιχείου και οι μισθωτικές υποχρεώσεις ταξινομούνται μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων οικονομικών υποχρεώσεων. Το στοιχείο του ενεργητικού που αποτελείται από το δικαίωμα χρήσης αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος, που περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αποτίμησης της μισθωτικής υποχρέωσης. Το κόστος αυτό προσαρμόζεται με τυχόν μισθωτικές πληρωμές που έγιναν πριν την ημερομηνία έναρξης και προσαυξάνεται με τα αρχικά άμεσα έξοδα καθώς και τα μεταγενέστερα έξοδα τα οποία θα βαρύνουν τον μισθωτή κατά την αποσυναρμολόγηση και απομάκρυνση του παγίου, ή κατά την αποκατάσταση του παγίου ή του τόπου που ήταν τοποθετημένο.

Η μισθωτική υποχρέωση αποτιμάται ως η πραγματική αξία των πληρωμών που οφείλονται για την μίσθωση, όσων δεν έχουν πληρωθεί κατά την ημερομηνία έναρξης. Όταν είναι δυνατόν και κατά το βαθμό που προβλέπεται στη σύμβαση, η εταιρεία χρησιμοποιεί για τους σκοπούς της προεξόφλησης το προβλεπόμενο επιτόκιο της μίσθωσης ή εναλλακτικά το οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR). Οι πληρωμές των μισθωμάτων που λαμβάνονται υπ' όψιν κατά την εκτίμηση της υποχρέωσης, περιλαμβάνουν τις συγκεκριμένες πληρωμές, τις μεταβλητές πληρωμές που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη ή επιτόκιο, τα ποσά που αναμένεται να πληρωθούν σαν εγγύηση της υπολειμματικής αξίας, την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς (όταν η εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι θα το ασκήσει), τις πληρωμές που οφείλονται κατά της διάρκεια της προαιρετικής περιόδου ανανέωσης (αν η Εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι θα ασκήσει το δικαίωμα ανανέωσης), και τις ρήτρες πρόωρου τερματισμού (εκτός αν η εταιρεία είναι αρκετά βέβαιη ότι δεν θα τερματίσει πρόωρα την σύμβαση). Το δικαίωμα της χρήσης των μισθωμένων παγίων καταχωρείται στο κόστος αγοράς, απηλλαγμένο από σωρευτικές αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης.

Το δικαίωμα χρήσης του παγίου αποσβένεται με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης για ολόκληρη την περίοδο της σύμβασης, εκτός εάν η σύμβαση ή ίδια προβλέπει την μεταβίβαση της ιδιοκτησίας κατά το τέλος της μισθωτικής περιόδου ή αν το κόστος της μίσθωσης δεν αντανάκλα το γεγονός ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα της αγοράς. Στην τελευταία περίπτωση, η απόσβεση θα υπολογιστεί με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής του παγίου ή την διάρκεια της σύμβασης, όποια είναι μικρότερη. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του παγίου για το δικαίωμα της χρήσης υπολογίζεται σύμφωνα με το ίδιο κριτήριο που εφαρμόστηκε για το πάγιο στοιχείο που αφορά. Το δικαίωμα της χρήσης του παγίου μειώνεται κατά την ζημία της απομείωσης σε σχέση με την μονάδα παραγωγής κερδών (CGU) στην οποία ανήκει το παραπάνω δικαίωμα και προσαρμόζεται ώστε να αντανάκλα τον καινούργιο υπολογισμό της μισθωτικής υποχρέωσης.

Μετά την αρχική αναγνώριση που έγινε κατά την ημερομηνία έναρξης, η μισθωτική υποχρέωση αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος με τη χρήση του αποτελεσματικού επιτοκίου και επαναυπολογίζεται όταν οι μελλοντικές μισθωτικές πληρωμές αλλάξουν, εξαιτίας μιας αλλαγής ενός δείκτη ή επιτοκίου. Η εν λόγω αλλαγή μπορεί να προκύψει εάν το ποσό το οποίο αναμένει η εταιρεία να πληρώσει ως εγγυημένη υπολειμματική αξία αλλάξει, ή αν η εταιρεία αλλάξει την εκτίμηση της σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος αγοράς, παράτασης ή τερματισμού. Όταν η μισθωτική υποχρέωση επαναυπολογίζεται ο μισθωτής προβαίνει σε

ανάλογη μεταβολή του δικαιώματος χρήσης του παγίου. Εάν η λογιστική αξία του δικαιώματος χρήσης του παγίου μηδενιστεί η μεταβολή αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έτους.

Στην κατάσταση οικονομικής θέσης η Εταιρεία απεικονίζει το δικαίωμα χρήσης των παγίων διακεκριμένα σε σχέση με τα λοιπά ενσώματα πάγια και επίσης απεικονίζει την μισθωτική υποχρέωση μεταξύ των άλλων υποχρεώσεων. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων η δαπάνη των τόκων για τη μισθωτική υποχρέωση αποτελεί στοιχείο εξόδων και απεικονίζεται χωριστά από τις αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία προσδιορίζονται ως μη χρηματικά στοιχεία ενεργητικού, χωρίς φυσική υπόσταση, τα οποία μπορούν να παρακολουθηθούν και από τα οποία αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης που περιλαμβάνει έξοδα άμεσα συνδεόμενα με την προετοιμασία των άυλων στοιχείων για χρήση, πριν από τις σωρευμένες αποσβέσεις και πριν από ζημιές απομείωσης. Οι τόκοι που συσσωρεύτηκαν κατά την διάρκεια της ωφέλιμης διάρκειας ζωής και κατά την ανάπτυξη των άυλων παγίων θεωρούνται μέρος του κόστους κτήσης. Η απόσβεση αρχίζει όταν το στοιχείο είναι διαθέσιμο για χρήση και κατανέμεται συστηματικά με βάση την υπολειπόμενη διάρκεια χρήσης ή την προσδοκώμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής. Τα κύρια άυλα πάγια διακρίνονται σε λογισμικά και άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων καθώς επίσης και σε άδειες χρήσης.

Οι άδειες αποσβένονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Τα έξοδα των αδειών ηλεκτρονικών προγραμμάτων που περιλαμβάνουν τα έξοδα που έγιναν για να καταστήσουν τα προγράμματα έτοιμα προς χρήση αποσβένονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Τα έξοδα που σχετίζονται με την συντήρηση των ηλεκτρονικών προγραμμάτων εξοδοποιούνται κατά τον χρόνο που πραγματοποιούνται.

Απομείωση ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Στοιχεία ενεργητικού (ενσώματα και άυλα) με ορισμένη ωφέλιμη διάρκεια ζωής

Σε κάθε μία ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνονται έλεγχοι προκειμένου να αποφασιστεί εάν υπάρχουν ενδείξεις πως τα ενσώματα πάγια και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί ζημιές απομείωσης. Για το σκοπό αυτό λαμβάνονται υπόψιν τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης. Σε σχέση με τις πρώτες (εσωτερικές πηγές) λαμβάνονται υπόψιν τα παρακάτω : η απαξίωση του παγίου, οποιεσδήποτε σημαντικές αλλαγές στην χρήση του παγίου και η οικονομική απόδοση του παγίου σε σχέση με τις προσδοκίες. Όσον αφορά τις εξωτερικές πηγές λαμβάνονται υπόψιν τα παρακάτω: η τάση στις τιμές των παγίων της αγοράς, οποιεσδήποτε τεχνολογικές, εμπορικές ή ρυθμιστικές ανατροπές, η τάση στην αγορά των επιτοκίων ή του κόστους κεφαλαίου που χρησιμοποιούνται για να αποτιμηθούν οι επενδύσεις.

Εάν κριθεί ότι υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, εκτιμάται η ανακτήσιμη αξία των προαναφερθέντων παγίων (έλεγχος απομείωσης) και όποια υποτίμηση υπάρχει σε σχέση με τις λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Ως ανακτήσιμη αξία του παγίου νοείται η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα παρεπόμενα έξοδα της πώλησης και της αξίας χρήσης η οποία νοείται ως η πραγματική αξία των μελλοντικών χρηματικών ροών από το συγκεκριμένο πάγιο. Κατά τον υπολογισμό της αξίας χρήσης, οι αναμενόμενες μελλοντικές χρηματικές ροές προεξοφλούνται με την χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης το οποίο

αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για το κόστος του χρήματος σε σχέση με την περίοδο της επένδυσης και τους κινδύνους που σχετίζονται με το πάγιο. Για ένα πάγιο που δεν παράγει αρκετά διακριτές χρηματικές ροές, η ανακτήσιμη αξία υπολογίζεται σε σχέση με την ομάδα παραγωγής χρηματοροών (CGU) στην οποία ανήκει.

Μία ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων οποτεδήποτε η λογιστική αξία του παγίου ή η αξία της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών στην οποία ανήκει, υπερβαίνει την σχετική ανακτήσιμη αξία. Οι ζημιές απομείωσης μιας μονάδας που παράγει χρηματοροές αναγνωρίζονται αρχικά ως μια μείωση της λογιστικής αξίας της τυχόν υπεραξίας που αποδίδεται στην μονάδα αυτή και μεταγενέστερα ως μια μείωση των λοιπών παγίων, αναλογικά με τις λογιστικές τους αξίες και εντός των ορίων των ανακτήσιμων αξιών τους. Εάν δεν υπάρχουν πλέον οι προϋποθέσεις για την διατήρηση μιας απομείωσης που έχει γίνει στο παρελθόν, η λογιστική αξία του παγίου αναστρέφεται με αναγνώριση στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, μέχρι του ποσού της λογιστικής αξίας την οποία θα είχε το συγκεκριμένο πάγιο αν δεν είχε γίνει ποτέ η απομείωση και οι σχετικές υποτιμήσεις δεν είχαν πραγματοποιηθεί.

Χρηματοδοτικά Μέσα

i. Ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η ταξινόμηση και η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται από την εταιρεία αντανακλά δύο πράγματα : το επιχειρηματικό μοντέλο, σύμφωνα με το οποίο γίνεται η διαχείριση αυτών των στοιχείων και τα χαρακτηριστικά των χρηματοροών τους. Το επιχειρηματικό μοντέλο δείχνει αν η εταιρεία θα επιτύχει τις χρηματοροές που σχετίζονται με το στοιχείο του ενεργητικού, από τις εισπράξεις βάσει συμβολαίων και μόνο, από την πώληση του ίδιου του στοιχείου, ή και από τα δύο. Προκειμένου να αποτιμηθούν τα χαρακτηριστικά των χρηματοροών η εταιρεία εκτελεί το λεγόμενο SPPI test (τεστ πληρωμής κεφαλαίου και τόκων) σε επίπεδο του συγκεκριμένου εργαλείου, το οποίο προσδιορίζει αν δημιουργούνται ροές οι οποίες αντιπροσωπεύουν την πληρωμή του κεφαλαίου και των τόκων μόνο (επιτυχές τεστ SPPI).

Κατά την αρχική αναγνώριση, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται σε μία από τις επόμενες κατηγορίες :

- Αποσβεσμένο κόστος
- Εύλογη αξία, μέσω της κατάστασης λοιπού συνολικού εισοδήματος
- Εύλογη αξία μέσω του κέρδους ή της ζημίας

(α) Στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού για τα οποία πληρούνται δύο προϋποθέσεις :

- Το στοιχείο διακρατείται αποκλειστικά για να εισπράττονται οι συμβατικές χρηματοροές (HTC μοντέλο διακράτησης για είσπραξη)
- Αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά κεφάλαιο και τόκους (επιτυχές τεστ SPPI).

Σε αυτή την κατηγορία τα χρηματοοικονομικά εργαλεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία, που περιλαμβάνει το κόστος συναλλαγής και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Τόκοι οι οποίοι υπολογίζονται με την χρήση του αποτελεσματικού επιτοκίου, ζημιές απομείωσης (και αντιστροφή ζημιών), κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές και κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από αντίστροφη αναγνώριση, αναγνωρίζονται όλα στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έτους.

(β) Στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπού συνολικού εισοδήματος

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού για τα οποία πληρούνται δύο προϋποθέσεις :

- Το στοιχείο δεν διακρατείται μόνο για να εισπράττονται οι συμβατικές χρηματοροές αλλά επίσης για τις χρηματοροές από την πώληση του.
- Αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά κεφάλαιο και τόκους (επιτυχές τεστ SPPI).

Η Εταιρεία δεν διαθέτει χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

(γ) Στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του κέρδους ή της ζημίας

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν ταξινομούνται σαν μετρήσιμα στο αποσβεσμένο κόστος ούτε σαν στοιχεία που μετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του συνολικού εισοδήματος.

Αναγνωρίζονται αρχικά και μετρώνται στην συνέχεια στην εύλογη αξία τους. Τα έξοδα συναλλαγής και οι μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα του έτους.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

ii. Ταξινόμηση και αποτίμηση των οικονομικών υποχρεώσεων

Δάνεια, εμπορικές υποχρεώσεις και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία, πριν από τα σχετικά άμεσα έξοδα, και ακολούθως αποτιμώνται σε αποσβεσμένο κόστος, εφαρμόζοντας τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου. Αν υπάρξει μεταβολή στις αναμενόμενες χρηματοροές, η αξία των υποχρεώσεων υπολογίζεται ξανά ώστε να αντανakλά την αλλαγή που προκύπτει από την πραγματική αξία των νέων χρηματοροών και το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης, που αποφασίστηκε αρχικά. Τα δάνεια οι εμπορικές υποχρεώσεις και οι λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις καταχωρούνται στις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις, με εξαίρεση εκείνες που έχουν συμβατική λήξη μετά από δώδεκα μήνες από την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού και εκείνες για τις οποίες η επιχείρηση έχει το δικαίωμα, χωρίς όρους, να τις εξοφλήσει ύστερα από δώδεκα μήνες από την ημερομηνία αναφοράς τους. Τα δάνεια οι εμπορικές υποχρεώσεις και οι λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις διαγράφονται από τον ισολογισμό όταν εξοφληθούν και όταν η επιχείρηση μεταφέρει όλους τους κινδύνους και τα βάρη που απορρέουν από αυτές.

iii. Μεταγενέστερη αποτίμηση: Ζημίες από απομειώσεις

Για τον υπολογισμό των ζημιών απομείωσης η εταιρεία εφαρμόζει το μοντέλο της προβλεπόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL). Το μοντέλο αυτό απαιτεί ένα σημαντικό επίπεδο εκτίμησης σε σχέση με την επίδραση των οικονομικών παραγόντων (οι οποίοι σταθμίζονται με τις πιθανότητες) επί του ECL. Η αντιστάθμιση των απαιτήσεων αποτιμάται με την χρήση των ακόλουθων μεθοδολογικών προσεγγίσεων: «Η μέθοδος της γενικής επιδείνωσης» και η «απλοποιημένη προσέγγιση».

Πιο συγκεκριμένα:

- Η μέθοδος της γενικής επιδείνωσης απαιτεί την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών εργαλείων σε τρία στάδια, τα οποία αντανakλούν το επίπεδο επιδείνωσης της ποιότητας της πίστωσης, από την στιγμή της απόκτησης και ενέχουν διαφορετικές μεθόδους υπολογισμού της προβλεπόμενης πιστωτικής ζημίας.

- Για εμπορικές απαιτήσεις, στοιχεία ενεργητικού και απαιτήσεις που προκύπτουν από μισθωτήριες συμβάσεις, η απλοποιημένη μέθοδος προτείνει ορισμένες απλοποιήσεις ώστε να εμποδίσει τις οντότητες από το να είναι αναγκασμένες να παρακολουθούν τις μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου, όπως απαιτείται από το γενικό μοντέλο. Δεν απαιτείται η κατανομή σε στάδια, από την στιγμή που η αναγνώριση της ζημιάς, σύμφωνα με την απλοποιημένη μέθοδο πρέπει να είναι μόνιμη. Ο ίδιος υπολογισμός γίνεται για μια περίοδο που αντιστοιχεί στην υπολειμματική ζωή της απαίτησης που κατά κανόνα δεν ξεπερνά τους 12 μήνες.

Όπως αναφέρθηκε προηγούμενα στις περιπτώσεις που εφαρμόζεται η γενική μέθοδος της επιδείνωσης, τα οικονομικά εργαλεία ταξινομούνται σε 3 στάδια ανάλογα με την επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας μεταξύ της ημερομηνίας της αρχικής αναγνώρισης και της ημερομηνίας της εκτίμησης :

- Στάδιο 1 : Περιλαμβάνει όλα τα στοιχεία του ενεργητικού υπό εξέταση, κατά τον χρόνο της πρώτης αναγνώρισης, ανεξάρτητα από τις ποιοτικές παραμέτρους (π.χ. rating) με εξαίρεση των καταστάσεων όπου υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ζημιάς. Μετά την επακόλουθη φάση της αποτίμησης, όλα τα οικονομικά εργαλεία τα οποία δεν παρουσιάζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης, ή έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία εξέτασης παραμένουν στο στάδιο 1. Για αυτά τα στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται οι πιστωτικές ζημιές που αναμένονται τους επόμενους 12 μήνες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τις αναμενόμενες ζημιές, λαμβάνοντας υπ' όψιν την πιθανότητα πιστωτικών ζημιών που θα συμβούν εντός των επόμενων 12 μηνών. Οι τόκοι για τα οικονομικά εργαλεία που περιλαμβάνονται στο στάδιο 1 υπολογίζονται επί της λογιστικής αξίας, περιλαμβανομένων απομειώσεων στην αξία των στοιχείων.
- Στάδιο 2 : Περιλαμβάνει τα οικονομικά εργαλεία που είχαν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, χωρίς να υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ζημιάς. Για αυτά τα στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται μονάχα οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από έκτακτα γεγονότα κατά την διάρκεια της αναμενόμενης οικονομικής ζωής των εργαλείων. Οι τόκοι για τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο στάδιο 2 υπολογίζονται βάσει της λογιστικής αξίας, περιλαμβάνοντας τις απομειώσεις των στοιχείων.
- Στάδιο 3: Περιλαμβάνει τα στοιχεία του ενεργητικού για τα οποία υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης κατά την ημερομηνία της εκτίμησης. Για αυτά τα στοιχεία του ενεργητικού αναγνωρίζονται μόνο οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που θα προκύψουν κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ζωής τους από κάθε είδους πιστωτικά ατυχήματα.

Προκειμένου να ορίσουμε την μεθοδολογική προσέγγιση που θα εφαρμοστεί για τα στοιχεία του ενεργητικού, μέσα στο πλαίσιο των απομειώσεων και ιδιαίτερα για τον κατάλληλο εντοπισμό της πιθανότητας του εκτάκτου γεγονότος, η εταιρεία υιοθέτησε έναν συμβατικό διαχωρισμό ανάλογα με τον τύπο του συμβαλλόμενου μέρους:

- Δημόσιες επιχειρήσεις: Περιλαμβάνει όλες τις οικονομικές και τις εμπορικές απαιτήσεις στις οποίες το αντισυμβαλλόμενο μέρος είναι το Δημόσιο, οι επαρχιακές, οι τοπικές και οι δημοτικές διοικήσεις, η Ευρωπαϊκή κοινότητα ή αρχές όμοιες με τις ανωτέρω.
- Ενδοομιλικά: Περιλαμβάνουν όλες τις οικονομικές και εμπορικές απαιτήσεις μεταξύ αντισυμβαλλομένων συνδεδεμένων εταιρειών.
- Καταθέσεις: Όλες οι καταθέσεις που διακρατούνται από αντισυμβαλλόμενες τράπεζες.
- Απαιτήσεις οφειλόμενες από τρίτα μέρη: Περιλαμβάνουν όλες τις οικονομικές και εμπορικές απαιτήσεις, εκτός των ανωτέρω, στις οποίες τα αντισυμβαλλόμενα μέρη είναι μη χρηματοπιστωτικές εταιρείες, βιομηχανικοί όμιλοι και καταναλωτικοί όμιλοι.

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει ακόμα να εφαρμόζει την “εξαιρέση χαμηλού πιστωτικού ρίσκου” που προβλέπεται από το πρότυπο 9 για τύπους απαιτήσεων πέραν των εμπορικών απαιτήσεων, με δείκτη διαβάθμισης από AAA μέχρι BBB -, όπου δεν γίνεται κατανομή σε στάδια αλλά οι απαιτήσεις κατανέμονται άμεσα στο στάδιο 1 για ένα χρόνο. Οι διαβαθμίσεις πιστωτικού ρίσκου είναι σύμφωνες με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane, και ποιο συγκεκριμένα βασίζονται σε διαβαθμίσεις εκδεδυμένες από εξωτερικό οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης (S&P) .

Η εφαρμογή του μοντέλου απομείωσης αποτελείται από τα ακόλουθα κύρια λειτουργικά βήματα:

- Διαχωρισμός μεταξύ οικονομικών και εμπορικών απαιτήσεων: Αποσκοπεί στην οριοθέτηση των απαιτήσεων που θα ελεγχθούν με τα κριτήρια κατανομής σε στάδια και στον διαχωρισμό των οικονομικών απαιτήσεων. Για οικονομικές απαιτήσεις ωστόσο, το πρότυπο προσφέρει την δυνατότητα εξαιρέσης από τον διαχωρισμό σε στάδια με την εφαρμογή της απλοποιημένης μεθόδου, σύμφωνα με την οποία η αναμενόμενη ζημία υπολογίζεται με μόνιμη προοπτική.
- Υπολογισμός της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς – Οικονομικές απαιτήσεις : Από την στιγμή που έχει αποφασιστεί η ομαδοποίηση, υπολογίζεται η αναμενόμενη ζημία για κάθε ομάδα.
- Υπολογισμός της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς – Εμπορικές απαιτήσεις : Για κάθε ομάδα οι απαιτήσεις χωρίζονται σε τμήματα ανά κατηγορία ωρίμανσης (συγκεκριμένα : απαιτήσεις σε φάση ωρίμανσης, άλλες με προθεσμία ενός έτους, άλλες με προθεσμία 2 ετών και άλλες με μεγαλύτερη προθεσμία) και εν συνεχεία υπολογίζεται η αναμενόμενη ζημία.

Προσδιορισμός της εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές υπολογίζεται με την χρήση της προσφερόμενης τιμής κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία μη εισηγμένων παραγώγων προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών οικονομικής αποτίμησης. Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που επιμετρούνται σε εύλογη αξία ταξινομούνται σε 3 ιεραρχικά επίπεδα που περιγράφονται παρακάτω.

Συγκεκριμένα :

- Επίπεδο 1: Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού η εύλογη αξία των οποίων υπολογίζεται βάσει των τιμών (χωρίς προσαρμογή) ενεργών χρηματιστηριακών αγορών για όμοια στοιχεία, στις οποίες η εταιρεία μπορεί να έχει πρόσβαση κατά την ημερομηνία της εκτίμησης.
- Επίπεδο 2: Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού των οποίων η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει στοιχείων, εκτός των χρηματιστηριακών αγορών που αναφέρονται στο επίπεδο 1, αλλά είναι άμεσα ή έμμεσα αναγνωρίσιμα.
- Επίπεδο 3: Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού των οποίων η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει δεδομένων που δεν είναι αναγνωρίσιμα.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην μικρότερη αξία ανάμεσα στο κόστος κτήσης ή στο κόστος παραγωγής και στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Το κόστος υπολογίζεται σύμφωνα με την μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου.. Για πρώτες και βοηθητικές ύλες και για αναλώσιμα υλικά η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντιπροσωπεύεται από το κόστος αντικατάστασης.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει βοηθητικά έξοδα που αφορούν την επαναφορά των ανταλλακτικών σε κατάσταση χρήσης.

Απαξιωμένα ή βραδώς κινούμενα εμπορεύματα καταχωρούνται σε μειωμένες τιμές ανάλογα με την πιθανολογούμενη χρήση τους ή την μελλοντική ρευστοποιήσιμη αξία, με την δημιουργία ενός ειδικού αποθεματικού για την προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων. Εάν εκλείψουν οι λόγοι για την διατήρησή της τα επόμενα χρόνια η απομείωση αναστρέφεται.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα χρηματικά διαθέσιμα και τις καταθέσεις σε τράπεζες και άλλες μορφές βραχυχρόνιων επενδύσεων με αρχική περίοδο ωρίμανσης 3 μήνες ή λιγότερο, πριν από απομειώσεις που γίνονται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού οι τρέχουσες υπεραναλήψεις καταχωρούνται στον ισολογισμό μεταξύ των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται μεταξύ των χρηματικών διαθεσίμων και των ισοδυνάμων αποτιμώνται στην εύλογη αξία, η οποία κανονικά συμπίπτει με την ονομαστική αξία και οι σχετικές μεταβολές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

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.

Συνταξιοδοτικές Παροχές

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού κατά τη συνταξιοδότηση του υπολογίζονται στην παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων για την περίοδο των 16 τελευταίων ετών προ της εξόδου των εργαζομένων από την υπηρεσία, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις θεμελίωσης για λήψη πλήρους σύνταξης. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στη σημείωση 16 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας («Projected Unit Credit Method»). Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα («ΕΦΚΑ») 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. Οι εισφορές στον ασφαλιστικό φορέα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αναγνωρίζονται όταν: α) υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων, β) είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, και γ) το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Μελλοντικές ζημίες που συνδέονται με τρέχουσες δραστηριότητες της Εταιρείας δεν εγγράφονται ως προβλέψεις.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάση της καλύτερης εκτίμησης της Διοίκησης, απαιτούνται για να καλυφθεί η παρούσα υποχρέωση κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εύλογες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος που αφορούν την συγκεκριμένη υποχρέωση.

Για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν σχηματίζεται πρόβλεψη, παρέχονται γνωστοποιήσεις.

Έσοδα από συμβόλαια με πελάτες

i. Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη παρακολούθηση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα έσοδα με τέτοιο τρόπο ώστε η παράδοση των αγαθών ή των υπηρεσιών στον πελάτη να εκφράζεται σαν ένα ποσό που αντανakλά αυτό που θεωρεί η εταιρεία ότι δικαιούται σαν αποζημίωση των μεταβιβαζόμενων αγαθών ή παροχών υπηρεσιών. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται σύμφωνα με την μέθοδο που αποκαλείται «μέθοδος των πέντε βημάτων». Αυτά περιλαμβάνουν:

- α. Την αναγνώριση της σύμβασης
- β. Την αναγνώριση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή
- γ. Την αναγνώριση του αντιτίμου
- δ. Την κατανομή του δικαιώματος στις υποχρεώσεις της σύμβασης
- ε. Την αναγνώριση του εσόδου

Τα έσοδα επιμετρούνται λαμβάνοντας υπόψιν τους όρους της σύμβασης και τις συνήθεις εμπορικές πρακτικές που εφαρμόζονται συνήθως στις σχέσεις με τους πελάτες. Η αξία της συναλλαγής είναι το ποσό του αντιτίμου (το οποίο μπορεί να περιλαμβάνει σταθερά ή και μεταβλητά ποσά) το οποίο θεωρεί η εταιρεία ότι δικαιούται σε αντάλλαγμα για την μεταβίβαση/παροχή αγαθών και υπηρεσιών. Ο όρος «έλεγχος» γίνεται γενικά κατανοητός ως η ικανότητα να αποφασίζει κάποιος για την χρήση του αγαθού (εμπόρευμα ή υπηρεσία) και να επωφελείται από όλα τα στοιχεία που ενσωματώνει αυτό. Το συνολικό αντίτιμο της σύμβασης για την παροχή υπηρεσιών κατανέμεται μεταξύ των υπηρεσιών με βάση τις τιμές των σχετικών υπηρεσιών, σαν να επωλούντο

αυτές χωριστά. Εντός των πλαισίων εκάστης σύμβασης, το στοιχείο αναφοράς για την αναγνώριση του εσόδου είναι η υποχρέωση για κάθε επιμέρους παροχή. Η εταιρεία αναγνωρίζει το έσοδο για κάθε χωριστά αναγνωρίσιμη παροχή, από την στιγμή που εκπληρώνει (ή όπως σταδιακά εκπληρώνει) την υποχρέωση της, μεταφέροντας το αγαθό ή την υπηρεσία που έχει υποσχεθεί, στον πελάτη. Το αγαθό μεταφέρεται από την στιγμή που ο πελάτης αποκτήσει (ή αποκτά σταδιακά) τον έλεγχό του. Όταν η εκτέλεση των υποχρεώσεων έχει διάρκεια, τα έσοδα αναγνωρίζονται σε βάθος χρόνου και η πρόοδος στην εκτέλεση των υποχρεώσεων εκτιμάται στο τέλος κάθε χρόνου. Για την εκτίμηση της προόδου η εταιρεία χρησιμοποιεί την μέθοδο «κόστος με κόστος» βάσει των πόρων που καταναλώνονται. Τα έσοδα αναγνωρίζονται βάσει των πόρων που χρησιμοποιούνται για την εκτέλεση των υποχρεώσεων μέχρι την ημερομηνία που εξετάζεται, λαμβάνοντας υπόψη τους συνολικούς πόρους που υποτίθεται ότι απαιτούνται για την εκτέλεση ολόκληρης της υποχρέωσης. Όταν οι πόροι κατανέμονται ομοιόμορφα κατά την διάρκεια του χρόνου, η εταιρεία αναγνωρίζει τα ανάλογα έσοδα με γραμμικό τρόπο. Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, όταν τα αποτελέσματα της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων δεν μπορούν να προσδιοριστούν αξιόπιστα, τα έσοδα αναγνωρίζονται μόνο μέχρι την αξία των εξόδων που έχουν πραγματοποιηθεί.

ii. Μεταβλητό αντίτιμο

Όταν το συμβατικό αντίτιμο περιλαμβάνει ένα μεταβλητό ποσό (π.χ. λόγω μειώσεων, εκπτώσεων, επιστροφών, πιστώσεων, συμφωνιών για διόρθωση των τιμών, κινήτρων, πριμ επιβράβευσης, ποινών, ή επειδή το ίδιο το αντίτιμο εξαρτάται από ένα αβέβαιο μελλοντικό γεγονός) τότε πρέπει να γίνει εκτίμηση του ποσού του αντιτίμου που είναι απαιτητό. Η Εταιρεία εκτιμά το μεταβλητό αντίτιμο με τον ίδιο τρόπο για όμοιες περιπτώσεις, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της αναμενόμενης αξίας, ή την μέθοδο της πιο πιθανής αξίας. Εκ των υστέρων, περιλαμβάνει το εκτιμώμενο ποσό του μεταβαλλόμενου τιμήματος στην τιμή της συναλλαγής, στον βαθμό που το ποσό αυτό είναι πολύ πιθανό.

Σύμβαση ΥΔΥ.

Η Εταιρεία στις αρχές του 2022 έχει υπογράψει σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή δημόσιας υπηρεσίας με την οποία ενεργοποιήθηκαν οι υπηρεσίες Υποχρεώσεων Δημόσιας Υπηρεσίας (Υ.Δ.Υ) που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των ελλειμματικών υπηρεσιών της Εταιρείας και δη σε αποζημίωση της Εταιρείας για κάλυψη δαπανών με σκοπό την τήρηση της συμβασιοποιημένης δρομολογιακής και τιμολογιακής πολιτικής με το Ελληνικό Δημόσιο για τα επόμενα 10 πλέον 5 έτη. Για την παροχή αυτών των μεταφορικών υπηρεσιών, το Ελληνικό Δημόσιο δεσμεύεται να καταβάλλει στην Εταιρεία μια ετήσια αποζημίωση ύψους έως €50 εκ. (χωρίς ΦΠΑ), μειωμένο με τυχόν επιβληθείσες ποινές σύμφωνα με τις προβλέψεις της Σύμβασης. Από την λειτουργία της σύμβασης, η Εταιρεία δικαιούται ένα ετήσιο ελάχιστο κέρδος ύψους €2 εκ. ευρώ, και σε περίπτωση θετικού οικονομικού αποτελέσματος, το Ελληνικό Δημόσιο λαμβάνει το 20% της διαφοράς μεταξύ του αποτελέσματος και του ελάχιστου κέρδους.

Βάσει του άρθρου 10.14 σε κάθε περίπτωση που προκύπτει η ανάγκη υπέρβασης του ανώτατου ποσού αποζημίωσης άνω των Ευρώ 50εκ, η Hellenic Train δύναται να αποζημιωθεί με αυξημένη αποζημίωση με προϋπόθεση την εξασφάλιση αύξησης των σχετικών πιστώσεων από το Υπουργείο Οικονομικών, ανάλογα με το αυξανόμενο κόστος είτε να μειώσει την παραγωγή με τέτοιο τρόπο ώστε η Σύμβαση να εξισορροπηθεί με την αποζημίωση των €50 εκατ.. Σε περίπτωση που δεν εξασφαλιστεί αύξηση των σχετικών πιστώσεων και οι μεταφορικές υπηρεσίες που προβλέπονται στο παράρτημα Α της Σύμβασης ΥΔΥ δεν μπορούν να εκτελεστούν με την αποζημίωση των Ευρώ 50εκ.(χωρίς ΦΠΑ), αναπροσαρμόζεται άμεσα το πλήθος των παρεχόμενων δρομολογίων ώστε η παροχή τους να καθίσταται δυνατή με την αποζημίωση των Ευρώ €50εκ (χωρίς ΦΠΑ). Το Ελληνικό Δημόσιο παρέχει οικονομικά κίνητρα στην Εταιρεία, θέτοντας ένα διευθετημένο πλαίσιο μεταφοράς επιβατών (δηλαδή

δρομολόγια, αριθμός δρομολογίων που εκτελούνται, είδος υπηρεσιών κ.λπ.). Η εν λόγω σύμβαση χρησιμεύει ως κίνητρο για την Εταιρεία να διατηρήσει τον απαιτούμενο τιμοκατάλογο και το απαιτούμενο επίπεδο παραγωγής.

Η ετήσια αποζημίωση λογίζεται ως έσοδα που καταχωρούνται στο λογαριασμό της κατάστασης συνολικού εισοδήματος «Έσοδα από ΥΔΥ (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)» σε δεδουλευμένη βάση και με βάση το ετήσιο αποτέλεσμα των μεταφορών ΥΔΥ που προκύπτει από την λογιστικά διαχωριζόμενη κατάσταση εσόδων όπως προβλέπεται από την ανωτέρω σύμβαση. Με βάση την αξιολόγηση της Διοίκησης, η αναγνώριση των εσόδων από την σύμβαση ΥΔΥ γίνεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΧΠΑ 15.

Μερίσματα

Τα μερίσματα που καταβάλλονται στους μετόχους της Εταιρείας θεωρούνται ως μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων και αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά το έτος κατά το οποίο εγκρίθηκε η διανομή από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Αναγνώριση κόστους

Το κόστος, όταν αφορά αγαθά ή υπηρεσίες που αγοράζονται ή καταναλώνονται, αναγνωρίζεται κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους σε δεδουλευμένη βάση.

Φόροι εισοδήματος

Οι τρέχοντες φόροι υπολογίζονται με βάση την εκτίμηση της εταιρείας για το φορολογητέο εισόδημα και σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Χρεωστικοί αναβαλλόμενοι φόροι που σχετίζονται με ζημιές προηγούμενων ετών αναγνωρίζονται στο μέτρο που αναμένονται στο μέλλον φορολογητέα κέρδη με τα οποία μπορεί να ανακτηθεί ο αναβαλλόμενος φόρος. Οι χρεωστικοί και πιστωτικοί αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με την χρήση των φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να εφαρμόζονται κατά τα οικονομικά έτη στα οποία θα πραγματοποιηθούν κέρδη και θα υπάρξει συμψηφισμός.

Οι τρέχοντες, οι προκαταβληθέντες και οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εκείνων που σχετίζονται με ποσά που αναγνωρίζονται μεταξύ των λοιπών κονδυλίων του συνολικού εισοδήματος και χρεοπιστώνονται κατευθείαν στην καθαρή θέση. Στις τελευταίες αυτές περιπτώσεις, οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται αντίστοιχα κάτω από το κονδύλι των λοιπών συνολικών εισοδημάτων που σχετίζεται με τα λοιπά κονδύλια του ισολογισμού στην κατηγορία των λογαριασμών καθαρής θέσης. Αναβαλλόμενοι φόροι του ενεργητικού και παθητικού διαγράφονται όταν επιβάλλονται από τις φορολογικές αρχές, οπότε υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού και αναμένεται ρευστοποίηση του υπολοίπου.

Άλλοι φόροι που δεν συνδέονται με το εισόδημα, όπως οι έμμεσοι φόροι και τα τέλη, περιλαμβάνονται στο κονδύλι "Λειτουργικά έξοδα" στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2024 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

- **Τροποποίηση του 2020 «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

- **Τροποποιήσεις του 2022 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα»**

Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Τροποποιήσεις) -Γνωστοποιήσεις: Χρηματοοικονομικές Συμφωνίες Προμηθευτών (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών

υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Δεν υπάρχει επίπτωση για την εταιρεία.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες» (Τροποποιήσεις) - Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (εφαρμόζεται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το ΔΠΧΑ 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024. Καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και αντικαθιστά το ΔΛΠ 1. Ο στόχος του είναι να διευκολύνει τους επενδυτές να συγκρίνουν τις επιδόσεις και τις μελλοντικές προοπτικές των εταιρειών, τροποποιώντας τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των πληροφοριών στις κύριες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νέο πρότυπο:

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος.
- απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για την προώθηση της διαφάνειας, μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα ΔΠΧΑ.
- ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συνάθροιση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει μια εταιρεία να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες.
- απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή. Δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Στοχευμένες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, «Χρηματοοικονομικά μέσα»: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν το Μάιο του 2024 και ορίζουν τα παρακάτω:

- α) διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών;
- β) διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI);

- γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG); και
- δ) επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI).

Όταν μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά τις τροποποιήσεις, δεν απαιτείται να επαναδιατυπώσει συγκριτικές πληροφορίες και επιτρέπεται να το κάνει μόνο εάν είναι δυνατόν χωρίς τη χρήση της εκ των υστέρων αποκτηθείσας γνώσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ και συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών». Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση.

Κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαιτεί από την Διοίκηση να εφαρμόζει λογιστικές αρχές και μεθοδολογίες οι οποίες, κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες, βασίζονται σε δύσκολες και υποκειμενικές εκτιμήσεις, ιστορική εμπειρία και υποθέσεις που θεωρούνται λογικές και ρεαλιστικές υπό το πρίσμα των σχετικών συνθηκών. Τα τελικά αποτελέσματα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τα οποία έχουν χρησιμοποιηθεί οι προαναφερθείσες εκτιμήσεις και παραδοχές ενδέχεται να διαφέρουν στο μέλλον από εκείνες που αναφέρονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, λόγω της αβεβαιότητας των παραδοχών και των όρων βάσει των οποίων βασίζονται οι εκτιμήσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές επανεξετάζονται περιοδικά και τα αποτελέσματα κάθε μεταβολής αντικατοπτρίζονται μόνο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων εάν επηρεάζουν το σχετικό έτος. Εάν η επανεξέταση επηρεάζει τόσο το τρέχον όσο και τα επόμενα έτη, η μεταβολή αναγνωρίζεται στο έτος για το οποίο πραγματοποιείται η αναθεώρηση και στα σχετικά μελλοντικά έτη.

Τα μελλοντικά αποτελέσματα μπορεί συνεπώς να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις, ακόμη και σημαντικά, λόγω πιθανών αλλαγών στους παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των ίδιων των εκτιμήσεων.

Οι περιοχές των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν κρίσεις και εκτιμήσεις περισσότερο αφορούν:

- α) τις ζημιές απομείωσης περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων των επισφαλών απαιτήσεων και του αναμενόμενου χρηματοοικονομικού κινδύνου (πιστωτική ζημιά ECL)
- β) την εκτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων
- γ) τις προβλέψεις εξόδων για έκτακτους κινδύνους και επιβαρύνσεις, κινδύνους από νομικές υποθέσεις
- δ) τις υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό.

Οι περιοχές αυτές αναλύονται ανωτέρω μαζί με τις ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Απομειώσεις ενσώματων παγίων και αύλων περιουσιακών στοιχείων

Τα πάγια της Εταιρείας (Ενσώματα πάγια, Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία) υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων προσδιορίζεται σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 ως η υψηλότερη αξία μεταξύ της αξίας χρήσης (value in use) και της εύλογης αξίας μειωμένης κατά το κόστος της πώλησης. Όπου η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται με βάση την αξία χρήσης, απαιτείται η χρήση εκτιμήσεων. Στον υπολογισμό χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις ταμειακών ρώνων

- 1) σύμφωνα με τον προϋπολογισμό/επιχειρηματικό σχέδιο που έχει εγκρίνει η Διοίκηση
- 2) μέχρι τη λήξη της σύμβασης ΥΔΥ (συμπεριλαμβανομένης, όταν εκτιμάται πως θα χορηγηθεί, της συμβατικά προβλεπόμενης παράτασης)

λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης σχετικά με τα μελλοντικά αποτελέσματα των συγκεκριμένων μονάδων δημιουργίας ταμειακών ρώνων. Αυτές οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις περιλαμβάνουν υποθέσεις σχετικά με τους ρυθμούς αύξησης των εσόδων, τους ρυθμούς μεταβολής του άμεσου κόστους, το επιτόκιο προεξόφλησης (WACC) και τη διάρκεια της Σύμβασης.

Το δυστύχημα των Τεμπών, τα περιοριστικά μέτρα που ακολούθησαν (αναστολή κυκλοφορίας, η σταδιακή αποκατάσταση ενός μειωμένου χρονοδιαγράμματος), η επίδραση στην αντίληψη των επιβατών για την ασφάλεια του τρένου ως μέσο μεταφοράς καθώς και οι ζημιές που υπέστη το σιδηροδρομικό δίκτυο από την κακοκαιρία Daniel, οδήγησαν σε σημαντική πτώση των επιβατικών υπηρεσιών και του όγκου των επιβατών ιδιαίτερα στην περιοχή της Κεντρικής - Βόρειας Ελλάδας και στην διαδρομή Αθήνα– Θεσσαλονίκη.

Τα παραπάνω καθώς και το ύψος των ζημιών χρήσεων 2023 και 2024, αποτέλεσαν ενδείξεις απομείωσης και η Διοίκηση προχώρησε σε έλεγχο απομείωσης της ανακτήσιμης αξίας των παγίων της Εταιρείας (Ενσώματα πάγια, Δικαιώματα χρήσης

μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία) των μονάδων ταμειακών ροών της (δηλαδή της Επιβατικής δραστηριότητας καθώς και της Εμπορευματικής δραστηριότητας). Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίστηκε με βάση την αξία χρήσης λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης σχετικά με τα μελλοντικά αποτελέσματα των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τις βασικές επιπτώσεις από τα παραπάνω γεγονότα.

Απο την άσκηση απομείωσης που έκανε η Διοίκηση δεν προέκυψε ζημία απομείωσης.

Στη Σημείωση 6 αναφέρονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις βασικές παραδοχές και εκτιμήσεις που εφαρμόστηκαν κατά την άσκηση απομείωσης.

4. Διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες που ασκεί η Εταιρεία την εκθέτουν σε διάφορους τύπους κινδύνων που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων:

- πιστωτικός κίνδυνος,
- κίνδυνος ρευστότητας,
- κίνδυνος αγοράς, ειδικότερα κίνδυνος επιτοκίου και συναλλαγματικής ισοτιμίας.

Αυτή η ενότητα παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεση της Εταιρείας σε καθέναν από τους κινδύνους που αναφέρονται παραπάνω, τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την εκτίμησή τους, καθώς και τη διαχείριση του κεφαλαίου. Αυτές οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επίσης πρόσθετες ποσοτικές πληροφορίες. Η διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας επικεντρώνεται στην ασφάλεια των χρηματοπιστωτικών αγορών και προσπαθεί να ελαχιστοποιήσει τυχόν ανεπιθύμητες επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική και οικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις από τη δημόσια διοίκηση, από εμπορικές απαιτήσεις και από τις χρηματοοικονομικές επενδύσεις της Εταιρείας.

Για τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από τις επενδυτικές δραστηριότητες, έχει θεσπιστεί πολιτική για τη χρήση της ρευστότητας που διαχειρίζεται κεντρικά η Μητρική Εταιρεία, η οποία ορίζει:

- τις ελάχιστες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του αντισυμβαλλομένου όσον αφορά την πιστοληπτική ικανότητα και τα σχετικά όρια συγκέντρωσης.
- τα είδη χρηματοοικονομικών προϊόντων που μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Όσον αφορά την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση και ανάλυση κινδύνου όλων των νέων μεγάλων πελατών, παρακολουθεί συνεχώς τη δική της εμπορική και οικονομική έκθεση και παρακολουθεί την είσπραξη των απαιτήσεων από τη δημόσια διοίκηση εντός των προ καθορισμένους συμβατικών χρόνων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2023 τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας ήταν σε λογαριασμούς όψεως που τηρούνται σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα περιουσιακά στοιχεία που εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2024	31/12/2023
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.336.211	2.015.041
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.986.979	10.400.245
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.820.133	67.679.838
Λοιπές απαιτήσεις	177.287.404	114.615.905
Σύνολο	197.430.727	194.711.029

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις συμπεριλαμβάνουν τις δοσμένες εγγυήσεις και τις απαιτήσεις από τον πάροχο της υπηρεσίας συντήρησης του ιδιόκτητου τροχαίου υλικού ως προς την υποχρέωση του στην επιστροφή καταναλωμένων ανταλλακτικών ιδιοκτησίας της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους τις σχετικής σύμβασης.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο ανά αντισυμβαλλόμενο:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2024	31/12/2023
Ταμειακά διαθέσιμα σε τράπεζες	6.986.979	10.400.245
Δημόσιο & Δημόσιες επιχειρήσεις	181.493.141	176.545.870
Λοιποί πελάτες	8.950.607	7.764.915
Σύνολο	197.430.727	194.711.029

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος μια οικονομική οντότητα να έχει δυσκολία να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που πρόκειται να διακανονιστούν μέσω της παράδοσης μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι ταμειακές ροές, οι χρηματοδοτικές ανάγκες και η ρευστότητα των εταιρειών του Ομίλου παρακολουθούνται γενικά και διαχειρίζονται κεντρικά από το τμήμα Οικονομικών της Κεντρικής Διεύθυνσης Οικονομικών, Ελέγχου και Κεφαλαίου της Μητρικής Εταιρείας, με στόχο τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής διαχείρισης των χρηματοοικονομικών πόρων.

Η Εταιρεία προστατεύεται από τον Κίνδυνο Ρευστότητας λόγω των ακόλουθων γεγονότων: α) η αξία των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρείας δεν διαφέρει από την ονομαστική τους αξία, β) Τα μετρητά κατατίθενται σε τράπεζες με επαρκή πιστοληπτική διαβάθμιση από αναγνωρισμένους Οργανισμούς και γ) πρέπει να σημειωθεί ότι η μείωση του κεφαλαίου κίνησης οφείλεται σε αγορές των ανταλλακτικών των ETR καθώς και τη δημιουργία νέας εμπορικής πλατφόρμας και δ) της μη είσπραξης αποζημίωσης ΥΔΥ, αφορά κυρίως στις υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη.

Η Διοίκηση της Εταιρείας επίσης βασίζει την διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας στην υποστήριξη του Μετόχου και του Ομίλου, με την οποία η Εταιρεία έχει διασφαλίσει την ικανότητα της να αντιμετωπίσει τις λοιπές της υποχρεώσεις, ειδικά εν όψη της καθυστέρησης στην είσπραξη των αποζημιώσεων από την σύμβαση ΥΔΥ.

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τις αποπληρωμές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των εμπορικών υποχρεώσεων με λήξη εντός 12 μηνών, από 1 έως 5 έτη και πέραν των 5 ετών:

Ποσά σε Ευρώ

31/12/2024	Σύνολο	Έως 12 μήνες	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δανειακές υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	166.700.000	145.800.000	18.200.000	2.700.000
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	142.371.645	76.864.555	30.028.477	35.478.613
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	124.344.651	124.344.651	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	433.416.296	347.009.206	48.228.477	38.178.613

Ποσά σε Ευρώ

31/12/2023	Σύνολο	Έως 12 μήνες	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δανειακές υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	123.500.000	98.800.000	20.200.000	4.500.000
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	141.476.355	62.988.915	42.818.136	35.669.305
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	154.225.621	154.225.621	-	-
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	419.201.976	316.014.536	63.018.136	40.169.305

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ότι η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου θα κυμανθούν λόγω αλλαγών στις τιμές της αγοράς, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στα επιτόκια ή σε χρηματιστηριακούς τίτλους.

Κατά την άσκηση των λειτουργικών της δραστηριοτήτων, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους αγοράς, κυρίως τον κίνδυνο διακυμάνσεων των επιτοκίων. Δεν υπάρχει κίνδυνος από μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες καθώς δεν υπάρχουν τέτοιες συναλλαγές. Στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι η διατήρηση της έκθεσης της Εταιρείας σε αυτόν τον κίνδυνο σε αποδεκτά επίπεδα, ενώ ταυτόχρονα βελτιστοποιείται η απόδοση των επενδύσεων.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως σε κίνδυνο επιτοκίου σε σχέση με τα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια που έχουν ληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Ο κοινός στόχος των πολιτικών του Ομίλου που υιοθετεί η Εταιρεία είναι ο περιορισμός των διακυμάνσεων των ταμειακών ροών που συνδέονται με τις υπάρχουσες χρηματοοικονομικές συναλλαγές και, όπου είναι δυνατόν, η αξιοποίηση των ευκαιριών για βελτιστοποίηση του κόστους του χρέους που προκύπτει από το κυμαινόμενο επιτόκιο.

Την 31/12/2023, εάν τα επιτόκια ήταν υψηλότερα/χαμηλότερα κατά 50 μονάδες βάσης, το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρείας για τα δάνεια αυτά θα ήταν υψηλότερο/χαμηλότερο αντίστοιχα κατά 338.204 (2023: €338χιλ) ευρώ.

Διαχείριση κεφαλαίου

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ δανεισμού και ιδίων κεφαλαίων, καθώς και την υφιστάμενη απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων και καθορίζει την μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική αποσκοπώντας στο βέλτιστο όφελος του μετόχου.

Η κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας αποτελείται από ίδια κεφάλαια και ενδοομιλικό δανεισμό. Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, η σχέση καθαρού δανεισμού προς ίδια κεφάλαια της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Σημ.	31.12.2024	31.12.2023
Σύνολο δανεισμού	15	167.272.956	125.528.793
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	6.986.979	10.400.245
Καθαρός δανεισμός		160.285.978	115.128.548
Ίδια κεφάλαια		(57.165.744)	(44.564.545)
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια		103.120.234	70.564.003
Συντελεστής μόχλευσης		(180%)	(158%)

Την 27/11/2024, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσού €50.000.400, συμψηφίζοντας μέρος υφιστάμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας ύψους € 35.625.008 με την Trenitalia αναφορικά με την απόκτηση τροχαίου υλικού (ETR 470), και μέσω καταβολής μετρητών για το υπόλοιπο ποσό των € 14.375.392. Ωστόσο, παρά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €50.000.400 που πραγματοποιήθηκε στην χρήση 2024, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31/12/2024 είναι αρνητικό λόγω της ζημίας της χρήσης και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παραγράφου 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018. Η Διοίκηση της Εταιρείας θα συγκαλέσει, κατά τα συνήθη, αμέσως μετά την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, τη Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της ώστε να ληφθούν εκ νέου, κατάλληλα μέτρα (μεταξύ άλλων και της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου) για την απαιτούμενη ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας..

5. Αναταξινόμησης

Τα ποσά της προηγούμενης χρήσης είναι συγκρίσιμα με τα ποσά της τρέχουσας χρήσης. Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης αναταξινόμηθηκαν για να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας χρήσης.

Η αναταξινόμηση ποσού € 10.845.195 από το κονδύλι 'Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις' στο κονδύλι 'Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις' της χρήσης που έληξε 31/12/2023 αφορά ποσά ΦΠΑ και χαρτόσημα που βαρύνουν τις τιμολογήσεις των δεδουλευμένων υποχρεώσεων μίσθωσης τροχαίου υλικού και εγκαταστάσεων από την ΓΑΙΑΟΣΕ. Σκοπός της αναταξινόμησης

είναι να εμφανίζεται μόνο η καθαρή μισθωτική υποχρέωση άνευ ΦΠΑ και χαρτοσήμου στο κονδύλι 'Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις' Για περαιτέρω ανάλυση των κονδυλίων 'Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις' και 'Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις' βλ. σημειώσεις 18 & 20 αντιστοίχως. Η αναταξινόμηση ποσού € 1.680.000 από το κονδύλι 'Διάφορα έξοδα' στο κονδύλι 'Χρηματοοικονομικά έξοδα' της χρήσης που έληξε 31/12/2023 (έναντι ποσού € 1.512.000 της χρήσης που έληξε 31/12/2024) αφορά χαρτόσημα δανείων από συνδεδεμένες επιχειρήσεις με σκοπό την ορθότερη απεικόνιση ποσών που αφορούν χρηματοοικονομικά έξοδα σε ένα κονδύλι.

6. Ενσώματα πάγια

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την λογιστική αξία των ενσώματων παγίων. Δεν υπήρξαν αλλαγές στην εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων κατά την τρέχουσα χρήση.

Ποσά σε Ευρώ	Κτήρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Τροχαίο υλικό	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ανταλλακτικά τροχαίου υλικού	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2023	19.887.847	5.210.052	67.750	59.762.187	-	7.020.192	33.646.226	125.594.254
Προσθήκες χρήσης	2.561.098	140.992	8.887	-	-	931.421	10.197.843	13.840.241
Αναταξινόμηση σε άυλα	-	-	-	-	-	-	-	-
Αναταξινομήσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-	-	--
Κόστος κτήσης την 31/12/2023	22.448.945	5.351.044	76.637	59.762.187	-	7.951.613	43.844.069	139.434.495
Σωρευμένη απόσβεση την 1/1/2023	(1.115.401)	(3.481.843)	(67.750)	(3.107.061)	-	(4.989.769)	(9.161.756)	(21.923.580)
Αποσβέσεις χρήσης	(1.013.068)	(441.712)	(118)	(1.136.372)	-	(515.872)	(1.327.855)	(4.434.997)
Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	-	-	-	(145.644)	(145.644)
Απομειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-	(804.007)	(804.007)
Σωρευμένη απόσβεση την 31/12/2023	(2.128.469)	(3.923.555)	(67.868)	(4.243.433)	-	(5.505.641)	(11.439.259)	(27.308.225)
Καθαρή Αξία την 31/12/2023	20.320.476	1.427.489	8.769	55.518.754	-	2.445.972	32.404.810	112.126.269
Κόστος κτήσης 1/1/2024	22.448.945	5.351.044	76.637	59.762.187	-	7.951.613	43.844.069	139.434.495
Προσθήκες Χρήσης	2.352.520	173.208	5.490	346.068	631.428	1.056.490	7.354.961	11.920.166
Αναταξινόμησης	314.978	-	-	-	(314.978)	-	-	-
Κόστος κτήσης την 31/12/2024	25.116.422	5.524.252	82.127	60.108.256	316.450	9.008.104	51.199.030	151.354.662
Σωρευμένη απόσβεση την 1/1/2024	(2.128.469)	(3.923.555)	(67.868)	(4.243.433)	-	(5.505.641)	(11.439.259)	(27.308.225)
Αποσβέσεις χρήσης	(1.090.206)	(345.447)	(2.300)	(2.230.678)	-	(584.277)	(2.345.506)	(6.598.417)
Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	-	-	-	(228.763)	(228.763)
Απομειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-	(647.210)	(647.210)
Σωρευμένη απόσβεση την 31/12/2024	(3.218.675)	(4.269.003)	(70.169)	(6.474.789)	-	(6.089.918)	(14.660.741)	(34.783.296)
Καθαρή αξία την 31/12/2024	21.897.767	1.255.249	11.958	53.634.146	316.450	2.918.186	36.538.291	116.572.047

Σημαντικότερες Μεταβολές

Εντός του 2024 ολοκληρώθηκε το έργο που αφορά την εγκατάσταση υποδαπέδιου τórνου στο Μηχανοστάσιο Θεσσαλονίκης. Το κόστος της εγκατάστασης ανήλθε συνολικά σε €3.758.863 εκ των οποίων ποσό €2.096.560 αφορά προσθήκη του 2024. Η σχετική μεταβολή εμφανίζεται στις κτηριακές προσθήκες. Η εγκατάσταση παραδόθηκε προς χρήση στο τέλος Οκτωβρίου. Αναφορικά με το ιδιόκτητο τροχαίο υλικό, εντός του 2024 πραγματοποιήθηκε επένδυση αξίας €346.068 και αφορά εγκατάσταση συστήματος τηλεδιάγνωσης (telediagnostic system) ώστε να αποστέλλεται σε πραγματικό χρόνο η τρέχουσα κατάσταση του τροχαίου υλικού και να αντιμετωπίζονται έγκαιρα οι βλάβες.

Όσον αφορά τις προσθήκες στον λοιπό εξοπλισμό, αφορά κυρίως αγορά τερματικών 'handheld' αξίας €275.700 που χρησιμοποιούνται από το προσωπικό κίνησης επί των αμαξοστοιχιών για την έκδοση και έλεγχο των εισιτηρίων με σκοπό την αμεσότερη εξυπηρέτηση του επιβατικού κοινού. Επίσης, στην ίδια κατηγορία πάγιου εξοπλισμού, πραγματοποιήθηκε επένδυση αξίας €643.602 για αγορά ψηφιακών ταμπλετών (tablets) προς χρήση από το προσωπικό έλξης ώστε να δίνεται η δυνατότητα στο προσωπικό για άμεση παρακολούθηση και ενημέρωση της πορείας και κατάστασης του μηχανοδηγού, με γνώμονα την ενίσχυση των μέτρων ασφαλείας προς το προσωπικό.

Οι προσθήκες που αφορούν τα ανταλλακτικά τροχαίου υλικού αφορούν τον πάγιο εξοπλισμό που χρησιμοποιείται για την βασική/έκτακτη συντήρηση τόσο του ιδιόκτητου όσο και του μισθωμένου στόλου. Από τις προσθήκες της χρήσης η σημαντικότερη ανήκει στην κατηγορία των τροχών και ανέρχονται σε €496.500..

Τέλος, το ποσό των €316.450 που εμφανίζεται ως υπόλοιπο στις 31.12.2024 στη κατηγορία «Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση» αφορά στο σύνολό του, επένδυση για αγορά γερανογέφυρας στις εγκαταστάσεις συντήρησης της Εταιρείας.

Έλεγχος απομείωσης

Η Διοίκηση της Εταιρείας πραγματοποίησε έλεγχο απομείωσης των παγίων της Εταιρείας (Ενσώματα πάγια, Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία) για τις μονάδες ταμειακών ροών της (δηλαδή της Επιβατικής δραστηριότητας καθώς και της Εμπορευματικής δραστηριότητας). Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίστηκαν με βάση την αξία χρήσης αυτών (Value in Use). Στον παραπάνω υπολογισμό χρησιμοποιήθηκαν εκτιμήσεις ταμειακών ροών βάσει του εγκεκριμένου από τη διοίκηση επιχειρηματικού σχεδίου για 10 έτη και βάσει εκτιμήσεων ταμειακών ροών για τα επόμενα 2 έτη. Σημειώνεται ότι το εγκεκριμένο από τη Διοίκηση πλάνο συμπεριλαμβάνει τις απαιτούμενες εκροές για την εμπρόθεσμη υλοποίηση του επενδυτικού πλάνου της Σύμβασης ΥΔΥ αλλά αυτές δεν συμπεριλαμβάνονται στις ταμειακές ροές για τη άσκηση απομείωσης καθώς, σύμφωνα με το ΔΛΠ 36, ελέγχονται μόνο τα υφιστάμενα πάγια την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Υποκειμενικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης σχετικά με τα μελλοντικά αποτελέσματα των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών περιλήφθηκαν στον παραπάνω υπολογισμό. Αυτές οι εκτιμήσεις και κρίσεις περιλαμβάνουν παραδοχές σχετικά με τους ρυθμούς αύξησης εσόδων, το άμεσο κόστος και τα προεξοφλητικά επιτόκια.

Στη συνέχεια συνοψίζονται οι βασικές παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη κατά τον υπολογισμό της αξίας χρήσης (Value in Use):

- 1) Επιτόκιο προεξόφλησης (WACC) μετά από φόρους: 6,0% (2023: 5,7%)

- 2) Η διάρκεια της Σύμβασης ΥΔΥ μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2036, δηλαδή συμπεριλαμβανομένης της πενταετούς παράτασης. Σύμφωνα με την Σύμβαση ΥΔΥ η πενταετής παράταση χορηγείται με μόνη προϋπόθεση την εμπρόθεσμη υλοποίηση της κεφαλαιακής επένδυσης από την Εταιρεία. Η Διοίκηση εκτιμά πως δεν υφίσταται αβεβαιότητα σχετικά με την εμπρόθεσμη υλοποίηση του επενδυτικού πλάνου.
- 3) Συντελεστής φόρου εισοδήματος 22% κατά την διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου (2023: 22%)
- 4) Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές: 1,8% (2023: 1,5%) για την Εμπορευματική Δραστηριότητα

Από την άσκηση του ελέγχου απομείωσης της Διοίκησης δεν προέκυψε ζημία καθότι το αποτέλεσμα της άσκησης οδήγησε σε αξία € 331.894.436. Επίσης εάν οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την 31/12/2024 μεταβάλλονταν περαιτέρω αρνητικά αυξάνοντας το επιτόκιο προεξόφλησης κατά επιπλέον 1,5% (ήτοι WACC 7,5%) τότε η λογιστική αξία θα μειωνόταν κατά 17% , ωστόσο θα συνέχιζε να μην χρήζει απομείωσης δεδομένου ότι το αποτέλεσμα της άσκησης παράγει προεξοφλημένη αξία € 275.261.849 σε σύγκριση με την τρέχουσα λογιστική αξία των παγίων. Επίσης η Εταιρεία προέβη σε εξέταση του μοντέλου, λαμβάνοντας υπόψιν το σενάριο της μη συνέχισης της Εμπορευματικής Δραστηριότητας στο διηνεκές αλλά με διακοπή εργασιών το 2036. Το σενάριο αυτό επιβάρυνε την λογιστική αξία κατά 22% ωστόσο και πάλι το αποτέλεσμα της άσκησης παρήγαγε προεξοφλημένη αξία € 254.361.746..

7. Δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων

Η λογιστική αξία των δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων για τις παρουσιαζόμενες χρήσεις αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Αστικά κτήρια	Βιομηχανικά κτήρια	Μεταφορικά μέσα	Τροχαίο υλικό	Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2023	5.293.064	45.196.587	86.018	114.964.508	86.351	165.626.528
Αναπροσαρμογές χρήσης	272.851	1.996.981	-	(343.702)	-	1.926.130
Προσθήκες χρήσης	-	-	45.687	-	-	45.687
Κόστος κτήσης την 31/12/2023	5.565.915	47.193.568	131.705	114.620.806	86.351	167.598.345
Σωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2023	(1.919.234)	(7.240.086)	(56.230)	(51.626.391)	(4.797)	(60.846.738)
Αποσβέσεις χρήσης	(516.725)	(1.742.994)	(19.758)	(12.855.046)	(28.784)	(15.163.307)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2023	(2.435.959)	(8.983.080)	(75.988)	(64.481.437)	(33.581)	(76.010.045)
Αξία την 31/12/2023	3.129.956	38.210.488	55.717	50.139.369	52.770	91.588.300
Κόστος κτήσης την 1/1/2024	5.565.915	47.193.568	131.705	114.620.806	86.351	167.598.345
Προσθήκες χρήσης	-	1.141.862	62.715	-	-	1.204.577
Αναπροσαρμογές χρήσης	577.426	1.336.539	-	(2.005.550)	-	(91.585)

Κόστος κτήσης την 31/12/2024	6.143.341	49.671.969	194.420	112.615.256	86.351	168.711.337
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2024	(2.435.959)	(8.983.080)	(75.988)	(64.481.437)	(33.581)	(76.010.045)
Αποσβέσεις περιόδου	(535.807)	(1.912.825)	(34.159)	(12.857.941)	(28.784)	(15.369.516)
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2024	(2.971.766)	(10.895.905)	(110.147)	(77.339.378)	(62.365)	(91.379.561)
Αξία την 31/12/2024	3.171.575	38.776.064	84.273	35.275.878	23.986	77.331.776

Οι αποσβέσεις των δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα των χρήσεων. Οι αναπροσαρμογές της περιόδου προέρχονται κυρίως από την μεταβολή των επιτοκίων που επηρεάζουν το κόστος μίσθωσης των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων. Οι προσθήκες της περιόδου αφορούν κυρίως ένα νέο μισθωτήριο συμβόλαιο για αποθηκευτικό χώρο το οποίο αύξησε το δικαίωμα χρήσης κατά €1.141.862, δεδομένου ότι η διάρκεια μίσθωσης είναι μέχρι το 2029 και το μίσθωμα € 20,5 χιλ.

Σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης των δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων, βλέπετε τα αναφερόμενα στη Σημείωση 6.

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τα άυλα περιουσιακά στοιχεία στην αρχή και στο τέλος του έτους, με τις σχετικές μεταβολές.

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Λογισμικά και άδειες χρήσης λογισμικών	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Άδεια συντήρησης Τροχαίου Υλικού	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1/1/2023	1.699.504	1.734.600	1.043.157	4.477.261
Προσθήκες χρήσης	238	644.350	-	644.588
Αναταξινομήσεις	-	-	-	-
Κόστος την 31/12/2023	1.699.742	2.378.950	1.043.157	5.121.848
Σωρευμένες αποσβέσεις 1/1/2023	(1.112.506)	-	(261.145)	(1.373.651)
Αποσβέσεις χρήσης	(136.712)	-	(80.206)	(216.919)
Σωρευμένες αποσβέσεις 31/12/2023	(1.249.218)	-	(341.351)	(1.590.569)
Καθαρή αξία την 31/12/2023	450.523	2.378.950	701.805	3.531.279
Κόστος 1/1/2024	1.699.742	2.378.950	1.043.157	5.121.848
Προσθήκες χρήσης	265.946	335.341	-	601.287
Αναταξινομήσεις	2.628.800	(2.628.800)	-	-
Κόστος 31/12/2024	4.594.488	85.491	1.043.157	5.723.136
Σωρευμένες αποσβέσεις την 1/1/2024	(1.249.218)	-	(341.351)	(1.590.569)
Αποσβέσεις χρήσης	(283.352)	-	(80.206)	(363.558)
Σωρευμένες αποσβέσεις την 31/12/2024	(1.532.570)	-	(421.557)	(1.954.128)
Καθαρή αξία 31/12/2024	3.061.918	85.491	621.599	3.769.008

Από τις *ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση* της χρήσης 2023, ποσού €2.378.950, ποσό €2.345.950 αφορούσε επενδύσεις πάνω στην νέα εμπορική πλατφόρμα της Εταιρείας, η οποία υλοποιείται από την εταιρεία Fs Technology, συνδεδεμένη οντότητα και δρα ως technology partner του ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane. Εντός του 2024, πραγματοποιήθηκε επιπλέον επένδυση στην εμπορική πλατφόρμα ποσού €438.582. Μέρος του ποσού αυτού, ήτοι ποσό €223.100, είχε αρχικά καταχωρηθεί ως υπό εκτέλεση εντός του 2024, ενώ όταν το έργο υλοποιήθηκε και εντάχθηκε στην παραγωγική δραστηριότητα αναταξινομήθηκε στα λογισμικά. Την 31.12.2024 αναταξινομήσεις € 2.604.882 στα λογισμικά αφορούν το έργο της νέας εμπορικής πλατφόρμας. Αναφορικά με τις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση ύψους € 85.491 την 31.12.2024 αφορούν μέρος ολοκλήρωσης εργασιών για αδειοδότηση λειτουργίας συντήρησης.

Σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης των άυλων περιουσιακών στοιχείων, βλέπετε τα αναφερόμενα στη Σημείωση 6.

9 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις απεικονίζονται στο κόστος κτήσης καθώς η επίδραση από την προεξόφληση είναι κρίνεται ως ασήμαντη και αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Δοσμένες εγγυήσεις	952.573	901.733
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.383.638	1.113.307
Σύνολο	2.336.211	2.015.041

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις δοσμένες εγγυήσεις και τις απαιτήσεις από τον πάροχο της υπηρεσίας συντήρησης του ιδιόκτητου τροχαίου υλικού ως προς την υποχρέωση του στην επιστροφή καταναλωμένων ανταλλακτικών ιδιοκτησίας της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους της σχετικής σύμβασης.

10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών 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.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Διαθέσιμα στο ταμείο	12.867	11.217
Καταθέσεις όψεως	6.974.111	10.389.028
Σύνολο	6.986.979	10.400.245

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσά καταθέσεων ανά κατηγορία πιστοληπτικής αξιολόγησης από την εταιρεία Moody's:

Πιστοληπτική Ικανότητα	31.12.2024	31.12.2023
Baa2	407.929	289.274
Baa3	6.566.172	10.099.754
Σύνολο	6.974.111	10.389.028

Η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Οι καταθέσεις τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια. Το σύνολο των καταθέσεων είναι σε Ευρώ.

11. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2024	31.12.2023
Πελάτες ιδιωτικού τομέα	8.161.120	5.153.075
Ελληνικό Δημόσιο	7.021.007	67.090.528
Επισφαλείς απαιτήσεις πελατών	4.576.031	4.576.031
Σύνολο απαιτήσεων	19.758.158	76.819.634
Μείον: Προβλέψεις επισφάλειας	(8.938.025)	(9.139.796)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων		
από πελάτες και λοιπές	10.820.133	67.679.838
εμπορικές απαιτήσεις		

Η σημαντική μείωση των εμπορικών απαιτήσεων προέρχεται από την είσπραξη εργασιών του 2022 προς το Υπουργείο Μεταφορών για χρεώσεις παροχών υποκείμενων στην σύμβαση ΥΔΥ ύψους € 60.036.704 (από το οποίο ποσό € 3.873.335 αντιστοιχεί σε παρακρατούμενο φόρο εκ μέρους του Υπουργείου κατά την πληρωμή και εκκαθαρίζεται με την Δήλωση Φορολογίας εισοδήματος Ο εν λόγω παρακρατούμενος φόρος συμπεριλαμβάνεται στο κονδύλι "Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις - Σημείωση 13).

Για τις απαιτήσεις έχει γίνει εκτίμηση της ανακτησιμότητάς τους και έχει σχηματιστεί πρόβλεψη επισφάλειας συνολικού ποσού €8.938.025 (2023: €9.139.796). Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφάλειας για εμπορικούς πελάτες και λοιπές απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023	9.148.723
Αναταξινόμηση σε πρόβλεψη επισφάλειας λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	(60.778)
Μείωση Πρόβλεψης λόγω είσπραξης	(13.391)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	65.242
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	9.139.796
1 Ιανουαρίου 2024	9.139.796
Μείωση Πρόβλεψης λόγω είσπραξης	(72.921)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	(128.849)
31 Δεκεμβρίου 2024	8.938.025

Οι προβλέψεις επισφάλειας σχηματίζονται ως εξής:

31/12/2024	Απαιτήσεις έως 180 ημέρες ανείσπρακτες	Απαιτήσεις άνω των 180 ημερών ανείσπρακτες χωρίς κίνδυνο εισπραξιμότητας	Απαιτήσεις με κίνδυνο εισπραξιμότητας	Απαιτήσεις Επισφαλείς στο σύνολό τους	Σύνολο
Ποσοστό επισφάλειας	1,24%	2,92%	23,86%	100%	
Εμπορικές Απαιτήσεις	1.389.598	5.877.749	3.886.472	8.604.339	19.758.158
Πρόβλεψη Επισφάλειας	(8.335)	(1.982)	(323.369)	(8.604.339)	(8.938.025)
Εμπορικές απαιτήσεις μείον επισφαλείς	1.381.262	5.875.768	3.563.103	-	10.820.133
31/12/2023	Απαιτήσεις έως 180 ημέρες ανείσπρακτες	Απαιτήσεις άνω των 180 ημερών ανείσπρακτες χωρίς κίνδυνο εισπραξιμότητας	Απαιτήσεις με κίνδυνο εισπραξιμότητας	Απαιτήσεις Επισφαλείς στο σύνολό τους	Σύνολο
Ποσοστό επισφάλειας	1,24%	2,92%	23,86%	100%	
Εμπορικές Απαιτήσεις	62.554.228	5.130.103	245.689	8.889.615	76.819.634
Πρόβλεψη Επισφάλειας	(127.503)	(65.338)	(57.340)	(8.889.615)	(9.139.796)
Εμπορικές απαιτήσεις μείον προβλέψεων επισφαλειών	62.426.725	5.064.765	188.348	-	67.679.838

12. Αποθέματα

Τα Αποθέματα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2024	31.12.2023
Πετρέλαιο	641.021	827.425
Πρόβλεψη απαξίωσης πετρελαίου	(186.121)	(186.121)
Καθαρή αξία	454.900	641.304
Ανταλλακτικά Παγίων	3.328.995	3.215.096
Πρόβλεψη απαξίωσης ανταλλακτικών	(403.891)	(326.855)
Καθαρή αξία	2.925.104	2.888.241
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	3.380.004	3.529.513

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων της Εταιρείας.

Τα ανταλλακτικά παγίων στοιχείων είναι υλικά που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο των σταδίων συντήρησης τροχαίου υλικού,

προοριζόμενα για την εξυπηρέτηση τρίτων και για του ιδιοχρησιμοποιούμενου τροχαίου υλικού (βασική, προληπτική, εκτεταμένη συντήρηση).

13. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Φ.Π.Α. εισπρακτέος	39.477.451	22.319.113
Λοιπές απαιτήσεις – Δημόσιο	4.435.621	623.347
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα από Υπουργείο Μεταφορών	112.826.767	65.027.965
Απαιτήσεις από συμπληρωματική και εκτεταμένη συντήρηση – ΓΑΙΑΟΣΕ	21.180.685	21.326.634
Έσοδα εισπρακτέα από συμπληρωματική συντήρηση – ΟΣΕ	1.887.418	1.887.418
Χρεώσεις για κόστος συντήρησης εξοπλισμού για επεμβάσεις σε συμβάντα επί γραμμής και διατήρησής του σε μόνιμη ετοιμότητα – ΟΣΕ	3.361.309	2.929.309
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	32.412.604	31.570.197
	215.581.853	145.683.983
Μείον: Πρόβλεψη επισφάλειας λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	(38.294.449)	(31.068.078)
Σύνολο καθαρών λοιπών απαιτήσεων	177.287.404	114.615.905

Σημειώνονται τα κάτωθι:

- i. Η γραμμή "Λοιπές απαιτήσεις-Δημόσιο" αποτελείται από παρακρατούμενους φόρους και αφορά τα ποσά που παρακρατούνται (8%) από τιμολογήσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο και συμψηφίζονται με το πληρωτέο της Δήλωσης Φορολογίας Εισοδήματος. Η αύξηση του κονδυλίου οφείλεται σε παρακράτηση που πραγματοποιήθηκε από το Δημόσιο ποσού € 3.873.335 λόγω της είσπραξης του τιμολογίου της σύμβασης ΥΔΥ.
- ii. Το κονδυλίο «Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα από Υπουργείο Μεταφορών» ποσού € 112.826.767 αφορά δεδουλευμένες μη τιμολογημένες απαιτήσεις που απορρέουν από την σύμβαση ΥΔΥ και δεν έχουν τιμολογηθεί καθώς τελούν υπό τελική αλλά τυπική έγκριση έτσι ώστε να εκταμιευθούν προς την Hellenic Train. Η μεταβολή αφορά το μη τιμολογημένο ποσό του 2024. t
- iii. Η αύξηση στο ΦΠΑ εισπρακτέο συνοδεύεται με την μη τιμολόγηση έως την 31.12.2024 των υπηρεσιών ΥΔΥ.
- iv. Οι απαιτήσεις από συμπληρωματική και εκτεταμένη συντήρηση σχετίζονται με υπηρεσίες συντήρησης που παρέχει η Εταιρεία στο μισθωμένο από την ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. τροχαίο υλικό σύμφωνα με την έγκριση του προγράμματος διαχείρισης του τροχαίου υλικού όπως δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 2073/Β'/27.04.2022. Οι εργασίες συντήρησης έχουν προϋπολογισμένο κόστος που ανέρχεται στο ποσό των €35,8 εκατ. και θα πρέπει να έχουν ολοκληρωθεί μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2027. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι απαιτήσεις από συμπληρωματική συντήρηση από τον ΟΣΕ Α.Ε. και την ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. αφορούν: 1) Εργασίες συντήρησης της περιόδου 09/2017-09/2019 που εκτελέστηκαν από την ΕΕΣΣΤΥ, δαπάνες που τιμολογήθηκαν την Hellenic Train και επαναχρεώνονται στους τελικούς αποδέκτες των εργασιών

συντήρησης. 2) Εργασίες συντήρησης της περιόδου 09/2019-12/2022 που εκτελέστηκαν από την Hellenic Train. Η ανοιχτή απαίτηση κατά την λήξη της χρήσης 2024 αντιστοιχεί σε € 11.045.152 (€ 2023: 18.055.594), δεδομένου ότι ποσό € 10.135.532 (2023: € 3.271.0391) έχει κριθεί επισφαλές. Αναφορικά με την μεταβολή του ποσού της απαίτησης από € 21.326.634 του 2023 σε € 21.180.685 το 2024, η Εταιρεία προέβη σε συμψηφισμό απαίτησης/υποχρέωσης από κοινού με την ΓΑΙΑΟΣΕ.

- ν. Επίσης ποσό €1,9 εκατ. αφορά απαιτήσεις από τον ΟΣΕ Α.Ε. για το οποίο έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη επισφάλειας.

Πιο συγκεκριμένα αναφορικά με τα ανωτέρω, απαίτηση για ποσό €15 εκατ. για συμπληρωματική συντήρηση έχει κοινοποιηθεί στη ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε, και με εξώδικες επιστολές.

Σύμφωνα με την Έκθεση της Τεχνικής Επιτροπής του άρθ. 27 της Σύμβασης Συντήρησης μεταξύ της Εταιρείας και της πρώην ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε., της οποίας προέδρευσε το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο και κλήθηκε να καθορίσει το τελικό ποσό του συμπληρωματικού κόστους συντήρησης, όπως περιγράφεται στα σχετικά τιμολόγια για την περίοδο μεταξύ 14 Σεπτεμβρίου 2017 και στις 30 Σεπτεμβρίου 2019, οι σχετικές υπηρεσίες συμπληρωματικής συντήρησης συνδέονται με συγκεκριμένες ενέργειες/παραλείψεις για λογαριασμό του ΟΣΕ ΑΕ και της ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. Ειδικότερα, μέρος του κόστους έχει αποδοθεί στις κακές συνθήκες της σιδηροδρομικής υποδομής λόγω παραλείψεων του διαχειριστή υποδομής (ΟΣΕ Α.Ε.), μέρος του κόστους σε παραλείψεις της ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. (διαχειριστής τροχαίου υλικού), για μη έγκαιρη ολοκλήρωση όλων των ενεργειών που σχετίζονται με το πλήρες φάσμα των δραστηριοτήτων συντήρησης τροχαίου υλικού στο πλαίσιο της ευθύνης της ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. όπως ορίζεται στην αντίστοιχη νομοθεσία.

Η ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. έχει θέσει ως προϋπόθεση για την αναγνώριση όποιας εργασίας συντήρησης στο πλαίσιο του Προγράμματος Εκτεταμένης Συντήρησης την εκτέλεση της διαδικασίας ελέγχου και πιστοποίησης όπως ορίζεται στη σύμβαση μίσθωσης τροχαίου υλικού του 2016, και επίσης το χαρακτηρισμό των εργασιών αυτών ως εκτεταμένης συντήρησης φύσεως και αμφισβητεί τις χρεώσεις. Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση εκτιμά ότι όλες οι επαναχρεώσεις αποδεικνύονται από τα κατάλληλα δικαιολογητικά βάσει των δαπανών που πραγματοποίησε η Εταιρεία, και θα διεκδικήσει νομικά μέχρι εξάντλησης των νομικών ενεργειών.

Αναφορικά λοιπόν με τις απαιτήσεις από την ΓΑΙΑΟΣΕ, η Εταιρεία αρχικά εντός του 2024 προέβη σε σχηματισμό επιπλέον επισφάλειας κατά € 7,2 εκ. με αποτέλεσμα το συνολικό επισφαλές ποσό να ανέρχεται σε € 10,1 εκ.. Η επισφάλεια που λογιστικοποιήθηκε είναι κατόπιν συντηρητικής προσέγγισης και εναρμόνισης με τα υφιστάμενα λογιστικά πρότυπα που εφαρμόζει η Εταιρεία. Ωστόσο αναφέρεται ότι εντός του 2025 η Εταιρεία, παράλληλα με την ΓΑΙΑΟΣΕ προέβησαν στην υπογραφή συνυποσχετικού διαδικασίας με σκοπό την οριστική επίλυση των όποιων διαφορών τους. Εντός του συνυποσχετικού περιλαμβάνονται οι αξιώσεις της ΗΤ έναντι της ΓΑΙΑΟΣΕ. Σκοπός του Διαιτητικού Δικαστηρίου, και εφόσον προκύπτουν ζητήματα τεχνικής φύσεως για την επίλυση των διαφορών, είναι να οριστεί τεχνικός πραγματογνώμονας και βάση του πορίσματος αυτού τα δύο μέρη να αποδεχθούν εκατέρωθεν αξιώσεις/υποχρεώσεις. Η Διοίκηση της ΗΤ εκτιμά, και συνυπολογίζοντας τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την προαναφερθείσα Έκθεση της Τεχνικής Επιτροπής, ότι η απόφαση του Διαιτητικού Δικαστηρίου θα ευνοήσει την ανακτησιμότητα του ποσού σε βάρος της ΓΑΙΑΟΣΕ.

Το κονδύλι «Έσοδα εισπρακτέα από συμπληρωματική συντήρηση – ΟΣΕ» κρίνεται στο σύνολο του επισφαλές και περιλαμβάνεται στην πρόβλεψη επισφάλειας λοιπών βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων.

Από τις «λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» ποσού €32.412.604:

- i. Ποσό €23,3εκ. αφορά επισφαλείς απαιτήσεις για τις οποίες έχει σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη επισφάλειας
- ii. Ποσό €0,98 εκ. αφορά μεταφορικές υπηρεσίες παρεχόμενες στον ΟΣΕ στο πλαίσιο εκτέλεσης έργων δικτύου που έχουν τιμολογηθεί
- iii. Ποσό €0,85 εκ. αφορά αναμενόμενο πιστωτικό τιμολόγιο από την ΓΑΙΑΟΣΕ που έχει δημιουργηθεί λόγω τιμολόγησης κόστους μίσθωσης τροχαίου υλικού το οποίο η Εταιρεία έχει αιτηθεί προς επιστροφή χωρίς πλέον να το χρησιμοποιεί
- iv. Ποσό €1,2 εκ. αφορά έξοδα επομένων χρήσεων σύμφωνα με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία είχαν συναφθεί στην χρήση 2024..
- v. Ποσό €0,8 αφορά δεδουλευμένα έσοδα που τιμολογήθηκαν εντός του 2025
- vi. Ποσό €1,14 εκ. αφορά απαίτηση από το ΟΣΕ για πληρωθείσες αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης και οι οποίες, σύμφωνα με δικαστική απόφαση, βαρύνουν τον ΟΣΕ.
- vii. Ποσό € 4 εκ. αφορά απαίτηση από το Δημόσιο που εντάσσεται πλέον στο πλαίσιο ενίσχυσης αποζημιώσεων covid 19 βάσει της ΚΥΑ Φ32/143943 (ΦΕΚ Β' 5826/2020. Ωστόσο, αναμένεται ότι το ποσό αναμένεται να ανακτηθεί εντός του 2025 καθώς εντάσσεται στο πλαίσιο επαναδιαπραγμάτευσης της νέας σύμβασης ΥΔΥ. Για σκοπού ορθότερης απεικόνισης το ποσό εμφανίζεται στην γραμμή 'Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις', ενώ στις σημειώσεις της προηγούμενης διαχειριστικής περιόδου εμφανιζόταν μεμονωμένα.

Η Εταιρεία έχει εκτιμήσει πως το ύψος της απαιτούμενης πρόβλεψης επισφάλειας για λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχεται σε € 38.294.449 κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 (2023 : € 31.068.078). Η αύξησή της απαιτούμενης πρόβλεψης σε σχέση με το υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023 αφορά κυρίως επιπρόσθετες προβλέψεις για μέρος των λοιπών απαιτήσεων από την ΓΑΙΑΟΣΕ όπως και προαναφέρθηκε. Η μεταβολή της πρόβλεψης επισφάλειας για λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

1 Ιανουαρίου 2023	26.238.243
Αναταξινόμηση από πρόβλεψη επισφάλειας για πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	60.778
Αναστροφή προβλέψεων	(1.130.611)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	5.899.667
31 Δεκεμβρίου 2023	31.068.077
1 Ιανουαρίου 2024	31.068.077

Αναταξινόμηση από πρόβλεψη επισφάλειας για πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	-
Αναστροφή προβλέψεων	(286.071)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	7.512.443
31 Δεκεμβρίου 2024	38.294.449

Οι επιπλέον προβλέψεις απομείωσης της χρήσης 2024 αφορούν στο σύνολό τους απαιτήσεις από ΟΣΕ Α.Ε. και ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. σχετικά με πληρωθείσες αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, και απαιτήσεις για εκτεταμένη συντήρηση αντιστοιχα. Εντός του 2024 σχηματίσθηκαν επιπλέον προβλέψεις μη ανακτήσιμων απαιτήσεων κατά € 7.290.361 που αφορά τις εργασίες συντήρησης προς την ΓΑΙΑΟΣΕ, και € 222.080 που αφορά καταβληθείσα αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης που βαρύνει τον ΟΣΕ. Δεδομένου ότι σχηματίσθηκε πρόβλεψη μη ανακτησιμότητας, αυτό είχε επίδραση στις προβλέψεις από χρηματοοικονομικό κίνδυνο κατά το ΔΠΧΑ 9, οδηγώντας σε μείωση του πιστοληπτικού κινδύνου, αφού μέρος της ανοιχτής απαίτησης του 2023 πάνω στο οποίο είχε υπολογισθεί πιστοληπτικός κίνδυνος, εντός του 2024 κρίθηκε επισφαλής, με αποτέλεσμα να υπάρχει αναστροφή προβλέψεων κατά το ΔΠΧΑ 9.

14. Ίδια Κεφάλαια

Οι μεταβολές που έγιναν στα επιμέρους κονδύλια των Ιδίων Κεφαλαίων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2024 και 2023 παρουσιάζονται αναλυτικά στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.

Κατά την τρέχουσα χρήση του 2024 η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημιές μετά από φόρους ποσού € 62.864.608, με αποτέλεσμα τα ίδια κεφάλαια κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 να καταστούν αρνητικά και ως εκ τούτου συντρέχουν οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018.

Ειδικότερα, όπως προκύπτει από τον ισολογισμό της Εταιρείας με ημερομηνία 31.12.2024, το σύνολο των καθαρών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας είναι αρνητικό και ανέρχεται σε -57.165.744 €, ενώ το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο είναι 6.219.456,46 €, δηλαδή το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και συγκεκριμένα έχει μειωθεί κάτω από το μηδέν. Συνεπώς, η Εταιρεία εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018 και επομένως πρέπει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της ώστε να ληφθούν εκ νέου, κατάλληλα μέτρα για την απαιτούμενη ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας. Επ' αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά συνεδρίασή του στις 17.06.2025, αφού έλαβε υπόψη ότι είναι απαραίτητο να διαπιστωθεί προηγουμένως το ακριβές ποσό της ζημίας σύμφωνα με τις ελεγμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για το έτος 2024, διαδικασία η οποία βρισκόταν σε εξέλιξη σε σχέση με τις διαδικασίες ελέγχου που διεξήγαγε η PwC Ελλάδος, αποφάσισε: 1. Να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού Μετόχου της Εταιρείας με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, και κατά την οικεία συνεδρίασή του, και 2. Να εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου να συγκαλέσει την εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση του μοναδικού

Μετόχου της Εταιρείας μετά την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το οικονομικό έτος 2024, εντός της προθεσμίας που ορίζεται από το Καταστατικό της Εταιρείας και την ελληνική νομοθεσία, με τα θέματα που προβλέπονται από τον νόμο και επίσης με θέμα τη λήψη κατάλληλων μέτρων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 119 παρ. 4 του Ν. 4548/2018.

Λαμβάνοντας υπόψη όλα τα ανωτέρω και την επίπτωση από την προσδοκώμενη ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας (που εκτιμάται πως θα περιλαμβάνει και αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ως ανωτέρω), τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας θα υπερβαίνουν το 1/2 του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη λήξη της 31.12.2023 αποτελούνταν από 2.130.434 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας €16,15 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανερχόταν σε ποσό € 34.406.509. Δεδομένου ότι κατά την 31.12.2023 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων είχε καταστεί αρνητικό, με αποτέλεσμα να συνέτρεχαν οι διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018, ο μοναδικός μέτοχος της εταιρείας Trenitalia S.p.A. προέβη σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εντός του 2024. Πιο συγκεκριμένα, στις 27.11.2024, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε, κατ' εφαρμογή του άρθρου 119, παρ. 4 του Ν. 4548/2018 : α. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 50.000.400 συνολικά με την έκδοση 3.096.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 16,15 ευρώ εκάστη, με τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε στο νέο ποσό των €84.406.909 ($€34.406.509 + €50.000.400 = €84.406.909$) διαιρούμενο σε 5.226.434 μετοχές ονομαστικής αξίας 16,15 ευρώ εκάστη ($2.130.434 \text{ υφιστάμενες μετοχές} + 3.096.000 \text{ νέες μετοχές} = 5.226.434$). Η παραπάνω αξία της αύξησης κεφαλαίου έλαβε χώρα (εν μέρει) με εισφορές/καταβολή σε μετρητά και (εν μέρει) με κεφαλαιοποίηση μέρους της υποχρέωσης της Εταιρείας προς τον μοναδικό μέτοχο στο πλαίσιο της αγοράς από αυτού των πέντε τρένων ETR470 και παρέμεινε ληξιπρόθεσμο από το 2022. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα να καταβληθεί ποσό € 14.375.392 σε μετρητά σε λογαριασμό τραπεζής της εταιρείας ενώ ποσό € 35.625.008 αφορούσε υποχρέωση της εταιρείας προς τον μοναδικό μέτοχο και το οποίο κεφαλαιοποιήθηκε.

Παράλληλα αποφασίστηκε εντός του 2024, η μείωση του ανωτέρω μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με συμψηφισμό μέρους των σωρευμένων ζημιών της 31.12.2023 (ήτοι ζημιές που μεταφέρθηκαν μέχρι το 2023) κατά το συνολικό ποσό των € 78.187.452, έναντι του νέου αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου των € 84.406.909, και με ανάλογη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών ώστε κάθε μετοχή να ανέλθει στο νέο ποσό των €1,19, ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να ανέλθει στο νέο ποσό των € 6.219.456 διαιρούμενο σε 5.226.434 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,19 εκάστη. Συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31.12.2024 ανέρχεται σε ποσό € 6.219.456, διαιρούμενο σε 5.226.434 μετοχές ονομαστικής αξίας €1,19 εκάστη.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Χρηματιστηριακή Αγορά.

Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια

Τα Λοιπά Αποθεματικά Κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στο ποσό των €13.094 και αφορούν σε σχηματισμό τακτικού αποθεματικού από προηγούμενες χρήσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική εταιρική 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. Το αποθεματικό αυτό δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της λειτουργίας της Εταιρείας.

Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) παροχών προσωπικού

Το Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) παροχών προσωπικού αφορά σε αναλογιστικές ζημιές οι οποίες καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια κεφάλαια.

Ειδικό αποθεματικό λόγω συγχώνευσης με ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε.

Το εν λόγω κονδύλι αφορά σε ειδικό αποθεματικό το οποίο προέκυψε λόγω της συγχώνευσης με την ΕΕΣΣΤΥ Α.Ε. και καταχωρήθηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Για το εν λόγω αποθεματικό δεν προκύπτουν δεσμεύσεις αναφορικά με την διανομή του σε περίπτωση διανομής μερισμάτων.

Αποτελέσματα εις νέο

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας μετά φόρων κατά τη χρήση 1/1/2024 – 31/12/2024 ανήλθε σε ζημιές € 62.864.608 έναντι ζημιών € 65.069.775 για τη χρήση 1/1/2023 – 31/12/2023.

15. Δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ποσά σε Ευρώ

	31.12.2024	31.12.2023
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	20.900.000	24.700.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	20.900.000	24.700.000
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	146.372.956	100.828.793
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	146.372.956	100.828.793
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων	167.272.956	125.528.793

Τα υπόλοιπα των δεδουλευμένων τόκων που περιλαμβάνονται στα υπόλοιπα 31.12.2023 και 31.12.2024 ανέρχονται σε € 2.028.793, και € 572.956 αντίστοιχα.

Η κίνηση του δανεισμού από συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία στη χρήση 2024 και 2023 παρουσιάζεται παρακάτω:

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	125.528.793	57.556.386
Νέα Δάνεια	45.000.000	70.000.000
Πληρωμές Δανείων	(1.800.000)	(3.800.000)
Τόκοι Έξοδα	7.080.146	3.742.730
Κεφαλαιοποίηση Τόκων	-	-
Πληρωμές Τόκων	(8.535.982)	(1.970.323)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	167.272.957	125.528.793

Οι όροι και οι προϋποθέσεις των υφιστάμενων δανείων που χορηγήθηκαν από την μητρική εταιρεία σε Ευρώ και έχουν ως εξής:

Πιστωτής	Έτος Χορήγησης	Ονομαστικό επιτόκιο	Έτος λήξης	31.12.2024		31.12.2023	
				Συνολικό ποσό δανείου	Ονομαστική αξία	Συνολικό ποσό δανείου	Ονομαστική αξία
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2019	2,18% plus Euribor	2028	25.000.000	15.000.000	25.000.000	15.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2020*	1,4% plus Euribor	2031	18.000.000	11.700.000	18.000.000	13.500.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2022	0,75% plus Euribor	2025	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2023	0,75% plus Euribor	2025	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2023	0,75% plus Euribor	2025	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2023	0,75% plus Euribor	2025	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2023	0,75% plus Euribor	2025	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2024	0,75% plus Euribor	2025	25.000.000	25.000.000	-	-
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.	2024	0,75% plus Euribor	2025	20.000.000	20.000.000	-	-
Σύνολο δανείων				183.000.000	166.700.000	138.000.000	123.500.000

*η σύμβαση του δανείου των €18.000.000 υπεγράφη το 2020. Η πρώτη εκταμίευση , ποσού €5.000.000 πραγματοποιήθηκε το 2020, και το υπόλοιπο ποσό των €13.000.000 εκταμιεύθηκε το 2021.

Η διαφορά που παρατηρείται μεταξύ ποσού δανείου και ονομαστικής αξίας είναι διότι η Εταιρεία έχει προβεί σε καταβολές δόσεων δανείων. Οι δύο πρώτες δανειακές συμβάσεις αντιστοιχούν σε μακροπρόθεσμες συμβάσεις δανεισμού, όπου για το δάνειο των €25.000.000 με ανεξόφλητο ποσό € 15.000.000, ποσό € 4.000.000 αντιστοιχεί σε βραχυπρόθεσμο, ενώ για το δάνειο των € 18.000.000 με ανεξόφλητο ποσό € 13.500.000, ποσό € 1.800.000 αντιστοιχεί σε βραχυπρόθεσμο μέρος.

Αναφορικά με τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, ύψους € 140.000.000, ήτοι τα δάνεια του ανωτέρω πίνακα που χορηγήθηκαν από το 2022 και έπειτα, το αρχικό επιτόκιο ανερχόταν σε 0,75% πλέον Euribor, ωστόσο, από τον Οκτώβριο του 2024, τροποποιήθηκε η σύμβαση βραχυπρόθεσμου δανεισμού και το επιτόκιο έκτοτε ανέρχεται σε 0,70% πλέον Euribor.

Το ποσό της βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης αξίας από το 2022 έως το 2024 (ήτοι € 140.000.000) λήφθηκε για να καλύψει το χρηματοδοτικό κενό που προέκυψε εξαιτίας των συνδυαστικών επιπτώσεων από (α) την καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων από την Σύμβαση ΥΔΥ από το Υπουργείο , (β) του δυστυχήματος στα Τέμνη και (γ) της καταιγίδας Daniel.

16. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η σχετική υποχρέωση της εταιρείας έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	2.821.481	3.542.847
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό	2.821.481	3.542.847

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις μεταβολές στην παρούσα αξία των υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσεως	3.542.487	3.883.813
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	230.248	216.447
Λοιπά κόστη	158.369	163.209
Κόστος τόκων	107.216	138.862
Αναλογιστική ζημιά/(κέρδος) που αναγνωρίζεται στα Ίδια Κεφάλαια	(263.009)	86.249
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	(954.191)	(945.734)
Καθαρή υποχρέωση λήξης χρήσεως	2.821.481	3.542.847

Η καταβολή αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί από την υπηρεσία κατά τη διάρκεια των παρουσιαζόμενων ετών πραγματοποιείται από την Εταιρεία και στην συνέχεια η Εταιρεία χρεώνει τον ΟΣΕ με το ποσό που αντιστοιχεί στην περίοδο εργασιακής εμπειρίας του προσωπικού μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2006.

Πρέπει να σημειωθεί ότι ο ΟΣΕ Α.Ε. προχώρησε μονομερώς στη διαγραφή της σχετικής υποχρέωσης στις Οικονομικές του Καταστάσεις της 31.12.2017, μετά από ανακοίνωση στην οποία υποστηρίχθηκε ότι η εν λόγω υποχρέωση θα έπρεπε να θεωρηθεί διαγραμμένη στο πλαίσιο της διαγραφής των οφειλών της Εταιρείας (πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) προς την ΟΣΕ Α.Ε., και σε γενικές γραμμές, ότι τέτοιες υποχρεώσεις προς τους εργαζόμενους μεταφέρονται "αυτόματα" στον νέο εργοδότη. Η Εταιρεία αντικρούει τη μονομερή αυτή διαγραφή ως μη νόμιμη, τόσο ενόψει του ότι η ΟΣΕ Α.Ε. έχει συμφωνήσει επί 11 χρόνια να φέρει το οικονομικό βάρος της αποζημίωσης που υπολογίζεται κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006, όσο και ενόψει του γεγονότος ότι στην ΚΥΑ για τη διαγραφή των οφειλών της Εταιρείας προς τον ΟΣΕ Α.Ε. (ΚΥΑ 45496723367 11-9-2017) δεν γίνεται καμία αναφορά στη διαγραφή της όντως υποχρέωσης του ΟΣΕ Α.Ε. προς το εργατικό δυναμικό που παραχωρήθηκε στην πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. το 2006. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία θα επιδιώξει τη νομική αποκατάσταση της προαναφερθείσας πρακτικής σχετικά με την ευθύνη μέχρι εξαντλήσεως των ένδικων μέσων. Στις 7/8/2023 εκδόθηκε η απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (απ. 2853/2023) όπου έγινε μερικώς δεκτή η αγωγή της Εταιρείας κατά του ΟΣΕ Α.Ε. σχετικά με την εν λόγω υπόθεση. Συνεπώς, σύμφωνα με τους νομικούς συμβούλους της Εταιρείας το ποσό της απαίτησης που έχει σχηματιστεί στα βιβλία της Εταιρείας κατά του ΟΣΕ Α.Ε. θεωρείται πληρωτέα από τον ΟΣΕ με νόμιμους τόκους από την επίδοση της αγωγής πλήρως ανακτήσιμο. Σημειώνεται, πως το καθαρό ποσό (μετά από συντηρητικές προβλέψεις) που έχει αναγνωριστεί ως απαίτηση την 31^η Δεκεμβρίου 2024 από τον ΟΣΕ ανέρχεται σε €1,14 εκ. και αφορά απαίτηση για πληρωθείσες αποζημιώσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης και οι οποίες,

σύμφωνα με δικαστική απόφαση τον 9/2023, βαρύνουν τον ΟΣΕ (βλ. σημ. 13 *Λοιπές Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις παρ. vi*). Ο ΟΣΕ αντιστοίχως άσκησε έφεση η οποία συζητήθηκε την 26.9.2024 και εκδόθηκε η με αρ. 1495/2025 απόφαση, με βάση την οποία η έφεση του ΟΣΕ απορρίπτεται επικυρώνοντας παράλληλα την πρωτόδικη απόφαση. Η Εταιρεία έχει, συντηρητικά απομειώσει το σύνολο της υπόλοιπης απαίτησης μέχρι την έκδοση Δικαστικής απόφασης, ήτοι ποσό € 2.965.688.

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 υπολογίζεται ετήσια κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που γίνεται 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 Χρηματοοικονομικής Θέσης και την Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων κάθε επιχείρησης. Η μέθοδος αποθεματοποίησης η οποία χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης («Projected Unit Credit Method»).

Η Εταιρεία δεν έχει ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζομένους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περίπτωση αποχωρήσεων. Το μόνο πρόγραμμα που ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί στο παρελθόν είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία για την παροχή εφάπαξ ποσού (Ν. 993/1979).

Αναλογιστικές παραδοχές

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές για τη διαδικασία αναλογιστικής εκτίμησης περιγράφονται παρακάτω:

	31.12.2024	31.12.2023
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,50%	3,20%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,50%
Μακροχρόνια αύξηση πληθωρισμού	2,50%	2,10%
Πίνακας θνησιμότητας	EAE2012P	EAE2012P

Η παρακάτω ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται σε μία μεταβολή της παραδοχής διατηρώντας όλες τις άλλες παραδοχές σταθερές. Στην πράξη, υπάρχει μικρή πιθανότητα αυτό να συμβεί καθώς οι μεταβολές στις παραδοχές μπορεί να συνδέονται μεταξύ τους. Κατά τον υπολογισμό της ευαισθησίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία στις κύριες αναλογιστικές παραδοχές, χρησιμοποιήθηκε η ίδια μέθοδος που χρησιμοποιείται κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η μέθοδος και τα είδη των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία της ανάλυσης ευαισθησίας δεν άλλαξαν σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο.

Υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	
Αύξηση μισθών κατά 0,50%	2.851.532
Μείωση μισθών κατά 0,50%	2.791.455
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,50%	2.763.677
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,50%	2.881.527

17. Προβλέψεις για κινδύνους

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα έναρξης και λήξης των λοιπών προβλέψεων καθώς και τις μεταβολές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια των ετών 2024 και 2023.

	Προβλέψεις για εκκρεμείς ένδικες υποθέσεις
Λογιστική αξία την 1.1.2023	6.443.821
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	2.012.612
Αντιλογισμός προβλέψεων	(484.216)
Εκτέλεση επίδικων υποθέσεων	(535.143)
Τόκοι δικαστικών αποφάσεων	229.123
Λογιστική αξία την 31.12.2023	7.666.197
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	325.810
Αντιλογισμός προβλέψεων	(1.768.683)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(1.984.423)
Τόκοι δικαστικών αποφάσεων	50.540
Λογιστική αξία την 31.12.2024	4.289.441

Η Εταιρεία προβλέπει σε αντιλογισμούς προβλέψεων όταν κρίνεται απαραίτητο με βάση εκδοθείσες αποφάσεις δικαστηρίων. Το ποσό € 1.768.683 αφορά σε υποθέσεις που απορρίφθηκαν ή σε υποθέσεις για τις οποίες επιλύθηκαν εξωδικαστικά. Εντός του 2024, η σημαντικότερη καταβολή, αφορά εξωδικαστική επίλυση υπόθεσης όπου η Εταιρεία κατέβαλε ποσό € 1.975.000 για ζημιές που είχε υποστεί εμπόρευμα από σιδηροδρομικό ατύχημα.

18. Βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

Οι Υποχρεώσεις από μισθώσεις, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και αναλύονται ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις (Δ.Π.Χ.Α. 16)	67.553.213	82.066.765
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις (Δ.Π.Χ.Α. 16)	15.174.090	14.184.022
Τιμολογημένα μισθώματα που δεν έχουν εξοφληθεί	59.644.342	52.580.997
Σύνολο	142.371.645	148.831.784

Η Εταιρεία έχει συμβάσεις μίσθωσης κυρίως με αντισυμβαλλόμενη τη ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. για την μίσθωση τροχαίου υλικού και τεχνικές εγκαταστάσεις συντήρησης.

Αναφορικά με την αναταξινόμηση ποσού € 10.845.195 (σημείωση 5), οι φορολογικές επιβαρύνσεις των τιμολογίων έκδοσης της ΓΑΙΑΟΣΕ αναταξινομήθηκαν στο κονδύλι Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις κατά τη 31/12/2023. Συνεπώς για το 2023, η Εταιρεία οφείλει στην ΓΑΙΑΟΣΕ συνολικό ποσό € 63.426.192 για τιμολογημένα μισθώματα και ποσό € 52.580.997 χωρίς ΦΠΑ και λοιπές επιβαρύνσεις. Αντιστοίχως για το 2024, η Εταιρεία οφείλει στην ΓΑΙΑΟΣΕ συνολικό ποσό € 71.625.328 για τιμολογημένα μισθώματα και ποσό € 59.644.342 χωρίς ΦΠΑ και λοιπές επιβαρύνσεις.

Η μεταβολή των υποχρεώσεων από μισθώσεις απεικονίζεται στον κάτωθι πίνακα:

	€
Υπόλοιπο κατά την 31.12.2023	148.831.784
Νέα Μίσθωση	1.204.577
Δαπάνες τόκων από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16	3.546.017
Εξόφληση Μισθωμάτων (καθαρή αξία χωρίς ΦΠΑ 24%)	(10.427.545)
Λοιπές προσαρμογές	(783.188)
Υπόλοιπο κατά την 31.12.2024	142.371.645

19. Λοιπές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ	31.12.2024			31.12.2023		
	Μακρ.	Βραχ.	Σύνολο	Μακρ.	Βραχ.	Σύνολο
Ληφθείσες Εγγυήσεις πελατών κλάδου εμπορευμάτων	70.000	-	70.000	70.000	-	70.000
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	-	6.791.729	6.791.729	-	3.156.803	3.156.803
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	-	1.965.599	1.965.599	-	1.830.705	1.830.705
Λοιποί φόροι-τέλη	-	2.037.073	2.037.073	-	1.122.555	1.122.555
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	2.206.776	2.206.776	-	2.170.866	2.170.866
Έσοδα επόμενων χρήσεων	-	195.115	195.115	-	271.530	271.530
Λοιπές υποχρεώσεις	-	1.282.839	1.282.839	-	1.633.230	1.633.230
Σύνολο	70.000	14.479.131	14.549.131	70.000	10.185.690	10.255.690

Η μεταβολή στα έξοδα χρήσης δεδουλευμένα οφείλεται κυρίως, σε αυξημένο δεδουλευμένο έξοδο λόγω ηλεκτροκίνησης κατά € 1.382.119 (η πρόβλεψη το 2023 ανερχόταν σε € 684.439,31 έναντι σε € 2.066.559 το 2024), καθώς επίσης και σε προβλέψεις δεδουλευμένων εξόδων, για καθαρισμούς ποσού € 220.000 (€ 0 το 2023), για χαρτόσημο ποσό €367.372 (€ 0 το 2023) και για τέλη αεροδρομίου €337.270 (έναντι €46.827 το 2023).

20. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31.12.2024	31.12.2023
Υποχρεώσεις σε ΝΠΔΔ & Δημόσιες επιχειρήσεις	93.769.310	74.397.001
Προμηθευτές Εσωτερικού	10.894.872	16.454.436
Προμηθευτές Εξωτερικού	230.994	-
Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες	19.449.475	63.374.185
Σύνολο	124.344.651	154.225.622

Οι Υποχρεώσεις σε ΝΠΔΔ & Δημόσιες επιχειρήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2024 ποσού €93.769.310 (31/12/2023: €74.397.001) περιλαμβάνουν κυρίως υποχρεώσεις προς την ΟΣΕ Α.Ε. ποσού € 80.401.027 (31.12.2023 74.309.030) για τέλη χρήσης δικτύου και φορολογικές επιβαρύνσεις τιμολογίων μίσθωσης της ΓΑΙΑΟΣΕ ποσού € 11.980.986 (31/12/2023: €10.845.194), όπως αναφέρονται στη σημείωση 18 .

Η τιμολόγηση τρέχουσας χρήσης αναφορικά με τα τέλη υποδομής ανέρχεται σε ποσό €31.726.174 (2023: €23.366.835) ενώ το ανεξόφλητο τιμολογημένο υπόλοιπο από το 2023 ανέρχεται σε €71.659.990. (άρα συνολική τιμολογημένη υποχρέωση προς ΟΣΕ για τέλη δικτύου ανέρχεται σε €103.386.164). Η Hellenic Train έχει εκφράσει σημαντικές αντιρρήσεις σχετικά με τη μέθοδο αξιολόγησης που εφαρμόζει ο ΟΣΕ Α.Ε. για τις εν λόγω χρεώσεις και έχει ασκήσει προσφυγές κατά των δηλώσεων δικτύου των ετών 2020-2024 ενώπιον της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ) και βασιζόμενη σε νομική γνωμάτευση πως αυτές θα αποσυρθούν ή θα τροποποιηθούν, έχει επιμετρήσει τα τέλη χρήσης δικτύου για τα έτη 2020-2024 λαμβάνοντας ως βάση τις αποδεκτές χρεώσεις της κατάστασης χρήσης δικτύου του έτους 2019, προσαρμοσμένη για τις απαιτούμενες αυξήσεις (πληθωρισμός) και όχι σύμφωνα με τις χρεώσεις από τον ΟΣΕ. Συνεπώς, τα εν λόγω τιμολόγια καταχωρούνται αρχικά στην αξία που αναφέρουν, αλλά στη συνέχεια συμψηφίζονται στο κονδύλι υποχρεώσεις (και το κόστος) με την αξία του αναμενόμενου πιστωτικού τιμολογίου, το οποίο η Διοίκηση εκτιμά ότι θα εκδοθεί από τον ΟΣΕ Α.Ε. εφόσον η τελική έκβαση της υπόθεσης εκτιμάται, σύμφωνα με γνωματεύσεις νομικών και τεχνικών συμβούλων, πως θα είναι θετική για την Εταιρεία και υπολογίστηκε λαμβάνοντας υπόψη το τέλος πρόσβασης στην υποδομή βάσει της Δήλωσης Δικτύου του 2019 (προσαρμοσμένη όπως αναφέρεται ανωτέρω με τις απαιτούμενες αυξήσεις), δηλαδή της τελευταίας Δήλωσης Δικτύου που υπογράφηκε μεταξύ των μερών, και λαμβάνοντας υπόψη όσα όρισε η ΡΑΣ με την υπ' αριθ. 56/2022 απόφασή του. Ως αποτέλεσμα και βασιζόμενη σε γνωμοδοτήσεις από τους νομικούς και τεχνικούς συμβούλους της, η Hellenic Train έχει μειώσει τις τιμολογημένες υποχρεώσεις της προς τον ΟΣΕ κατά €62.043.052 καθαρή αξία (2023: €49.083.179) .

Οι εμπορικές υποχρεώσεις προς εταιρείες του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανέρχονται σε €19.449.475 (31/12/2023: € 52.528.990) περιλαμβάνουν κυρίως υποχρεώσεις έναντι της Trenitalia S.p.A. Η μείωση της εμπορικής υποχρέωσης προς τις συνδεδεμένες οντότητες συνδέεται με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε εντός του 2024 και κυρίως λόγω της κεφαλαιοποίησης ποσού € 35.625.008 που αφορούσε τα τιμολόγια αγοράς ιδιόκτητου στόλου (Σημείωση 14).

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Οι Αμοιβές και έξοδα προσωπικού περιλαμβάνουν:

	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	37.094.783	36.460.732
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	8.107.100	7.993.469
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	2.068.661	3.440.437
Αποζημιώσεις απολύσεως ή εξόδου εμμίσθου προσωπικού	1.009.070	719.129
Σύνολο	48.279.614	48.613.767

Αναφορικά με τις λοιπές παροχές σε εργαζομένους, προκύπτει μείωση στο ποσό καθότι εντός του 2023 είχε δαπανηθεί ποσό € 1.208.000 για εκπαίδευση των νέων μηχανοδηγών με σκοπό να αποκτήσουν Ευρωπαϊκή Άδεια Μηχανοδήγησης. Αντίστοιχη δαπάνη δεν προκύπτει εντός του 2024 δεδομένου ότι δεν πραγματοποιήθηκαν αντίστοιχες προσλήψεις μηχανοδηγών.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τον μέσο όρο εργατικού δυναμικού της Εταιρείας κατανεμημένο ανά κατηγορία:

	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Προσωπικό		
Διευθυντές	9	9
Λοιπό προσωπικό	1.202	1.233
Σύνολο	1.211	1.242

22. Κύκλος εργασιών και έσοδα ΥΔΥ

Ο Κύκλος εργασιών συμπεριλαμβανομένων των εσόδων ΥΔΥ παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα και περιλαμβάνει:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	41.454.204	37.737.631
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	9.035.364	7.771.121
Έσοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	160.136	115.106
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών συντήρησης	1.070.614	1.042.190
Έσοδα από Υ.Δ.Υ. (Σύμβαση παροχής Δημόσιας Υπηρεσίας προς το Ελληνικό Δημόσιο)	47.798.802	48.416.696
Σύνολο	99.519.121	95.082.744

Στις 14 Απριλίου 2022 υπεγράφη η σύμβαση για την ανάθεση Υποχρεώσεων Δημόσιας Υπηρεσίας μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας, σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1370/2007 και τον ν. 3891/2010, με αντικείμενο την παροχή επιβατικών σιδηροδρομικών μεταφορών γενικού οικονομικού και κοινωνικού συμφέροντος, που δεν μπορούν να αποτελούν αντικείμενο οικονομικής εκμετάλλευσης. Για την παροχή αυτών των μεταφορικών υπηρεσιών, το Ελληνικό Δημόσιο δεσμεύεται να καταβάλλει στην Εταιρεία μια ετήσια αποζημίωση ύψους έως €50 εκ. (χωρίς ΦΠΑ), μειωμένο με τυχόν επιβληθείσες ποινές σύμφωνα με τις προβλέψεις της Σύμβασης. Επίσης, από την λειτουργία της σύμβασης, η Εταιρεία δικαιούται ένα ετήσιο ελάχιστο κέρδος ύψους €2 εκ. ευρώ, και σε περίπτωση θετικού οικονομικού αποτελέσματος, το Ελληνικό Δημόσιο λαμβάνει το 20% της διαφοράς μεταξύ του αποτελέσματος και του ελάχιστου κέρδους.

Βάσει του άρθρου 10.14 σε κάθε περίπτωση που προκύπτει η ανάγκη υπέρβασης του ανώτατου ποσού αποζημίωσης άνω των €50 εκ., η Hellenic Train δύναται να αποζημιωθεί με αυξημένη αποζημίωση με προϋπόθεση την εξασφάλιση αύξησης των σχετικών πιστώσεων από το Υπουργείο Οικονομικών ανάλογα με το αυξανόμενο κόστος είτε να μειώσει την παραγωγή με τέτοιο τρόπο ώστε η Σύμβαση να εξισορροπηθεί με την αποζημίωση των €50 εκατ. Σε περίπτωση που δεν εξασφαλιστεί αύξηση των σχετικών πιστώσεων και οι μεταφορικές υπηρεσίες που προβλέπονται στο παράρτημα Α της Σύμβασης ΥΔΥ δεν μπορούν να εκτελεστούν με την αποζημίωση των Ευρώ 50εκ.(χωρίς ΦΠΑ), αναπροσαρμόζεται άμεσα το πλήθος των παρεχόμενων δρομολογίων ώστε η παροχή τους να καθίσταται δυνατή με την αποζημίωση των Ευρώ 50εκ (χωρίς ΦΠΑ).

Για τα έτη 2023 & 2024, η Εταιρεία κατέγραψε σημαντικές ζημιές από την λειτουργία της σύμβασης, κυρίως από λόγους που συνδέονται με τις αποφάσεις για την μείωση του μεταφορικού έργου που ακολούθησαν το δυστύχημα των Τεμπών καθώς και με τις καταστροφικές ζημιές στην σιδηροδρομική υποδομή της κεντρικής Ελλάδας από τα ακραία καιρικά φαινόμενα Daniel τον Σεπτέμβριο του 2023. Η Εταιρεία προτίθεται να απαιτήσει τις αποζημιώσεις που συμβατικά δικαιούται για τις σημαντικές αυτές ζημιές, αλλά σημειώνεται πως οι αξιώσεις της Εταιρείας δεν έχουν αναγνωρισθεί ως έσοδο καθώς δεν πληρούνταν οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΑ 15.

Τα έσοδα από την δραστηριότητα μεταφοράς επιβατών αντικείμενο της Σύμβασης ΥΔΥ παρουσιάζονται στη σημείωση 38.

23. Λοιπά έσοδα

Τα Λοιπά Έσοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	769.729	837.041
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	2.936.815	1.103.377
Σύνολο	3.706.544	1.940.419

Στα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών περιλαμβάνονται διάφορα έσοδα που δεν σχετίζονται με τις κύριες εμπορικές δραστηριότητες της Εταιρείας, όπως την παραχώρηση εκμετάλλευσης των κυλικείων στα επιβατικά τρένα, τα έσοδα από Ευρωπαϊκά Προγράμματα στα οποία η Εταιρεία συμμετέχει, έσοδα από αποζημιώσεις που ελήφθησαν από ασφαλιστικές εταιρείες, υπηρεσίες που παρέχονται σε τρίτες σιδηροδρομικές εταιρείες πέραν την συντήρηση τροχαίου υλικού, κλπ.

Το μεγαλύτερο μέρος των λοιπών έκτακτων και ανόργανων εσόδων αφορά ασφαλιστική αποζημίωση για σιδηροδρομικό ατύχημα λόγω κακοκαιρίας και ασφαλιστική αποζημίωση από σιδηροδρομικά ατυχήματα συνολικού ποσού €1.569.318.

24. Πρώτες ύλες, αναλώσιμα, προμήθειες και εμπορεύματα

Το εν λόγω κονδύλι αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Πρώτες ύλες & Αναλώσιμα Υλικά	1.217.922	1.934.772
Ηλεκτρική Ενέργεια Έλξης	12.449.525	8.778.410
Αναλώσεις Καυσίμων	5.905.032	6.916.073
Σύνολο	19.572.478	17.629.255

Αναφορικά με την ηλεκτρική ενέργεια έλξης παρατηρείται μεταβολή του κόστους κατά €3.671.115 λόγω αύξησης του κύκλου εργασιών κατά το έτος 2024 καθώς ο αριθμός των ηλεκτροκίνητων τρενοχιλιομέτρων έχει αυξηθεί κατά 20,74% (μεταβολή από 5.211.367 χιλιόμετρα το 2023 σε 6.292.325 το 2024). Συνεπώς μεταβολή κατά €1.755.681 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των τρενοχιλιομέτρων. Ωστόσο, για τους μήνες Οκτωβρίου και Νοεμβρίου του 2024, η μέση τιμή κόστους ανά χιλιόμετρο αυξήθηκε κατά περίπου 112% και 188% αντιστοίχως με αποτέλεσμα να επηρεαστεί το κόστος ηλεκτροκίνησης κατά επιπλέον €1.915.434.. Αναφορικά με τα καύσιμα η μεταβολή οφείλεται κυρίως σε μείωση των τρενοχιλιομέτρων με πετρελαιομηχανές κατά (10,8%).

25. Τέλη χρήσης, συντήρηση και λοιπά έξοδα τρίτων

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Συντήρηση τροχαίου υλικού	9.537.981	7.129.924
Τέλη χρήσης δικτύου	12.247.223	13.605.486
Καθαρισμοί τροχαίου υλικού	3.546.731	3.269.925
Ασφάλιστρα	1.528.336	501.851
Προμήθειες πρακτόρων	3.550.871	3.341.527
Λοιπές αμοιβές τρίτων	8.854.588	7.312.878
Λοιπά έξοδα	3.694.617	6.058.426
Σύνολο	42.960.347	41.220.017

Για το 2024 η δαπάνη που έχει αναγνωριστεί αντιστοιχεί σε τέλη υποδομής €12,2 εκ. έναντι €13,6 εκ. το 2023. Η εν λόγω μεταβολή δεν είναι εναρμονισμένη με τον κύκλο εργασιών, καθότι η δαπάνη των τελών υποδομής είναι ανάλογη με την αύξηση του κύκλου εργασιών, συνεπώς για το 2024 αναμενόταν αύξηση κατά περίπου 10%, όση δηλαδή είναι και η αύξηση του κύκλου εργασιών. Αυτό συμβαίνει διότι σύμφωνα με την απόφαση 610/2025 του Π.Π.Α., απορρίφθηκε η αγωγή του ΟΣΕ για αξίωση τελών υποδομής του 2020 κατά το ποσό που υπερβαίνουν τις χρεώσεις βάσει της αποδεκτής Δήλωσης Δικτύου του 2019 με αποτέλεσμα εντός του 2024 να δεχτούν αναπροσαρμογή οι χρεώσεις και να απελευθερωθεί το κονδύλι της προσαρμογής αυξήσεων που είχε λογιστικοποιήσει η Hellenic Train για τις χρεώσεις του 2020 (κυρίως λόγω πληθωρισμού) κατά το ποσό €1,2 εκ, μειώνοντας τις δαπάνες για τέλη υποδομής. Δεδομένου, όπως περιγράφεται αναλυτικά και στη σημείωση 20, ότι οι Δηλώσεις Δικτύου του Διαχειριστή Υποδομής για τα έτη 2020 έως 2024 αμφισβητούνται από την Εταιρεία, η Εταιρεία βασιζόμενη σε νομικές και τεχνικές γνωματεύσεις, έχει επιμετρήσει τα έξοδα πρόσβασης και χρήσης δικτύου 2020-2024 λαμβάνοντας ως βάση τις αποδεκτές χρεώσεις της κατάστασης χρήσης δικτύου του έτους 2019 προσαρμοσμένη για τις απαιτούμενες αυξήσεις, και όχι σύμφωνα με τις χρεώσεις από τον ΟΣΕ. Για προληπτικούς λόγους και χωρίς να αναγνωρίζεται αυτό καθαυτό οποιοδήποτε δικαίωμα του ΟΣΕ να διεκδικήσει περαιτέρω ποσά, έχει υπολογιστεί μια επιπρόσθετη προσαρμογή του προαναφερθέντος κόστους ύψους €5 εκ., για επιπτώσεις από τον πληθωρισμό.

26. Κόστος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων

Το Κόστος μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Κόστος βραχυπρόθεσμων ενοικίων	4.274.522	6.792.066
Σύνολο	4.274.522	6.792.066

Η μείωση του κόστους την τρέχουσα χρήση οφείλεται στην εξομάλυνση της σιδηροδρομικής κυκλοφορίας εντός του 2024 συγκριτικά με το 2023 που η σιδηροδρομική κυκλοφορία είχε μειωθεί δραματικά λόγω των καταστροφών που δημιουργήθηκαν από την κακοκαιρία Daniel. Συγκεκριμένα, παρόλο που η μακροπρόθεσμη υποκατάσταση των σιδηροδρομικών υπηρεσιών με

λεωφορεία στις γραμμές που διακόπηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του 2024 δεν σταμάτησε, η Εταιρεία απέφυγε τη χρήση μέσων υποκατάστασης στη γραμμή Αθήνα-Θεσσαλονίκη και εντός της μητροπολιτικής περιοχής της Αθήνας, τα οποία είχαν συμβάλει στο ιστορικό υψηλό κόστος αυτού του είδους το 2023. Αυτή η εξέλιξη κατέστη δυνατή χάρη στη μη επανάληψη της απροσδόκητης δραστηρικής μείωσης της χωρητικότητας των υποδομών όπως αυτή παρατηρήθηκε το 2023.

27. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Αμοιβές και έξοδα Μηχανογραφικής υποστήριξης	364.247	375.925
Δαπάνες εξωδικαστικών συμβιβασμών	921.085	-
Πρόστιμα	226.410	441.658
Αποζημιώσεις	2.262.000	331.048
Λοιπές δαπάνες κίνησης μεταφ. Μέσων	265.032	219.806
Μετακίνηση προσωπικού	169.931	150.989
Συνδρομές, συμμετοχή σε οργανισμούς κλπ.	523.255	312.275
Τόκοι υπερημερίας και έκτακτα έξοδα	129.343	202.746
Ύδρευση, φωτισμός, θέρμανση κλπ.	185.212	185.844
Υλικά αμέσης ανάλωσης	42.138	31.892
Υλικά γραφείου, εκτυπώσεις κλπ.	368.946	105.683
Υποδοχή και φιλοξενία	24.658	23.445
Φόροι-τέλη	2.524.435	1.347.857
Λοιπά	1,812.800	1.865.209
Σύνολο	9.819.493	5.594.377

Από τα ανωτέρω ποσά τα σημαντικότερα είναι , οι δαπάνες εξωδικαστικών συμβιβασμών €921.085, πρόστιμα €226.410 (2023: € 441.658) και αποζημίωση στον εκμισθωτή τροχαίου υλικού για φθορά στο τροχαίο υλικό που προκλήθηκε από την κακοκαιρία ΕΛΠΙΣ ποσού €2.262.000 (2023: € 316.046)_. Όσον αφορά τους Φόροι-Τέλη, στο εν λόγω ποσό € 2.524.435, περιλαμβάνονται δαπάνες χαρτοσήμου αποζημίωσης € 284.514 (2023: € 74.480), παρακρατούμενοι φόροι τόκων δανείου € 886.057 (2023: € 248.354), δαπάνες για φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου € 150.000, καθώς επίσης και χαρτόσημα μισθωμάτων και τέλη λογαριασμών κοινής ωφέλειας € 851.649 (2023: € 863.602).

28. Ζημιά από προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες και λοιπές προβλέψεις

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
---------------------	-------------	------------------------------------	------------------------------------

Προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	17	325.810	2.012.612
Αντιστροφή προβλέψεων για δικαστικές υποθέσεις	17	(1.768.683)	(484.216)
Τόκοι για δικαστικές αποφάσεις	17	50.540	229.123
Υποσύνολο ζημίας/(κέρδους) από προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις	17	(1.392.333)	1.757.518
Προβλέψεις Απαξίωσης Αποθεμάτων	12	77.036	42.184
Προβλέψεις απαξίωσης Ανταλλακτικών	6	647.210	804.007
Υποσύνολο ζημίας από προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων και ανταλλακτικών		724.246	846.191
Σύνολο ζημίας / (κέρδους) για προβλέψεις για δικαστικές υποθέσεις και προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων & ανταλλακτικών		(668.087)	2.603.709
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	11,13	7.097.523	4.820.908
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους		-	-
Σύνολο ζημίας από προβλέψεις για (α) επισφαλείς πελάτες, (β) απαξίωση αποθεμάτων και ανταλλακτικών, (δ) προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και (ε) προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους		6.429.435	7.424.617

29. Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Αποσβέσεις άυλων παγίων	8	363.558	216.919
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	6	6.598.417	4.434.997
Αποσβέσεις δικαιωμάτων μίσθωσης ενσώματων παγίων	7	15.369.516	15.163.307
Σύνολο		22.331.490	19.815.223

30. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν:

Ποσά σε Ευρώ	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Τόκοι καταθέσεων	2.505	1.979
Σύνολο	2.505	1.979

31. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ.	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.23
Τόκοι δανείων από συνδεδεμένα μέρη	15	7.080.147	3.742.730
Χαρτόσημο δανείων από συνδεδεμένα μέρη		1.512.000	1.680.000
Τόκοι μισθώσεων	18	3.549.420	3.919.202
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα		283.833	288.139
Σύνολο		12.425.400	9.630.070

Αναφορικά με τα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα, ποσό €169.511 (2023: €161.964) αφορά έξοδα προμήθειας από συναλλαγές μέσω συστημάτων πληρωμών και σχετίζεται με προμήθεια τράπεζας από ηλεκτρονικό κανάλι πώλησης εισιτηρίων. Επίσης ποσό €91.967 αφορά έξοδα εμβασμάτων (2023: €96.348). Επίσης στο εν λόγω κονδύλι εντάσσονται έξοδα έκδοσης εγγυητικών €22.354 (2023: €29.825).

Για το 2023 ποσό € 1.680.000 αναταξινομήθηκε από το κονδύλι 'Διάφορα έξοδα' στο κονδύλι 'Χρηματοοικονομικά έξοδα' της χρήσης που έληξε 31/12/2023 (έναντι ποσού € 1.512.000 της χρήσης που έληξε 31/12/2024) και αφορά χαρτόσημο δανείων από συνδεδεμένες επιχειρήσεις με σκοπό την ορθότερη απεικόνιση ποσών που αφορούν χρηματοοικονομικά έξοδα σε ένα κονδύλι.

Οι τόκοι δανείων από συνδεδεμένα μέρη έχουν αυξηθεί σημαντικά λόγω της δανειοδότησης που έλαβε η Εταιρεία εντός του 2023 ποσού €70.000.000, πλέον € 45.000.000 εντός του 2024 (βλ. σημείωση 15). Αναφορικά με την μεταβολή του κόστους δανεισμού οι τόκοι βραχυπρόθεσμου δανεισμού που κατά την 31/12/2024 ανέρχονται σε € 140.000.000, αντιστοιχούν σε € 5.538.204 (2023: € 2.122.720). Αναφορικά με τα βραχυπρόθεσμα δάνεια, το αρχικό επιτόκιο ανερχόταν σε 0,75% πλέον Euribor, ωστόσο, από τον Οκτώβριο του 2024, τροποποιήθηκε η σύμβαση βραχυπρόθεσμου δανεισμού και το επιτόκιο έκτοτε ανέρχεται σε 0,70% πλέον Euribor. Το εναπομείναν ποσό των τόκων € 1.541.943 (2023: € 1.620.010) αφορά τα δύο μακροπρόθεσμα δάνεια που έχει λάβει η Εταιρεία. (βλ. και σημείωση 15

32. Φορολογία Εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε Ευρώ	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος	-	(5.375.525)
Σύνολο	-	(5.375.525)

Η Εταιρεία έχει υπολογίσει για φορολογητέο εισόδημα για την περίοδο που προκύπτει ως εξής:

- Λόγω του ύψους των ζημιών δεν προκύπτει τρέχων φόρος εισοδήματος για τις χρήσεις 2024 και 2023
- Δεν προκύπτει επίπτωση από αναβαλλόμενο φόρο για το 2024 δεδομένου του ύψους του φορολογικών ζημιών και για σκοπούς συντηρητικότητας.

Ο φορολογικός συντελεστής για τις ανώνυμες εταιρείες στην Ελλάδα για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024, είναι 22%. Αυτό εφαρμόστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4799/2021 με ισχύ από το φορολογικό έτος 2021 και εφεξής.

Εξαιτίας της υψηλής αβεβαιότητας αναφορικά με την ύπαρξη επαρκών φορολογητέων κερδών στο μέλλον, τόσο για το 2023 όσο και για το 2024 η Διοίκηση αξιολόγησε ως μη ανακτήσιμο το σύνολο της αναγνωρισμένης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που θα προέκυπτε.

Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης

Από τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 και έπειτα, σύμφωνα με το άρθρο 78 του Ν.5104/2024, όπως ισχύει (και όπως ορίζει το άρθρο 65Α του Ν.4987/2022, το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 και το άρθρο 82 του Ν.2238/1994) οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες, οι Εταιρίες περιορισμένης ευθύνης καθώς και οι ιδιωτικές κεφαλαιουχικές εταιρίες των οποίων οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τις χρήσεις με έναρξη 1 Ιανουαρίου 2016 να λαμβάνουν "Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό" το οποίο εκδίδεται μετά τη διενέργεια σχετικού φορολογικού ελέγχου, από το νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει και τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2016 και έπειτα, το "Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό" είναι προαιρετικό.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2019 έως 2023 έχει υποβληθεί σε φορολογικό έλεγχο από τους τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές όπως ορίζει το άρθρο 65 α Ν. 4174/ 2013. Η Εταιρεία έχει λάβει Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης: για τις χρήσεις 2019 έως 2023 χωρίς επιφύλαξη.

Το δικαίωμα των φορολογικών αρχών για έλεγχο της εταιρικής χρήσης μέχρι το 2018 έχει παραγραφεί.

Επιπλέον, βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι ελληνικές φορολογικές αρχές μπορούν να επιλέξουν την Εταιρεία για φορολογικούς ελέγχους ως μέρος των ελέγχων που διενεργούνται σε εταιρείες που έχουν λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με τη σύμφωνη γνώμη του Νόμιμου Ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι ελληνικές φορολογικές αρχές έχουν το

δικαίωμα να διενεργούν φορολογικό έλεγχο των χρήσεων που επιλέγουν, λαμβάνοντας υπόψη τις εργασίες για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Δεν έχει καταχωρηθεί πρόβλεψη στα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας για ανοιχτές φορολογικές χρήσεις, λόγω του γεγονότος ότι σύμφωνα με τις προσδοκίες της Εταιρείας δεν θα προκύψουν μη καταχωρημένες φορολογικές υποχρεώσεις.

Για το έτος που έληξε την 31/12/2024 ο φορολογικός έλεγχος, στο πλαίσιο του φορολογικού πιστοποιητικού, βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2024 και τα οριστικά αποτελέσματα δεν αναμένεται να έχουν σημαντική απόκλιση από τα ποσά των εκτιμηθέντων φόρων που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά για την Εταιρεία είναι τα παρακάτω:

	31.12.2024	31.12.2023
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.066.761	3.807.084
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(4.066.761)	(3.807.084)
Αναβαλλόμενη φορολογία (καθαρή)	-	-

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	4.066.761	5.356.550
Χρέωση/(πίστωση) στα αποτελέσματα	(4.066.761)	(5.356.550)
Χρέωση/(πίστωση) στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	-	-

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν την ανακτησιμότητα των φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας:

	31.12.2024	31.12.2023
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	-	-
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	4.066.761	3.807.084
Σύνολο	4.066.761	3.807.084

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	31.12.2024	31.12.2023
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	-	-
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	(4.066.761)	(3.807.084)
Σύνολο	(4.066.761)	(3.807.084)

Οι ακόλουθοι πίνακες απεικονίζουν τα ποσά των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τις μεταβολές που καταγράφηκαν στις χρήσεις που παρουσιάζονται όσον αφορά την αναβαλλόμενη φορολογία που καταγράφηκε για τις προσωρινές διαφορές:

	Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις	Προβλέψεις απομείωσης παγίων	Μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων	Απομείωση απαιτήσεων	Φορολογικές ζημιές	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2023	854.439	1.417.641	771.006	778.725	691.993	4.227.829	8.741.633
(Χρέωση)/πίστωσή στην κατάσταση αποτελεσμάτων (Χρέωση)/πίστωσή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(93.987)	(1.010.649)	29.799	247.022	-	(4.125.710)	(4.953.523)
	18.974	-	-	-	-	-	18.974
31 Δεκεμβρίου 2023	779.426	406.992	800.806	1.025.747	691.993	102.119	3.807.084
(Χρέωση)/πίστωσή στην κατάσταση αποτελεσμάτων (Χρέωση)/πίστωσή στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(158.701)	199.893	159.334	161.269	-	(102.119)	259.676
	-	-	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2024	620.726	606.886	960.140	1.187.016	691.993	-	4.066.761

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Δεδουλευμένα έσοδα	Διαφορετικές φορολογικές αποσβεσεις	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2023	(3.385.084)	-	-	(3.385.084)
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	(422.000)		(422.000)
31 Δεκεμβρίου 2023	(3.385.084)	(422.000)	-	(3.807.084)
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(98.641)	(132.448)	(28.587)	(259.677)
31 Δεκεμβρίου 2024	(3.483.725)	(554.449)	(28.587)	(4.066.761)

Εξαιτίας της αβεβαιότητας αναφορικά με την ύπαρξη επαρκών φορολογητέων κερδών στο μέλλον για συμψηφισμό των φορολογικών ζημιών, η Εταιρεία απομείωσε το μεγαλύτερο μέρος της προηγούμενης αναγνωρισμένης Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαιτήσης για φορολογικές ζημιές (μέχρι που το ποσό της ΑΦΑ να ισούται με την ΑΦΥ).

33. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Νομικές Υποθέσεις κατά της Εταιρείας

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις από τις οποίες προκύπτουν διεκδικήσεις κατά της Εταιρείας ύψους μέχρι Ευρώ 110.619.139 (31/12/2023: € 96.953.602).

Για τις ανωτέρω επίδικες υποθέσεις, η Διοίκηση διενέργησε πρόβλεψη ποσού €4.289.441 (31/12/2023: € 7.666.197) λαμβάνοντας υπόψη τις θέσεις των νομικών της συμβούλων αναφορικά με αυτές.

Πέραν των υποθέσεων για τις οποίες σχηματίστηκε η ανωτέρω πρόβλεψη (Σημείωση 17), η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι όλες οι λοιπές εκκρεμοδικίες θα τελεσιδικήσουν χωρίς να επιφέρουν σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματά της.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις

Στη σύμβαση ΥΔΥ που υπογράφηκε στις 14.4.2022, υιοθετώντας όσα προβλέπονται από τον Ευρωπαϊκό μηχανισμό 1370/2007, παρέχεται ένας μηχανισμός προστασίας του παρόχου επιβατικών υπηρεσιών από απρόσμενες απώλειες.

Η Εταιρεία προτίθεται να απαιτήσει τις αποζημιώσεις που συμβατικά δικαιούται για τις σημαντικές ζημιές που υπέστη και αναφέρονται στη Σημείωση 21, αλλά σημειώνεται πως οι αξιώσεις της Εταιρείας δεν έχουν αναγνωριστεί ως έσοδο κατά τη χρήση 2024 καθώς κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτής της Χρηματοοικονομικής Έκθεσης δεν πληρούνταν οι προϋποθέσεις του ΔΠΧΑ 15.

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Τέλη Χρήσης Δικτύου

Η διοίκηση του ΟΣΕ ΑΕ ανάρτησε τη Δήλωση Δικτύου 2020 τροποποιώντας τα τέλη πρόσβασης και χρήσης υποδομής, για την κυκλοφορία στο ελληνικό σιδηροδρομικό δίκτυο το 2020. Στη συνέχεια, ο ΟΣΕ προχώρησε στη δημοσίευση της Δήλωσης Δικτύου 2021, η οποία συνέχισε να περιλαμβάνει αυτά τα τροποποιημένα τέλη πρόσβασης και χρήσης υποδομής. Η εφαρμογή της προαναφερθείσας τροποποίησης οδηγεί σε χρεώσεις σημαντικά υψηλότερες από αυτές του 2019 (210% κατά μέσο όρο σε σύγκριση με το 2019), χωρίς αλλαγές στην ποιότητα του Δικτύου.

Σύμφωνα με την θέση της Εταιρείας τα τέλη που περιλαμβάνονται στις Δηλώσεις Δικτύου του 2020 και του 2021 δεν ήταν βιώσιμα, ακόμη και αν δεν ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις από την πανδημία Covid-19. Οι προτεινόμενες αυξήσεις θα πρέπει να επανεκτιμηθούν πλήρως, μέσω της απαραίτητης διαβούλευσης με τις σιδηροδρομικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στο Ελληνικό Σιδηροδρομικό Δίκτυο. Πρέπει να τονιστεί ότι τα τιμολόγια που ελήφθησαν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020 (δηλαδή 3ο τρίμηνο) είχαν εκδοθεί με βάση τον τύπο για τις χρεώσεις του 2019.

Στις 23.3.2021 υποβλήθηκε προσφυγή (με αριθμ. πρωτ. 523) από την Εταιρεία ενώπιον της ΠΑΣ για ενέργειες του ΟΣΕ αντίθετες προς τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις με τα ακόλουθα αιτήματα: (α) ακύρωση Δηλώσεων Δικτύου του 2020 και 2021, (β) παροχή προθεσμίας ενός μηνός στον ΟΣΕ για πρόσκληση των ενδιαφερομένων για συνεννόηση σχετικά με τις αντίστοιχες Δηλώσεις Δικτύου, (γ) μείωση τελών πρόσβασης για το 2020 και 2021, (δ) απαγόρευση είσπραξης τελών πρόσβασης με βάση το Δηλώσεις Δικτύου 2020 και 2021 που δεν ακολουθούν τα οριζόμενα στο νομοθετικό πλαίσιο, (ε) προσωρινά έκτακτα μέτρα για την απαγόρευση χρέωσης οποιουδήποτε κόστους από τον ΟΣΕ έναντι της Εταιρείας επιπλέον του κόστους που χρεώθηκε για το 2020 που προβλέπεται στη Δήλωση Δικτύου 2020 και προσωρινή εφαρμογή της μεθοδολογίας υπολογισμού του κόστους που περιέχεται στη Δήλωση Δικτύου 2019.

Σε συνέχεια της απόφασης της ΠΑΣ με αριθμό 56/2022, που έκανε δεκτή την προσφυγή της Hellenic Train ο ΟΣΕ δημοσίευσε τις προτεινόμενες δηλώσεις δικτύου για τα έτη 2020 -2021 (εφαρμόζοντας πλέον την μεθοδολογία της δήλωσης δικτύου 2022 η οποία είχε εν τω μεταξύ δημοσιευθεί και έχει ήδη προσβληθεί και από την Εταιρεία) και ξεκίνησε τη διαδικασία διαβούλευσης στις 15/7/2022. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία και οι λοιπές ενεργές σιδηροδρομικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα έχουν δηλώσει, στο πλαίσιο της διαδικασίας διαβούλευσης, ότι η μόνη ενδεχομένως αποδεκτή μεθοδολογία υπολογισμού των τελών πρόσβασης στην υποδομή για την περίοδο αυτή, όπως και για το 2022, είναι αυτή που ορίζεται στη Δήλωση Δικτύου για το έτος 2019. Ανεξάρτητα από τη θέση των σιδηροδρομικών επιχειρήσεων, ο ΟΣΕ δημοσίευσε τις Δηλώσεις Δικτύου για τα έτη 2020, 2021 που περιέχουν ταυτόσημους όρους με τη Δήλωση Δικτύου του 2022 και το ίδιο έπραξε και για το έτος 2023 και στη συνέχεια και για το έτος 2024. Οι νέες Δηλώσεις Δικτύου των ετών 2020 και 2021 καθώς και οι δηλώσεις των ετών 2022, 2023 και 2024 αποτέλεσαν επίσης αντικείμενο προσφυγής της Εταιρείας ενώπιον της ΠΑΣ. Η υπόθεση αυτή είναι ακόμη σε εκκρεμότητα, εν αναμονή των σχετικών αποφάσεων της ΠΑΣ επί των προσφυγών της Hellenic Train για τα έτη 2020 έως 2024

Καθώς η Διοίκηση θεωρεί ότι οι πιθανότητες έκβασης της υπόθεσης υπέρ της Εταιρείας είναι σημαντικές, με βάση τόσο τυπικούς όσο και ουσιαστικούς λόγους, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των νομικών εμπειρογνομόνων που παρακολουθούν την υπόθεση, η διαφορά μεταξύ των τελών πρόσβασης που παρουσιάζονται εδώ και υπολογίζονται με εφαρμογή των σχετικών προβλέψεων της Δήλωσης Δικτύου του 2019 και εκείνων που υπολογίζονται σύμφωνα με τη Δήλωση Δικτύου του 2022 όπως αναγράφεται και στη σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων ποσό € 16 εκ. έχει θεωρηθεί ως ενδεχόμενη υποχρέωση για το 2022, το ποσό των € 7,68 εκ. ως ενδεχόμενη υποχρέωση για το έτος 2023 και το ποσό των €12,9 εκ. για το έτος 2024. Αντιστοίχως λόγω της διαφοράς της τιμολόγησης μεταξύ της Δήλωσης Δικτύου του 2019 και των ετών 2020 και 2021 προκύπτει επίσης ενδεχόμενη υποχρέωση ποσού € 25,3 εκ. ευρώ καθότι ο ΟΣΕ προέβη σε τιμολογήσεις με βάση υπολογισμού μη εγκεκριμένες από την ΠΑΣ δηλώσεις δικτύου.

Επισημαίνεται τέλος ότι η ΡΑΣ με την ανωτέρω απόφαση της εξουσιοδότησε τον ΟΣΕ και την Hellenic Train A.E. να υπογράψουν Σύμβαση Πρόσβασης στο Δίκτυο για τα έτη 2020 και 2021 και να διευθετήσουν αναλόγως, με συμφηφισμούς όπου ισχύει, κάθε εκκρεμή οικονομική διαφορά που προέκυψε από τα προηγούμενα έτη. Η μη υπογραφή εκ μέρους του ΟΣΕ και της εταιρείας αποτέλεσε λόγο επιβολής προστίμου 20.000 ευρώ σε εκάστη εκ των δύο εταιρειών, με την απόφαση 91/2024 της ΡΑΣ, η οποία επίσης κάλεσε τον ΟΣΕ και την εταιρεία να υπογράψουν τη Σύμβαση Πρόσβασης στο δίκτυο για τα έτη 2020 και 2021, καθώς και την αντίστοιχη Σύμβαση για το έτος 2025, με την πρόβλεψη μηχανισμών συμφηφισμού και αντιλογισμού για την τακτοποίηση των μεταξύ τους οφειλών. Σε συνέχεια των ως άνω, η εταιρεία πράγματι υπέγραψε, με ειδική ρητή επιφύλαξη ως προς τον τρόπο υπολογισμού των τελών χρήσης, τη σύμβαση πρόσβασης για τα έτη 2020 και 2021 καθώς επίσης και για το έτος 2024.

Δυστύχημα Τεμπών 28.02.2023

Τη νύχτα της 28ης Φεβρουαρίου 2023 στα Τέμπη, μία επιβατική αμαξοστοιχία Intercity συγκρούστηκε μετωπικά με εμπορευματική αμαξοστοιχία, με τραγικό απολογισμό το θάνατο 57 ατόμων, μεταξύ των οποίων 9 υπάλληλοι της Εταιρείας, ενώ προέκυψαν και 181 τραυματίες, σε ένα από τα σοβαρότερα σιδηροδρομικά ατυχήματα των τελευταίων δεκαετιών στην Ευρώπη.

Μετά το δυστύχημα, η Ελληνική Κυβέρνηση προχώρησε στην διακοπή της κυκλοφορίας στο ελληνικό σιδηροδρομικό δίκτυο και στη συνέχεια, στο πλαίσιο λήψης μέτρων τα οποία επιβλήθηκαν από τον Διαχειριστή Υποδομής (ΟΣΕ) και περιλάμβαναν μεταξύ άλλων την μείωση ταχύτητας των εμπορικών αμαξοστοιχιών και της χωρητικότητας στις κύριες αρτηρίες του δικτύου, στην σταδιακή επανεκκίνηση της κυκλοφορίας των τρένων.

Σε σχέση με τις δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ενώπιον του Εφέτη Ανακριτή Λάρισας για το σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη, ασκήθηκε ποινική δίωξη σε βάρος στελεχών / διευθυντών της εταιρείας και αναμένεται να απολογηθούν για το πλημμέλημα που φέρεται να διέπραξαν λόγω της μη άμεσης ενεργοποίησης του συστήματος επικοινωνίας GSMR, αν και το σχετικό σύστημα δεν είχε τεθεί για πραγματικούς και νομικούς λόγους σε λειτουργία, καθώς δεν είχε λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις από την αρμόδια αρχή (ΡΑΣ) και δεν είχε εκδοθεί η σχετική εγκύκλιος από τον διαχειριστή δικτύου (ΟΣΕ).

Η Εταιρεία έχει έκτοτε συνεργαστεί με όλες τις αρμόδιες αρχές για την έρευνα των αιτιών του δυστυχήματος και επίσης χορήγησε αποζημιώσεις στις οικογένειες των θυμάτων, στους επιβάτες που τραυματίστηκαν στο δυστύχημα ή έχασαν προσωπικά τους αντικείμενα και υπέβαλαν αίτηση, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή διάταξη 1371/2007, μέσω προγράμματος προβλεπόμενων πληρωμών που ανακοινώθηκε αμέσως μετά το δυστύχημα (15/3/2023).

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης, στο πλαίσιο του προγράμματος αυτού, η Εταιρεία έχει καταβάλει σε αποζημιώσεις εντός του 2023 συνολικά το ποσό των €2.729.600 στο κονδύλι «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων (Σημείωση 27 Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα), του οποίου το μεγαλύτερο μέρος έχει ανακτηθεί μέσω της ασφαλιστικής κάλυψης της Εταιρείας (Σημείωση 27).

Σε σχέση με την ποινική υπόθεση για το σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη, έχει ασκηθεί ποινική δίωξη σε βάρος στελεχών / διευθυντών της εταιρείας για πλημμέλημα. Αναφορικά με τις αστικές αξιώσεις έχει δημοσιευτεί (μετά το τέλος της χρήσης) μόνο μία απόφαση αστικής δίκης σε δεύτερο βαθμό, αναγνωρίζοντας ευθύνη της εταιρείας και του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος, χωρίς να επιμερίζεται το ποσοστό συνυπαιτιότητας. Η εταιρεία πρόκειται να ασκήσει τα σχετικά ένδικα μέσα.

Λαμβάνοντας υπόψη αυτό το αποτέλεσμα καθώς και τις υφιστάμενες διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τα αίτια του ατυχήματος, καθώς η ποινική διερεύνηση του ατυχήματος δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί, η εκτίμηση της Διοίκησης σχετικά με την πιθανή οικονομική υποχρέωση που προκύπτει από το ατύχημα παραμένει αμετάβλητη σε σχέση με το 2023, δεδομένου ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές καλύψεις εξακολουθούν να καλύπτουν πλήρως τον εκτιμώμενο κίνδυνο για την Εταιρεία. Η Διοίκηση συνεπώς δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις, ωστόσο, με βάση την αξιολόγησή των ασφαλιστικών καλύψεων που βρίσκονται σε ισχύ (τόσο σε επίπεδο εταιρείας όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικών καλύψεων του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane που μπορούν να χρησιμοποιηθούν από την Hellenic Train), έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024. Τέλος, αναφορικά με υποθέσεις που έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία μετά το τέλος της χρήσης 2024 και εντός του έτους 2025, βλέπε σημείωση 39.

Μη οριστικοποιημένες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Τιμολογήσεις της εταιρείας Ο.Σ.Ε Α.Ε. προς την Εταιρεία (τώρα HELLENIC TRAIN Α.Ε. και πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) σχετικά με ατυχήματα

Όσον αφορά τις συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τον ΟΣΕ Α.Ε., η Εταιρεία έχει εγείρει συγκεκριμένες ενστάσεις για την τιμολόγηση των υπηρεσιών που αφορούν τη χρήση 2018, οι οποίες κατά τη γνώμη της εταιρείας βασίζονται σε λανθασμένο υπολογισμό από τον ΟΣΕ Α.Ε..

Στις 31.7.2018 ο ΟΣΕ Α.Ε. εξέδωσε στην Εταιρεία τιμολόγιο με αριθμό 964 συνολικού ποσού €1.545.625,50. Το τιμολόγιο αφορά αποκατάσταση ζημιών λόγω εκτροχιασμού τρένου. Η Εταιρεία, βάσει της γνωμοδότησης της επιτροπής (Αρ. Πρωτ. 1750344/8.10.2015) για το περιστατικό, δεν αποδέχτηκε τη χρέωση και επέστρεψε το τιμολόγιο στην ΟΣΕ Α.Ε. (Αρ. Πρωτ. 6874/15/Τ2-10.9.2018).

Τιμολόγια συνολικού ποσού €986.439,91 (συμπεριλαμβανομένου ΦΠΑ) που έχει εκδώσει η Εταιρεία στον ΟΣΕ ΑΕ και αφορούν εργασίες που πραγματοποιήθηκαν στο σιδηροδρομικό δίκτυο εντός του 2018, τα οποία δεν έγιναν δεκτά από την ΟΣΕ Α.Ε.. Στο ποσό περιλαμβάνονται τιμολόγια €976.272,15 που αφορούν υπηρεσίες που έχουν εκδοθεί σύμφωνα με την πολιτική τιμολόγησης της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι παρόμοιες υπηρεσίες έχουν προσφερθεί στον ΟΣΕ ΑΕ κατά τα έτη 2017 και 2019, έχουν τιμολογηθεί με την ίδια πολιτική και έχουν γίνει αποδεκτές από τον ΟΣΕ Α.Ε. Για το λόγο αυτό η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις και αναμένει την εξόφληση του συνόλου της απαίτησης με όλα τα νόμιμα μέσα που διαθέτει. Για την ανωτέρω απαίτηση, ασκήθηκε αγωγή κατά του ΟΣΕ και εκδόθηκε η με αρ. 898/2025 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (ερήμην) με την οποία έγινε δεκτή η αγωγή για ποσό €976.272,15. Ο ΟΣΕ άσκησε έφεση κατά της πρωτόδικης απόφασης.

Διαδικασίες ενώπιον Εθνικών και Ευρωπαϊκών Αρχών

Ελληνική Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων – RAIL CARGO LOGISTICS GOLDAIR

Η RAILCARGO LOGISTICS GOLDAIR S.A. υπέβαλε αίτηση ενώπιον της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΡΑΣ) κατά της Εταιρείας. Η RAILCARGO υποστηρίζει ότι η Εταιρεία παραβιάζει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη νομοθεσία περί ανταγωνισμού (με την άρνησή της να της παρέχει ορισμένες υπηρεσίες και την υπερβολική τιμολόγηση στη σύμβαση για την

παροχή υπηρεσιών συντήρησης). Η Εταιρεία απέρριψε τα επιχειρήματα και τα θεωρεί αβάσιμα. και υπέβαλε την υπεράσπισή της στις 10.2.2020.

Η ακρόαση πραγματοποιήθηκε στις 12.10.2020 ενώπιον της ολομέλειας της ΡΑΣ. Κατά την ακρόαση, η Εταιρεία υπέβαλε τις δεσμεύσεις της σχετικά με (α) παροχή καθορισμένων υπηρεσιών σιδηροδρομικής μεταφοράς, (β) παροχή υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού και (γ) το μοντέλο κοστολόγησης για τις υπηρεσίες των υπηρεσιών συντήρησης τροχαίου υλικού. Περαιτέρω, η Εταιρεία δεσμεύτηκε να παράσχει υποδείγματα συμβάσεων στη Ρ.Α.Σ. για τα σημεία (α), (β), καθώς και το μοντέλο κοστολόγησης που χρησιμοποιήθηκε. Τα παραπάνω αναφέρονται αναλυτικά στην υπ' αριθμ. 14006/12.10.2020 απόφαση της ΡΑΣ (δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ Β.5421/09-12-2020), με την οποία ορίζεται η προθεσμία παράδοσης των αιτούμενων εγγράφων από την Εταιρεία. Η Εταιρεία έχει ήδη υποβάλει τα παραπάνω έγγραφα, στις 29.12.2020.

Μετά τον έλεγχο από εξωτερικό σύμβουλο στον οποίο η Ρ.Α.Σ. ανέθεσε το έργο της αναθεώρησης της προτεινόμενης φόρμουλας τιμολόγησης της Εταιρείας για τις υπηρεσίες συντήρησης και αφού μεσολάβησαν ορισμένες διευκρινίσεις και προσαρμογές, η ΡΑΣ με την Απόφαση αριθ. 2299/29.11.2021 επαλήθευσε ότι έχει ολοκληρωθεί ο έλεγχος της φόρμουλας τιμολόγησης για την παροχή υπηρεσιών συντήρησης και ενέκρινε το υπόδειγμα σύμβασης της Εταιρείας για υπηρεσίες συντήρησης.

Η ΡΑΣ, με την υπ' αριθμ. 2299/29.11.2021 απόφασή της επιβεβαίωσε ότι ολοκλήρωσε τον έλεγχο του τύπου τιμολόγησης για την παροχή υπηρεσιών συντήρησης και ενέκρινε το υπόδειγμα σύμβασης της Εταιρείας για τις υπηρεσίες συντήρησης.

Η ΡΑΣ επέδωσε στην Εταιρεία την υπ' αριθμ. 1648/21.6.2022 απόφασή της με την οποία καλεί την HELLENIC TRAIN A.E. σε ακρόαση της 11.7.2022 σχετικά με την εξέταση της ορθής και αποτελεσματικής εφαρμογής των δεσμεύσεων που ανέλαβε η Εταιρεία σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 14006/2020 απόφαση της ΡΑΣ. Η ακρόαση πραγματοποιήθηκε τελικά στις 11.9.2022 και η απόφαση εκκρεμεί.

Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού (Ε.Ε.Α.) – Καταγγελία ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΩΝ ΦΟΡΤΙΩΝ LOGISTICS GOLDAIR

Η Εταιρεία παρέλαβε στις 31.3.2021 το έγγραφο με Αριθ. οικ.2813/30.3.2021 της Ε.Ε.Α. δυνάμει του οποίου ζητείται από την HELLENIC TRAIN να παράσχει ορισμένες πληροφορίες και τεκμηρίωση που περιέχονται σε αυτήν και αφορούν κυρίως τη δραστηριότητά της σιδηροδρομικής μεταφοράς εμπορευματικών προς την Ε.Ε.Α, στοιχεία που ζητήθηκαν στο πλαίσιο της καταγγελίας που είχε υποβληθεί στην Ε.Ε.Α. με την υπ' αριθμ. 2468/18.3.2021 και η σχετική έρευνα που ξεκίνησε από την Ε.Ε.

Στο πλαίσιο της καταγγελίας η Rail Cargo Logistics Goldair S.A. υποστηρίζει ότι η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ανταγωνιστικές πρακτικές εις βάρος των πελατών της, οδηγώντας σε κατάχρηση της δεσπόζουσας θέσης της στην αντίστοιχη αγορά. Επιπλέον, η Rail Cargo Logistics Goldair S.A. αναφέρεται στο επιχείρημα της διασταυρούμενης επιδότησης για την κατανομή του κόστους συντήρησης για το τροχαίο υλικό που χρησιμοποιείται για εμπορευματικές και επιβατικές μεταφορές (το οποίο συνδέεται με τις διατάξεις ΥΔΥ). Τέλος, η Rail Cargo Logistics Goldair S.A. αναφέρεται σε δήθεν ανταγωνιστικές πρακτικές της Εταιρείας σε σχέση με την πρόσληψη μηχανοδηγών.

Η Εταιρεία υπέβαλε εμπρόθεσμα τις ζητούμενες πληροφορίες και τεκμηρίωση δυνάμει της Επιστολής της με αριθμ. 40347/21/Δ2/10.5.2021, απορρίπτοντας επίσης τον ισχυρισμό του καταγγέλλοντος.

Βάσει της γραπτής "εντολής διενέργειας ελέγχου" με αρ. πρωτ. 5374/31-05-2022, και στο πλαίσιο καταγγελίας που διερευνά η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού κατά της Εταιρείας, κλιμάκιο υπαλλήλων της Ε.Ε.Α επισκέφθηκε αιφνιδιαστικά στις 2.6.2022 τα γραφεία της Εταιρείας προκειμένου να εκτελέσει τα καθήκοντα της Ε.Ε.Α στο πλαίσιο της ανωτέρω Εντολής, δηλαδή να διενεργήσει έρευνα/εξέταση/έλεγχο στα φυσικά και ηλεκτρονικά αρχεία και φακέλους της Εταιρείας. Κατόπιν αυτού ορίστηκε

ημερομηνία για την αποσφράγιση, όπως προβλέπεται από το νόμο, των συλλεχθέντων στοιχείων ενώπιον της Ε.Ε.Α. στις 19.7.2022. Η διαδικασία αποσφράγισης πραγματοποιήθηκε στις 19.7.2022 και συνεχίστηκε στις 15.12.2022 ενώπιον της Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Στις 19.12.2023 πραγματοποιήθηκε δεύτερος επιτόπιος έλεγχος από την Επιτροπή Ανταγωνισμού στα γραφεία της HELLENIC TRAIN στο πλαίσιο διερεύνησης της ίδιας ως άνω καταγγελίας και ελήφθησαν εκ νέου αντίγραφα ορισμένων ηλεκτρονικών αρχείων που είχαν ληφθεί κα την προηγούμενη φορά.

Στις 22.12.2023 η Επιτροπή Ανταγωνισμού απέστειλε δεύτερο αίτημα παροχής στοιχείων προς την HELLENIC TRAIN. Η HELLENIC TRAIN παρέσχε εμπροθέσμως όλα τα αιτηθέντα στοιχεία με την επιφύλαξη της ήδη υποβληθείσας ένστασης αναρμοδιότητας.

Στις 10.04.2025 πραγματοποιήθηκε τρίτος επιτόπιος έλεγχος από την Επιτροπή Ανταγωνισμού σε εγκαταστάσεις της HELLENIC TRAIN στην Αθήνα και στη Θεσσαλονίκη στο πλαίσιο διερεύνησης της ίδιας ως άνω καταγγελίας, καθώς και της με αρ. πρωτ. 7874/25-10-2024 καταγγελίας της ίδιας καταγγέλλουσας, προκειμένου να διαπιστωθεί αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 2 του Ν. 3959/2011 περί «Προστασίας του Ελεύθερου Ανταγωνισμού», όπως ισχύει, ή/ και του άρθρου 102 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Σ.Λ.Ε.Ε.), στους κλάδους παροχής υπηρεσιών σιδηροδρομικής μεταφοράς εμπορευμάτων και συντήρησης και επισκευής σιδηροδρομικού τροχαίου υλικού, αναφορικά με τυχόν αντανταγωνιστικές πρακτικές στο πλαίσιο καταχρηστικής εκμετάλλευσης ατομικής δεσπόζουσας θέσης. Η δεύτερη ως άνω καταγγελία αφορά τον φερόμενο αποκλεισμό της καταγγέλλουσας από υπηρεσίες συντήρησης του τροχαίου της υλικού εκ μέρους της HELLENIC TRAIN. Η διαδικασία αποσφράγισης πραγματοποιήθηκε στις 16.5.2025 ενώπιον της Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΡΑΣ) – Περιστατικό 24/1/2022

Λόγω του σιδηροδρομικού συμβάντος που έλαβε χώρα στις 24.1.2022 στο πλαίσιο σφοδρής χιονοθύελλας και πρωτόγνωρων καιρικών συνθηκών, η ΡΑΣ ξεκίνησε έρευνα για τις συνθήκες του συμβάντος σε σχέση με τα δικαιώματα των επιβατών και τις αντίστοιχες υποχρεώσεις της Hellenic Train A.E. δυνάμει της Επιστολής της υπ' αριθμ. 386/4.2.2022. Η Hellenic Train A.E. παρείχε τα αιτούμενα δικαιολογητικά δυνάμει της Επιστολής υπ' αριθμ. 2228/22/Γ1/18.2.2022. Η ΡΑΣ ζήτησε πρόσθετες πληροφορίες δυνάμει της Επιστολής της υπ' αριθμ. 658/3.3.2022 και η Hellenic Train A.E. παρείχε τις αντίστοιχες πληροφορίες δυνάμει του εγγράφου της υπ' αριθμ. 2369/22/Γ1/11.3.2022. Στις 28.6.2022 επιδόθηκε στην Hellenic Train A.E. η υπ' αριθμ. 51/2022 απόφαση της ΡΑΣ περί αυτεπάγγελτης εξέτασης με θέμα την εικαζόμενη μη συμμόρφωση της Hellenic Train A.E. με ορισμένα άρθρα του Κανονισμού ΕΚ 1371/2007. Τελικά με την 108/16.12.2022 απόφαση επιβλήθηκε διοικητικό πρόστιμο τριακοσίων χιλιάδων ευρώ (€300.000,00). Η εταιρεία άσκησε Αίτηση Ακύρωσης ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου κατά της απόφασης της ΡΑΣ για την επιβολή του προστίμου, η οποία δεν έχει ακόμη εκδικασθεί.

Περαιτέρω, η ΡΑΣ εξέδωσε την υπ' αριθμ. 42/2023 απόφαση, που επιδόθηκε στην Hellenic Train S.A. στις 19.5.2023, δυνάμει της οποίας επιβλήθηκαν στην Hellenic Train S.A. τα ακόλουθα πρόστιμα: (α) € 78.000,00 για παράβαση του άρθρου 123 και 127 του Γενικού κώδικα κυκλοφορίας σιδηροδρομικών. (β) €20.000,00 για τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που ορίζονται από τη Διαδικασία διαχείρισης ασφάλειας – Έλεγχος αρχείων διαδρομής κινούμενων κινητήρων (γ) 2.000,00 ευρώ για τη μη υποβολή στοιχείων που ζητήθηκαν από τη ΡΑΣ. Η Εταιρεία προσέφυγε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου κατά της απόφασης της ΡΑΣ για την επιβολή του προστίμου.

2. Περιστατικό αναφορικά με το άρθρο 4 του Ν. 3911/2011: με την από 3.1.2023 απόφαση του Γενικού Διευθυντή της ΡΑΣ (επίδοση στις 11.1.2023 στη Hellenic Train A.E.) επιβλήθηκε πρόστιμο ύψους 30.000,00 ευρώ στην ΗΤ, κατόπιν αιφνιδιαστικού ελέγχου, καθώς διαπιστώθηκε ότι «ο μηχανοδηγός δεν διέθετε την πιστοποίηση του άρθρου 4 του ν. 3911/2011, δηλαδή

διαπιστώθηκε ότι ο μηχανοδηγός δεν ήταν εγγεγραμμένος στο οικείο Μητρώο». Η εταιρεία άσκησε διοικητική προσφυγή ενώπιον της ΡΑΣ και στη συνέχεια προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών επικαλούμενη μεταξύ άλλων εσφαλμένη ερμηνεία του νόμου. Με την απόφαση 2793/30.12.2024 απόφαση απορρίφθηκε η προσφυγή της εταιρείας.

3. Συμβάν εκτροχιασμού και ανατροπής δυο βυτιοφόρων εμπορικής αμαξοστοιχίας (δύο υποθέσεις) στις 25.8.2021 : για το συμβάν αυτό μετά από κλήση σε ακρόαση η ΡΑΣ επέβαλε στην Hellenic Train A.E. συνολικά πρόστιμο ύψους 40.000 ευρώ από την ΡΑΣ για παράβαση διατάξεων του Γενικού Κανονισμού Κυκλοφορίας. Η Hellenic Train άσκησε προσφυγή κατά των δύο ανωτέρω αποφάσεων ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

5. Περιστατικά 4.9.2023 και 1.1.2024 (δύο υποθέσεις): για τα συμβάντα (α) της 4.9.2023 που προκλήθηκε σε πρόσωπο από κινούμενο τροχαίο υλικό (θανάσιμος τραυματισμός – αυτοκτονία πεζής γυναίκας από την επιβατική αμαξοστοιχία 53 στο Χ.Σ. 2+200 της λίνιας Θ-Αμ Θ (περιοχή Μυτιληνάκια) και (β) της 1.1.2024 (τραυματισμός πρόσωπο της επιβατικής αμαξοστοιχίας 57 επί Χ.Σ. 11+050 (διέλευση Σεπολίων), η ΡΑΣ μετά από κλήση σε ακρόαση, η ΡΑΣ επέβαλε στην Hellenic Train A.E. α) πρόστιμο 40.000 ευρώ (20.000 και 20.000 ανά παράβαση) για i) παράβαση του άρθρου 120 παρ. 1200β του μέρους Β του Γενικού Κανονισμού Κυκλοφορίας και ii) παράβαση της προειδοποίησης ΡΑΣ αριθ. 42/11.5.2023 και β) πρόστιμο 100.000 ευρώ, το οποίο κατόπιν άσκησης διοικητικής προσφυγής μετέτρεψε σε σύσταση για συμμόρφωση. Η Hellenic Train άσκησε έφεση κατά της ανωτέρω απόφασης ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών στις 14.11.2024.

6. Περιστατικά 4.9.2023 και 1.1.2024 (δύο υποθέσεις) : Στις 29.3.2024 επιδόθηκε στη Hellenic Train A.E. Επιστολή της ΡΑΣ με αριθμό 1218/28.3.2024 (υπ' αριθμ. 30/26.3.2024 απόφαση ΡΑΣ) δυνάμει της οποίας η ΡΑΣ στο πλαίσιο των σιδηροδρομικών συμβάντων (α) της 4.9.2023 που προκλήθηκε σε πρόσωπο από κινούμενο τροχαίο υλικό (θανάσιμος τραυματισμός – αυτοκτονία πεζής γυναίκας από την επιβατική αμαξοστοιχία 53 στο Χ.Σ. 2+200 της λίνιας Θ-Αμ (περιοχή Μυτιληνάκια) και (β) της 1.1.2024 (τραυματισμός ατόμου από την επιβατική αμαξοστοιχία 57 επί Χ.Σ. 11+050 (διέλευση Σεπολίων) α) αξιολογεί την παράβαση των άρθρων 18 παρ. 1 και 22 παρ. 22 (Τέλος, η ΡΑΣ, με την υπ' αριθμόν 64/2024 απόφασή της, η οποία κοινοποιήθηκε στις 31.7.2024, έκανε δεκτό το αίτημα της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΡΑ Α.Ε. περί μη εφαρμογής υποτροπής και τροποποίησε την υπ' αριθμόν 30/26.3.2024 απόφαση ακυρώνοντας το πρόστιμο των 100.000,- ευρώ, επιβάλλοντας αντ' αυτού σύσταση για συμμόρφωση με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 18 του ν. 3911/2011. Η ως άνω σύσταση προσβλήθηκε ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών στις 14.11.2024. Αμφότερες οι αποφάσεις της ΡΑΣ (περί επιβολής προστίμου και περί σύστασης) προσβλήθηκαν ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

7. Περιστατικό 23.12.2023 : σχετικά με το συμβάν αυτό που αφορά στην παραβίαση ερυθρού φωτισμού από προσωπικό της ΗΤ: μετά από κλήση σε ακρόαση επιβλήθηκε στην εταιρεία πρόστιμο 30.000 Ευρώ για παράβαση του Γενικού Κανονισμού Κυκλοφορίας και του Κανονισμού Σηματοδότησης και 20.000 Ευρώ για παράβαση SMS/MAN/0052. Κατά της ανωτέρω απόφασης άσκησε η Hellenic Train προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Εφετείου Αθηνών στις 11.11.2024.

Εθνική Αρχή Διαφάνειας (Ε.Α.Δ.)

Δυνάμει του εγγράφου με αριθ. ΕΑΔ.Φ.249/21/ΟΙΚ.8135/12.3.2021 η Ε.Α.Δ. ζήτησε από την Εταιρεία και τη ΓΑΙΑΟΣΕ την παροχή πληροφοριών σχετικά με δραστηριότητες συντήρησης που εκτελούνται σε τροχαίο υλικό κατά την περίοδο από 1.1.2017 έως 31.8.2017. Η Εταιρεία προσκόμισε τα αντίστοιχα ζητούμενα δικαιολογητικά, που διαθέτει εντός της καθορισμένης προθεσμίας (ήτοι στις 26.3.2021).

Η Ε.Α.Δ. δυνάμει του Εγγράφου της με Αρ. αριθμ. ΕΑΔ/Φ.249/21/16948/28.5.2021 ζήτησε πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινίσεις επί των δικαιολογητικών που υπέβαλε η Εταιρεία. Επίσης, με το ίδιο έγγραφο, η Ε.Α.Δ. ζήτησε τεκμηρίωση σχετικά

με συμβάσεις μίσθωσης χώρων (ακίνητα που βρίσκονται κοντά σε τερματικούς σταθμούς εμπορευμάτων) που συνήφθησαν μεταξύ της πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε. και ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. στις 20.7.2017. Η Εταιρεία έχει υποβάλει τις σχετικές πληροφορίες που διαθέτει στις 15.6.2021. Κατόπιν των ανωτέρω η Εθνική Αρχή Διαφάνειας δυνάμει εγγράφου της με Αρ. ΕΑΔ/Φ.249/21/οικ.2557/31.1.2022 ζήτησε τις απόψεις της Εταιρείας σε σχέση με τις δύο παραπάνω κατηγορίες θεμάτων.

Η Ε.Α.Δ. εξέδωσε έκθεση εξέτασης σχετικά με την έρευνα (αρ. αναφοράς Α306/20/ΕΜΠ.ΟΙΚ.351/23.5.2022), η οποία περιλαμβάνει ορισμένα συμπεράσματα σχετικά με τα δύο θέματα που αφορούν την εγκυρότητα των πράξεων που διενεργήθηκαν μεταξύ της ΓΑΙΑΟΣΕ και της πρώην ΤΡΑΙΝΟΣΕ, οι οποίες κατά την ημερομηνία αυτή ήταν αμφότερες οντότητες υπό δημόσιο έλεγχο. Κατόπιν της διαδικασίας ενώπιον της Ε.Α.Δ (βλ. παραπάνω), η Ε.Α.Δ απέστειλε την αντίστοιχη έκθεση μαζί με τον φάκελο στον Εισαγγελέα Πλημμελειοδικών Αθηνών, ο οποίος έχει κινήσει προανάκριση κατά πρώην μελών ΔΣ των εν λόγω εταιρειών. Η ποινική διαδικασία εκκρεμεί.

Ελληνική Αρχή Σιδηροδρόμων (Σιδηροδρομικό δυστύχημα Τεμπών 28.2.2023)

Η ΡΑΣ εξέδωσε την απόφαση της για Ακρόαση με Αρ. 1466/17.5.2023 στο πλαίσιο της υπ' αριθμ. 35/26.4.2023 απόφασης ΡΑΣ η οποία κάλεσε σε ακρόαση στις 7.6.2023 τόσο την Hellenic Train Α.Ε. όσο και τον ΟΣΕ ΑΕ στο πλαίσιο του ατυχήματος που έλαβε χώρα στα Τέμπη (σύγκρουση δύο αμαξοστοιχιών της ΗΤ, 57 νεκροί – επιβάτες και προσωπικό, 180 τραυματίες) για τυχόν παραβάσεις εκ μέρους του προσωπικού της Hellenic Train του Γενικού Κανονισμού Σιδηροδρομικής Κυκλοφορίας (άρθ. 120, 24), (β) διαδικασία SMS/MAN/0052 και (γ) Ευρωπαϊκός Κανονισμός 2019/773 (παρ. 14 Παραρτήματος Β). Η ακρόαση αναβλήθηκε δυνάμει της Απόφασης της ΡΑΣ με Αρ. 1691/6.6.2023 και η ημερομηνία νέας ακρόασης δεν έχει ακόμη καθοριστεί από την ΡΑΣ καθώς στο ενδιάμεσο συγκροτήθηκε και ανέλαβε την διερεύνηση των αιτιών του ατυχήματος η Εθνική Αρχή Διερεύνησης Αεροπορικών και Σιδηροδρομικών Ατυχημάτων και Ασφάλειας Μεταφορών (ΕΟΔΑΣΑΑΜ).

34. Αμοιβή για ελεγκτικές υπηρεσίες

Η αμοιβή σχετικά με παρασχεθείσες ελεγκτικές υπηρεσίες τακτικού ελέγχου χρήσης είναι ίση με το ποσό των €53.954 (πλέον ΦΠΑ 24%) και η αμοιβή σχετικά με τις υπηρεσίες έκδοσης φορολογικού πιστοποιητικού για τη χρήση 2024 είναι ίση με ποσό €49.000 (πλέον ΦΠΑ 24%).

35. Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών

Οι αμοιβές και λοιπές παροχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	1.1.2024 έως 31.12.2024	1.1.2023 έως 31.12.2023
Αμοιβές & λοιπές παροχές μελών Δ.Σ.	279.176	193.468
Αμοιβές & λοιπές παροχές διευθυντικών στελεχών	744.633	822.847
Σύνολο	1.023.809	1.016.315

Οι κυριότερες δαπάνες της χρήσης 2024 αφορούν το κόστος μετακύλισης προσωπικού από την Trenitalia ύψους €1,4 εκ. (2023: € 1,2εκ.). Στις δαπάνες της Trenitalia επίσης εντάσσονται και αμοιβές για υπηρεσίες υποστήριξης συστημάτων και λογισμικών €0,17 εκ. (2023: €0,25 εκ.) καθώς επίσης και δαπάνες συμβουλευτικών υπηρεσιών ποσού €0,12 εκ (2023: €0). Οι αγορές παγίων από την Trenitalia αφορούν κυρίως τιμολόγια που σχετίζονται με ανταλλακτικά των ETR (€ 0,094 εκ.) (2023: €0,6εκ). Όσον αφορά τα έσοδα από την Trenitalia αυτά αφορούν μετακύλιση φόρου μισθωτών υπηρεσιών από τα στελέχη της Trenitalia που απασχολούνται στην Ελλάδα. Τέλος, όσον αφορά τις δαπάνες προς την FS Technology τόσο για το 2024 αλλά και το 2023, αυτές συνδέονται αποκλειστικά με την δημιουργία της νέας εμπορικής πλατφόρμας.

Αναφέρουμε ότι το υπόλοιπο της υποχρέωσης προς την Trenitalia παρουσιάζει σημαντική μείωση το 2024 συγκριτικά με το 2023 , δεδομένου ότι εντός του 2024 πραγματοποιήθηκε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου τόσο με καταβολή χρηματικών διαθεσίμων όσο και με κεφαλαιοποίηση υποχρέωσης. Το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε αντιστοιχεί σε €35.625.008 και αφορά τιμολόγια απόκτησης τροχαίου υλικού (ETR 470). Η σχετική υποχρέωση είχε καταχωρηθεί στα βιβλία της Εταιρείας πριν την 31.12.2022.

37. Εγγυήσεις και δεσμεύσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 οι χορηγηθείσες εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων ανέρχονται σε ποσό €12.661.720 (31/12/2023:€11.535.628) και οι δεσμεύσεις ανέρχονται σε ποσό €45.005.836 (31/12/2023: 30.737.199). Στο ποσό των € 12.661.720 συμπεριλαμβάνονται και:

Α. Εγγυητική επιστολή από την EULER HERMES HELLAS ύψους €2.000.000 είχε υποβληθεί στο Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών (14.04.2022), σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης ΥΔΥ μεταξύ της Hellenic Train A.E. και του Ελληνικού Δημοσίου.

Β. Εγγυητική επιστολή της Εθνικής Τράπεζας ύψους €2.000.000 κατατέθηκε την 21.03.2023 για την εγγύηση συμμετοχής στο διαγωνισμό που προκήρυξε το Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών για την παραχώρηση του εμπορευματικού σταθμού Θριάσιο

Γ. Εγγυητική επιστολή της ΓΑΙΑΟΣΕ ύψους €1.245.109 κατατέθηκε την 20.10.2023 από την Εθνική Τράπεζα που σχετίζεται με τη σύμβαση μίσθωσης τροχαίου υλικού.

Οι δεσμεύσεις αναλύονται ως εξής:

Περιγραφή	31.12.2024	31.12.2023	ΠΕΡΙΟΔΟΣ
Αναβάθμιση Μηχανοστασίου Θεσσαλονίκης	-	1.837.696	1 έτος
Συμβάσεις με προμηθευτές ανταλλακτικών τροχαίου υλικού	6.636.171	4.266.277	1 έτος
Υπηρεσίες συντήρησης τρένων ETR470	28.236.268	14.500.919	4 έτη
Υπηρεσίες συντήρησης για το τροχαίο υλικό ETR470 - προληπτική συντήρηση	3.833.694	2.889.750	4 έτη
Υπηρεσίες συντήρησης για το τροχαίο υλικό ETR470 – SCADA	1.668.788	1.620.000	4 έτη
Δημιουργία νέας εμπορικής πλατφόρμας	1.341.125	1.477.564	1 έτος
Προμήθεια ανταλλακτικών ETR 470	3.289.789	4.144.912	4 έτη
Σύνολο	45.005.835	30.737.119	

Σημειώνεται ότι η σύμβαση ΥΔΥ περιλαμβάνει μνεία για επενδύσεις από την Εταιρεία ύψους € 163,5 εκ, από τις οποίες το ποσό των €47,5 εκ. αφορά την απόκτηση και δρομολόγηση 5 ETR470, και έχει ήδη ολοκληρωθεί. Ενώ η υλοποίηση του υπολοίπου πλάνου συνεχίζει στα συστήματα IT, η Εταιρεία έχει προβεί σε αναθεωρημένη πρόταση για την υλοποίηση των επενδύσεων σε νέο τροχαίο υλικό στο πλαίσιο των συμφωνηθέντων του Μνημονίου Συνεργασίας που υπεγράφη στις 12 Μαΐου 2025 με τον Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, με συνολικό ενδεικτικό προϋπολογισμό ύψους 300 εκ. ευρώ πλέον τις απαραίτητες επενδύσεις στις τεχνικές εγκαταστάσεις, ύψους 60 εκ. ευρώ. Οι διαπραγματεύσεις για την υλοποίηση του Μνημονίου βρίσκονται σε εξέλιξη, με αναμενόμενη τροποποίηση των σχετικών συμβατικών υποχρεώσεων στο δεύτερο εξάμηνο του έτους 2025.

38. Πληροφόρηση ανά δραστηριότητα

Με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του π.δ. 41/2005 όπως αυτή αντικαταστάθηκε από τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 41 του ν. 3891/2010 η Εταιρεία υποχρεούται να τηρεί και να δημοσιεύει χωριστούς λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσεως για τις δραστηριότητες που αφορούν την παροχή υπηρεσιών σιδηροδρομικής μεταφοράς επιβατών και μεταφοράς εμπορευμάτων.

Στις 14 Απριλίου 2022 υπογράφηκε η σύμβαση ανάθεσης Υποχρέωσης Δημόσιας Υπηρεσίας μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Hellenic Train A.E. Η σύμβαση έχει διάρκεια 10 ετών με ισχύ από 01/01/2022 και με δυνατότητα παράτασης για άλλα 5 έτη και προβλέπει ότι η εταιρεία τηρεί χωριστούς λογαριασμούς κερδών και ζημιών διαχωρισμένους ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

Στις 04.02.2022 η ΡΑΣ εξέδωσε την απόφαση αριθ. 9/2022 έχοντας αντικείμενο την «Περίληψη ελέγχου εφαρμογής του διαχωρισμού λογαριασμών στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσεως και στον ισολογισμό της Εταιρείας (τότε ΤΡΑΙΝΟΣΕ Α.Ε.) έτους 2020, κατ' εφαρμογή της υπ' αριθμ. 959/31.05.2021 απόφασης της ΡΑΣ». Στο πλαίσιο αυτό, κοινοποιήθηκαν στην Εταιρεία μια σειρά προδιαγραφών με ανά αντικείμενο τη μεθοδολογία που πρέπει να ακολουθηθεί στη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων τμηματοποιημένων ανά δραστηριότητα. Τις προδιαγραφές αυτές έχει ακολουθήσει η Εταιρεία για την κατάρτιση των λογαριασμών αποτελεσμάτων χρήσης, καθώς και ισολογισμών, διαχωρισμένων ανά δραστηριότητα, που δημοσιεύονται παρακάτω για την περίοδο 1/1/2023-31/12/2023.

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικής Οικονομική θέσης (1.1.2023 έως 31.12.2023)

	31.12.2023	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Ενσώματα πάγια	112.126.269	54.928.738	100.814	24.691.909	32.404.807
Δικαιώματα μίσθωσης ενσώματων παγίων	91.588.300	43.441.664	8.477.202	39.611.876	57.558
Άυλα πάγια	3.531.279	2.883.881	-	605.979	41.419
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.015.041	-	-	1.103.158	911.882
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	209.260.888	101.254.283	8.578.016	66.012.921	33.415.667
Αποθέματα	3.529.513	-	-	3.529.513	-
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	67.679.838	61.801.416	135.273	306.960	5.436.189
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10.400.245	6.209.877	2.093.843	234.333	1.862.193
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	114.615.905	71.811.302	-	18.055.595	24.749.008
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	196.225.501	139.822.595	2.229.116	22.126.401	32.047.390
Σύνολο ενεργητικού	405.486.389	241.076.878	10.807.131	88.139.322	65.463.058
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	34.406.509	-	-	-	34.406.509
Αποθεματικά κεφάλαια	(757.324)	-	-	-	(757.324)
Αποτελέσματα εις νέο	(13.143.955)	(19.985.620)	850.712	4.975.928	1.015.026
Κέρδη/(Ζημιές) της χρήσης	(65.069.775)	(52.735.814)	(7.579.450)	159.948	(4.914.459)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(44.564.545)	(72.721.433)	(6.728.738)	5.135.876	24.749.752
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	24.700.000	-	-	11.700.000	13.000.000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	3.542.847	1.285.201	153.414	2.104.232	-
Λοιπές προβλέψεις	7.666.197	2.270.194	4.685.460	710.543	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	82.066.765	34.322.001	6.655.172	41.054.224	35.368
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.000	-	-	-	70.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	118.045.810	37.877.396	11.494.046	55.568.999	13.105.368
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100.828.793	97.129.197	-	1.800.000	1.899.596
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	154.225.622	121.085.246	2.160.669	-	13.378.027
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	66.765.018	53.284.668	3.440.354	-	10.017.045
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.185.690	4.421.804	440.801	2.239.375	3.083.710
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	332.005.124	275.920.916	6.041.824	27.434.446	22.607.939
Σύνολο υποχρεώσεων	450.050.934	313.798.312	17.535.870	83.003.445	35.713.307
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	405.486.389	241.076.878	10.807.131	88.139.322	65.463.058

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (31.12.2023)

	1.1.2023 έως 31.12.2023	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	37.737.631	37.737.631	-	-	-
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	7.771.121	-	7.771.121	-	-
Έσοδα από συντήρηση	1.042.190	-	-	1.042.190	-
Έσοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	115.106	-	115.106	-	-
Έσοδα από εισφορές	-	-	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	837.041	341.113	45.157	135.661	315.109
Λοιπά έσοδα	1.103.377	660.180	44.353	267.121	131.722
Σύνολο Εσόδων	48.606.466	38.738.925	7.975.738	1.444.972	446.831
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις	(49.040.982)	(23.540.641)	(5.748.035)	(19.752.306)	-
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	(1.934.772)	-	-	(1.934.772)	-
Ηλεκτρική ενέργεια	(8.778.410)	(7.030.874)	(653.566)	(1.093.970)	-
Καύσιμα	(6.916.073)	(6.165.949)	(595.834)	(154.291)	-
Έξοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	(735.576)	-	(735.576)	-	-
Καθαρισμοί Τ.Υ. κλπ	(3.269.925)	(2.124.222)	(179.620)	(966.083)	-
Συντήρηση τροχαίου υλικού	(7.129.924)	(5.647.875)	(45.013)	(1.437.036)	-
Ενοίκια κτιρίων	(127.768)	(79.528)	(4.926)	(43.313)	-
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(6.100.790)	(5.670.936)	(418.405)	(11.450)	-
Διάφορα έξοδα	(23.184.978)	(12.941.126)	(725.623)	(9.518.228)	-
Σύνολο Εξόδων	(107.219.199)	(63.201.151)	(9.106.597)	(34.911.450)	-
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων	(58.612.732)	(24.462.226)	(1.130.860)	(33.466.478)	446.831
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων	(4.651.916)	(1.417.841)	(31.407)	(3.202.669)	-
Αποσβέσεις IFRS 16 – Ακίνητα	(2.308.334)	(345.269)	(21.705)	(1.941.360)	-
Κέρδη /(Ζημιές) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων	(65.572.983)	(26.225.336)	(1.183.972)	(38.610.506)	446.831
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων	1.979	1.056	78	845	-
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	(3.742.730)	(3.627.429)	(115.301)	-	-

	1.1.2023 έως 31.12.2023	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(288.139)	(154.331)	(11.453)	(122.355)	-
Χρηματοοικονομικό κόστος ifrs 16	(1.777.311)	(97.774)	(6.326)	(1.673.211)	-
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(5.806.201)	(3.878.479)	(133.001)	(1.794.720)	-
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(71.379.183)	(30.103.815)	(1.316.973)	(40.405.226)	446.831
Επιμερισμός του κλάδου συντήρησης στον επιβατικό και εμπορευματικό κλάδο	-	(37.628.942)	(2.776.284)	40.405.226	-
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο	(71.379.183)	(67.732.757)	(4.093.257)		446.831
Φόρος εισοδήματος	(5.3575.525)	(5.006.167)	(369.358)		
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο	(76.754.708)	(72.738.924)	(4.462.615)		
Επιμερισμός φόρου εισοδήματος	-	5.006.167	369.358		(5.375.525)
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο με αποδεκτές δαπάνες	(76.754.708)	(67.732.757)	(4.093.257)	-	(4.928.693)
Έσοδα Υ.Δ.Υ.	48.416.696	50.000.000	-	-	-
Έσοδα Υ.Δ.Υ. Βάσει άρθρου 10.3 & 10.14		(1.583.304)	-	-	-
Τέλη χρήσης δικτύου	(13.605.486)	(12.406.599)	(1.198.886)	-	-
Αποζημιώσεις προσωπικού	427.216	(28.766)	199.173	242.574	14.234
Αποσβέσεις ΔΠΧΑ 16 - Τροχαίο Υλικό	(12.854.973)	(10.730.138)	(2.124.835)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος ΔΠΧΑ 16 - Τροχαίο Υλικό	(2.141.890)	(1.787.862)	(354.029)	-	-
Αμοιβές Δ.Σ.	(193.468)	(103.226)	(7.616)	(82.626)	
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα	(7.424.617)	(7.424.617)	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	-	-	-	-
Λοιπά έξοδα	(375.037)	(375.037)	-	-	-
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(563.507)	(563.507)	-	-	-
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά φόρων, με συνολικές δαπάνες	(65.069.775)	(52.735.814)	(7.579.450)	159.948	(4.914.459)

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1.1.2024 έως 31.12.2024)

	1.1.2024 έως 31.12.2024	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Έσοδα από μεταφορά επιβατών	41.454.204	41.454.204	-	-	-
Έσοδα από μεταφορά εμπορευμάτων	9.035.364	-	9.035.364	-	-
Έσοδα από συντήρηση	1.070.614	-	-	1.070.614	-
Έσοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	160.136	-	160.136	-	-
Έσοδα από εισφορές	-	-	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	769.729	564.831	64.773	140.125	-
Λοιπά έσοδα	787.842	133.575	82.753	68.734	502.779
Σύνολο Εσόδων	53.277.889	42.152.610	9.343.026	1.279.474	502.779
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού και συναφείς προβλέψεις	(48.737.972)	(29.612.833)	(2.415.132)	(16.710.006)	-
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	(1.217.922)	-	-	(1.217.922)	-
Ηλεκτρική ενέργεια	(12.449.525)	(10.637.862)	(871.035)	(940.628)	-
Καύσιμα	(5.905.032)	(5.302.662)	(434.185)	(168.184)	-
Έξοδα από ανταλλαγή τροχαίου υλικού	(559.720)	-	(559.720)	-	-
Καθαρισμοί Τ.Υ. κλπ	(3.546.731)	(2.074.496)	(166.738)	(1.305.497)	-
Συντήρηση τροχαίου υλικού	(9.537.981)	(6.299.695)	(10.679)	(3.227.608)	-
Ενοίκια κτιρίων	(86.783)	(41.001)	(4.757)	(41.024)	-
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(3.680.997)	(3.570.175)	(108.561)	(2.262)	-
Διάφορα έξοδα	(23.885.438)	(13.871.699)	(1.143.810)	(8.869.927)	-
Σύνολο Εξόδων	(109.608.100)	(71.410.424)	(5.714.617)	(32.483.058)	-
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και προβλέψεων	(56.330.210)	(29.257.815)	3.628.409	(31.203.585)	502.779
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων	(6.961.974)	(2.827.120)	(35.263)	(4.099.590)	-
Αποσβέσεις IFRS 16 – Ακίνητα	(2.511.587)	(399.644)	(26.181)	(2.085.762)	-
Κέρδη/(Ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων	(65.803.772)	(32.484.579)	3.566.965	(37.388.937)	502.779
Τόκοι τραπεζικών καταθέσεων	2.505	1.533	115	857	-
Τόκοι δανειακών υποχρεώσεων	(7.080.147)	(6.981.476)	(98.670)	-	-

	1.1.2024 έως 31.12.2024	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ - ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Χαρτόσημο δανείων	(1.512.000)	(1.512.000)	-	-	-
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(283.833)	(173.720)	(13.082)	(97.031)	-
Χρηματοοικονομικό κόστος ifrs 16	(1.876.252)	(111.620)	(7.597)	(1.757.035)	-
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(10.749.725)	(8.777.283)	(119.234)	(1.853.209)	-
Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων	(76.553.497)	(41.261.860)	3.447.731	(39.242.147)	502.779
Επιμερισμός του κλάδου συντήρησης στον επιβατικό και εμπορευματικό κλάδο	-	(36.493.865)	(2.784.281)	32.242.147	-
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο	(76.553.497)	(77.755.727)	699.450	-	502.779
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημίες) μετά φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο	(76.553.497)	(77.755.727)	699.450	-	502.779
Επιμερισμός φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-
Κέρδη/(Ζημίες) μετά φόρων, ταξινομημένο ανά Κλάδο με αποδεκτές δαπάνες	(76.553.497)	(77.755.727)	699.450	-	502.779
Έσοδα Υ.Δ.Υ.	47.798.802	50.000.000	-	-	-
Έσοδα Υ.Δ.Υ. Βάσει άρθρου 10.3 & 10.14		(2.201.198)	-	-	-
Τέλη χρήσης δικτύου	(12.247.223)	(11.380.951)	(866.272)	-	-
Αποζημιώσεις προσωπικού	458.358	133.142	(11.822)	296.738	40.300
Αποσβέσεις ΔΠΧΑ 16 - Τροχαίο Υλικό	(12.857.929)	(10.732.661)	(2.125.268)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος ΔΠΧΑ 16 - Τροχαίο Υλικό	(1.673.169)	(1.396.614)	(276.555)	-	-
Αμοιβές Δ.Σ.	(179.040)	(109.579)	(8.252)	(61.209)	-
Προβλέψεις για εκτάκτους κινδύνους και έξοδα	(6.429.435)	1.365.961	128.849	(7.924.246)	-
Λοιπά έσοδα	2.148.974	1.576.700	-	-	572.274
Λοιπά έξοδα	(2.823.707)	(2.456.335)	-	-	(367.373)
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	(506.741)	(506.741)	-	-	-
Κέρδη/(Ζημίες) μετά φόρων, με συνολικές δαπάνες	(62.864.608)	(53.464.002)	(2.459.869)	(7.688.718)	747.980

Λογιστικά διαχωρισμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (31.12.2024)

	31.12.2024	ΕΠΙΒΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ – ΥΔΥ	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ	ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΡΟΧ. ΥΛΙΚΟΥ	ΛΟΙΠΑ
Ενσώματα πάγια	116.255.597	54.144.411	78.039	25.494.856	36.538.291
Δικαιώματα μίσθωσης ενσώματων παγίων	77.331.776	31.041.342	6.021.210	40.183.108	86.115
Άυλα πάγια	4.085.458	3.083.520	-	960.518	41.419
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.336.211	-	-	1.373.489	962.722
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού	200.009.041	88.269.274	6.099.249	68.011.971	37.628.547
Αποθέματα	3.380.004			3.380.004	
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.820.133	1.821.498	419.560	329.496	8.249.580
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.986.979	4.171.852	1.406.662	157.427	1.251.038
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	177.287.404	121.161.302	1.036.130	11.045.152	44.044.820
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	198.474.520	127.154.652	2.862.352	14.912.078	53.545.438
Σύνολο ενεργητικού	398.483.561	215.423.925	8.961.601	82.924.049	91.173.986
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	6.219.456	(35.625.008)			41.844.464
Αποθεματικά κεφάλαια	(494.315)				(494.315)
Αποτελέσματα εις νέο	(26.277)	(2.789.471)	(1.148.189)	6.947.431	(3.036.048)
Κέρδη/(Ζημίες) της χρήσης	(62.864.608)	(53.464.002)	(2.459.869)	(7.688.718)	747.980
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(57.165.744)	(91.878.480)	(3.608.059)	(741.286)	39.062.082
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	20.900.000			9.900.000	11.000.000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.821.481	1.764.734	132.899	923.848	
Λοιπές προβλέψεις	4.289.441	764.289	3.055.525	469.627	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	67.553.213	21.122.808	4.426.912	41.940.820	62.673
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	70.000				70.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	95.634.134	23.651.831	7.615.335	53.234.294	11.132.673
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	146.372.956	143.666.272		1.800.000	906.684
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	124.344.651	77.474.377	246.578	11.226.242	35.397.454
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	74.818.432	56.104.492	3.994.151	14.694.151	25.638
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14.479.131	6.405.433	713.595	2.710.648	4.649.455

Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	360.015.171	283.650.574	4.954.325	30.431.041	40.979.231
Σύνολο υποχρεώσεων	455.649.305	307.302.406	12.569.660	83.665.335	52.111.904
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	398.483.561	215.423.925	8.961.601	82.924.049	91.173.986

39. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Σε σχέση με τις δικαστικές διαδικασίες που εκκρεμούν ενώπιον του Εφέτη Ανακριτή Λάρισας για το σιδηροδρομικό δυστύχημα στα Τέμπη, ασκήθηκε ποινική δίωξη σε βάρος στελεχών / διευθυντών της εταιρείας και αναμένεται να απολογηθούν για το πλημμέλημα που φέρεται να διέπραξαν λόγω της μη άμεσης ενεργοποίησης του συστήματος επικοινωνίας GSMR, αν και το σχετικό σύστημα δεν είχε τεθεί για πραγματικούς και νομικούς λόγους σε λειτουργία, καθώς δεν είχε λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις από την αρμόδια αρχή (ΡΑΣ) και δεν είχε εκδοθεί η σχετική εγκύκλιος από τον διαχειριστή δικτύου (ΟΣΕ).

Μετά το τέλος της χρήσης 2024 και εντός του έτους 2025 έχουν κοινοποιηθεί και άλλες αστικές αγωγές με εναγόμενους από κοινού τον ΟΣΕ και την ΗΤ, επί των οποίων δεν έχει εισέτι εκδοθεί απόφαση, με αποτέλεσμα να προκύπτουν συνολικά 18 αγωγές. Επίσης στις 27/2/2025 δημοσιεύτηκε το πόρισμα του ΕΟΔΑΣΑΑΜ, το οποίο είναι δημοσιευμένο στον ιστότοπο της αρχής. Τέλος στο πλαίσιο της ποινικής διερεύνησης των αιτιών του ατυχήματος, πρόσφατα προσκομίστηκαν οι πραγματογνωμοσύνες των ορισθέντων από τις αρμόδιες δικαστικές αρχές πραγματογνωμόνων ως προς τα αίτια της πυρκαγιάς που προκλήθηκε μετά την σύγκρουση των δύο αμαξοστοιχιών. Καθώς το 2025 η Εταιρεία συνεχίζει να έχει σημαντικές ταμειακές εκροές από τη λειτουργική δραστηριότητα εξαιτίας της συνέχισης λειτουργίας με ζημιά λόγω της μειωμένης εμπορικής δραστηριότητας ο όμιλος που ανήκει η Εταιρεία, εξακολουθεί να την στηρίζει, ενισχύοντας τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό κατά επιπλέον € 10 εκ που χορηγήθηκαν την 15/4/2025 αυξάνοντας τον συνολικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό σε €150εκ. Επίσης την 24/6/2025 εγκρίθηκε παράταση της λήξης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρείας από 30/6/2025 σε 30/9/2025.

Επιπρόσθετα εντός του 2025 στο πλαίσιο ενίσχυσης της συνεργασίας και παράλληλα, της σύζευξης σχέσεων μεταξύ του μετόχου της Εταιρείας και της Ελληνικής Κυβέρνησης, πραγματοποιήθηκε την 12/5/2025 υπογραφή Μνημονίου Συνεργασίας ανάμεσα στην Hellenic Train και το Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών. Αντικείμενο των συζητήσεων κατά την συνάντηση ήταν η ενίσχυση της παρουσίας του ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane , μέσω της θυγατρικής Hellenic Train, παρέχοντας επιπλέον δεσμεύσεις για επενδυτικό πλάνο, καθώς επίσης και η διαβεβαίωση επαρκής στήριξης της Hellenic Train από τους απεσταλμένους της Ελληνικής Κυβέρνησης, για την δημιουργία ενός σύγχρονου και ασφαλούς σιδηροδρομικού δικτύου και για την οικονομική ενίσχυση της Εταιρείας όταν κρίνεται απαραίτητο για λόγους ανωτέρας βίας και για περιπτώσεις που η παρεχόμενη εκπαιδευτική πολιτική άπτεται της εμπορικής πολιτικής της Hellenic Train. Πιο συγκεκριμένα και αναφορικά με τις δεσμεύσεις της Εταιρείας, η Hellenic Train θα προχωρήσει στην υλοποίηση ολοκληρωμένου επενδυτικού προγράμματος ύψους €360 εκατ. μέσω αγοράς καινούργιων μονάδων τροχαίου υλικού για τις υπεραστικές και προαστιακές της επιβατικές υπηρεσίες και αναβάθμιση των εγκαταστάσεων συντήρησης. Πρόκειται για μία από τις μεγαλύτερες και πιο κομβικού χαρακτήρα επενδύσεις, που πραγματοποιούνται στον κλάδο των μεταφορών στην Ελλάδα. Το επενδυτικό πρόγραμμα της Hellenic Train περιλαμβάνει τόσο την προμήθεια τροχαίου υλικού όσο και την αναβάθμιση των μονάδων συντήρησης και η υλοποίησή του συνδέεται οργανικά με την αναβάθμιση των σιδηροδρομικών υποδομών και την αύξηση της χωρητικότητας του δικτύου της χώρας. Με την υπογραφή της συμφωνίας μεταξύ υπουργείου Υποδομών & Μεταφορών και Hellenic Train την 12/05/2025, η Εταιρεία επιβεβαιώνει τη δέσμευσή της για την περαιτέρω ανάπτυξη και αναβάθμιση των σιδηροδρομικών επιβατικών μεταφορών στην Ελλάδα.

Αθήνα, 10 Σεπτεμβρίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΖΗΛΙΑΣΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΑΡ. ΔΙΑΒΑΤΗΡΙΟΥ
ΥΒ4698309

ROBERTO RINAUDO
Α.Δ.Τ. ΑΖ1554707

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ

GENTILE LORENZO
Α.Δ.Τ. CA39478AC

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τον Μέτοχο της εταιρείας Hellenic Train - Ανώνυμη Σιδηροδρομική Εταιρεία

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Hellenic Train - Ανώνυμη Σιδηροδρομική Εταιρεία (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις του πρώτου θέματος και τις πιθανές επιπτώσεις των δύο επόμενων θεμάτων που περιγράφονται στο Τμήμα της Έκθεσής μας “Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη”, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι:

- 1) Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει έλεγχο απομείωσης των παγίων της, τα οποία περιλαμβάνουν τα ενσώματα πάγια, τα δικαιώματα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική τους αξία υπολείπεται της ανακτήσιμης αξίας τους, χωρίς όμως να προκύψει κάποια απομείωση. Ωστόσο, από την ελεγκτική μας εργασία, προέκυψαν διαφορές σχετικά με τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές που χρησιμοποίησε η Εταιρεία κατά τον έλεγχο που διενήργησε, με αποτέλεσμα σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας να προκύπτει απομείωση ύψους €23,8 εκατομμυρίων περίπου. Συνεπώς, η λογιστική αξία των παγίων εμφανίζεται αυξημένη κατά το εν λόγω ως άνω ποσό ενώ οι ζημιές χρήσης και η αρνητική αξία των ιδίων κεφαλαίων εμφανίζονται έκαστη εξ αυτών αντιστοίχως ισόποσα μειωμένες.
- 2) Στο κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται αμφισβητούμενες απαιτήσεις ποσού €21,2 εκατομμυρίων περίπου από επιχείρηση κοινής ωφέλειας αναφορικά με υπηρεσίες συντήρησης τροχαίου υλικού για τα έτη 2017-2022 για τις οποίες έχει διενεργηθεί πρόβλεψη απομείωσης ύψους €10,1 εκατομμύρια περίπου. Από το συνολικό ποσό €10,1 εκατομμύρια της εν λόγω απομείωσης, ποσό €6,8 εκατομμύρια επιβάρυνε ισόποσα τα αποτελέσματα χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια ενώ ποσό €3,3 εκατομμύρια αφορά πρόβλεψη απομείωσης που είχε αναγνωρισθεί σε προηγούμενες χρήσεις. Από την ελεγκτική μας εργασία, δεν έχουμε λάβει επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με τη εισπραξιμότητα των απαιτήσεων αυτών. Ως εκ τούτου, διατηρούμε επιφύλαξη ως προς την επάρκεια της διενεργηθείσας πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων αυτών.

- 3) Στη σημείωση 38 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται οι καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης και συνολικού εισοδήματος λογιστικά διαχωρισμένες ανά επιχειρηματική δραστηριότητα, κατ' εφαρμογή της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του Π.Δ. 41/2005 όπως αυτή αντικαταστάθηκε από τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 41 του Ν. 3891/2010 και των αποφάσεων υπ' αριθ. 9/2022 και υπ' αριθ. 959/31.05.2021 της Ρυθμιστικής Αρχής Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ). Από την ελεγκτική μας εργασία δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με τον λογιστικό διαχωρισμό ανά επιχειρηματική δραστηριότητα της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και ως εκ τούτου, διατηρούμε επιφύλαξη ως προς την ορθότητα της παρουσίασης αυτής.

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας με επιφύλαξη.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ και του Ν. 4449/2017.

Ουσιώδης Αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η οποία περιγράφει μια σειρά από γεγονότα που υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, καθώς και τους λόγους που η διοίκηση κατάρτισε τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η γνώμη μας δεν διαφοροποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έμφαση Θέματος

1. Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2 και 33 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το γεγονός της πολύνεκρης σύγκρουσης δύο (2) αμαξοστοιχιών της Εταιρείας στην περιοχή των Τεμπών στις 28 Φεβρουαρίου 2023. Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, ότι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν από το εν λόγω γεγονός, θα καλυφθούν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαιά της (τόσο σε επίπεδο Εταιρείας, όσο και σε επίπεδο ασφαλιστικών καλύψεων του Ομίλου Ferrovie dello Stato Italiane), δεν έχει προβεί στο σχηματισμό σχετικών προβλέψεων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024.
2. Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 20 και 33 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται η βάση υπολογισμού για αμφισβητούμενα έξοδα πρόσβασης και χρήσης της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής για τα έτη 2020 έως 2023 συνολικού ποσού €62,0 εκατομμυρίων περίπου. Η Εταιρεία έχει καταθέσει προσφυγή στη Ρυθμιστική Αρχή Σιδηροδρόμων (ΡΑΣ) έναντι των εκδοθέντων Δηλώσεων Δικτύου για τα έτη 2020 έως 2023 και βασιζόμενη σε νομική γνώματευση πως οι εν λόγω Δηλώσεις θα αποσυρθούν ή θα τροποποιηθούν, έχει επιμετρήσει τα έξοδα πρόσβασης και χρήσης της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής για τα έτη 2020 έως 2023 με βάση τη Δήλωση Δικτύου του 2019, προσαρμοσμένα για τις απαιτούμενες αυξήσεις και όχι σύμφωνα με τις χρεώσεις από

τον διαχειριστή της εθνικής σιδηροδρομικής υποδομής σύμφωνα με τις σχετικές Δηλώσεις Δικτύου.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα ανωτέρω Θέματα Έμφασης.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες συμπεριλαμβανομένης της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχό μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Όπως περιγράφεται στην πρώτη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω, η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει απομείωση ύψους €23,8 εκατομμυρίων περίπου επί της λογιστικής αξίας των παγίων της. Γι' αυτό το λόγο έχουμε καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ουσιωδώς εσφαλμένη ως προς το ποσό των σχετικών κονδυλίων που αναφέρονται ανωτέρω στην εν λόγω παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη».

Επιπρόσθετα, όπως περιγράφεται στη δεύτερη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με την επάρκεια της πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων της Εταιρείας από επιχείρηση κοινής ωφέλειας ποσού €10,1 εκατομμυρίων περίπου. Ως εκ τούτου, δεν είμαστε σε θέση να συμπεράνουμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ή όχι ουσιωδώς εσφαλμένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Επίσης, όπως περιγράφεται στην τρίτη παράγραφο του τμήματος «Βάση για γνώμη με επιφύλαξη» ανωτέρω δεν κατέστη εφικτό να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια σχετικά με το λογιστικό διαχωρισμό ανά επιχειρηματική δραστηριότητα της κατάστασης χρηματοοικονομικής

θέσης που περιλαμβάνεται στη σημείωση 38 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, δεν είμαστε σε θέση να συμπεράνουμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ή όχι ουσιωδώς εσφαλμένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των χρηματοοικονομικών/οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

α) Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

β) Εφαρμογή του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018

Στη σημείωση 2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024 έχει καταστεί αρνητικό και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν. 4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συμπεριλάβει προς συζήτηση το εν λόγω θέμα στην επικείμενη τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη λήψη κατάλληλων μέτρων.