ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΦΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ ΝΙΝΑ
Τηλέφωνο: 2103382124
Fax: 2103617217
E-mail: fantopoulou@acci.gr

Αθήνα,20/06/2017
Αριθ.Πρωτ.:429959

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την **16/06/2017** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **1081816** οι ατομικές ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΟΤSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ»,** το διακριτικό τίτλο «**ΟΤSM Α.Ε.»** και αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ 117812701000**.

Σχετικό έγγραφο ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Βόρειος Τομέας Αθηνών (Αρ. Πρωτ.: 9484/17 / 15/06/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:
1. Εταιρεία: **«ΟΤSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ»**
Δ/νση: ΧΕΙΜΑΡΑΣ 8Α, Τ.Κ.: 15125, ΜΑΡΟΥΣΙ

2. ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΑΤΤΙΚΗΣ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΒΙΩΣΙΜΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΚΛΙΜΑΤΙΚΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
Π.Ε. ΒΟΡΕΙΟΥ ΤΟΜΕΑ ΑΘΗΝΩΝ
Β ΤΜΗΜΑ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
Λ. Μεσογείων 372, 153 41 Αγία Παρασκευή

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/νση: https://www.businessregistry.gr/ - επιλογή «Δημοσιότητα».

«OTSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ»

Οικονομικές καταστάσεις

σύμφωνα με τα

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»)

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

ΑΡ.ΓΕΜΗ: 1178122701000

ΕΔΡΑ: ΧΕΙΜΑΡΑΣ 8Α, 15125 ΜΑΡΟΥΣΙ, ΕΛΛΑΔΑ

Περιεχόμενα Οικονομικών Καταστάσεων

Περιεχόμενα

Στοιχεία Επιχείρησης **4**
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή **5**
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης **7**
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος **8**
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων **9**
Κατάσταση Ταμειακών Ροών **10**
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων **11**
1 Γενικές πληροφορίες **11**
2 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών **12**
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων 12
2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές 15
2.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 16
2.4 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 16
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 16
2.6 Λογιστική για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων 17
2.7 Αποθέματα 18
2.8 Εμπορικές απαιτήσεις 18
2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών 19
2.10 Μετοχικό κεφάλαιο 19
2.11 Δανεισμός 19
2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία 19
2.13 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 20
2.14 Προβλέψεις 20
2.15 Περιβαλλοντικές υποχρεώσεις 20
2.16 Αναγνώριση εσόδων 21
2.17 Μισθώσεις 21
2.18 Διανομή μερισμάτων 21
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων **22**
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικών κινδύνων 22
3.2 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου 24
3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών 25
3.4 Αναφορά στη διακύμανση της αποτίμησης 25
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές **26**
5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία **27**
6 Αποθέματα **27**
7 Αναβαλλόμενη φορολογία **28**

8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις 29
9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών 29
10 Μετοχικό κεφάλαιο 29
11 Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις Νέον 30
12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 30
13 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα 31
14 Δανεισμός 31
15 Υποχρεώσεις από Φόρους Τέλη 32
16 Έσοδα 33
17 Κόστος πωληθέντων 33
18 Χρηματοοικονομικά (έξοδα) – καθαρά 33
19 Φόρος Εισοδήματος 34
20 Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη 35
21 Δεσμεύσεις και λοιπές ενδεχόμενες συμβατικές υποχρεώσεις 36

Στοιχεία Επιχείρησης

Διοικητικό Συμβούλιο	Γεώργιος Δημητρίου – Πρόεδρος Δ.Σ. Εμμανουήλ Μαρκάκης - Μέλος και νόμιμος εκπρόσωπος Μαρία Γκολφινοπούλου – Μέλος Σοφία Γρηγοριάδου – Μέλος Άννα Κατσαμπέκη – Μέλος
Μέλη ΔΣ κατά τη διάρκεια της χρήσης	Ανδρέας Σιάμισης- Μέλος και νόμιμος εκπρόσωπος (έως 23/6/2015)
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας:	**Χειμάρας 8[Α]** 15125 Μαρούσι, Ελλάδα
ΑΡ. ΓΕΜΗ:	117812701000
Ελεγκτική Εταιρεία:	KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Αθήνα ΑΜ ΣΟΕΛ 114

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΟΤSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ

Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της OTSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της
31 Δεκεμβρίου 2015, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΟΤSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ. 3α) και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Φίλιππος Κάσσος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311

Document Classification: KPMG Confidential

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	2015	2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	18	38
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού		**18**	**38**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	6	99.540	128.008
Αναβαλλόμενη φορολογία	7	-	3.525
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	33.217	58.337
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	73.643	33.532
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	9	20	392
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		**206.420**	**223.794**
Σύνολο Ενεργητικού		**206.438**	**223.832**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	2.000	2.000
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	11	37.809	3.068
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**39.809**	**5.068**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12	39.334	38.012
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	15	1.345	4.417
Αναβαλλόμενη φορολογία	7	9.679	-
Δάνεια	14	116.271	176.335
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**166.629**	**218.764**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**166.629**	**218.764**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**206.438**	**223.832**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Αυτές οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Απριλίου 2016.

Γ.Δημητρίου	Ε. Μαρκάκης	Α. Καραμπέτσος Αρ. Αδείας ΟΕΕ 11511 Α' Τάξης
Πρόεδρος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.	RSM Business Advisors ΕΠΕ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	2015	2014
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	**16**	**845.977**	**808.654**
Κόστος πωληθέντων	17	(786.641)	(801.159)
Μικτό κέρδος		**59.336**	**7.495**
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης		(246)	(457)
Λειτουργικό Αποτέλεσμα		**59.090**	**7.038**
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	18	138	138
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	18	(9.643)	(12.463)
Χρηματοοικονομικά (Έξοδα)- καθαρά		(9.505)	(12.325)
(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές		-	(1)
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων		**49.585**	**(5.288)**
Φόρος εισοδήματος	19	(14.844)	1.307
Καθαρά κέρδη/ ζημιές χρήσης		**34.741**	**(3.981)**
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Στοιχεία που θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αποχαρακτηρισμός πράξεων αντιστ. κινδύνου μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος		-	6.996
Αναβαλλόμενος φόρος	7	-	(1.819)
Λοιπά συνολικά έσοδα καθαρά από φορολογία		-	**5.177**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		**34.741**	**1.196**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014		**2.000**	**(4.826)**	**6.699**	**3.873**
Αποχαρακτηρισμός πράξεων αντιστ. κινδύνου μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων		-	5.177	-	5.177
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	5.177	-	5.177
Καθαρές ζημιές χρήσης		-	-	(3.982)	(3.982)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-	**5.177**	**(3.982)**	**1.195**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014		**2.000**	351	2.717	**5.068**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015		2.000	351	2.717	5.068
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-	-	-
Καθαρά κέρδη χρήσης		-	-	34.741	34.741
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-	-	**34.741**	**34.741**
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό			316	(316)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015		**2.000**	**667**	**37.142**	**39.809**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.	2015	2014
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων		**49.585**	**(5.288)**
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις παγίων	5	20	20
Χρηματοοικονομικά έξοδα- καθαρά	18	9.505	12.325
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	6	17.633	71.992
Κέρδος/ (ζημιά) αποτίμησης παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	13	25.120	(59.211)
		101.863	**19.838**
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης			
Μείωση στα αποθέματα		10.835	86
(Αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων		(40.111)	(9.119)
(Μείωση)/αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(541)	1.050
		(29.817)	**(7.983)**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**72.046**	**11.855**
Φόροι πληρωθέντες	15	(2.849)	(562)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**69.197**	**11.293**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Τόκοι που εισπράχθηκαν	18	138	138
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**138**	**138**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εξόφληση δανείων	14	(59.500)	-
Καταβληθέντες τόκοι	14	(10.207)	(12.664)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(69.707)**	**(12.664)**
Καθαρή (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		**(372)**	**(1.233)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης		**392**	**1.625**
Καθαρή (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		(372)	(1.233)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης	9	**20**	**392**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 36 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η OTSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ (η ''Εταιρεία'') λειτουργεί στη βιομηχανία πετρελαίου. Ο σκοπός της Εταιρείας είναι η εμπορία αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων και φύλαξη αποθεμάτων ασφαλείας για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με την Σύμβαση Τήρησης Αποθεμάτων Ασφαλείας (CSO).

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει έδρα στην οδό Χειμάρας 8Α, Μαρούσι, Ελλάδα.

Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της DMEP HoldCo Ltd μέσω της θυγατρικής DMEP UK Ltd η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της Εταιρείας. Η DMEP HoldCo Ltd και η DMEP UK Ltd λειτουργούν στο Ηνωμένο Βασίλειο. Οι μέτοχοι της εταιρείας DMEP HoldCo Ltd είναι η εταιρεία Bridge Opportunity Ltd με μερίδιο μετοχών 52% και η εταιρεία Hellenic Petroleum International A.G με μερίδιο μετοχών 48%.

Η διαχειριστική χρήση της Εταιρείας αρχίζει την 1 Ιανουαρίου και κλείνει την 31 Δεκεμβρίου. Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 27 Σεπτεμβρίου 2011 και για αυτό η πρώτη διαχειριστική περίοδος άρχισε την 27 Σεπτεμβρίου 2011 και έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και την διερμηνεία που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας είναι το Ευρώ και τα οικονομικά μεγέθη που παρουσιάζονται σε αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις εκφράζονται σε χιλιάδες Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της DMEP HoldCo Ltd., με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Απριλίου 2016 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της.

2 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται κατωτέρω.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («I.A.S.B.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση(«EU»).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτό έχει τροποποιηθεί από την αναπροσαρμογή της αξίας των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί άσκηση κρίσης από την Διοίκηση της Εταιρείας καθώς επίσης και εκτιμήσεις στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών για τον υπολογισμό των διαφόρων λογιστικών μεγεθών. Οι περιοχές που χρήζουν μεγαλύτερου βαθμού υποκειμενικότητας ή είναι αυξημένης πολυπλοκότητας ή όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Οικονομικές Καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4 «Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές» . Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην αντίληψη των γεγονότων και ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρείας ενώ τα πραγματικά γεγονότα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.1.1 Αλλαγές σε πρότυπα και διερμηνείες

(α) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες για πρώτη φορά την οικονομική περίοδο που ξεκίνησε τη 1η Ιανουαρίου 2015.

- *Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015).*

  Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

  – *ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων».* Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάσει του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις *της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.*

  – *ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας».* Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

  – *ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».* Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

  Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν έχει σημαντική επίδραση για την Εταιρεία.

(β) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες τα οποία δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Εταιρεία.

Έχουν εκδοθεί ορισμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες, τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τη λογιστική περίοδο που ξεκίνησε κατά τη 1η Ιανουαρίου 2015. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση της εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

- *ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17η Ιουνίου 2014).* Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει σημαντική επίδραση για την Εταιρεία.
- *Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015).*

  Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε έξι ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Επί του παρόντος η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

  - *ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών».* Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.
  - *ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων».* Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
  - *ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».* Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.
  - *ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας».* Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.
  - *ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»* και *ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία».* Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.
  - *ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών».* Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει, ως συνδεδεμένο μέρος, μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

- *ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015).* Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει σημαντική επίδραση για την Εταιρεία.
- *Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016):*

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

- *ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».* Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχεία (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή, και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

- *ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις».* Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

- *ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».* Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις, και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

- *ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά».* Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

- *ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»* *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).* Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

- *ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απομείωσης και Απόσβεσης»* *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).* Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

- *ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»* *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).* Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

- *ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης"* *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).* Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"* *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).* Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

- *ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»* *(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).* Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική

στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018).* Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 που αφορά στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019).* Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017).* Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα αναφοράς

Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρούνται με βάση το κύριο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας. Δεδομένου ότι η εμπορία πετρελαιοειδών αποτελούν την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, οι τιμές αγοραπωλησίας αργού και πετρελαιοειδών βασίζονται κατά κύριο λόγο και σύμφωνα με την πρακτική του κλάδου στις διεθνείς τιμές αναφοράς αργού και πετρελαιοειδών σε Δολάρια Αμερικής. Η Εταιρεία μετατρέπει τις αξίες αυτές σε Ευρώ με βάση την ισχύουσα ισοτιμία της ημερομηνίας συναλλαγής.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των χρηματοοικονομικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία κλεισίματος του έτους, διαγράφονται στα αποτελέσματα εκτός από την περίπτωση που

μεταφέρονται απ ευθείας στην καθαρή θέση λόγω του ότι αναφέρονται σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνων χρηματοροών και σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνων καθαρών επενδύσεων.

Συναλλαγματικές διαφορές μη νομισματικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, όπως μετοχές σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καταχωρούνται στα αποτελέσματα σαν μέρος του κέρδους ή της ζημίας από μεταβολές στην εύλογη αξία. Συναλλαγματικές διαφορές σε μη νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, όπως μετοχές που κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

2.3 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα Μεταφορικά Μέσα αφορούν τα βυτιοφόρα οχήματα. Τα μεταφορικά μέσα καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος και μειώνονται με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση αυτών των παγίων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη σχετιζόμενα με το πάγιο θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το αναπόσβεστο υπόλοιπο των παγίων που έχουν αντικατασταθεί διαγράφεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων διαγράφεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

– Μεταφορικά μέσα	5 χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία χρηματοοικονομικής θέσης.

Όταν η λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία, τότε το πάγιο καταχωρείται στην ανακτήσιμη αξία (Σημ. 2.4).

Τα κέρδη ή ζημίες από την πώληση ενσωμάτων παγίων, προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας.

2.4 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό για το οποίο η λογιστική αξία του παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματοροών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες). Για την εκτίμηση απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός από υπεραξία που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία χρηματοοικονομικής θέσης.

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες: Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και Δάνεια και Απαιτήσεις. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία χρηματοοικονομικής θέσης.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αφορούσαν τα Παράγωγα Χρηματοοικονομικά στοιχεία και τα Δάνεια και τις Απαιτήσεις και κατηγοριοποιήθηκαν ως εξής:

2.5.1. Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία χρηματοοικονομικής θέσης. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα Δάνεια και Απαιτήσεις συμπεριλαμβάνουν τους «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» και τα «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών» στην χρηματοοικονομική θέση.

2.5.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει την επένδυση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα Δάνεια και Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην παρούσα αξία με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.5.3 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία χρηματοοικονομικής θέσης η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος δεν αναστρέφονται μέσω αυτής.

Για τον έλεγχο απομείωσης βλέπε Σημ.2.8.

2.5.4 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών εργαλείων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μπορούν να συμψηφιστούν με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και το καθαρό υπόλοιπο να εμφανισθεί στη Χρηματοοικονομική Θέση εφόσον υπάρχει σχετικό νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα και υπάρχει και η πρόθεση να διακανονισθεί το συμψηφισμένο υπόλοιπο ή να εισπραχθεί η απαίτηση και καταβληθεί η υποχρέωση ταυτόχρονα. Ο συμψηφισμός των υπολοίπων μπορεί να πραγματοποιηθεί εφόσον υπάρχει σχετική συμφωνία με το αντισυμβαλλόμενο μέρος.

2.6 Λογιστική για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που συνδέονται με τη μελλοντική διακύμανση τιμών των πετρελαιοειδών προϊόντων. Αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη τους αξία στην ημερομηνία συμβάσεως και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην εύλογή τους αξία. Η μέθοδος αναγνώρισης του κέρδους ή ζημιάς που απορρέει από την παραπάνω αποτίμηση εξαρτάται στο κατά πόσον αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία έχουν προσδιοριστεί ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου και τη φύση του αντικειμένου αντιστάθμισης. Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα παράγωγα:

(α) Σε αντιστάθμιση της εύλογης αξίας που έχει αναγνωριστεί σαν ενεργητικό ή παθητικό στοιχείο ή μια εταιρική υποχρέωση (fair value hedge) ή

(β) Σε αντιστάθμιση ταμειακών ροών από συγκεκριμένο κίνδυνο συνδεδεμένο με αναγνωρισμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού ή μια συναλλαγή που είναι πολύ πιθανό να πραγματοποιηθεί (cash flow hedge).

Η Εταιρεία καταγράφει κατά την ημερομηνία συναλλαγής τη σχέση μεταξύ του αντισταθμιστικού εργαλείου και του αντικειμένου αντιστάθμισης καθώς και του σκοπού διαχείρισης κινδύνου και της στρατηγικής υλοποίησης συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου. Η Εταιρεία καταγράφει επίσης το αρχικό σκεπτικό αντιστάθμισης κινδύνου καθώς και κατά τη διάρκεια των συναλλαγών το κατά πόσο τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συναλλαγές είναι αποτελεσματικά στο να αντισταθμίζουν διακυμάνσεις στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των αντικειμένων αντιστάθμισης.

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες χρηματοοικονομικών εργαλείων που έχουν προσδιοριστεί ως πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών, το μέρος των αλλαγών στην εύλογη αξία που αναλογεί στην αποτελεσματική αντιστάθμιση του κινδύνου, αναγνωρίζεται σε ειδικό αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά απορρέει από κινήσεις στην εύλογη αξία που αναλογεί στην αναποτελεσματική αντιστάθμιση κινδύνων, αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα της Εταιρείας (Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος). Τα σωρευμένα ποσά στο αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων ανακυκλώνονται μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος 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, σωρευμένα κέρδη ή ζημιές που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια παραμένουν εκεί έως ότου η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί τελικά στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Στην περίπτωση που δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί η προβλεπόμενη συναλλαγή, τα συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές που βρίσκονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται άμεσα στα αποτελέσματα στα «Λοιπά κέρδη / (ζημιές)».

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία που δεν προσδιορίζονται ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου ταξινομούνται ως παράγωγα προς πώληση και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος. Διακυμάνσεις στην εύλογη αξία αυτών των παραγώγων αναγνωρίζονται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος στην κατηγορία «Λοιπά κέρδη / (ζημιές)» (εάν δεν είναι δυνατόν να υπάρξει αντιστοίχιση της ανοιχτής θέσης με τα χρηματοοικονομικά παράγωγα που χρησιμοποιήθηκαν) ή στο «Κόστος Πωληθέντων» (εφόσον υπάρχει αντιστοίχιση).

2.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των δαπανών ολοκλήρωσης του αποθέματος και των τυχόν εξόδων της συναλλαγής.

Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

2.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες, οι οποίες συνήθως τακτοποιούνται εντός ενός μηνός, αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των προβλέψεων απομείωσης. Οι προβλέψεις απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Σοβαρά οικονομικά προβλήματα του πελάτη, η πιθανότητα χρεοκοπίας ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων και συμπεριλαμβάνεται στα «Έξοδα διοίκησης και διάθεσης».

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, τις βραχυπρόθεσμες, μέχρι 3 μήνες, επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης. Τα χρηματοοικονομικά διαθέσιμα που κατατίθενται σε ειδικούς λογαριασμούς εκκαθάρισης των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων παρακολουθούνται στις Λοιπές (χρηματοοικονομικές) απαιτήσεις.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του αντληθέντος κεφαλαίου.

2.11 Δανεισμός

Ο Δανεισμός αποτελεί ένα πολύ σημαντικό μέρος των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Αμοιβές πληρωθείσες κατά τη διαδικασία σύναψής δανειακών συμβάσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα συναλλαγής του δανείου εφόσον είναι πιθανό ότι μέρος ή όλο το ποσό του δανείου θα αντληθεί. Στην περίπτωση αυτή η αναγνώριση του εξόδου αναβάλλεται μέχρι τη στιγμή άντλησης του ποσού του δανείου. Στο βαθμό που δεν υπάρχουν συγκεκριμένα στοιχεία αναφορικά με την πιθανότητα άντλησης μέρους ή όλου του ποσού του δανείου, το σχετικό έξοδο κεφαλαιοποιείται ως προπληρωμή για υπηρεσίες παροχής ρευστότητας και αποσβένεται στη διάρκεια του δανείου στο οποίο αφορά.

Τα δάνεια χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το οριστικό δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις περιλαμβάνονται στο τραπεζικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό, στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών.

2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος της περιόδου αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα Ίδια Κεφάλαια.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης στη χώρα όπου διεξάγονται οι επιχειρήσεις της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η διοίκηση ανά διαστήματα αξιολογεί τις περιπτώσεις όπου η κείμενη φορολογική νομοθεσία χρήζει ερμηνείας. Όπου κρίνεται απαραίτητο γίνονται προβλέψεις επί των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης και αναμένεται να ισχύσουν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό για τον οποίο ενδέχεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

2.13 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αφορούν επίσης χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται σύμφωνα με το αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Οι υποχρεώσεις ταξινομούνται σε βραχυπρόθεσμες αν η πληρωμή επίκειται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Εάν όχι παρουσιάζονται μέσα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος και νομικές υποθέσεις γίνονται όταν η Εταιρεία έχει νομικές συμβατικές ή άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις του παρελθόντος, είναι πιθανόν να χρειασθούν μελλοντικές εκροές για την διευθέτηση αυτών των υποχρεώσεων και τα σχετικά ποσά μπορούν να υπολογισθούν με σχετική ακρίβεια. Οι προβλέψεις δεν μπορεί να γίνουν για ενδεχόμενες μελλοντικές λειτουργικές ζημίες.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται με βάση την παρούσα αξία των εκτιμήσεων της διοίκησης για τη δαπάνη που θα χρειαστεί για την διευθέτηση των αναμενομένων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Ο συντελεστής προεξόφλησης που χρησιμοποιείται αντικατοπτρίζει τις συνθήκες της αγοράς και τη διαχρονική αξία του χρήματος καθώς επίσης και επαυξήσεις σχετικές με την υποχρέωση.

2.15 Περιβαλλοντικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις για περιβαλλοντικές δαπάνες επανόρθωσης ή καθαρισμού αναγνωρίζονται όταν οι σχετικές περιβαλλοντικές μελέτες ή εργασίες καθαρισμού είναι πιθανές και οι σχετικές δαπάνες μπορούν εύλογα να εκτιμηθούν.

Γενικά, η δημιουργία των σχετικών προβλέψεων συμπίπτει με τη δέσμευση από μέρους της Εταιρείας να προβεί σε υλοποίηση επίσημου σχεδίου δράσης, σε περίπτωση αποβιομηχανοποίησης ή σε περίπτωση κλεισίματος ανενεργών εγκαταστάσεων.

2.16 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρους Προστιθέμενης Αξίας, τελωνειακά τέλη, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν υπάρχει η πιθανότητα τα οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Τα έσοδα αναγνωρίζονται ως ακολούθως:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Τα έσοδα από τις πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η ιδιοκτησία και ο κίνδυνος των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στους αγοραστές. Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει την ιδιοκτησία και τους κινδύνους που σχετίζονται με την ιδιοκτησία των αγαθών στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες, ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της συγκεκριμένης συναλλαγής και αξιολογούνται στη βάση των παρασχεθεισών υπηρεσιών σε σχέση με το σύνολο των προς παροχή υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται αναλογικά με βάση το χρόνο και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και κατανέμει την έκπτωση σαν έσοδο από τόκους.

2.17 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στα «Δάνεια». Το μέρος του κόστους χρηματοδότησης της μίσθωσης που αντιστοιχεί σε τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τρόπο που να συνεπάγεται σταθερό επιτόκιο στο υπόλοιπο της υποχρέωσης στην κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι, τα οφέλη και οι ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.18 Διανομή μερισμάτων

Η υποχρεωτική βάσει νόμου διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης στην οποία η διανομή εγκρίνεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι βασικές δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η εμπορία αργού πετρελαίου και αμόλυβδης βενζίνης καθώς επίσης η τήρηση αποθεμάτων ασφαλείας για λογαριασμό τρίτων. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, κινδύνους διακύμανσης της τιμής των πετρελαιοειδών στις διεθνείς αγορές, μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο μεταβολών εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Συμβαδίζοντας με διεθνείς πρακτικές και στα πλαίσια της εκάστοτε τοπικής αγοράς και νομικού πλαισίου, το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην μείωση πιθανής έκθεσης στη μεταβλητότητα της αγοράς και / ή τη μετρίαση οιασδήποτε αρνητικής επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό.

Η διαχείριση κινδύνων που αφορούν τις τιμές των προϊόντων διεκπεραιώνεται από την Διοίκηση πάντα στα πλαίσια των εγκρίσεων που έχουν δοθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως εξηγείται στη σημείωση 2.2 "Συναλλαγματικές Διαφορές", το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Ωστόσο, σύμφωνα με την κοινή διεθνή πρακτική, όλες οι διεθνείς συναλλαγές αργού πετρελαίου και εμπορίας πετρελαιοειδών βασίζονται στις διεθνείς τιμές αναφοράς σε δολάρια ΗΠΑ.

Ο συναλλαγματικός νομισματικός κίνδυνος προκύπτει από δύο τύπους έκθεσης σε κίνδυνο:

- **Κίνδυνος αποτίμησης στοιχείων της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης:** Το σύνολο των αποθεμάτων που διατηρεί η Εταιρεία αποτιμάται σε Ευρώ ενώ η υποκείμενη του αξία προσδιορίζεται σε Δολάρια Αμερικής. Ως εκ τούτου, πιθανή υποτίμηση του Δολαρίου έναντι του Ευρώ οδηγεί σε μείωση της αξίας ρευστοποίησης των αποθεμάτων που συμπεριλαμβάνεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Προκειμένου να διαχειριστεί ο παραπάνω κίνδυνος, η Εταιφεία έχει προβεί σε συναλλαγές σε παράγωγα οι οποίες περιλαμβάνουν πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών. Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

- **Κίνδυνος μετατροπής μεικτού περιθωρίου:** Το γεγονός ότι οι περισσότερες συναλλαγές σε αργό πετρέλαιο και προϊόντα πετρελαίου βασίζονται σε διεθνείς τιμές της διεθνής πλατφόρμας Platt's σε δολάρια, διαφοροποιεί το τελικό μεικτό κέρδος της Εταιρείας σε Ευρώ. Η συγκεκριμένη έκθεση σε κίνδυνο σχετίζεται γραμμικά με το μεικτό περιθώριο της Εταιρείας καθώς οιαδήποτε ανατίμηση του Ευρώ έναντι του Δολαρίου οδηγεί σε αντίστοιχη ζημιά μετατροπής στα αποτελέσματα της περιόδου Οι συναλλαγές σε δολάρια μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τη τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία Δολαρίου-Ευρώ.

(ii) Κίνδυνος διακύμανσης τιμής προϊόντων

Η βασική δραστηριότητα της Εταιρείας ως ένας φορέας ο οποίος έχει αναλάβει τη τήρηση αποθεμάτων ασφαλείας για λογαριασμό τρίτων έχει σαν αποτέλεσμα η Εταιρεία να είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους διακύμανσης της τιμής των προϊόντων. Αλλαγές στις τρέχουσες ή μελλοντικές τιμές αγοράς σε σχέση με τις τιμές κόστους επηρεάζουν την αξία των αποθεμάτων. Ο πιο σημαντικός κίνδυνος δημιουργείται από την διακύμανση της τιμής του αργού πετρελαίου μεταξύ των ημερομηνιών που αγοράστηκε και πωλήθηκε.

Στην περίπτωση του κινδύνου διακύμανσης τιμής προϊόντων, το επίπεδο έκθεσης σε κίνδυνο καθορίζεται από το απόθεμα στο τέλος κάθε περιόδου. Σε περιόδους απότομης πτώσης τιμών, καθώς η πολιτική της Εταιρείας είναι να παρουσιάζει τα αποθέματα στο χαμηλότερο της τιμής κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, τα αποτελέσματα επηρεάζονται από την υποτίμηση αξίας των αποθεμάτων. Το μέγεθος της έκθεσης στον κίνδυνο αυτό σχετίζεται απευθείας με το ύψος των αποθεμάτων και το ποσοστό της μείωσης των τιμών. Στο βαθμό που η χρήση τέτοιων χρηματοοικονομικών προϊόντων αξιολογείται ως συμφέρουσα από άποψη απόδοσης σε σχέση με το βαθμό κινδύνου και τη δομή της αγοράς για τέτοιου είδους συναλλαγές, η Εταιρεία προβαίνει σε μείωση της έκθεσης στο κίνδυνο με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου σε παράγωγα.

Η μεταβλητότητα της εύλογης αξίας των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε μία αυξομείωση των τιμών αναφοράς κατά 5% θα επιδρούσε στα κέρδη προ φόρων κατά € 5 εκατ. περίπου. Το ποσό αυτό δεν περιλαμβάνει την αναλογική επίδραση στα υπόλοιπα μεγέθη που επηρεάζονται (αποτίμηση αποθεμάτων) , και η οποία αντισταθμίζει κατά ένα μεγάλο μέρος το κέρδος ή ζημία από τα παράγωγα.

(iii) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών ενώ τα δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Τα δάνεια της Εταιρείας είναι όλα με κυμαινόμενο επιτόκιο. Ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR η LIBOR), έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 εάν τα επιτόκια των δανείων σε Ευρώ ήταν κατά 0,5% υψηλότερα, με τις λοιπές μεταβλητές σταθερές, τα μετά φόρων κέρδη της Εταιρείας θα ήταν χαμηλότερα κατά € 578.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται από την Διοίκηση της Εταιρείας. Ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία καθώς και από έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες συμπεριλαμβανομένων ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών και συναλλαγών για τις οποίες η Εταιρεία έχει δεσμευτεί. Εάν οι πελάτες χονδρικής μπορεί να αξιολογηθούν από ανεξάρτητη αρχή, αυτές οι αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται στη διαχείριση του συγκεκριμένου πιστωτικού κινδύνου. Σε αντίθετη περίπτωση όπου δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη λαμβάνοντας υπ' όψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους.Η τήρηση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε τακτά διαστήματα.

Τα αντισυμβαλλόμενα μέρη των παράγωγων χρηματοοικονομικών εργαλείων είναι Ελληνικές Τράπεζες που έχουν αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας Caa3 από την Moody's.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα με τη μεγαλύτερη έκθεση στο πιστωτικό κίνδυνο έχουν ως εξής:

	2015	**2014**
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	33.217	58.337
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	73.643	33.532
Ταμειακά διαθέσιμα Ισοδύναμα	20	392
Σύνολο	**106.880**	**92.261**

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται με την εξασφάλιση ικανών ταμειακών πόρων και διαθεσίμων, με την ικανότητα να χρηματοδοτείται μέσω της έκδοσης ομολογιακών δανείων και την εξασφάλιση επαρκών πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

Αναλυτικότερη αναφορά γίνεται στη Σημ.14, "Δανεισμός".

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τις καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις από παράγωγα, ομαδοποιημένες κατά ημερομηνία λήξης, υπολογιζόμενη σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης. Τα ποσά που εμφανίζονται στον πίνακα αποτελούν τις συμβατικές ταμειακές ροές. Η αξία των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων ισούται με την τρέχουσα αξία τους καθώς η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

Λιγότερα του ενός έτους	2015	2014
Δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των τόκων μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης)	118.459	180.323
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	39.334	38.012
Σύνολο	**157.793**	**218.335**

3.2 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Οι στόχοι της Εταιρείας σε σχέση με την κεφαλαιακή της δομή που, περιλαμβάνει τα ίδια κεφάλαια και την δανειακή χρηματοδότηση, είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας της Εταιρείας στο μέλλον και να διατηρήσει ιδανική κεφαλαιακή δομή από πλευράς κόστους.

Σύμφωνα με όμοιες πρακτικές του κλάδου η Εταιρεία παρακολουθεί τα κεφάλαια της με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ο συντελεστής μόχλευσης είναι υψηλός.

Ο συντελεστής μόχλευσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 ήταν ως εξής :

	2015	2014
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 14)	116.271	176.335
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (Σημ 9)	(20)	(392)
Καθαρός Δανεισμός	**116.251**	**175.943**
Ιδία Κεφάλαια	39.809	5.068
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**156.060**	**181.011**
Συντελεστής Μόχλευσης	74%	97%

3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, κατά μέθοδο επιμέτρησης. Οι διαφορετικές κατηγορίες είναι οι ακόλουθες:

- Δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (χωρίς τροποποίηση ή αναπροσαρμογή) για τα ίδια χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (επίπεδο 1).
- Τεχνικές αποτίμησης βασιζόμενες απευθείας σε δημοσιευόμενες τιμές αγοράς ή υπολογιζόμενες εμμέσως από δημοσιευόμενες τιμές αγοράς για παρόμοια εργαλεία (επίπεδο 2).
- Τεχνικές αποτίμησης που δεν βασίζονται σε διαθέσιμες πληροφορίες από τρέχουσες συναλλαγές σε ενεργές χρηματαγορές (επίπεδο 3).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 έχουν ως εξής:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**
Στοιχεία υποχρεώσεων	-	58.337	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	**58.337**	-

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**
Στοιχεία απαιτήσεων	-	33.217	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	**33.217**	-

Η επιμέτρηση για τα παράγωγα της Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικούς οργανισμούς και βασίζεται σε δεδομένα της αγοράς (διαπραγματεύσιμα στοιχεία).

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα), προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Ενεργός χρηματαγορά υπάρχει όταν υπάρχουν άμεσα διαθέσιμες και αναθεωρούμενες σε τακτά διαστήματα τιμές, που δημοσιεύονται από χρηματιστήριο, χρηματιστή, κλάδο, οργανισμό αξιολόγησης ή οργανισμό εποπτείας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνά επαναλαμβανόμενες συναλλαγές και γίνονται με συναλλαγές βάση της αρχής των ίσων αποστάσεων.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (π.χ. συμβόλαια παραγώγων εκτός της αγοράς παραγώγων) προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης, οι οποίες βασίζονται ως επί το πλείστον σε διαθέσιμες πληροφορίες για συναλλαγές που διενεργούνται σε ενεργές αγορές ενώ χρησιμοποιούν κατά το δυνατό λιγότερο εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 2.

Εάν οι τεχνικές αποτίμησης δεν βασίζονται σε διαθέσιμες αγοραίες πληροφορίες τότε τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 3.

3.4 Αναφορά στη διακύμανση της αποτίμησης

Με σκοπό την διαχείριση κινδύνου η Εταιρεία σκοπεύει να τηρήσει θέση πλήρους αντιστάθμισης. Η αποτίμηση των αποθεμάτων κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης πραγματοποιείται βάση της χαμηλότερης τιμής μεταξύ αυτής του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας (μέσος όρος 10 ημερών μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, σε συνεχή και σταθερή βάση) ενώ η αποτίμηση των συμβολαίων παραγώγων γίνεται βάση των προθεσμιακών τιμών οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης και παραπέμπουν στην μελλοντική ημερομηνία κλεισίματος της θέσης αντιστάθμισης κινδύνων. Η διαφορετική βάση της αποτίμησης μπορεί να δημιουργήσει μια αναντιστοιχία και να επηρεάσει είτε θετικά είτε αρνητικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 το απόθεμα ρευστοποιούνταν και τα συμβόλαια παραγώγων έκλειναν, τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας θα ήταν υψηλότερα περίπου κατά € 7,4 εκ (2014 : € 6,6 εκ υψηλότερα).

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που σχετίζονται με το μέλλον. Συνεπώς οι εκτιμήσεις αυτές εξ ορισμού σπάνια ταυτίζονται με τα πραγματικά γεγονότα. Οι εκτιμήσεις και υποθέσεις που συνεπάγονται σημαντικό κίνδυνο επανεκτίμησης στη λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού στην επόμενη περίοδο αναφέρονται κατωτέρω.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές συνεχώς επανεκτιμούνται και βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος όπως προσαρμόζεται σύμφωνα με τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά υπό τις παρούσες συνθήκες.

(α) Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το εάν θα επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

(β) Εκτίμηση εύλογης αξίας παραγώγων και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δε διαπραγματεύονται σε κοινά αποδεκτές χρηματαγορές (π.χ. συμβόλαια παραγώγων εκτός της αγοράς παραγώγων) προσδιορίζεται με την χρήση κοινά αποδεκτών τεχνικών αποτίμησης. Η Εταιρεία διαλέγει μεθόδους οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες αγοράς που επικρατούν την περίοδο του κλεισίματος.

(γ) Εκτίμηση απομείωσης μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία εξετάζει ετησίως εάν τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί οποιαδήποτε απομείωση, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση σημαντικών εκτιμήσεων από την διοίκηση.

(δ) Έλεγχος καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την κρίση της που πηγάζει από την εμπειρία της στον κλάδο που δραστηριοποιείται προκειμένου να κάνει την καλύτερη εκτίμηση για τις μελλοντικές τιμές πώλησης. Σε σταθερή βάση, οι τρέχουσες τιμές που επικρατούν λίγο μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών Καταστάσεων χρησιμοποιούνται σαν βάση προκειμένου να γίνουν οι εκτιμήσεις εκτός αν υπάρχει η βεβαιότητα ότι τα αποθέματα την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης θα διατεθούν σε προκαθορισμένες ημερομηνίες στο μέλλον με αποτέλεσμα οι εκτιμώμενες τιμές πώλησης σε αυτές τις ημερομηνίες να χρησιμοποιούνται για να γίνουν οι σχετικοί υπολογισμοί.

(ε) Εκτίμηση της αποτελεσματικότητας του μέσου αντιστάθμισης

Η Εταιρεία εφαρμόζει τη μεθοδολογία "dollar offset method" για την αναδρομική συνεχή αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του μέσου αντιστάθμισης. Ο δείκτης αναφοράς του μέσου αντιστάθμισης είναι στο ICE Future Exchange. Ωστόσο, η εκτίμηση δεν πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας μελλοντικές τιμές παραγώγων αλλά τιμές από τη πλατφόρμα αγοράς Platts καθώς οι μελλοντικές τιμές του μέσου αντιστάθμισης αναμένονται να ληφθούν από τη πλατφόρμα Platts. Η συσχέτιση των δυο δεικτών είναι πολύ υψηλή.

5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Μεταφορικά μέσα
Κόστος	
Υπόλοιπο την 1/1/2014	**100**
Προσθήκες	-
Υπόλοιπο την 31/12/2014	**100**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 1/1/2014	**42**
Αποσβέσεις	20
Υπόλοιπο την 31/12/2014	**62**
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2014	**38**
Κόστος	
Υπόλοιπο την 1/1/2015	**100**
Προσθήκες	-
Υπόλοιπο την 31/12/2015	**100**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 1/1/2015	**62**
Αποσβέσεις	20
Υπόλοιπο την 31/12/2015	**82**
Αναπόσβεστη αξία την 31/12/2015	**18**

Η Εταιρεία δεν έχει δεσμεύσει ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία για εξασφάλιση δανειακών της υποχρεώσεων.

6 Αποθέματα

	2015	2014
Αργό πετρέλαιο	79.125	109.634
Αμόλυβδη βενζίνη	12.944	9.943
Diesel πετρέλαιο	7.471	8.431
Σύνολο	**99.540**	**128.008**

Η απομείωση της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία που συμπεριλήφθηκε στο «Κόστος Πωληθέντων» στη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε € 17.633 (2014: € 71.922).

Η τήρηση αποθεμάτων αποτελεί την πρώτιστη υποχρέωση της Εταιρείας, την οποία της την ανέθεσε η Εταιρεία Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. σε συνεργασία με το ισχύων νομικό πλαίσιο και με βάση τη σύμβαση ανάθεσης CSO.

7 Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφιζόμενα ποσά παρουσιάζονται παρακάτω.

Όλες οι προσωρινές διαφορές οι οποίες δημιουργούν την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθούν έως τον Απρίλιο 2016, γι' αυτό και το σχετικό κονδύλι στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατατάσσεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

	2015	2014
Υπόλοιπο	**3.525**	**1.997**
Αποτελέσματα χρήσης (έξοδο)/ έσοδο	(13.204)	3.346
(Εξοδο) στην Καθαρή Θέση	-	(1.818)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**(9.679)**	**3.525**

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναφέρεται στις πιο κάτω κατηγορίες (φορολογητέων) ή εκπεστέων προσωρινών διαφορών:

	2015	2014
Αναπόσβεστη αξία προκαταβληθέντων αμοιβών άμεσα σχετιζόμενων με δάνειο	(46)	(25)
Αποτίμηση παράγωγων χρηματοοοικονομικών μέσων	(9.633)	(15.168)
Απομείωση αξίας τελικού αποθέματος	-	18.718
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση)/ απαίτηση	**(9.679)**	**3.525**
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	**(9.679)**	**(15.193)**
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**-**	**18.718**

8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	2015	2014
Πελάτες	65.943	26.187
Λοιπές απαιτήσεις	7.700	7.345
Σύνολο	**73.643**	**33.532**

Οι πελάτες αφορούν κυρίως αμοιβές από υπηρεσίες αποθήκευσης και αμοιβές ανάθεσης που παρασχέθηκαν σε συνδεμένα μέρη.

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αφορούν κυρίως: α) Λογαριασμούς περιθωρίων «Margin Accounts» ύψους € 5.000 (2014: € 5.000) που τηρούνται σε τραπεζικούς οργανισμούς ως εξασφάλιση έναντι εκκρεμών συναλλαγών σε παράγωγα, β) Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο € 2.084 (2014: € 1.789) και γ) ΦΠΑ εισπρακτέο € 560 (2014: € 0).

Η εύλογη αξία των πελατών και λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζουν την λογιστική αξία αυτών.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 δεν υπάρχουν επισφαλείς απαιτήσεις ή σε καθυστέρηση.

9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	2015	2014
Διαθέσιμα στο ταμείο και στις τράπεζες	20	392
Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών	**20**	**392**

Το πραγματικό μέσο σταθμικό επιτόκιο κατά την τρέχουσα χρήση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και του 2014 ήταν 0,3% και 0,3% αντίστοιχα. Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών αφορούν διαθέσιμα σε Ευρώ.

10 Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία (ευρώ)	Σύνολο (ευρώ)
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2015	**666.667**	**3**	**2.000.001**

Τα ποσά στον παραπάνω πίνακα αναφέρονται σε Ευρώ.

Όλες οι κοινές μετοχές εγκρίθηκαν, εκδόθηκαν και ολοσχερώς εξοφλήθηκαν. Η ονομαστική αξία κάθε κοινής μετοχής είναι € 3,00 (2014: € 3,00).

Σύμφωνα με το ομολογιακό δάνειο, η Εταιρεία δεν μπορεί να εκδώσει μετοχές, να πληρώσει μερίσματα ή να προσφέρει οποιαδήποτε άλλη παροχή στους μετόχους χωρίς την έγκριση των ομολογιούχων.

11 Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις Νέον

	Αποτελέσματα εις νέον	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικό Αντιστάθμισης κινδύνου	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	**6.699**	**351**	**(5.177)**	**1.873**
Κέρδη/ (ζημιές) μετά φόρων	(3.982)	-	-	(3.982)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών Αποχαρακτηρισμός πράξεων αντιστ. κινδύνου μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων	-	-	5.177	5.177
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**2.717**	**351**	**-**	**3.068**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	**2.717**	**351**	**-**	**3.068**
Κέρδη μετά φόρων	138	-	-	138
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	(316)	316	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	**2.539**	**667**	**-**	**3.206**

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο, οι εταιρείες υποχρεούνται να μεταφέρουν κατά ελάχιστο το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους σύμφωνα με τα λογιστικά τους βιβλία σε τακτικό αποθεματικό έως ότου το αποθεματικό αυτό ισούται με το ένα τρίτο του μετοχικού τους κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δε μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την διαγραφή συσσωρευμένων ζημιών.

Η διάθεση των κερδών εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2015	**2014**
Προμηθευτές	39.261	37.853
Δουλευμένα Έξοδα	0	14
Λοιπές Υποχρεώσεις	73	145
Σύνολα	**39.334**	**38.012**

Η εύλογη αξία των Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων προσεγγίζει την λογιστική αξία αυτών, καθώς αναφέρεται σε βραχυχρόνιες και άτοκες υποχρεώσεις.

13 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	2015			2014		
Τύποι παράγωγων αγαθών	Ονομαστικό MT'000	Ποσό Bbls'000	Απαιτήσεις/ (Υποχρεώσεις) Euro	Ονομαστικό MT'000	Ποσό Bbls'000	(Υποχρεώσεις) Euro
Τιμές εμπορεύσιμων αγαθών	403	2.948	33.217	395	2.916	58.337
			33.217			**58.337**
Σύνολο			**33.217**			**58.337**

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα με στόχο να διαχειριστεί ορισμένους κινδύνους στη διακύμανση των τιμών των εμπορεύσιμων αγαθών και των συναλλαγματικών ισοτιμιών σε μελλοντικές συναλλαγές που αναμένεται ότι θα πραγματοποιηθούν. Σε αυτό το πλαίσιο η Εταιρεία στις 30 Οκτωβρίου 2015 έχει τοποθετηθεί σε δύο πράξεις παραγώγων στις τιμές εμπορεύσιμων αγαθών (Commodity price swaps) οι οποίες δεν έχουν χαρακτηριστεί για τη χρήση που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2015 ως εργαλεία αντιστάθμισης ταμειακών ροών και η μεταβολή της εύλογης αξίας τους καταχωρήθηκε στη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων στο κονδύλι «Κόστος Πωληθέντων» (Σημ. 17).

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στην ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης ανέρχεται στην εύλογη αξία των ενδεχόμενων απαιτήσεων των παραγώγων αυτών στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

14 Δανεισμός

Ο δανεισμός της Εταιρείας ανέρχεται σε € 115.500 και αντιπροσωπεύει ένα ομολογιακό δάνειο που αρχικά εκδόθηκε την 29 Δεκεμβρίου 2011 ύψους € 175.000. Στις 30 Οκτωβρίου 2015 η Εταιρεία αποπλήρωσε ένα ποσό € 59.500 και το δάνειο επεκτάθηκε έως τις 30 Απριλίου 2016 με δικαίωμα περαιτέρω παράτασης έως την 30η Οκτωβρίου 2016. Για το δάνειο έχουν εγγυηθεί οι μητρικές εταιρείες DMEP UK Ltd και DMEP Holdco Ltd. Επιπλέον, οι ομολογιούχοι έχουν ενεχυριάσει τα αποθέματα πετρελαίου της Εταιρείας, τις μετοχές των μητρικών εταιρειών και βάρη σε ασφαλιστήρια συμβόλαια, τραπεζικούς λογαριασμούς και λοιπά συμβόλαια.

Το πραγματικό επιτόκιο συμπεριλαμβανομένης της απόσβεσης των προκαταβληθέντων αμοιβών που δόθηκαν σχετικά με το δάνειο για τις οικονομικές χρήσεις που έκλεισαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, ανέρχεται σε 5,7 % και 7% αντιστοίχως.

Η τιμολόγηση είναι βάσει Euribor για την επιλεγμένη περίοδο, πλέον 5,50% περιθώριο.

Τα λογιστικά υπόλοιπα του δανείου τα οποία πλησιάζουν την εύλογη αξία αυτού, έχουν χορηγηθεί σε Ευρώ.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται το ονομαστικό ποσό δανείου, οι δεδουλευμένοι τόκοι και οι μη αποσβεσμένες αμοιβές που στο σύνολό τους αποτελούν τον συνολικό ποσό του δανείου.

	2015	2014
Ονομαστικό ποσό	115.500	175.000
Δουλευμένοι τόκοι	930	1.433
Μη αποσβεσμένες προκαταβληθείσες αμοιβές	(159)	(98)
Σύνολο	**116.271**	**176.335**

Η κίνηση έχει ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο Αρχής χρήσης	**176.335**	**176.536**
Αποπληρωμές κεφαλαίου	(59.500)	-
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα λογισθέντα	9.704	12.373
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα καταβληθέντα	(10.207)	(12.664)
Μεταβολή στις μη αποσβεσμένες προκαταβληθείσες αμοιβές	(61)	90
Υπόλοιπο Τέλους χρήσης	**116.271**	**176.335**

15 Υποχρεώσεις από Φόρους Τέλη

	2015	2014
ΦΠΑ	-	1.450
Παρακρατούμενοι φόροι επί τόκων ομολογιακών δανείων	526	695
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	819	2.272
Σύνολο	**1.345**	**4.417**

Η μεταβολή της υποχρέωσης του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

	2015	2014
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.272	562
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.640	2.039
Προκαταβολή φόρου επόμενης χρήσης	(244)	233
Καταβληθέντες φόροι	(2.849)	(562)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**819**	**2.272**

16 Έσοδα

	2015	2014
Πωλήσεις προϊόντων	753.339	719.680
Πωλήσεις υπηρεσιών	92.638	88.974
Σύνολο	**845.977**	**808.654**

Όλες οι πωλήσεις πραγματοποιήθηκαν αποκλειστικά στην Ελλάδα και προς συνδεδεμένα μέρη (βλέπε Σημ.20).

17 Κόστος πωληθέντων

	2015	2014
Κόστος πωληθέντων προϊόντων	794.452	818.351
Κόστος πωληθέντων υπηρεσιών	59.771	54.651
(Κέρδη) πράξεων αντιστάθμισης κινδύνων	(67.582)	(71.843)
Σύνολο	**786.641**	**801.159**

Η μεταβολή των κερδών / (ζημιών) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα έχουν ως εξής:

	2015	2014
Πραγματοποιηθέντα κέρδη/ (ζημιές) της χρήσης	92.702	20.502
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ (ζημιές) στο τέλος της χρήσης	33.217	58.337
Ανακύκλωση προηγούμενης χρήσης μη πραγματοποιηθέντων (κερδών)/ ζημιών	(58.337)	(6.996)
Σύνολο	**67.582**	**71.843**

18 Χρηματοοικονομικά (έξοδα) – καθαρά

	2015	2014
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Έσοδα από τόκους	138	138
Συνολικά χρηματοοικονομικά Έσοδα	**138**	**138**

Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Δουλευμένοι τόκοι	930	1.433
Έξοδα τόκων και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	8.713	11.030
Συνολικά χρηματοοικονομικά Έξοδα	**9.643**	**12.463**
Χρηματοοικονομικά Έξοδα καθαρά	**9.505**	**12.325**

Τα Έξοδα Τόκων αποτελούνται από: α) δουλευμένους τόκους του ομολογιακού δανείου € 9.231 (2014: € 11.444), β) την απόσβεση της αμοιβής που δόθηκε για το ομολογιακό δάνειο € 288 (2014: € 865), γ) € 124 (2014: € 154) που αφορά απόσβεση των νομικών αμοιβών που σχετίζονται με την έκδοση του ομολογιακού δανείου.

19 Φόρος Εισοδήματος

	2015	2014
Τρέχων φόρος χρήσης	1.640	2.039
Αναβαλλόμενος φόρος - Επίδραση μεταβολής φορολογικού συντελεστή	(407)	-
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ 7)	13.611	(3.346)
Σύνολο	**14.844**	**(1.307)**

Η φορολογική βάση ήταν 29% για την οικονομική χρήση 31 Δεκεμβρίου 2015 ενώ ήταν 26% για τη χρήση 2014. Η επίδραση της μεταβολής του φορολογικού συντελεστή υπολογίστηκε στις προσωρινές διαφορές που είχαν προκύψει την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η συμφωνία μεταξύ του φόρου εισοδήματος και του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιασμένο με τον φορολογικό συντελεστή για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014:

	2015	2014
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	**49.585**	**(5.288)**
Φόρος εισοδήματος με τρέχων Φορολογικό Συντελεστή	14.380	(1.375)
Επίδραση μεταβολής φορολογικού συντελεστή	(407)	-
Μη εκπιπτόμενες δαπάνες	883	-
Λοιπά	(12)	68
Φόρος εισοδήματος	**14.844**	**(1.307)**

Η Εταιρία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση απο προσωρινές διαφορές με δικαίωμα έκπτωσης που μπορούν να μεταφερθούν ύψους € 870 (συμπεριλαμβάνονται στις μη εκπιπτόμενες δαπάνες) λόγω της αβέβαιης μελλοντικής φορολογικής θέσης.

Σύμφωνα με το φορολογικό νόμο, για τις χρήσεις 2011 και εξής οι Ελληνικές εταιρείες που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια υπόκεινται σε ετήσιο φορολογικό έλεγχο από τους τακτικούς τους ορκωτούς ελεγκτές, ως προς τη συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας. Το αποτέλεσμα αυτού του ελέγχου οδηγεί στην έκδοση έκθεσης ελέγχου φορολογικής συμμόρφωσης, με το οποίο εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις υποκαθιστά τον έλεγχο από τη δημόσια αρχή και επιτρέπει στην εταιρεία να περαιώσει τις φορολογικές της υποχρεώσεις για την οικεία διαχειριστική χρήση. Οι φορολογικές αρχές, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, διατηρούν το δικαίωμα για μελλοντικό έλεγχο. Η Εταιρεία έχει ήδη ελεγχθεί έως και τη χρήση

2014 από τον τακτικό ελεγκτή της και έχει λάβει το Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Ο έλεγχος για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι σε εξέλιξη. Η Διοίκηση της εταιρείας δεν εκτιμά ότι θα προκύψουν σημαντικές επιπρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις, πέρα από αυτές που αναφέρονται και συμπεριλαμβάνονται ήδη στις Οικονομικές Καταστάσεις.

20 Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη

i) Πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών	2015	2014
Πωλήσεις προϊόντων	753.339	719.680
Πωλήσεις υπηρεσιών	92.638	88.974
Σύνολο	845.977	808.654

ii) Αγορές προϊόντων και υπηρεσιών	2015	2014
Αγορές προϊόντων	765.984	746.358
Αγορές υπηρεσιών	59.771	54.651
Σύνολο	825.755	801.009

iii) Υπόλοιπα που προκύπτουν από τις πωλήσεις/αγορές Προϊόντων και Υπηρεσιών	2015	2014
Απαιτήσεις από Συνδεμένα Μέρη	65.943	26.187
	65.943	26.187
Υποχρεώσεις προς Συνδεμένα Μέρη	39.227	37.845
	39.227	37.845
Καθαρό μέρος προς Συνδεμένα Μέρη	26.716	(11.658)

Τα υπόλοιπα στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας έχουν προκύψει από τις πωλήσεις/αγορές Προϊόντων και Υπηρεσιών στα πλαίσια της κανονικής πορείας των εργασιών της Εταιρείας.

Οι Πωλήσεις Υπηρεσιών αφορούν αμοιβές για την αποθήκευση και τη τήρηση αποθεμάτων ασφαλείας ενώ οι αγορές υπηρεσιών αφορούν αμοιβές για την διαχείριση και για την μίσθωση των δεξαμενών.

Οι αμοιβές για την τήρηση αποθεμάτων υπολογίζονται βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου το οποίο αναφέρει πως θα πρέπει να είναι το άθροισμα του λειτουργικού κόστους τήρησης αποθεμάτων ασφαλείας και μίας εύλογης απόδοσης επί των απασχολούμενων κεφαλαίων. Οι αμοιβές αυτές επαναξιολογήθηκαν τον Δεκέμβριο του 2015 και η τροποποιημένη Σύμβαση Τήρησης Αποθεμάτων Ασφαλείας (CSO) υποβλήθηκε στο Υπουργείο τον Φεβρουάριο του 2016 προς έγκριση.

Οι συναλλαγές με τα συνδεμένα μέρη έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους που ισχύουν στην αγορά και που ακολουθεί η Εταιρεία για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους

Το σύνολο των ανωτέρω συναλλαγών με συνδεμένα μέρη αφορούν την εταιρεία Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε, η οποία μέσω της θυγατρικής της εταιρείας Hellenic Petroleum International A.G. κατέχει το 48 % των μετοχών της Εταιρείας.

21 Δεσμεύσεις και λοιπές ενδεχόμενες συμβατικές υποχρεώσεις

(α) Νομικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία δεν εμπλέκεται σε καμία νομική υπόθεση.

(β) Μισθώσεις

Στο τέλος της διαχειριστικής περιόδου η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της καμία σημαντική μη ακυρώσιμη λειτουργική μίσθωση. Ωστόσο, η Εταιρεία μισθώνει κάποιες δεξαμενές πετρελαίου από την εταιρεία Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. με σύμβαση μίσθωσης η οποία μπορεί να λυθεί από την Εταιρεία οποιαδήποτε στιγμή χωρίς ποινή. Η διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης είναι 10 χρόνια και το ετήσιο ποσό μίσθωσης είναι περίπου € 51 εκ.

(γ) Σύμβαση δικαιώματος πώλησης και αγοράς αποθέματος πετρελαίου

Η Εταιρεία έχει συνάψει με τα Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. σύμβαση δικαιώματος πώλησης και αγοράς που της δίνει το δικαίωμα να πουλήσει στα Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. το απόθεμα πετρελαίου, στις 22 Απριλίου 2016. Το δικαίωμα πώλησης και αγοράς μπορεί να ασκηθεί από τα συμβαλλόμενα μέρη σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή πριν από την αναφερθείσα ημερομηνία υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Η τρέχουσα αξία αποτίμησης των δύο αυτών δικαιωμάτων (πώλησης και αγοράς) είναι ασήμαντη γιατί οι όροι της σύμβασης έχουν καθοριστεί έτσι ώστε οι σχετικές συναλλαγές να εκτελεσθούν με τρέχουσες τιμές με συνέπεια να έχουν μηδενική επίδραση σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή άσκησης των δικαιωμάτων.

«ΟΤSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ»

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31/12/2015

(ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/2015-31/12/2015)

Αθήνα , 25 Απριλίου 2016

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2015

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43α παράγρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτό αντικαταστάθηκε και ισχύει με το άρθρο 136 παράγρ. 1 του ιδίου Νόμου, υποβάλλουμε συνημμένα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, συνοδευόμενη από τις Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Δ.Π.Χ.Α.).

Τα οικονομικά μεγέθη που παρουσιάζονται σε αυτή την έκθεση εκφράζονται σε χιλιάδες Ευρώ.

Ιστορικό – Δραστηριότητες

Η OTSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο OTSM Α.Ε. (η ΄΄Εταιρεία΄΄) ιδρύθηκε την 27 Σεπτεμβρίου 2011.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει έδρα στην οδό Χειμάρρας 8Α, 15125 Μαρούσι, Αθήνα.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η εμπορία πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων και φύλαξη αποθεμάτων ασφαλείας για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με την Σύμβαση Τήρησης Αποθεμάτων Ασφαλείας (CSO).

Η Εταιρεία έχει εμπορική άδεια και ενοικιάζει δεξαμενές πετρελαίου από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε..

Χρηματοοικονομικά στοιχεία - Οικονομικά αποτελέσματα

Όπως προβλέπεται στο άρθρο 1 του νόμου 4308/2014, εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία, ως συνδεμένης εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, δηλαδή της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε., τα Δ.Π.Χ.Α. για την τήρηση των Βιβλίων και την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων.

Τα κύρια οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015, παρουσιάζονται παρακάτω.

	2015	2014
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	845.977	808.654
Κόστος πωληθέντων	(786.641)	(801.159)
Μικτό κέρδος/ (ζημιά)	59.336	7.495
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(246)	(457)
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	59.090	7.038
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	138	138
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(9.643)	(12.463)
Χρηματοοικονομικά (Έξοδα)- καθαρά	(9.505)	(12.325)
(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	-	(1)
(Ζημίες)/ Κέρδη προ φόρων	49.585	(5.288)
Φόρος εισοδήματος	(14.844)	1.307
Καθαρές (ζημίες) / κέρδη χρήσης	34.741	(3.981)

Λοιπά συνολικά έσοδα

Στοιχεία που θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων		
Αποχαρακτηρισμός πράξεων αντιστ. κινδύνου μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	-	6.996
Αναβαλλόμενος φόρος	-	(1.819)
Λοιπά συνολικά έσοδα καθαρά από φορολογία	-	**5.177**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**34.741**	**1.196**

Ο τζίρος της Εταιρείας για την διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε € 845.977 (2014: € 808.654) και αφορά πωλήσεις αγαθών που ανέρχονται σε € 753.339 (2014: € 719.680) και πωλήσεις υπηρεσιών που ανέρχονται σε € 92.638 (2014: € 88.974).

Η θέση της Εταιρείας εμφανίζεται σημαντικά κερδοφόρα στο κλείσιμο του οικονομικού έτους 2015, όπως αποδεικνύεται από τα καθαρά κέρδη χρήσης τα οποία ανέρχονται σε € 34.741 (2014: καθαρές ζημίες χρήσης € 3.981) και προήλθε κυρίως από τα σημαντικά κέρδη επί παραγώγων που υπερκάλυψαν τις ζημιές αποθεμάτων οι οποίες προέκυψαν από τη πτώση των τιμών του πετρελαίου. Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα της Εταιρείας καθαρά από φόρους ανήλθαν σε € 0 (2014: € 5.177). Ως εκ τούτου η Εταιρία εμφανίζει βελτίωση καθότι τα Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα της χρήσης ανήλθαν σε € 34.741 (2014: € 1.196).

Για σκοπούς διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων η Εταιρεία πραγματοποιεί πράξεις σε παράγωγα. Η αποτίμηση των αποθεμάτων κατά την ημερομηνία κλεισίματος της Χρηματοοικονομικής Θέσης πραγματοποιήθηκε με βάση τη χαμηλότερη τιμή μεταξύ αυτής του κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας (μέσος όρος 10 ημερών μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης σε συνεχή και σταθερή βάση), ενώ η αποτίμηση των συμβολαίων παραγώγων έγινε βάση των προθεσμιακών τιμών οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης της Χρηματοοικονομικής Θέσης και παραπέμπουν στην μελλοντική ημερομηνία κλεισίματος της θέσης. Η διαφορετική βάση της αποτίμησης μπορεί να δημιουργήσει μια προσωρινή αναντιστοιχία και να επηρεάσει είτε θετικά είτε αρνητικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αν η αποτίμηση γινόταν σε μια ενδιάμεση χρονική στιγμή. Αν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 το απόθεμα ρευστοποιούνταν και τα συμβόλαια παραγώγων έκλειναν, τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας θα ήταν υψηλότερα περίπου κατά € 7.4 εκ (2014: € 6.6 εκ υψηλότερα).

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	31 Δεκεμβρίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικό	206.420	99,99%	223.794	99,98%
Σύνολο Ενεργητικού	206.438		223.832	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	39.809	23,89%	5.068	2,32%
Σύνολο Υποχρεώσεων	166.629		218.764	
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικό	206.420	123,88%	223.794	102,30%
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	166.629		218.764	
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	59.090	6,98%	7.038	0,87%
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	845.977		808.654	
Μικτό κέρδος	59.336	7,01%	7.495	0,93%
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	845.977		808.654	
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων	49.585	5,86%	-5.288	-0,65%
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	845.977		808.654	

Πληροφορίες για την προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας και για τις δραστηριότητες της στο μέλλον

Η Εταιρεία εκτιμά ότι οι δραστηριότητές της δεν θα αλλάξουν σημαντικά το 2016.

Κύρια πηγή εσόδων της Εταιρείας αποτελεί η ζήτηση υπηρεσιών τήρησης αποθεμάτων ασφαλείας που εκτιμάται ότι θα παραμείνει σταθερή τη χρήση 2016.

Το μικτό περιθώριο κέρδους που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ των υπηρεσιών που χρεώνονται από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη και αυτών που χρεώνονται από την Εταιρεία εκτιμάται ότι θα μειωθεί λόγω διαφοροποίησης του τρόπου υπολογισμού των υπηρεσιών αποθήκευσης βάσει της πραγματικής χωρητικότητας. Το μικτό περιθώριο κέρδους από τη πώληση αγαθών δεν είναι σημαντικό και οποιεσδήποτε διακυμάνσεις, που προκύπτουν από το κίνδυνο αγοράς, πραγματοποιούνται πράξεις επί παραγώγων για την αντιστάθμιση τους.

Το κόστος χρηματοδότησης είναι μεταβλητό και εξαρτάται από τις συνθήκες που επικρατούν στις αγορές. Η Εταιρεία πραγματοποίησε σημαντικά κέρδη προ φόρων αυτή τη χρήση, κυρίως λόγω των σημαντικών κερδών από τις πράξεις επί παραγώγων και αναμένει τη μεταστροφή των αποτελεσμάτων σε οριακά κέρδη από την επόμενη χρήση.

Χρηματοδότηση

Η χρηματοδότηση της Εταιρείας ανέρχεται σε € 115.500 και αντιπροσωπεύει ένα ομολογιακό δάνειο που αρχικά εκδόθηκε την 29 Δεκεμβρίου 2011 με ονομαστικό ποσό € 175.000. Στις 30 Οκτωβρίου 2015 η Εταιρεία αποπλήρωσε ένα ποσό € 59.500 και το δάνειο έχει επεκταθεί έως τις 30 Απριλίου 2016 με δικαίωμα περαιτέρω παράτασης έως την 30η Οκτωβρίου 2016. Για το δάνειο έχουν εγγυηθεί οι μητρικές εταιρείες DMEP UK Ltd και DMEP Holdco Ltd.

Επίσης οι ομολογιούχοι έχουν ενέχυρα στα αποθέματα της Εταιρείας, στις μετοχές των μητρικών εταιρειών και βάρη στα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρείας καθώς και σε άλλα συμβόλαια και τραπεζικούς λογαριασμούς.

Το ομολογιακό δάνειο συνδέεται με τις αξίες των αποθεμάτων οπότε η χρηματοδότηση και τα θέματα συνέχισης δραστηριότητας θεωρούνται εξασφαλισμένα.

Δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης

Δεν υπάρχουν ανάλογες δραστηριότητες.

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι βασικές δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η εμπορία αργού πετρελαίου και αμόλυβδης βενζίνης καθώς επίσης η τήρηση αποθεμάτων ασφαλείας για λογαριασμό τρίτων. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, κινδύνους διακύμανσης της τιμής των πετρελαιοειδών στις διεθνείς αγορές, μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο μεταβολών εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Συμβαδίζοντας με διεθνείς πρακτικές και στα πλαίσια της εκάστοτε τοπικής αγοράς και νομικού πλαισίου, το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην μείωση πιθανής έκθεσης στη μεταβλητότητα της αγοράς και / ή την μετρίαση οποιασδήποτε αρνητικής επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό. Η διαχείριση κινδύνων που αφορούν τις τιμές των προϊόντων διεκπεραιώνεται από την Διοίκηση πάντα στα πλαίσια των εγκρίσεων που έχουν δοθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Ωστόσο, και σύμφωνα με την κοινή διεθνή πρακτική όλες οι διεθνείς συναλλαγές αργού πετρελαίου και εμπορίας πετρελαιοειδών βασίζονται στις διεθνείς τιμές αναφοράς σε Δολάρια Η.Π.Α..

Ο συναλλαγματικός νομισματικός κίνδυνος προκύπτει από δύο τύπους έκθεσης σε κίνδυνο:

- **Κίνδυνος αποτίμησης στοιχείων της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης:** Τα αποθέματα που διατηρεί η Εταιρεία αποτιμώνται σε Ευρώ ενώ η υποκείμενη τους αξία προσδιορίζεται σε Δολάρια Αμερικής. Ως εκ τούτου, πιθανή υποτίμηση του Δολαρίου έναντι του Ευρώ οδηγεί σε μείωση της αξίας ρευστοποίησης των αποθεμάτων που συμπεριλαμβάνεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Προκειμένου να διαχειριστεί ο παραπάνω κίνδυνος, η Εταιρεία έχει προβεί σε συναλλαγές παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων οι οποίες περιλαμβάνουν πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών. Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

- **Κίνδυνος μετατροπής μεικτού περιθωρίου:** Το γεγονός ότι οι περισσότερες συναλλαγές σε αργό πετρέλαιο και προϊόντα πετρελαίου βασίζονται σε διεθνείς τιμές Platt's σε δολάρια, διαφοροποιεί το τελικό μικτό κέρδος της Εταιρείας σε Ευρώ.

Η συγκεκριμένη έκθεση σε κίνδυνο σχετίζεται γραμμικά με το μικτό περιθώριο της Εταιρείας καθώς οποιαδήποτε ανατίμηση του Ευρώ έναντι του Δολαρίου οδηγεί σε αντίστοιχη ζημιά μετατροπής στα αποτελέσματα της περιόδου. Οι συναλλαγές σε δολάρια μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας το επιτόκιο ισοτιμίας Δολάριο-Ευρώ.

(ii) Κίνδυνος διακύμανσης τιμής προϊόντων

Η βασική δραστηριότητα της Εταιρείας ως ένας φορέας ο οποίος έχει αναλάβει τη τήρηση αποθεμάτων ασφαλείας για λογαριασμό τρίτων έχει σαν αποτέλεσμα η Εταιρεία να είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους

διακύμανσης της τιμής των προϊόντων. Αλλαγές στις τρέχουσες ή μελλοντικές τιμές αγοράς σε σχέση με τις τιμές κόστους επηρεάζουν την αξία των αποθεμάτων. Ο πιο σημαντικός κίνδυνος δημιουργείται από την διακύμανση της τιμής του αργού πετρελαίου μεταξύ των ημερομηνιών που αγοράστηκε και πωλήθηκε.

Στην περίπτωση του κινδύνου διακύμανσης τιμής προϊόντων, το επίπεδο έκθεσης σε κίνδυνο καθορίζεται από το απόθεμα στο τέλος κάθε περιόδου. Σε περιόδους απότομης πτώσης τιμών, καθώς η πολιτική της Εταιρείας είναι να παρουσιάζει τα αποθέματα στο χαμηλότερο της τιμής κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, τα αποτελέσματα επηρεάζονται από την υποτίμηση αξίας των αποθεμάτων. Το μέγεθος της έκθεσης στον κίνδυνο αυτό σχετίζεται απευθείας με το ύψος των αποθεμάτων και το ποσοστό της μείωσης των τιμών.

Στο βαθμό που η χρήση τέτοιων χρηματοοικονομικών προϊόντων αξιολογείται ως συμφέρουσα από άποψη απόδοσης σε σχέση με το βαθμό κινδύνου και τη δομή της αγοράς για τέτοιου είδους συναλλαγές, η Εταιρεία προβαίνει σε μείωση της έκθεσης στο κίνδυνο με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου σε παράγωγα.

Η μεταβλητότητα της εύλογης αξίας των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε μία αυξομείωση των τιμών αναφοράς κατά 5% θα επιδρούσε στα κέρδη προ φόρων κατά € 5 εκατ. περίπου. Το ποσό αυτό δεν περιλαμβάνει την αναλογική επίδραση στα υπόλοιπα μεγέθη που επηρεάζονται (αποτίμηση αποθεμάτων) , και η οποία αντισταθμίζει κατά ένα μεγάλο μέρος το κέρδος ή ζημία από τα παράγωγα.

(iii) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών ενώ τα δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Τα δάνεια της Εταιρείας είναι όλα με κυμαινόμενο επιτόκιο. Ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR η LIBOR), έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 εάν τα επιτόκια των δανείων σε Ευρώ ήταν κατά 0,5% υψηλότερα, με τις λοιπές μεταβλητές σταθερές, τα μετά φόρων κέρδη της Εταιρείας θα ήταν χαμηλότερα κατά € 578.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται από την Διοίκηση της Εταιρείας. Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται από τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία καθώς και από έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες συμπεριλαμβανομένων ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών και συναλλαγών για τις οποίες η Εταιρεία έχει δεσμευτεί. Εάν οι πελάτες χονδρικής μπορεί να αξιολογηθούν από ανεξάρτητη αρχή, αυτές οι αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται στη διαχείριση του συγκεκριμένου πιστωτικού κινδύνου. Σε αντίθετη περίπτωση όπου δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, αξιολογείται η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη λαμβάνοντας υπ' όψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους.

Η τήρηση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε τακτά διαστήματα από την Διοίκηση.

Τα αντισυμβαλλόμενα μέρη των παράγωγων χρηματοοικονομικών εργαλείων είναι Ελληνικές Τράπεζες που έχουν αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας Caa3 από την Moody's.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται με την εξασφάλιση ικανών ταμειακών πόρων και διαθεσίμων, με την ικανότητα να χρηματοδοτείται μέσω της έκδοσης ομολογιακών δανείων και την εξασφάλιση επαρκών πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αντιπροσωπεύουν: α) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, β) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και γ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών. Η Εταιρεία προσπαθεί να αντισταθμίζει τους κινδύνους που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της, χρησιμοποιώντας τα εργαλεία που περιγράφονται ανωτέρω.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν τους προμηθευτές και τις λοιπές υποχρεώσεις.

Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από την λήξη της χρήσης μέχρι την ημέρα υποβολής της έκθεσης

Δεν συνέβη κανένα σημαντικό γεγονός μετά το τέλος της χρήσης.

Διάθεση μερισμάτων

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προτείνει μερίσματα ή τη δημιουργία άλλων αποθεματικών για την τρέχουσα διαχειριστική χρήση. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει την μεταφορά του υπολοίπου κερδών της περιόδου στα κέρδη εις νέον.

Ανάλυση δαπανών χωρίς παραστατικό

Δεν υπάρχουν δαπάνες χωρίς παραστατικό.

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη

i) Πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών	2015	2014
Πωλήσεις προϊόντων	753.339	719.680
Πωλήσεις υπηρεσιών	92.638	88.974
Σύνολο	845.977	808.654

ii) Αγορές προϊόντων και υπηρεσιών	2015	2014
Αγορές προϊόντων	765.984	746.358
Αγορές υπηρεσιών	59.771	54.651
Σύνολο	825.755	801.009

iii) Υπόλοιπα που προκύπτουν από τις πωλήσεις/αγορές Προϊόντων και Υπηρεσιών	2015	2014
Απαιτήσεις από Συνδεμένα Μέρη	65.943	26.187
	65.943	26.187
Υποχρεώσεις προς Συνδεμένα Μέρη	39.227	37.845
	39.227	37.845
Καθαρό μέρος προς Συνδεμένα Μέρη	26.716	(11.658)

Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας περιλαμβάνονται ποσά, τα οποία έχουν προκύψει από τις πωλήσεις / αγορές προϊόντων και υπηρεσιών στα πλαίσια της κανονικής πορείας των εργασιών της Εταιρείας.

Οι πωλήσεις υπηρεσιών αφορούν αμοιβές για την αποθήκευση και τη τήρηση αποθεμάτων ενώ οι αγορές υπηρεσιών αφορούν αμοιβές για την διαχείριση και για την μίσθωση των δεξαμενών.

Οι συναλλαγές με τα συνδεμένα μέρη έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους που ισχύουν στην αγορά και που ακολουθεί η Εταιρεία για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους.

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη που αναφέρονται ανωτέρω αφορούν την εταιρεία Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε., η οποία μέσω της θυγατρικής της εταιρείας Hellenic Petroleum International A.G. κατέχει το 48% των μετοχών της Εταιρείας.

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ο	ΤΟ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
Γεώργιος Δημητρίου	Εμμανουήλ Μαρκάκης

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση που αποτελείται από 8 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 25 Απριλίου 2016.

Αθήνα, 25 Απριλίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Φίλιππος Κάσσος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311