Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2026.09.17 14:58:59 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

Ελληνική Δημοκρατία

Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων

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

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

Αθήνα,17/09/2026
Αριθ. Πρωτ.:4222301

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **OTSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ**, το διακριτικό τίτλο **OTSM Α.Ε.** και αριθμό ΓΕΜΗ **117812701000**.

Την **17/09/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6189379 οι εγκεκριμένες από την 03/09/2026 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2025 έως 31/12/2025.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 6189380 η από 03/09/2026 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2026 έως 31/12/2026:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Ανώνυμη Εταιρεία»**, Α.Φ.Μ. 801079752-Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ, Αρ. ΓΕΜΗ 148599601000, και (Δ/νση : - ΤΚ ,), με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ .

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

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

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

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις

σύμφωνα με τα

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.») όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025

ΑΡ.ΓΕΜΗ: 117812701000

ΕΔΡΑ: ΧΕΙΜΑΡΑΣ 8Α, 15125 ΜΑΡΟΥΣΙ, ΕΛΛΑΔΑ

Περιεχόμενα Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Περιεχόμενα

Στοιχεία Επιχείρησης **4**

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή **5**

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης **9**

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων **10**

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων **11**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών **12**

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων **13**

1 Γενικές πληροφορίες **13**

2 Σύνοψη Ουσιωδών Λογιστικών Πολιτικών **14**

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 14
2.2 Μισθώσεις 17
2.3 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 18
2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 19
2.5 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων 19
2.6 Αποθέματα πετρελαίου 20
2.7 Εμπορικές απαιτήσεις 20
2.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών 20
2.9 Μετοχικό κεφάλαιο 21
2.10 Δανεισμός 21
2.11 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία 21
2.12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 22
2.13 Προβλέψεις 22
2.14 Αναγνώριση εσόδων 22
2.15 Συγκριτικά στοιχεία 22

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων **23**

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικών κινδύνων 23
3.2 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου 25
3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών 26
3.4 Αναφορά στη διακύμανση της αποτίμησης 26
3.5 Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής 27

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές **27**

5 Δικαιώματα χρήσης παγίων **28**

6 Αποθέματα πετρελαίου **28**

7 Αναβαλλόμενη φορολογία **29**

8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις **29**

9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών **30**

10 Μετοχικό κεφάλαιο **30**

11 Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις Νέον 30
12 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 31
13 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα 31
14 Δανεισμός 32
15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες 32
16 Κόστος πωληθέντων 33
17 Χρηματοοικονομικά έξοδα 33
18 Υποχρεώσεις μισθώσεων 33
19 Φόρος Εισοδήματος 34
20 Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη 35
21 Δεσμεύσεις και λοιπές ενδεχόμενες συμβατικές υποχρεώσεις 36
22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού 37

Στοιχεία Επιχείρησης

Διοικητικό Συμβούλιο:	Ιωάννης Κωστόπουλος - Πρόεδρος Δ.Σ. Εμμανουήλ Μαρκάκης - Μέλος Δ.Σ. & νόμιμος εκπρόσωπος Πάνος Σιάτης - Μέλος Δ.Σ. Εμμανουήλ Δρυλλεράκης - Μέλος Δ.Σ.
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας:	Χειμάρας 8Α 151 25 Μαρούσι, Αττικής
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.:	117812701000
Ελεγκτική Εταιρεία :	KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. Λεωφόρος Συγγρού 44 117 42 Αθήνα, Αθήνα ΑΜ ΣΟΕΛ 114

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λεωφόρος Συγγρού 44
117 42 Αθήνα, Ελλάδα
Τηλέφωνο +30 210 6062100
Φαξ: +30 210 6062111
Email: info@kpmg.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΟΤSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις Καταστάσεις Συνολικών Εισοδημάτων , Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της ΟΤSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του διεθνούς οργανισμού ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Limited, ιδιωτική Αγγλική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με εγγυητικές εισφορές. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος.

Ορκωτοί Ελεγκτές
ΓΕΜΗ 148599601000

Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΔΠΧΑ), όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή, αν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον ελεγχό μας επί των

Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β' του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

(α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

(β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την ΟΤSM ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 5 Αυγούστου 2026

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Αλέξανδρος - Πέτρος Βελδέκης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26141

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

		Κατά την	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημ.**	**31 Δεκεμβρίου 2025**	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Πάγιο Ενεργητικό			
Δικαιώματα χρήσης παγίων	5	33.020	67.200
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	1.749	4.404
Σύνολο πάγιου ενεργητικού		**34.769**	**71.604**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα Πετρελαίου	6	86.590	114.291
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	17.910	32.310
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	5.690	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	9	152	1.613
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**110.342**	**148.214**
Σύνολο ενεργητικού		**145.111**	**219.818**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	2.000	2.000
Αποθεματικά & Αποτελέσματα εις νέον	11	5.654	(963)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**7.654**	**1.037**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόσθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις μισθώσεων	18	-	34.800
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**-**	**34.800**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Έντοκα Δάνεια	14	80.437	100.352
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12	21.363	39.326
Υποχρεώσεις μισθώσεων	18	35.657	36.322
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	-	7.981
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		**137.457**	**183.981**
Σύνολο υποχρεώσεων		**137.457**	**218.781**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**145.111**	**219.818**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Ο Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Το Μέλος Δ.Σ.	Grant Thornton A.E.
Ιωάννης Κωστόπουλος	Πάνος Σιάτης	Χρήστος Καρβούνης Αρ. Αδείας ΟΕΕ 113879 Α' Τάξης

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

		Έτος που έληξε την	
	Σημ.	**31 Δεκεμβρίου 2025**	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	15	**64.412**	**65.719**
Κόστος πωληθέντων	16	(46.902)	(63.467)
Μεικτά κέρδη		**17.510**	**2.252**
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(488)	(387)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		**17.022**	**1.865**
Χρηματοοικονομικά έσοδα		28	81
Χρηματοοικονομικά έξοδα	17	(4.071)	(6.109)
Χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων	17	(3.707)	(5.932)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων		**9.272**	**(10.095)**
Φόρος εισοδήματος	19	(2.654)	3.458
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) χρήσης		**6.617**	**(6.637)**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/ (ζημίες) χρήσης, μετά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους		**6.617**	**(6.637)**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	**2.000**	**667**	**5.007**	**7.674**
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) έτους	-	-	(6.637)	(6.637)
Συνολικά εισοδήματα για το έτος	**-**	**-**	**(6.637)**	**(6.637)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	**2.000**	**667**	**(1.630)**	**1.037**
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	6.617	6.617
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα	**-**	**-**	**6.617**	**6.617**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	**2.000**	**667**	**4.987**	**7.654**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.	Έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/ (Ζημιές) προς φόρων		**9.272**	**(10.095)**
Προσαρμογές για:			
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	17	7.750	11.960
(Κέρδος)/ Ζημιές αποτίμησης παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	13	(13.671)	20.716
Ζημίες αποτίμησης αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία		4.839	1.044
Αποσβέσεις Δικαιωμάτων χρήσης παγίων		36.022	35.061
Σύνολο		**44.213**	**57.642**
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
Μείωση/ (αύξηση) στα αποθέματα πετρελαίου	6	22.862	(17.571)
Μείωση/ (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	8	14.400	(14.434)
(Μείωση)/ Αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(18.367)	20.391
Σύνολο		**18.895**	**(10.570)**
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**63.108**	**47.072**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Τόκοι εισπρακτέοι		28	81
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**28**	**81**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμές δανείων	14	(20.000)	-
Πληρωμές τόκων δανείων		(3.582)	(5.910)
Πληρωμή υποχεώσεων μισθωμάτων - κεφάλαιο		(37.308)	(34.005)
Πληρωμή υποχεώσεων μισθωμάτων - τόκοι		(3.707)	(5.932)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(64.597)**	**(45.846)**
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**(1.461)**	**1.307**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		**1.613**	**306**
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(1.461)	1.307
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		**152**	**1.613**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

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

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στην Ελλάδα και έχει έδρα στην οδό Χειμάρρας 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 HELLENiQ ENERGY INTERNATIONAL GmbH με μερίδιο μετοχών 48%.

Η διαχειριστική χρήση της Εταιρείας αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και κλείνει την 31η 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.) 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εκφράζονται σε χιλιάδες Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της DMEP HoldCo Ltd., η οποία έχει έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 29 Ιουλίου 2026 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της.

2 Σύνοψη Ουσιωδών Λογιστικών Πολιτικών

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕU») και παρουσιάζουν την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και τις υποχρεώσεις μισθώσεων που επιμετρώνται στη παρούσα αξία.

Η σύνταξη χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικές 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 Αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας

Καθορίζοντας την κατάλληλη βάση για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση οφείλει να εξετάσει εάν η Εταιρία μπορεί να συνεχίσει τη δραστηριότητα στο εγγύς μέλλον.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία πραγματοποίησε κέρδη πρό φόρων ύψους €9.2 εκατ., και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας, ήταν μεγαλύτερές από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά €27 εκατ. ενώ αν εξαιρεθεί η επίδραση του ΔΛΠ 16 , ήταν μεγαλύτερες κατά €1 εκατ..

Το έσοδο της Εταιρείας για την παρούσα χρήση όπως και για τις προηγούμενες προέρχεται από:

- Αμοιβές από συνδεμένη εταιρεία για τη διακράτηση αποθεμάτων βάσει Σύμβασης Τήρησης Αποθεμάτων Ασφαλείας και
- Αμοιβές αποθήκευσης από την ίδια συνδεμένη εταιρεία βάσει σύμβασης παροχής για την αποθήκευση πετρελαιοειδών τρίτων στον ελεύθερο χώρο των δεξαμενών της Εταιρείας.

Με βάσει τα παραπάνω, το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας όπως και οι ταμειακές της ροές εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την αξιοποίηση όλου του διαθέσιμου χώρου των δεξαμενών της (είτε για την τήρηση αποθέματος ασφαλείας είτε για την αποθήκευση πετρελαιοειδών τρίτων). Η Διοίκηση εκτιμά πως οι παραπάνω συμβάσεις, θα συνεχίσουν να ισχύουν με τους ίδιους όρους και για το 2026 και έτσι θα εξασφαλίζονται θετικά λειτουργικά αποτελέσματα και ροές για την Εταιρεία.

Παρά την επικρατούσα αβεβαιότητα, η Διοίκηση πιστεύει ότι - ακόμα και σε ακραία δυσμενή σενάρια η Εταιρεία βρίσκεται σε θέση ν' ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της για τους εξής λόγους:

- Η συνδεδεμένη Εταιρεία έχει δηλώσει την πρόθεσή της να συνεχίσει να συνεργάζεται επωφελώς με την Εταιρεία και να παρατείνει για όσο χρειαστεί την εξόφληση οφειλών της προς αυτήν. Συνεπώς η Εταιρία θα έχει τη δυνατότητα να ανταποκρίνεται στις άμεσης ληκτότητας υποχρεώσεις της.
- Τα αποθέματα της Εταιρείας είναι σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένα με συμβάσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων για την προστασία του περιθωρίου της από αυξομειώσεις των τιμών πετρελαίου.
- Το λειτουργικό μοντέλο της Εταιρείας, της εξασφαλίζει περιθώριο κερδοφορίας τόσο για τον χώρο των δεξαμενών που χρησιμοποιείται για τη διακράτηση αποθέματος ασφαλείας όσο και για το χώρο που χρησιμοποιείται για αποθήκευση πετρελαιοειδών. Συνεπώς εκτιμάται πως η λειτουργική της κερδοφορία

είναι ανεξάρτητη από το ύψος του αποθέματος ασφαλείας που διακρατεί για λογαριασμό της συνδεδεμένης Εταιρείας.

- Δεν αναμένεται σημαντική επίπτωση στη λειτουργία της Εταιρείας από τις υφιστάμενες συνθήκες του μακροοικονομικού περιβάλλοντος.

Έτσι η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταλήξει πως η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, είναι κατάλληλη για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και δεν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να θέτουν σε κίνδυνο την υπόθεση της ανωτέρω αρχής.

2.1.2 Αλλαγές σε πρότυπα και διερμηνείες

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

Οι λογιστικές αρχές και οι υπολογισμοί βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024, και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, πλην των κάτωθι αναφερόμενων τροποποιήσεων, οι οποίες υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία κατά την 1η Ιανουαρίου 2025.

Εκτός από την πρώιμη εφαρμογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 για συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας εξαρτώμενης από τη φύση κατά το 2025, οι τροποποιήσεις και ερμηνείες που εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά δεν είχαν σημαντικές επιπτώσεις στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, εκτός αν αναφέρεται κάτι διαφορετικό. Σχετικές γνωστοποιήσεις παρατίθενται παρακάτω.

- ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας (Τροποποιήσεις). Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν τον τρόπο με τον οποίο μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να εκτιμήσει εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς θα πρέπει να προσδιορίζει μια τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υπάρχει ανταλλαξιμότητα. Ένα νόμισμα θεωρείται ανταλλάξιμο με ένα άλλο νόμισμα, όταν η οικονομική οντότητα μπορεί να αποκτήσει το άλλο νόμισμα εντός ενός χρονικού πλαισίου που επιτρέπει μια κανονική διοικητική καθυστέρηση και μέσω μίας αγοράς ή ενός μηχανισμού ανταλλαγής, όπου μια συναλλαγή ανταλλαγής θα δημιουργούσε εκτελεστέα δικαιώματα και υποχρεώσεις. Εάν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα, η οικονομική οντότητα απαιτείται να εκτιμήσει την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Ο στόχος της οντότητας, κατά την εκτίμηση της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι να αντικατοπτρίζει κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, την ισοτιμία στην οποία θα γινόταν μια ομαλή συναλλαγή ανταλλαγής μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά υπό τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις σημειώνουν ότι μια οικονομική οντότητα μπορεί να χρησιμοποιήσει μια παρατηρήσιμη συναλλαγματική ισοτιμία χωρίς προσαρμογή ή άλλη τεχνική εκτίμησης. Η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν υπάρχουν σημαντικές επιπτώσεις στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Συμβάσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας Εξαρτώμενης από τη Φύση (Τροποποιήσεις): Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις, διευκρινίζουν την εφαρμογή των απαιτήσεων σχετικά με συμβάσεις αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων που συνάφθηκαν και συνεχίζουν να κατέχονται για την παραλαβή ή την παράδοση μη χρηματοοικονομικού στοιχείου σύμφωνα με τις αναμενόμενες ανάγκες της οικονομικής οντότητας για αγορά, πώληση, ή ίδια χρήση ("own use"), επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμισης εάν τα συμβόλαια που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των τροποποιήσεων χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης, και εισάγουν νέες απαιτήσεις γνωστοποίησης για να επιτρέψουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον αντίκτυπο αυτών των συμβολαίων στην οικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας. Οι διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις "own use " εφαρμόζονται αναδρομικά, ενώ η καθοδήγηση που επιτρέπει τη λογιστική αντιστάθμισης εφαρμόζεται μελλοντικά για νέες σχέσεις αντιστάθμισης που ορίζονται την ή μετά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής. Η Εταιρεία έχει αποφασίσει να εξασκήσει το δικαίωμα της να κάνει πρόωρη εφαρμογή της αλλαγής. Η Εταιρεία έχει αποφασίσει να εξασκήσει το δικαίωμα της για πρόωρη εφαρμογή της τροποποίησης.

β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί, αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα

Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει κάποιο από τα παρακάτω πρότυπα, διερμηνείες ή τροποποιήσεις τα οποία έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο. Επιπλέον η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης όλων των προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων που έχουν εκδοθεί αλλά δεν είχαν εφαρμογή στη παρούσα περίοδο.

- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις): Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή είτε όλων των τροποποιήσεων ταυτόχρονα είτε των τροποποιήσεων που σχετίζονται μόνο με την κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρέωση σχετικής γνωστοποίησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού», όταν δηλαδή η σχετική υποχρέωση εκπληρώνεται, ακυρώνεται, εκπνέει ή πληροί τις προϋποθέσεις για παύση αναγνώρισης. Επίσης, εισάγουν μια επιλογή λογιστικής πολιτικής για την παύση αναγνώρισης υποχρεώσεων που διακανονίζονται μέσω συστημάτων ηλεκτρονικών πληρωμών, πριν από την ημερομηνία διακανονισμού, εάν πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο αξιολόγησης των χαρακτηριστικών (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ESG) ή παρόμοια χαρακτηριστικά) των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Τέλος, διευκρινίζουν τον χειρισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς δικαίωμα αναγωγής και των συμβατικά συνδεδεμένων μέσων και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις με αναφορές σε ενδεχόμενα γεγονότα (συμπεριλαμβανομένων των ESG) και συμμετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν υπάρχουν σημαντικές επιπτώσεις στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11: Η διαδικασία ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ ασχολείται με μη-επείγουσες, αλλά απαραίτητες, διευκρινίσεις και τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ. Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - Τόμος 11. Μια οικονομική οντότητα πρέπει να εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Οι Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) - Τόμος 11, περιλαμβάνουν τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 7. Αυτές οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη διευκρίνιση της διατύπωσης, στη διόρθωση μικρών ακούσιων συνεπειών, παραλείψεων ή αντιθέσεων μεταξύ των απαιτήσεων στα πρότυπα.

- ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις: Το ΔΠΧΑ 18 εισάγει νέες απαιτήσεις παρουσίασης στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Απαιτεί από την οικονομική οντότητα να κατατάσσει όλα τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης σε μία από τις πέντε κατηγορίες: λειτουργικά, επενδυτικά, χρηματοδοτικά, φόροι εισοδήματος και διακοπτόμενες δραστηριότητες. Αυτές οι κατηγορίες συμπληρώνονται από τις απαιτήσεις για παρουσίαση καθορισμένων συνόλων και υποσυνόλων, όπως «λειτουργικό κέρδος ή ζημιά», «κέρδος ή ζημιά προ χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και φόρων εισοδήματος » και «κέρδος ή ζημιά». Απαιτεί επίσης τη γνωστοποίηση μέτρων απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση και περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις για ομαδοποίηση και περαιτέρω ανάλυση οικονομικών πληροφοριών με βάση τους προσδιορισμένους «ρόλους» των κύριων οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων. Επιπλέον, υπάρχουν επακόλουθες τροποποιήσεις σε άλλα λογιστικά πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 18 τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Απαιτείται αναδρομική εφαρμογή τόσο στις ετήσιες όσο και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος – Γνωστοποιήσεις. Το ΔΠΧΑ 19 επιτρέπει στις θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, εάν η μητρική τους εταιρεία (είτε τελική είτε ενδιάμεση) εκδίδει για δημόσια χρήση ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΑ. Οι θυγατρικές αυτές εταιρείες πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης των λοιπών ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν τον Αύγουστο του 2025 μειώνουν τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων νέων ΔΠΧΑ, οι οποίες είχαν αρχικά περιληφθεί στο σύνολό τους κατά την πρώτη έκδοση του ΔΠΧΑ 19. Το ΔΠΧΑ 19 (συμπεριλαμβανομένων

των τροποποιήσεων) τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η νωρίτερη εφαρμογή. Το πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΛΠ 21 Οι Επιδράσεις Μεταβολών των τιμών Συναλλάγματος: Μετατροπή σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας (Τροποποιήσεις) :Οι τροποποιήσεις τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Οι τροποποιήσεις απαιτούν τη μετατροπή από το λειτουργικό νόμισμα μιας μη υπερπληθωριστικής οικονομίας στο νόμισμα παρουσίασης μιας υπερπληθωριστικής οικονομίας, χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κλεισίματος. Όταν το λειτουργικό νόμισμα μιας οικονομικής οντότητας είναι το νόμισμα μη υπερπληθωριστικής οικονομίας, αλλά το νόμισμα παρουσίασής της είναι το νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας, τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική της θέση μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης με τη μετατροπή όλων των ποσών (δηλαδή περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, στοιχείων καθαρής θέσης, εσόδων και εξόδων), καθώς και των συγκριτικών ποσών, με τη συναλλαγματική ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πλέον πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Οικονομική οντότητα της οποίας τόσο το νόμισμα λειτουργίας όσο και το νόμισμα παρουσίασης είναι το νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας, αναδιατυπώνει τα συγκριτικά ποσά αλλοδαπής δραστηριότητας, της οποίας το νόμισμα λειτουργίας είναι το νόμισμα μη υπερπληθωριστικής οικονομίας, εφαρμόζοντας τον γενικό δείκτη τιμών στα συγκριτικά στοιχεία της αλλοδαπής δραστηριότητας. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης ορισμένες πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του: Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη λογιστική μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Μισθώσεις

2.2.1 Δικαιώματα χρήσης παγίων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαιώματα χρήσης παγίων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης παγίων επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επαναμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης παγίων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωριστεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Εκτός των περιπτώσεων όπου η Εταιρεία είναι σχετικά βέβαιη ότι το μισθωμένο πάγιο θα περιέλθει στην κατοχή της στο τέλος της σύμβασης μίσθωσης, τα αναγνωρισμένα δικαιώματα χρήσης παγίων αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη μικρότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου παγίου και των όρων της σύμβασης μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης παγίων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, είτε κάθε ένα ξεχωριστά είτε ως μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών.

2.2.2 Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης, η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης. Οι πληρωμές συμπεριλαμβάνουν τα συμβατικά σταθερά μισθώματα, μειωμένα κατά το ποσό των προσφερόμενων επιδοτήσεων, μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, καθώς και ποσά για πληρωμές υπολειμματικής αξίας που αναμένεται να

πληρωθούν. Τα μισθώματα επίσης περιλαμβάνουν την τιμή εξάσκησης ενός δικαιώματος αγοράς, που είναι σχετικά βέβαιο πως θα εξασκηθεί και πληρωμές κυρώσεων λύσης μιας μίσθωσης, αν οι όροι σύμβασης δείχνουν με σχετική βεβαιότητα ότι η Εταιρεία θα εξασκήσει το δικαίωμα για λύση. Τα μεταβλητά μισθώματα που δεν εξαρτώνται από κάποιον δείκτη, αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που επέρχεται το γεγονός ή η συνθήκη και γίνεται η πληρωμή.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το κόστος επιπρόσθετου δανεισμού κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το πραγματικό επιτόκιο δεν προσδιορίζεται ευθέως από τη σύμβαση μίσθωσης. Μεταγενέστερα της έναρξης μίσθωσης, το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επαναμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση στη σύμβαση, ή οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της σύμβασης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου. Οι επαναμετρήσεις αυτές καταχωρούνται σε μια γραμμή στη σημείωση των δικαιωμάτων χρήσης παγίων ως μετατροπές.

Α) Βραχυχρόνιες μισθώσεις και μισθώσεις παγίων χαμηλής αξίας

Η Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις (δηλαδή μισθώσεις διάρκειας μικρότερης ή ίσης των 12 μηνών , από την ημερομηνία έναρξης της σύμβασης μίσθωσης, όπου δεν υπάρχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου). Επίσης εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με περιουσιακά στοιχεία χαμηλής αξίας (δηλαδή αξίας μικρότερης των €5 χιλιάδων). Πληρωμές μισθωμάτων για βραχυχρόνιες και χαμηλής αξίας μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Β) Σημαντικές εκτιμήσεις στον προσδιορισμό της διάρκειας μισθώσεων με δικαίωμα ανανέωσης

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

Προσδιορισμός διάρκειας μισθώσεων

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

2.3 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 εισροών. Μη χρηματοοικονομικά

στοιχεία εκτός από υπεραξία που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμώνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία χρηματοοικονομικής θέσης.

2.4 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 ισολογισμού. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αφορούσαν τα Παράγωγα Χρηματοοικονομικά στοιχεία και τα Δάνεια και τις Απαιτήσεις και κατηγοριοποιήθηκαν ως εξής:

2.4.1 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.

2.4.2 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 συνδεδεμένων με τη 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.

2.4.3 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων

Για τις εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των πιστωτικών ζημίων ECL. Ως εκ τούτου, δεν παρακολουθεί τις μεταβολές στον πιστωτικό κίνδυνο, αλλά αναγνωρίζει ένα ποσοστό ζημιών που βασίζεται στην ECL σε όλη τη διάρκεια της ζωής σε κάθε περίοδο αναφοράς.

Για τον έλεγχο απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων βλέπε Σημ.2.7.

2.4.4 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.

2.5 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και 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 από το 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.

Επιπλέον η Εταιρεία καταγράφει, τόσο κατά τη δημιουργία της συναλλαγής αντιστάθμισης όσο και στη συνέχεια, πως αξιολογείται η αποτελεσματικότητα των αλλαγών στην εύλογη αξία των εργαλείων που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συναλλαγές στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των αντικειμένων αντιστάθμισης. Αυτές οι συναλλαγές αντιστάθμισης αναμένεται να είναι αποτελεσματικές στην αντιστάθμιση των διακυμάνσεων στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των αντικειμένων αντιστάθμισης και εξετάζονται σε τακτική βάση προκειμένου να διαπιστωθεί πως πράγματι είναι κατά τη διάρκεια των περιόδων κατά τις οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί.

Παράγωγα προς πώληση

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία που 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 που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου αναγνωρίζονται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.6 Αποθέματα πετρελαίου

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 των τυχόν εξόδων της συναλλαγής.

Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου μηνιαίου σταθμικού κόστους. Οι ανταλλαγές αγαθών με άλλα ίδιας ή παρεμφερούς φύσης και αξίας, δεν θεωρούνται ως αγορές και πωλήσεις.

2.7 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.

Αναφορικά με τις μη επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων. Για τον σκοπό αυτό χρησιμοποιεί πίνακα με τον οποίο υπολογίζονται οι σχετικές προβλέψεις με τρόπο που αντανακλά την εμπειρία από παρελθόντα γεγονότα καθώς και προβλέψεις της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης των πελατών και του οικονομικού περιβάλλοντος. Οι επισφαλείς απαιτήσεις αξιολογούνται μια προς μία για τον υπολογισμό της σχετικής πρόβλεψης. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων και περιλαμβάνεται «έξοδα διοίκησης και διάθεσης».

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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 Χρηματοοικονομικές 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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 – συναλλαγές πετρελαιοειδών

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. Πωλήσεις αγαθών που έχουν αναληφθεί στα πλαίσια της κύριας δραστηριότητας και είναι τυχαίες δεν θεωρούνται ως συναλλαγές που παράγουν έσοδο. Αυτές οι τυχαίες συναλλαγές σχετίζονται με την ανταλλαγή αγαθών παρόμοιας φύσης και αξίας και επομένως δεν θεωρούνται συναλλαγές από τις οποίες προκύπτει έσοδο. Όταν τα αγαθά ανταλλάσσονται με αγαθά ίδιας ή παρεμφερούς φύσης και αξίας, η ανταλλαγή δεν θεωρείται ότι παράγει έσοδο.

(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.

2.15 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου ήταν αναγκαίο τα συγκριτικά στοιχεία έχουν ανακατανεμηθεί για να συμφωνούν με τις αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσης χρήσεως.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας εμπεριέχουν συναλλαγές εμπορίας πετρελαιοειδών που αφορούν αργό πετρέλαιο, diesel και αμόλυβδη βενζίνη καθώς επίσης την τήρηση και αποθήκευση 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.

Σε γενικές γραμμές, τα θέματα που επηρεάζουν τη λειτουργία της Εταιρείας, συνοψίζονται παρακάτω:

(α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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 πετρελαίου 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 πετρελαίου που συμπεριλαμβάνεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Προκειμένου να διαχειριστεί ο παραπάνω κίνδυνος, η Εταιρεία έχει προβεί σε συναλλαγές σε παράγωγα οι οποίες περιλαμβάνουν πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών. Δεν υπάρχουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα.

- **Κίνδυνος μετατροπής μεικτού περιθωρίου:** Το γεγονός ότι οι περισσότερες συναλλαγές σε αργό πετρέλαιο και προϊόντα πετρελαίου βασίζονται σε διεθνείς τιμές της διεθνούς πλατφόρμας Platt's σε δολάρια, διαφοροποιεί το τελικό μεικτό κέρδος της Εταιρείας σε 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 πετρελαίου. 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 πετρελαίου 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 πετρελαίου 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 μεταβολή της εύλογης αξίας των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 λόγω μίας αύξησης ή μείωσης των τιμών αναφοράς κατά 5%, θα μείωνε ή θα αύξανε αντίστοιχα τα κέρδη προ φόρων κατά € 0,2 εκατ. περίπου (2024: € 0,7 εκατ.). 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), έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 εάν τα επιτόκια των δανείων σε Ευρώ ήταν κατά 0,5% υψηλότερα, με τις λοιπές μεταβλητές σταθερές, τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας θα ήταν μειωμένα κατά €0,5 εκατ. (2024: € €0,5 εκατ.).

(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 την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες συμπεριλαμβανομένων ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών και συναλλαγών για τις οποίες η Εταιρεία έχει δεσμευτεί. Εάν υπάρχει διαθέσιμη αξιολόγηση των πελατών από ανεξάρτητη αρχή, χρησιμοποιούνται αυτές οι αξιολογήσεις. Σε αντίθετη περίπτωση όπου δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η εταιρεία 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 της Εταιρείας είναι Ελληνικές Τράπεζες που έχουν αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας BBB- από τον οίκο αξιολόγησης Fitch.

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

	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	17.910	32.310
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.690	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	152	1.613
Σύνολο	**23.752**	**33.923**

(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 βάσει ημερομηνίας λήξης, σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία της 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.

	31 Δεκεμβρίου 2025			
	Έως 1 έτος	**Από 1 έως 2 έτη**	**Σύνολο**	**Λογιστική αξία**
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Ομολογιακά Δάνεια	81.102	-	81.102	80.437
Υποχρεώσεις μίσθωσης	38.537	-	38.537	35.657
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21.363	-	21.363	21.363
Λοιπές κινήσεις	**141.002**	**-**	**141.002**	**137.457**

	31 Δεκεμβρίου 2024			
	Έως 1 έτος	Από 1 έως 2 έτη	Σύνολο	Λογιστική αξία
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Ομολογιακά Δάνεια	101.214	-	101.214	100.352
Υποχρεώσεις μίσθωσης	39.936	35.943	75.879	71.122
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	39.326	-	39.326	39.326
	180.476	**35.943**	**216.419**	**210.800**

(δ) Κίνδυνος οικονομικής συγκυρίας – Μακροοικονομικό επιχειρησιακό περιβάλλον στην Ελλάδα

Κατά τη διάρκεια του 2025, οι διεθνείς αγορές ενέργειας συνέχισαν να παρουσιάζουν σημαντική μεταβλητότητα λόγω γεωπολιτικών εξελίξεων. Οι πρόσθετες κυρώσεις που επιβλήθηκαν στη Ρωσία και τη Βενεζουέλα, σε συνδυασμό με τη συνεχιζόμενη αστάθεια στην Ερυθρά Θάλασσα και τις γύρω θαλάσσιες οδούς, συνέβαλαν στη μεταβολή των διεθνών ροών εμπορίας αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων, στην αύξηση των ναύλων και στην ενίσχυση της αβεβαιότητας στις εφοδιαστικές αλυσίδες.

Στις 28 Φεβρουαρίου 2026, η γεωπολιτική κατάσταση στη Μέση Ανατολή κλιμακώθηκε σημαντικά μετά την εκδήλωση εκτεταμένων στρατιωτικών συγκρούσεων με εμπλοκή του Ιράν, με αποτέλεσμα την ενίσχυση της γεωπολιτικής αβεβαιότητας και τη σοβαρή διατάραξη των διεθνών ενεργειακών αγορών. Η σύγκρουση επηρέασε άμεσα βασικές οδούς μεταφοράς ενεργειακών προϊόντων και ιδιαίτερα τα Στενά του Ορμούζ, τα οποία αποτελούν κρίσιμο σημείο διέλευσης για τις παγκόσμιες ενεργειακές ροές, καθώς μέσω αυτών διακινείται περίπου το 20%-25% του παγκόσμιου εμπορίου αργού πετρελαίου και αποσταγμάτων μέσης κατηγορίας καθώς και περίπου το 30% των παγκόσμιων όγκων υγροποιημένου φυσικού αερίου (LNG). Η διαταραχή αυτή οδήγησε σε σημαντική αύξηση των τιμών του αργού πετρελαίου, των σχετικών ασφαλίστρων κινδύνου, των ναύλων και του κόστους ασφάλισης, σε συνδυασμό με αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ενέργειας και κεφαλαίου.

Ωστόσο, η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις, αξιολογεί διαρκώς την κατάσταση και τις ενδεχόμενες επιπτώσεις της και είναι έτοιμη να λάβει άμεσα όλα τα αναγκαία και αποτελεσματικά μέτρα για τον περιορισμό τυχόν δυσμενών επιδράσεων. Παρότι η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει την εξέλιξη της κατάστασης στην ελληνική και τη διεθνή οικονομία, με βάση την αξιολόγησή της έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025.

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 2025 και 2024 ήταν ως εξής :

	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 14)	80.437	100.352
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (Σημ. 9)	(152)	(1.613)
Καθαρός Δανεισμός	**80.285**	**98.739**
Ιδία Κεφάλαια	7.697	1.037
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	**87.982**	**99.776**
Συντελεστής Μόχλευσης	**91%**	**99%**

Υποχρεώσεις μισθώσεων	35.657	71.122
Καθαρός Δανεισμός (συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων μισθώσεων)	**115.941**	**169.861**
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια (συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων μισθώσεων)	**123.638**	**170.898**
Συντελεστής Μόχλευσης (συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων μισθώσεων)	**94%**	**99%**

3.3 Προσδιορισμός των εύλογων 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 2025 και 2024 έχουν ως εξής:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**
Στοιχεία ενεργητικού	-	5.690	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**-**	**5.690**	**-**
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**
Στοιχεία υποχρεώσεων	-	7.981	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**-**	**7.981**	**-**

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. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1.

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 πλείστων 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 μέσω παραγώγων τα οποία όμως δεν ορίζονται ως αντισταθμιστικά εργαλεία κι ως εκ τούτου δεν εφαρμόζεται η λογιστική της 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 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 2025 το απόθεμα ρευστοποιούνταν και τα συμβόλαια παραγώγων έκλειναν, τότε τα αποτελέσματα προ φόρων της εταιρείας θα εμφανίζονταν ίδια. (2024: €11,7 εκατ.).

3.5 Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής

Η Εταιρεία κατανοεί την σημασία της παγκόσμιας κλιματικής αλλαγής και των περιβαλλοντικών ζητημάτων οι οποίοι πιθανόν να δημιουργήσουν προκλήσεις για τις δραστηριότητές της Εταιρείας (π.χ. αστάθεια των τιμών ενέργειας και καυσίμων ή μη συμμόρφωση με τη σχετική περιβαλλοντική νομοθεσία).

Ωστόσο, στην προσπάθειά της να συμβάλλει στον μετριασμό τέτοιων ζητημάτων, εργάζεται συστηματικά για την ελαχιστοποίηση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων και αντιμετωπίζει προληπτικά τους κινδύνους σε όλες τις δραστηριότητές της. Συμμορφώνεται με την ισχύουσα περιβαλλοντική νομοθεσία και τις σχετικές διατάξεις, ενσωματώνει βιώσιμες πρακτικές και διαδικασίες, καθώς και διενεργεί όλες τις απαραίτητες εκτιμήσεις των περιβαλλοντικών επιπτώσεων. Επιπλέον, δεσμεύεται να ασκεί τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες με περιβαλλοντικά υπεύθυνο τρόπο, αναγνωρίζοντας ότι η προστασία του περιβάλλοντος, η εξοικονόμηση ενέργειας και η διατήρηση των φυσικών πόρων αποτελούν αναπόσπαστα μέρη της υπεύθυνης και βιώσιμης επιχειρηματικής ανάπτυξης.

Η Διοίκηση έχει αξιολογήσει τις πιθανές οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τους κινδύνους και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχουν περαιτέρω σημαντικές οικονομικές επιπτώσεις από τους κινδύνους για την κλιματική αλλαγή στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές επανεκτιμώνται συνεχώς 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.

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.

(α) Ανάκτηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν ποσά που αφορούν σε φορολογικές ζημιές προηγουμένων ετών. Στις περισσότερες περιπτώσεις, αναλόγως της αιτίας λόγω της οποίας προκύπτουν, τέτοιες φορολογικές ζημιές είναι διαθέσιμες για συμψηφισμό για περιορισμένο χρονικό διάστημα από τη χρονική στιγμή κατά την οποία πραγματοποιούνται. Η Εταιρεία κάνει παραδοχές σχετικά με το εάν αυτές οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις δύνανται να ανακτηθούν, χρησιμοποιώντας το εκτιμώμενο μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα σύμφωνα με το εγκεκριμένο επιχειρηματικό της πλάνο και εκτιμά ότι θα υπάρχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για τον συμψηφισμό τους.

(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. Η Εταιρεία κάνει χρήση αποτιμήσεων που προέρχονται από εξειδικευμένα τμήματα Τραπεζικών Ιδρυμάτων με τα οποία συνεργάζεται.

(γ) 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 κοντά στην ημερομηνία κλεισίματος των Χρηματοοικονομικών 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.

5 Δικαιώματα χρήσης παγίων

	Δεξαμενές πετρελαίου	Σύνολο
Κόστος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**229.440**	**229.440**
Αναπροσαρμογές	3.062	3.062
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**232.502**	**232.502**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	**130.241**	**130.241**
Αποσβέσεις	35.061	35.061
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	**165.302**	**165.302**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2024	**67.200**	**67.200**
Κόστος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**232.502**	**232.502**
Προσθήκες/ Αναπροσαρμογές	1.843	1.843
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**234.345**	**234.345**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	**165.302**	**165.302**
Αποσβέσεις	36.022	36.022
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	**201.324**	**201.324**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2025	**33.020**	**33.020**

Η Εταιρεία μισθώνει δεξαμενές πετρελαίου από την εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε. (πρώην Εταιρεία Ελληνικά Πετρέλαια ΔΕΠΠΠ Α.Ε..) με σύμβαση μίσθωσης η οποία έχει διάρκεια 5 χρόνια (24.11.2022 – 24.11.2026).

6 Αποθέματα πετρελαίου

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Αργό πετρέλαιο	81.376	108.265
Πετρέλαιο	5.214	6.026
Σύνολο	**86.590**	**114.291**

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024, δεν προέκυψε απομείωση της αξίας των αποθεμάτων της Εταιρείας στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα αποθέματα πετρελαίου περιλαμβάνουν αποθέματα ασφαλείας που τηρούνται για λογαριασμό της εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.

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.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	**4.404**	**948**
Αποτελέσματα χρήσης	(2.654)	3.456
Λοιπές κινήσεις	(1)	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	**1.749**	**4.404**

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

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Αναπόσβεστη αξία προκαταβληθέντων αμοιβών άμεσα σχετιζόμενων με δάνειο	(43)	(38)
Αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(1.252)	1.756
Αποτίμηση αποθεμάτων	1.065	230
Φορολογικές ζημιές	428	1.015
Υποκεφαλαιοδότηση	970	580
Δικαιώματα χρήσης παγίων	(7.264)	(14.784)
Υποχρεώσεις μίσθωσης	7.845	15.645
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	**1.749**	**4.404**

Το 2014 οι διατάξεις του αρ. 49 του Ν. 4172/2013 περί υποκεφαλαιοδότησης εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά σύμφωνα με τις οποίες το όριο έκπτωσης των πλεοναζουσών δαπανών τόκων ορίζεται ως προς συγκεκριμένο ποσοστό επί του φορολογικού EBITDA της εκάστοτε Εταιρείας (30% μετά το 2016).

Όλα τα παραπάνω ποσά με εξαίρεση την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίστηκε για φορολογικές ζημιές αναμένεται να ανακτηθούν κατά τη διάρκεια των επόμενων δώδεκα μηνών. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, έχει αναγνωριστεί Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση για το σύνολο των φορολογικών ζημιών της εταιρίας.

8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Πελάτες	4.230	20.393
Λοιπές απαιτήσεις	3.015	2.524
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία	10.534	9.267
Προπληρωθέντα έξοδα και προκαταβολές	131	126
Σύνολο	**17.910**	**32.310**

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

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αφορούν κυρίως Λογαριασμούς περιθωρίων «Margin Accounts» ύψους €2,5 εκατ. (2024: 2,5 εκατ.) που τηρούνται σε τραπεζικούς οργανισμούς ως εξασφάλιση έναντι εκκρεμών συναλλαγών σε παράγωγα.

Τα Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως μη τιμολογημένες υπηρεσίες αποθήκευσης και ανάθεσης που έχουν παρασχεθεί σε συνδεδεμένα μέρη και τιμολογήθηκαν εντός της χρήσης 2026.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 δεν υπάρχουν επισφαλείς απαιτήσεις ή απαιτήσεις σε καθυστέρηση. Επιπλέον δεν υφίσταται κίνδυνος απομείωσης των απαιτήσεων από Πελάτες καθώς δεν υπήρξε σχετική ζημία από απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη βάσει ιστορικών δεδομένων.

9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Διαθέσιμα σε τράπεζες	152	1.613
Σύνολο	**152**	**1.613**

Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών αφορούν διαθέσιμα σε ελληνικές συστημικές τράπεζες και είναι άμεσα διαθέσιμα.

10 Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	**666.667**	**3**	**2.000.001**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2024	**666.667**	**3**	**2.000.001**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2025	**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 (2024: €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	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	**5.007**	**667**	**5.674**
Ζημιές μετά φόρων	(6.637)	-	(6.637)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2024	**(1.630)**	**667**	**(963)**
Κέρδη μετά φόρων	6.617	-	6.617
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2025	**4.987**	**667**	**5.654**

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

	31 Δεκεμβρίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Προμηθευτές	21.300	38.394
Δεδουλευμένα Έξοδα	54	-
Λοιπές υποχρεώσεις	10	932
Σύνολο	**21.363**	**39.326**

Τα δεδουλευμένα έξοδα αποτελούνται κατά κύριο λόγο από ποσά που αφορούν υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Εταιρεία.

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

13 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	31 Δεκεμβρίου 2025		
Τύποι παράγωγων αγαθών	**Ονομαστικό ποσό** **Bbls'000**	**Στοιχεία Ενεργητικού** **€**	**Απαιτήσεις** **€**
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμής αγαθών Λήξη Απρίλιος 2026	1.621	5.690	-
Σύνολο	**1.621**	**5.690**	**-**

	31 Δεκεμβρίου 2024		
Τύποι παράγωγων αγαθών	**Ονομαστικό ποσό** **Bbls'000**	**Στοιχεία Ενεργητικού** **€**	**Υποχρεώσεις** **€**
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμής αγαθών Λήξη Απρίλιος 2025	1.691	-	7.981
Σύνολο	**1.691**	**-**	**7.981**

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. (Σημ. 16).

Το ποσό που εμφανίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία των παραγώγων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024 αντίστοιχα.

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

14 Δανεισμός

Κατά την 31η Οκτωβρίου 2025 η Εταιρεία προέβη σε μερική αποπληρωμή του ομολογιακού της δανείου κατά €20 εκατ., και ως εκ τούτου το ομολογιακό δάνειο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανερχόταν σε €80 εκατ.

Το πραγματικό επιτόκιο σχετικά με τα δάνεια στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024, ανέρχεται σε 3,68% και 5,48%, αντίστοιχα, αποτελούμενο από το περιθώριο κέρδους, το Euribor και την απόσβεση των προμηθειών του δανείου.

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.

Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	**31 Δεκεμβρίου 2025**	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Ονομαστικό ποσό	80.000	100.000
Δουλευμένοι Τόκοι	437	535
Μη αποσβεσμένες προκαταβληθείσες αμοιβές	-	(183)
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	**80.437**	**100.352**

Η κίνηση των δανείων έχει ως εξής:

	01 Ιανουάριου 2025	**Ταμειακές ροές - αποπληρωμές δανείων**	**Αποπληρωμές τόκων και λοιπών εξόδων δανείων**	**Τόκοι δανείων και συναφή έξοδα**	**31 Δεκέμβριος 2025**
	€	€	€	€	€
Δάνεια	100.352	(20.000)	(3.582)	3.667	80.437
	100.352	**(20.000)**	**(3.582)**	**3.667**	**80.437**

	01 Ιανουάριου 2024	**Ταμειακές ροές - αποπληρωμές δανείων**	**Αποπληρωμές τόκων και λοιπών εξόδων δανείων**	**Τόκοι δανείων και συναφή έξοδα**	**31 Δεκέμβριος 2024**
	€	€	€	€	€
Δάνεια	100.153	-	(5.910)	6.109	100.352
	100.153	**-**	**(5.910)**	**6.109**	**100.352**

Μετά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία προέβη σε τροποποίηση των όρων υφιστάμενης δανειακής σύμβασης στο πλαίσιο του ομολογιακού της δανείου, η οποία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, παράταση της διάρκειας του δανείου έως την 30η Οκτωβρίου 2026 καθώς και αναπροσαρμογή του επιτοκιακού περιθωρίου.

Η τροποποίηση αυτή αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία αναφοράς και δεν έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Πωλήσεις υπηρεσιών - Αμοιβές διαχείρισης	37.791	26.450
Πωλήσεις υπηρεσιών - Αμοιβές αποθήκευσης	26.621	39.269
Σύνολο	**64.412**	**65.719**

Όλες οι πωλήσεις πραγματοποιήθηκαν αποκλειστικά στην Ελλάδα προς συνδεδεμένα μέρη. Οι πωλήσεις αφορούν αμοιβές από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε. (πρώην Ελληνικά Πετρέλαια ΔΕΕΕΠ Α.Ε.) σύμφωνα με τις ισχύουσες συμβάσεις για τη διαχείριση του αποθέματος ασφαλείας και την ενοικίαση αποθηκευτικού χώρου.

Η αμοιβή για τη διαχείριση του αποθέματος ασφαλείας είναι υπολογισμένη βάσει των απαιτήσεων του ρυθμιστικού πλαισίου το οποίο ορίζει ότι θα πρέπει να υπολογίζεται βάσει των λειτουργικών δαπανών για την αποθήκευση του αποθέματος ασφαλείας και μια εύλογη απόδοση επί του απασχολούμενου κεφαλαίου.

16 Κόστος πωληθέντων

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Κόστος υπηρεσιών	6.891	6.712
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	36.022	35.061
(Κέρδη)/ Ζημιές από πωλήσεις προϊόντων που σχετίζονται με τη κύρια δραστηριότητα	19.431	5.230
Αποτίμηση αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	4.839	1.044
(Κέρδη)/ ζημιές πράξεων αντιστάθμισης κινδύνων	(20.281)	15.420
Σύνολο	**46.902**	**63.467**

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

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Πραγματοποιηθέντα (κέρδη)/ ζημίες της χρήσης	(6.610)	7.439
Μη πραγματοποιηθέντες ζημιές/ (κέρδη) στο τέλος της χρήσης	(13.671)	7.981
Σύνολο	**(20.281)**	**15.420**

17 Χρηματοοικονομικά έξοδα

	Έτος που έληξε την	
Χρηματοοικονομικά έξοδα:	**31 Δεκεμβρίου 2025**	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Έξοδα τόκων	(4.071)	(6.028)
Έξοδα τόκων μισθώσεων	(3.707)	(5.932)
Σύνολο	**(7.778)**	**(11.960)**

18 Υποχρεώσεις μισθώσεων

Τα υπόλοιπα των υποχρεώσεων μισθώσεων και οι κινήσεις της περιόδου έχουν ως εξής:

	2025	**2024**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	**71.122**	**102.065**
Αναπροσαρμογές	1.843	3.062
Χρηματοοικονομικό κόστος	3.707	5.932
Αποπληρωμές	(41.015)	(39.937)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**35.657**	**71.122**
Τρέχον υπόλοιπο	**35.657**	**36.322**
Μακροπρόθεσμο υπόλοιπο	**-**	**34.800**

Τα παρακάτω ποσά αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων:

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκέμβριος 2025	**31 Δεκέμβριος 2024**
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	36.022	35.061
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων μισθώσεων	3.707	5.932
Συνολικό ποσό που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	**39.729**	**40.993**

Η ανάλυση παλαιότητας των μισθώσεων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα (Σημ 5).

	Εντός 1 έτους	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2025		
Υποχρεώσεις μισθώσεων	38.537	38.537

19 Φόρος Εισοδήματος

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Αναβαλλόμενος φόρος	2.654	3.458
Σύνολο	**2.654**	**3.458**

Ο φορολογικός συντελεστής για τις ανώνυμες εταιρείες στην Ελλάδα για το 2025, είναι 22% (2024: 22%).

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 2025 και 2024:

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Αναβαλλόμενος φόρος	2.654	3.458
Σύνολο	**2.654**	**3.458**
check	0	-

	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Αποτελέσματα προ φόρων	**9.272**	**(10.095)**
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(2.040)	2.220
Επιπλέον τόκοι για τους οποίους δεν αναγνωρίστηκε φορολογική απαίτηση	(190)	(70)
Συμψηφισμός με φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν είχε αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	1.080
Φόρος επί των εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	68	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για συσσωρευμένες φορολογικές ζημιές	(500)	228
Λοιπές μεταβολές προηγούμενων χρήσεων	7	-
Σύνολο	**(2.654)**	**3.458**
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	**28,63%**	**(34,25%)**

Βάσει των διατάξεων περί υποκεφαλαιοδότησης, το όριο έκπτωσης των πλεοναζουσών δαπανών τόκων, ορίζεται ως προς συγκεκριμένο ποσοστό επί του φορολογικού EBITDA της εκάστοτε εταιρείας. Το ποσό των τόκων που μπορεί να συμψηφιστεί με μελλοντικά φορολογικά κέρδη, χωρίς χρονικό περιορισμό εκτιμάται σε €4,2 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €3,5 εκατ.).

Για τις χρήσεις από 2011 και έπειτα 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, ωστόσο, οι φορολογικές αρχές διατηρούν το δικαίωμα για μελλοντικό έλεγχο, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις διατάξεις περί παραγραφής.

Η Εταιρία δε έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που έληξαν από την 31η Δεκεμβρίου 2020 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2025 με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τις χρήσεις αυτές. Σημειώνεται ότι την 31η Δεκεμβρίου 2025 παραγράφηκαν οι χρήσεις έως την 31 Δεκεμβρίου 2019 σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 36 του Ν.4174/2013. Η Διοίκηση εκτιμά ότι τυχόν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που πιθανόν να προκύψουν από μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές δε θα έχουν σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει ήδη ελεγχθεί για τις χρήσεις 2011 έως 2024 από τον τακτικό ελεγκτή της και έχει λάβει για όλες τις χρήσεις Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό με γνώμη χωρίς επιφύλαξη. Ο έλεγχος για την χρήση που έληξε την 31ηΔεκεμβρίου 2025 είναι σε εξέλιξη. Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικές επιπρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις, πέρα από αυτές που αναφέρονται και συμπεριλαμβάνονται ήδη στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

20 Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη

Στη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων συμπεριλαμβάνονται έσοδα και έξοδα, τα οποία προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων μερών. Τέτοιες συναλλαγές περιλαμβάνουν κυρίως πωλήσεις και αγορές των αγαθών και υπηρεσιών στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας της Εταιρείας.

Συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί με τις ακόλουθες συγγενείς εταιρείες:

- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε)
- HELLENiQ ENERGY Digital A.E
- HELLENiQ ENERGY Real Estate Μονοπρόσωπη Α.Ε

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα παραπάνω μέρη ήταν τα εξής:

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Χρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (πωλήσεις)		
Πωλήσεις προϊόντος που σχετίζονται με την κύρια δραστηριότητα	209.146	205.777
Ανταλλαγή αγαθών	235.066	200.998
Πωλήσεις υπηρεσιών	64.412	65.719
Σύνολο	**508.624**	**472.494**
Χρεώσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις		
Αγορές προϊόντων που σχετίζονται με την κύρια δραστηριότητα – ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	205.715	228.572
Ανταλλαγή αγαθών - ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	235.066	200.998
Αγορές υπηρεσιών - ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	47.906	46.647
Αγορές υπηρεσιών - HELLENiQ Energy Digital MAE	8	8
Μισθώσεις - HELLENiQ ENERGY REAL ESTATE MAE	8	8
Αγορές υπηρεσιών - Basil Capital Limited	-	3
Σύνολο	**488.703**	**476.236**

	Έτος που έληξε την	
Υπόλοιπο προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	**31 Δεκεμβρίου 2025**	**31 Δεκεμβρίου 2024**
(Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις)		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	21.138	33.571
HELLENiQ ENERGY REAL ESTATE MAE	2	-
HELLENiQ Energy Digital MAE	1	-
Σύνολο	**21.141**	**33.571**
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία - ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	10.534	9.267
Σύνολο	**10.534**	**9.267**
Υπόλοιπο από συνδεδεμένες επιχειρήσεις		
(Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις)		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	(4.230)	(29.660)
Σύνολο	**(4.230)**	**(29.660)**
Καθαρό Υπόλοιπο προς συνδεδεμένα μέρη	**27.446**	**13.178**

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. Τυχόν μεταβολές των αγορών και πωλήσεων αλλά και των υπολοίπων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση εξαρτώνται από τον αριθμό των συναλλαγών που λαμβάνουν χώρα κατά τη διάρκεια του έτους αλλά και τις τιμές των πετρελαιοειδών κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Οι Πωλήσεις Υπηρεσιών αφορούν αμοιβές για την αποθήκευση και τη τήρηση αποθεμάτων ασφαλείας ενώ οι αγορές υπηρεσιών αφορούν αμοιβές για την διαχείριση των δεξαμενών καθώς και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων (Σημ. 16) και έξοδα τόκων μισθώσεων (Σημ. 17).

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 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 μεγαλύτερο μέρος των ανωτέρω συναλλαγών με συνδεμένα μέρη αφορούν την εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε), η οποία μέσω της θυγατρικής της εταιρείας HELLENiQ ENERGY INTERNATIONAL GmbH (πρώην Hellenic Petroleum International A.G.) κατέχει το 48 % των μετοχών της Εταιρείας.

Τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εισέπραξαν για τις υπηρεσίες τους στην Εταιρεία ως φυσικά πρόσωπα αμοιβές ύψους €62 (2024– €4).

21 Δεσμεύσεις και λοιπές ενδεχόμενες συμβατικές υποχρεώσεις

(α) Νομικές Υποθέσεις

Η Εταιρεία δεν εμπλέκεται σε καμία νομική υπόθεση.

(β) Σύμβαση δικαιώματος πώλησης και αγοράς αποθέματος πετρελαίου

Η Εταιρεία έχει συνάψει με την Εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε) συμβάσεις δικαιώματος πώλησης και αγοράς που της δίνουν το δικαίωμα να της πουλήσει αποθέματα πετρελαίου, στις 30 Απριλίου 2026. Τα δικαιώματα πώλησης και αγοράς μπορούν να ασκηθούν από τα συμβαλλόμενα μέρη σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή πριν από την αναφερθείσα ημερομηνία υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Η τρέχουσα αξία αποτίμησης αυτών των δικαιωμάτων (πώλησης και αγοράς) είναι ασήμαντη γιατί οι όροι των συμβάσεων 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.

22 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Εκτός από τα γεγονότα που έχουν ήδη γνωστοποιηθεί στη Σημείωση 14, μετά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία προέβη σε τροποποίηση σύμβασης μίσθωσης, βάσει της οποίας παρατάθηκε η διάρκεια της έως την 31.12.2030.

Πέραν των ανωτέρω, δεν έλαβαν χώρα άλλα σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς και έως την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Docusign Envelope ID: 4C3F4EAB-2996-8A11-81E2-E7FCC3076B07

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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

Docusign Envelope ID: 4C3F4EAB-2996-8A11-81E2-E7FCC3076B07

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2025

Κύριοι Μέτοχοι,

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στη χρονική περίοδο των δώδεκα μηνών της κλειόμενης χρήσεως (1.1.2025–31.12.2025). Η έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του Κωδικοποιημένου Νόμου (Κ.Ν.) 2190/1920 όπως αντικαταστάθηκε από 01.01.2019 από το άρθρο 150 του Νόμου 4548/2018. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης που ακολουθεί (εφεξής για λόγους συντομίας «η Έκθεση»), συντάχθηκε κατά τρόπο εναρμονισμένο με τις σχετικές διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και του Καταστατικού της Εταιρείας και εμπεριέχει κατά τρόπο συνοπτικό, πλην όμως ουσιαστικό και περιεκτικό όλες τις σχετικές απαιτούμενες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μία ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα, κατά την διαχειριστική χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Τα ποσά στην παρούσα έκθεση παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Ιστορικό – Δραστηριότητες

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

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

Σύμφωνα με το καταστατικό της ο σκοπός της Εταιρείας είναι α) η φύλαξη αποθεμάτων ασφαλείας για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με την Σύμβαση Τήρησης Αποθεμάτων Ασφαλείας (CSO) και β) η εμπορία αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων.

Η Εταιρεία έχει εμπορική άδεια πώλησης πετρελαιοειδών Τύπου Α και ενοικιάζει δεξαμενές πετρελαίου από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε).

Χρηματοοικονομικά στοιχεία - Οικονομικά αποτελέσματα

Τα κύρια οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 , παρουσιάζονται παρακάτω.

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	**64.412**	**65.719**
Κόστος πωληθέντων	(46.902)	(63.467)
Μεικτά κέρδη	**17.510**	**2.252**
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(488)	(387)
Λειτουργικό αποτέλεσμα	**17.022**	**1.865**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	28	81
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(4.071)	(6.109)
Χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων	(3.707)	(5.932)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	**9.272**	**(10.095)**
Φόρος εισοδήματος	(2.654)	3.458
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) χρήσης	**6.617**	**(6.637)**

Docusign Envelope ID: 4C3F4EAB-2996-8A11-81E2-E7FCC3076B07

Ο τζίρος της Εταιρείας για την διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε €64 εκατ. (2024: € 66 εκατ.) και αφορά έσοδα από πωλήσεις υπηρεσιών.

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών έχει ως εξής:

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Πωλήσεις υπηρεσιών - Αμοιβές διαχείρισης	37.791	26.450
Πωλήσεις υπηρεσιών - Αμοιβές αποθήκευσης	26.621	39.269
Σύνολο	**64.412**	**65.719**

Όλες οι πωλήσεις πραγματοποιήθηκαν αποκλειστικά στην Ελλάδα και προς συνδεδεμένα μέρη. Οι πωλήσεις αφορούν αμοιβές από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε) σύμφωνα με τις ισχύουσες συμβάσεις για τη διαχείριση του αποθέματος ασφαλείας και την ενοικίαση αποθηκευτικού χώρου.

Η αμοιβή για τη διαχείριση του αποθέματος ασφαλείας είναι υπολογισμένη βάσει των απαιτήσεων του ρυθμιστικού πλαισίου το οποίο ορίζει ότι θα πρέπει να υπολογίζεται βάσει των λειτουργικών δαπανών για την αποθήκευση του αποθέματος ασφαλείας πλέον μιας εύλογης απόδοσης επί του απασχολούμενου κεφαλαίου.

Το κόστος πωληθέντων για την διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, ανήλθε σε €47 εκατ. (2024 : €63 εκατ.) μειωμένο κατά €16 εκατ. σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω μεταβολής του αποτελέσματος από πωλήσεις προϊόντων που σχετίζονται με την κύρια δραστηριότητα και του αποτελέσματος των πράξεων αντιστάθμισης κινδύνων.

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 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 έγινε βάσει των προθεσμιακών τιμών οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία 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 στις 31 Δεκεμβρίου 2025 το απόθεμα ρευστοποιούνταν και τα συμβόλαια παραγώγων έκλειναν, τότε τα αποτελέσματα της εταιρείας θα εμφανίζονταν το ίδιο (αντί αυξημένα το 2024 κατά : €11,7 εκατ.).

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

	31 Δεκεμβρίου 2025		**31 Δεκεμβρίου 2024**	
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Σύνολο ενεργητικού	110.342 / 145.111	76,04%	148.214 / 219.818	67,43%
Μεικτά κέρδη / Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	17.510 / 64.412	27,18%	2.252 / 65.719	3,43%
Ίδια κεφάλαια / Σύνολο παθητικού	7.654 / 145.111	5,27%	1.037 / 219.818	0,47%
Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	110.342 / 137.457	80,27%	148.214 / 183.981	80,56%

Docusign Envelope ID: 4C3F4EAB-2996-8A11-81E2-E7FCC3076B07

Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	9.272			-10.095			
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	= 64.412	=	14,39%	= 65.719	=	-15,36%	
Λειτουργικό αποτέλεσμα	17.022			1.865			
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	= 64.412	=	26,43%	= 65.719	=	2,84%	

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

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας όπως και οι ταμειακές της ροές εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την αξιοποίηση όλου του διαθέσιμου χώρου των δεξαμενών της (είτε για την τήρηση αποθέματος ασφαλείας είτε για την αποθήκευση πετρελαιοειδών τρίτων), μιας και το έσοδο της Εταιρείας για την παρούσα χρήση όπως και για τις προηγούμενες προέρχεται από αμοιβές για τη διακράτηση αποθεμάτων ασφαλείας βάσει Σύμβασης Τήρησης Αποθεμάτων Ασφαλείας και αμοιβές αποθήκευσης πετρελαιοειδών τρίτων στον ελεύθερο χώρο των δεξαμενών της βάσει σύμβασης παροχής υπηρεσιών. Η Διοίκηση εκτιμά πως οι εν λόγω συμβάσεις θα συνεχίσουν να ισχύουν με τους ίδιους όρους και για το 2026 και θα εξασφαλίζουν θετικά λειτουργικά αποτελέσματα και ροές. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας, μαζί με τους παράγοντες που ενδέχεται να επηρεάσουν τη μελλοντική της ανάπτυξη και κερδοφορία έχουν ληφθεί υπόψιν στο επιχειρηματικό της πλάνο.

Η Εταιρεία αναμένεται να συνεχίσει τις τρέχουσες δραστηριότητές της χωρίς σημαντικές διακοπές για το άμεσο μέλλον.

Χρηματοδότηση

Το όριο του δανείου της Εταιρείας ανέρχεται σε €150 εκατ. Οι βασικές μεταβολές στο δανεισμό για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, αναλύονται παρακάτω:

Τον Απρίλιο 2023 η Εταιρεία αναχρηματοδότησε το ομολογιακό δάνειο, αυξάνοντας το όριο σε έως €150 εκατ. με λήξη τον Απρίλιο 2024.

Κατά την 31η Οκτωβρίου 2025 η Εταιρεία προέβη σε μερική αποπληρωμή του ομολογιακού της δανείου κατά €20 εκατ., και ως εκ τούτου το ομολογιακό δάνειο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 ανερχόταν σε €80 εκατ..

Μετά την 31η Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία προέβη σε τροποποίηση των όρων υφιστάμενης δανειακής σύμβασης στο πλαίσιο του ομολογιακού της δανείου, η οποία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, παράταση της διάρκειας του δανείου έως την 30η Οκτωβρίου 2026 καθώς και αναπροσαρμογή του επιτοκιακού περιθωρίου.

Η τροποποίηση αυτή αποτελεί μη διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία αναφοράς και δεν έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Για τα δάνεια έχουν εγγυηθεί οι μητρικές εταιρείες DMEP UK Ltd και DMEP Holdco Ltd. Επιπλέον, έχουν συσταθεί εξασφαλίσεις υπερ των ομολογιούχων επι των αποθεμάτων πετρελαίου της Εταιρείας, των μετοχών των μητρικών εταιρειών και επί ασφαλιστήριων συμβολαίων, τραπεζικών λογαριασμών και λοιπών συμβάσεων.

Ο δανεισμός της Εταιρείας διασφαλίζεται πλήρως από τα επίπεδα των αποθεμάτων της, τα οποία προστατεύονται από διακυμάνσεις της τιμής τους από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχει συνάψει η Εταιρεία. Σε περίπτωση που το δάνειο χρειαστεί να αποπληρωθεί, η Εταιρεία θα πουλήσει τα αποθέματα της και θα κλείσει τη θέση των παραγώγων στοιχείων της. Επιπλέον η συνδεμένη εταιρεία έχει δεσμευτεί πως θα συνεχίσει τη συνεργασία της με την Εταιρεία κατά τρόπο που θα επωφελεί και τα δύο μέρη και δε θα ζητήσει αποπληρωμή των υπολοίπων που της οφείλονται μέχρι η Εταιρεία να έχει επαρκή ρευστότητα για να αποπληρώσει τις οφειλές της.

Δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης

Δεν υπάρχουν ανάλογες δραστηριότητες.

Docusign Envelope ID: 4C3F4EAB-2996-8A11-81E2-E7FCC3076B07

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι βασικές δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η εμπορία αργού πετρελαίου, diesel και αμόλυβδης βενζίνης καθώς επίσης η τήρηση και αποθήκευση αποθεμάτων ασφαλείας για λογαριασμό τρίτων καθώς και η μίσθωση των διαθέσιμων αποθηκευτικών χώρων. 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 τις 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: Το σύνολο των αποθεμάτων πετρελαίου 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 πετρελαίου που συμπεριλαμβάνεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Προκειμένου να διαχειριστεί ο παραπάνω κίνδυνος, η Εταιρεία 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 διεθνούς 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 οποιαδήποτε 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 πετρελαίου. 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 πετρελαίου 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 πετρελαίου 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

Docusign Envelope ID: 4C3F4EAB-2996-8A11-81E2-E7FCC3076B07

για τέτοιου είδους συναλλαγές, η Εταιρεία προβαίνει σε μείωση της έκθεσης στο κίνδυνο με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου σε παράγωγα.

Η μεταβολή της εύλογης αξίας των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 λόγω μίας αύξησης ή μείωσης των τιμών αναφοράς κατά 5%, θα μείωνε ή θα αύξανε αντίστοιχα τα κέρδη προ φόρων κατά € 0,2 εκατ. περίπου (2024: € 0,7 εκατ.). 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), έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 εάν τα επιτόκια των δανείων σε Ευρώ ήταν κατά 0,5% υψηλότερα, με τις λοιπές μεταβλητές σταθερές, τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας θα ήταν μειωμένα κατά €0,5 εκατ. (2024: € €0,5 εκατ.).

(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 την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες συμπεριλαμβανομένων ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών και συναλλαγών για τις οποίες η Εταιρεία έχει δεσμευτεί. Εάν υπάρχει διαθέσιμη αξιολόγηση των πελατών από ανεξάρτητη αρχή, χρησιμοποιούνται αυτές οι αξιολογήσεις. Σε αντίθετη περίπτωση όπου δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η εταιρεία 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 της Εταιρείας είναι Ελληνικές Τράπεζες που έχουν αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας BBB- από τον οίκο αξιολόγησης Fitch.

(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) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και β) 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 α) Δάνεια, β) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και γ) τους προμηθευτές και τις λοιπές υποχρεώσεις.

Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητα.

Διάθεση μερισμάτων

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προτείνει μερίσματα ή τη δημιουργία άλλων αποθεματικών για την τρέχουσα διαχειριστική χρήση.

Docusign Envelope ID: 4C3F4EAB-2996-8A11-81E2-E7FCC3076B07

Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα.

Εργασιακά θέματα

Η Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό.

Περιβαλλοντικά θέματα

Δεν υπάρχει κάποιο περιβαλλοντικό θέμα που να έχει προκύψει από τη δραστηριότητα της Εταιρείας.

Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη

	Έτος που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2025	**31 Δεκεμβρίου 2024**
Χρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (πωλήσεις)		
Πωλήσεις προϊόντος που σχετίζονται με την κύρια δραστηριότητα	209.146	205.777
Ανταλλαγή αγαθών	235.066	200.998
Πωλήσεις υπηρεσιών	64.412	65.719
Σύνολο	**508.624**	**472.494**
Χρεώσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις		
Αγορές προϊόντων που σχετίζονται με την κύρια δραστηριότητα – ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.	205.715	228.572
Ανταλλαγή αγαθών - ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	235.066	200.998
Αγορές υπηρεσιών - ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	47.906	46.647
Αγορές υπηρεσιών - HELLENiQ Energy Digital MAE	8	8
Μισθώσεις - HELLENiQ ENERGY REAL ESTATE MAE	8	8
Αγορές υπηρεσιών - Basil Capital Limited	-	3
Σύνολο	**488.703**	**476.236**

	Έτος που έληξε την	
Υπόλοιπο προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	**31 Δεκεμβρίου 2025**	**31 Δεκεμβρίου 2024**
(Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις)		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	21.138	33.571
HELLENiQ ENERGY REAL ESTATE MAE	2	-
HELLENiQ Energy Digital MAE	1	-
Σύνολο	**21.141**	**33.571**
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία - ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α	10.534	9.267
Σύνολο	**10.534**	**9.267**
Υπόλοιπο από συνδεδεμένες επιχειρήσεις		
(Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις)		
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε.	(4.230)	(29.660)
Σύνολο	**(4.230)**	**(29.660)**
Καθαρό Υπόλοιπο προς συνδεδεμένα μέρη	**27.446**	**13.178**

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. Τυχόν μεταβολές των αγορών και πωλήσεων αλλά και των υπολοίπων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση εξαρτώνται από τον αριθμό των συναλλαγών που λαμβάνουν χώρα κατά τη διάρκεια του έτους αλλά και τις τιμές των πετρελαιοειδών κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Docusign Envelope ID: 4C3F4EAB-2996-8A11-81E2-E7FCC3076B07

Οι Πωλήσεις Υπηρεσιών αφορούν αμοιβές για την αποθήκευση και τη τήρηση αποθεμάτων ασφαλείας ενώ οι αγορές υπηρεσιών αφορούν αμοιβές για την διαχείριση των δεξαμενών καθώς και αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων (Σημ. 16) και έξοδα τόκων μισθώσεων (Σημ. 17).

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 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 μεγαλύτερο μέρος των ανωτέρω συναλλαγών με συνδεμένα μέρη αφορά την εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Μ.Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε), η οποία μέσω της θυγατρικής της εταιρείας HELLENiQ ENERGY INTERNATIONAL GmbH (πρώην Hellenic Petroleum International A.G.) κατέχει το 48 % των μετοχών της Εταιρείας.

Τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εισέπραξαν για τις υπηρεσίες τους στην Εταιρεία ως φυσικά πρόσωπα αμοιβές ύψους €62 (2024– €4).

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

Εκτός από τα γεγονότα που έχουν ήδη γνωστοποιηθεί στη Σημείωση 14 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, μετά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία προέβη σε τροποποίηση σύμβασης μίσθωσης, βάσει της οποίας παρατάθηκε η διάρκεια της έως την 31.12.2030.

Πέραν των ανωτέρω, δεν έλαβαν χώρα άλλα σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς και έως την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2026

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.	Το Μέλος Δ.Σ.
DocuSigned by: 9BFE44F99C504B9... Ιωάννης Κωστόπουλος	DocuSigned by: Panos Sliatis 42ECA29A51064DC... Πάνος Σιάτης