Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2026.06.26 14:17:06 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

Ελληνική Δημοκρατία

Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων

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

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ
Τηλέφωνο: 2231022112
E-mail: info@fthiotidoscc.gr

Λαμία,26/06/2026
Αριθ. Πρωτ.:4132149

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ**, το διακριτικό τίτλο **ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **022510254000**.

Την **26/06/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6094944 οι εγκεκριμένες από την 15/06/2026 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2025 έως 31/12/2025.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6094945 η από 15/06/2026 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2026 έως 31/12/2026:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«GRANT THORNTON Α.Ε.»**, Α.Φ.Μ. 094399329-Δ.Ο.Υ. , Αρ. ΓΕΜΗ 121548701000, και (Δ/νση : - ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 127.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. GRANT THORNTON ΑΕ - του -, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 7.

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 προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Κύκλος εργασιών	5	156.706.935	160.956.856
Κόστος πωλήσεων	6α,β	(161.500.165)	(165.504.994)
Μικτό κέρδος/(ζημιά)		**(4.793.230)**	**(4.548.138)**
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	6γ	(1.661.987)	(2.178.609)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	7,8	2.540.399	385.224
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		**(3.914.818)**	**(6.341.522)**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	9	(15.017.890)	(1.472.171)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος		**(18.932.708)**	**(7.813.693)**
Φόρος εισοδήματος	21	11.017.341	7.574.624
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων		**(7.915.368)**	**(239.069)**
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα			
α) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους			
Αποτίμηση συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών	25	17.188.873	2.037.563
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα	21	(3.781.552)	(448.264)
Σύνολο		**13.407.321**	**1.589.299**
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε επόμενες περιόδους			
Αναλογιστική κέρδη/ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών		(164)	(56)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα		0	12
Σύνολο		**(164)**	**(44)**
Καθαρά Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα		**13.407.157**	**1.589.256**
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		**5.491.789**	**1.350.187**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 92 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	31.12.2025	31.12.2024
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ασώματα πάγια	11	291.561.525	315.873.939
Δικαιώματα χρήσης παγίων	12	67.919	53.464
Ενσώματα πάγια	10	1.220.445	1.498.923
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		21.776.021	36.291.045
Απαιτήσεις από παράγωγα	25	34.847.951	50.558.210
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	49.694.936	42.459.147
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		**399.168.796**	**446.734.727**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	13	13.372.291	12.436.614
Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες	14	3.424.896	3.929.298
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	15	24.816.860	33.339.722
Βραχυπρόθεσμο μέρος απαιτήσεων από παράγωγα	25	8.346.488	8.085.299
Χρηματικά διαθέσιμα	16	59.656.318	65.615.569
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**109.616.854**	**123.406.502**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**508.785.650**	**570.141.230**
Μετοχικό κεφάλαιο	17	6.000.000	6.000.000
Αποθεματικά	18	493.772.516	477.151.367
Κέρδη εις νέον		(460.293.724)	(449.180.482)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**39.478.792**	**33.970.885**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Ομολογιακά Δάνεια	24	322.615.415	345.180.825
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	26	75.535	43.026
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	25	35.421.713	53.204.854
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	21.734.714	52.288.368
Λοιπές προβλέψεις	19	0	75.409
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	20	1.988	1.195
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**379.849.366**	**450.793.677**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	22	42.114.043	39.045.723
Βραχυπρόθεσμο μέρος υποχρεώσεων από μισθώσεις	26	16.197	28.495
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	4	16.421.375	14.425.975
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	25	7.637.762	7.043.494
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		22.808.846	24.466.882
Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες	14	459.269	366.099
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**89.457.492**	**85.376.668**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**469.306.857**	**536.170.345**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**508.785.650**	**570.141.230**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 92 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ε. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2025	**6.000.000**	**477.151.413**	**(449.180.529)**	**33.970.884**
Συνολικά αποτελέσματα	0	13.407.157	(7.915.368)	5.491.789
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	0	16.118	0	16.118
Λοιπές κινήσεις	0	3.197.874	(3.197.874)	0
31η Δεκεμβρίου 2025	**6.000.000**	**493.772.562**	**(460.293.771)**	**39.478.792**

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2024	**6.000.000**	**470.212.670**	**(443.611.627)**	**32.601.043**
Συνολικά αποτελέσματα	0	1.589.299	(239.112)	1.350.187
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	0	19.654	0	19.654
Λοιπές κινήσεις	0	5.329.790	(5.329.790)	0
31η Δεκεμβρίου 2024	**6.000.000**	**477.151.413**	**(449.180.529)**	**33.970.884**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 92 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως προ φόρου εισοδήματος		(18.932.709)	(7.813.693)
Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποσβέσεις ασώματων και ενσωμάτων ακινητοποιήσεων	6,10,11,12	24.711.185	24.776.101
Απομειώσεις / (ανακτήσεις απομειώσεων) εμπορικών απαιτήσεων		18.715	25.000
Προβλέψεις	19,20	16.014.020	11.277.567
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους		16.118	19.654
Απομειώσεις / (ανακτήσεις απομειώσεων) και διαγραφές ενσώματων ακινητοποιήσεων		(1.610)	0
(Τόκοι και συναφή έσοδα)	9	(685.208)	(1.171.052)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	9	8.424.312	3.684.811
(Κέρδη)/Ζημίες αποτίμησης παραγώγων	9	7.278.786	(1.041.589)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**36.843.610**	**29.756.799**
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Εμπορικές απαιτήσεις		(448.275)	(4.807.851)
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις		39.630.554	32.196.559
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		14.515.024	(13.046.706)
Αύξηση/(Μείωση) σε:			
Προμηθευτές	22	3.068.321	6.084.936
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(694.422)	(936.146)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(17.653.700)	(10.163.645)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	(30.553.654)	29.072.103
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**44.707.458**	**68.156.049**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
(Αγορές)/Πωλήσεις ασώματων και ενσώματων παγίων		(96.012)	(172.520)
Εισπράξεις τόκων και συναφών εσόδων	9	685.208	1.171.052
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων		1.610	0
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες		**590.806**	**998.531**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές μακροπροθέσμων δανείων)		(20.563.743)	(14.694.898)
(Αποπληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις)	26	(24.763)	(34.048)
(Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. εξόδων)		(22.498.725)	(32.814.778)
(Πληρωμές από παράγωγα αντιστάθμ. κινδύνου)	9	(8.170.283)	(3.439.118)
Ταμειακές εισροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(51.257.514)**	**(50.982.842)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		**(5.959.251)**	**18.171.738**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	16	65.615.569	47.443.831
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης		**59.656.318**	**65.615.569**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 92 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025

13ο χλμ. Αυτοκινητόδρομου Κεντρικής Ελλάδας (Ε65)
351 50 Λαμία
http://www. kentrikiodos.gr
Τηλ.: 30 210 3447300, Φαξ : 30 210 6178011
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 22510254000

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 1
Β. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 20
Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 23
Δ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 24
Ε. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 25
ΣΤ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 26
Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 27
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 27
2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 28
3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ 54
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 57
5. ΕΣΟΔΑ 61
6. ΕΞΟΔΑ 61
7. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 63
8. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ 63
9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ 64
10. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 65
11. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ 66
12. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ 68
13. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 69
14. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΕΣ 70
15. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙς 71
16. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 71
17. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 72
18. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 72
19. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 74
20. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 75
21. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 76
22. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ 79
23. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 79
24. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ 81
25. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ 83
26. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ 88
27. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 89
28. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ 90
29. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 90
30. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 92

Α. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 150 του Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας, έχουμε την τιμή να υποβάλλουμε συνημμένως στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευσή σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την δέκατη όγδοη εταιρική χρήση έτους 2025 (1.1.2025–31.12.2025). Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει μια ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τις πρόσθετες επεξηγήσεις που είναι απαραίτητες ή χρήσιμες για την εκτίμησή τους και τη λήψη της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης περί εγκρίσεώς τους, σύμφωνα και με την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2025 συντάχθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, με βάση τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις.

1. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Αποκλειστικό αντικείμενο δραστηριότητας της Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρεία Παραχώρησης (εφεξής η «Εταιρεία») είναι η μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας (Ε65)», με βάση τις προβλέψεις της αντίστοιχης Σύμβασης Παραχώρησης.

Σύμβαση Λειτουργίας και Συντήρησης

Με την από 5.3.2021 Σύμβαση Λειτουργίας και Συντήρησης (η «Σύμβαση Λ&Σ») που υπογράφηκε έπειτα από την έγκριση του Ελληνικού Δημοσίου και των Δανειστών του Έργου, ο Παραχωρησιούχος ανέθεσε υπεργολαβικά έναντι αμοιβής, τη λειτουργία και συντήρηση του Έργου Παραχώρησης στην εταιρεία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ, η οποία αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (ο «Λειτουργός»).

Η Σύμβαση Λ&Σ τέθηκε σε ισχύ στις 17 Μαΐου 2021 και σύμφωνα με αυτήν, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ, ως Λειτουργός του Έργου Παραχώρησης, ανέλαβε να παρέχει μέχρι το τέλος της Περιόδου Παραχώρησης το σύνολο των υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης του Έργου Παραχώρησης που μέχρι τότε εκτελούσε ο Παραχωρησιούχος, σε καθεστώς απόλυτης αντιστοιχίας (back to back). Συνεπώς μετά τη θέση σε ισχύ της Σύμβασης Λ&Σ, ο Παραχωρησιούχος έπαψε να παρέχει ο ίδιος τις σχετικές υπηρεσίες, καθώς αυτές αναλήφθηκαν εξ ολοκλήρου από τον Λειτουργό.

Οι Υπηρεσίες Λειτουργίας & Συντήρησης του Έργου Παραχώρησης που ανέλαβε ο Λειτουργός αφορούν την καθημερινή λειτουργία, τη συντήρηση του Έργου Παραχώρησης, συμπεριλαμβανομένης της εκτέλεσης όλων των υποχρεώσεων του Παραχωρησιούχου δυνάμει της Σύμβασης Παραχώρησης που αφορούν τη λειτουργία και τη συντήρηση του Έργου Παραχώρησης που περιλαμβάνουν τα εξής:

i. υπηρεσίες λειτουργίας και εξυπηρέτησης των Χρηστών του Έργου,

ii. υπηρεσίες είσπραξης διοδίων (στο όνομα και για λογαριασμό του Παραχωρησιούχου),
iii. υπηρεσίες διαχείρισης κυκλοφορίας,
iv. συνήθη συντήρηση και περιοδικές επιθεωρήσεις,
v. χειμερινή συντήρηση,
vi. βαριά συντήρηση οδοστρωμάτων, τεχνικών έργων, ευφυών συστημάτων (ITS) και ηλεκτρονικού συστήματος συλλογής διοδίων και αντικατάσταση λοιπού εξοπλισμού αυτοκινητοδρόμου
vii. ασφάλιση του Έργου σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Σύμβασης Παραχώρησης και της Σύμβασης Κοινών Όρων
viii. υπηρεσίες και υποχρεώσεις, που αναφέρονται στη Σύμβαση Αστυνόμευσης Κυκλοφορίας και τη Σύμβαση Πυρόσβεσης
ix. υπηρεσίες που αφορούν στην Περίοδο Επιστροφής και
x. οποιεσδήποτε άλλες υπηρεσίες, οι οποίες απορρέουν από τη Σύμβαση Παραχώρησης ή/και αφορούν ή/και σχετίζονται με την προσήκουσα και ολοκληρωμένη εκ μέρους του Λειτουργού λειτουργία και συντήρηση του Έργου Παραχώρησης, όπως υπηρεσίες ελέγχου και διασφάλισης ποιότητας, περιλαμβανομένων των συστημάτων ποιοτικού ελέγχου και διασφάλισης ποιότητας, υπηρεσίες δημοσίων σχέσεων, υπηρεσίες προωθητικών ενεργειών και υπηρεσιών marketing, τηλεφωνικού κέντρου, νομικής υποστήριξης.

Η Σύμβαση Λειτουργίας και Συντήρησης θα λήξει κατά το χρόνο λήξης της Περιόδου Παραχώρησης σύμφωνα με τη Σύμβαση Παραχώρησης του έργου, με την επιφύλαξη των προβλέψεων της Σύμβασης Λειτουργίας και Συντήρησης περί πρόωρης καταγγελίας. Ο συμβατικός χρόνος λήξης είναι το 2037 και εφόσον παραταθεί η Περίοδος Παραχώρησης σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση Παραχώρησης, το 2040.

2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Την κλειόμενη χρήση ο κύκλος εργασιών από την είσπραξη διοδίων παρουσιάζει ιδιαίτερη αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη. Η βελτίωση οφείλεται αφενός, στην πλήρη λειτουργία του τμήματος Λαμία-Ξυνιάδα (Νότιο Τμήμα Ε65), το οποίο πλέον συνδέει τον αυτοκινητόδρομο ΠΑΘΕ, στο ύψος της Λαμίας, με την πόλη της Καλαμπάκας, γεγονός το οποίο επιφέρει αύξηση στην κυκλοφορία του αυτοκινητόδρομου Ε65 και, αφετέρου, στη συμβατική μεταβολή των τιμών διοδίων. Τα καθαρά αποτελέσματα, σε σχέση με την προηγούμενη, επιβαρύνονται λόγω των αυξημένων προβλέψεων για εργασίες βαριάς συντήρησης που θα απαιτηθούν τα αμέσως επόμενα έτη. Σημαντική, επίπτωση είχε επίσης και η ελαφρά αύξηση των επιτοκίων και ειδικότερα η τάση που παρουσίασαν τα επιτόκια του Δημοσίου σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, τα οποία επηρεάζουν ευθέως την αποτίμηση των παράγωγων χρηματοοικονομικών εργαλείων. Τέλος, τα Συνολικά αποτελέσματα της χρήσης, ήταν κερδοφόρα, επηρεασμένα από τις ιδιαίτερα θετικές αποτιμήσεις των Συμβάσεων Ανταλλαγής Επιτοκίων (Interest Rate Swaps).
Αναλυτικότερα τα αποτελέσματα διαμορφώθηκαν ως εξής:

	01.01-31.12.2025	**01.01-31.12.2024**
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	61.998.763	55.762.920
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες Σύμβασης Παραχώρησης	94.708.172	105.193.936
Μείον: Κόστος πωλήσεων από παροχή υπηρεσιών σε πελάτες	(66.791.994)	(60.311.058)
Κόστος κατασκευαστικών συμβολαίων με πελάτες	(94.708.172)	(105.193.936)
Μικτό αποτέλεσμα	**(4.793.230)**	**(4.548.138)**
Πλέον: Λοιπά λειτουργικά έσοδα	105.811.469	89.548.536
Μείον: Έξοδα διοίκησης	(1.661.987)	(2.178.609)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(103.254.070)	(89.138.312)
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρου εισοδήματος	**(3.897.818)**	**(6.316.523)**
Πλέον: Χρηματοοικονομικά έσοδα	685.208	1.171.052
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	(8.424.312)	(3.684.811)
Μείον: Κέρδη / (ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία και ζημιές εκκαθάρισης παραγώγων στα Αποτελέσματα	(7.278.786)	1.041.589
Μείον: Ζημιές από απομειώσεις και κέρδη από ανακτήσεις Απομειώσεων ΔΠΧΑ 9	(17.000)	(25.000)
Αποτελέσματα προ φόρου εισοδήματος	**(18.932.709)**	**(7.813.693)**
Μείον: Φόρος εισοδήματος (αναβαλλόμενος)	11.017.341	7.574.624
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρο εισοδήματος	**(7.915.368)**	**(239.069)**

Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες)

Στοιχεία που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:

Αποθεματικό συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών	17.188.873	2.037.563
Φόρος που αντιστοιχεί	(3.781.552)	(448.264)
	13.407.321	**1.589.299**
Αναλογιστικές ζημίες επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(164)	(56)
Φόρος που αντιστοιχεί	0	12
	(164)	**(44)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης, καθαρά από φόρους	**13.407.158**	**1.589.256**
Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	**5.491.790**	**1.350.187**

Τα έσοδα για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 αναλύονται ως εξής:

	1.1 - 31.12.2025	**1.1 - 31.12.2024**
Έσοδα διοδίων μέσω του Συστήματος Χειροκίνητης Συλλογής	13.528.300	12.727.595
Έσοδα διοδίων από ηλεκτρονικές διελεύσεις	25.345.431	21.114.495
Έσοδα από τη μίσθωση Σ.Ε.Α.	113.008	43.139
Έσοδα από λοιπές παροχές υπηρεσιών	89.274	76.980
Έσοδο παροχής κατασκευαστικών υπηρεσιών	94.708.172	105.193.936
Έσοδο Υποστήριξης Λειτουργίας αναλογούν στη λειτουργία	22.922.749	21.800.712
Σύνολο	**156.706.934**	**160.956.856**

Τα έσοδα και το κόστος κατασκευαστικών συμβολαίων ποσού ευρώ 94.708.172 συμπεριλαμβάνει, κατ' εφαρμογή του IFRIC 12, την αμοιβή της κατασκευαστικής κοινοπραξίας Ε65, η οποία κατασκευάζει το Βόρειο Τμήμα του αυτοκινητόδρομου Ε65.

3. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες, με τη βοήθεια των οποίων δύναται να εκτιμηθεί καλύτερα η χρηματοοικονομική επίδοση και θέση της Εταιρείας.

	Χρήση 2025			**Χρήση 2024**		
Έσοδα / Σύνολο ενεργητικού	= 156.706.935 / 508.785.650	=	30,80%	160.956.856 / 570.141.230	=	28,23%
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις	= 109.616.854 / 89.457.492	=	122,54%	123.406.502 / 85.376.668	=	144,54%
Σύνολο ενεργητικού / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	= 508.785.650 / 39.478.792	=	1.288,76%	570.141.230 / 33.970.885	=	1.678,32%
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	= 39.478.792 / 469.306.857	=	8,41%	33.970.885 / 536.170.345	=	6,34%
Χρηματικά Διαθέσιμα / Βραχυπρόθεσμες υποχ/σεις	= 59.656.318 / 89.457.492	=	66,69%	65.615.569 / 85.376.668	=	76,85%

4. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στρατηγικός στόχος της Εταιρείας είναι η κατασκευή και λειτουργία σύγχρονων αυτοκινητοδρόμων, ευρωπαϊκών προδιαγραφών, οι οποίοι συμβάλλουν στην ανάπτυξη της εθνικής οικονομίας, διασφαλίζουν την προστασία του περιβάλλοντος και αναβαθμίζουν την ποιότητα ζωής του ευρύτερου κοινωνικού συνόλου. Παρέχονται υπηρεσίες υψηλής ποιότητας που αυξάνουν το αίσθημα εμπιστοσύνης των οδηγών και καταβάλλεται προσπάθεια προκειμένου να διασφαλιστούν τα μέγιστα δυνατά επίπεδα οδικής ασφάλειας.
Από τους κατωτέρω πίνακες διαπιστώνεται ότι συγκρίνοντας με το 2024, αν και οι συνολικές διελεύσεις του έτους αυξήθηκαν κατά 12,22%, τα συμβάντα στον αυτοκινητόδρομο μειώθηκαν κατά 1,8%, κατά μέσο όρο.

	2025	**2024**	**Μεταβολή**
Συνολικές Διελεύσεις οχημάτων	16.819.897	14.987.792	12,22%

Αντίστοιχα τα συμβάντα ανά κατηγορία για τα έτη 2025 και 2024 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

Συμβάντα	**2025**	**2024**	**Μεταβολή**
Ατύχημα – Πρόσκρουση-Εμπόδια	222	235	-5,5%
Όχημα με Βλάβη	3.210	3.025	6,1%
Εγκαταλελειμμένο όχημα	38	40	-5,0%
Εμπόδιο - Εκροή - Κινούμενος Κίνδυνος	1.529	2.027	-24,6%
Άλλο Συμβάν	908	690	31,6%
Σύνολο	**5.907**	**6.017**	**-1,8%**

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται μια ανάλυση για το χρόνο ανταπόκρισης κατά περίπτωση, ο οποίος παραμένει σε χαμηλά (ικανοποιητικά) επίπεδα σε σύγκριση με την αύξηση των διελεύσεων, γεγονός που καταδεικνύει την ετοιμότητα και την ταχύτητα επέμβασης στα διάφορα συμβάντα στον αυτοκινητόδρομο.

Μέσος χρόνος απόκρισης (σε λεπτά)	**2025**	**2024**	**Μεταβολή**
Ατύχημα - Πρόσκρουση- Εμπόδιο	12,9	14,9	-13,4%
Όχημα με Βλάβη	9,9	10,7	-7,5%
Εγκαταλελειμμένο όχημα	4,3	10,0	-57,0%
Εμπόδιο - Εκροή - Κινούμενος Κίνδυνος	10,9	9,2	18,5%
Άλλο Συμβάν	4,5	5,5	-18,2%

Η Εταιρεία βρίσκεται σε επαγρύπνηση και εξετάζει διαρκώς νέους τρόπους περαιτέρω βελτίωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών. Η ικανοποίηση των Χρηστών του Έργου Παραχώρησης αποτελεί υπέρτατη αξία για την Εταιρεία, για αυτό και όλες οι δράσεις προσανατολίζονται προς αυτή την κατεύθυνση. Δίνεται προτεραιότητα στην επικοινωνία με τους οδηγούς καθώς αναγνωρίζεται η συμβολή των ιδίων στα θέματα της εύρυθμης λειτουργίας του αυτοκινητοδρόμου. Αδιαμφισβήτητα, η έκφραση της γνώμης τους συνεισφέρει στην προσπάθεια για άμεση, υπεύθυνη και αξιόπιστη παροχή υπηρεσιών. Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει το δείκτη ανταπόκρισης στα αιτήματα των χρηστών, ο οποίος αν και ο αριθμός των εισερχομένων κλήσεων μειώθηκε κατά 3,8% είναι ελαφρώς αυξημένος κατά 1,9%, συγκρίνοντας με το 2024.

Τηλεφωνική εξυπηρέτηση πελατών	**2025**	**2024**	**Μεταβολή**
Αριθμός εισερχόμενων κλήσεων	11.407	11.860	-3,8%
Αριθμός απαντημένων κλήσεων	11.157	11.385	-2,0%
Απόδοση	**97,8%**	**95,99%**	**1,9%**

5. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Η οικονομική θέση της Εταιρείας την 31.12.2025 είναι ικανοποιητική και ανταποκρίνεται στην εικόνα που παρουσιάζουν οι Οικονομικές της Καταστάσεις. Συγκεκριμένα, σημειώνονται τα εξής:

Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν σε ευρώ 39.478.792 έναντι ευρώ 33.970.885 κατά την προηγούμενη χρήση 2024.

Εξέλιξη Κατασκευών

Η κατασκευή του τμήματος από Α/Κ Λαμίας έως Α/Κ Τρικάλων (Νότιο και Μεσαίο Τμήμα του αυτοκινητοδρόμου Ε65) έχει ολοκληρωθεί και παραδοθεί σταδιακά στην κυκλοφορία από το Δεκέμβριο του 2017.

Αναβαλλόμενο Τμήμα Β' (Βόρειο Τμήμα)

Το Δημόσιο ασκώντας τα εκ της Σύμβασης Παραχώρησης (άρθρο 4.2.3) και άρθρου Γ.1. του Παραρτήματος Κ του Προσαρτήματος 2 αυτής δικαιώματά του αποφάσισε την έναρξη κατασκευών του Βόρειου Αναβαλλόμενου Τμήματος Β' (ή «ΑΤΒ»). Η Υπηρεσία του Δημοσίου με την επιστολή με Αρ. Πρωτ. ΕΥΔΕ/ΚΣΕΣΠ/Γ/Φ1.1/212064 της 03/08/2021 κοινοποίησε τη σχετική Υπουργική Απόφαση σε εφαρμογή του άρθρου 4.2.3 της Σύμβασης Παραχώρησης σχετικά με το Αναβαλλόμενο Τμήμα Β (Τμήματα Α/Κ Τρικάλων – Α/Κ Γρεβενών και Α/Κ Γρεβενών – Α/Κ Εγνατίας) του άρθρου 4.2.2 (iii) και (iv) της ΣΠ, συνολικού κατ' αποκοπή τιμήματος €436.966.643,00, καταβλητέου ανά τρίμηνο με την επίτευξη του αντίστοιχου οροσήμου, καθώς και την ανάθεση Συμπληρωματικών Εργασιών, κατά το άρθρο 18.6 της Σύμβασης Παραχώρησης, για την αποκατάσταση των ήδη, μέχρι την ημερομηνία επανέναρξης, αρτίως εκτελεσθεισών Κατασκευών επί του ανωτέρω Τμήματος, προϋπολογισμού € 5.175.000. Ημερομηνία Έναρξης Εργασιών (Η.Ε.Ε.) τέθηκε αρχικά η 03/08/2021 με διάρκεια κατασκευών 36 μήνες.

Συνεπεία Γεγονότων Καθυστέρησης, που αναγνωρίστηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο, στις 03/06/2025, υπογράφηκε Συμφωνία για την Έγκαιρη Ολοκλήρωση του Αναβαλλόμενου Τμήματος Β', η οποία προέβλεψε παράταση του χρονοδιαγράμματος κατασκευών, με επιδιωκόμενο στόχο ολοκλήρωσης την 30/03/2026, καθώς και την καταβολή αποζημιώσεων προς τον Παραχωρησιούχο και την κατασκευάστρια Κοινοπραξία.

Η Κατασκευαστική πρόοδος του εν λόγω τμήματος βρίσκεται στο 95,008% σύμφωνα με την τελευταία Πιστοποίηση (Απρίλιος 2026).

Στις 23 Απριλίου 2024, με βάση τις διατάξεις της νομοθεσίας περί απόδοσης σε κυκλοφορία τμημάτων των έργων των οποίων η κατασκευή έχει ολοκληρωθεί, αποδόθηκε σε κυκλοφορία το Τμήμα από τον Α/Κ Τρικάλων (ΧΘ 111+000) έως τον Α/Κ Καλαμπάκας (ΧΘ 136+000).

Τραπεζικός Δανεισμός-Ταμειακά διαθέσιμα

Για τη χρηματοδότηση του έργου η Εταιρεία συνήψε τραπεζικά ομολογιακά δάνεια ύψους ευρώ 451.714.635 (πλην του δανείου-γέφυρα ΦΠΑ το οποίο έχει αποπληρωθεί) τα οποία έχουν ήδη εκταμιευθεί και έχει ξεκινήσει η εξυπηρέτησή τους, το δε ανεξόφλητο υπόλοιπό τους την 31.12.2025 ανήλθε σε ευρώ 309.396.607.

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα αποτελούμενα από καταθέσεις αποκλειστικά στην τράπεζα Eurobank Α.Ε. και αποθεματικά σταθμών διοδίων ανήλθαν σε ευρώ 59.656.318 έναντι ευρώ 65.615.569 κατά την προηγούμενη χρήση 2024.

Τα Διαθέσιμα στην τράπεζα Eurobank Α.Ε. ποσού ευρώ 59.388.946 είναι κατατεθειμένα στους εξής επιμέρους λογαριασμούς του έργου:

1) Λογαριασμός Εισπράξεων ευρώ 3.634.875
2) Λογαριασμός Αποθεματικού Εξυπηρέτησης Χρέους ευρώ 15.934.131
3) Δεσμευμένος Λογαριασμός escrow ευρώ 132.590
4) Λογαριασμός υπερβάλλουσας ρευστότητας Λειτουργίας και Συντήρησης ευρώ 6.885.897
5) Λογαριασμός Αποθεματικού Βαριάς Συντήρησης ευρώ 27.114.668
6) Λογαριασμός Μετοχικού Κεφαλαίου ευρώ 2.151
7) Λογαριασμός Νότιου Αναβαλλόμενου Τμήματος ευρώ 2.013.004
8) Λογαριασμός Βόρειου Αναβαλλόμενου Τμήματος ευρώ 3.671.630

Αποζημιώσεις Απώλειας Εσόδων Παραχωρησιούχου

Το Δημόσιο κατέβαλε, εντός του 2025, αποζημιώσεις στην Εταιρεία συνολικού ποσού ευρώ 6.657.921,54 λόγω:

α) της εντολής για αναστολή είσπραξης διοδίων τελών από την 11/09/2023 έως την 21/09/2023 λόγω ακραίων καιρικών φαινομένων (Κακοκαιρία Daniel), ποσού ευρώ 281.334,80.

β) για την αποζημίωση των άρθρων 9, 10.5 και 10.6 της υπογεγραμμένης Συμφωνίας για την έγκαιρη ολοκλήρωση του Αναβαλλόμενου Τμήματος Α', ποσού 4.611.054.

γ) για την πρώτη δόση της αποζημίωσης του Ανεξάρτητου Μηχανικού του Έργου αναφορικά με το ΑΤΒ συνολικού ποσού ευρώ 1.500.000.

δ) της εντολής για την παροχή ελεύθερων διελεύσεων κατά τις Βουλευτικές Εκλογές της 21/05/2023 και 25/06/2023, ποσού ευρώ 253.313,62 καθώς επίσης, για την παροχή ελεύθερων διελεύσεων κατά τις Αυτοδιοικητικές Εκλογές της 08/10/2023 και 15/10/2023, ποσού ευρώ 7.120,49 και,

ε) της εντολής για ελεύθερη διέλευση δικαστικών αντιπροσώπων κατά την περίοδο των Ευρωεκλογών της 09ης Ιουνίου 2024 ποσό ευρώ 5.098,63.

Εντός του 2025 η Εταιρεία υπέβαλλε στο Δημόσιο αιτήματα αποζημίωσης λόγω Γεγονότων Ευθύνης Δημοσίου ήτοι:

α) για την δεύτερη δόση της αποζημίωσης του Ανεξάρτητου Μηχανικού του Έργου αναφορικά με το ΑΤΒ συνολικού ποσού ευρώ 1.500.000.
β) αίτημα αποζημίωσης απώλειας εσόδων για τις αγροτικές κινητοποιήσεις ποσό ευρώ 2.679.208.
Η είσπραξη των υποβληθέντων αιτημάτων αποζημίωσης θεωρείται βέβαιη, με βάση τις διατάξεις των εν ισχύ συμβάσεων.

6. ΑΠΟΔΟΣΗ ΒΑΣΗΣ

Σε υλοποίηση των προβλέψεων της Σύμβασης Παραχώρησης, εντός του 2025 μεταφέρθηκε στο Λογαριασμό Διανομών το συνολικό ποσό των ευρώ 4.697.857. Το ποσό αυτό αποτελεί τη δικαιούμενη απόδοση του Μετόχου για το έτος 2025.

Αναφορικά με τις πληρωμές της Απόδοσης Βάσης προς το Μέτοχο από το Λογαριασμό Διανομών, τον Ιούνιο του 2025 καταβλήθηκε η οφειλόμενη Απόδοση Βάσης α’ εξαμήνου 2025, ευρώ 2.895.752, ενώ τον Δεκέμβριο του 2025 καταβλήθηκε η οφειλόμενη Απόδοση Βάσης β’ εξαμήνου 2025 ευρώ 1.799.105.

Συνεπώς, έως σήμερα έχει καταβληθεί στους Μετόχους το σύνολο της Απόδοσης Βάσης που προβλέπεται από τη Σύμβαση Παραχώρησης για τις περιόδους έως και το β’ εξάμηνο του 2025. Εντός της χρήσης 2026, προβλέπεται να καταβληθεί στο Μέτοχο η Απόδοση Βάσης του 2026 συνολικού ποσού ευρώ 7.281.237, με βάση τις προβλέψεις της Σύμβασης Παραχώρησης, εφόσον υπάρχει επαρκής ταμειακή ρευστότητα.

7. ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας εκτίθενται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων του κινδύνου επιτοκίου και του πιστωτικού κινδύνου και κινδύνους αγοράς.

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Πιστωτικός κίνδυνος

Λόγω της φύσης της δραστηριότητας της Εταιρείας, εκ της οποίας προέρχονται τα έσοδα της, δεν προκύπτει ουσιώδης συγκέντρωση πιστωτικών κινδύνων τέτοιων οι οποίοι να θέτουν υπό αμφισβήτηση την ταμειακή της ρευστότητα. Εξαίρεση αποτελούν οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο για την Υποστήριξη Λειτουργίας, κίνδυνος όμως που αξιολογείται ως περιορισμένος. Βάσει της δανειακής σύμβασης, μέρος των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας (καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές) ποσού ευρώ 59.256.356 είναι κατατεθειμένα στην Τράπεζα EUROBANK Α.Ε. και ο πιστωτικός κίνδυνος τόσο για τα χρηματικά διαθέσιμα, όσο και για τις λοιπές απαιτήσεις κρίνεται περιορισμένος.
Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας καλύπτονται επαρκώς από τα ταμειακά διαθέσιμα και το κεφάλαιο κίνησης. Το κεφάλαιο κίνησης αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	31-Δεκ-25	31-Δεκ-24
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (**Α**)	109.616.854	123.406.502
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (**Β**)	89.457.492	85.376.668
Κεφάλαιο κίνησης (Α) - (Β)	**20.159.362**	**38.029.835**

Κίνδυνος ρευστότητας

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας προκύπτουν από τη συνήθη συναλλακτική της δραστηριότητα και λόγω της φύσης της δραστηριότητάς της δεν υφίσταται κίνδυνος έλλειψης επαρκούς ρευστότητας. Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων ομολογιακών δανείων. Δεν υφίστανται διαθέσιμα υπόλοιπα δανεισμού προς ανάληψη την 31η Δεκεμβρίου 2025 (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη Σημείωση 4).

Κίνδυνοι Αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων αλλά και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Εταιρεία στην παρούσα διαχειριστική χρήση είχε ελάχιστες συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

Κίνδυνος Ταμειακών Ροών και επιτοκίου

Η Εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω του δανεισμού της με κυμαινόμενο επιτόκιο σε ευρώ. Προκειμένου να καλύψει τον κίνδυνο αυτό έχει συνάψει παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για να περιορίσει τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων (Interest Rate Swaps), μετατρέποντας εμμέσως το κυμαινόμενο επιτόκιο σε σταθερό.

Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, την 31/12/2025, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η εύλογη αξία τους ανέρχεται σε υποχρέωση 43,1 εκ. ευρώ.

8. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Από τη χρήση 2017, έχει ενταχθεί στην Έκθεση Διαχείρισης μία ενότητα μη χρηματοοικονομικών στοιχείων η οποία αφορά στις περιοχές με το μεγαλύτερο αντίκτυπο από τη λειτουργία της Εταιρείας, και ειδικά σε Περιβαλλοντολογικά, Κοινωνικά, Εργασιακά θέματα και σε θέματα Ανθρωπίνων δικαιωμάτων, Καταπολέμησης της διαφθοράς και Δωροδοκίας.

Η δομή και το περιεχόμενο βασίστηκε στις κατευθυντήριες οδηγίες του Διεθνούς προτύπου για την έκδοση μη οικονομικών αναφορών The GRI Standards και στις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου Ηνωμένων Εθνών (United Nations Global Compact).

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Πρωταρχική δέσμευση της Εταιρείας είναι η ασφαλής και ταχύτατη μετακίνηση για όλους τους Έλληνες πολίτες, σε συνδυασμό με την παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας.

Η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για:

1. Τη μελέτη: Διενέργεια όλων των αναγκαίων μελετών (περιβαλλοντικών, οδοποιίας, γεωτεχνικών κ.λπ.)
2. Το σχεδιασμό και την κατασκευή: Όλων των νέων τμημάτων του αυτοκινητοδρόμου
3. Τη λειτουργία: Έλεγχο και παρακολούθηση κυκλοφορίας, διαχείριση έκτακτων περιστατικών, εργασίες ρουτίνας (π.χ. καθαρισμός δρόμου)
4. Τη συντήρηση: Των κτιρίων, του δρόμου, του σχετικού εξοπλισμού, των οχημάτων
5. Τη διαχείριση: Συλλογή διοδίων και διαχείριση των Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (Σ.Ε.Α.)

Η κατασκευή του Ε65, είναι ένα έργο με ιδιαίτερη στρατηγική σημασία για την ανάπτυξη της χώρας και της Περιφέρειας, αφού κατασκευάζεται εξ ολοκλήρου σε νέα χάραξη και επί της ουσίας συνδέει την Ανατολική με την Δυτική Ελλάδα. Με την ολοκλήρωσή του, συνδέει την κεντρική Ελλάδα με τα Διευρωπαϊκά Δίκτυα, τους λιμένες Ηγουμενίτσας και Βόλου και ολοκληρώνει το σύστημα μεταφορών σε περιφερειακό και τοπικό επίπεδο.

Το εν λόγω έργο, αφορά στην κατασκευή του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (Ε65), από τον ημικόμβο με τον ΠΑΘΕ στο ύψος του Α.Κ. Θερμοπυλών έως τον ανισόπεδο κόμβο με την Εγνατία Οδό (συνολικό μήκος 182 χλμ.), καθώς και στην αναβάθμιση, διαχείριση και συντήρηση του τμήματος της ΠΑΘΕ από τη Σκάρφεια (Θερμοπύλες) μέχρι τις Ράχες Φθιώτιδας (συνολικό μήκος 57 χλμ.).

Σύμφωνα με το καταστατικό το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από 3 έως 10 μέλη. Η τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι 9 μέλη. Το Δ.Σ. αποφασίζει επί σημαντικών εταιρικών ζητημάτων κατόπιν προκαθορισμένων συνεδριάσεων. Ο ρόλος του στην εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας είναι καθοριστικός, καθώς ασκεί ηγετικό ρόλο και διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της Εταιρείας και όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Το Δ.Σ., επίσης. διασφαλίζει ότι η Διοίκηση ακολουθεί και υπηρετεί την εταιρική στρατηγική και κατοχυρώνει την παροχή ενός δίκαιου και ισότιμου περιβάλλοντος, βασισμένου σε πανανθρώπινες αξίες για την εκτέλεση των καθηκόντων των μελών της Εταιρείας, και ειδικά των εργαζομένων, οι οποίοι και επηρεάζονται άμεσα από τη λειτουργία της.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ

Βασική προσέγγιση της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου. Η Εταιρεία δεσμεύεται για την ποιότητα των υπηρεσιών της θέτοντας ως στόχο τη συνεχή βελτίωση της απόδοσής της.

Η ύπαρξη πιστοποιημένων διαδικασιών που διέπουν όλες τις δραστηριότητες και εργασίες της Εταιρείας είναι ιδιαίτερα σημαντική για την παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας για τους χρήστες της Εταιρείας καθώς και για την προάσπιση της υγείας των εργαζομένων της και την προστασία του περιβάλλοντος. Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία επιδιώκει και πιστοποιεί τις διαδικασίες και τα συστήματά της σύμφωνα με διεθνή πρότυπα. Περαιτέρω, έχει υλοποιηθεί και ήδη εφαρμόζεται πιστοποιημένο Πλάνο Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan), καθώς επίσης ακολουθείται ο θεσπισμένος από το Όμιλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, Κώδικας Ηθικής και Δεοντολογίας σε όλο το φάσμα δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία, ούσα ιδιαίτερα ευαισθητοποιημένη στις ανάγκες της κοινωνίας, έχει ως στρατηγική να εντάσσει στο σχεδιασμό της, πολιτικές και πρακτικές που συνεισφέρουν όχι μόνο στην οικονομική ανάπτυξη της κοινωνίας αλλά και στην προστασία και ανάπλαση του περιβάλλοντος.
Έχοντας πλήρη κατανόηση της βαθιάς της ευθύνης, καθώς παρέχει ένα δημόσιο αγαθό υψίστης σημασίας, διασφαλίζοντας την εύρυθμή λειτουργία δυο σημαντικότατων οδικών αξόνων της χώρας, συνεχίζει ανελλιπώς την προσπάθεια της για να οριοθετήσει, να οργανώσει, να καταγράψει και να επικοινωνήσει όλες εκείνες τις παραμέτρους, που συγκροτούν την Εταιρική Υπευθυνότητα.

Με βάση διεθνώς αναγνωρισμένες πρακτικές, η Στρατηγική Εταιρικής Υπευθυνότητας της Εταιρείας στηρίζεται σε πέντε πυλώνες:

1. Οδική Ασφάλεια
2. Ποιότητα Παρεχόμενων Υπηρεσιών
3. Ανθρώπινο Δυναμικό
4. Περιβάλλον
5. Συνεργασία με τις Τοπικές Κοινωνίες-Κοινωνική Συνεισφορά

Απόρροια της αναγνώρισης των παραπάνω πυλώνων αποτελεί η κατάρτιση ενός ολοκληρωμένου σχεδίου δράσης που ανταποκρίνεται στα δεδομένα, στους στόχους που έχουν τεθεί και στην αποτύπωσή τους. Η Εταιρεία, δύο χρόνια μετά τη σύνταξη του πρώτου της Απολογισμού, εξακολουθεί να βελτιώνεται δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στην εταιρική υπευθυνότητα.

Ήδη από το 2016 η Εταιρεία ξεκίνησε μια εις βάθος ανάλυση της στρατηγικής προσέγγισης για την Εταιρική Υπευθυνότητα, ώστε να καλύψει αποτελεσματικά όλες τις περιοχές που επηρεάζουν και επηρεάζονται από την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Οι κοινωνικές και περιβαλλοντικές επιπτώσεις επηρεάζουν την ποιότητα των υπηρεσιών της Εταιρείας και σχετίζονται άμεσα με την ικανότητά της να προσφέρει διαρκώς ασφαλείς υπηρεσίες σε όλους τους χρήστες των αυτοκινητοδρόμων. Παράλληλα, σχετίζονται με τη δυνατότητά της να συνδράμει στην ανάπτυξη των τοπικών κοινωνιών τις οποίες επηρεάζει, όπως και στο

ευρύτερο κοινωνικό σύνολο, το οποίο είναι έμμεσος αποδέκτης της κοινωνικής αξίας που η Εταιρεία δημιουργεί και διανέμει.

ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ ΣΤΗΝ ΕΦΟΔΙΑΣΤΙΚΗ ΑΛΥΣΙΔΑ

Η παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου επιβάλλει μια απαιτητική διαδικασία για την επιλογή των συνεργατών της Εταιρείας και θέτει ως βασική προϋπόθεση οι προμηθευτές να μοιράζονται τις ίδιες αρχές που πρεσβεύει η Εταιρεία, ιδιαίτερα τον Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας και τη νομοθεσία περί προστασίας των προσωπικών δεδομένων. Για τον λόγο αυτό καλούνται να υπογράψουν αντίστοιχες υπεύθυνες δηλώσεις ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Παραρτήματος Προσωπικών Δεδομένων και του Παραρτήματος Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας τα οποία επισυνάπτονται μαζί με την ζήτηση κάποιας υπηρεσίας στα πλαίσια ανοικτής έρευνας αγοράς ή κλειστού Διαγωνισμού. Παράλληλα οι προμηθευτές πρέπει να ακολουθούν πιστά τις προδιαγραφές και τους κανόνες που διέπουν το φάσμα λειτουργία τους.

Το Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας που εφαρμόζει η Εταιρεία θέτει μια σειρά απαιτήσεων για τους προμηθευτές. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

- Επιλογή από ανοιχτή έρευνα αγοράς ή κλειστή διαδικασία όταν αφορά Διαγωνισμό
- Τουλάχιστον 3 διαφορετικές προσφορές όταν η αγορά ξεπερνάει το οικονομικό όριο που ορίζει η διαδικασία
- Οι προδιαγραφές είναι προκαθορισμένες από την Εταιρείας μας
- Λαμβάνεται υπόψη η υπεύθυνη δραστηριότητα του συνεργάτη και τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της υπηρεσίας/ προϊόντος
- Ετήσια αξιολόγηση της επίδοσης των υφιστάμενων προμηθευτών

Εκτός από τα κριτήρια επιλογής των προμηθευτών, η Εταιρεία καταγράφει τις επίσημες πιστοποιήσεις που έχουν λάβει οι προμηθευτές της, καθώς με τον τρόπο αυτό εξασφαλίζεται η ποιότητα των υπηρεσιών και προϊόντων. Οι κυριότεροι προμηθευτές ζητείται να είναι πιστοποιημένοι με ένα ή και περισσότερα από τα παρακάτω συστήματα, ανάλογα με το αντικείμενό τους:

- ISO 9001: 2015
- ISO 14001: 2015
- ISO 45001: 2018
- ISO 37001: 2016
- ISO 37301: 2021

Οι βασικές κατηγορίες προμηθευτών της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

- Οι κατασκευάστριες κοινοπραξίες
- Οι μελετητικές εταιρείες
- Ο Λειτουργός
- Προμηθευτές αναλωσίμων υλικών και υλικών πληροφορικής

- Εξωτερικοί συνεργάτες που παρέχουν υποστήριξη σε θέματα λειτουργίας (δικηγόροι, φορολογικοί και χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι κ.α.)

Σε ετήσια βάση, πραγματοποιείται αξιολόγηση των προμηθευτών και υπεργολάβων βάσει συγκεκριμένων κριτήριων τα οποία περιλαμβάνουν:

- Τήρηση προθεσμιών
- Ποιότητα συναλλαγής
- Ικανότητα αντίδρασης
- Διαθεσιμότητα προϊόντων/ υπηρεσιών
- Συμμόρφωση προϊόντων/ υπηρεσιών με τις προκαθορισμένες από την Εταιρεία προδιαγραφές
- Συμμόρφωση σε κανονισμούς ασφαλείας και υγιεινής
- Κόστος
- Υπηρεσίες μετά την πώληση

Η Εταιρεία, έχει αναλύσει πιθανές περιοχές ρίσκου συμπεριλαμβανομένης και της πιθανότητας εμφάνισης περιστατικών παιδικής, εξαναγκαστικής ή υποχρεωτικής εργασίας. Λαμβάνοντας όμως υπόψη τη φύση και τις απατήσεις της εργασίας δε θεωρεί ότι οι δικές της δραστηριότητες ή των προμηθευτών της ενέχουν κίνδυνο εμφάνισης τέτοιων φαινομένων.
Επιπλέον η εταιρεία έχει εντάξει στην διαδικασία προμηθειών της την αποστολή δύο τύπων ερωτηματολογίων στους προμηθευτές της ως ακολούθως:

1) Ερωτηματολόγιο αξιολόγησης συνεργάτη σχετικά με τον έλεγχο δέουσας επιμέλειας προμηθευτών/εργολάβων. Αφορά προμήθειες ή υπηρεσίες άνω των 50.000€
2) Ερωτηματολόγιο αξιολόγηση ασφάλειας Προμηθευτών/Συνεργατών συστημάτων πληροφορικής και αφορά τους κρίσιμους προμηθευτές/συνεργάτες λογισμικών ή συστημάτων πληροφορικής που ενδέχεται, λόγω του αντικειμένου του έργου ή της προμήθειας που αναλαμβάνουν, να επηρεάσουν την ασφάλεια των συστημάτων της Εταιρείας (π.χ υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης δικτύου, τηλεφωνικού κέντρου, κλειστού κυκλώματος τηλεόρασης, κεντρικών ή επιμέρους συστημάτων)

Κατά το 2025, δεν παρατηρήθηκε κανένα περιστατικό χαμηλής ποιότητας από τους κυριότερους προμηθευτές και επομένως δεν πραγματοποιήθηκε κάποια διακοπή συνεργασίας. Επίσης έχουν καθιερωθεί συναντήσεις με κρίσιμους προμηθευτές, έτσι ώστε να συζητιούνται και να επιλύονται συστηματικά τυχόν προβλήματα τα οποία παρατηρούνταν στη διαδικασία λήψης παραγγελιών. Επίσης πραγματοποιείται προέγκριση από το τμήμα προμηθειών για τις εντολές αγοράς, προτού φθάσουν στον οικονομικό διευθυντή της Εταιρείας, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο την αρτιότητα και πληρότητα των δεδομένων και απαιτούμενων ενεργειών. Σταδιακά, όλες οι προμήθειες και οι διαγωνισμοί, ανατίθενται στο τμήμα προμηθειών, ώστε να υπάρχει κεντρικός συντονισμός ενεργειών για τα θέματα προμηθειών, αυξάνοντας έτσι την αποδοτικότητα του κυκλώματος αγορών της Εταιρείας.

ΚΟΙΝΩΝΙΑ ΚΑΙ ΤΟΠΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΑ

Η ουσιαστική συμβολή στην ανάπτυξη των τοπικών κοινωνιών που σχετίζονται με τους αυτοκινητοδρόμους μας, αποτελεί σταθερά προτεραιότητα της Εταιρείας. Η παροχή στήριξης στους μικρούς προμηθευτές αποτελεί βασικό κομμάτι του τρόπου δράσης μας αφού αναγνωρίζουμε ρητά τις θετικές επιπτώσεις της. Η ειδική σχέση που έχει αναπτυχθεί με τοπικούς προμηθευτές οδηγεί συχνά σε υπέρβαση των πολιτικών πληρωμών της Εταιρείας .

Κατά τη διάρκεια του 2025 η Εταιρεία επένδυσε σημαντικά και αύξησε κατά πολύ τις δαπάνες στους εθνικούς και τοπικούς προμηθευτές, ενώ ταυτόχρονα μείωσε τις δαπάνες σε διεθνείς προμηθευτές. Με αυτόν τον τρόπο εκφράζει έμπρακτα τη στήριξη στις ελληνικές επιχειρήσεις.

9. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Η αρμονική ένταξη των αυτοκινητοδρόμων στο περιβάλλον και η συνεχής προσπάθεια προστασίας και ανάδειξης του πλούτου κάθε περιοχής, αποτελεί δέσμευση του Παραχωρησιούχου «Οδός Κεντρικής Ελλάδας Α.Ε.».

Ο Παραχωρησιούχος εφαρμόζει αποτελεσματική Περιβαλλοντική Διαχείριση στο σύνολο του έργου, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Σύμβασης Παραχώρησης και της κείμενης νομοθεσίας.

Πάγια πολιτική του Παραχωρησιούχου είναι να εφαρμόζει την εταιρική πρακτική και να λαμβάνει αποφάσεις με γνώμονα τους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς στόχους που απαιτεί η Αειφόρος Ανάπτυξη. Για το λόγο αυτό στους πρωταρχικούς στόχους του Παραχωρησιούχου περιλαμβάνονται η προστασία του περιβάλλοντος σε όλες τις δραστηριότητες του έργου, η παρακολούθηση των πιθανών επιπτώσεων από την κατασκευή και λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου καθώς και η εφαρμογή των κατάλληλων μέτρων προστασίας.

Οι υποχρεώσεις του Παραχωρησιούχου για την προστασία του περιβάλλοντος ορίζονται στους Εγκεκριμένους Περιβαλλοντικούς Όρους (ΕΠΟ) του έργου. Η απόκτηση των απαραίτητων περιβαλλοντικών αδειών, η εγκατάσταση ηχοπετασμάτων, η παρακολούθηση του οδικού κυκλοφοριακού θορύβου, η μέτρηση της ατμοσφαιρικής ρύπανσης, η κατασκευή περασμάτων άγριας πανίδας, η αποκατάσταση και συντήρηση της βλάστησης, η κατασκευή δεξαμενών κατακράτησης, η εφαρμογή Σχεδίων Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, η σύννομη διαχείριση αποβλήτων και η παρακολούθηση του κυκλοφοριακού φόρτου είναι μερικά από τα μέτρα που διασφαλίζουν την προστασία του περιβάλλοντος και την εναρμόνιση του έργου με αυτό. Η δέσμευση του Παραχωρησιούχου για την προστασία του περιβάλλοντος περιγράφεται στην Περιβαλλοντική Πολιτική που εφαρμόζει.

Η Περιβαλλοντική Διαχείριση και η εφαρμογή των ΕΠΟ είναι αρμοδιότητα της Υπηρεσίας Περιβάλλοντος του Παραχωρησιούχου, όπως αυτό ορίζεται στην Σύμβαση Παραχώρησης, η οποία και είναι υπεύθυνη για την έκδοση Εξαμηνιαίων Εκθέσεων Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, Ετήσιας Περιβαλλοντικής Έκθεσης και της Ετήσιας Έκθεσης Παραγωγού Αποβλήτων στο Εθνικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Αποβλήτων που αφορούν το έργο Παραχώρησης.

Επιπλέον, ειδικά προγράμματα παρακολούθησης Οδικού Κυκλοφοριακού Θορύβου (ΟΚΘ) και ατμοσφαιρικής ρύπανσης εφαρμόζονται σε ετήσια βάση με την υποστήριξη εξειδικευμένων συμβούλων με πολυετή εμπειρία στον τομέα.

Οι υποχρεώσεις για την περιβαλλοντική διαχείριση του Έργου Παραχώρησης, όπως αυτές προκύπτουν από τη ΣΠ και τη κείμενη νομοθεσία, βαραίνουν και όλους τους εμπλεκόμενους στο έργο Υπεργολάβους του Παραχωρησιούχου, αναλόγως των δραστηριοτήτων και υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει στις επί μέρους συμβάσεις τους με τον Παραχωρησιούχο.

Η αποτελεσματική Περιβαλλοντική Διαχείριση και η συνεχής βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης στο Έργο Παραχώρησης επιτυγχάνονται μέσω μηνιαίων εσωτερικών περιβαλλοντικών επιθεωρήσεων στο σύνολο των εγκαταστάσεων του έργου, συμπεριλαμβανομένων και των εγκαταστάσεων και δραστηριοτήτων των Υπεργολάβων, και μέσω της εφαρμογής Ενοποιημένων Συστημάτων Διαχείρισης σε όλες τις πτυχές και δραστηριότητες του Έργου, τα οποία είναι Πιστοποιημένα σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο ISO 14001:2015. Επίσης, η Οδός Κεντρικής Ελλάδας Α.Ε. εφαρμόζει Σύστημα Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας πιστοποιημένο σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο ISO 22301:2019 για την ετοιμότητά της, μεταξύ άλλων, στην διαχείριση έκτακτων περιβαλλοντικών καταστάσεων που ενδέχεται να συμβούν στο Έργο Παραχώρησης.

Τέλος, η Οδός Κεντρικής Ελλάδας Α.Ε. εφαρμόζει Σύστημα Διαχείρισης Κανονιστικής Συμμόρφωσης (ΣΔΚΣ), το οποίο αποτελεί ουσιώδες εργαλείο για τη διασφάλιση της λειτουργίας της σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, ενισχύοντας την αναγνώριση του ευρύτερου Κανονιστικού Πλαισίου (Σύμβαση Παραχώρησης, νομοθεσία, τεχνικά πρότυπα, εγκεκριμένοι περιβαλλοντικοί όροι κ.α.) που διέπει το σύνολο των δραστηριοτήτων Λειτουργίας και Συντήρησης των αυτοκινητοδρόμων ευθύνης της, στη διαχείριση περιστατικών καταγγελιών από τα ενδιαφερόμενα μέρη και την κατάλληλη υλοποίηση ενεργειών για την αντιμετώπιση τυχόν καταγγελιών, συμπεριλαμβανομένων και αυτών που σχετίζονται με την προστασία του περιβάλλοντος. Το ΣΔΚΣ είναι πιστοποιημένο σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 37301:2021.

10. ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Η Εταιρεία στις 31.12.2025 απασχολούσε 10 εργαζομένους. Το σύνολο των εργαζομένων, καλύπτεται από ατομικές συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου. Όλοι οι εργαζόμενοί είναι πλήρους απασχόλησης. Μετά την πρόσληψη του προσωπικού ακολουθεί περίοδος εκπαίδευσης με σκοπό, να επιτυγχάνεται η βέλτιστη κατανόηση του ρόλου και η μεγιστοποίηση της αποτελεσματικότητα της εργασίας τους. Προτεραιότητα της Εταιρείας, είναι η δημιουργία ενός άριστου επαγγελματικού περιβάλλοντος με έμφαση στην ασφάλεια των εργαζομένων, τη συνεχή ανάπτυξή τους μέσω εκπαιδευτικών προγραμμάτων και την αξιοποίηση των ταλέντων τους.

Πολιτική Ίσων Ευκαιριών

Η διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού βασίζεται σε αρχές και πολιτικές οι οποίες προασπίζουν την προστασία δικαιωμάτων και ίσων ευκαιριών για όλους, χωρίς καμία απολύτως διάκριση, ανεξάρτητα από φυλή, χρώμα, φύλο, γλώσσα, θρησκεία, πολιτικές ή οποιεσδήποτε άλλες πεποιθήσεις, την εθνική ή κοινωνική καταγωγή, την περιουσία, ή οποιαδήποτε άλλη κατάσταση. Ο σεβασμός στη διαφορετικότητα και στην αξία της κάθε προσωπικότητας, είναι θεμελιώδες στοιχείο της εταιρικής κουλτούρας. Η ισότητα μεταξύ των φύλων είναι μία από τις ακολουθούμενες και επιδιωκόμενες, σε απόλυτο βαθμό αξίας, πολιτικές.

Στο πλαίσιο αυτό, ισότητας και ισονομίας, η Εταιρεία καλλιεργεί εργασιακό περιβάλλον που προσφέρει ευκαιρίες εξέλιξης με κριτήρια τις γνώσεις, τις δεξιότητες, την απόδοση και την ευθυγράμμιση με τις αρχές της. Οι προσλήψεις και αξιολογήσεις στηρίζονται στα αξιοκρατικά κριτήρια και στις πολιτικές, που έχει θεσπίσει η Εταιρεία, και καμία μορφή διάκρισης δεν υφίσταται στις αμοιβές των εργαζομένων.

Κατά τη διάρκεια του 2025, δε σημειώθηκε κανένα περιστατικό διάκρισης, αλλά ούτε υπήρξε καταγγελία ή παράπονο από εργαζόμενους ή/ και τρίτους αναφορικά με περιστατικά διάκρισης στο χώρο εργασίας.

Εκπαίδευση Προσωπικού

Η συνεχής και αδιάλειπτη κατάρτιση των εργαζομένων αποτελεί δέσμευση για την Εταιρεία. Η πολιτική εκπαίδευσης που έχει υιοθετηθεί αφορά όλο το προσωπικό και απαρτίζεται από 6 διακριτά στάδια:

- Ανάλυση Εκπαιδευτικών Αναγκών
- Προσδιορισμός Πλάνου Εκπαίδευσης
- Ανάπτυξη Πλάνου Εκπαίδευσης
- Εφαρμογή Πλάνου Εκπαίδευσης
- Αξιολόγηση Εκπαιδευτικών Προγραμμάτων
- Εκτίμηση Αποτελεσματικότητας Εκπαιδευτικών Προγραμμάτων

Στόχος της διαδικασίας εκπαίδευσης, είναι να:

- υποστηριχθεί η στρατηγική της Εταιρείας
- προετοιμάσει τους εργαζομένους για την επαγγελματική τους σταδιοδρομία
- εξοπλίσει τους εργαζομένους με εργαλεία και δεξιότητες απαραίτητές για την αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων τους

Ανθρώπινα Δικαιώματα

Η Εταιρεία επιδιώκει την εφαρμογή των διεθνώς συμφωνηθέντων αρχών περί προστασίας των ανθρωπίνων δικαιωμάτων όπως αυτές έχουν καθοριστεί στην Οικουμενική Διακήρυξη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων (Ηνωμένων Εθνών). Ως εκ τούτου η Εταιρεία εφαρμόζει αυστηρές πολιτικές τήρησης της προστασίας των ανθρώπινων δικαιωμάτων και διασφαλίζει την πλήρη εφαρμογή τους σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της. Σημειώνεται ότι μέχρι σήμερα δεν έχει υπάρξει κανένα περιστατικό παραβίασης ανθρωπίνων δικαιωμάτων στο σύνολο της λειτουργίας της Εταιρείας στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.

Υγεία και Ασφάλεια

Η διασφάλιση της Υγείας και Ασφάλειας όλων των εργαζομένων, αποτελεί για την Εταιρεία υψίστη προτεραιότητα και καθοριστικό παράγοντα αποτελεσματικής, καθημερινής λειτουργίας. Διαχρονικός στόχος και δέσμευση της Εταιρείας είναι η δημιουργία ενός ασφαλούς και υγιούς περιβάλλοντος εργασίας, στο οποίο κυριαρχεί η καθημερινή προσπάθεια για την ελαχιστοποίηση των εργατικών ατυχημάτων. Η διαχείριση των θεμάτων Υγείας και Ασφάλειας εφαρμόζεται σύμφωνα με τις διατάξεις που ορίζονται από την ισχύουσα ελληνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Από το 2013, η Εταιρεία εφαρμόζει ολοκληρωμένο Σύστημα Διαχείρισης Ασφάλειας & Υγείας (Σ.Δ.Α.Υ.) πιστοποιημένο σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο ISO 45001:2018. Με το σύστημα αυτό η Εταιρεία στοχεύει στην ελαχιστοποίηση, εάν όχι στην εξάλειψη, των κινδύνων προς τους υπαλλήλους της, τους χρήστες του αυτοκινητοδρόμου ή τρίτους που σχετίζονται με οποιαδήποτε δραστηριότητά της. Επιπλέον, θέτει τις κατάλληλες προτεραιότητες και καθιερώνει προγράμματα για την εφαρμογή της πολιτικής της και την επίτευξη των στόχων Ασφάλειας και Υγείας.

Με την υποστήριξη ανεξάρτητων Συμβούλων Υγείας και Ασφάλειας, η Εταιρεία παρέχει στο ανθρώπινο δυναμικό της, τις απαραίτητες υπηρεσίες Τεχνικού Ασφαλείας και Ιατρού Εργασίας, φροντίζοντας έτσι για τη συνεχή παρακολούθηση της υγείας και των συνθηκών εργασίας όλων των εργαζομένων. Για την πρόληψη και την προστασία των εργαζομένων από κάθε μορφής επαγγελματικό κίνδυνο, τόσο οι Τεχνικοί Ασφαλείας, όσο και οι Ιατροί Εργασίας πραγματοποιούν τακτικές επισκέψεις σε όλες τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας. Οι συνεργάτες της αξιολογούν την υφιστάμενη κατάσταση, υποδεικνύουν τα σημεία που χρήζουν βελτίωσης, ενώ παράλληλα ενημερώνουν και καθοδηγούν τους εργαζομένους με οδηγίες ασφαλούς εργασίας.

Κάθε συμβάν, είτε με τραυματισμό εργαζομένου είτε χωρίς, καταγράφεται και διερευνώνται οι αιτίες του, ώστε να ληφθούν τα κατάλληλα διορθωτικά ή/και προληπτικά μέτρα για την αποφυγή επανάληψής του.

Στις περιπτώσεις σοβαρών ιατρικών προβλημάτων, η Εταιρεία προβαίνει άμεσα σε ενέργειες υποστήριξης των εργαζομένων και των οικογενειών τους. Οι ενέργειες αυτές δύναται να περιλαμβάνουν:

- ενδυνάμωση από πιστοποιημένους Συμβούλους ψυχικής υγείας
- παροχή εξειδικευμένης ιατρικής παρακολούθησης από εμπειρογνώμονες & πιστοποιημένους θεραπευτές
- αγορά εξειδικευμένου ιατρικού εξοπλισμού
- παροχή οικονομικής ενίσχυσης και άδειας μετ' αποδοχών κατά την διάρκεια ασθένειας ή ανάρρωσης

Πολιτικές

Για το σύνολο των θεμάτων που διέπουν τη διαχείριση Ανθρώπινου Δυναμικού η Εταιρεία έχει εκδώσει και εφαρμόζει, στο πλαίσιο του Ενοποιημένου Συστήματος Διαχείρισης που διατηρεί, ένα σύνολο διαδικασιών και οδηγιών εργασίας, μεταξύ των οποίων και οι ακόλουθες πολιτικές:

- Πολιτική Ποιότητας, Α&Υ, Περιβάλλοντος και Οδικής Ασφάλειας
- Πολιτική Κατά της Βίας & Παρενόχλησης στην εργασία
- Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης

- Πολιτική Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων
- Πολιτική Επιχειρησιακής Συνέχειας

11. ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Την 31η Δεκεμβρίου 2025 η Εταιρεία δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

12. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία διαθέτει την 31/12/2025 τα παρακάτω υποκαταστήματα:

- Λεωφ. Νέας Ερυθραίας 19 (Γραφεία)
- Λιανοκλάδι (Κέντρο Εκμετάλλευσης και Συντήρησης)
- Σοφάδες (Κέντρο Εκμετάλλευσης και Συντήρησης)
- Σοφάδες (Κέντρο Διαχείρισης Κυκλοφορίας)
- Δύο κέντρα ελέγχου σηράγγων στη Στυλίδα
- Ένα κέντρο ελέγχου σηράγγων στον Στύρφακα
- Δέκα σταθμοί διοδίων κατά μήκος του ΠΑΘΕ
- Έντεκα σταθμοί διοδίων κατά μήκος του Ε65

13. ΈΞΟΔΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

14. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑΛΕΙΑ

Η Εταιρεία κάνει χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων για την αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίων.

15. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 31.12.2025

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως μέχρι την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων δεν συνέβησαν γεγονότα που να επιδρούν στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως και θα έπρεπε να αναφερθούν σε αυτές.

Λαμία, 21 Μαΐου 2026

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Εμμανουήλ Βράιλας

Β. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ»

Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2025, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

© 2026 Grant Thornton Greece. All rights reserved.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ 'αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο 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, όπως αυτά 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 οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά 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 οικονομικές 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση 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 οικονομικών 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.

© 2026 Grant Thornton Greece. All rights reserved.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, 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

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν.4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.

β. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 21 Μαΐου 2026
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γιώργος Παναγόπουλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 36471

Grant Thornton
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

© 2026 Grant Thornton Greece. All rights reserved.

Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Κύκλος εργασιών	5	156.706.935	160.956.856
Κόστος πωλήσεων	6α,β	(161.500.165)	(165.504.994)
Μικτό κέρδος/(ζημιά)		**(4.793.230)**	**(4.548.138)**
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	6γ	(1.661.987)	(2.178.609)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	7,8	2.540.399	385.224
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		**(3.914.818)**	**(6.341.522)**
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	9	(15.017.890)	(1.472.171)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος		**(18.932.708)**	**(7.813.693)**
Φόρος εισοδήματος	21	11.017.341	7.574.624
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων		**(7.915.368)**	**(239.069)**
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα			
α) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους			
Αποτίμηση συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών	25	17.188.873	2.037.563
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα	21	(3.781.552)	(448.264)
Σύνολο		**13.407.321**	**1.589.299**
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε επόμενες περιόδους			
Αναλογιστική κέρδη/ζημίες από προγράμματα καθορισμένων παροχών		(164)	(56)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα		0	12
Σύνολο		**(164)**	**(44)**
Καθαρά Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα		**13.407.157**	**1.589.256**
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		**5.491.789**	**1.350.187**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 92 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	31.12.2025	31.12.2024
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ασώματα πάγια	11	291.561.525	315.873.939
Δικαιώματα χρήσης παγίων	12	67.919	53.464
Ενσώματα πάγια	10	1.220.445	1.498.923
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		21.776.021	36.291.045
Απαιτήσεις από παράγωγα	25	34.847.951	50.558.210
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	49.694.936	42.459.147
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		**399.168.796**	**446.734.727**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	13	13.372.291	12.436.614
Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες	14	3.424.896	3.929.298
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	15	24.816.860	33.339.722
Βραχυπρόθεσμο μέρος απαιτήσεων από παράγωγα	25	8.346.488	8.085.299
Χρηματικά διαθέσιμα	16	59.656.318	65.615.569
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**109.616.854**	**123.406.502**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**508.785.650**	**570.141.230**
Μετοχικό κεφάλαιο	17	6.000.000	6.000.000
Αποθεματικά	18	493.772.516	477.151.367
Κέρδη εις νέον		(460.293.724)	(449.180.482)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**39.478.792**	**33.970.885**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Ομολογιακά Δάνεια	24	322.615.415	345.180.825
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	26	75.535	43.026
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	25	35.421.713	53.204.854
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	21.734.714	52.288.368
Λοιπές προβλέψεις	19	0	75.409
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	20	1.988	1.195
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**379.849.366**	**450.793.677**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	22	42.114.043	39.045.723
Βραχυπρόθεσμο μέρος υποχρεώσεων από μισθώσεις	26	16.197	28.495
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	4	16.421.375	14.425.975
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	25	7.637.762	7.043.494
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		22.808.846	24.466.882
Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες	14	459.269	366.099
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**89.457.492**	**85.376.668**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**469.306.857**	**536.170.345**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**508.785.650**	**570.141.230**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 92 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ε. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2025	**6.000.000**	**477.151.413**	**(449.180.529)**	**33.970.884**
Συνολικά αποτελέσματα	0	13.407.157	(7.915.368)	5.491.789
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	0	16.118	0	16.118
Λοιπές κινήσεις	0	3.197.874	(3.197.874)	0
31η Δεκεμβρίου 2025	**6.000.000**	**493.772.562**	**(460.293.771)**	**39.478.792**

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2024	**6.000.000**	**470.212.670**	**(443.611.627)**	**32.601.043**
Συνολικά αποτελέσματα	0	1.589.299	(239.112)	1.350.187
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	0	19.654	0	19.654
Λοιπές κινήσεις	0	5.329.790	(5.329.790)	0
31η Δεκεμβρίου 2024	**6.000.000**	**477.151.413**	**(449.180.529)**	**33.970.884**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 92 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΤ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως προ φόρου εισοδήματος		(18.932.709)	(7.813.693)
Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποσβέσεις ασώματων και ενσωμάτων ακινητοποιήσεων	6,10,11,12	24.711.185	24.776.101
Απομειώσεις / (ανακτήσεις απομειώσεων) εμπορικών απαιτήσεων		18.715	25.000
Προβλέψεις	19,20	16.014.020	11.277.567
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους		16.118	19.654
Απομειώσεις / (ανακτήσεις απομειώσεων) και διαγραφές ενσώματων ακινητοποιήσεων		(1.610)	0
(Τόκοι και συναφή έσοδα)	9	(685.208)	(1.171.052)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	9	8.424.312	3.684.811
(Κέρδη)/Ζημίες αποτίμησης παραγώγων	9	7.278.786	(1.041.589)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης		**36.843.610**	**29.756.799**
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Εμπορικές απαιτήσεις		(448.275)	(4.807.851)
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις		39.630.554	32.196.559
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		14.515.024	(13.046.706)
Αύξηση/(Μείωση) σε:			
Προμηθευτές	22	3.068.321	6.084.936
Πληρωμές φόρου εισοδήματος		(694.422)	(936.146)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(17.653.700)	(10.163.645)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	(30.553.654)	29.072.103
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**44.707.458**	**68.156.049**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
(Αγορές)/Πωλήσεις ασώματων και ενσώματων παγίων		(96.012)	(172.520)
Εισπράξεις τόκων και συναφών εσόδων	9	685.208	1.171.052
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων		1.610	0
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες		**590.806**	**998.531**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές μακροπροθέσμων δανείων)		(20.563.743)	(14.694.898)
(Αποπληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις)	26	(24.763)	(34.048)
(Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. εξόδων)		(22.498.725)	(32.814.778)
(Πληρωμές από παράγωγα αντιστάθμ. κινδύνου)	9	(8.170.283)	(3.439.118)
Ταμειακές εισροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(51.257.514)**	**(50.982.842)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων		**(5.959.251)**	**18.171.738**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	16	65.615.569	47.443.831
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης		**59.656.318**	**65.615.569**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 27 έως 92 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Ζ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η εταιρεία Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρεία Παραχώρησης (εφεξής η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Εταιρεία που έχει αναλάβει τη μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του έργου «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος (Ε65)». Το έργο, αφορά στην κατασκευή του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (Ε65), από τον ημικόμβο με τον ΠΑΘΕ στο ύψος του Α.Κ. Θερμοπυλών έως τον ανισόπεδο κόμβο με την Εγνατία Οδό (συνολικό μήκος 182 χλμ.), καθώς και στην αναβάθμιση, διαχείριση και συντήρηση του τμήματος της ΠΑΘΕ από τη Σκάρφεια (Θερμοπύλες) μέχρι τις Ράχες Φθιώτιδας (συνολικό μήκος 57 χλμ.). Είναι ένα έργο συνολικού μήκους 239 χλμ και περιλαμβάνει τα παρακάτω τμήματα:

- το τμήμα του ομώνυμου αυτοκινητόδρομου «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος (Ε65)» μήκους 79 χλμ. από τον Α/Κ Ξυνιάδας έως τον Α/Κ Τρικάλων, το οποίο είναι σε πλήρη λειτουργία από τις αρχές του 2018.
- τα δυο τμήματα του ομώνυμου αυτοκινητόδρομου «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος (Ε65)», η κατασκευή των οποίων είχε αναβληθεί κατά την επανεκκίνηση όλων των αυτοκινητοδρόμων της χώρας το 2013. Ήτοι, του τμήματος από Η/Κ ΠΑΘΕ – Α/Κ Ξυνιάδας (νότιο τμήμα Ε65) μήκους 32 χλμ., το οποίο έχει δοθεί στην κυκλοφορία από τις 23 Απριλίου 2024 και του τμήματος από Α/Κ Τρικάλων – Α/Κ Εγνατίας Οδού (βόρειο τμήμα Ε65), η κατασκευή του οποίου, σε συνέχεια της έγκρισης χρηματοδότησής του, που ελήφθη από τα αρμόδια όργανα της Ευρωπαϊκής επιτροπής στις 18 Ιανουαρίου 2021, είναι σε στάδιο ολοκλήρωσης. Ήδη, από τις 23 Απριλίου 2024, δόθηκε στην κυκλοφορία το αυτοτελές τμήμα από Α/Κ Τρικάλων έως Α/Κ Καλαμπάκας μήκους 25 χλμ.
- το τμήμα του αυτοκινητόδρομου ΠΑΘΕ μήκους περίπου 57 χλμ. από τη Σκάρφεια Θερμοπυλών έως τις Ράχες Φθιώτιδας ήδη σε λειτουργία από την έναρξη της Περιόδου Παραχώρησης.

Η Εταιρεία συστάθηκε το 2007 για διάστημα 40 ετών, είναι εγκατεστημένη και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και η καταστατική της έδρα είναι 13ο χλμ Αυτοκινητόδρομου Κεντρικής Ελλάδας (Ε65), Λαμία. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕ.ΜΗ.) με αριθμό 22510254000.

Σκοπός της Εταιρείας είναι αποκλειστικά η εκπλήρωση των υποχρεώσεων και η άσκηση των δικαιωμάτων που έχουν συμφωνηθεί στη σύμβαση παραχώρησης που έχει υπογραφεί μεταξύ της Εταιρείας, του Ελληνικού Δημοσίου και των ιδρυτών της Εταιρείας ως εκ τρίτου συμβαλλομένων, σχετικά με το έργο «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου Κεντρικής Ελλάδος (Ε65)».

Μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας είναι η ανώνυμη εταιρεία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Αυτοκινητόδρομοι Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία.

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας ενσωματώνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις Οικονομικές Καταστάσεις της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε., Λεωφ. Μεσογείων 85, Αθήνα 115 26, η οποία μέσω της κατά 100% συμμετοχής της στη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Αυτοκινητόδρομοι Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία αποτελεί την απώτατη μητρική της Εταιρείας.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 21/5/2026 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Το σύνολο του προσωπικού που απασχολεί η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε 10 εργαζομένους (31 Δεκεμβρίου 2024: 10 εργαζόμενοι).

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και παρουσιάζουν την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Σε αυτό το πλαίσιο, η Διοίκηση θεωρεί ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern) αποτελεί την κατάλληλη βάση προετοιμασίας της παρούσας οικονομικής πληροφόρησης. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την υποχρεωτική ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός των παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ το οποίο είναι το νόμισμα στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Τυχόν μικρές αποκλίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις των σχετικών ποσών. Έχουν πραγματοποιηθεί περιορισμένου εύρους αλλαγές στην συγκριτική πληροφόρηση της κατάστασης συνολικού εισοδήματος και της κατάστασης ταμειακών ροών για σκοπούς συγκρισιμότητας.

2.2. Περίληψη ουσιωδών και λοιπών λογιστικών αρχών

Α. Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές

2.2.1 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα πάγια στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος κτήσης ή το κόστος ιδιοπαραγωγής στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες βελτίωσης τους. Οι δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων κεφαλαιοποιούνται όταν εμπίπτουν στον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου (π.χ. όταν προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή του παγίου ή βελτιώνουν την παραγωγική του δυναμικότητα), διαφορετικά αναγνωρίζονται ως έξοδο εντός της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

Το κόστος κτήσης ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσει το στοιχείο στην κατάσταση λειτουργίας για την οποία προορίζεται. Ειδικότερα περιλαμβάνει το κόστος πρώτων υλών, αναλώσιμων υλικών, εργασίας και άλλο κόστος που σχετίζεται άμεσα με το εν λόγω πάγιο στοιχείο. Το κόστος ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου περιλαμβάνει επίσης μια εύλογη αναλογία σταθερών και μεταβλητών εξόδων που σχετίζονται έμμεσα με το εν λόγω πάγιο στοιχείο, στο βαθμό που τα ποσά αυτά αναφέρονται στην περίοδο κατασκευής. Το κόστος ενός ιδιοπαραγόμενου παγίου μακράς περιόδου κατασκευής ή παραγωγής μπορεί να επιβαρύνεται με τόκους εντόκων υποχρεώσεων κατά το μέρος που αναλογούν σε αυτό.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως ή κόστος ιδιοπαραγωγής μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Τα πάγια στοιχεία που έχουν περιορισμένη ωφέλιμη οικονομική ζωή υπόκεινται σε ετήσια απόσβεση της αξίας τους η οποία υπολογίζεται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης και με συντελεστή που αντανακλά τις ωφέλιμες ζωές των παγίων, ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Κατά τη διάρκεια της μίσθωσης
Μηχανήματα	10 έτη
Μεταφορικά μέσα	10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3,5 έως 10 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3,5 έως 5 έτη

Η απόσβεση αρχίζει όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται.

Η γη δεν υπόκειται σε απόσβεση.

Οι ωφέλιμες ζωές, οι υπολειμματικές αξίες και μέθοδοι απόσβεσης των ενσώματων παγίων υπόκεινται ετησίως σε επανεξέταση κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων και αναπροσαρμόζονται σε μελλοντικές χρήσεις, εάν κριθεί απαραίτητο.

Όταν η λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 2.2.3.

Παύση αναγνώρισης παγίων

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατά τη διάρκεια της περιόδου διατέθηκαν ή δεν αναμένονται πλέον μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση ή τη διάθεσή τους παύουν να αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Το κέρδος ή ζημία που προκύπτει από την ανωτέρω αποαναγνώριση προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής καθαρής αξίας του στοιχείου και το οποίο περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο χρόνο που το στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται.

2.2.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά άυλα πάγια στοιχεία, δηλαδή εκτός του δικαιώματος που αναγνωρίζεται βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης, αφορούν λογισμικό ΗΥ το οποίο αποκτάται μεμονωμένα και αναγνωρίζεται στο κόστος κατά την αρχική του αναγνώριση. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Δεν αναγνωρίζονται εσωτερικώς δημιουργούμενα άυλα στοιχεία. Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνουν κυρίως τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία εκτιμάται στα 5 έτη. Οι ωφέλιμες ζωές των άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτιμώνται ως πεπερασμένες, ενώ δεν υπάρχουν άυλα πάγια με απεριόριστη διάρκεια ζωής.

Επιπλέον, στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναγνωρίζεται και το δικαίωμα που αποκτάται βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης που έχει συναφθεί με το Δημόσιο. Η εύλογη αξία του δικαιώματος προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής πλέον περιθωρίου κατασκευαστικού κέρδους. Η απόσβεση του δικαιώματος που απορρέει από τη σύμβαση παραχώρησης κατανέμεται σε όλη τη χρονική διάρκεια της παραχώρησης με βάση την σταθερή μέθοδο.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών, βλέπε Σημείωση 2.2.12.

2.2.3 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο κόστος ή στο αποσβέσιμο κόστος υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν σχετικές ενδείξεις και εφόσον εκτιμάται ότι η επίπτωση της ενδεχόμενης απομείωσης στις Οικονομικές Καταστάσεις είναι σημαντική. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία του παγίου καταστεί μικρότερη από τη λογιστική του αξία. Ως ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ορίζεται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το κόστος διάθεσης ενός περιουσιακού στοιχείου και της αξίας χρήσης αυτού. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Ως εύλογη αξία

θεωρείται το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα ανταλλασσόταν μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με επίγνωση και με τη θέληση τους σε μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση.

Τυχόν ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο. Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η λογιστική αξία ενός πάγιου περιουσιακού στοιχείου μετά τον αντιλογισμό της ζημίας απομείωσης δεν μπορεί να υπερβεί τη λογιστική αξία που θα είχε το περιουσιακό στοιχείο αυτό εάν δεν είχε αναγνωρισθεί η ζημία απομείωσης.

Δε συνέτρεξε περίπτωση σχηματισμού προβλέψεων απομείωσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 και 31η Δεκεμβρίου 2024, αντίστοιχα.

2.2.4 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι μια σύμβαση που δημιουργεί χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε μια οντότητα και χρηματοοικονομική υποχρέωση ή τίτλο καθαρής θέσης σε μια άλλη οντότητα.

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις κάτωθι τρεις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία αποτελεί συνήθως το κόστος απόκτησης πλέον των άμεσων δαπανών συναλλαγής. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος

Στην κατηγορία αυτή κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

1. το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, και

2. βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνονται όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας (κυρίως εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος επιμετρώνται στη συνέχεια χρησιμοποιώντας την μέθοδο (EIR) και υπόκεινται σε απομείωση. Τα κέρδη και οι ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται, τροποποιηθεί ή απομειωθεί.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

1. το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διατηρείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και
2. βάσει των συμβατικών όρων που διέπουν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, δημιουργούνται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου.

Κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων η Εταιρεία δεν είχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εκτός εάν επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος σύμφωνα με την παράγραφο i) ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων σύμφωνα με την παράγραφο ii). Ωστόσο, κατά την αρχική αναγνώριση η Εταιρεία μπορεί να επιλέξει αμετάκλητα για συγκεκριμένες επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, οι οποίοι διαφορετικά θα επιμετρούνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων η Εταιρεία δεν είχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποαναγνωρίζεται κυρίως όταν:

- Τα δικαιώματα λήψης ταμειακών ροών από το περιουσιακό στοιχείο έχουν λήξει, ή

- Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να λαμβάνει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή έχει αναλάβει την υποχρέωση να πληρώσει εξ ολοκλήρου τις λαμβανόμενες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση σε τρίτο μέρος βάσει συμφωνίας "pass-through" και είτε (α) η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου είτε (β) η Εταιρεία δεν έχει μεταβιβάσει ούτε κρατήσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις εκτιμήσεις του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του να εισπράξει ταμειακές ροές από ένα περιουσιακό στοιχείο ή έχει συνάψει συμφωνία μεταβίβασης, αξιολογεί εάν και σε ποιο βαθμό κατέχει τους κινδύνους και τα οφέλη από την κυριότητα. Όταν η Εταιρεία δεν έχει μεταβιβάσει ούτε κατέχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου και ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία συνεχίζει να αναγνωρίζει το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο στο βαθμό της συνεχιζόμενης εμπλοκής του. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει επίσης κάθε σχετική υποχρέωση. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η σχετική υποχρέωση αποτιμώνται σε βάση τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που η Εταιρεία κατέχει.

Απομείωση

Γνωστοποιήσεις σχετικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων συνοψίζονται στις εξής σημειώσεις:

► Γνωστοποιήσεις στις λογιστικές πολιτικές	Σημείωση 2.2.4
► Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης	Σημείωση 3.1
► Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	Σημείωση 13

Στα πλαίσια των όσων ορίζει το ΔΠΧΑ 9, η απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων πραγματοποιείται με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί την επιμέτρηση της πρόβλεψης ζημίας για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, εάν, κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού μέσου δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί την επιμέτρηση της πρόβλεψη ζημίας για το εν λόγω χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες δωδεκαμήνου.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφάρμοσε την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολόγισε τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων και σχηματίζει σχετική πρόβλεψη. Για το σκοπό αυτό χρησιμοποιείται πίνακας προβλέψεων πιστωτικής ζημίας με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων, με τον οποίο υπολογίζονται οι σχετικές προβλέψεις με τρόπο που αντανακλά την εμπειρία από παρελθόντα γεγονότα καθώς και προβλέψεις της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης των πελατών και του οικονομικού περιβάλλοντος. Το υπόλοιπο της απομείωσης προσαρμόζεται κατάλληλα σε

κάθε ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους.

2.2.5.1 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (υποχρεώσεις) και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

Η Εταιρεία εφάρμοσε τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 9 σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης την 1η Ιανουαρίου 2025. Στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που συνδέονται με τη μελλοντική διακύμανση των μεταβλητών επιτοκίων δανείων που έχει συνάψει.

Αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της σύμβασης και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους. Επιπλέον, κατηγοριοποιούνται ως παράγωγα αντιστάθμισης συγκεκριμένου κινδύνου συνδεδεμένου με αναγνωρισμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού ή μια συναλλαγή που είναι πολύ πιθανό να πραγματοποιηθεί (cash flow hedge). Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών εργαλείων αναγνωρίζονται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είτε στα αποτελέσματα είτε στα λοιπά συνολικό έσοδα της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, ανάλογα με το κατά πόσο το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο πληροί τις προϋποθέσεις της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων και, εφόσον αυτό ισχύει, ανάλογα με τη φύση του αντικειμένου της αντιστάθμισης.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όταν η εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

Κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, η Εταιρεία καταγράφει τη σχέση μεταξύ του αντισταθμιστικού εργαλείου και του αντικειμένου αντιστάθμισης, καθώς και τον σκοπό διαχείρισης κινδύνου και της στρατηγικής υλοποίησης συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου. Η Εταιρεία καταγράφει επίσης, τόσο κατά τη δημιουργία της συναλλαγής αντιστάθμισης όσο και στη συνέχεια, το κατά πόσο τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις αλλαγές είναι αποτελεσματικά στο να αντισταθμίζουν διακυμάνσεις στις ταμειακές ροές των αντικειμένων αντιστάθμισης. Αυτές οι συναλλαγές αντιστάθμισης αναμένεται να είναι αποτελεσματικές στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των αντικειμένων αντιστάθμισης και εξετάζονται σε τακτική βάση προκειμένου να διαπιστωθεί πως πράγματι είναι κατά τη διάρκεια των περιόδων κατά τις οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς με τις μεταβολές να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων προσδιορίζεται κυρίως με βάση την αγοραία αξία και επιβεβαιώνεται από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον συμβάλλονται στις εν λόγω συναλλαγές.

Αντιστάθμιση μελλοντικών ταμειακών ροών (cash flow hedge)

Το μέρος των μεταβολών στην εύλογη αξία που αναλογεί στην αποτελεσματική αντιστάθμιση του κινδύνου, αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά απορρέει από μεταβολές στην εύλογη αξία

που αναλογεί στη μη αποτελεσματική αντιστάθμιση κινδύνων, αναγνωρίζεται άμεσα στη κατάσταση αποτελεσμάτων, στα «Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)». Τα συσσωρευμένα ποσά στα ίδια κεφάλαια ανακυκλώνονται μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων στα χρηματοοικονομικά έξοδα στις περιόδους όπου το αντικείμενο αντιστάθμισης επηρεάζει το αποτέλεσμα (όταν δηλαδή λαμβάνει χώρα η προβλεπόμενη προς αντιστάθμιση συναλλαγή).

Όταν ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο αντιστάθμισης ταμειακών ροών λήξει, πουληθεί, ή πλέον δεν πληροί τα κριτήρια αντιστάθμισης ταμειακών ροών, συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια παραμένουν εκεί έως ότου η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί τελικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί η προβλεπόμενη συναλλαγή, η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διακόπτεται και τα συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές που βρίσκονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)».

2.2.5.2 Απαιτήσεις από ενσωματωμένα παράγωγα

Σύμφωνα με το άρθρο 25 της Σύμβασης Παραχώρησης, από την 1 Ιανουαρίου 2016 το Δημόσιο έχει αναλάβει να παρέχει Υποστήριξη Λειτουργίας στην Εταιρεία για την κάλυψη των επιλέξιμων δαπανών της σε κάθε Περίοδο Υπολογισμού, στον βαθμό που αυτές οι δαπάνες δεν καλύπτονται από ίδια έσοδα. Ως Περίοδος Υπολογισμού ορίζεται κάθε διαδοχική εξαμηνιαία περίοδος (με έναρξη την 1η Ιανουαρίου και την 1η Ιουλίου κάθε έτους) και η Υποστήριξη Λειτουργίας για καθεμία Περίοδο Υπολογισμού είναι η διαφορά μεταξύ του αθροίσματος των επιλέξιμων δαπανών έργου και της διανεμητέας απόδοσης βάσης αφαιρουμένων των καθαρών εσόδων της περιόδου αυτής. Το αργότερο είκοσι (20) ημέρες πριν το τέλος καθεμιάς Περιόδου Υπολογισμού, η Εταιρεία υποβάλλει στο Δημόσιο την Ειδοποίηση Υποστήριξης για την αυτή Περίοδο Υπολογισμού, ενώ η κατάθεση του αντίστοιχου ποσού από το Δημόσιο στον Αποδέκτη Λογαριασμό πραγματοποιείται πέντε (5) ημέρες πριν από το τέλος εκάστης Περιόδου Υπολογισμού, όπως ορίζεται στη Σύμβασης Παραχώρησης. Από την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα, η εταιρεία δικαιούται να αναλαμβάνει άνευ όρων και περιορισμών από τον Αποδέκτη Λογαριασμό το ποσό που αντιστοιχεί στην Ειδοποίηση Υποστήριξης.

Η Ειδοποίηση Υποστήριξης περιλαμβάνει τα ακόλουθα τρία διακριτά μέρη: (α) ένα μέρος που αντιστοιχεί στις επιλέξιμες δαπάνες έργου, (β) ένα μέρος που αντιστοιχεί στην διανεμητέα απόδοση βάσης και (γ) ένα μέρος που αντιστοιχεί στο πρόσθετο περιθώριο επιτοκίου που λαμβάνουν οι Δανειστές της Εταιρείας, εφόσον εφαρμόζεται. Στις επιλέξιμες δαπάνες έργου, περιλαμβάνονται κυρίως οι ακόλουθες κατηγορίες: η εξυπηρέτηση δανειακού χρέους στο οποίο περιλαμβάνονται και οι πληρωμές που προκύπτουν από την εξαμηνιαία εκκαθάριση των υποχρεώσεων των παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων αντιστάθμισης (ανταλλαγής ροών επιτοκίων), το κόστος βαριάς συντήρησης, και οι λειτουργικές δαπάνες, το σύνολο των οποίων αφαιρείται από τα άμεσα έσοδα με σκοπό να υπολογιστεί το ποσό υποστήριξης. Η διανεμητέα απόδοση βάσης αλλά και το πρόσθετο περιθώριο επιτοκίου περιλαμβάνονται ως επιπλέον ποσά υποστήριξης. Σύμφωνα με την παρ. 4.3.1, 4.3.3 και 4.3.4 του ΔΠΧΑ 9, ως ενσωματωμένο παράγωγο ορίζεται το στοιχείο ενός υβριδικού (σύνθετου) χρηματοοικονομικού μέσου το οποίο περιλαμβάνει και ένα μη παράγωγο κύριο

συμβόλαιο με αποτέλεσμα μερικές από τις ταμειακές ροές του σύνθετου μέσου να κυμαίνονται κατά τρόπο όμοιο με ένα αυτοτελές παράγωγο. Το ενσωματωμένο παράγωγο επηρεάζει μέρος ή το σύνολο των ταμειακών ροών, οι οποίες διαφορετικά βάσει του συμβολαίου θα έπρεπε να τροποποιηθούν βασιζόμενες σε ένα καθορισμένο επιτόκιο, τιμή χρηματοοικονομικού μέσου, τιμή εμπορευμάτων, συναλλαγματική ισοτιμία, δείκτη τιμών ή επιτοκίων ή άλλες μεταβλητές. Ένα παράγωγο που συνοδεύει ένα χρηματοοικονομικό μέσο αλλά που βάσει της σύμβασης μπορεί να μεταβιβαστεί ανεξάρτητα από εκείνο το μέσο ή που έχει διαφορετικό αντισυμβαλλόμενο από εκείνο το μέσο, δεν θεωρείται ενσωματωμένο παράγωγο, αλλά διακριτό χρηματοοικονομικό μέσο.

Ένα ενσωματωμένο παράγωγο θα διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο και θα αντιμετωπίζεται λογιστικά ως παράγωγο (απαίτηση), μόνον και μόνον όταν πληρούνται οι ακόλουθοι όροι:

i. Το ενσωματωμένο παράγωγο πληροί τον ορισμό του παραγώγου,

ii. τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι του ενσωματωμένου παραγώγου δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του κύριου συμβολαίου,

iii. το υβριδικό (σύνθετο) μέσο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα (ήτοι ένα παράγωγο που ενσωματώνεται σε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή χρηματοοικονομική υποχρέωση μέσω των αποτελεσμάτων δεν είναι διαχωρισμένο). Αν ένα ενσωματωμένο παράγωγο διαχωρίζεται, το κύριο συμβόλαιο, αν είναι χρηματοοικονομικό μέσο, θα αντιμετωπίζεται λογιστικά σύμφωνα με το παρόν Πρότυπο και σύμφωνα με άλλα κατάλληλα ΔΠΧΑ, αν δεν αποτελεί χρηματοοικονομικό μέσο.

Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει τις ως άνω απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 και κατέληξε ότι η συμβατική υποχρέωση μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (Ε65), ήτοι την Σύμβαση Παραχώρησης, συνιστά ένα υβριδικό συμβόλαιο το οποίο περιλαμβάνει ένα ενσωματωμένο παράγωγο (το μέρος Υποστήριξης Λειτουργίας που καλύπτει τις πληρωμές των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων) και ένα μη παράγωγο κύριο συμβόλαιο, τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την σύμβαση Παραχώρησης. Κατά συνέπεια η Εταιρεία διαχώρισε το ενσωματωμένο παράγωγο από το κύριο συμβόλαιο και το αναγνωρίζει λογιστικά ως παράγωγο (απαίτηση). Βλ. αναλυτικά Σημείωση 25 των οικονομικών καταστάσεων.

2.2.6 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Δανειακές υποχρεώσεις και Δευτερογενές χρέος μετόχων: Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις και το δευτερογενές χρέος προς τους μετόχους καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, το οποίο αντανακλά την εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια και το δευτερογενές χρέος αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Να σημειωθεί πως οι ανωτέρω υποχρεώσεις (δανειακές και δευτερογενές χρέος) ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση τους για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις: Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου". Οι εμπορικές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται από την Εταιρεία σε διάστημα μέχρι 60 ημέρες.

Παύση αναγνώρισης

Η οικονομική οντότητα παύει να αναγνωρίζει χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) στις Οικονομικές της καταστάσεις όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται, δηλαδή, όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Μια ανταλλαγή μεταξύ υφιστάμενου οφειλέτη και δανειστή χρεωστικών τίτλων με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Ομοίως, ουσιώδης τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι) αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο εάν η Εταιρεία έχει το παρόν νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και προτίθεται να τα εκκαθαρίσει σε καθαρή βάση ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

2.2.7 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά

Οι κοινές ονομαστικές μετοχές καταχωρούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης. Κόστος που σχετίζεται άμεσα με στοιχείο της καθαρής θέσης παρακολουθείται αφαιρετικά του στοιχείου αυτού της καθαρής θέσης. Σε αντίθετη περίπτωση το εν λόγω ποσό αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Τα αποθεματικά της Εταιρείας διακρίνονται σε:

- Αφορολόγητα αποθεματικά: Σύμφωνα με τη σύμβαση παραχώρησης το ποσό της χρηματοδοτικής συμβολής δεν επιβαρύνεται με ΦΠΑ και το έσοδο από την απόσβεσή του δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων διαχωρίζεται από το αποτέλεσμα εις νέο,

ώστε να απεικονίζεται διακριτά σε περίπτωση μελλοντικής διανομής ή κεφαλαιοποίησης, με σκοπό την φορολόγησή του.

- Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου: Το αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου χρησιμοποιείται για τη καταχώρηση κερδών ή ζημιών από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία μπορούν να χαρακτηριστούν ως παράγωγα αντιστάθμισης μελλοντικών ταμειακών ροών (cash flow hedges) και αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα όπως περιγράφεται στη Σημείωση 16.
- Αποθεματικό για πρόγραμμα Ιδίων Μετοχών: Η Μητρική εταιρεία, έχει θέσει σε εφαρμογή συμφωνίες πληρωμής βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους για εργαζομένους και στελέχη τους. Το υφιστάμενο πρόγραμμα συμφωνίας πληρωμής βασιζόμενο σε συμμετοχικούς τίτλους δεν διακανονίζεται με μετρητά. Οι υπηρεσίες που λαμβάνονται ως αντάλλαγμα για τη χορήγηση πληρωμών που βασίζονται σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των στελεχών και των εργαζομένων, κατά την ημερομηνία που τους παρέχονται τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών, αναγνωρίζεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με αντίστοιχη αύξηση στα ίδια κεφάλαια (σε λογαριασμό «Αποθεματικά για δικαιώματα προαίρεσης»), κατά τη διάρκεια της περιόδου που λαμβάνονται οι υπηρεσίες έναντι των οποίων παρέχονται τα δικαιώματα.

2.2.8 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Επίσης κατά την ίδια χρονική στιγμή απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις η επίδραση της εγκριθείσας από την Γενική Συνέλευση των μετόχων διάθεσης των αποτελεσμάτων και ο τυχόν σχηματισμός αποθεματικών.

2.2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας, καταθέσεις όψεως σε τράπεζες και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας που είναι άμεσα μετατρέψιμες σε γνωστά ποσά μετρητών και υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

2.2.10 Κρατικές επιχορηγήσεις

Κρατικές επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, πέραν της Χρηματοδοτικής Συμβολής, που αφορούν λοιπά περιουσιακά στοιχεία, αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται με τα ποσά που εισπράττονται ή εγκρίνονται οριστικά. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης, οι κρατικές επιχορηγήσεις αποσβένονται με τη μεταφορά τους στα αποτελέσματα ως έσοδα, στην ίδια περίοδο και με τρόπο αντίστοιχο της μεταφοράς στα αποτελέσματα της λογιστικής αξίας του στοιχείου που επιχορηγήθηκε.

Η κρατική επιχορήγηση της Εταιρείας αφορά την χρηματοδοτική συμβολή του Δημοσίου ως επιδότηση για την κατασκευή του Έργου «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας (Ε65)» και είναι υπό μορφή επιδότησης κεφαλαίου.

Η Εταιρεία αναγνώρισε τη Χρηματοδοτική Συμβολή ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, που εγκρίθηκε μέσω της Σύμβασης Παραχώρησης, αφαιρετικά του άυλου περιουσιακού στοιχείου που έχει δημιουργηθεί βάσει της ίδια σύμβασης και αποσβένεται την ίδια περίοδο και με τρόπο αντίστοιχο της μεταφοράς στα αποτελέσματα της λογιστικής αξίας του άυλου στοιχείου. Περαιτέρω πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου αναφέρονται στη σημείωση 2.2.12 και 11. Σημειώνεται η Χρηματοδοτική Συμβολή έχει εισπραχθεί στο σύνολό της μέσα στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018.

Κρατικές επιχορηγήσεις εξόδων

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρεώσεις στην περίοδο που εισπράττονται ή στην περίοδο που καθίσταται οριστική η έγκρισή τους και υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έσοδα στην περίοδο στην οποία τα επιχορηγηθέντα έξοδα βαρύνουν τα αποτελέσματα.

2.2.11 Αναγνώριση εσόδων

Έσοδα από συμβόλαια με πελάτες

Τα έσοδα αποτελούνται από την εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου αντιτίμου από την πώληση αγαθών και την παροχή υπηρεσιών στην κανονική ροή των εργασιών της Εταιρείας. Τα έσοδα από συμβάσεις με πελάτες αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος των αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη έναντι ενός ποσού που αντανακλά το αντίτιμο το οποίο η Εταιρεία αναμένει να αποκομίσει έναντι της παροχής αυτών των αγαθών και των υπηρεσιών. Ο έλεγχος μεταβιβάζεται στον πελάτη κατά την παράδοση της αντίστοιχης υπηρεσίας ή αγαθού. Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό τα οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα έσοδα να μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Τα έσοδα προέρχονται κυρίως από κατασκευαστικά συμβόλαια, τα διόδια και την Υποστήριξη Λειτουργίας.

Η Εταιρεία εκτιμά επιπλέον εάν έχει ρόλο εντολέα ή εκπροσώπου σε κάθε σχετική συμφωνία. Η εκτίμηση της Εταιρείας είναι πως στο σύνολο των συναλλαγών πώλησης στις οποίες προβαίνει έχει ρόλο εντολέα.

Επιπλέον, εάν το αντίτιμο σε μια σύμβαση περιλαμβάνει μεταβλητό ποσό, η Εταιρεία αναγνωρίζει το ποσό αυτό ως έσοδο μόνο στο βαθμό που είναι πολύ πιθανό ότι δεν θα υπάρξει σημαντική αναστροφή στο μέλλον.

Τα έσοδα από συμβόλαια με πελάτες αναφέρονται στη σύμβαση παραχώρησης που έχει υπογράψει η Εταιρεία και αναλύονται ως εξής:

Έσοδα από την κατασκευή του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος (Ε65)»

Σύμφωνα με την σύμβαση παραχώρησης η Εταιρεία έχει αναλάβει τη μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του έργου «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση – και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (Ε65)».

Βάσει της Διερμηνείας 12 και του ΔΠΧΑ 15, τα έσοδα από κατασκευαστικά συμβόλαια αναγνωρίζονται σε βάθος χρόνου σύμφωνα με τη μέθοδο επιμέτρησης της προόδου βάσει των εισροών (input method). Σύμφωνα με αυτήν τη μέθοδο, το συμβατικό έσοδο αντικρίζεται με τα συμβατικά έξοδα που διενεργήθηκαν μέχρι το συγκεκριμένο στάδιο ολοκλήρωσης, με αποτέλεσμα να καταχωρίζεται το έσοδο, τα έξοδα και το κέρδος που αναλογούν στο μέρος του έργου που ολοκληρώθηκε. Για τον υπολογισμό λαμβάνεται υπόψιν η αναλογία των συμβατικών δαπανών που πραγματοποιήθηκαν για έργο που έχει εκτελεσθεί σε δεδομένη ημερομηνία, σε σχέση με το υπολογιζόμενο συνολικό συμβατικό κόστος.

Συμβατικά κόστη κατασκευής

Το κατασκευαστικό κόστος περιλαμβάνει: α) τις δαπάνες που αφορούν άμεσα τη συγκεκριμένη σύμβαση β) δαπάνες που είναι καταλογιστέες στις συμβατικές δραστηριότητες γενικά και μπορεί να επιμεριστούν στη σύμβαση κατασκευής γ) όσες άλλες δαπάνες επιβαρύνουν ειδικά τον πελάτη, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης κατασκευής και δ) τους τόκους και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα που συνδέονται άρρηκτα με τα δάνεια που χρηματοδοτούν το κόστος κατασκευής. Σημειώνεται ότι από την 1η Ιανουαρίου 2018 η Εταιρεία βρίσκεται σε λειτουργική περίοδο οπότε οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό κόστος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Συμβατικά έσοδα

Το συμβατικό έσοδο προσδιορίζεται βάσει του κόστους κατασκευής πλέον περιθωρίου κατασκευαστικού κέρδους. Η Εταιρεία έχει εκτιμήσει περιθώριο κέρδος ύψους 3%. Ωστόσο για το κόστος κατασκευής των αναβαλλόμενων τμημάτων Α' και Β΄ δεν υπάρχει περιθώριο κέρδους καθώς η κατασκευή αυτών είναι επιχορηγούμενη από το Δημόσιο.

Έσοδα από την εκμετάλλευση του έργου παραχώρησης «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος (Ε65)»

Τα έσοδα από την εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου αφορούν σε (α) έσοδα από την είσπραξη διοδίων μέσω των συστημάτων χειροκίνητης ή ηλεκτρονικής πληρωμής διοδίων καθώς, (β) έσοδα από τη μίσθωση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινήτων (Σ.Ε.Α.) ή άλλων χώρων (το έσοδο από μισθώσεις αναγνωρίζεται με βάσει το υφιστάμενο πρότυπο μισθώσεων-ΔΠΧΑ 16, όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.2.13) και (γ) έσοδο Υποστήριξης Λειτουργίας με βάση τα οριζόμενα στη Σύμβαση Παραχώρησης και ειδικότερα στο άρθρο 36.1.3.

Όπως ορίζεται στη Σημείωση 2.2.12 παρακάτω, σύμφωνα με το μοντέλο του άυλου περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το εισπραχθέν ή εισπρακτέο δικαίωμα εκ μέρους του φορέα εκμετάλλευσης στην εύλογη αξία του, που θεωρείται ότι είναι πληρωμές που έχει λάβει από τους χρήστες των υποδομών, βάσει της αρχής του δεδουλευμένου. Τα έσοδα από την είσπραξη διοδίων μέσω των συστημάτων χειροκίνητης ή ηλεκτρονικής πληρωμής διοδίων αναγνωρίζονται σε μία δεδομένη χρονική στιγμή όταν παρέχεται η εν λόγω

υπηρεσία. Αναφορικά με προπληρωμές διελεύσεων, η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σχετική υποχρέωση από συμβάσεις με πελάτες όταν λαμβάνει τίμημα από τον πελάτη (προπληρωμή) πριν την εκτέλεση των υποχρεώσεων της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών ή των υπηρεσιών. Η σχετική υποχρέωση από-αναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι υποχρεώσεις της σύμβασης και το έσοδο καταγραφεί στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Περαιτέρω, το έσοδο της Υποστήριξης Λειτουργίας αναγνωρίζεται σε μία δεδομένη χρονική στιγμή με την υποβολή της ειδοποίησης από την Εταιρεία προς το Δημόσιο, ήτοι την 1η Ιανουαρίου και την 1η Ιουλίου κάθε έτους.

Στη σύμβαση παραχώρησης αναφέρονται όλα τα δικαιώματα και υποχρεώσεις σε σχέση με τις υποδομές και τις υπηρεσίες που παρέχονται.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με έσοδα της Εταιρείας παρατίθενται στη Σημείωση 5.

Έσοδα από τόκους

Οι τόκοι αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή τη σταθερή μέθοδο.

Έσοδα από ενοίκια: Τα έσοδα από ενοίκια που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την ευθεία μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης με βάση το ΔΠΧΑ 16. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε σημείωση 2.2.13.

2.2.12 Συμφωνίες παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

Βάσει των όρων της συμβάσης παραχώρησης, ο φορέας εκμετάλλευσης ενεργεί ως πάροδος υπηρεσιών. Ο φορέας εκμετάλλευσης κατασκευάζει ή αναβαθμίζει υποδομή (υπηρεσίες κατασκευής ή αναβάθμισης) που χρησιμοποιείται για την παροχή μιας υπηρεσίας κοινής ωφέλειας και ασχολείται με τη λειτουργία και τη συντήρηση της εν λόγω υποδομής (υπηρεσίες λειτουργίας) για μια καθορισμένη χρονική περίοδο.

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τέτοιες υποδομές αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή ως άυλα περιουσιακά στοιχεία, ανάλογα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τόσο άυλο περιουσιακό στοιχείο από τη σύμβαση παραχώρησης όσο και χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ήτοι τη Χρηματοδοτική Συμβολή/Επιδότηση Κεφαλαίου που λαμβάνει από το Δημόσιο (bifurcated model).

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο και έσοδο στο βαθμό που αποκτά δικαίωμα να χρεώνει τους χρήστες των υποδομών κοινής ωφέλειας. Η αναγνώριση του εσόδου διενεργείται σε βάθος χρόνου σύμφωνα με τη μέθοδο επιμέτρησης της προόδου βάσει των εισροών (input method). Περαιτέρω, το άυλο στοιχείο υπόκειται σε απόσβεση με βάση το χρόνο της παραχώρησης και σε έλεγχο απομείωσης, ενώ τα έσοδα από τους χρήστες της υποδομής αναγνωρίζονται βάσει της αρχής του δεδουλευμένου.

Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου (Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο)

Η Εταιρεία, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στο βαθμό που έχει ανεπιφύλακτο συμβατικό δικαίωμα να λάβει μετρητά ή άλλο χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού από τον παραχωρητή για τις υπηρεσίες κατασκευής.
Στην περίπτωση των συμβάσεων παραχώρησης, ο παραχωρησιούχος έχει ένα ανεπιφύλακτο δικαίωμα να λάβει μετρητά, εάν ο παραχωρητής συμβατικά εγγυάται να καταβάλει στον παραχωρησιούχο:
Α) συγκεκριμένα ή καθορισμένα ποσά ή
Β) το έλλειμμα που μπορεί, ενδεχομένως, να προκύψει μεταξύ των ποσών που λαμβάνονται από τους χρήστες της δημόσιας υπηρεσίας και το συγκεκριμένο ή καθορισμένο ποσό που προβλέπεται από τη Σύμβαση Παραχώρησης.

Η Εταιρεία αναγνώρισε τη Χρηματοδοτική Συμβολή του Δημοσίου ως χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σύμφωνα με τις διατάξεις της ΕΔΔΠΧΑ 12. Ειδικότερα, η Εταιρεία αναγνωρίζει χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο απαίτηση και έσοδο με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης και η απαίτηση επιμετράται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης αφαιρουμένων τυχόν ζημιών απομείωσης. Περαιτέρω πληροφορίες για την Χρηματοδοτική Συμβολή Δημοσίου αναφέρονται στη σημείωση 11.

2.2.13 Μισθώσεις

Η Εταιρεία αξιολογεί κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, εάν μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση. Μια συμφωνία περιέχει μίσθωση εάν μεταβιβάζει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός προσδιορισμένου περιουσιακού στοιχείου, ακόμη και αν αυτό το περιουσιακό στοιχείο δεν προσδιορίζεται ρητά, για ένα χρονικό διάστημα έναντι ανταλλάγματος.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία εφάρμοσε μία ενιαία προσέγγιση αναγνώρισης και επιμέτρησης για όλες τις μισθώσεις, εκτός από τις μισθώσεις περιουσιακού στοιχείου χαμηλής αξίας. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων για τις αποπληρωμές μισθωμάτων και δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα χρήσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια τα οποία χρησιμοποιούνται ως γραφεία για τη στέγαση των λειτουργιών της και επιβατικά οχήματα για τη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου.

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία ο εκμισθωτής καθιστά ένα υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο διαθέσιμο προς χρήση από τον μισθωτή), η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένα κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης παγίων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν

αναγνωριστεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης παγίων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου παγίου και των όρων της σύμβασης μίσθωσης όπως φαίνεται παρακάτω:

- Κτίρια (γραφεία): 2 έως 14 έτη
- Οχήματα: 2 έως 3 έτη

Εάν η κυριότητα του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στην Εταιρεία στο τέλος της μισθωτικής περιόδου ή εάν το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αντανακλά την άσκηση δικαιώματος αγοράς, η απόσβεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τις αναμενόμενες ωφέλιμες ζωές των περιουσιακών στοιχείων.

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη λογιστική πολιτική της ενότητας 2.2.3 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων εμφανίζονται χωριστά στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Σημείωση 12).

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Σύμφωνα με τα συγκεκριμένα δεδομένα και τις περιστάσεις της Εταιρείας, οι πληρωμές μισθωμάτων περιλαμβάνουν κυρίως σταθερά μισθώματα. Βάσει των συμβολαίων της Εταιρείας, δεν υφίστανται μεταβλητά μισθώματα που δεν εξαρτώνται από κάποιον δείκτη. Τέλος, η Εταιρεία έχει αποφασίσει να εφαρμόσει την πρακτική διευκόλυνση για τα κτίρια και τα αυτοκίνητα με την οποία δεν απαιτείται ο διαχωρισμός των μη-μισθωτικών από τα μισθωτικά στοιχεία και αντίθετα να θεωρεί κάθε μισθωτικό στοιχείο και κάθε σχετικό μη-μισθωτικό στοιχείο σαν ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το κόστος επιπρόσθετου δανεισμού κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, επειδή το τεκμαρτό επιτόκιο δεν προσδιορίζεται ευθέως από τη σύμβαση μίσθωσης. Μεταγενέστερα της έναρξης μίσθωσης, το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επαναμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση στη σύμβαση, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα (π.χ. αλλαγές στις μελλοντικές πληρωμές ως αποτέλεσμα μιας αλλαγής σε ένα δείκτη που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό τέτοιων πληρωμών μισθωμάτων) ή στην αξιολόγηση αγοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων της Εταιρείας εμφανίζονται χωριστά στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Σημείωση 26).

Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας

Η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με περιουσιακά στοιχεία χαμηλής αξίας (όπου είναι εφαρμόσιμο) για τα περιουσιακά στοιχεία που θεωρούνται χαμηλής αξίας. Πληρωμές για χαμηλής αξίας μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Σημαντικές εκτιμήσεις στον προσδιορισμό της διάρκειας μισθώσεων με δικαίωμα ανανέωσης

Η Εταιρεία καθορίζει τη διάρκεια της μίσθωσης ως την αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης, σε συνδυασμό με τις χρονικές περιόδους που καλύπτονται από δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι θα ασκηθεί αυτό το δικαίωμα· είτε τις χρονικές περιόδους που καλύπτονται από δικαίωμα καταγγελίας της μίσθωσης εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι δεν θα ασκηθεί αυτό το δικαίωμα.

Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα για κάποιες μισθώσεις, να επεκτείνει τη διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Η Εταιρεία αξιολογεί εάν υπάρχει σχετική βεβαιότητα ότι θα εξασκηθεί το δικαίωμα ανανέωσης, λαμβάνοντας υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που δημιουργούν οικονομικό κίνητρο, να εξασκήσει το δικαίωμα ανανέωσης. Μεταγενέστερα της ημερομηνίας έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία επανεξετάζει τη διάρκεια της μίσθωσης, εάν υπάρξει ένα σημαντικό γεγονός ή αλλαγή στις συνθήκες που εμπίπτουν στον έλεγχό του και επηρεάζουν την επιλογή εξάσκησης (ή όχι) του δικαιώματος ανανέωσης (όπως για παράδειγμα μια αλλαγή στην επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας).

Κατά το 2019, η Επιτροπή Διερμηνειών των ΔΠΧΑ (η «Επιτροπή») εξέδωσε μια περίληψη των αποφάσεων που λήφθηκαν στις δημόσιες συνεδριάσεις της για να αποσαφηνίσει τις διερμηνείες του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με τα ακόλουθα θέματα:

- Δικαιώματα που σχετίζονται με το υπέδαφος – Δεν είναι εφαρμόσιμο για την Εταιρεία
- Προσδιορισμός διάρκειας μισθώσεων:

Η Επιτροπή εξέδωσε απόφαση, σύμφωνα με την οποία κατά την εκτίμηση της έννοιας της μη σημαντικής ποινής, κατά την κατάρτιση των όρων μίσθωσης, η ανάλυση δεν πρέπει να καλύπτει μόνο την χρηματική ποινή που προβλέπεται στη σύμβαση, αλλά να χρησιμοποιεί μια ευρύτερη οικονομική εκτίμηση της ποινής έτσι ώστε να περιλαμβάνει όλες τις πιθανές οικονομικές εκροές που συνδέονται με την καταγγελία της σύμβασης. Η Εταιρεία εφαρμόζει αυτή την απόφαση και χρησιμοποιεί κρίση για την εκτίμηση της διάρκειας της εκάστοτε μίσθωσης και λαμβάνει υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που δημιουργούν οικονομικό κίνητρο για να ασκήσει είτε την ανανέωση είτε τον τερματισμό.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Τα έσοδα από μισθώματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης η εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου αφορά και σε έσοδα από τη μίσθωση Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (Σ.Ε.Α.) ή άλλων χώρων. Η Εταιρεία μισθώνει τους χώρους των Σ.Ε.Α. και λαμβάνει μισθώματα. Τα έσοδα από ενοίκια γραφείων και

λοιπών εγκαταστάσεων, καθώς και τα έσοδα από μισθώματα Σ.Ε.Α. περιλαμβάνονται στο κονδύλι Έσοδα (Σημείωση 5β).

2.2.14 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Τρέχουσα φορολογία

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις φόρων εισοδήματος για την τρέχουσα περίοδο επιμετρούνται στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί από ή να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές. Τα ποσοστά του φόρου και οι φορολογικοί νόμοι που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού είναι εκείνα που έχουν θεσπιστεί ή κατ' ουσία θεσπιστεί έως την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης στη χώρα στην οποία λειτουργεί η Εταιρεία και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος για την κλειόμενη χρήση καθώς και για προηγούμενες χρήσεις υπολογίζεται με βάση τα ποσά που εκτιμάται ότι θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές, χρησιμοποιώντας τους θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Η πρόβλεψη φόρου εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση όπως προκύπτει από τη δήλωση φόρου εισοδήματος και τους εκτιμώμενους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων, στη βάση ευρημάτων προηγούμενων φορολογικών ελέγχων. Ως εκ τούτου, η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος που αφορά σε στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση και όχι στα Αποτελέσματα Χρήσης. Η διοίκηση αξιολογεί περιοδικά τη θέση που έχει πάρει αναφορικά με τη φορολογική δήλωση που σχετίζεται με υποθέσεις στις οποίες οι φορολογικοί κανονισμοί επιδέχονται ερμηνείας και σχηματίζει σχετική πρόβλεψη όπου είναι απαραίτητο.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι οντότητες δύνανται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στις Οικονομικές Καταστάσεις τους. Οι οντότητες που αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο, πρέπει να αναγνωρίζουν όλες τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. Αντίθετα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι σφόδρα πιθανό και τεκμηριωμένο ότι θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και οι σωρευμένες φορολογικές ζημίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα των αναβαλλόμενων φόρων υπόκεινται σε συμψηφισμό και τα αντίστοιχα καθαρά ποσά παρουσιάζονται στην Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, είτε περιουσιακό στοιχείο είτε υποχρέωση, αναγνωρίζεται αρχικά και επιμετράται μεταγενέστερα στο ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή σε κάθε προσωρινή διαφορά.

Οι μεταβολές στο ποσό της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ή υποχρέωσης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης που προκύπτουν από περίοδο σε περίοδο αναγνωρίζονται σε μείωση ή αύξηση αναλόγως του φόρου εισοδήματος της κατάστασης αποτελεσμάτων. Κατ' εξαίρεση, οι διαφορές που προκύπτουν από

περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις των οποίων οι μεταβολές αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, αναγνωρίζονται ομοίως κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση, σε μείωση ή αύξηση αναλόγως του σχετικού κονδυλίου.

Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει ολόκληρη την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή εν μέρει.

Σύμφωνα με το άρθρο 120 του Νόμου 4799/2021, που ψηφίστηκε τον Μάιο του 2021, οι φορολογικοί συντελεστές των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνονται στο 22% εφαρμόσιμο για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία βλέπε Σημείωση 21.

2.2.15 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρούνται μεταγενέστερα στο ονομαστικό ποσό που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό τους. Η πρόβλεψη αντιπροσωπεύει την βέλτιστη εκτίμηση του ποσού που θα απαιτηθεί για την κάλυψη της σχετικής υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται αρχικά και επιμετρώνται μεταγενέστερα στην παρούσα αξία των ποσών που αναμένεται να απαιτηθούν για το διακανονισμό τους, αντί της επιμέτρησης στο ονομαστικό ποσό, εάν η επιμέτρηση με βάση την παρούσα αξία αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά των Οικονομικών καταστάσεων, έναντι της επιμέτρησης με βάση το ονομαστικό ποσό. Περισσότερες πληροφορίες για την πρόβλεψη των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων περιλαμβάνονται στη λογιστική πολιτική 2.2.4.

Πρόβλεψη για την υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης

Ο φορέας εκμετάλλευσης μπορεί να έχει συμβατικές υποχρεώσεις που πρέπει να εκπληρώσει ως όρο για τη λήψη της άδειάς του (α) να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο χρησιμότητας ή (β) να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Αυτές οι συμβατικές υποχρεώσεις για διατήρηση ή αποκατάσταση της υποδομής αναγνωρίζονται και επιμετρούνται με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση των δαπανών που θα απαιτούνταν για να καλυφθεί η παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, εφόσον η υποχρέωση συντήρησης και αποκατάστασης προκύπτει ως αποτέλεσμα της χρήσης κατά τη φάση της υπηρεσίας λειτουργίας.

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί την υποδομή κάθε 5-10 έτη. Επιπλέον, σύμφωνα με την σύμβαση παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει να αποκαταστήσει την υποδομή σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης του δικαιώματος παροχής υπηρεσιών. Η ακολουθούμενη μεθοδολογία για τον υπολογισμό της εν λόγω πρόβλεψης, στηρίζεται: α) στο συνολικό προβλεπόμενο κόστος για βαριά συντήρηση και β) στον υπολογισμό περιοδικότητας της φθοράς του αυτοκινητοδρόμου από τη χρήση σε συνδυασμό με τους συντελεστές βαρύτητας για σκοπούς

εξομάλυνσης. Το συνολικό κόστος της πρόβλεψης προβλέπεται στο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο. Για την πρόβλεψη που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία βλέπε Σημείωση 19.

2.2.16 Προσδιορισμός εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2025 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή είναι αυτά περιορισμένα από ενεργές χρηματαγορές οι αποτιμήσεις των εύλογων αξιών έχουν προκύψει από την εκτίμηση της Διοίκησης σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που υπάρχουν.
Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική επιμέτρησης:
Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,
Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,
Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.
Αναφορικά με τον προσδιορισμό των εύλογων αξιών της τρέχουσας χρήσης, βλέπε Σημείωση 4.3.

Β. Λοιπές Λογιστικές Αρχές

2.2.17 Αποθέματα

Αρχική αναγνώριση

Τα αποθέματα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσουν αυτά στην παρούσα θέση και κατάστασή τους.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα αποθέματα επιμετρούνται στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων είναι η εκτιμώμενη τιμή διάθεσής τους κατά την κανονική πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητας, μειωμένη κατά το τυχόν κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση και πραγματοποίηση της διάθεσης.
Η Εταιρεία για την αποτίμηση των αποθεμάτων της χρησιμοποιεί τη μέθοδο FIFO. Δεν υπάρχουν αποθέματα προερχόμενα από ιδιοπαραγωγή.
Η Εταιρεία την 31/12/2025 και την 31/12/2024 δεν έχει αποθέματα.

2.2.18 Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η Επιτροπή Διερμηνειών των ΔΠΧΑ εξέδωσε τον Μάιο του 2021 την οριστική απόφαση ημερήσιας διάταξης υπό τον τίτλο «Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 19», στην οποία περιλαμβάνεται επεξηγηματικό υλικό αναφορικά με τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί συγκεκριμένου προγράμματος καθορισμένων παροχών ανάλογου εκείνου που ορίζεται στο άρθρο 8 του Ν.3198/1955 ως προς την παροχή αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης (το «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών του Εργατικού Δικαίου»).

Η Εταιρεία μέχρι την έκδοση της απόφασης ημερήσιας διάταξης, εφάρμοζε το ΔΛΠ 19 κατανέμοντας τις παροχές που ορίζονται από το άρθρο 8 του Ν.3198/1955, τον Ν.2112/1920 και της τροποποίησής του από τον Ν.4093/2012 στην περίοδο από την πρόσληψη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων.
Η εφαρμογή της εν λόγω οριστικής απόφασης στις οικονομικές καταστάσεις, έχει ως αποτέλεσμα να γίνεται πλέον η κατανομή των παροχών στα τελευταία 16 έτη μέχρι την ημερομηνία συνταξιοδότησης των εργαζομένων ακολουθώντας την κλίμακα του Ν.4093/2012.

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζόμενους σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η Εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά τη λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν τόσο **προγράμματα καθορισμένων εισφορών** όσο και **προγράμματα καθορισμένων παροχών**.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών: Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της Εταιρείας (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση και ο εργαζόμενος, καθώς και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Η αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών και αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη αυτή παροχή συνυπολογίζοντας τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Ως επιτόκιο προεξόφλησης θεωρείται η απόδοση, κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων, των

υψηλής ποιότητας ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων τα οποία έχουν ημερομηνία λήξης που προσεγγίζει τα χρονικά όρια των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Η υποχρέωση για την παροχή αυτή καθορίζεται βάσει της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method) από ανεξάρτητο αναλογιστή και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια της χρήσης, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τον υπολογισμό της αποζημίωσης αποχώρησης αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα χωρίς τη δυνατότητα αναταξινόμησης μελλοντικά στα αποτελέσματα. Το κόστος παρελθούσας προϋπηρεσίας και το έξοδο τόκου αναγνωρίζονται απευθείας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Επιπλέον λεπτομέρειες παρατίθενται στη Σημείωση 20.

2.2.19 Παροχές στο προσωπικό

Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους (ΔΠΧΑ 2)

Η Εταιρεία και ο Όμιλος, έχει θέσει σε εφαρμογή συμφωνίες πληρωμής βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους για εργαζομένους και στελέχη τους. Ειδικότερα, με βάση τις υφιστάμενες συμφωνίες, χορηγείται στους εργαζομένους και στελέχη της Εταιρείας και του Ομίλου το δικαίωμα να λάβουν συμμετοχικούς τίτλους (μετοχές) της μητρικής εταιρείας και θυγατρικής της, με δεδομένο ότι έχουν εκπληρωθεί συγκεκριμένες προϋποθέσεις κατοχύρωσης. Κανένα από τα υφιστάμενα προγράμματα συμφωνίας πληρωμής βασιζόμενα σε συμμετοχικούς τίτλους δεν διακανονίζονται με μετρητά. Οι υπηρεσίες που λαμβάνονται ως αντάλλαγμα για τη χορήγηση πληρωμών που βασίζονται σε συμμετοχικούς τίτλους επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία των υπηρεσιών των στελεχών και των εργαζομένων, κατά την ημερομηνία που τους παρέχονται τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών, αναγνωρίζεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 2 ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με αντίστοιχη αύξηση στα ίδια κεφάλαια (σε λογαριασμό «Αποθεματικά για δικαιώματα προαίρεσης»), κατά τη διάρκεια της περιόδου που λαμβάνονται οι υπηρεσίες έναντι των οποίων παρέχονται τα δικαιώματα. Το σύνολο του εξόδου των δικαιωμάτων προαίρεσης και δωρεάν διάθεσης μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης, υπολογίζεται με βάση την εύλογη αξία των παρεχόμενων δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία χορήγησης. Το έξοδο κατανέμεται κατά τη διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης, με βάση την καλύτερη διαθέσιμη εκτίμηση του αριθμού των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αναμένεται να κατοχυρωθούν. Οι προϋποθέσεις που δεν σχετίζονται με την αγορά περιλαμβάνονται στις υποθέσεις για τον καθορισμό του αριθμού των δικαιωμάτων που αναμένεται να εξασκηθούν. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης επιμετράται με την υιοθέτηση ενός κατάλληλου μοντέλου αποτίμησης, ώστε να αντικατοπτρίζει τον αριθμό των δικαιωμάτων προαίρεσης για τα οποία αναμένεται να πληρούνται οι όροι απόδοσης του εκάστοτε προγράμματος. Οι εκτιμήσεις σχετικά με τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται να εξασκηθούν, αναθεωρούνται εάν υπάρχει κάποια ένδειξη ότι ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που αναμένεται να κατοχυρωθούν διαφέρει από προηγούμενες εκτιμήσεις.

Οποιαδήποτε προσαρμογή στη σωρευτική αποζημίωση που βασίζεται σε μετοχές που προκύπτει από αναθεώρηση αναγνωρίζεται στην τρέχουσα περίοδο.

Τα ανωτέρω Προγράμματα λαμβάνουν υπόψη τις κάτωθι μεταβλητές: Τιμή Άσκησης, Τιμή Μετοχής κατά την ημερομηνία παραχώρησης των δικαιωμάτων, Ημερομηνία Παραχώρησης, Ημερομηνία(ες) Ωρίμανσης των Δικαιωμάτων, Αναμενόμενη Μεταβλητότητα Μετοχής (Volatility), Μερισματική Απόδοση (Dividend Yield), Επιτόκιο Μηδενικού Κινδύνου (Risk Free Rate).

Για συναλλαγές που αφορούν σε παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους της Εταιρίας προς στελέχη των θυγατρικών, οι εν λόγω συναλλαγές αναγνωρίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως αύξηση της συμμετοχής της Εταιρίας σε θυγατρικές σύμφωνα με το κόστος των παροχών που σχετίζεται με στελέχη των θυγατρικών εταιρειών.

Κατά την 31.12.2025, υφίστανται ενεργό πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης Ιδίων Μετοχών της Εταιρείας (βλ. Σημείωση 18).

2.2.20 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή Χρηματοοικονομικών ωφελειών είναι βέβαιη.

2.3 Αλλαγές σε πρότυπα και διερμηνείες

Α. Νέα πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2025 ή μεταγενέστερα.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025)**

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το

νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Β. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει κάποιο από τα παρακάτω πρότυπα, διερμηνείες ή τροποποιήσεις τα οποία έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο. Επιπλέον, Η Εταιρεία αξιολόγησε όλα τα πρότυπα και τις διερμηνείες ή τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί αλλά δεν είχαν εφαρμογή στην παρούσα περίοδο και κατέληξε ότι δεν θα υπάρξει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις από την εφαρμογή τους.

- **ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)**

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

- **Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)**

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την

εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)**

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

- **ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)**

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)**

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)**

Το ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισήχθησαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)**

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με

την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις, παραδοχές και που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι σημαντικότερες λογιστικές πολιτικές, κρίσεις και εκτιμήσεις αναφορικά με γεγονότα των οποίων η εξέλιξη θα μπορούσε να μεταβάλει ουσιωδώς τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη δωδεκάμηνη περίοδο είναι τα εξής:

3.1 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών η διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιώντας ως βάση την πληρέστερη πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της εφαρμόζει την κρίση της με γνώμονα τη γνώση της για την Εταιρεία αλλά και της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται. Μεταγενέστερες πιθανές αλλαγές στις υπάρχουσες συνθήκες λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να εφαρμοστεί η κατάλληλη λογιστική πολιτική. Οι σημαντικότερες εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης αναφορικά με τις λογιστικές πολιτικές συνοψίζονται στις ακόλουθες κατηγορίες στοιχείων:

Εκτιμήσεις και παραδοχές

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από την διοίκηση να σχηματίζει υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι ουσιώδης για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση,

βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

- Ωφέλιμες ζωές ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων: η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων παγίων οι οποίες υπόκεινται σε περιοδική επανεξέταση. Οι πραγματικές ζωές αυτών των πάγιων στοιχείων μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με διάφορους παράγοντες όπως η τεχνολογική καινοτομία, τα προγράμματα συντήρησης, νομικό και οικονομικό περιβάλλον κτλ. Περισσότερες πληροφορίες παρέχονται στη Σημείωση 2.2.1 και 2.2.2 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Αποτίμηση συμβάσεων αντιστάθμισης ταμειακών ροών: η Εταιρεία κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ειδικότερα συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για την αντιστάθμιση κινδύνων που συνδέονται με τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Για την αποτίμηση αυτών των συμβάσεων γίνεται χρήση εκτιμήσεων της αγοράς σχετικά με την πορεία των σχετικών επιτοκίων για περιόδους έως και είκοσι ετών. Με βάση αυτά τα εκτιμώμενα επιτόκια προεξοφλούνται οι ταμειακές ροές προκειμένου να προσδιοριστεί η υποχρέωση κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.
- Παροχές σε εργαζόμενους: η υποχρέωση για τις παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές μεθόδους. Η αναλογιστική μελέτη απαιτεί την διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων οι οποίες μπορεί να διαφέρουν από τις πραγματικές εξελίξεις στο μέλλον. Αυτές οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τον καθορισμό του προεξοφλητικού επιτοκίου, μελλοντικές αυξήσεις μισθών, τα ποσοστά ανικανότητας, θνησιμότητας και αποχωρήσεων. Λόγω της πολυπλοκότητας της αποτίμησης και των βασικών υποθέσεων που εμπεριέχονται, η υποχρέωση καθορισμένων παροχών είναι ιδιαίτερα ευαίσθητη σε μεταβολές των υποθέσεων αυτών. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από διαφοροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών αναγνωρίζονται άμεσα στα Ίδια Κεφάλαια. Οι αναλογιστικές παραδοχές υπόκεινται σε περιοδική επανεξέταση από την Διοίκηση. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 18 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις: Η διοίκηση της Εταιρείας περιοδικά επανεκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις με βάση τις πληροφορίες που έχει στην διάθεσή της, συμπεριλαμβανομένου αναφορών από την νομική της υπηρεσία και εκτιμήσεων σχετικά με την εισπραξιμότητα των απαιτήσεών της. Η αξιολόγηση της διοίκησης διενεργείται με βάση το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, βασίζεται δηλαδή στην εμπειρία του παρελθόντος αλλά προσαρμόζεται με τρόπο τέτοιο ώστε να αντανακλά προβλέψεις για τη μελλοντική οικονομική κατάσταση των πελατών αλλά και του οικονομικού περιβάλλοντος . Περαιτέρω πληροφορίες περιλαμβάνονται στη λογιστική πολιτική, βλέπε σημείωση 2.2.4.
- Πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος: Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, οι προβλέψεις για φόρους εισοδήματος βασίζονται σε εκτιμήσεις σχετικές με τους φόρους που πρόκειται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνουν τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε οικονομικό έτος, την πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και την

αναγνώριση μελλοντικών φορολογικών ωφελειών. Η οριστικοποίηση των φόρων εισοδήματος μπορεί να διαφέρει από τα σχετικά ποσά που περιλαμβάνονται σε αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 21 των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις: Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Απαιτείται σημαντική άσκηση κρίσης εκ μέρους της διοίκησης για τον καθορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που μπορεί να αναγνωριστεί, βάσει του πιθανού χρόνου και του επιπέδου των μελλοντικών φορολογητέων κερδών καθώς και στρατηγικές μελλοντικού φορολογικού σχεδιασμού. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.2.14 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Πρόβλεψη για υποχρέωση αποκατάστασης ή συντήρησης βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης: Στη σύμβαση παραχώρησης με το Ελληνικό Δημόσιο εμπεριέχεται η συμβατική υποχρέωση του παραχωρησιούχου να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο παροχής υπηρεσίας λειτουργίας ή να παραδώσει την υποδομή σε συγκεκριμένη κατάσταση στον παραχωρητή στο τέλος της περιόδου παραχώρησης. Ο υπολογισμός του ποσού που θα λογισθεί ως πρόβλεψη για υποχρέωση βαριάς συντήρησης είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά το κόστος και την χρονική στιγμή εκτέλεσης των εργασιών αυτών και τα πραγματικά κόστη ενδέχεται να διαφέρουν από τα προβλεπόμενα. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 19 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Ενδεχόμενες υποχρεώσεις: Η ύπαρξη ενδεχόμενων υποχρεώσεων απαιτεί από την διοίκηση την συνεχή διενέργεια παραδοχών και αξιολογικών κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μην συμβούν καθώς και των πιθανών συνεπειών που τα γεγονότα αυτά μπορεί να έχουν στην δραστηριότητα της Εταιρείας. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, νόμους, κανονισμούς κτλ. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον. Επιπλέον λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 23 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Υποστήριξη λειτουργίας και αναγνώριση απαίτησης χρηματοοικονομικών εργαλείων: Η Εταιρεία θεώρησε τη συμβατική υποχρέωση του Ελληνικού δημοσίου για την υποστήριξη λειτουργίας ως ένα υβριδικό χρηματοοικονομικό μέσο που περιλαμβάνει ένα ενσωματωμένο παράγωγο και ένα μη παράγωγο κύριο συμβόλαιο. Εν συνεχεία, η Εταιρεία διαχώρισε το ενσωματωμένο παράγωγο από το κύριο συμβόλαιο και σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (κατά την αρχική εφαρμογή) και το ΔΠΧΑ 9, αναγνώρισε ένα παράγωγο χρηματοοικονομικό στοιχείο (απαίτηση), ήτοι το μέρος της υποστήριξης λειτουργίας που καλύπτει τις μελλοντικές πληρωμές των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας της απαίτησης περιλαμβάνει εκτιμήσεις σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου (Ελληνικό Δημόσιο), εκτίμηση των μελλοντικών εκροών καθώς και ύπαρξη ενδεχόμενης χρονικής διαφοράς μεταξύ των πληρωμών των παραγώγων και της είσπραξης της υποστήριξης λειτουργίας. Οι

ανωτέρω εκτιμήσεις επαναξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη σημείωση 15.

Κρίσεις

Οι σημαντικές κρίσεις κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας:

- Απομείωση ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση: Τα πάγια αυτά στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ο προσδιορισμός ύπαρξης ενδείξεων απομείωσης απαιτεί από τη Διοίκηση να προβεί σε κρίσεις αναφορικά με εξωτερικούς και εσωτερικούς παράγοντες καθώς και τον βαθμό στον οποίο επηρεάζουν την ανακτησιμότητα των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων. Εφόσον αξιολογηθεί ότι υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης η Εταιρεία προβαίνει σε υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως η διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Επίσης εκτίμηση και κρίση απαιτείται στον καθορισμό από την διοίκηση του εάν μια πιθανή απομείωση είναι προσωρινού ή μόνιμου χαρακτήρα.

4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους και κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε επιτόκια και συναλλαγματικές ισοτιμίες). Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου της Εταιρείας έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που μπορεί να έχουν οι κίνδυνοι αυτοί στην χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Κίνδυνοι Αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων καθώς η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest rate swaps). Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Πολιτική της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρείας.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, επιβαρύνονται με χρεωστικούς τόκους τραπεζικών δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου και τόκους Δευτερογενούς Χρέους σταθερού επιτοκίου ποσού Ευρώ 22.237.100 (Ευρώ 32.357.176 το 2024) οι οποίοι όμως συμψηφίζονται με ισόποσο μέρος της Υποστήριξης Λειτουργίας, έξοδα παραγώγων (το ανακυκλούμενο ποσό από το αποθεματικό εύλογης αξίας) Ευρώ 8.170.283 (Ευρώ 3.439.118 το 2024).

Το Δευτερογενές Χρέος που παρείχαν στην Εταιρεία οι Μέτοχοι, βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης, δεν επηρεάζεται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων καθώς έχει συναφθεί με σταθερό επιτόκιο.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα αποτελέσματα προ φόρου της Εταιρείας (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος της χρήσης με κυμαινόμενο επιτόκιο στα κέρδη) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές. Αν τα επιτόκια αυξάνονταν κατά 1%, η επίπτωση στα αποτελέσματα προ φόρου θα ήταν:

	31.12.2025	**31.12.2024**
1% Αύξηση	4.900.657	3.419.559

Ως αναφέρεται στη Σύμβαση Κοινών Όρων που έχει συναφθεί με τους δανειστές, σε περίπτωση αρνητικού επιτοκίου euribor, αυτό για σκοπούς υπολογισμού των τόκων θεωρείται ότι ισούται με 0%. Από τους υπολογισμούς έχουν εξαιρεθεί οι τόκοι του Δευτερογενούς Χρέους που έχει ληφθεί από τους Μετόχους, λόγω του σταθερού επιτοκίου που φέρουν αυτά τα δάνεια.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων αλλά και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η Εταιρεία στην παρούσα διαχειριστική χρήση είχε ελάχιστες συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου καθώς και της είσπραξης του μεγαλύτερου μέρους των εσόδων της (διόδια) μέσω μετρητών. Εξαίρεση αποτελούν οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο που αφορούν αποζημιώσεις για απώλεια εσόδων αλλά και η Υποστήριξη Λειτουργίας. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη σημείωση των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων (βλέπε Σημείωση 13).

Η Εταιρεία αξιολογεί συνεχώς το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Στο τέλος του έτους η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια εξασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Κίνδυνος ρευστότητας

Τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας προκύπτουν από τη συνήθη συναλλακτική της δραστηριότητα και λόγω της φύσης της δραστηριότητάς της δεν υφίσταται κίνδυνος έλλειψης επαρκούς ρευστότητας. Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων ομολογιακών δανείων.

Δεν υφίστανται διαθέσιμα υπόλοιπα δανεισμού προς ανάληψη την 31η Δεκεμβρίου 2025 (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη Σημείωση 24).

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2025 και 2024 αντίστοιχα, με βάση τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές συμβάσεις και συμφωνίες, σε μη προεξοφλημένες τιμές:

31.12.2025	**Λιγότερο από 3 μήνες**	**4 έως 12 μήνες**	**Σύνολο**
Προμηθευτές	42.114.043	0	**42.114.043**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0	16.421.375	**16.421.375**
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.779.940	18.028.906	**22.808.846**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	0	7.637.762	**7.637.762**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	4.049	12.148	**16.197**
Προκαταβολές πελατών	459.269	0	**459.269**
Σύνολο	**47.357.301**	**42.100.191**	**89.457.492**

31.12.2024	**Λιγότερο από 3 μήνες**	**4 έως 12 μήνες**	**Σύνολο**
Προμηθευτές	39.045.723	0	**39.045.723**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	0	14.425.975	**14.425.975**
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.189.886	11.276.998	**24.466.884**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	0	7.043.494	**7.043.494**
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	7.124	21.371	**28.495**
Προκαταβολές πελατών	366.099	0	**366.099**
Σύνολο	**52.608.831**	**32.767.838**	**85.376.668**

4.2 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρείας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης καθώς και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

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

	31.12.2025	**31.12.2024**
Συνολικός δανεισμός	339.036.790	359.606.800
Μείον: Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(59.656.318)	(65.615.569)
Καθαρός δανεισμός	**279.380.471**	**293.991.231**

	31.12.2025	31.12.2024
Ίδια κεφάλαια	39.487.792	33.970.885
Ίδια κεφάλαια και καθαρός δανεισμός	**318.868.263**	**327.962.116**
Δείκτης καθαρού δανεισμού	**87,62%**	**89,64%**

4.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, υπό την κατάλληλη μέθοδο επιμέτρησης (κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024). Οι διαφορετικές κατηγορίες αποτίμησης περιγράφονται στις λογιστικές πολιτικές (ειδικότερα σημείωση 2.2.16).

Στοιχεία ενεργητικού 2025	**Επίπεδο 3**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	43.194.439
Σύνολο	**43.194.439**

Στοιχεία ενεργητικού 2024	**Επίπεδο 3**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	58.643.509
Σύνολο	**58.643.509**

Στοιχεία παθητικού 2025	**Επίπεδο 2**
Παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου IRS	43.059.475
Σύνολο	**43.059.475**

Στοιχεία παθητικού 2024	**Επίπεδο 2**
Παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου IRS	60.248.348
Σύνολο	**60.248.348**

Για τα έτη 2025 και 2024 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Επίσης, κατά τη διάρκεια της ίδια περιόδου δεν υπήρξε μεταβολή στο σκοπό κάποιου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που θα οδηγούσε σε διαφορετική ταξινόμηση αυτού του στοιχείου. Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων της Εταιρείας προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία.

Οι λογιστικές αξίες των παρακάτω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων προσεγγίζουν την εύλογη τους αξία:

- Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
- Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
- Ομολογιακά δάνεια

5. ΕΣΟΔΑ

Τα έσοδα στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2025 και 2024 αναλύονται ως εξής:

α) Έσοδα	**1.1 - 31.12.2025**	**1.1 - 31.12.2024**
Έσοδα διοδίων μέσω του Συστήματος Χειροκίνητης Συλλογής	13.528.300	12.727.595
Έσοδα διοδίων από ηλεκτρονικές διελεύσεις	25.345.431	21.114.495
Έσοδα από λοιπές παροχές υπηρεσιών	89.274	76.980
Έσοδο παροχής κατασκευαστικών υπηρεσιών	94.708.172	105.193.936
Έσοδο Υποστήριξης Λειτουργίας αναλογούν στη λειτουργία	22.922.749	21.800.712
Σύνολο	**156.593.926**	**160.913.717**

β) Έσοδα από μισθώσεις	**1.1 - 31.12.2025**	**1.1 - 31.12.2024**
Έσοδα από τη μίσθωση Σ.Ε.Α.	113.008	43.139
Σύνολο	**113.008**	**43.139**
Γενικό Σύνολο	**156.706.935**	**160.956.856**

6. ΕΞΟΔΑ

Τα έξοδα ανά κατηγορία αναλύονται ως εξής:

	1.1 - 31.12.2025	**1.1 - 31.12.2024**
Κόστος πωλήσεων από παροχή υπηρεσιών σε πελάτες	66.791.994	60.311.058
Κόστος κατασκευαστικών υπηρεσιών Σύμβασης Παραχώρησης	94.708.172	105.193.936
Έξοδα Διοίκησης	1.661.987	2.178.609
Σύνολο	**163.162.153**	**167.683.603**

Τα ανωτέρω έξοδα έχουν μερισθεί ως εξής για τις χρήσεις 2025 και 2024 αντίστοιχα:

(α) Κόστος πωλήσεων από παροχή υπηρεσιών σε πελάτες	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	494.072	423.096
Αμοιβές Λειτουργού	25.832.048	24.354.327
Πρόβλεψη για βαριά συντήρηση	16.013.423	11.277.006
Παροχές τρίτων (εκτός μισθώσεων)	0	16.834
Διάφορα έξοδα	7.873	3.101
Αποσβέσεις (σημ. 6ε)	24.444.578	24.236.693
Σύνολο	**66.791.994**	**60.311.057**

Το κονδύλι «Αμοιβή Λειτουργού» αφορά την αμοιβή για το σύνολο των υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης του Έργου Παραχώρησης σύμφωνα με σχετικό όρο της Σύμβασης Λ&Σ.

(β) Κόστος κατασκευαστικών υπηρεσιών Σύμβασης Παραχώρησης	**1.1 - 31.12.2025**	**1.1 - 31.12.2024**
Κόστη περιόδου	94.708.172	105.193.936

Το κονδύλι «Κόστος κατασκευαστικών υπηρεσιών Σύμβασης Παραχώρησης» για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, συμπεριλαμβάνει τις αμοιβές της κατασκευαστικής κοινοπραξίας Ε65 για το Βόρειο τμήμα. Το αντίστοιχο ποσό για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, για την κατασκευή του νότιου τμήματος του αυτοκινητοδρόμου Ε65, λόγω της οριστικοποίησης του κόστους κατασκευής εκδόθηκαν τιμολόγια συνολικού πιστωτικού ποσού ευρώ 14.407.988 και για την κατασκευή του βόρειου τμήματος του αυτοκινητοδρόμου Ε65 στο ποσό των ευρώ 120.303.155.

(γ) Έξοδα διοίκησης	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημ. 6δ)	417.600	348.578
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	592.330	960.519
Παροχές τρίτων (εκτός μισθώσεων)	3.280	11.436
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	16.118	19.654
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	31.232	10.067
Διάφορα έξοδα	334.820	288.947
Αποσβέσεις (σημ. 6ε)	266.607	539.408
Σύνολο	**1.661.987**	**2.178.609**

(δ) Κόστος μισθοδοσίας	**1.1 - 31.12.2025**	**1.1 - 31.12.2024**
Μισθοί – Ημερομίσθια	321.570	263.015
Εργοδοτικές εισφορές	83.242	73.346
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	12.151	11.655
Μερικό Σύνολο	**416.963**	**348.016**
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (σημ.20)	597	561
Σύνολο	**417.560**	**348.578**

(ε) Αποσβέσεις	**1.1 - 31.12.2025**	**1.1 - 31.12.2024**
Ενσώματα πάγια στοιχεία	331.863	676.108
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	80.755	126.264
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	25.996	24.271
Δικαίωμα παραχώρησης	24.272.572	23.949.458
Σύνολο	**24.711.185**	**24.776.101**

Αποσβέσεις ανά λειτουργία	**1.1 - 31.12.2025**	**1.1 - 31.12.2024**
Κόστος πωλήσεων (σημ. 6α)	24.444.578	24.236.693
Έξοδα διοίκησης (σημ. 6γ)	266.607	539.408
Σύνολο	**24.711.185**	**24.776.101**

7. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Λοιπά Έξοδα	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Συμπληρωματικές Εργασίες & Αποζημιώσεις Κατασκευαστή	98.506.105	85.269.417
Αμοιβές Ανεξάρτητου Μηχανικού	2.150.188	2.241.559
Δαπάνες για λογαριασμό του Λειτουργού	1.725.590	1.400.588
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	0	6.000
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	889.187	245.747
Εργασίες Στηθαίων Ασφαλείας επιχορηγούμενες από το Δημόσιο	0	0
Σύνολο	**103.271.070**	**89.163.311**

Στο κονδύλι «Συμπληρωματικές Εργασίες Κατασκευαστή» περιλαμβάνονται τα ποσά που αποδόθηκαν στην κατασκευαστική κοινοπραξία του Έργου και αφορούν σε δαπάνες έργων επί του Αυτοκινητοδρόμου. Συγκεκριμένα το Δημόσιο αναθέτει Συμπληρωματικές Εργασίες, δυνάμει της Σύμβασης Παραχώρησης, στην κατασκευαστική κοινοπραξία και στη συνέχεια καταβάλει τα σχετικά ποσά αμοιβών στην Εταιρεία. Στη συνέχεια η Εταιρεία καταβάλει τα ποσά αυτά (πληρωμές pass-through) στον Κατασκευαστή ο οποίος είναι και ο νόμιμος δικαιούχος τους. Το αντίστοιχο κονδύλι των εσόδων αναγνωρίσθηκε στα «Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα».

Ο λογαριασμός «Αμοιβές Ανεξάρτητου Μηχανικού» αφορά τις αμοιβές επίβλεψης και κατασκευής του Ανεξάρτητου Μηχανικού του Έργου, κατασκευής του Νότιου και κυρίως του Βόρειου Τμήματος του Αυτοκινητοδρόμου Ε65 και οι οποίες αποζημιώνονται από το Δημόσιο. Τα αντίστοιχα κονδύλια των εσόδων αναγνωρίσθηκαν στα «Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα» (σημ. 8).

Στο κονδύλι «Δαπάνες για λογαριασμό του Λειτουργού» περιλαμβάνονται, κατά κύριο λόγο, οι χρεώσεις των μετρητών κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας του Έργου οι οποίοι, σύμφωνα με τη Σύμβαση Λειτουργίας και Συντήρησης, δε μεταβιβάστηκαν στο Λειτουργό, ενώ το αντίστοιχο κόστος τιμολογείται αυτούσιο προς αυτόν. Το ισόποσο έσοδο αναγνωρίσθηκε στα «Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα» (σημ. 8).

8. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Λοιπά Έσοδα		
Συμπληρωματικές Εργασίες & Αποζημιώσεις Κατασκευαστή	98.506.105	85.505.124
Αμοιβές Ανεξάρτητου Μηχανικού (σημ. 7)	0	1.298.500
Αποζημιώσεις Δημοσίου για ζημίες και απώλεια εσόδων	5.233.254	1.322.124
Έσοδα τιμολογηθέντα στον Λειτουργό	1.725.076	1.400.588
Έσοδα από ασφαλιστικές αποζημιώσεις	159.460	0
Λοιπά Έσοδα	187.574	22.200
Σύνολο	**105.811.469**	**89.548.536**

Το κονδύλι «Αποζημιώσεις Δημοσίου για ζημίες και απώλεια εσόδων» περιλαμβάνει τις αναλογούσες αποζημιώσεις για το έτος 2025, λόγω Γεγονότων Ευθύνης Δημοσίου, α) για αποζημίωση του Ανεξάρτητου Μηχανικού αναφορικά με το Τμήμα ΑΤΒ και β) αποζημίωση απώλειας εσόδων για τις αγροτικές κινητοποιήσεις.

Η Εταιρεία θεωρεί βέβαιη την είσπραξη των εν λόγω αποζημιώσεων, δεδομένου ότι ο υπολογισμός τους βασίζεται στις οικείες διατάξεις της Σύμβασης Παραχώρησης.

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα αναλύονται ως εξής:

α) Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών και λοιπά έξοδα τραπεζών	249.471	240.513
Χρηματοοικονομικό κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	4.558	5.180
Μεταφορά (ανακύκλωση) ζημιών εκκαθάρισης παραγώγων στα αποτελέσματα	8.170.283	3.439.118
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	**8.424.312**	**3.684.811**

β) Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Τόκοι καταθέσεων	685.208	1.171.052
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων (α)	**685.208**	**1.171.052**

γ) Αποτελέσματα παραγώγων	**1.1-31.12.2025**	**1.1-31.12.2024**
Αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων	7.278.786	(1.041.589)
Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	**7.278.786**	**(1.041.589)**

Το κονδύλι «Μεταφορά (ανακύκλωση) ζημιών εκκαθάρισης παραγώγων στα αποτελέσματα» για τη χρήση 2025 ύψους ευρώ 8.170.283 (2024: ευρώ 3.439.118) αφορά στο αναλογούν στη χρήση ποσό αναταξινόμησης από το Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών, στο πλαίσιο των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου που

έχει συνάψει η Εταιρεία για να ελαχιστοποιήσει την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου όσον αφορά τα τραπεζικά ομολογιακά της δάνεια (Σημ.24).

Επίσης, κατά τη διάρκεια του έτους 2025 καταβλήθηκαν τόκοι, έξοδα δανείων συνολικού ποσού ευρώ 22.237.100 (ευρώ 32.357.176 το 2024), ποσά που συμψηφίζονται πλήρως μέσω της είσπραξης υποστήριξης λειτουργίας που λαμβάνει η Εταιρεία από το Ελληνικό Δημόσιο.

Το κονδύλι «Αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων» απεικονίζει τη διαφορά αποτίμησης του χρηματοοικονομικού ενσωματωμένου παραγώγου (embedded asset derivative), για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 (ζημιά) ύψους ευρώ 7.278.786 (2024: κέρδος ευρώ 1.041.589). Η μεταβολή στην αποτίμηση οφείλεται κυρίως στην άνοδο των εκτιμώμενων μελλοντικών επιτοκίων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου την 31 Δεκεμβρίου 2025 σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2024, τα οποία χρησιμοποιήθηκαν για την προεξόφληση των μελλοντικών εισπρακτέων ποσών Υποστήριξης Λειτουργίας που αντικρύζουν τις εκτιμώμενες εκροές του παραγώγου IRS.

10. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024:

	Κτίρια και εγκαταστάσεις	**Τεχνολογικός και μηχανολογικός εξοπλισμός**	**Οχήματα**	**Λοιπά**	**Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης						
1η Ιανουαρίου 2025	**374.290**	**21.236**	**1.478.916**	**2.850.548**	**296.628**	**5.021.618**
Προσθήκες	0	0		46.690	6.800	**53.490**
Μεταφορές	6.800	0		0	(6.800)	**0**
31η Δεκεμβρίου 2025	**381.090**	**21.236**	**1.478.916**	**2.897.238**	**296.628**	**5.075.107**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1η Ιανουαρίου 2025	**(207.533)**	**(21.235)**	**(1.057.119)**	**(2.236.808)**	**0**	**(3.522.695)**
Αποσβέσεις	(33.697)	(241)	(135.725)	(162.200)	0	**(331.863)**
Διορθώσεις	(1.715)	1.076	0	534	0	**(105)**
31η Δεκεμβρίου 2025	**(242.946)**	**(20.400)**	**(1.192.844)**	**(2.398.474)**	**0**	**(3.854.663)**

Αναπόσβεστη αξία						
31η Δεκεμβρίου 2025	**138.145**	**836**	**286.072**	**498.764**	**296.628**	**1.220.444**

	Κτίρια και εγκαταστάσεις	**Τεχνολογικός και μηχανολογικός εξοπλισμός**	**Οχήματα**	**Λοιπά**	**Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης						
1η Ιανουαρίου 2024	**5.867.824**	**21.236**	**1.478.916**	**2.829.205**	**288.028**	**10.485.209**
Προσθήκες	78.501	0	0	21.343	8.600	**108.444**
Μεταφορές	(5.572.035)	0	0	0	0	**(5.572.035)**
31η Δεκεμβρίου 2024	**374.290**	**21.236**	**1.478.916**	**2.850.548**	**296.628**	**5.021.618**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις						
1η Ιανουαρίου 2024	**(1.042.180)**	**(21.235)**	**(910.908)**	**(2.060.937)**	**0**	**(4.035.260)**
Αποσβέσεις	(354.026)	0	(146.211)	(175.871)	0	**(676.108)**
Μεταφορές	1.188.673	0	0	0	0	**1.188.673**
31η Δεκεμβρίου 2024	**(207.533)**	**(21.235)**	**(1.057.119)**	**(2.236.808)**	**0**	**(3.522.695)**
Αναπόσβεστη Αξία						
31η Δεκεμβρίου 2024	**166.757**	**1**	**421.796**	**613.740**	**296.628**	**1.498.922**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεών της.

11. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ

Τα ασώματα πάγια αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024:

	Παραχωρήσεις Δημοσίου	**Λογισμικό Η/Υ**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης			
1η Ιανουαρίου 2025	**484.492.467**	**998.409**	**485.490.876**
Προσθήκες	0	40.913	**40.913**
Μεταφορές	0	0	**0**

31η Δεκεμβρίου 2025	**484.492.467**	**1.039.322**	**485.531.789**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1η Ιανουαρίου 2025	**(168.766.148)**	**(850.788)**	**(169.616.936)**
Αποσβέσεις	(24.272.572)	(80.755)	**(24.353.326)**
Μεταφορές	0	0	**0**
31η Δεκεμβρίου 2025	**(193.038.720)**	**(931.543)**	**(193.970.262)**
Αναπόσβεστη αξία			
31η Δεκεμβρίου 2025	**291.453.747**	**107.779**	**291.561.526**

	Παραχωρήσεις Δημοσίου	**Λογισμικό Η/Υ**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης			
1η Ιανουαρίου 2024	**478.920.432**	**934.333**	**479.854.765**
Προσθήκες	0	64.076	**64.076**
Μεταφορές	5.572.035	0	**5.572.035**
31η Δεκεμβρίου 2024	**484.492.467**	**998.409**	**485.490.876**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1η Ιανουαρίου 2024	**(143.628.017)**	**(724.524)**	**(144.352.541)**
Αποσβέσεις	(23.949.458)	(126.264)	**(24.075.722)**
Μεταφορές	(1.188.673)	0	**(1.188.673)**
31η Δεκεμβρίου 2024	**(168.766.148)**	**(850.788)**	**(169.616.936)**
Αναπόσβεστη αξία			
31η Δεκεμβρίου 2024	**315.726.319**	**147.621**	**315.873.940**

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων της. Επί των ασώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας υφίστανται εμπράγματα βάρη υπέρ των Δανειστών του Έργου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στη σημείωση 25.

Η εύλογη αξία του άυλου Δικαιώματος που απορρέει από τη Σύμβαση Παραχώρησης, προσδιορίστηκε στο ποσό των ευρώ 478.920.432, αφαιρουμένης της Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου η οποία ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 532.104.678.

Σημαντικοί όροι της συμφωνίας Παραχώρησης

- Περίοδος της Παραχώρησης: 2007-2037 (30 έτη)
- Συμβατικό Αντάλλαγμα: Είσπραξη διοδίων από τους χρήστες και δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης των Σ.Ε.Α. και χώρων του Έργου
- Χρηματοδοτική συμβολή του Δημοσίου: Ναι
- Όροι ανανέωσης και τερματισμού της συμφωνίας:

  Ανανέωση έως 3 έτη σε περίπτωση μη επίτευξης της Απόδοσης Βάσης.
  Τερματισμός της συμφωνίας λόγω καταγγελίας εκ μέρους του Δημοσίου ή του Παραχωρησιούχου λόγω Γεγονότος Αθέτησης.
- Δαπάνες Συντήρησης: Υποχρέωση για συντηρήσεις (βαριά συντήρηση και λοιπές τακτικές και έκτακτες συντηρήσεις) και αποκατάσταση της υποδομής σε μια καθορισμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στην παραχωρούσα αρχή κατά τη λήξη της συμφωνίας παραχώρησης
- Αλλαγές στη συμφωνία που επήλθαν κατά τη διάρκεια της περιόδου: Καμία.

12. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΠΑΓΙΩΝ

Τα δικαιώματα χρήσης παγίων αναλύονται ως εξής για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024:

	Κτίρια & Εγκαταστάσεις	**Μεταφορικά Μέσα**	**Σύνολο**
Αξία κτήσης			
1η Ιανουαρίου 2025	**78.640**	**118.133**	**196.773**
Προσθήκες	0	40.450	**40.450**
31η Δεκεμβρίου 2025	**78.640**	**158.583**	**237.223**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1η Ιανουαρίου 2025	**(32.295)**	**(111.014)**	**(143.309)**
Αποσβέσεις	(3.565)	(22.431)	**(25.996)**
31η Δεκεμβρίου 2025	**(35.860)**	**(133.445)**	**(169.305)**
Αναπόσβεστη αξία			
31η Δεκεμβρίου 2025	**42.780**	**25.138**	**67.918**

	Κτίρια & Εγκαταστάσεις	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
1η Ιανουαρίου 2024	**78.640**	**115.241**	**193.881**
Προσθήκες	0	2.892	**2.892**
31η Δεκεμβρίου 2024	**78.640**	**118.133**	**196.773**
Σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις			
1η Ιανουαρίου 20234	**(28.730)**	**(90.308)**	**(119.038)**
Αποσβέσεις	(3.565)	(20.706)	**(24.271)**
31η Δεκεμβρίου 2024	**(32.295)**	**(111.014)**	**(143.309)**
Αναπόσβεστη αξία			
31η Δεκεμβρίου 2024	**46.345**	**7.119**	**53.464**

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια (γραφεία) για την εξυπηρέτηση ορισμένων λειτουργιών της και τα χρησιμοποιεί ως γραφεία. Επίσης, η Εταιρεία μισθώνει επιβατικά οχήματα τα οποία χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς λειτουργίας και συντήρησης του Έργου.

Οι συμβάσεις μίσθωσης γραφείων έχουν διάρκεια από 2 έως 14 έτη. Οι συμβάσεις αυτές συνήθως περιλαμβάνουν δικαίωμα επέκτασης της σύμβασης ενώ για ορισμένες περιπτώσεις, ως ημερομηνία λήξης της σύμβασης (για τον προσδιορισμό της διάρκειας ης σύμβασης) ελήφθη η λήξη της σύμβασης παραχώρησης στη βάση ότι θα υπάρξει συνεχής παρουσία για την προαναφερθείσα περίοδο. Οι συμβάσεις μίσθωσης οχημάτων έχουν διάρκεια έως 3 έτη.

13. ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι Εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Πελάτες	13.344.685	12.402.472
Επισφαλείς πελάτες	3.485.383	3.474.919
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(3.457.776)	(3.440.776)
Σύνολο	**13.372.291**	**12.436.614**

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2023	**3.415.776**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	25.000
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2024	**3.440.776**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	17.000
Πρόβλεψη επισφάλειας 31.12.2025	**3.457.776**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα με βάση το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που εισάγει το ΔΠΧΑ 9. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Η χρονική κατανομή των ως άνω απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

	Μη ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα	**Κάτω των 6 μηνών**	**6 -12 μήνες**	**12 - 24 μήνες**	**Άνω των 24 μηνών**	**Σύνολο**
31.12.2025	4.701.502	24.675	2.134.773	713.013	9.256.103	**16.830.066**
Πρόβλεψη απομείωσης	0	0	0	0	(3.457.776)	**(3.457.776)**
31.12.2024	2.191.984	4.527.371	837.077	2.792.273	5.528.682	**15.877.387**
Πρόβλεψη απομείωσης	0	0	0	0	(3.440.776)	**(3.440.776)**

Από το ανωτέρω υπόλοιπο που απεικονίζεται στη στήλη υπολοίπων «Μη ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα», το μεγαλύτερο ποσό αφορά παρακρατημένες εγγυήσεις Δημοσίου καθώς και πελατών διαλειτουργικότητας για διελεύσεις διοδίων. Τα ποσά που περιλαμβάνονται στα άνω των 24 μηνών αφορούν κατά κύριο λόγο απαιτήσεις από την κατασκευαστική κοινοπραξία που αναμένεται να εισπραχθούν από το Δημόσιο.
Κατά την χρήση 2025, η Εταιρεία διενέργησε επιπλέον πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους ευρώ 17.000 και το συνολικό ποσό κατά την 31.12.2025 ανήλθε σε ευρώ 3.457.776 (2024: ευρώ 3.440.776) και αφορά ποσά από παραβιάσεις διελεύσεων, τα οποία η Εταιρεία εκτιμά ότι έχουν πολύ μικρή πιθανότητα είσπραξης.

14. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΣ ΜΕ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι απαιτήσεις από συμβάσεις πελατών της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Απαιτήσεις από λοιπές συμβάσεις με πελάτες	3.424.896	3.929.298
Σύνολο	**3.424.896**	**3.929.298**

Οι απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες αφορούν κυρίως σε μη τιμολογηθέντα έσοδα για διελεύσεις πομποδεκτών για άλλους αυτοκινητόδρομους πλην της Οδού Κεντρικής Ελλάδας για τον Μήνα Δεκέμβριο

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις πελατών της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Προκαταβολές πελατών	459.269	366.099
Σύνολο	**459.269**	**366.099**

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες αφορούν σε προκαταβολές πελατών που κατέχουν πομποδέκτη

15. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι προκαταβολές και Λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες μη χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Προκαταβολές σε προμηθευτές	10.596	38.386
ΦΠΑ προς επιστροφή - συμψηφισμό	1.534.506	5.733.713
Λοιπές μη χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	1.924.604	1.230.523
Σύνολο (α)	**3.469.706**	**7.002.622**

Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Απαιτήσεις αποζημιώσεως από το Δημόσιο βάσει Σύμβασης Παραχώρησης	7.488.761	10.104.805
Απαίτηση από Υποστήριξη Λειτουργίας	5.885.458	7.615.261
Λοιπές απαιτήσεις	7.972.936	8.617.034
Σύνολο (β)	**21.347.154**	**26.337.100**

Στο κονδύλι «Απαιτήσεις αποζημιώσεως από το Δημόσιο βάσει Σύμβασης Παραχώρησης» αναγνωρίζονται οι αποζημιώσεις απώλειας εσόδων είτε λόγω μη λειτουργίας σταθμών διοδίων, είτε λόγω των αγροτικών κινητοποιήσεων (βλέπε σχετικά αναλυτική σημείωση 8).

16. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Ταμείο και αποθεματικά σταθμών διοδίων	399.962	521.173
Καταθέσεις Όψεως	59.256.356	65.094.396
Σύνολο	**59.656.318**	**65.615.569**

Οι Καταθέσεις όψεως αφορούν του λογαριασμούς του Έργου στην Τράπεζα EUROBANK ΑΕ.

17. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, το οποίο είναι πλήρως καταβλημένο, ανέρχεται σε ευρώ 6.000.000 και αποτελείται από 6.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας 1 (ενός) ευρώ εκάστης.

18. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Η κίνηση των αποθεματικών παρατίθεται κατωτέρω:

	Αποθεματικά νόμων και καταστατικού	Αποθεματικό προγράμματος δωρεάν μετοχών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικό αναλογιστικής μελέτης	Σύνολο
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	**518.780.746**	**0**	**(48.568.076)**	**(1)**	**470.212.669**
Σχηματισμός αφορολόγητου αποθεματικού της αναλογούσας στη χρήση φορολογικής απόσβεσης της Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου	5.329.790	0	0	0	**5.329.790**
Ζημιά εκκαθάρισης παραγώγων	0	0	(3.439.118)	0	**(3.439.118)**
Μεταφορά (ανακύκλωση) ζημιών εκκαθάρισης παραγώγων στα αποτελέσματα	0	0	3.439.118	0	**3.439.118**
Μεταβολή αποτίμησης παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0	0	2.037.563	0	**2.037.563**
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	0	19.654	0	0	**19.654**
Λοιπά αποθεματικά από αναλογιστικά έσοδα/ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	(44)	**(44)**
Αναβαλλόμενος φόρος παραγώγου	0	0	(448.264)	0	**(448.264)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**524.110.536**	**19.654**	**(46.978.777)**	**(45)**	**477.151.368**

Σχηματισμός αφορολόγητου αποθεματικού της αναλογούσας στη χρήση φορολογικής απόσβεσης της Χρηματοδοτικής Συμβολής Δημοσίου	3.197.874	0	0	0	**3.197.874**
Ζημιά εκκαθάρισης παραγώγων	0	0	(8.170.283)	0	**(8.170.283)**
Μεταφορά (ανακύκλωση) ζημιών εκκαθάρισης παραγώγων στα αποτελέσματα	0	0	8.170.283	0	**8.170.283**
Μεταβολή αποτίμησης παραγώγων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	0	0	17.188.873	0	**17.188.873**
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	0	16.118	0	0	**16.118**
Λοιπά αποθεματικά από αναλογιστικά έσοδα/ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0	0	(164)	**(164)**
Αναβαλλόμενος φόρος παραγώγου	0	0	(3.781.552)	0	**(3.781.552)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**527.308.410**	**35.772**	**(33.571.456)**	**(209)**	**493.772.517**

1) Αφορολόγητο αποθεματικό ΧΣΔ Ν.3555/2007

Ή Εταιρεία με βάση το Άρθρο 36.1.7 της Σύμβασης Παραχώρησης, διενεργεί αποσβέσεις για φορολογικούς σκοπούς στο συνολικό κόστος επένδυσης περιλαμβανομένων και των τόκων της Περιόδου Τ1. Το τμήμα της Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου που αντιστοιχεί στο κατασκευαστικό κόστος της διαχειριστικής χρήσης και, ειδικότερα, στις λογιζόμενες αποσβέσεις αυτού, αφαιρείται από τις εν λόγω αποσβέσεις ως αναλογούσα στη χρήση επιδότηση κεφαλαίου (ως άρθρο 36.1.2 της Σύμβασης Παραχώρησης). Το ποσό της αναλογούσας στη χρήση επιδότησης κεφαλαίου που αναμορφώθηκε κατά τα ανωτέρω μεταφέρεται σε λογαριασμό αφορολόγητου αποθεματικού. Στην περίπτωση διανομής το αποθεματικό της Χρηματοδοτικής Συμβολής του Δημοσίου θα φορολογηθεί με βάση το φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά το χρόνο της διανομής στους μετόχους.

2) Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου

Το αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου χρησιμοποιείται για τη καταχώρηση κερδών ή ζημιών από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία μπορούν να χαρακτηριστούν ως παράγωγα αντιστάθμισης μελλοντικών ταμειακών ροών (cash flow hedges). Το μη αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής των παραγώγων μεταφέρεται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

3) Πληρωμές βασισμένες σε συμμετοχικούς τίτλους – Πρόγραμμα δωρεάν διάθεσης μετοχών της Εταιρείας

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 20.06.2023 της μητρικής εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ενέκρινε την Πολιτική Αποδοχών η οποία περιλάμβανε ένα πρόγραμμα αναφορικά με την διανομή έως τριών εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (3.600.000) ίδιων κοινών ονομαστικών μετοχών, υπό την προϋπόθεση επίτευξης συγκεκριμένων στόχων ή επέλευση συγκεκριμένου γεγονότος. Το πρόγραμμα θεσπίστηκε για την τετραετία 2023-2027.

Το διοικητικό συμβούλιο της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. εξουσιοδοτήθηκε όπως περαιτέρω καθορίσει τους δικαιούχους, τον τρόπο άσκησης του δικαιώματος και τους όρους του προγράμματος, καθώς και για τη ρύθμιση όλων των σχετικών διαδικαστικών θεμάτων για την υλοποίηση της απόφασης.

Το διοικητικό συμβούλιο της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. με την από 18.01.2024 συνεδρίασή του, σε υλοποίηση της ως άνω απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, έκανε αποδεκτή την εισήγηση της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, τους όρους υλοποίησης του Προγράμματος, καθώς και τα Κριτήρια – Στόχους του Προγράμματος (αφορούν στην εκπλήρωση στόχων που σχετίζονται με την αγορά πχ. αύξηση τιμή μετοχής αλλά και στόχων που δεν σχετίζονται με την αγορά όπως π.χ. στόχοι έναρξης συγκεκριμένων παραχωρήσεων, κατασκευής έργων, EBITDA, εξυπηρέτησης χρέους κ.λπ.), καθώς και ως προς την Κατανομή των μετοχών ανά Κριτήριο – Στόχο.

Κατόπιν αξιολόγησης σχετικών όρων του προγράμματος ως ημερομηνία χορήγησης (grant date) του προγράμματος στους δικαιούχους θεωρήθηκε η 01.10.2024.

Καθώς μέρος του εν λόγω προγράμματος αφορούσε αμοιβές στελεχών της Εταιρείας, η Εταιρεία για την επιμέτρηση του Προγράμματος εφάρμοσε τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 2 «Πληρωμές Βασιζόμενες σε Συμμετοχικούς Τίτλους».

Οι παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31.12.2025, ανήλθαν σε ποσό ευρώ 16.118 και περιλαμβάνονται στα Έξοδα Διοίκησης και διάθεσης στο κονδύλι «Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους» (βλ. σημ. 6(γ)), το εν λόγω ποσό αφορά σε έξοδο αποτίμησης.

19. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Πρόβλεψη για βαριά συντήρηση	0	75.409
Σύνολο	**0**	**75.409**

Η Εταιρεία έχει συμβατική υποχρέωση να συντηρεί τις παραχωρηθείσες υποδομές βάσει σχετικού προγραμματισμού βαριάς συντήρησης. Επιπλέον, σύμφωνα με την σύμβαση παραχώρησης η Εταιρεία οφείλει

να παραδώσει τις υποδομές στην παραχωρούσα αρχή, σε μια καθορισμένη κατάσταση κατά τη λήξη της Σύμβασης Παραχώρησης. Εντός της χρήσης οι εργασίες βαριάς συντήρησης ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 9.336.923 το κόστος των οποίων συμψηφίστηκε με την πρόβλεψη η οποία είχε σχηματιστεί έως 31.12.2024. Επιπλέον, την κλειόμενη χρήση 2025 σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ευρώ 16.013.423 (2024: ευρώ 11.277.006). Η σχηματισμένη την 31.12.2025 πρόβλεψη, αναγνωρίστηκε κατά το ποσό ευρώ 18.028.906 και απεικονίζεται στις δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις. Η κίνηση της πρόβλεψης βαριάς συντήρησης παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Καθαρή υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	**11.352.407**	**14.147.121**
Πρόβλεψη χρήσης	16.013.423	11.277.006
Κόστος εργασιών βαριάς συντήρησης έτους	(9.336.923)	(14.071.720)
Καθαρή υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	**18.028.907**	**11.352.407**
Προβλέψεις βαριάς συντήρησης-μακροπρόθεσμο μέρος	0	75.410
Προβλέψεις βαριάς συντήρησης-βραχυπρόθεσμο μέρος (σημ.23)	18.028.907	11.276.997

20. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης η οποία διενεργήθηκε από πιστοποιημένο αναλογιστή.

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024 έχει ως εξής:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Καθαρή υποχρέωση 01 Ιανουαρίου	**1.195**	**561**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	597	561
Χρηματοοικονομικό Κόστος	33	17
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά	163	56
Καθαρή υποχρέωση 31 Ιανουαρίου	**1.988**	**1.195**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,50%	2,50%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,78%	2,78%
Ρυθμός Οικειοθελών Αποχωρήσεων	0% /1,50%	0% /1,50%

Ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές:

31.12.2025

Προεξοφλητικό επιτόκιο	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,5% Αύξηση	(1.868)
0,5% Μείωση	2.120

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,50% Αύξηση	2.120
0,50% Μείωση	1.867

31.12.2024

Προεξοφλητικό επιτόκιο	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,5% Αύξηση	(1.116)
0,5% Μείωση	1.279

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	**Επίδραση στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού**
0,50% Αύξηση	1.279
0,50% Μείωση	1.116

21. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Κατ' εφαρμογή του Νόμου 4646/2019 η Εταιρεία φορολογείται με ονομαστικό συντελεστή 22% (2024: 22%). Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις δηλώσεις και τα βιβλία και στοιχεία του φορολογούμενου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Παραχώρησης, οι φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά κέρδη χωρίς χρονικό περιορισμό.

α) Έξοδο φόρου εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσης 2025, σε σύγκριση με τη χρήση 2024 αναλύεται ως εξής:

	1.1 - 31.12.2025	**1.1 - 31.12.2024**
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο)/έσοδο	11.017.341	7.574.624
Σύνολο φόρου εισοδήματος στα αποτελέσματα	**11.017.341**	**7.574.624**

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/(υποχρέωσης) έχει ως εξής:

Υπόλοιπο, 31η Δεκεμβρίου 2023	**35.332.775**
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσεως	7.574.624
Χρέωση / (Πίστωση) στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(448.252)
Υπόλοιπο, 31η Δεκεμβρίου 2024	**42.459.147**
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελέσματα χρήσεως	11.017.341
Χρέωση / (Πίστωση) στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(3.781.552)
Υπόλοιπο, 31η Δεκεμβρίου 2025	**49.694.936**

Ακολουθεί συμφωνία του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενου με τον εφαρμοζόμενο φορολογικό συντελεστή.

	1.1 - 31.12.2025	**1.1 - 31.12.2024**
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος	**(18.932.709)**	**(7.813.693)**
Ονομαστικός φορολογικός συντελεστής	22%	22%
(Έξοδο)/Εσοδο Φόρου εισοδήματος βάσει του ισχύοντος ονομαστικού φορολογικού συντελεστή	**4.165.196**	**1.719.012**
Φόρος μη εκπιπτόμενων φορολογικά δαπανών	(33.000)	(33.000)
Αναγνώριση εσόδου επί φορολογικών ζημιών προηγούμενων ετών	1.031.994	35.460
Αφορολόγητα αποτελέσματα	5.853.151	5.853.151
Πραγματικό (Έξοδο) / Έσοδο Φόρου	**11.017.341**	**7.574.623**

Με βάση την ισχύουσα νομοθεσία, καθώς και σχετικές εγκυκλίους που εξέδωσε ο Διοικητής της ΑΑΔΕ, ισχύει πενταετής παραγραφή στο δικαίωμα του Δημοσίου για καταλογισμό φόρων, εκτός αν συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των ειδικών διατάξεων περί 10ετούς, 15ετούς και 20ετούς παραγραφής, πλην ειδικών εξαιρέσεων που ορίζονται στις σχετικές διατάξεις του ΚΦΔ.
Με βάση τα ανωτέρω, το δικαίωμα του Δημοσίου για καταλογισμό πρόσθετων φόρων μέχρι και τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019, έχει παραγραφεί, με βάση το γενικό κανόνα.

Σημειωτέο ότι η Εταιρεία, σε προαιρετική βάση, αναθέτει σε κάθε χρήση, στο Νόμιμο Ελεγκτή, την έκδοση Φορολογικού Πιστοποιητικού του Ν. 4410/2016. Ο έλεγχος για την χρήση 2025, βρίσκεται σε εξέλιξη και τα σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2025. Η διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

β) Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο υπολογισμός γίνεται χρησιμοποιώντας τον αναμενόμενο ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο ωρίμανσης της φορολογικής απαίτησης/υποχρέωσης.

Η Εταιρεία, την κλειόμενη χρήση 2025, αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού ευρώ 168.660.006 (2024: ευρώ 175.222.746) για τις δηλωμένες φορολογικές ζημιές, οι οποίες προκύπτουν κυρίως από τη διενέργεια επιταχυνόμενων αποσβέσεων στο κόστος κατασκευής του Έργου, φορολογικές ζημίες οι οποίες, βάσει των διατάξεων της Σύμβασης Παραχώρησης συμψηφίζουν μελλοντικά κέρδη χωρίς χρονικό περιορισμό. Από το εγκεκριμένο Χρηματοοικονομικό Μοντέλο προκύπτει ότι, έως τη λήξη της περιόδου παραχώρησης, δηλαδή το 2037, θα υπάρχουν φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι σωρευμένες φορολογικές ζημίες θα μπορούν να συμψηφιστούν.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι (απαίτηση και υποχρέωση) των χρήσεων 2025 και 2024 αναλύονται ως ακολούθως:

	Κατάσταση οικονομικής θέσης		**Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση**	**Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση**
	31.12.2025	**31.12.2024**	**1.1 – 31.12.2025**	**1.1 – 31.12.2025**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Προβλέψεις	3.966.363	2.497.530	1.468.834	0
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	168.660.006	175.222.746	(6.562.740)	0
Δεδουλευμένα έξοδα	7.870	4.323	3.547	0
Αναγνώριση μισθώσεων	5.239	3.972	1.267	0
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	437	263	174	0
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	(29.692)	353.065	3.398.795	(3.781.552)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(120.901.400)	(133.031.071)	12.129.671	0
Εμπορικές απαιτήσεις	(2.005.118)	(2.582.912)	577.794	0
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	(8.769)	(8.769)	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			**11.017.341**	**(3.781.552)**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	**49.694.936**	**42.459.146**		

	Κατάσταση οικονομικής θέσης		Καθαρά κέρδη (Χρέωση)/Πίστωση	Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσεως (Χρέωση)/Πίστωση
	31.12.2024	**31.12.2023**	**1.1 – 31.12.2024**	**1.1 – 31.12.2024**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	353.065	282.654	518.675	(448.264)
Προβλέψεις	2.501.852	3.112.367	(610.515)	0
Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημίες	175.222.746	180.401.959	(5.179.213)	0
Αναγνώριση μισθώσεων	3.972	4.984	(1.012)	0
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	263	123	128	12
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(133.031.071)	(146.122.362)	13.091.291	0
Εμπορικές απαιτήσεις	(2.582.912)	(2.257.524)	(325.388)	0
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	(8.769)	(89.427)	80.658	0
Αναβαλλόμενος φόρος καθαρών κερδών / λοιπών συνολικών εσόδων			**7.574.624**	**(448.252)**
Καθαρός αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	**42.459.146**	**35.332.774**		

22. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ

Ο λογαριασμός «Προμηθευτές» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 και την 31η Δεκεμβρίου 2024, στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Προμηθευτές εσωτερικού	42.112.063	39.031.923
Προμηθευτές εξωτερικού	1.980	13.800
Σύνολο	**42.114.043**	**39.045.723**

Το κονδύλι Προμηθευτές εσωτερικού περιλαμβάνει τις τρέχουσες οφειλές κατασκευαστικών εργασιών του νοτίου και βορείου τμήματος του Ε65 προς την κατασκευαστική κοινοπραξία.

23. ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Λοιπές μακροπρόθεσμες μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	21.734.714	52.288.368
	21.734.714	**52.288.368**

Στο κονδύλι αναγνωρίζεται η υποχρέωση κατασκευής βάσει της τροποποιημένης Σύμβασης Παραχώρησης αναφορικά με το υπό κατασκευή τμήμα του αυτοκινητοδρόμου Ε65, από Α/Κ Τρικάλων – Α/Κ Γρεβενών και Α/Κ Γρεβενών – Α/Κ Εγνατίας (Βόρειο Τμήμα Ε65). Η Εταιρεία σύμφωνα με τη μέθοδο επιμέτρησης της προόδου, βάσει των εισροών (input method), αναγνώρισε την 31 Δεκεμβρίου 2025 ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ύψους ευρώ 682.724.559 το οποίο εμφανίζεται μειωμένο κατά το ποσό της είσπραξης της χρηματοδοτικής συμβολής ύψους ευρώ 704.459.273. Για σκοπούς ταξινόμησης, η πιστωτική διαφορά ύψους ευρώ 21.734.714 εμφανίζεται ως υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Αναλυτικότερα τα σχετικά κονδύλια παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Αναγνώριση χρηματοοικονομικού στοιχείου (σύμφωνα με τη μέθοδο επιμέτρησης της προόδου βάσει των εισροών-input method)	682.724.559	588.016.387
Χρηματοδοτική Συμβολή εισπραχθείσα	(704.459.273)	(640.304.755)
Απαίτηση / (Υποχρέωση)	**(21.734.714)**	**(52.288.368)**

Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	588.941	1.412.400
Πιστωτές διάφοροι	489.587	779.053
	1.078.528	**2.191.453**
Λοιπές βραχυπρόθεσμες μη χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	1.995.637	3.529.977
Υποχρεώσεις για ΦΠΑ	1.691.027	7.449.147
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	14.747	19.310
Πρόβλεψη για βαριά συντήρηση	18.028.906	11.276.998
	21.730.318	**22.275.431**

Τα έξοδα χρήσεως δουλευμένα αναλύονται κατωτέρω:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Αμοιβές τρίτων δουλευμένες	541.971	1.183.309
Παροχές τρίτων δουλευμένες	0	186.310
Διάφορα έξοδα	46.970	42.781
Σύνολο	**588.941**	**1.412.400**

Οι λοιποί φόροι και τέλη αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Φόροι αμοιβών εργολάβων	918.875	1.390.796
Φόρος τόκων	1.053.598	2.120.768
ΦΜΥ	15.965	10.855
Φόροι - Τέλη αμοιβών τρίτων	7.199	7.558
Σύνολο	**1.995.637**	**3.529.977**

24. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	339.036.790	359.606.800
Μείον: Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες	(16.421.375)	(14.425.975)
Μακροπρόθεσμο μέρος δανείων	**322.615.415**	**345.180.825**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Δεδουλευμένες και λοιπές μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Ομολογιακά δάνεια Τραπεζών	298.281.898	315.581.690
Υποχρεώσεις προς λοιπές συνδεμένες επιχειρήσεις	24.333.517	29.599.135
Σύνολο	**322.615.415**	**345.180.825**

Οι ημερομηνίες λήξης των τραπεζικών Ομολογιακών δανείων είναι οι εξής:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Μεταξύ 1 και 2 ετών	21.672.030	19.090.311
Μεταξύ 3 και 5 ετών	55.685.594	44.607.528
Πάνω από 5 έτη	220.924.274	251.883.851
Σύνολο	**298.281.898**	**315.581.690**

Τραπεζικά Ομολογιακά Δάνεια

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση ομολογιακού δανείου ύψους ευρώ 470.914.635 (συμπεριλαμβανομένου του δανείου-γέφυρα ΦΠΑ ευρώ 19.200.000). Αναλυτικότερα, υφίστανται οι κάτωθι κατηγορίες δανείων:

Project Facilities. Η Εταιρεία εκταμίευσε τα ομολογιακά δάνεια για να καλύψει τις ανάγκες της για εγκεκριμένα κόστη του έργου (Approved Project Costs) κατά την Περίοδο Κατασκευής Τ1. Τα δάνεια αυτά αποπληρώνονται σε κάθε ημερομηνία αποπληρωμής (Repayment Date) με βάση το ισχύον ποσοστό απόσβεσης του χρονοδιαγράμματος που ορίζεται στη Σύμβαση Κοινών Όρων.

VAT Facility: Η Εταιρεία εκταμίευσε το ανακυκλούμενο ομολογιακό δάνειο ΦΠΑ για να καλύψει τις υποχρεώσεις της για πληρωμή του οφειλόμενου ΦΠΑ του κατασκευαστικού κόστους κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κατασκευής Τ1, το οποίο έχει αποπληρωθεί.
Τα υπόλοιπα και οι αποπληρωμές των δανείων, πλην του δανείου ΦΠΑ, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 αναλύονται ως εξής:

ΤΡΑΠΕΖΑ	**ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΗΝ 31.12.2024**	**ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΕΣ**	**ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΗΝ 31.12.2025**
ALPHA BANK	87.221.728	4.919.816	82.301.912
EUROBANK AE	39.728.864	2.240.946	37.487.918
NATIONAL BANK OF GREECE	30.335.249	1.711.091	28.624.158
PIRAEUS BANK	98.743.504	5.504.516	93.238.988
NOVO BANCO S.A. LUXEMBOURG BRANCH	45.463.875	2.564.433	42.899.442
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL	12.991.906	569.814	12.422.092
EUROBANK(AGRIC ULTURAL BANK OF GREECE)	12.991.906	569.813	12.422.093
ΣΥΝΟΛΟ	**327.477.032**	**18.080.429**	**309.396.603**

Στον παραπάνω πίνακα, δεν περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι, ποσού ευρώ 41.048.

Δευτερογενές Χρέος προς τους Μετόχους

Αναφορικά με τις υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις, αυτές αφορούν το Δευτερογενές Χρέος που παρείχαν στην Εταιρεία οι Μέτοχοι, βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης. Πλέον, σε συνέχεια διαδοχικών συναλλαγών, το σύνολο των δανείων αυτών είχε περιέλθει στην μητρική εταιρεία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ.
Οι όροι του Ομολογιακού Δανείου Μειωμένης Εξασφάλισης παρέμειναν αμετάβλητοι.

Το Δευτερογενές Χρέος προς την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ και η κίνησή του μέσα στη χρήση 2024 αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα.

	Υπόλοιπο 31.12.2024	**Τόκοι**	**Αποπληρωμές**	**Υπόλοιπο 31.12.2025**
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Αυτοκινητόδρομοι ΜΑΕ (κεφάλαιο)	32.082.457	0	(2.483.319)	29.599.138
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Αυτοκινητόδρομοι ΜΑΕ (τόκοι)	0	2.214.539	(2.214.539)	0
ΣΥΝΟΛΟ	**32.082.457**	**2.214.539**	**(4.697.858)**	**29.599.138**

Από το ανωτέρω συνολικά οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου της 31η Δεκεμβρίου 2025, ποσό ευρώ 5.265.618 θα αποπληρωθεί, εφόσον υπάρχει ταμειακή ρευστότητα, μέσα στη χρήση 2026 και για το λόγο αυτό έχει ταξινομηθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στο κονδύλι «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

25. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

25.1 Απαιτήσεις από παράγωγα

Η κίνηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο απαίτησης 31.12.2023	**61.001.122**
Υποστήριξη λειτουργίας-Εισπράξεις για παράγωγα ανταλλαγής επιτοκίων	(3.399.202)
Αποτίμηση παραγώγου (σημ. 9)	1.041.589
Υπόλοιπο απαίτησης 31.12.2024	**58.643.509**
Υποστήριξη λειτουργίας-Εισπράξεις για παράγωγα ανταλλαγής επιτοκίων	(8.170.283)
Αποτίμηση παραγώγου (σημ. 9)	(7.278.786)
Υπόλοιπο απαίτησης 31.12.2025	**43.194.440**

Το ανωτέρω ποσό διαχωρίστηκε, με βάση τη ληκτότητα των σχετικών ποσών, σε μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο μέρος ως κατωτέρω:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία-μακροπρόθεσμο μέρος	34.847.951	50.558.210

Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία-βραχυπρόθεσμο μέρος	8.346.488	8.085.299
Σύνολο	**43.194.440**	**58.643.509**

Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία και Υποστήριξη Λειτουργίας

Σύμφωνα με το άρθρο 25 της Σύμβασης Παραχώρησης, από την 1 Ιανουαρίου 2016 το Δημόσιο έχει αναλάβει να παρέχει Υποστήριξη Λειτουργίας στην Εταιρεία για την κάλυψη των επιλέξιμων δαπανών της σε κάθε Περίοδο Υπολογισμού, στον βαθμό που αυτές οι δαπάνες δεν καλύπτονται από ίδια έσοδα. Ως Περίοδος Υπολογισμού ορίζεται κάθε διαδοχική εξαμηνιαία περίοδος (με έναρξη την 1η Ιανουαρίου και την 1η Ιουλίου κάθε έτους) και η Υποστήριξη Λειτουργίας για καθεμία Περίοδο Υπολογισμού είναι η διαφορά μεταξύ του αθροίσματος των επιλέξιμων δαπανών έργου και της διανεμητέας απόδοσης βάσης αφαιρουμένων των καθαρών εσόδων της περιόδου αυτής. Το αργότερο είκοσι (20) ημέρες πριν το τέλος καθεμιάς Περιόδου Υπολογισμού, η Εταιρεία υποβάλλει στο Δημόσιο την Ειδοποίηση Υποστήριξης για την αυτή Περίοδο Υπολογισμού, ενώ η κατάθεση του αντίστοιχου ποσού από το Δημόσιο στον Αποδέκτη Λογαριασμό πραγματοποιείται πέντε (5) ημέρες πριν από το τέλος εκάστης Περιόδου Υπολογισμού, όπως ορίζεται στη Σύμβασης Παραχώρησης. Από την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα, η εταιρεία δικαιούται να αναλαμβάνει άνευ όρων και περιορισμών από τον Αποδέκτη Λογαριασμό το ποσό που αντιστοιχεί στην Ειδοποίηση Υποστήριξης.

Η Ειδοποίηση Υποστήριξης περιλαμβάνει τα ακόλουθα τρία διακριτά μέρη: (α) ένα μέρος που αντιστοιχεί στις επιλέξιμες δαπάνες έργου, (β) ένα μέρος που αντιστοιχεί στην διανεμητέα απόδοση βάσης και (γ) ένα μέρος που αντιστοιχεί στο πρόσθετο περιθώριο που λαμβάνουν οι Δανειστές, εφόσον εφαρμόζεται. Στις επιλέξιμες δαπάνες έργου, περιλαμβάνονται κυρίως οι ακόλουθες κατηγορίες: η εξυπηρέτηση δανειακού χρέους στο οποίο περιλαμβάνονται και οι πληρωμές που προκύπτουν από την εξαμηνιαία εκκαθάριση των παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων αντιστάθμισης (συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου), το κόστος βαριάς συντήρησης, και οι λειτουργικές δαπάνες, το σύνολο των οποίων αφαιρείται από τα άμεσα έσοδα με σκοπό να υπολογιστεί το ποσό υποστήριξης. Η διανεμητέα απόδοση βάσης και το πρόσθετο περιθώριο περιλαμβάνονται ως επιπλέον ποσά υποστήριξης.

Σύμφωνα με την παρ. 4.3.1, 4.3.3 και 4.3.4 του ΔΠΧΑ 9, ορίζεται ότι ενσωματωμένο παράγωγο είναι ένα συνθετικό στοιχείο ενός υβριδικού (σύνθετου) χρηματοοικονομικού μέσου που περιλαμβάνει και ένα μη παράγωγο κύριο συμβόλαιο, με αποτέλεσμα μερικές από τις ταμειακές ροές του σύνθετου μέσου να κυμαίνονται κατά τρόπο όμοιο με ένα αυτοτελές παράγωγο. Το ενσωματωμένο παράγωγο επηρεάζει μερικές ή όλες τις ταμειακές ροές, οι οποίες διαφορετικά με βάση το συμβόλαιο θα έπρεπε να τροποποιηθούν βασιζόμενες σε ένα καθορισμένο επιτόκιο, τιμή χρηματοοικονομικού μέσου, τιμή εμπορευμάτων, συναλλαγματική ισοτιμία, δείκτη τιμών ή επιτοκίων ή άλλες μεταβλητές. Ένα παράγωγο που συνοδεύει ένα χρηματοοικονομικό μέσο αλλά που βάσει της σύμβασης μπορεί να μεταβιβαστεί ανεξάρτητα από εκείνο το

μέσο ή που έχει διαφορετικό αντισυμβαλλόμενο από εκείνο το μέσο, δεν είναι ενσωματωμένο παράγωγο, αλλά διακεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο.

Ένα ενσωματωμένο παράγωγο θα διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο και θα αντιμετωπίζεται λογιστικά ως παράγωγο (απαίτηση), μόνον και μόνον όταν πληρούνται οι ακόλουθοι όροι:

i. Το ενσωματωμένο παράγωγο πληροί τον ορισμό του παραγώγου,

ii. τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι του ενσωματωμένου παραγώγου δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του κύριου συμβολαίου,

iii. το υβριδικό (σύνθετο) μέσο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα (ήτοι ένα παράγωγο που ενσωματώνεται σε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή χρηματοοικονομική υποχρέωση μέσω των αποτελεσμάτων δεν είναι διαχωρισμένο). Αν ένα ενσωματωμένο παράγωγο διαχωρίζεται, το κύριο συμβόλαιο, αν είναι χρηματοοικονομικό μέσο, θα αντιμετωπίζεται λογιστικά σύμφωνα με το παρόν Πρότυπο και σύμφωνα με άλλα κατάλληλα ΔΠΧΑ, αν δεν αποτελεί χρηματοοικονομικό μέσο.

Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει τις ως άνω απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 και θεώρησε τη συμβατική υποχρέωση μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (Ε65), ήτοι την Σύμβαση Παραχώρησης, ως ένα υβριδικό συμβόλαιο που περιλαμβάνει ένα ενσωματωμένο παράγωγο (το μέρος Υποστήριξης Λειτουργίας που καλύπτει τις πληρωμές των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων) και ένα μη παράγωγο κύριο συμβόλαιο, τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την Σύμβαση Παραχώρησης. Εν συνεχεία έχει διαχωρίσει το ενσωματωμένο παράγωγο από το κύριο συμβόλαιο και το αντιμετωπίζει λογιστικά ως παράγωγο (απαίτηση).

Η Εταιρεία αναγνώρισε κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, ήτοι την 1η Ιανουαρίου 2016, την εύλογη αξία των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων (υποχρέωση) και αναγνώρισε αντίστοιχα ένα παράγωγο χρηματοοικονομικό στοιχείο (απαίτηση), δηλαδή το μέρος της Υποστήριξης Λειτουργίας που καλύπτει τις μελλοντικές πληρωμές των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων.

Η εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής απαίτησης αντικατοπτρίζει τις μελλοντικές πληρωμές επί των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων. Η Εταιρεία για την προεξόφληση των μελλοντικών ροών έλαβε υπόψιν τα κάτωθι:

i.) Τις μελλοντικές εκροές όπως προκύπτουν από το χρηματοοικονομικό μοντέλο της Εταιρείας το οποίο έχει εγκριθεί από όλα τα μέρη (Δανειστές, Δημόσιο, Εταιρεία),

ii.) Τον πιστωτικό κίνδυνο του Δημοσίου όπως ενσωματώνεται στην καμπύλη επιτοκίων ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με πολλαπλές λήξεις. Αναλυτικότερα κάθε μελλοντική ροή προεξοφλήθηκε στην εκάστοτε περίοδο αναφοράς (ημερομηνία μετάβασης, συγκριτική περίοδος και τρέχουσα περίοδος) με το κατάλληλο επιτόκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Επιπλέον, η προεξόφληση κατά την περίοδο αναφοράς και την συγκριτική περίοδο διενεργήθηκε, με τις παραδοχές που ίσχυσαν κατά τις εκάστοτε ημερομηνίες αναφοράς,

iii.) Ενδεχόμενη χρονική διαφορά μεταξύ των πληρωμών των παραγώγων και της είσπραξης της Υποστήριξης Λειτουργίας. Η εκκαθάριση και η πληρωμή των χρηματοοικονομικών παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων διενεργείται στο τέλος κάθε εξαμήνου μέχρι και το τέλος της παραχώρησης. Αντίστοιχα, η περίοδος υπολογισμού της Υποστήριξης Λειτουργίας διενεργείται σε εξαμηνιαία βάση. Επιπλέον βάσει των άρθρων της Σύμβασης Παραχώρησης (βλέπε ανωτέρω) η υποβολή της Ειδοποίησης Υποστήριξης διενεργείται είκοσι (20) ημέρες πριν ενώ η καταβολή των ποσών διενεργείται πέντε (5) ημέρες πριν το τέλος της κάθε Περιόδου Υπολογισμού, αντίστοιχα. Οποιαδήποτε πραγματική διαφορά έχει εκτιμηθεί ως μη σημαντική για σκοπούς προεξόφλησης.

Η εν λόγω χρηματοοικονομική απαίτηση έχει ταξινομηθεί στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο επίπεδο 3.
Δεδομένου όλων των ανωτέρων, η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει συμβατικά τον κίνδυνο που προέρχεται από την υποχρέωση των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων, στο Δημόσιο. Η εύλογη αξία του εν λόγω παραγώγου την 31 Δεκεμβρίου 2025 είναι ύψους ευρώ 43.194.440 (2024 ευρώ 58.643.509).

Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς επανεξετάζει τη χρηματοοικονομική απαίτηση για ενδείξεις απομείωσης. Η Εταιρεία εκτίμησε ότι δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025.
Σύμφωνα με τη Σύμβαση Παραχώρησης ορίζεται, ότι η Υποστήριξη Λειτουργίας που λαμβάνει η Εταιρεία, αποτελεί ακαθάριστο έσοδο για τη φορολογία εισοδήματος μη υποκείμενο σε παρακράτηση φόρου και βαρύνεται με τον αναλογούντα Φ.Π.Α.

Η αιτηθείσα Υποστήριξη Λειτουργίας για την Περίοδο Υπολογισμού 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2025, ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 28.807.392 πλέον Φ.Π.Α. (1.1.-30.06.2024: ευρώ 25.826.835 πλέον Φ.Π.Α.), η οποία υποβλήθηκε στο Δημόσιο με την από 10/06/2025 επιστολή της Εταιρείας. Αντίστοιχα για την Περίοδο Υπολογισμού 1 Ιουλίου έως 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 24.522.740 πλέον Φ.Π.Α., (1.7.-31.12.2024: ευρώ 31.730.254 πλέον Φ.Π.Α.) η οποία υποβλήθηκε στο Δημόσιο με την από 10/12/2025 επιστολή της Εταιρείας.
Σε κάθε Περίοδο Υπολογισμού, από το σύνολο του εσόδου Υποστήριξης Λειτουργίας, το ποσό που αφορά τις καταβολές για παράγωγα ανταλλαγής επιτοκίων αναγνωρίζεται αφαιρετικά της απαίτησης των χρηματοοικονομικών παραγώγων, για την 31 Δεκεμβρίου 2025 ύψους ευρώ 8.170.283 (31.12.2024: ευρώ 3.399.202). Εν συνεχεία, οποιαδήποτε μεταβολή επί της αποτίμησης του παραγώγου, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτει, ήτοι για την 31 Δεκεμβρίου 2025 ευρώ 7.278.786 (2024 ευρώ 1.041.589 κέρδος), (σημείωση 9).

25.2 Υποχρεώσεις από παράγωγα

Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον επιτοκιακό κίνδυνο που προέρχεται από τα ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει, έχει συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest Rate Swaps) η ονομαστική αξία

των οποίων μεταβάλλεται με βάση τα υπόλοιπα των τραπεζικών ομολογιακών δανείων. Η ονομαστική αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων που έχουν συναφθεί, αναφέρονται σε ποσοστό 100% επί της ονομαστικής αξίας των αντίστοιχων δανείων.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αφορούν συμβάσεις με τις οποίες το μεταβλητό επιτόκιο των δανείων μετατρέπεται σε σταθερό κατά την συνολική διάρκεια των δανείων ώστε η Εταιρεία να προστατευθεί από τυχόν άνοδο των επιτοκίων. Η εύλογη αξία των συμβάσεων αυτών αποτιμήθηκε με προβολή της ισχύουσας, στις 31.12.2025, καμπύλης των επιτοκίων (euribor) σε όλο το χρονικό ορίζοντα των εν λόγω συμβάσεων. Η αποτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024 και ο διαχωρισμός, με βάση τη ληκτότητα των σχετικών ποσών, σε μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο μέρος αναλύεται ως κατωτέρω:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία-μακροπρόθεσμο μέρος	35.421.713	53.204.854
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία-βραχυπρόθεσμο μέρος	7.637.762	7.043.494
Σύνολο	**43.059.475**	**60.248.348**

Κατά την 31.12.2025 τα εν λόγω παράγωγα πληρούσαν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 και από την επιμέτρησή τους σε εύλογες αξίες αναγνωρίστηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα, κέρδος ποσού ευρώ 17.188.873.

Για περισσότερες πληροφορίες για την κίνηση των παραγώγων βλέπε Σημείωση 18. Τα έξοδα από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, για τη χρήση 2025, ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 8.170.283 (2024: ευρώ 3.439.118).

Κατωτέρω, παρατίθενται ορισμένες πρόσθετες πληροφορίες για τα παράγωγα:

Τύπος	**Έναρξη**	**Λήξη**	**Επιτόκιο σταθερού μέρους**	**Επιτόκιο κυμαινόμενου μέρους**	**Ονομαστικό ποσό 31.12.2025**	**Ονομαστικό ποσό 31.12.2024**
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	2008	2036	4,766%	euribor	319.438.984	331.309.444

Οι συμβάσεις με τους αντισυμβαλλόμενους ορίζουν ονομαστικά ποσά που μεταβάλλονται ανά εξάμηνο, σε αντιστοιχία με τα ανεξόφλητα υπόλοιπα των τραπεζικών ομολογιακών δανείων.

Εξασφαλίσεις

Για την εξασφάλιση των δανείων που έχουν χορηγήσει οι Πιστώτριες Τράπεζες έχουν παραχωρηθεί τα ακόλουθα ενέχυρα:

- οι Τραπεζικοί Λογαριασμοί της Εταιρείας

- η Σύμβαση Παραχώρησης
- η Σύμβαση Λειτουργίας και Συντήρησης
- η Σύμβαση Μελέτης-Κατασκευής
- η Σύμβαση Ανεξάρτητου Μηχανικού
- η Σύμβαση Προμήθειας Εξοπλισμού Διοδίων
- οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές
- τα εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια

26. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**97.495**
Προσθήκες	2.186
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.180
Αποπληρωμές	(33.341)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**71.520**
Προσθήκες	40.450
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.525
Αποπληρωμές	(24.763)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**91.732**
Βραχυπρόθεσμο υπόλοιπο	16.197
Μακροπρόθεσμο υπόλοιπο	75.535

Η ανάλυση της ληκτότητας των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών των υποχρεώσεων από μισθώσεις παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	< 1 έτους	**Μεταξύ 1 και 5 ετών**	**Πάνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	16.197	75.535	0	91.732

	< 1 έτους	**Μεταξύ 1 και 5 ετών**	**Πάνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	28.495	20.013	23.012	71.520

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος είναι:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Απόσβεση περιόδου του δικαιώματος χρήσης περιουσιακών στοιχείων	25.996	24.270
Τόκος έξοδο υποχρεώσεων από μισθώσεις	4.525	5.180
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	**30.521**	**29.450**

27. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η φύση των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη αφορά σε:

α) Συναλλαγές	**1. 1 - 31.12.2025**		**1. 1 - 31.12.2024**	
	Αγορές/έξοδα	**Πωλήσεις υπηρεσιών**	**Αγορές/έξοδα**	**Πωλήσεις υπηρεσιών**
Μητρική Εταιρεία				
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε	35.248.520	1.757.674	38.675.962	1.400.588
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ	2.214.538	0	2.432.238	0
Εταιρείες του ομίλου				
ΚΞ Ε65	193.214.276	0	190.463.352	1.518.500
ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΕ	103.846	42.231	87.953	36.233
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ	1.696.922	0	1.377.232	0
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	0	4.664	15.277	0
ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ	109.884	8.834	25.401	1.860
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ	5.433	188.466	0	0
Σύνολο	**232.593.420**	**2.001.869**	**233.077.415**	**2.957.181**

β) Ποσά ανεξόφλητων υπολοίπων

	31.12.2025		**31.12.2024**	
	Υποχρεώσεις	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**	**Απαιτήσεις**
Μητρική Εταιρεία				
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε	12.510.983	1.746.309	15.520.971	1.579.969
Εταιρείες του ομίλου				
ΓΕΚ SERVICES Α.Ε.	0	40.008	0	0
ΚΞ Ε65	27.954.349	29.268.965	22.066.256	43.739.469
ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΕ	243.887	487.568	417.074	2.226.824
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΕ	388.430	35.145	426.220	35.151
ΤΕΡΝΑ ΑΕ	821.456	0	1.021.562	0
ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ	254.348	0	25.401	182.269
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ	48.149	0	0	0
Σύνολο	**42.221.601**	**31.577.995**	**39.477.483**	**47.763.683**

γ) Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	**31.12.2025**		**31.12.2024**	
	Τόκος πληρωτέος	**Ποσό υποχρέωσης**	**Τόκος πληρωτέος**	**Ποσό υποχρέωσης**
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ	0	29.599.315	4.674	32.077.780
Σύνολο	**0**	**29.599.315**	**4.674**	**32.077.780**

Οι τόκοι έξοδα του Δευτερογενούς Χρέους για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2025 και 2024 είναι ύψους ευρώ 2.214.538 και ευρώ 2.432.237 αντιστοίχως.

δ) Αμοιβές διοικητικών στελεχών	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Αμοιβές σε στελέχη διοίκησης	98.000	88.000

28. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

	31.12.2025	**31.12.2024**
Συνολικές αμοιβές	37.500	35.500

Οι ανωτέρω αμοιβές σχετίζονται με τον τακτικό έλεγχο, φορολογικό έλεγχο και λοιπές επιτρεπόμενες υπηρεσίες. Για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, οι αμοιβές που αφορούν σε επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες (εξαιρουμένων των υπηρεσιών τακτικού ελέγχου και του προαιρετικού φορολογικού ελέγχου) της ελεγκτικής εταιρείας που διενεργεί τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας ανέρχονται σε ποσό ευρώ 10.000 (2024: 8.000).

29. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

i) Εκκρεμοδικίες – Δικαστικές Υποθέσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι αυτής εκτιμούν ότι δεν υπάρχουν σημαντικές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση, στη χρηματοοικονομική θέση ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας της Εταιρείας και για τις οποίες να μην έχουν διενεργηθεί σχετικές προβλέψεις.

ii) Εγγυητικές επιστολές

	31.12.2025	**31.12.2024**
Εγγυητική επιστολή Λειτουργίας Συντήρησης	4.084.287	3.975.304
Εγγυητική επιστολή Μελετών Κατασκευών Νοτίου Τμήματος	1.528.675	1.528.675
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T1	355.691	355.691
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	3.275.000	3.275.000
Εγγυητική επιστολή Μελετών Κατασκευών Βορείου Τμήματος	22.107.083	22.107.083
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.902.375	1.902.375
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	258.750	258.750
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.902.375	1.902.375
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.902.375	1.902.375
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.902.375	1.902.375
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.603.863	1.603.863
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.902.375	1.902.375
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.603.863	0
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.603.863	0
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.603.863	0
Εγγυητική επιστολή Κράτησης Καλής Εκτέλεσης PB2T2	1.603.863	0
Σύνολο	**49.140.676**	**42.616.241**

Οι ανωτέρω εγγυητικές Επιστολές έχουν κατατεθεί στο Υπουργείο Υποδομών και Μεταφορών, έχουν δε εκδοθεί και καλύπτονται από την αποκλειστική εταιρική εγγύηση της μετόχου εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

iii) Απαιτήσεις από μισθώσεις – Ως εκμισθωτής

Τα ελάχιστα μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2025 και 2024 έχουν ως ακολούθως:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Εντός 1 έτους	40.355	45.296
Από 2 μέχρι 5 έτη	161.432	95.509
Πάνω από 5 έτη	282.544	221.793

Σύνολο μελλοντικών εισπρακτέων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	**484.331**	**362.598**

30. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από την 01.01.2026 μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων δεν συνέβησαν γεγονότα που να επιδρούν στις Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως και θα έπρεπε να αναφερθούν σε αυτές.

Αθήνα, 21 Μαΐου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΒΡΑΙΛΑΣ ΑΔΤ : ΑΚ 837985	ΡΟΔΙΑΝΟΣ ΑΝΤΩΝΑΚΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ : ΑΜ 543985
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΔΤ : Χ670038	ΓΙΑΝΝΗΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ : Ξ448367