



ΜΕΛΚΟ ΠΕΤΡΟΛΕΟΥΜ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ
ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 044635307000
ΑΡ.ΜΑΕ 46184/02/Β/00/64

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
της ΧΡΗΣΗΣ 2025
(1.1.2025 – 31.12.2025)

Σύμφωνα με τα
ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κεντρικά Γραφεία:
Ακτή Κονδύλη 10, Πειραιάς
Τηλ. 210-4586000

Υποκατάστημα:
17° ΧΛΜ Ε.Ο. Αθηνών - Κορίνθου
Τηλ. 210-5538000

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «MELCO OIL» την 18/08/2026.

Για την
MELCO OIL

Γεώργιος Λαζαρίδης
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
& Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.....	5
2. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	12
3. Κατάσταση οικονομικής θέσης.....	14
4. Κατάσταση συνολικού εισοδήματος.....	15
5. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	16
6. Κατάσταση ταμειακών ροών	17
7. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	18
7.1 Γενικές πληροφορίες.....	18
7.2 Αντικείμενο δραστηριότητας.....	18
7.3 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	18
7.4 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές	19
7.5 Ουσιώδεις λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	22
7.6 Σύνοψη ουσιωδών λογιστικών πολιτικών	24
8. Ανάλυση κονδυλίων ισολογισμού	34
8.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	34
8.2 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	35
8.3 Δικαίωμα χρήσης παγίων και υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων	37
8.4 Άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	38
8.5 Αποθέματα	39
8.6 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	39
8.7 Λοιπές απαιτήσεις.....	40
8.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40
8.9 Μετοχικό κεφάλαιο.....	40
8.10 Αποθεματικά	40
8.11 Αποτελέσματα εις νέο.....	41
8.12 Μακροπρόθεσμα δάνεια	41
8.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	42
8.14 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	43
8.15 Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις.....	43
8.16 Βραχυπρόθεσμα δάνεια	44
8.17 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση.....	44
8.18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	44
8.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	44
9. Ανάλυση κονδυλίων αποτελεσμάτων	45
9.1 Κύκλος εργασιών	45
9.2 Κόστος πωλήσεων	45
9.3 Άλλα έσοδα.....	45
9.4 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	45
9.5 Έξοδα λειτουργίας διάθεσης.....	46
9.6 Λοιπά έξοδα	46
9.7 Αποσβέσεις	46
9.8 Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	46
9.9 Χρηματοοικονομικά έξοδα	46
9.10 Φόρος εισοδήματος.....	46
10. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	47
11. Εμπράγματα βάρη	47
12. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.....	47
13. Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	47
14. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	48
15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	48
16. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	48

16.1	Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	48
16.2	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου.....	49
16.3	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	50
16.4	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....	50
16.5	Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία.....	52
16.6	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	54
17.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	54

1. Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

της ΜΕΛΚΟ ΠΕΤΡΟΛΕΟΥΜ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλουμε στη Γενική Συνέλευσή σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση 2025 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σε αυτές και παρακαλούμε για την έγκρισή τους.

Κατά τη χρήση αυτή, όπως και στις προηγούμενες χρήσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο κατέβαλε κάθε δυνατή προσπάθεια για την πληρέστερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση της εταιρίας σε όλους τους τομείς.

Ακολουθεί παρουσίαση και ανάλυση των σημαντικότερων γεγονότων της τρέχουσας χρήσης, των δραστηριοτήτων της εταιρίας, των βασικότερων κονδυλίων και αριθμοδεικτών της παρούσας και προηγούμενης χρήσης και της προβλεπόμενης εξέλιξης της εταιρίας για τις επόμενες χρήσεις.

(α) Σύντομο ιστορικό της δραστηριότητας της Εταιρίας

Παραγωγή Λιπαντικών

Υπενθυμίζουμε ότι μετά την εξαγορά της εγκατάστασης στον Ασπρόπυργο Αττικής τον Νοέμβριο του 2006 και μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2007, η δραστηριότητα της ΜΕΛΚΟ περιορίστηκε στην παροχή υπηρεσιών ανάμειξης (facon production – blending, filing) και αποθήκευσης λιπαντικών για λογαριασμό των εταιριών του Ομίλου Chevron, πρώην ιδιοκτητών της εν λόγω εγκατάστασης.

Η δραστηριότητα της παραγωγής λιπαντικών με τη σημερινή της μορφή ξεκίνησε τον Οκτώβριο του 2007, με τις πωλήσεις να βασίζονται κυρίως στους εξής τρεις άξονες:

- Παραγωγή των λιπαντικών του Ομίλου Aegean, τα οποία πρωτοπαρουσιάστηκαν στην εγχώρια και διεθνή αγορά στα τέλη του 2007 και έκτοτε επιδεικνύουν συνεχή και σημαντική αύξηση πωλήσεων. Πρόκειται για λιπαντικά παντός τύπου, τα οποία μπορούμε να διαχωρίσουμε κατ' αρχήν σε λιπαντικά ξηράς (κινητήρων εσωτερικής καύσης, βιομηχανικά, κ.λ.π.) και λιπαντικά ναυτιλίας.
- Παραγωγή λιπαντικών του Ομίλου Chevron, ενός ιστορικού και ισχυρού brand name στην εγχώρια και διεθνή αγορά. Οι εν λόγω πωλήσεις αφορούν κυρίως λιπαντικά ναυτιλίας αλλά και λιπαντικά ξηράς.
- Παραγωγή λιπαντικών για λογαριασμό τρίτων και πώληση βασικών λαδιών.

(σε Μ.Τ.)	Σύνολο Πωλήσεων Λιπαντικών				
	2025	2024	2023	2022	2021
Σύνολο	11.229	11.507	11.734	11.207	10.339

Αποθήκευση – Διακίνηση Καυσίμων

Αποτελεί τη δεύτερη σημαντικότερη δραστηριότητα της εταιρίας. Ξεκίνησε στα τέλη Σεπτεμβρίου του 2008 και συνεισέφερε σημαντικά στα αποτελέσματα της χρήσης.

Συνίσταται στην αποθήκευση καυσίμων εσωτερικής αγοράς ιδιοκτησίας της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε. στις εγκαταστάσεις της ΜΕΛΚΟ και στη φόρτωσή τους σε Β/Φ οχήματα πελατών της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε. Ουσιαστικά, λόγω της εγγύτητας της εγκατάστασης της ΜΕΛΚΟ στα ΕΛ.ΠΕ. και των δυνατοτήτων τροφοδότησης που παρέχουν οι υπόγειοι αγωγοί της μεταξύ τους σύνδεσης, η εγκατάσταση αποτελεί σημείο αποθήκευσης και πώλησης καυσίμων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π.Π. Α.Ε. προς τους πελάτες της.

Ο όγκος των διακινούμενων καυσίμων παρουσίασε την φετινή χρήση αύξηση της τάξεως 0,52%.

Υποκαταστήματα

Η εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα στο 17^ο ΧΛΜ Εθνικής Οδού Αθηνών – Κορίνθου.

Ίδιες Μετοχές

Την 31/12/2025 η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της Ίδιες Μετοχές.

(β) Εξέλιξη των εργασιών της εταιρίας – Σημαντικά γεγονότα

Αποτέλεσμα Χρήσης – Ταμειακές Ροές

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας ανήλθε τη χρήση 2025 σε € 28.008 χιλ. έναντι € 28.312 χιλ. τη χρήση 2024, ήτοι 1% μειωμένος.

Περιγραφή (ποσά σε €)	2025	2024	%
Πωλήσεις εμπορευμάτων	871.441	992.514	-12%
Πωλήσεις προϊόντων	23.387.823	23.537.922	-1%
Πωλήσεις Α&Β υλών	1.140.930	1.063.272	7%
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.607.775	2.717.983	-4%
Σύνολο	28.007.969	28.311.691	-1,07%

Το μικτό περιθώριο κέρδους της χρήσης που έληξε την 31.12.2025 αυξήθηκε από 22,74% σε 26,22%. Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης εμφανίζονται αυξημένα κατά 11,24% (€ 2.405 χιλ. το 2025 έναντι € 2.162 χιλ. το 2024) που αφορούν την παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης και φύλαξης καυσίμων και λοιπά τιμολόγια παροχής υπηρεσιών. Τα έξοδα διοίκησης - διάθεσης εμφανίζονται αυξημένα κατά 1,50% (€ 6.065 χιλ. το 2025 έναντι € 5.975 χιλ. το 2024) και το αποτέλεσμα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) παρουσιάζεται αυξημένο κατά 21,11% (€ 6.272 χιλ. το 2025 έναντι € 5.178 χιλ. το 2024).

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές της εταιρίας τόσο κατά τη χρήση 2025 όσο και κατά τη χρήση 2024 ήταν θετικές.

Ενεργητικό

Η μεταβολή στο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό οφείλεται κυρίως σε ανατίμηση των Ενσώματων Παγίων κατά € 2,8 εκ., σε αποσβέσεις περιόδου Ενσώματων και Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων ποσού € 764 χιλ., και Παγίων με Δικαίωμα Χρήσης ποσού € 1.994 χιλ., σε προσθήκες των Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων ύψους € 68 χιλ., καθώς επίσης και στη μείωση των Άλλων Μακροπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων κατά ποσό € 648 χιλ. με την αναταξινόμηση του ποσού στις Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις.

Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας παρουσιάζονται αυξημένα κατά περίπου € 4.736 χιλ. κυρίως λόγω των κερδών της τρέχουσας περιόδου.

Ο συνολικός δανεισμός της εταιρίας μειώθηκε κατά € 1.580 χιλ.

Αναλυτικά, ο δανεισμός της 31.12.2025 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση έχει ως εξής:

Δανεισμός	2025	2024
Μακροπρόθεσμα δάνεια	-	2.500.000
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.096.218	176.356

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη
χρήση

Σύνολο

1.096.218

2.676.356

(γ) Σημαντικοί κίνδυνοι

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κ.λπ.), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρίας,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για τη μείωση των κινδύνων και
- εκτέλεση/ εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, ομολογιακά τραπεζικά δάνεια, δικαιώματα υπερανάληψης από τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο, δεδομένου ότι αγοράζει σημαντικές ποσότητες πρώτων υλών σε δολάρια ΗΠΑ. Προς την αποφυγή του συναλλαγματικού κινδύνου σε κάθε χρονική στιγμή αξιολογείται η αναγκαιότητα για τη χρήση μέσων αντιστάθμισης κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρέπόμενες σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	USD	
	31.12.2025	31.12.2024
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	786.545	1.097.936
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	711	539.600
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	(655.298)	(1.453.792)
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	(8.012)
Σύνολο	131.957	175.732

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολάριο ΗΠΑ.

Υποθέτουμε ότι πραγματοποιείται μία αλλαγή στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολάριο ΗΠΑ της τάξεως του +/- 1% την 31η Δεκεμβρίου 2025 και την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Σε περίπτωση που το Ευρώ μεταβληθεί σε σχέση με το Δολάριο ΗΠΑ, τότε η επίπτωση στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της εταιρίας έχει ως εξής:

	Μεταβολή ξένου νομίσματος	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Χρήση 2025	1,00%	1.320	1.029

	-1,00%	(1.320)	(1.029)
Χρήση 2024	1,00%	1.757	1.371
	-1,00%	(1.757)	(1.371)

Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική της εταιρίας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31η Δεκεμβρίου 2025, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου βάσης (euribor).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +0,5% ή -0,5%. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	ΧΡΗΣΗ 2025		ΧΡΗΣΗ 2024	
	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%
Επίδραση στα αποτελέσματα προ φόρων	(5.481)	5.481	(13.382)	13.382
Επίδραση στα ίδια κεφάλαια	(4.275)	4.275	(10.438)	10.438

Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της εταιρίας όσον αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11.450.669	9.289.261
Άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2.721.545	(0)
Λοιπές απαιτήσεις	1.075.553	935.330
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	701.884	919.860
Σύνολα	15.949.651	11.144.451

Η εταιρία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στη διαδικασία αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου. Όπου είναι διαθέσιμες χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους πελάτες. Η πολιτική της εταιρίας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Η διοίκηση της εταιρίας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες είναι ικανοποιητικής πιστωτικής ποιότητας.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η εταιρία δεν εκτίθεται σε εξαιρετικά σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα ταμειακά διαθέσιμα θεωρείται αμελητέος, δεδομένου ότι αντισυμβαλλόμενοι είναι αξιόπιστες τράπεζες της Ελλάδας.

Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η εταιρία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαίως.

Η εταιρία διατηρεί μετρητά για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό κεφαλαίων κίνησης.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2025 για την εταιρία αναλύεται ως εξής:

	31.12.2025		
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	-	-	8.107.971
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	2.619.281	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.096.218	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	1.128.724	1.156.563	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	181.386	749.948	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	593.457	-	-
Σύνολα	5.619.065	1.906.510	8.107.971

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της εταιρίας για την 31η Δεκεμβρίου 2024 είχε ως εξής:

	31.12.2024		
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	-	-	2.500.000
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	-	-	69.928
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	3.621.427	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	176.356	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	708.910	13.355	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	160.389	505.740	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	660.716	-	-
Σύνολα	5.327.798	519.095	2.569.928

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

(δ) Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ	2025	2024
Ίδια προς Ξένα Κεφάλαια	1,987	2,655
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,345	0,240
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,158	0,136
M		
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	2025	2024
Γενική Ρευστότητα	2,279	2,749
Ταμειακή Ρευστότητα	0,093	0,157
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	2025	2024
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Παγίων	556	522
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων	149	120
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Βραχ. Υποχρεώσεων	133	98

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	2025	2024
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	26,22%	22,74%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους	8,99%	6,00%
EBITDA	6.272.321	5.178.775

(ε) Περιβαλλοντικά Ζητήματα

Η εταιρία δραστηριοποιείται στο χώρο της εμπορίας πετρελαιοειδών με σεβασμό προς το περιβάλλον και το κοινωνικό σύνολο, έχοντας ως προτεραιότητα τη διασφάλιση της ποιότητας των προϊόντων που εμπορεύεται. Η εταιρία έχει θέσει υψηλά τον πήχη της ποιότητας έχοντας ήδη κατακτήσει από το 2011 την πιστοποίηση, κατά ISO 9001, των διεργασιών ποιοτικού ελέγχου καυσίμων και λιπαντικών, ενώ προχώρησε ακόμα υψηλότερα στην κατάκτηση του πιστοποιητικού διαπίστευσης του προτύπου ISO/IEC 17025:2005 στο πεδίο εφαρμογών του. Η εταιρία έχει ως μόνιμο και διαρκή στόχο της την παροχή ποιοτικών προϊόντων και υπηρεσιών, ο οποίος αποτελεί και τον πιο δυνατό «κρίκο» στις σχέσεις της με τους καταναλωτές – πελάτες της που την εμπιστεύονται καθημερινά.

Επιπροσθέτως, η εταιρία αναγνωρίζει πλήρως τη σπουδαία σημασία που έχει, ιδιαίτερα σήμερα, η ανάγκη προστασίας του περιβάλλοντος.

Οι περιβαλλοντικές δράσεις της εταιρείας συνοψίζονται στα παρακάτω:

- Εκπαιδεύονται και ευαισθητοποιούνται συνεχώς τα στελέχη και οι εργαζόμενοι προκειμένου να συμβάλλουν ουσιαστικά στην περιβαλλοντική διαχείριση.
- Πραγματοποιούνται ενέργειες με σκοπό τη διασφάλιση της προστασίας του περιβάλλοντος όπως για παράδειγμα ασκήσεις αντιρρύπανσης στις εγκαταστάσεις της εταιρείας στον Ασπρόπυργο.
- Κατά την αποθήκευση και ανασυσκευασία προϊόντων χρησιμοποιούνται υλικά φιλικότερα προς το περιβάλλον.

(στ) Εργασιακά Ζητήματα

Η εταιρία θεωρώντας το Ανθρώπινο Δυναμικό ως το σημαντικότερο κεφάλαιό της, δίνει ιδιαίτερη σημασία στο εργασιακό περιβάλλον και στη διατήρηση άριστων σχέσεων με το προσωπικό της. Στα πλαίσια αυτά, φροντίζει για τη συστηματική αναβάθμιση των γνώσεων και των δεξιοτήτων του προσωπικού μέσω στοχευμένων προγραμμάτων εκπαίδευσης και επιμόρφωσης, ενώ τα συστήματα αξιολόγησης εξελίσσονται συνεχώς, ώστε τόσο η εκπαιδευτική όσο και η μισθολογική ανάπτυξη των εργαζομένων να συνδέονται με την απόδοσή τους. Συνεχής στρατηγική προτεραιότητα της εταιρίας είναι η ενίσχυση της ενδοεπιχειρησιακής επικοινωνίας, η καλλιέργεια πνεύματος συνεργασίας και ομαδικότητας και η ανάπτυξη κλίματος εμπιστοσύνης.

Με σκοπό την επίτευξη των ανωτέρω αλλά και την ανάπτυξη τόσο της εταιρίας όσο και κάθε εργαζομένου ξεχωριστά, έχει θεσπίσει έναν Κώδικα Δεοντολογίας μέσω του οποίου κάθε εργαζόμενος είναι ενήμερος για την κουλτούρα και τις αρχές της εταιρίας αλλά και για το γενικό πλαίσιο κανόνων και αξιών που πρέπει να ακολουθεί.

(ζ) Προβλεπόμενη πορεία της εταιρίας

1^ο Τετράμηνο 2026

Οι πωλήσεις λιπαντικών (σε MT) της εταιρίας παρουσιάζουν μείωση 458 MT το διάστημα Ιαν. – Απρ. 2026 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2025. Πιο συγκεκριμένα, οι πωλήσεις του 2026 ανέρχονται σε 3.221 MT έναντι των 3.679 MT του 2025.

Ακολουθεί πίνακας με την ανάλυση των πωλήσεων ανά δραστηριότητα για την περίοδο Ιαν. – Απρ. 2025 / 2026:

Ποσά σε €	Πωλήσεις Λιπαντικών	Αποθήκευση – διακίνηση καυσίμων	Σύνολο
α' 4μηνο 2026	8.284.215	1.350.498	9.634.714
α' 4μηνο 2025	8.773.500	858.073	9.631.573
Δ%	-5,58%	57,39%	0,03%

Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι πωλήσεις λιπαντικών θα κυμανθούν στα επίπεδα του 2025. Όσον αφορά την αποθήκευση καυσίμων, η οποία εξαρτάται από την εν γένει ομαλότητα της οικονομικής ζωής στην Ελλάδα αλλά και παγκόσμια, εκτιμάται ότι τα μεγέθη θα παραμείνουν στα επίπεδα του 2024.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Το εναπομένον κεφάλαιο των Ομολογιών Σειράς Α του Δανείου ποσού € 600.000 θα εξοφληθεί τον Σεπτέμβριο 2026. Η Εταιρεία υποχρεούται να τηρεί συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες έως την ολοσχερή εξόφληση του δανείου.

Σε παγκόσμια κλίμακα, η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα μετά την σύρραξη μεταξύ Ιράν, Ισραήλ και Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και αξιολογεί ενδεχόμενες επιπτώσεις στη δραστηριότητα της.

Δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και στα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Προβλέψεις χρήσης 2026

Η εταιρία δραστηριοποιείται σε έναν κλάδο που επηρεάζεται άμεσα από τις έντονες διακυμάνσεις τόσο των τιμών πετρελαιοειδών, και κατ' επέκταση των τιμών πρώτων υλών των λιπαντικών, όσο και του συναλλαγματικού κινδύνου, λόγω τιμολογήσεων σε δολάρια Η.Π.Α., που εμπεριέχεται κατά την αγορά των πρώτων υλών. Στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό, διαβεβαιώνουμε ότι λαμβάνεται κάθε δυνατό, χρηματοοικονομικό ή άλλο, μέσο αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να ομαλοποιούνται οι συνέπειες από την έκθεση της εταιρίας στους ως άνω περιγραφόμενους κινδύνους και αβεβαιότητες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας διατηρεί στάση συγκρατημένης αισιοδοξίας αναφορικά με την πορεία των εργασιών κατά τη χρήση του 2026. Προβλέπουμε λοιπόν τα εξής:

- ✓ Για το 2026, η εταιρεία εκτιμά ότι οι συνολικές πωλήσεις της θα κυμανθούν στα επίπεδα του 2025, σε ποσότητα και σε αξία, και με κύριο στόχο τις συνολικές ετήσιες ποσοτικές πωλήσεις των 12.000 MT - 13.000 MT. Ο κύκλος εργασιών από την εν λόγω δραστηριότητα προβλέπεται να είναι της τάξεως των € 25 εκ.
- ✓ Τα έσοδα από τη δραστηριότητα της αποθήκευσης – διακίνησης καυσίμων εκτιμούμε ότι στο σύνολο του 2026 θα κυμανθούν στα ίδια επίπεδα με το 2025.
- ✓ Τόσο το μικτό κέρδος όσο και τα κέρδη προ φόρων για το 2026 αναμένουμε να παραμείνουν στα ίδια περσινά επίπεδα.

Πειραιάς, 18 Αυγούστου 2026

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Δ/νων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Το μέλος του Δ.Σ.

2. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΜΕΛΚΟ ΠΕΤΡΟΛΕΟΥΜ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

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

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

Βάση γνώμης

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

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2025.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΜΕΛΚΟ ΠΕΤΡΟΛΕΟΥΜ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2026
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαρία – Δήμητρα Κοτίτσα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34711



Grant Thornton

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

3. Κατάσταση οικονομικής θέσης

	Σημ.	31.12.2025	31.12.2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.1	7.243	10.063
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8.2	42.661.827	40.520.996
Δικαίωμα χρήσης παγίων	8.3	9.085.595	2.466.277
Άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	8.4	2.721.545	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		1.888	804
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		54.478.098	42.998.140
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	8.5	3.920.263	4.930.718
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.6	11.450.669	9.289.261
Λοιπές απαιτήσεις	8.7	1.075.553	935.330
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.8	701.884	919.860
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		17.148.369	16.075.169
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		71.626.467	59.073.309
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	8.9	8.004.000	8.004.000
Αποθεματικά εύλογης αξίας	8.10	23.902.974	21.600.497
Αποτελέσματα εις νέον	8.11	15.742.559	13.308.292
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		47.649.533	42.912.789
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	8.12	-	2.500.000
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	8.3	8.107.971	69.928
Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων μετά την έξοδο από την υπηρεσία	8.13	155.499	149.657
Λοιπές προβλέψεις		285.820	285.820
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.14	7.902.069	7.308.222
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		16.451.358	10.313.627
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	8.15	2.619.281	3.621.427
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	8.16	1.096.218	176.356
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	8.3	2.285.286	722.265
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	8.18	931.334	666.129
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.19	593.457	660.716
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		7.525.576	5.846.893
Σύνολο υποχρεώσεων		23.976.934	16.160.520
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		71.626.467	59.073.309

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

4. Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Κύκλος εργασιών	9.1	28.007.969	28.311.691
Κόστος πωλήσεων	9.2	(20.665.190)	(21.874.162)
Μικτά κέρδη		7.342.778	6.437.529
Άλλα έσοδα	9.3	2.405.091	2.162.126
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	9.4	(1.281.303)	(1.167.071)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	9.5	(4.783.368)	(4.808.190)
Λοιπά έξοδα	9.6	(168.805)	(91.812)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		3.514.394	2.532.582
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.8	151.869	26.582
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.9	(431.777)	(585.605)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		3.234.486	1.973.559
Φόρος εισοδήματος	9.10	(717.664)	(275.765)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)		2.516.822	1.697.794
Ποσά που θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση συνολικών εσόδων:			
Επίδραση IAS 19		12.148	(8.657)
Φόροι εισοδήματος λοιπών συνολικών εσόδων		(2.673)	1.905
Πλεόνασμα επανεκτίμησης (κέρδος) ενσώματων πάγιων στοιχείων		2.833.905	-
Αναβαλλόμενη φορολογία από πλεόνασμα επανεκτίμησης ενσώματων πάγιων στοιχείων		(623.459)	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		2.219.922	(6.752)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)		4.736.744	1.691.042
Αποτέλεσμα προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)		6.272.321	5.178.775

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

5. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 1.1.2024	8.004.000	21.548.576	11.669.172	41.221.748
Αποτελέσματα χρήσης 2024 μετά από φόρους	-	-	1.697.794	1.697.794
Επίδραση ΔΛΠ 19	-	(8.657)	-	(8.657)
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	1.905	-	1.905
Τακτικό αποθεματικό	-	58.674	(58.674)	-
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31.12.2024	8.004.000	21.600.497	13.308.292	42.912.789
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 1.1.2025	8.004.000	21.600.497	13.308.292	42.912.789
Αποτελέσματα χρήσης 2025 μετά από φόρους	-	-	2.516.822	2.516.822
Επίδραση ΔΛΠ 19	-	12.148	-	12.148
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	(626.132)	-	(626.132)
Τακτικό αποθεματικό	-	82.555	(82.555)	-
Πλεόνασμα επανεκτίμησης (κέρδος) ενσώματων παγίων στοιχείων (καθαρό ποσό)	-	2.833.905	-	2.833.905
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 31.12.2025	8.004.000	23.902.974	15.742.559	47.649.533

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

6. Κατάσταση ταμειακών ροών

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	3.234.486	1.973.559
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	763.676	770.185
Αποσβέσεις Δικαιωμάτων Χρήσης	1.994.251	1.876.008
Προβλέψεις	5.842	6.012
(Κέρδη) / Ζημιές από αποτίμηση σε εύλογη αξία	(2.833.905)	-
(Κέρδη) / Ζημιές από πωλήσεις ενσώματων παγίων	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	4.855	(29.687)
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(151.869)	(26.582)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	427.392	585.606
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.010.454	(405.787)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(4.994.564)	(291.886)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	13.959.446	(215.914)
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(427.392)	(581.324)
Καταβλημένοι φόροι	(717.664)	(512.938)
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</u>	<u>12.275.008</u>	<u>3.147.252</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(8.655.895)	(63.333)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-	-
Εισπράξεις από υπεκμισθώσεις περιουσιακών στοιχείων	387.240	774.480
Τόκοι εισπραχθέντες	151.869	26.582
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</u>	<u>(8.116.786)</u>	<u>737.729</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις (εξοφλήσεις) από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	(1.572.126)	(1.823.644)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις	(2.777.492)	(2.909.816)
Εισπράξεις από Υπομισθώσεις		
<u>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</u>	<u>(4.349.618)</u>	<u>(4.733.460)</u>
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</u>	<u>(191.397)</u>	<u>(848.478)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	919.860	1.781.001
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(26.580)	(12.663)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>701.884</u>	<u>919.860</u>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων.

7. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

7.1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία ιδρύθηκε την 1^η Ιουνίου 2000 με την επωνυμία «ΜΕΛΚΟ ΠΕΤΡΟΛΕΟΥΜ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ» και διακριτικό τίτλο «MELCO OIL».

Η εταιρία MELCO OIL έχει τη νομική μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας, η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Πειραιά επί της οδού Ακτή Κονδύλη 10, το υποκατάστημά της βρίσκεται στο 17^ο ΧΛΜ της Ε.Ο. Αθηνών – Κορίνθου στον Ασπρόπυργο Αττικής και οι μετοχές της δεν διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025 (σε αυτές περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχες της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 18/08/2026.

7.2 Αντικείμενο δραστηριότητας

Σκοπός της εταιρίας είναι:

- α) Η εμπορία και η βιομηχανία πετρελαιοειδών γενικώς. β) Η ίδρυση και εκμετάλλευση ιδιόκτητων πρατηρίων συμβεβλημένων μ' αυτήν. γ) Η αντιπροσώπευση οίκων του εξωτερικού και του εσωτερικού πετρελαιοειδών ως και βιομηχανικών προϊόντων και το εισαγωγικό εμπόριο των ως άνω πετρελαιοειδών και συναφών προϊόντων. δ) Η απόκτηση χερσαίων και θαλασσίων πλωτών μέσων μεταφορών των ως άνω ειδών και η πρακτόρευση αυτών. ε) Κάθε παρεμφερής ή συναφής με τα πετρελαιοειδή εμπορία και βιομηχανία.
- Η παραγωγή, εμπορία και πώληση επί κέρδη πετρελαιοειδών – λιπαντικών καθώς και των πάσης φύσεως παραγώγων του πετρελαίου.
- α) Η ίδρυση και λειτουργία εργοστασίου βιομηχανικής επεξεργασίας και αποθήκευσης υγραερίων και φωταερίου και η εμπορία αυτών και των παραγώγων τους καθώς και κάθε συναφής προς τον σκοπό αυτό βιομηχανική και εμπορική δραστηριότητα και επιχείρηση. β) Η διεξαγωγή εργασιών απόκτησης, αγοράς, αποθήκευσης, εισαγωγής, εξαγωγής, μεσιτείας, μεταφοράς, πώλησης και εν πάση περιπτώσει διάθεσης ακατέργαστου (αργού) πετρελαίου και άλλων υδρογονανθράκων, ορυκτών και μεταλλευμάτων, χημικών (τόσο οργανικών όσο και ανόργανων) προϊόντων, παραγώγων και υποκατάστατων αυτών και η εν γένει διεξαγωγή εργασιών εμπορίας και διανομής, ως και οποιασδήποτε δραστηριότητας αναγκαίας ή χρήσιμης για τη διεξαγωγή και ανάπτυξη τέτοιων εργασιών. γ) Η με οποιονδήποτε τρόπο συμμετοχή της εταιρίας σε υφιστάμενες ή συσταθισόμενες από τρίτους ή από αυτήν επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. δ) Η για την εκπλήρωση των ως άνω σκοπών και σε συνάρτηση με αυτούς ίδρυση, αγορά, εκμίσθωση, μίσθωση κινητών και ακινήτων, περιλαμβανομένων μοτέλ, σταθμών αυτοκινήτων, πρατηρίων διάθεσης προϊόντων πετρελαίου και ορυκτελαίων.

7.3 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την ετήσια χρήση από 1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται για την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων της εταιρίας, την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των Διερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων (IFRIC) του IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί με βάση τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της εταιρίας είναι το Ευρώ (€), νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί η εταιρία, και όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης της από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της εταιρίας. Οι τομείς που απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση ή είναι εξαιρετικά πολύπλοκοι ή οι τομείς όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται κατωτέρω στις “Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις” στη Σημείωση 7.5 . Σημαντικές παραδοχές από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρίας, έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλο.

7.4 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Η Εταιρεία στις Οικονομικές Καταστάσεις έχει τηρήσει τις λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2025, υιοθετώντας όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2025. Στην παράγραφο (α) παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2025 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2025, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της Εταιρείας. Στην παράγραφο (β) παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

7.4.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

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

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

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

7.4.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

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

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

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

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Το ανωτέρω έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2027.

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

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

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

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

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

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

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

7.5 Ουσιώδεις λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό εκτιμήσεων, κρίσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Η εταιρία κάνει τις εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με το μέλλον. Οι προκύπτουσες λογιστικές εκτιμήσεις, εξ ορισμού, θα είναι σπάνια ίσες με τα σχετικά πραγματικά αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν μια ουσιαστική μεταβολή στις λογιστικές αξίες στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού μέσα στο επόμενο έτος συζητούνται κατωτέρω.

Κρίσεις

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση της εταιρίας (εκτός των κρίσεων που συνδέονται με εκτιμήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στη συνέχεια) και που έχουν τη σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

Εκτίμηση της εύλογης αξίας των εγκαταστάσεων παραγωγής

Η αποτίμηση των εγκαταστάσεων παραγωγής είναι εγγενώς υποκειμενική και αβέβαιη λόγω της ιδιαίτερης φύσης τους. Η εταιρία αναθέτει ανά τακτά χρονικά διαστήματα σε ειδικό εκτιμητή την αναθεώρηση των εύλογων αξιών.

Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η εταιρία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και στις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρίας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης η διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Οι εκτιμήσεις της εταιρίας σε σχέση με τις ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων δεν μεταβλήθηκαν από την προηγούμενη χρήση.

Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους.

Η εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της εταιρίας. Η εταιρία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στον φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του ιστορικού κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Για την εκτίμηση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη την πιο αξιόπιστη απόδειξη η οποία είναι διαθέσιμη τη στιγμή που πραγματοποιείται η εκτίμηση.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της εταιρίας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ, χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη. Από την 1/1/2018, οπότε και ξεκίνησε η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και των σχετικών απαιτήσεων απομείωσης, η ως άνω διαδικασία κατέστη ακόμα πιο σύνθετη, απαιτώντας επιπλέον κρίσεις και εκτιμήσεις προκειμένου να αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της εταιρίας. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και των ταμειακών ροών που η εταιρία αναμένει να λάβει, και η διαφορά αυτή προεξοφλείται με τη χρήση μίας εκτίμησης του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού στοιχείου.

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν αβεβαιότητα και η διοίκηση της εταιρίας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους.

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η εταιρία εμπίπτει σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοσδήποτε διακανονισμός δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρίας στο τέλος της χρήσης. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρίας στο μέλλον.

7.6 Σύνοψη ουσιαστών λογιστικών πολιτικών

Γενικά

Οι λογιστικές πολιτικές που ακολούθησε η Εταιρεία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2025 είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2024 λαμβανομένου υπόψη τυχόν αναθεωρήσεις ή υιοθέτηση νέων προτύπων. Οι πληροφορίες σχετικά με τις λογιστικές πολιτικές που θεωρούνται ουσιαστικές για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες. Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω, ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

A) Νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η εταιρία (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρίας.

B) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά τη διάρκεια της χρήσεως και κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα:

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, για την αναγνώριση και την επιμέτρηση των εσόδων που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες, ακολουθείται ένα μοντέλο αποτελούμενο από τα ακόλουθα στάδια:

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.
2. Προσδιορισμός των δεσμεύσεων εκτέλεσης.
3. Προσδιορισμός της τιμής συναλλαγής.
4. Κατανομή της τιμής συναλλαγής στις δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης.
5. Αναγνώριση εσόδων όταν (ή καθώς) οι δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης εκπληρώνονται.

Η τιμή συναλλαγής είναι το ποσό του ανταλλάγματος σε μία σύμβαση για το οποίο η εταιρία αναμένει να έχει δικαίωμα, ως αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών σε έναν πελάτη, εξαιρουμένων ποσών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων (φόρος προστιθέμενης αξίας, λοιποί φόροι επί των πωλήσεων).

Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν εκπληρώνονται οι σχετικές δεσμεύσεις εκτέλεσης, είτε σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή (συνήθως για υποσχέσεις που αφορούν στη μεταβίβαση αγαθών σε έναν πελάτη) είτε με την πάροδο του χρόνου (συνήθως για υποσχέσεις που αφορούν στη μεταβίβαση υπηρεσιών σε έναν πελάτη).

Η εταιρία αναγνωρίζει μία συμβατική υποχρέωση για ποσά που λαμβάνει από τους πελάτες (προπληρωμές) τα οποία αφορούν σε δεσμεύσεις εκτέλεσης που δεν έχουν εκπληρωθεί, καθώς επίσης και όταν διατηρεί δικαίωμα επί ενός τιμήματος το οποίο είναι ανεπιφύλακτο (αναβαλλόμενο έσοδο) πριν την εκτέλεση των δεσμεύσεων εκτέλεσης της σύμβασης και τη μεταφορά των αγαθών

ή των υπηρεσιών. Η συμβατική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν εκτελεστούν οι δεσμεύσεις εκτέλεσης και το έσοδο αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Η εταιρία αναγνωρίζει μία απαίτηση από πελάτη όταν υπάρχει ένα άνευ όρων δικαίωμα να λάβει το τίμημα για τις εκτελεσμένες δεσμεύσεις εκτέλεσης της σύμβασης προς τον πελάτη. Αντίστοιχα, αναγνωρίζει ένα στοιχείο του ενεργητικού από συμβάσεις όταν έχει ικανοποιήσει τις δεσμεύσεις εκτέλεσης πριν ο πελάτης πληρώσει ή πριν καταστεί απαιτητή η πληρωμή, για παράδειγμα όταν τα αγαθά ή οι υπηρεσίες μεταβιβάζονται στον πελάτη πριν από το δικαίωμα της εταιρίας για την έκδοση τιμολογίου.

Αναλυτικότερα, η αναγνώριση των εσόδων της εταιρίας γίνεται ως εξής:

Πωλήσεις αγαθών

Το έσοδο από την πώληση αγαθών αναγνωρίζεται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, συνήθως με την αποστολή των αγαθών.

Παροχή υπηρεσιών

Το έσοδο από συμβάσεις με προκαθορισμένη τιμή αναγνωρίζεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σύμφωνα με τη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, το έσοδο γενικά αναγνωρίζεται βάσει της δραστηριότητας παροχής υπηρεσιών και της επίδοσης μέχρι σήμερα σε ποσοστό του συνόλου των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν. Όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής που αφορά παροχή υπηρεσιών δεν μπορεί να εκτιμηθεί βάσιμα, το έσοδο αναγνωρίζεται μόνο κατά την έκταση που οι αναγνωρισμένες δαπάνες είναι ανακτήσιμες.

Το ποσό της τιμής πώλησης που σχετίζεται με συμφωνία για υπηρεσίες που θα παρασχεθούν μεταγενέστερα, εγγράφεται σε μεταβατικό λογαριασμό και αναγνωρίζεται στα έσοδα της περιόδου στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες. Αυτό το έσοδο περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Σε περιπτώσεις που ίσως μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης, αναθεωρούνται. Αυτές οι αναθεωρήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου στις οποίες οι περιπτώσεις οι οποίες καθιστούν αναγκαία την αναθεώρηση γνωστοποιούνται από τη διοίκηση.

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την 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 προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

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

Κόστος δανεισμού: Το κόστος δανεισμού θα αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται.

Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα οικόπεδα, τα κτίρια και ο μηχανολογικός εξοπλισμός αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους. Η αποτίμηση αυτών διενεργείται σε εύλογο χρόνο και προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η εύλογη αξία των οικοπέδων, των κτιρίων και του μηχανολογικού εξοπλισμού έχει προσδιοριστεί από ανεξάρτητους εκτιμητές. Αυξήσεις στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια στον λογαριασμό «Αποθεματικά εύλογης αξίας». Το ποσό αυτό θα μεταφερθεί στα «Αποτελέσματα εις νέον» συνολικά, όταν τα ενσώματα πάγια αποαναγνωριστούν (πωληθούν ή αποσυρθούν).

Τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε προσαύξηση της λογιστικής αξίας των εν λόγω παγίων μόνο αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων ως εξής:

Κτίρια	Έως 50	έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	Έως 30	έτη
Μεταφορικά μέσα	Έως 10	έτη
Εξοπλισμός πληροφορικής	Έως 8	έτη
Λοιπός εξοπλισμός	Έως 15	έτη

Οι αποσβέσεις των παγίων από χρηματοδοτικές μισθώσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με βάση τον χρόνο διάρκειας της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν η ωφέλιμη ζωή αυτών καταστεί μικρότερη σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων του ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής.

Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού. Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία ανέρχεται σε 7 έτη.

Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Με βάση το ΔΠΧΑ 16 καταργείται για τον μισθωτή η ταξινόμηση των μισθώσεων σε λειτουργικές μισθώσεις και χρηματοδοτικές μισθώσεις και όλες οι μισθώσεις αναγνωρίζονται λογιστικά ως στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, μέσω της αναγνώρισης ενός Δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μίας Υποχρέωσης μίσθωσης.

Αναγνώριση και αρχική επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία έναρξης μίας μισθωτικής περιόδου η εταιρία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης προβαίνοντας σε επιμέτρηση του δικαιώματος χρήσης του στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος.

Το κόστος του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού περιλαμβάνει:

- α. το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης (βλ. κατωτέρω),
- β. τις τυχόν καταβολές μισθωμάτων που πραγματοποιήθηκαν πριν ή κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, μειωμένες με τα κίνητρα μίσθωσης που εισπράχθηκαν,
- γ. τα αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τον μισθωτή, και
- δ. μία εκτίμηση των δαπανών που θα βαρύνουν την εταιρία κατά την αποσυναρμολόγηση και την απομάκρυνση του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού, την αποκατάσταση του χώρου

στον οποίον βρίσκεται το μισθωμένο στοιχείο του ενεργητικού ή την αποκατάσταση του στοιχείου του ενεργητικού όπως απαιτείται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης, εκτός και αν αυτά τα κόστη πραγματοποιηθούν για την παραγωγή αποθεμάτων. Η εταιρία αναλαμβάνει την υποχρέωση για τις εν λόγω δαπάνες είτε κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου είτε ως συνέπεια της χρήσης του μισθωμένου στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια μίας συγκεκριμένης περιόδου.

Αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης στην παρούσα αξία των ανεξόφλητων καταβολών μισθωμάτων κατά την ημερομηνία αυτή. Όταν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης είναι εφικτό να προσδιοριστεί κατάλληλα, τότε οι καταβολές μισθωμάτων θα προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο αυτό. Σε διαφορετική περίπτωση χρησιμοποιείται το οριακό επιτόκιο δανεισμού της εταιρίας.

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, οι καταβολές μισθωμάτων που περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης συμπεριλαμβάνουν τις παρακάτω πληρωμές για το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, εφόσον δεν έχουν καταβληθεί κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου:

- α. τις σταθερές καταβολές μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης,
- β. τις μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που εξαρτώνται από τη μελλοντική μεταβολή δεικτών ή επιτοκίων, οι οποίες επιμετρώνται αρχικά χρησιμοποιώντας την τιμή του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου,
- γ. τα ποσά που αναμένεται να καταβάλλει η εταιρία ως εγγυήσεις υπολειμματικής αξίας,
- δ. την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς εφόσον είναι ουσιαστικά βέβαιο ότι η εταιρία θα εξασκήσει το δικαίωμα, και
- ε. τις καταβολές ποινών για τον τερματισμό της μίσθωσης, εάν η μισθωτική περίοδος αντανakλά την εξάσκηση του δικαιώματος της εταιρίας για τον τερματισμό της μίσθωσης.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Μεταγενέστερη επιμέτρηση δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού με το μοντέλο του κόστους.

Η εταιρία επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού στο κόστος:

- α. μείον τυχόν σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες ζημιές απομείωσης, και
- β. προσαρμοσμένο για τυχόν μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης.

Η εταιρία εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 16 αναφορικά με την απόσβεση του δικαιώματος χρήσης στοιχείου του ενεργητικού, το οποίο και εξετάζει για τυχόν απομείωση.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρία επιμετρά την υποχρέωση μίσθωσης, ως ακολούθως:

- α. αυξάνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης,
- β. μειώνοντας την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά τα μισθώματα που έχουν καταβληθεί, και
- γ. επιμετρώντας εκ νέου την λογιστική αξία, προκειμένου να αντανakλά τυχόν επανεκτίμηση ή τροποποίηση της μίσθωσης.

Το χρηματοοικονομικό κόστος μίας υποχρέωσης μίσθωσης κατανέμεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου με τέτοιον τρόπο, ούτως ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η εταιρία αναγνωρίζει στα κέρδη ή στις ζημιές (με εξαίρεση την περίπτωση που οι δαπάνες περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία ενός άλλου στοιχείου του ενεργητικού για το οποίο εφαρμόζονται άλλα σχετικά Πρότυπα) και τα δύο παρακάτω στοιχεία:

- α. το χρηματοοικονομικό κόστος επί της υποχρέωσης μίσθωσης, και
- β. τις μεταβλητές καταβολές μισθωμάτων που δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης κατά την περίοδο που λαμβάνει χώρα το γεγονός που ενεργοποιεί τις εν λόγω καταβολές.

Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Οι μισθώσεις της Εταιρείας ως εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές ή ως χρηματοοικονομικές. Μία μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοοικονομική, εάν μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με την κυριότητα του υποκείμενου στοιχείου του ενεργητικού. Αντίθετα, μία μίσθωση ταξινομείται ως λειτουργική, εάν δεν μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με την κυριότητα του στοιχείου του ενεργητικού.

Τα έσοδα από μισθώματα από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τους όρους της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο. Αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν την Εταιρεία στη διαπραγμάτευση και συμφωνία μιας λειτουργικής μίσθωσης, προστίθενται στη λογιστική αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης ως έσοδα μίσθωσης.

Η Εταιρεία διαγράφει το δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου (στο βαθμό που υπόκειται στην υπομίσθωση) και αναγνωρίζει μια χρηματοδοτική μίσθωση εισπρακτέα (καθαρή επένδυση στη μίσθωση). Η εισπρακτέα χρηματοοικονομική μίσθωση εμφανίζεται στα «Άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία».

Η απαίτηση από μισθώσεις προεξοφλείται με τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου και η λογιστική αξία προσαρμόζεται αναλόγως. Τα εισπρακτέα μισθώματα αυξάνονται βάσει των τόκων επί της απαίτησης και μειώνονται με την είσπραξη των μισθωμάτων.

Έλεγχος μείωσης της αξίας των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού

Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού ελέγχονται για απομείωση όταν, γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου στοιχείου του ενεργητικού υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Καθαρή τιμή πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου, ενώ η αξία λόγω χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός στοιχείου του ενεργητικού και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να αναγνωριστούν ξεχωριστά.

Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού για μία επιχείρηση και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή έναν συμμετοχικό τίτλο για μία άλλη επιχείρηση.

Αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, όταν και μόνο όταν, η εταιρία καθίσταται ένα εκ των συμβαλλομένων μερών του χρηματοοικονομικού μέσου.

Αρχική επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων

Με εξαίρεση τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντική συνιστώσα χρηματοδότησης και επιμετρώνται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο ΔΠΧΑ 15, ήτοι στην τιμή συναλλαγής τους, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, αυξημένη (ή μειωμένη στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων) με το σχετικό κόστος της συναλλαγής. Τα σχετικά κόστη δεν προστίθενται στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού (αφαιρούνται στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων) που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου κατά την αρχική αναγνώριση είναι συνήθως η τιμή της συναλλαγής, δηλαδή η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που καταβλήθηκε ή ελήφθη σύμφωνα με τους ορισμούς του ΔΠΧΑ 13. Ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις ενδέχεται η εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την αρχική αναγνώριση, να διαφέρει από την τιμή της συναλλαγής. Στην περίπτωση που μέρος του ανταλλάγματος που καταβλήθηκε ή ελήφθη αφορά σε κάποιο άλλο στοιχείο πέραν του χρηματοοικονομικού μέσου, η εταιρία θα πρέπει να επιμετρά την εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών μέσων

Οι δύο παράγοντες βάσει των οποίων πραγματοποιείται η ταξινόμηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού είναι το επιχειρηματικό μοντέλο της εταιρίας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού.

Τα **χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού**, εκτός από εκείνα που αποτελούν καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης κινδύνων, ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες:

1. **Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στο αποσβεσμένο κόστος:** Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος αν ικανοποιούνται σωρευτικά οι παρακάτω συνθήκες:
 - α. το στοιχείο του ενεργητικού κατέχεται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές τους, και
 - β. οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού δημιουργούν σε καθορισμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.
2. **Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων:** Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εάν ικανοποιούνται σωρευτικά οι παρακάτω συνθήκες:
 - α. το στοιχείο του ενεργητικού κατέχεται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου, του οποίου ο στόχος είναι τόσο η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, και
 - β. οι συμβατικοί όροι του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού δημιουργούν σε καθορισμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.
3. **Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:** Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στην περίπτωση που δεν εμπίπτει σε κάποια από τις ανωτέρω δύο περιπτώσεις. Μία εταιρεία μπορεί κατά την αρχική αναγνώριση να προσδιορίσει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ως επιμετρώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή στην αναγνώριση («λογιστική ανακολουθία»), η οποία σε διαφορετική περίπτωση θα προέκυπτε από την επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού ή υποχρεώσεων ή την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις.

Μία εταιρία μπορεί κατά την αρχική αναγνώριση, να κάνει μία αμετάκλητη επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία μίας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο που δεν διακρατείται προς εμπορία, ούτε αποτελεί ενδεχόμενο αντάλλαγμα αναγνωριζόμενο από τον αγοραστή σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Στην περίπτωση που μία εταιρεία εφαρμόσει την ανωτέρω επιλογή, τότε θα πρέπει να αναγνωρίσει στα αποτελέσματα της χρήσης (και όχι στα λοιπά συνολικά έσοδα), τα μερίσματα από την επένδυση αυτή.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες:

1. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στο αποσβεσμένο κόστος.
2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρίας περιλαμβάνουν τραπεζικά δάνεια, εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρίας (εκτός των δανείων) απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, στο κονδύλι “Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις”, καθώς και στα κονδύλια “Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις” και “Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις”.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού επιμετράται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Η ταξινόμηση βασίζεται σε δύο κριτήρια:

1. στο επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, δηλαδή εάν στόχος είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών ή η είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών καθώς και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, και
2. εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου.

Η κατηγορία επιμέτρησης στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, όπως δάνεια και απαιτήσεις με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε κάποια ενεργό αγορά. Μετά την αρχική αναγνώριση, επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες ο αντίκτυπος από την προεξόφληση είναι ασήμαντος, η προεξόφληση παραλείπεται.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα και αναταξινομούνται στα αποτελέσματα κατά την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αυτά επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα κέρδη ή στις ζημιές της περιόδου. Η εύλογη αξία των στοιχείων προσδιορίζεται με αναφορά σε συναλλαγές σε μία ενεργό αγορά ή με τη χρήση τεχνικών μεθόδων αποτίμησης, στις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν υφίσταται ενεργός αγορά.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, εκτός από τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

1. χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
2. χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που ανακύπτουν όταν η μεταβίβαση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού δεν ικανοποιεί τα κριτήρια για απο-αναγνώριση ή αναγνωρίζεται σύμφωνα με την προσέγγιση της συνεχιζόμενης ανάμειξης στη διαχείριση του μεταβιβαζόμενου στοιχείου του ενεργητικού.
3. συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.
4. δεσμεύσεις παροχής δανείου με επιτόκιο χαμηλότερο από το τρέχον επιτόκιο της αγοράς.

5. το ενδεχόμενο αντάλλαγμα που αναγνωρίζεται από έναν αγοραστή σε μία συνένωση επιχειρήσεων για την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 3.

Τα κέρδη και οι ζημιές από την μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν ταξινομηθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται στα αποτελέσματα της χρήσης, με την εξαίρεση των υποχρεώσεων που αποτελούν τμήμα μίας σχέσης αντιστάθμισης και της μεταβολής στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται σε μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης (η οποία παρουσιάζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα).

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού αποαναγνωρίζεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του στοιχείου ή όταν η εταιρεία μεταβιβάσει το στοιχείο και ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας επί αυτού.

Μία χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) αποαναγνωρίζεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν, και μόνο όταν, η υποχρέωση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Συνεπώς, μία χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) εξαλείφεται, όταν ο οφειλέτης είτε απαλλάσσεται της υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) εξοφλώντας τον πιστωτή είτε απαλλάσσεται νομίμως από την πρωταρχική ευθύνη της υποχρέωσης (είτε μέσω νομικής διαδικασίας είτε από τον πιστωτή).

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η εταιρία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός εκείνων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Ο στόχος των απαιτήσεων απομείωσης του ΔΠΧΑ 9 είναι να αναγνωρίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, του οποίου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί μετά την αρχική αναγνώριση, ανεξαρτήτως από το εάν η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογικό ή εξατομικευμένο επίπεδο, χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε λογικές μελλοντικές εκτιμήσεις.

Για την εφαρμογή της ανωτέρω προσέγγισης πραγματοποιείται διάκριση μεταξύ:

- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή τα οποία έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 1),
- των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση και τα οποία δεν έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο (Στάδιο 2), και
- των χρηματοοικονομικών στοιχείων για τα οποία υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης κατά την ημερομηνία αναφοράς (Στάδιο 3).

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που εντάσσονται στο Στάδιο 1 αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για την περίοδο των επόμενων δώδεκα μηνών, ενώ για εκείνα που εντάσσονται στο Στάδιο 2 ή το Στάδιο 3 αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές βασίζονται στη διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών και των ταμειακών ροών που η εταιρεία αναμένει να λάβει. Η διαφορά προεξοφλείται χρησιμοποιώντας μία εκτίμηση του αρχικού πραγματικού επιτοκίου του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών και ημιτελών περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στην αξία κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων των τυχόν εξόδων πώλησης, όπου συντρέχει περίπτωση. Σε περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας αποθεμάτων που έχουν απομειωθεί, η απομείωση αυτή αντισταθμίζεται.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως – προθεσμίας και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας και χαμηλού ρίσκου.

Ίδια κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Λογιστική φόρου εισοδήματος

Τρέχουσα φορολογία εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/ υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

Αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές. Επιπροσθέτως, οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους καθώς και φορολογικές πιστώσεις στην εταιρία αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καμία αναβαλλόμενη φορολογία δεν αναγνωρίζεται κατά την αρχική αναγνώριση μίας απαίτησης ή υποχρέωσης σε μία συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και κατά την στιγμή της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία του στοιχείου του

ενεργητικού ή της υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Η εταιρία αναγνωρίζει μία προηγούμενως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

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

Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν καθίστανται δουλευμένες.

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων, σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Σε περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή βάσει του Ν. 2112/20 και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται σε τακτική βάση από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προέρχονται από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές σε αναλογικές υποθέσεις χρεώνονται ή πιστώνονται μαζί με τυχόν αναβαλλόμενο φόρο που τα αφορά στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Λοιπές προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα στοιχεία του ενεργητικού

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για την εταιρία και αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια.

Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων, νομικές αντιδικίες ή επαχθή συμβόλαια.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης αναγνωρίζονται μόνο εάν ένα λεπτομερές τυπικό πρόγραμμα έχει αναπτυχθεί και εκτελεστεί, ή η Διοίκηση έχει τουλάχιστον ανακοινώσει τα χαρακτηριστικά του προγράμματος σε αυτούς που πρόκειται να επηρεαστούν από αυτό. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όταν μέρος ή το σύνολο της απαιτούμενης δαπάνης για τον διακανονισμό μιας πρόβλεψης αναμένεται να αποζημιωθεί από κάποιο άλλο μέρος, η αποζημίωση θα αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν, είναι κατ' ουσία βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί, αν η οικονομική οντότητα διακανονίσει την υποχρέωση και αυτή αντιμετωπιστεί ως ένα ιδιαίτερο περιουσιακό στοιχείο. Το ποσό που αναγνωρίζεται για την αποζημίωση δεν υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης.

Το έξοδο σχετικά με μία πρόβλεψη παρουσιάζεται στα αποτελέσματα, καθαρό από το ποσό που αναγνωρίστηκε για την αποζημίωση.

Μια πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

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

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

Το προ-φόρου επιτόκιο προεξόφλησης αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανακλά κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμειακών ροών έχουν προσαρμοστεί.

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

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

Σε τέτοιες περιπτώσεις όπου η δυνατή εκροή οικονομικών πόρων ως αποτέλεσμα παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στον Ισολογισμό, εκτός εάν θεωρείται στα πλαίσια της συνένωσης επιχειρήσεων.

Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων. Ακολούθως αποτιμώνται στο υψηλότερο ποσό μίας συγκρίσιμης πρόβλεψης όπως περιγράφεται ανωτέρω και στο ποσό που είχε αρχικώς αναγνωρισθεί, μείον κάθε απόσβεση.

Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την εταιρία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

8. Ανάλυση κονδυλίων Ισολογισμού

8.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αξία κτήσης 1.1.2024	155.496
Αξία κτήσης 31.12.2024	155.496
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2024	141.450
Αποσβέσεις χρήσης	3.983
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2024	145.433
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	10.063
Αξία κτήσης 1.1.2025	155.496
Αξία κτήσης 31.12.2025	155.496
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2025	145.433
Αποσβέσεις χρήσης	2.819
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2025	148.252
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	7.243

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των άυλων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας.

8.2 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΣΥΝΟΛΑ
Αξία Κτήσης 1.1.2024	25.809.637	15.902.271	2.761.354	65.930	1.245.588	45.784.780
Προσθήκες χρήσης	-	-	47.484	3.000	12.847	63.331
Επανεκτίμηση εύλογης αξίας	-	-	-	-	-	-
Μειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-
Αξία Κτήσης 31.12.2024	25.809.637	15.902.271	2.808.838	68.930	1.258.435	45.848.111
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2024	-	1.911.240	1.553.374	49.122	1.047.178	4.560.914
Αποσβέσεις χρήσης	-	427.702	277.722	5.004	55.773	766.201
Μειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2024	-	2.338.942	1.831.096	54.126	1.102.951	5.327.115
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2024	25.809.637	13.563.329	977.742	14.804	155.484	40.520.996

	ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΣΥΝΟΛΑ
Αξία Κτήσης 1.1.2025	25.809.637	15.902.271	2.808.838	68.930	1.258.435	45.848.111
Προσθήκες χρήσης	-	-	62.636	-	5.147	67.782
Επανεκτίμηση εύλογης αξίας	-	2.408.491	425.414	-	-	2.833.905
Μειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-
Αξία Κτήσης 31.12.2025	25.809.637	18.310.762	3.296.888	68.930	1.263.582	48.749.799
Σωρευμένες αποσβέσεις 1.1.2025	-	2.338.942	1.831.096	54.126	1.102.951	5.327.115
Αποσβέσεις χρήσης	-	427.702	281.754	5.038	46.363	760.857
Μειώσεις χρήσης	-	-	-	-	-	-
Σωρευμένες αποσβέσεις 31.12.2025	-	2.766.644	2.112.850	59.164	1.149.314	6.087.972
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2025	25.809.637	15.544.117	1.184.038	9.766	114.268	42.661.827

Επί των ενσώματων παγίων της εταιρίας υφίσταται προσημείωση υποθήκης € 13.000.000 υπέρ τραπεζικού δανεισμού.

Η αξία των ενσώματων παγίων στοιχείων προσαρμόστηκε με βάση την εκτίμηση που πραγματοποιήθηκε από πιστοποιημένο ανεξάρτητο εκτιμητή με τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία με ημερομηνία επίδρασης την 31η Δεκεμβρίου 2025. Για τον υπολογισμό της Εύλογης Αξίας του ακινήτου και του οικοπέδου ο ανεξάρτητος εκτιμητής έχει χρησιμοποιήσει τη μέθοδο κερδών, βάσει των προβλέψεων καθαρών λειτουργικών κερδών της εν λόγω επιχειρηματικής μονάδας. Ο συντελεστής κεφαλαιοποίησης στη λήξη της περιόδου πρόβλεψης που χρησιμοποιήθηκε ανέρχεται σε 8,07%, και αποτυπώνει επαρκώς τον επενδυτικό κίνδυνο που χαρακτηρίζει το ακίνητο και την εν λόγω θέση κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Όσον αφορά την ιεραρχία της εύλογης αξίας των ενσώματων παγίων στοιχείων, η αποτίμηση κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

8.3 Δικαίωμα χρήσης παγίων και υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης παγίων

Τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού (Right-of-Use Asset) αναφέρονται στις μισθώσεων βάσει του ΔΠΧΑ 16 για την χρήση 2025 και 2024 αντίστοιχα:

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα & Μεταφορικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2025	25.935	67.980	2.372.362	2.466.277
Προσθήκες/αναπροσαρμογή όρων συμβολαίων	-	48.181	12.022.284	12.070.465
Διακοπή/ λήξη συμβολαίων	-	(34.763)	-	(34.763)
Αναταξινόμηση στα "Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία"	-	-	(3.447.590)	(3.447.590)
Αποσβέσεις	(3.112)	(24.492)	(1.966.647)	(1.994.251)
Αποσβέσεις πωληθέντων - διαγραφών	-	25.456	-	25.456
Υπόλοιπο 31/12/2025	22.823	82.363	8.980.409	9.085.595

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα & Μεταφορικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2024	29.047	95.443	4.217.288	4.341.778
Προσθήκες/αναπροσαρμογή όρων συμβολαίων	-	507	-	507
Αποσβέσεις	(3.112)	(27.970)	(1.844.926)	(1.876.008)
Υπόλοιπο 31/12/2024	25.935	67.980	2.372.362	2.466.277

Τα παρακάτω ποσά αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης 2025 και 2024 αντίστοιχα:

<u>1/1/2025-31/12/2025</u>	Οικόπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα & Μεταφορικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
Αποσβέσεις	3.112	24.492	1.966.647	1.994.251
Τόκοι	862	3.423	287.825	292.110
	3.974	27.915	2.254.472	2.286.361

<u>1/1/2024-31/12/2024</u>	Οικόπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα & Μεταφορικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
Αποσβέσεις	3.112	27.970	1.844.926	1.876.008
Τόκοι	957	2.829	49.768	53.554
	4.069	30.799	1.894.694	1.929.562

Αντίστοιχα η υποχρέωση που σχετίζεται με τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων έχει ως εξής για την χρήση 2025 και 2024 αντίστοιχα:

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα & Μεταφορικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2025	26.648	69.990	695.554	792.192
Προσθήκες/αναπροσαρμογή όρων συμβολαίων	-	38.560	12.052.219	12.090.779
Πληρωμές μισθωμάτων	(3.672)	(27.010)	(2.751.141)	(2.781.823)
Χρηματοοικονομικό Κόστος	862	3.423	287.825	292.110
Υπόλοιπο 31/12/2025	23.838	84.963	10.284.456	10.393.258

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μηχανήματα & Μεταφορικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2024	29.363	97.053	3.305.448	3.431.864
Προσθήκες/αναπροσαρμογή όρων συμβολαίων	-	507	216.082	216.590
Πληρωμές μισθωμάτων	(3.672)	(30.399)	(2.875.744)	(2.909.815)
Χρηματοοικονομικό Κόστος	957	2.829	49.768	53.554
Υπόλοιπο 31/12/2024	26.648	69.990	695.554	792.193

Η παρουσίαση των σχετικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση οικονομικής θέσης της 31.12.2025 και 31.12.2024 αντίστοιχα έχει ως εξής:

	Υποχρεώσεις από μισθώσεις
31/12/2025	
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση- Πληρωτέα μεταγενέστερα των επομένων 12 μηνών	8.107.971
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση -Πληρωτέα εντός των επόμενων 12 μηνών	2.285.286
Σύνολο	10.393.258

	Υποχρεώσεις από μισθώσεις
31/12/2024	
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση- Πληρωτέα μεταγενέστερα των επομένων 12 μηνών	69.928
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση -Πληρωτέα εντός των επόμενων 12 μηνών	722.265
Σύνολο	792.193

8.4 Άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας για 31.12.2025 και 31.12.2024 αναλύονται αντίστοιχα ως εξής:

Υπεκμισθώσεις περιουσιακών στοιχείων

Υπόλοιπο 1/1/2025	193.067
Προσθήκες	3.447.590
Εισπράξεις μισθωμάτων	(387.240)
Χρηματοοικονομικό Κόστος	115.778
Υπόλοιπο 31/12/2025	3.369.194
(Μείον): Βραχυπρόθεσμη απαίτηση – Εισπρακτέα εντός των επόμενων 12 μηνών	(647.649)
Υπόλοιπο 31/12/2025	2.721.545

Υπεκμισθώσεις περιουσιακών στοιχείων

Υπόλοιπο 1/1/2024	948.967
Εισπράξεις μισθωμάτων	(774.480)
Χρηματοοικονομικό Κόστος	18.580
Υπόλοιπο 31/12/2024	193.067
(Μείον): Βραχυπρόθεσμη απαίτηση – Εισπρακτέα εντός των επόμενων 12 μηνών	(193.067)
Υπόλοιπο 31/12/2024	-

8.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρίας περιλαμβάνουν τα εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Εμπορεύματα	384.196	365.364
Προϊόντα	1.453.163	1.296.541
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	2.186.398	3.372.307
Σύνολα	4.023.757	5.034.212
(Μείον): Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	(103.494)	(103.494)
Σύνολα	3.920.263	4.930.718

Η εταιρεία δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

8.6 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις της εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2025	31.12.2024
Πελάτες	11.544.363	9.394.104
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	27.049	15.900
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(120.743)	(120.743)
Σύνολα	11.450.669	9.289.261

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται ότι είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων θεωρείται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Για όλες τις απαιτήσεις έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωσή τους. Κατά την 31.12.2025 υπάρχουν εκχωρημένες απαιτήσεις σε factor ποσού € 585 χιλ.

8.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρίας αναλύονται ως κατωτέρω:

	31.12.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	579.521	605.011
Διάφοροι χρεώστες	1.313	313
Έξοδα επόμενων χρήσεων	54.983	55.062
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	(219.797)	-
Χρεωστικά υπόλοιπα διαφόρων πιστωτών	11.884	12.098
Αγορές υπό παραλαβή	-	69.779
Άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία εισπρακτέα την επόμενη χρήση	647.649	193.067
Σύνολα	1.075.553	935.330

8.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρίας αναλύονται ως κατωτέρω:

	31.12.2025	31.12.2024
Διαθέσιμα στο ταμείο	1.214	2.069
Καταθέσεις όψεως σε €	699.959	378.191
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	711	539.600
Σύνολα	701.884	919.860

8.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας κατά την 31.12.2025, ανέρχεται σε € 8.004.000, και διαιρείται σε 266.800 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 30,00 η κάθε μία.

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική τιμή μετοχής	Σύνολο μετοχικού κεφαλαίου
31^η Δεκεμβρίου 2024	266.800	30,00	8.004.000
31^η Δεκεμβρίου 2025	266.800	30,00	8.004.000

8.10 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρίας αναλύονται σε τακτικό αποθεματικό και αποθεματικό εύλογης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ιδιοκτητην ακινήτων της εταιρίας. Συγκεκριμένα:

	31.12.2025	31.12.2024
Τακτικό αποθεματικό	595.245	512.690
Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές	(607.229)	6.755
Αποθεματικό εύλογης αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων οικοπέδων	15.006.838	15.006.838
Αποθεματικό εύλογης αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων κτιρίων	8.305.060	5.896.569
Αποθεματικό εύλογης αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενου μηχανολογικού εξοπλισμού	603.061	177.646
Σύνολα	23.902.974	21.600.497

8.11 Αποτελέσματα εις νέο

Τα αποτελέσματα εις νέο αφορούν τα σωρευμένα κέρδη κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024:

	31.12.2025	31.12.2024
Συσσωρευμένα κέρδη/ ζημιές 1/1	13.308.292	11.669.171
Αποτέλεσμα τρέχουσας περιόδου	2.516.822	1.697.794
Τακτικό αποθεματικό	(82.555)	(58.674)
Υπόλοιπο 31/12	15.742.559	13.308.292

8.12 Μακροπρόθεσμα δάνεια

Τα υπόλοιπα των μακροπρόθεσμων δανείων την 31.12.2025 και 31.12.2024 είναι:

	31.12.2025	31.12.2024
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	600.000	2.500.000
Μείον: δόσεις πληρωτέες εντός της επόμενης χρήσης	(600.000)	-
Σύνολα	-	2.500.000

Ο χρόνος ωρίμανσης των μακροπρόθεσμων δανείων στις επόμενες χρήσεις απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31/12/2025	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	έως 1 έτος	1 έτος έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Ποσά σε €				
Δανεισμός	-	-	-	-
Σύνολο	-	-	-	-

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις την 31/12/2024	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	έως 1 έτος	1 έτος έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Ποσά σε €				
Δανεισμός	-	2.500.000	-	2.500.000
Σύνολο	-	2.500.000	-	2.500.000

Τα μέσα επιτόκια δανεισμού μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων είναι τα παρακάτω:

	31.12.2025	31.12.2024
Μέσο επιτόκιο Δανεισμού	7,59%	8,36%

Στις 09.03.2022 υπογράφηκε νέα δανειακή σύμβαση με την οποία η εταιρία προέβη στην έκδοση νέου κοινού ομολογιακού δανείου ανώτατου ποσού κεφαλαίου € 7.000.000, η 1^η Σειρά Έκδοσης, δύναται να διαιρεθεί σε 6.000.000 κατά ανώτατο όριο ανώνυμες ομολογίες Σειράς Α ανώτατης συνολικής ονομαστικής αξίας € 6.000.000 και η 2^η Σειρά Έκδοσης, δύναται να διαιρεθεί σε 1.000.000 κατά ανώτατο όριο ανώνυμες ομολογίες Σειράς Β ανώτατης συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.000.000. Ο σκοπός του δανείου είναι (α) η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού (i) ένα κοινό ομολογιακό δάνειο που εκδόθηκε δυνάμει της από 15.05.2017 απόφασης Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με την από 18.05.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ποσού € 9.500.000 το οποίο καλύφθηκε στο σύνολο του από τις Τράπεζες «Τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ» και

«Eurobank Private Bank Luxemburg S.A.» και (ii) ένα κοινό ομολογιακό δάνειο που εκδόθηκε δυνάμει της από 11.01.2019 απόφασης Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με την από 15.01.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ποσού € 3.000.000 το οποίο καλύφθηκε στο σύνολο του από τις Τράπεζες «Τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ» και «Eurobank Private Bank Luxemburg S.A.» και (β) για κεφάλαιο κίνησης. Το κεφάλαιο των Ομολογιών Σειράς Α του Δανείου θα εξοφληθεί σε 10 εξαμηνιαίες δόσεις, και το κεφάλαιο των Ομολογιών Σειράς Β και κάθε επαναδιάθεσης αυτών, θα εξοφληθεί εφάπαξ κατά τη λήξη του Δανείου, ήτοι στις 09.03.2027. Ως εξασφάλιση του εν λόγω δανείου έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης επί του ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου της εταιρίας στον Ασπρόπυργο ποσού € 9.100.000.

Η εταιρεία στις 27 Μαΐου 2025 υπέγραψε τροποποίηση της από 09.03.2022 σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου ανώτατου ποσού κεφαλαίου € 7.000.000, το οποίο μειώθηκε κατόπιν ακύρωσης του αδιάθετου ορίου του δανείου, ήτοι ακύρωσης έκδοσης των ομολογιών σειράς Β του δανείου στο σύνολό τους, σε ποσό € 6.000.000.

Το εναπομένον κεφάλαιο των Ομολογιών Σειράς Α του Δανείου ποσού € 600.000 θα εξοφληθεί σε δύο δόσεις, έως τις 09.09.2026. Η Εταιρεία υποχρεούται να τηρεί συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες έως την ολοσχερή εξόφληση του δανείου.

8.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση της εταιρίας, που προέκυψαν από σχετικές αναλογιστικές μελέτες, είναι οι κατωτέρω:

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	155.499	149.657
Σύνολα	155.499	149.657

Περαιτέρω, η κίνηση του συγκεκριμένου λογαριασμού για τις χρήσεις 2025 και 2024, έχει ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1.1.	149.657	143.645
Εισφορές πληρωθείσες εργοδότη	(13.492)	(55.656)
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	27.097	48.730
Δαπάνη τόκου	4.385	4.281
Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές	(12.148)	8.657
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12	155.499	149.657

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση είναι οι εξής:

Πίνακας θνησιμότητας	Eurostat 2019_GR
Ποσοστό αποχωρήσεων (Turnover - πιθανότητα ενδεχόμενης αποχώρησης χωρίς αποζημίωση)	0,00%
Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης	Σύμφωνα με το κύριο ταμείο ασφάλισης
Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τα Βαρέα και Ανθυγιεινά Επαγγέλματα	Σύμφωνα με το κύριο ταμείο ασφάλισης
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%
Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου	2,40%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,80%
Ημερομηνίες αποτίμησης	31/12/2025
Αναλογιστική μέθοδος αποτίμησης	Μέθοδος της προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδος (Projected Unit Credit Method)

Η επίδραση από μεταβολές στις κύριες αναλογιστικές παραδοχές στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών της εταιρίας αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Προεξοφλητικό επιτόκιο 0,50%	-0,50%	Προεξοφλητικό επιτόκιο 0,50%	-0,50%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	(3.272)	3.407	(3.620)	3.774
Ποσοστιαία μεταβολή	-2%	2%	-2%	3%
	Μελλοντικές αυξήσεις μισθών		Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	
	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	3.404	(3.301)	3.775	(3.659)
Ποσοστιαία μεταβολή	2%	-2%	3%	-2%

8.14 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024 έχει ως ακολούθως:

	31.12.2024	Ποσό που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης	Ποσό που καταχωρήθηκε στα λοιπά συνολικά έσοδα	31.12.2025
Ενσώματα πάγια	6.943.960	562.125	-	7.506.085
Άυλα πάγια	479	220	-	699
Δικαίωμα χρήσης παγίων	542.581	1.456.250	-	1.998.831
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	7.487.020	2.018.595	-	9.505.615
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	(32.924)	1.387	(2.673)	(34.209)
Απαιτήσεις	51.530	88.526	-	140.056
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(17.606)	(5.848)	-	(23.454)
Άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	-	598.740	-	598.740
Προμηθευτές και Λοιπές	(5.515)	7.354	-	1.839
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	(174.282)	(2.112.234)	-	(2.286.516)
Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	(178.798)	(1.422.075)	(2.673)	(1.603.544)
Συμψηφιστικό υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	7.308.222	596.520	(2.673)	7.902.069

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η εταιρία για τη χρήση 2025 βάσει της φορολογικής νομοθεσίας είναι ίσος με 22%.

8.15 Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και συναφών υποχρεώσεων της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Προμηθευτές εσωτερικού	2.497.431	2.112.239
Προμηθευτές εξωτερικού	121.850	1.509.188
Σύνολα	2.619.281	3.621.427

Οι ανωτέρω εμπορικές υποχρεώσεις θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες. Η διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες που παρουσιάζονται στον ισολογισμό αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

Η ενηλικίωση των υποχρεώσεων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Αναμενόμενος χρόνος πληρωμής	31.12.2025	31.12.2024
Λιγότερο από 3 μήνες	2.619.281	3.621.427
Σύνολα	2.619.281	3.621.427

8.16 Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Τα υπόλοιπα των βραχυπρόθεσμων δανείων την 31.12.2025 και 31.12.2024 είναι:

	31.12.2025	31.12.2024
Υποχρεώσεις factoring	1.096.218	168.343
Αλληλόχρεος λογαριασμός	-	8.013
Σύνολα	1.096.218	176.356

8.17 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες αφορούν δάνεια προς απόδοση εντός της επόμενης χρήσης είναι οι εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων πληρωτέες εντός της χρήσης 2026 και 2025 αντίστοιχα	-	-
Σύνολα	-	-

8.18 Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των φορολογικών υποχρεώσεων της εταιρίας την 31.12.2025 και 31.12.2024 αναλύονται ως κατωτέρω:

	31.12.2025	31.12.2024
Φόροι αμοιβών προσωπικού	65.411	63.578
Φόροι αμοιβών τρίτων	7.000	1.397
Φόρος εισοδήματος	869.648	590.960
Φόρος προστιθέμενης αξίας	36	36
Λοιποί φόροι και τέλη	(10.761)	10.158
Σύνολα	931.334	666.129

8.19 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Διάφοροι πιστωτές	334.118	393.138
Ασφαλιστικοί οργανισμοί & λοιπές εισφορές	98.229	106.197
Αμοιβές προσωπικού πληρωτέες	680	841
Υποχρέωση ΦΠΑ	154.242	106.307
Δουλευμένα έξοδα	6.188	54.233
Σύνολα	593.457	660.716

9. Ανάλυση κονδυλίων αποτελεσμάτων

9.1 Κύκλος εργασιών

Οι πωλήσεις της εταιρίας αναλύονται ως κατωτέρω:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Πωλήσεις εμπορευμάτων	871.441	992.514
Πωλήσεις προϊόντων	23.387.823	23.537.922
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων και άχρηστου υλικού	1.140.930	1.063.272
Παροχή υπηρεσιών	2.607.775	2.717.983
Σύνολα	28.007.969	28.311.691

9.2 Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων της εταιρίας αναλύεται ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Αναλώσεις πρώτων και βοηθητικών υλών	19.773.910	20.856.475
Πλέον: Έξοδα που αντιστοιχούν στο κόστος πωλήσεων		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	557.218	632.529
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	11.720	16.349
Παροχές τρίτων	81.503	74.897
Φόροι - τέλη	-	-
Διάφορα έξοδα	135.027	126.627
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	105.814	167.285
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	-	-
Σύνολα	20.665.190	21.874.162

9.3 Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα της εταιρίας αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	2.236.591	1.993.443
Έσοδα από ενοίκια κτιρίων	46.679	45.578
Συναλλαγματικές διαφορές	113.533	108.719
Λοιπά έσοδα	8.289	14.386
Σύνολα	2.405.091	2.162.126

9.4 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα της διοικητικής λειτουργίας αναλύονται ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	774.352	708.339
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	145.106	137.843
Παροχές τρίτων	17.478	517
Φόροι - τέλη	4.328	3.522
Διάφορα έξοδα	28.669	14.558
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	311.370	302.292
Σύνολα	1.281.303	1.167.071

9.5 Έξοδα λειτουργίας διάθεσης

Τα έξοδα της λειτουργίας διάθεσης αναλύονται ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	972.114	984.648
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	169.689	197.743
Παροχές τρίτων	387.737	380.038
Φόροι - τέλη	22.775	42.999
Διάφορα έξοδα	890.309	1.026.146
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	2.340.744	2.176.616
Σύνολα	4.783.368	4.808.190

9.6 Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Συναλλαγματικές διαφορές	135.258	91.695
Λοιπά έξοδα	33.547	116
Σύνολα	168.805	91.812

9.7 Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις των χρήσεων 2025 και 2024 αφορούν στις παρακάτω κατηγορίες ενσώματων και άυλων παγίων:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Αποσβέσεις κτιρίων	427.702	427.702
Αποσβέσεις μηχανημάτων	281.754	277.722
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	5.038	5.004
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	46.363	55.773
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων	2.819	3.984
Αποσβέσεις Δικαιωμάτων Χρήσης	1.994.251	1.876.008
Σύνολα	2.757.927	2.646.193

9.8 Χρηματοοικονομικά έσοδα

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Τόκοι καταθέσεων	8.308	3.123
Τόκοι πελατών	25.370	4.879
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	118.192	18.580
Σύνολα	151.869	26.582

9.9 Χρηματοοικονομικά έξοδα

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Τόκοι μακροπρόθεσμων δανείων	83.230	223.726
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	-	8.012
Προμήθειες και λοιπά έξοδα τραπεζών	14.080	65.661
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης αποζημίωσης	4.385	4.281
Χρηματοοικονομικό κόστος λειτουργικών μισθώσεων	321.712	269.635
Προμήθειες και έξοδα factoring	8.367	14.290
Σύνολα	431.777	585.605

9.10 Φόρος εισοδήματος

Η δαπάνη φόρου εισοδήματος που επιβαρύνει τα προ φόρων αποτελέσματα των χρήσεων 2025 και 2024 αναλύεται στις παρακάτω κατηγορίες:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Πρόβλεψη φόρου κερδών χρήσης	(749.948)	(505.740)
Αναβαλλόμενο φορολογικό (έξοδο)/ έσοδο	32.284	229.975
Σύνολα	(717.664)	(275.765)

Η συμφωνία μεταξύ του φόρου που προκύπτει από το λογιστικό αποτέλεσμα και του φόρου που εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις έχει ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	3.234.486	1.973.559
Συντελεστής φόρου	22%	22%
Αναλογούσα Δαπάνη / (Όφελος) Φόρου	711.587	434.183
Προσαρμογές στον φόρο για μη αναγνωριζόμενες δαπάνες	6.077	11.626
Λοιπές κινήσεις	-	(170.044)
Συνολικά ποσά φορολογικών εξόδων/ (εσόδων)	717.664	275.765

10. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού των χρήσεων 2025 και 2024 της εταιρίας έχει ως εξής:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Μισθωτοί	51	49
Σύνολο	51	49

Το κόστος μισθοδοσίας των χρήσεων 2025 και 2024 αναλύεται ως ακολούθως:

	1.1-31.12.2025	1.1-31.12.2024
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	1.721.283	1.705.670
Εργοδοτικές εισφορές	434.630	449.634
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	120.674	121.482
Αποζημιώσεις απόλυσης	27.097	48.730
Σύνολα	2.303.684	2.325.516

11. Εμπράγματα βάρη

Επί των ακινήτων της εταιρίας υφίστανται προσημειώσεις υποθηκών συνολικού ποσού € 13.000.000 (31.12.2024 € 13.000.000) για την εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

12. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων οι οποίες θα είχαν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας, για τις οποίες να μην έχουν σχηματιστεί επαρκείς προβλέψεις.

13. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Την 31/12/2025 παραγράφηκαν οι χρήσεις έως την 31/12/2019 σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1 του άρθρ. 36 του Ν. 4174/2013, με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία για παράταση του δικαιώματος της Φορολογικής Διοίκησης για έκδοση πράξης διοικητικού, εκτιμώμενου ή διορθωτικού προσδιορισμού φόρου σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Η Εταιρεία έχει

υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013. Για τις χρήσεις 2018 έως 2024 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί τα πορίσματα του ελέγχου, ενώ έχουν επίσης υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών οι σχετικές εκθέσεις.

Για τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2025, η εταιρία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρ. 65α παρ. 1 του Ν. 4174/2013. Ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό αναμένεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2025.

Σε περίπτωση που κατά την ολοκλήρωση των φορολογικών ελέγχων προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

14. Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρία δεν έχει συνδεδεμένα μέρη εκτός από τα μέλη του Δ.Σ. στα οποία δεν καταβλήθηκαν κατά την διάρκεια της χρήσεως αμοιβές για τις συνεδριάσεις στις οποίες συμμετείχαν ή οποιαδήποτε άλλου είδους αμοιβή ή παροχή.

16. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κ.λπ.), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρίας,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για τη μείωση των κινδύνων και
- εκτέλεση/ εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρίας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, ομολογιακά τραπεζικά δάνεια, δικαιώματα υπερανάληψης από τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές.

16.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο, δεδομένου ότι αγοράζει σημαντικές ποσότητες πρώτων υλών σε δολάρια ΗΠΑ. Προς την αποφυγή του συναλλαγματικού κινδύνου σε κάθε χρονική στιγμή αξιολογείται η αναγκαιότητα για τη χρήση μέσων αντιστάθμισης κινδύνου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρέπόμενες σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος αναλύονται ως εξής:

ποσά σε €	USD	
	31.12.2025	31.12.2024
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	786.545	1.097.936
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	711	539.600
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	(655.298)	(1.453.792)
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	(8.012)
Σύνολα	131.957	175.732

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολάριο ΗΠΑ.

Υποθέτουμε ότι πραγματοποιείται μία αλλαγή στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολάριο ΗΠΑ της τάξεως του +/- 1% την 31η Δεκεμβρίου 2025 και την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Σε περίπτωση που το Ευρώ μεταβληθεί σε σχέση με το Δολάριο ΗΠΑ, τότε η επίπτωση στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια της εταιρίας έχει ως εξής:

	Μεταβολή ξένου νομίσματος	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα ίδια κεφάλαια
Χρήση 2025	1,00%	1.320	1.029
	-1,00%	(1.320)	(1.029)
Χρήση 2024	1,00%	1.757	1.371
	-1,00%	(1.757)	(1.371)

16.2 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική της εταιρίας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31η Δεκεμβρίου 2025, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου βάσης (euribor).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +0,5% ή -0,5%. Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

	ΧΡΗΣΗ 2025		ΧΡΗΣΗ 2024	
	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%
Επίδραση στα αποτελέσματα προ φόρων	(5.481)	5.481	(13.382)	13.382
Επίδραση στα ίδια κεφάλαια	(4.275)	4.275	(10.438)	10.438

16.3 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της εταιρίας όσον αφορά στον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11.450.669	9.289.261
Άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2.721.545	-
Λοιπές απαιτήσεις	1.075.553	935.330
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	701.884	919.860
Σύνολα	15.949.651	11.144.451

Η εταιρία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στη διαδικασία αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου. Όπου είναι διαθέσιμες χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις σχετικά με τους πελάτες. Η πολιτική της εταιρίας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

Η διοίκηση της εταιρίας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες είναι ικανοποιητικής πιστωτικής ποιότητας.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η εταιρία δεν εκτίθεται σε εξαιρετικά σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα ταμειακά διαθέσιμα θεωρείται αμελητέος, δεδομένου ότι αντισυμβαλλόμενοι είναι αξιόπιστες τράπεζες της Ελλάδας.

16.4 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η εταιρία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαίως.

Η εταιρία διατηρεί μετρητά για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό κεφαλαίων κίνησης.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2025 για την εταιρία αναλύεται ως εξής:

	31.12.2025		
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	-	-	-
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	2.619.281	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.096.218	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	1.128.724	1.156.563	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	181.386	749.948	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	593.457	-	-
Σύνολα	5.619.065	1.906.510	-

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της εταιρίας για την 31η Δεκεμβρίου 2024 είχε ως εξής:

	31.12.2024		
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη
Μακροπρόθεσμα Δάνεια		-	2.500.000
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	-	-	69.928
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	3.621.427	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	176,356		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	708.910	13,355-	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	160.389	505.740	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	660.716	-	-
Σύνολα	5.327.798	519.095	2.569.928

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

16.5 Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν ως ακολούθως:

31/12/2025				
	Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία	Σύνολα
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	7.243	7.243
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	42.661.827	42.661.827
Δικαίωμα χρήσης παγίων	-	-	9.085.595	9.085.595
Άλλα μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	-	-	2.721.545	2.721.545
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	1.888	1.888
Αποθέματα	-	-	3.920.263	3.920.263
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	11.450.669	-	-	11.450.669
Λοιπές απαιτήσεις	1.020.570	-	54.983	1.075.553
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	701.884	-	-	701.884
Σύνολο Ενεργητικού	13.173.122	-	58.453.345	71.626.467
Μετοχικό κεφάλαιο	-	-	8.004.000	8.004.000
Αποθεματικά	-	-	23.902.974	23.902.974
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	15.742.559	15.742.559
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	-	-	8.107.971	8.107.971
Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-	-	155.499	155.499
Λοιπές προβλέψεις	-	-	285.820	285.820
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	7.902.069	7.902.069
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	-	2.619.281	-	2.619.281
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	1.096.218	-	1.096.218
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	-	-	2.285.286	2.285.286
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	931.334	-	931.334
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	593.457	-	593.457
Σύνολο Παθητικού	-	5.240.289	66.386.178	71.626.467

31/12/2024				
	Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία	Σύνολα
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	10.063	10.063
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	40.520.996	40.520.996
Δικαίωμα χρήσης παγίων	-	-	2.466.277	2.466.277
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	804	804
Αποθέματα	-	-	4.930.718	4.930.718
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.289.261	-	-	9.289.261
Λοιπές απαιτήσεις	880.269	-	55.061	935.330
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	919.860	-	-	919.860
Σύνολο Ενεργητικού	11.089.390	-	47.983.919	59.073.309
Μετοχικό κεφάλαιο	-	-	8.004.000	8.004.000
Αποθεματικά	-	-	21.600.497	21.600.497
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	13.308.292	13.308.292
Μακροπρόθεσμα δάνεια	-	2.500.000	-	2.500.000
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	-	-	69.928	69.928
Προβλέψεις για παροχές εργαζομένων μετά την έξοδο από την υπηρεσία	-	-	149.657	149.657
Λοιπές προβλέψεις	-	-	285.820	285.820
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	7.308.222	7.308.222
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	-	3.621.427	-	3.621.427
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	176.356	-	176.356
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δικαιώματος χρήσης	-	-	722.265	722.265
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	666.129	-	666.129
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	660.716	-	660.716
Σύνολο Παθητικού	-	7.624.628	51.448.681	59.073.309

16.6 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της εταιρίας όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της να συνεχίσει τη δραστηριότητα της και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου που αναλαμβάνει σε κάθε επιχειρηματική δράση που αναλαμβάνει από την επιχείρηση.

17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Το εναπομένον κεφάλαιο των Ομολογιών Σειράς Α του Δανείου ποσού € 600.000 θα εξοφληθεί μέχρι τον Σεπτέμβριο 2026. Η Εταιρεία υποχρεούται να τηρεί συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες έως την ολοσχερή εξόφληση του δανείου.

Σε παγκόσμια κλίμακα, η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, ιδιαίτερα μετά την σύρραξη μεταξύ Ιράν, Ισραήλ και Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και αξιολογεί ενδεχόμενες επιπτώσεις στη δραστηριότητα της.

Δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και στα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Πειραιάς, 18 Αυγούστου 2026

Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Δ/νων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Οικονομικός Διευθυντής &
Μέλος Δ.Σ.

Γεώργιος Λαζαρίδης
Α.Δ.Τ. Α04232482

Στυλιανός Κωστόπουλος
Α.Δ.Τ. Α02367295

Νικόλαος Σούρδης
Α.Δ.Τ. Α00620531

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Κατσάπης Εμμανουήλ
Α.Δ.Τ. Α01663927
ΑΡ.ΑΔ.ΛΟΓΙΣΤΗ Α ΤΑΞΗΣ: 0065045