

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ



ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΟΠΩΣ ΑΥΤΑ
ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ

**ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2025**

ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.»

ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.
Γ.Ε.ΜΗ. 272801000
Έδρα: Ηρώδου Αττικού 12Α,
151 24 Μαρούσι Αττική



Ο ΣΚΟΠΟΣ ΜΑΣ

Για περισσότερα από 50 χρόνια, παράγουμε αξιόπιστα και οικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες ενέργειας για τους πελάτες μας, επενδύουμε προς ένα πιο βιώσιμο ενεργειακό μέλλον, προωθούμε την ανάπτυξη και την ασφάλεια των εργαζομένων μας και συμβάλλουμε στην ανάπτυξη και ευημερία της κοινωνίας.

Λειτουργούμε βασισμένοι στις βασικές μας αξίες: ακεραιότητα, διαφάνεια, αξιοκρατία, επαγγελματισμός, αποτελεσματικότητα και ευθύνη προς τους εργαζόμενους, την κοινωνία και το περιβάλλον.

Συνολικά, στην Motor Oil παρέχουμε την ενέργεια που χρειάζονται οι πελάτες μας σήμερα, ενώ ηγούμαστε της μετάβασης προς ένα βιώσιμο ενεργειακό μέλλον

Ο ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟΣ ΧΩΡΟΣ ΑΛΛΑΖΕΙ ΔΙΑΡΚΩΣ, Η ΔΕΣΜΕΥΣΗ ΜΑΣ ΠΑΡΑΜΕΝΕΙ ΙΔΙΑ

Η Motor Oil δημιουργεί και προσφέρει, δίνοντας προτεραιότητα στον άνθρωπο, την κοινωνία και το περιβάλλον. Το 1972 ξεκινήσαμε δυναμικά την πορεία μας στον χώρο της ενέργειας. Πάνω από μισό αιώνα, στηρίζουμε την ελληνική οικονομία με εξαγωγές σε πάνω από 75 χώρες.



Δίνουμε προτεραιότητα στον άνθρωπο και την κοινωνία, απασχολώντας χιλιάδες εργαζόμενους.



Επενδύουμε σε νέα έργα και νέες μορφές ενέργειας, βιώσιμα και υπεύθυνα.



Συνεχίζουμε, εξελισσόμαστε και προσφέρουμε, με το βλέμμα στραμμένο στο μέλλον.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025	5
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της περιόδου από 1η Ιουλίου μέχρι και την 30ή Σεπτεμβρίου 2025	7
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30ής Σεπτεμβρίου 2025	9
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025	11
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025	13
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	15
1. Γενικές Πληροφορίες	15
2. Βάση Σύνταξης και Παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων και Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)	15
3. Κύκλος Εργασιών	18
4. Λειτουργικοί Τομείς	19
5. Μερίσματα	23
6. Υπεραξία	23
7. Λοιπές Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	24
8. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	26
9. Αποθέματα	28
10. Δάνεια	28
11. Εύλογες Αξίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	35
12. Ίδρυση/Εξαγορά θυγατρικών/Συνδεδεμένων Εταιρειών	39
13. Συναλλαγές μεταξύ Συνδεδεμένων Μερών	42
14. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	43
15. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης	48
16. Γεγονότα μετά την Περίοδο Αναφοράς	49

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, σελ. 1 έως και 49, εγκρίθηκαν κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας την Τρίτη 18 Νοεμβρίου 2025.

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**



ΙΩΑΝΝΗΣ Β. ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗΣ

**Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**



ΠΕΤΡΟΣ Τ. ΤΖΑΝΝΕΤΑΚΗΣ

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**



ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΧΑΝΑΣ

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλ. Ευρώ (εκτός από “κέρδη ανά μετοχή”)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01/01-30/09/25	01/01-30/09/24	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως					
Κύκλος εργασιών	3	8.476.250	9.368.777	5.661.201	6.585.297
Κόστος πωληθέντων		(7.765.019)	(8.488.926)	(5.346.395)	(6.083.775)
Μικτά αποτελέσματα		711.231	879.851	314.806	501.522
Έξοδα διάθεσης		(272.625)	(253.606)	(31.170)	(22.822)
Έξοδα διοίκησης		(129.135)	(108.859)	(52.164)	(52.419)
Λοιπά έσοδα		25.213	52.242	15.382	41.722
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)		218.206	6.262	213.004	10.302
Κέρδη εκμεταλλεύσεως		552.890	575.890	459.858	478.305
Χρηματοοικονομικά έσοδα		110.614	113.581	121.245	110.864
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(169.743)	(159.760)	(97.711)	(77.487)
Κέρδη/(ζημιές) από συγγενείς εταιρείες		57.119	9.713	0	0
Κέρδη/(ζημιές) πάγιου εξοπλισμού λόγω έκτακτου γεγονότος		33.195	0	33.195	0
Κέρδη προ φόρων		584.075	539.424	516.587	511.682
Φόροι εισοδήματος		(130.864)	(315.374)	(109.387)	(308.575)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		453.211	224.050	407.200	203.107
Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας		450.606	220.304	407.200	203.107
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		2.605	3.746	0	0
Βασικά κέρδη ανά μετοχή σε €					
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		4,16	2,04	3,76	1,88
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή σε €					
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		4,16	2,03	3,76	1,87

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα				
Στοιχεία που δεν θα ανακαταταγούν στα αποτελέσματα:				
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικών	(144)	0	0	0
Λοιπά συνολικά εισοδήματα συγγενών εταιρειών	3.087	(3.267)	0	0
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	81.793	34.408	0	0
Φόρος επί των στοιχείων που δεν θα ανακαταταγούν	0	(34)	0	0
	84.736	31.107	0	0
Στοιχεία που ενδέχεται να ανακαταταγούν στα αποτελέσματα:				
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπών	(3.571)	(351)	0	0
Καθαρά Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	2.123	(9.152)	(2.290)	(5.049)
	(1.448)	(9.503)	(2.290)	(5.049)
Καθαρά Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	83.288	21.604	(2.290)	(5.049)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα	536.499	245.654	404.910	198.058
Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας				
Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας	533.959	241.923	404.910	198.058
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	2.540	3.731	0	0

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της περιόδου από 1η Ιουλίου μέχρι και την 30ή Σεπτεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλ. Ευρώ (εκτός από "κέρδη ανά μετοχή")	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/07-30/09/25	01/07-30/09/24	01/07-30/09/25	01/07-30/09/24
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως				
Κύκλος εργασιών	3.210.698	3.130.852	2.163.602	2.146.987
Κόστος πωληθέντων	(2.839.482)	(2.958.976)	(1.962.411)	(2.115.700)
Μικτά αποτελέσματα	371.216	171.876	201.191	31.287
Έξοδα διάθεσης	(94.837)	(89.449)	(11.510)	(8.961)
Έξοδα διοίκησης	(49.759)	(43.726)	(18.205)	(15.818)
Λοιπά έσοδα	9.201	23.287	5.939	19.197
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	67.365	1.588	68.053	6.147
Κέρδη εκμεταλλεύσεως	303.186	63.576	245.468	31.852
Χρηματοοικονομικά έσοδα	41.570	45.513	42.572	35.110
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(55.231)	(55.794)	(32.644)	(28.944)
Κέρδη/(ζημιές) από συγγενείς εταιρείες	52.923	17.541	0	0
Κέρδη/(ζημιές) πάγιου εξοπλισμού λόγω έκτακτου γεγονότος	23.868	0	23.868	0
Κέρδη προ φόρων	366.316	70.836	279.264	38.018
Φόροι εισοδήματος	(76.512)	(208.785)	(58.630)	(206.906)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους	289.804	(137.949)	220.634	(168.888)
Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας	288.516	(138.702)	220.634	(168.888)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	1.288	753	0	0
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε €				
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2,66	(1,28)	2,04	(1,56)
Απομειωμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε €				
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2,66	(1,28)	2,04	(1,56)

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της περιόδου από 1η Ιουλίου μέχρι και την 30ή Σεπτεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/07-30/09/25	01/07-30/09/24	01/07-30/09/25	01/07-30/09/24
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα				
Στοιχεία που δεν θα ανακαταταγούν στα αποτελέσματα:				
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικών	(18)	0	0	0
Λοιπά συνολικά εισοδήματα συγγενών εταιρειών	1.785	(2.791)	0	0
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	34.817	8.038	0	0
Φόρος επί των στοιχείων που δεν θα ανακαταταγούν	0	(34)	0	0
	36.584	5.213	0	0
Στοιχεία που ενδέχεται να ανακαταταγούν στα αποτελέσματα:				
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπών	(3)	(1.069)	0	0
Καθαρά Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών	1.278	(15.339)	(397)	(4.228)
	1.275	(16.408)	(397)	(4.228)
Καθαρά Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	37.859	(11.195)	(397)	(4.228)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα	327.663	(149.144)	220.237	(173.116)
Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας				
Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας	326.354	(149.875)	220.237	(173.116)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	1.309	731	0	0

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30ής Σεπτεμβρίου 2025

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Σημ.	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Πάγιο ενεργητικό					
Υπεραξία	6	196.537	183.039	0	0
Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	7	683.596	686.003	17.706	15.500
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	2.839.389	2.590.426	1.333.307	1.248.651
Δικαιώματα χρήσης παγίων		250.596	242.350	22.072	22.751
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες		342.252	350.405	1.285.637	1.184.549
Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		196.266	110.331	2.852	1.622
Αναβαλλόμενοι φόροι		17.277	14.441	0	0
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	11	23.334	7.447	13.502	4.805
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		106.809	90.734	84.935	114.969
Σύνολο πάγιου ενεργητικού		4.656.056	4.275.176	2.760.011	2.592.847
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Φόροι Εισοδήματος		8.930	3.346	3.422	0
Αποθέματα	9	932.090	955.615	728.287	720.197
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		1.129.299	881.649	521.616	392.188
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	11	69.867	33.756	68.428	17.221
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.112.866	1.128.453	725.348	771.705
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		3.253.052	3.002.819	2.047.101	1.901.311
Σύνολο Ενεργητικού		7.909.108	7.277.995	4.807.112	4.494.158

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30ής Σεπτεμβρίου 2025

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Σημ.	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	10	2.171.272	2.405.635	966.389	1.231.599
Υποχρεώσεις μισθώσεων		218.365	211.948	16.888	17.965
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού		21.917	22.776	15.061	16.198
Αναβαλλόμενοι φόροι		227.962	226.436	18.060	14.383
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		48.115	55.092	425	332
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	11	11.156	18.121	5.492	130
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις		8.334	8.967	0	0
Επιχορηγήσεις παγίων		71.795	68.478	9.188	6.773
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.778.916	3.017.453	1.031.503	1.287.380
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές		1.216.009	1.022.567	738.708	665.873
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	11	59.987	21.970	56.878	18.459
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού		3.392	3.163	2.947	2.847
Φόροι Εισοδήματος		24.938	210.133	0	196.059
Δάνεια	10	581.591	210.564	418.138	64.516
Υποχρεώσεις μισθώσεων		33.715	29.219	5.610	5.149
Επιχορηγήσεις παγίων		3.640	4.139	267	260
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.923.272	1.501.755	1.222.548	953.163
Σύνολο Υποχρεώσεων		4.702.188	4.519.208	2.254.051	2.240.543
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο		83.088	83.088	83.088	83.088
Αποθεματικά		277.655	163.700	93.172	58.654
Αποτελέσματα εις νέο		2.791.907	2.476.741	2.376.801	2.111.873
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		3.152.650	2.723.529	2.553.061	2.253.615
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		54.270	35.258	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		3.206.920	2.758.787	2.553.061	2.253.615
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		7.909.108	7.277.995	4.807.112	4.494.158

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025

ΟΜΙΛΟΣ						
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο
Έναρξη την 01/01/2024	83.088	98.356	2.482.707	2.664.151	107.177	2.771.328
Κέρδη περιόδου	0	0	220.304	220.304	3.746	224.050
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	0	24.920	(3.301)	21.619	(15)	21.604
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	0	24.920	217.003	241.923	3.731	245.654
Προσθήκη από Ίδρυση/Εξαγορά θυγατρικής	0	0	0	0	907	907
Ίδιες μετοχές	0	(13.181)	8	(13.173)	0	(13.173)
Εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	0	1.988	434	2.422	0	2.422
Απόκτηση Μειοψηφίας θυγατρικής	0	(1.324)	(43.942)	(45.266)	(78.254)	(123.520)
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	59.221	(59.221)	0	0	0
Μερίσματα	0	0	(155.096)	(155.096)	(356)	(155.452)
Λήξη την 30/09/2024	83.088	169.980	2.441.893	2.694.961	33.205	2.728.166
Έναρξη την 01/01/2025	83.088	163.700	2.476.741	2.723.529	35.258	2.758.787
Κέρδη περιόδου	0	0	450.606	450.606	2.605	453.211
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	0	80.267	3.086	83.353	(65)	83.288
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	0	80.267	453.692	533.959	2.540	536.499
Προσθήκη από Ίδρυση/Εξαγορά θυγατρικής	0	0	0	0	18.645	18.645
Αύξηση Μ.Κ. θυγατρικής	0	0	0	0	10	10
Μείωση Μ.Κ. θυγατρικής	0	0	0	0	(57)	(57)
Ίδιες μετοχές	0	11.718	1.295	13.013	0	13.013
Εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	0	2.873	511	3.384	0	3.384
Προσαρμογή από αλλαγή σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	0	0	478	478	417	895
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	19.097	(19.097)	0	0	0
Μερίσματα	0	0	(121.713)	(121.713)	(2.543)	(124.256)
Λήξη την 30/09/2025	83.088	277.655	2.791.907	3.152.650	54.270	3.206.920

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025

ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Έναρξη την 01/01/2024	83.088	25.239	2.081.447	2.189.774
Κέρδη περιόδου	0	0	203.107	203.107
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	0	(5.049)	0	(5.049)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	0	(5.049)	203.107	198.058
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	54.847	(54.847)	0
Ίδιες μετοχές	0	(13.181)	8	(13.173)
Εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	0	1.988	434	2.422
Μερίσματα	0	0	(155.096)	(155.096)
Λήξη την 30/09/2024	83.088	63.844	2.075.053	2.221.985
Έναρξη την 01/01/2025	83.088	58.654	2.111.873	2.253.615
Κέρδη περιόδου	0	0	407.200	407.200
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	0	(2.290)	0	(2.290)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	0	(2.290)	407.200	404.910
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	22.217	(22.217)	0
Ίδιες μετοχές	0	11.718	1.295	13.013
Εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	0	2.873	511	3.384
Μερίσματα	0	0	(121.861)	(121.861)
Λήξη την 30/09/2025	83.088	93.172	2.376.801	2.553.061

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Σημ.	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24
Λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		584.075	539.424	516.587	511.682
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	7,8	182.829	166.458	72.026	67.948
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων		28.091	26.095	4.408	3.837
Προβλέψεις/Απομειώσεις		16.522	12.745	6.336	4.512
Αναλογία κέρδους από συγγενείς εταιρείες		(57.119)	(9.713)	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές		(2.330)	3.219	(2.827)	1.918
Χρηματοοικονομικά έσοδα και λοιπά αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές)		(357.285)	(114.567)	(365.274)	(109.172)
Χρηματοοικονομικά και συναφή έξοδα		169.743	159.760	97.711	77.487
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:					
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων		24.513	(65.376)	(8.090)	(96.397)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων		(107.553)	34.258	(30.209)	1.266
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		194.260	(305.309)	109.607	(114.982)
Μείον:					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(87.396)	(98.980)	(36.352)	(36.557)
Καταβεβλημένοι φόροι		(323.433)	(269.041)	(304.010)	(256.629)
Πλέον/(μείον):					
Εισπράξεις/(Πληρωμές) παραγώνων χρηματοοικονομικών εργαλείων		(5.022)	(2.040)	(1.073)	(2.004)
Εισπράξεις από ασφαλιστική αποζημίωση λόγω έκτακτου γεγονότος		141.964	0	141.964	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		401.859	76.933	200.804	52.909

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(93.985)	(14.221)	(175.331)	(113.221)
Επιστροφή Κεφαλαίου	70.882	46.800	70.906	46.800
Πωλήσεις θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	15.622	19.144	15.070	18.200
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(403.605)	(186.902)	(159.051)	(124.905)
Ληφθείσες επιχορηγήσεις παγίων	4.115	5.388	3.879	0
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	1.288	1.842	50	2
Εισπράξεις από ασφαλιστική αποζημίωση πάγιου εξοπλισμού λόγω έκτακτου γεγονότος	13.780	0	13.780	0
Τόκοι εισπραχθέντες	15.851	31.337	12.497	22.801
Μερίσματα εισπραχθέντα	7.388	12.501	27.696	31.960
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(368.664)	(84.111)	(190.504)	(118.363)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	10	907	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(57)	0	0	0
Απόκτηση Δικαιωμάτων Μειοψηφίας	(225)	(123.520)	0	0
Επαναγορά Ιδίων Μετοχών	(6.003)	(15.048)	(6.003)	(15.048)
Εισπράξεις από μερική διάθεση συμμετοχών σε θυγατρικές χωρίς απώλεια ελέγχου	1.120	0	0	0
Εισπράξεις από πώληση Ιδίων Μετοχών	16.707	0	16.707	0
Εισπράξεις από την άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών	3.384	2.422	3.384	2.422
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	693.242	673.982	321.186	390.503
Εξοφλήσεις δανείων	(571.432)	(682.676)	(232.490)	(397.516)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από μισθώσεις (χρεολύσια)	(25.477)	(24.102)	(4.345)	(3.731)
Μερίσματα πληρωθέντα	(155.686)	(155.452)	(155.096)	(155.096)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(44.417)	(323.487)	(56.657)	(178.466)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών προερχόμενες από επιχειρηματικές δραστηριότητες εξωτερικού (δ)	(4.365)	1.544	0	0
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)+(δ)	(15.587)	(329.121)	(46.357)	(243.920)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.128.453	1.322.256	771.705	901.828
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.112.866	993.135	725.348	657.908

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η Μητρική Εταιρεία του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ο Όμιλος), με την επωνυμία «Μότορ Όιλ (Ελλάς) Διυλιστήρια Κορίνθου Α.Ε.» (η Εταιρεία) είναι ανώνυμη εταιρεία και έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 (όπως αντικαταστάθηκε από τον Ν. 4548/2018). Η Εταιρεία έχει έδρα την Ελλάδα - Μαρούσι, Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, κυρίως, στον τομέα της ενέργειας. Οι κύριες δραστηριότητες αφορούν τη διύλιση και εμπορία προϊόντων πετρελαίου, την εμπορία φυσικού αερίου, καθώς και την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές. Επιπλέον, παρέχονται υπηρεσίες ηλεκτρικής ενέργειας, ενεργειακής αποδοτικότητας και ηλεκτροκίνησης. Παράλληλα, υπάρχει ενεργή δραστηριοποίηση στη διαχείριση στερεών αποβλήτων και λυμάτων, στη συλλογή βιοαποβλήτων, όπως και στην ανακύκλωση και αναγέννηση λιπαντικών.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 η «Petroventure Holdings Limited» κατείχε το 40% του μετοχικού κεφαλαίου. Η διάρκεια ζωής της Εταιρείας έχει οριστεί έως και το 2070.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Τα ποσά στις οικονομικές καταστάσεις είναι σε χιλιάδες ευρώ εκτός εάν αλλιώς υποδεικνύονται. Τυχόν διαφορές έως € 1.000 οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας την 30ή Σεπτεμβρίου 2025 ανέρχονταν σε 4.350 και 1.540 άτομα αντίστοιχα (30/09/2024: Όμιλος: 3.243 άτομα, Εταιρεία: 1.479 άτομα).

2. Βάση Σύνταξης και Παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων και Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

2.1 Βάση σύνταξης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2025 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34, 'Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά', και ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατά συνέπεια, οι εν λόγω ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να αναγνώστουν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024. Επίσης, οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για την κατάρτιση των εν λόγω ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που ακολουθήθηκαν για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση του Ομίλου που αφορούν το μέλλον και ενδέχεται να επηρεάσουν τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις καθώς επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν. Η εφαρμογή επαρκούς πληροφόρησης και διάφορων κρίσεων που γίνονται από τη Διοίκηση του Ομίλου μπορεί να επηρεάσει σημαντικά την αποτίμηση και την παρουσίαση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι περιοχές που χρήζουν σημαντικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών στη προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων είναι: η λογιστικοποίηση των συμμετοχών σε θυγατρικές, κοινές επιχειρήσεις και συγγενείς εταιρείες, η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποκτώνται και των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την εξαγορά, η ανακτησιμότητα των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων, ο προσδιορισμός των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης και των υποχρεώσεων από μισθώσεις, η φορολογία, οι προβλέψεις, οι αποζημιώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού, η απομείωση αξίας απαιτήσεων αλλά και η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Οι εκτιμήσεις αυτές επανεξετάστηκαν από τη Διοίκηση του Ομίλου και δεν διαπιστώθηκε ανάγκη διαφοροποίησης αυτών των λογιστικών πολιτικών.

Τα νέα και αναθεωρημένα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνειών που εφαρμόζονται είτε στην τρέχουσα είτε σε επόμενες χρήσεις, συμπεριλαμβανομένης της δυνητικής τους επίδρασης στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, παρατίθενται στην Σημείωση 2.2.

2.2 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις προτύπων και Διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα και παρουσιάζονται παρακάτω.

2.2.1 Νέα Πρότυπα, Τροποποιήσεις και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Ο Όμιλος υιοθέτησε τις τροποποιήσεις που αναφέρονται παρακάτω και οι οποίες είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2025. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν είχαν σημαντική επίδραση στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις για την εννιάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2025.

ΔΛΠ 21: «Οι επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας-Τροποποιήσεις»

Τον Αύγουστο του 2023, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 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 και 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. Επιπλέον απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2.2 Πρότυπα, Τροποποιήσεις και Διερμηνείες εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2026 ή μεταγενέστερα

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες έχουν εκδοθεί από το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) αλλά δεν τέθηκαν σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2025. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία αξιολόγησης σχετικά με την επίδραση τους τόσο στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου αλλά και της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 7: «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποιήσεις) και ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (Τροποποιήσεις)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού» και εισάγουν ως επιλογή λογιστικής πολιτικής την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που διακανονίζονται με τη χρήση ηλεκτρονικού συστήματος πληρωμών πριν από την ημερομηνία διακανονισμού, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η επιλογή της δυνατότητας αποαναγνώρισης από την εταιρεία θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις περιπτώσεις διακανονισμών που γίνονται μέσω του ίδιου συστήματος ηλεκτρονικών πληρωμών. Επιπλέον διευκρινίσεις περιλαμβάνουν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που συνδέονται με περιβαλλοντολογικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ESG) παράγοντες μέσω πρόσθετων οδηγιών σχετικά με την αξιολόγηση των ενδεχόμενων χαρακτηριστικών. Επιπλέον διευκρινίσεις παρέχονται σχετικά με στοιχεία ενεργητικού χωρίς το δικαίωμα αναγωγής (non-recourse assets) και συμβατικά συνδεδεμένους τίτλους (Contractual Linked Instruments - CLI). Οι τροποποιήσεις απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία με κέρδη ή ζημιές που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα (FVOCI).

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δίνεται η δυνατότητα προγενέστερης εφαρμογής.

ΔΠΧΑ 18: «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις»

Τον Απρίλιο του 2024, το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (IASB) προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Πρωταρχικός σκοπός του Προτύπου είναι να παράσχει στους επενδυτές μια βελτιωμένη βάση ανάλυσης και σύγκρισης της χρηματοοικονομικής απόδοσης των επιχειρήσεων και 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 γνωστοποίησης σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων δεικτών απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη Διοίκηση της επιχείρησης (Management Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή και τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2027 ή μεταγενέστερα, ενώ δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – Τόμος 11

Οι βελτιώσεις εκδόθηκαν τον Ιούλιο του 2024 από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και παρέχουν τροποποιήσεις ή σσονος σημασίας που περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλοποιήσεις, διορθώσεις και αλλαγές 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 Ταμειακών Ροών».

Οι ανωτέρω βελτιώσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 «Συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές»

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 σχετικά με συμβάσεις παραγόμενης από φυσικές πηγές ηλεκτρικής ενέργειας. Σκοπός των τροποποιήσεων αυτών είναι να αποτυπωθούν καλύτερα οι επιπτώσεις των συμβάσεων που έχουν φυσική παράδοση ενέργειας (physical) και αυτές άνευ παράδοσης (virtual) στις οικονομικές καταστάσεις. Πιο συγκεκριμένα οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης» (own-use exemption), επιτρέπει τη λογιστική αντιστάθμιση όταν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης και προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποίησης για να μπορέσουν οι επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές της εταιρείας.

Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δίνεται η δυνατότητα προγενέστερης εφαρμογής.

2.3. Αναταξινόμησης Κονδυλίων

Έγινε αναταξινόμηση κονδυλίων για τη συγκριτική περίοδο του 2024, στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών, σε επίπεδο Ομίλου, μεταξύ των γραμμών «Συναλλαγματικές διαφορές» και «Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών προερχόμενες από επιχειρηματικές δραστηριότητες εξωτερικού», ύψους € 1.544 χιλιάδων. Η αναταξινόμηση αυτή στοχεύει στην πιο αναλυτική παρουσίαση των ταμειακών ροών.

3. Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών έχει ως κάτωθι:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24
Πωλήσεις	8.476.250	9.368.777	5.661.201	6.585.297

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν μία ανάλυση των πωλήσεων ανά γεωγραφική αγορά (εσωτερικό – ναυτιλία – εξωτερικό) και ανά κατηγορία πωληθέντων ειδών (προϊόντα - εμπορεύματα - υπηρεσίες):

ΟΜΙΛΟΣ								
(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)		01/01-30/09/25			01/01-30/09/24			
ΠΩΛΗΣΕΙΣ:	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	ΝΑΥΤΙΛΙΑ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	ΝΑΥΤΙΛΙΑ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Προϊόντων	1.266.232	573.290	2.975.635	4.815.157	1.380.622	658.645	4.267.781	6.307.048
Εμπορευμάτων	2.014.980	244.257	573.289	2.832.526	1.759.426	266.850	301.978	2.328.254
Υπηρεσιών	731.266	3.500	93.801	828.567	671.292	2.876	59.307	733.475
Σύνολο	4.012.478	821.047	3.642.725	8.476.250	3.811.340	928.371	4.629.066	9.368.777

ΕΤΑΙΡΕΙΑ								
(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)		01/01-30/09/25			01/01-30/09/24			
ΠΩΛΗΣΕΙΣ:	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	ΝΑΥΤΙΛΙΑ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	ΣΥΝΟΛΟ	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	ΝΑΥΤΙΛΙΑ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Προϊόντων	1.244.897	559.537	2.943.723	4.748.157	1.369.576	646.717	4.216.762	6.233.055
Εμπορευμάτων	454.681	167.123	245.735	867.539	63.503	122.408	129.875	315.786
Υπηρεσιών	26.984	3.799	14.722	45.505	21.688	2.693	12.075	36.456
Σύνολο	1.726.562	730.459	3.204.180	5.661.201	1.454.767	771.818	4.358.712	6.585.297

Βάσει ιστορικών στοιχείων της Εταιρείας και του Ομίλου το ποσοστό συμμετοχής των πωληθέντων όγκων των τριμήνων στο σύνολο του έτους κυμαίνεται από 23% έως 28% και ως εκ τούτου δεν παρατηρείται ιδιαίτερη εποχικότητα στον όγκο πωλήσεων ανά τρίμηνο.

Η ανάλυση των πωλήσεων της Εταιρείας ανά κατηγορία προϊόντος έχει ως κάτωθι:

(Σε χιλιάδες)		01/01-30/09/25		01/01-30/09/24	
Πωλήσεις/Προϊόν	Μετρικοί Τόνοι	Ποσό €	Μετρικοί Τόνοι	Ποσό €	
Άσφαλτος	1.019	372.203	803	326.215	
Μαζούτ	1.361	532.431	1.615	702.800	
Πετρέλαιο Κίνησης και Θέρμανσης	3.114	2.016.399	3.036	2.264.659	
Αεροπορικά Καύσιμα	1.252	860.523	1.573	1.217.176	
Βενζίνες	1.881	1.320.132	2.068	1.722.048	
Υγραέρια	145	93.820	170	101.133	
Λιπαντικά	150	130.069	184	164.453	
Λοιπά	455	245.037	159	42.721	
Σύνολο (Προϊόντα)	9.377	5.570.614	9.608	6.541.205	
Λοιπές Πωλήσεις	97	45.082	3	7.636	
Υπηρεσίες		45.505		36.456	
Γενικό σύνολο	9.474	5.661.201	9.611	6.585.297	

4. Λειτουργικοί Τομείς

Το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου βρίσκεται στην Ελλάδα, καθώς οι περισσότερες εταιρείες του Ομίλου, που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, έχουν έδρα στην Ελλάδα.

Η διοίκηση του Ομίλου ελέγχει τις εσωτερικές αναφορές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, για να λάβει αποφάσεις, σχετικά με την κατανομή πόρων μεταξύ των λειτουργιών και για την αξιολόγηση της αποδοτικότητάς τους. Οι λειτουργικοί τομείς έχουν καθοριστεί, με βάση συγκεκριμένα κριτήρια συγκέντρωσης που έχει θέσει η διοίκηση. Τα τμήματα που συγκεντρώνει κάθε λειτουργικός τομέας έχουν ίδια οικονομικά χαρακτηριστικά (και πιο συγκεκριμένα ίδια φύση προϊόντων και υπηρεσιών, ίδια φύση της διαδικασίας παραγωγής και ίδιο τύπο πελατών). Το πλαίσιο κατάρτισης των εσωτερικών αναφορών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης είναι αντίστοιχο με αυτό των οικονομικών καταστάσεων.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε τέσσερις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες: α) Διύλιση, β) Πωλήσεις σε Πρατήρια, γ) Ηλεκτρισμός και Φυσικό Αέριο και δ) Λοιπά.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα «Λοιπά» αφορά κυρίως εταιρείες παροχής υπηρεσιών, εταιρείες συμμετοχών και εταιρείες διαχείρισης στερεών αποβλήτων και παραγωγής ενέργειας από απόβλητα.

Οι πωλήσεις μεταξύ επιχειρησιακών τομέων αφορούν κυρίως πωλήσεις από τον τομέα διυλιστηρίου προς τους άλλους τομείς.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται ανάλυση ανά τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας. Κατά την τρέχουσα περίοδο, στο κονδύλι «Λοιπά κέρδη/(ζημιές)» περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 211.341 χιλ. που αφορά αποζημίωση που αναγνωρίστηκε ως έσοδο για απώλεια λειτουργικών κερδών λόγω της διακοπής λειτουργίας που προκλήθηκε από το περιστατικό στο Διυλιστήριο της Εταιρείας, τον Σεπτέμβριο του 2024.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		01/01-30/09/25				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)						
Επιχειρηματικές Δραστηριότητες	Διύλιση	Πωλήσεις σε πρατήρια	Ηλεκτρισμός και Φυσικό Αέριο	Λοιπά	Απαλοιφές/ Προσαρμογές	Σύνολο
Πωλήσεις σε τρίτους	4.314.514	3.455.909	526.012	179.815	0	8.476.250
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	1.605.727	95.403	9.614	15.138	(1.725.882)	0
Σύνολο πωλήσεων	5.920.241	3.551.312	535.626	194.953	(1.725.882)	8.476.250
Κόστος πωληθέντων	(5.571.043)	(3.265.120)	(482.699)	(158.052)	1.711.895	(7.765.019)
Μικτά αποτελέσματα	349.198	286.192	52.927	36.901	(13.987)	711.231
Έξοδα διάθεσης	(40.545)	(212.995)	(32.041)	(2.802)	15.758	(272.625)
Έξοδα διοίκησης	(57.511)	(25.198)	(27.889)	(16.718)	(1.819)	(129.135)
Λοιπά έσοδα	16.051	5.192	4.182	1.184	(1.396)	25.213
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	216.669	(2.461)	2.047	9.062	(7.111)	218.206
Κέρδη/(ζημιές) εκμετάλλευσης	483.862	50.730	(774)	27.627	(8.555)	552.890
Χρηματοοικονομικά έσοδα	115.527	1.453	6.919	8.164	(21.449)	110.614
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(103.192)	(26.927)	(38.913)	(2.113)	1.402	(169.743)
Κέρδη/(ζημιές) από συγγενείς εταιρείες	0	6.023	17.286	(1.136)	34.946	57.119
Κέρδη/(ζημιές) πάγιου εξοπλισμού λόγω έκτακτου γεγονότος	33.195	0	0	0	0	33.195
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	529.392	31.279	(15.482)	32.542	6.344	584.075
Λοιπές Πληροφορίες						
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικής	0	2.757	0	30.696	0	33.453
Προσθήκες παγίων και Δικαιωμάτων χρήσης	167.004	60.329	197.713	15.658	(4.097)	436.607
Αποσβέσεις και λοιπές απομειώσεις περιόδου	79.071	49.885	76.208	6.990	(1.207)	210.947
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ						
Ενεργητικό						
Στοιχεία ενεργητικού (πλην συμμετοχών)	3.660.598	1.194.625	2.161.904	471.909	(118.446)	7.370.590
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	1.273.219	36.328	120.874	79.952	(1.168.121)	342.252
Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	3.159	34	845	192.228	0	196.266
Σύνολο ενεργητικού	4.936.976	1.230.987	2.283.623	744.089	(1.286.567)	7.909.108
Παθητικό						
Σύνολο υποχρεώσεων	2.298.355	863.111	1.494.807	173.740	(127.825)	4.702.188
Σύνολο υποχρεώσεων	2.298.355	863.111	1.494.807	173.740	(127.825)	4.702.188

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		01/01-30/09/24				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)						
Επιχειρηματικές Δραστηριότητες	Διύλιση	Πωλήσεις σε πρατήρια	Ηλεκτρισμός και Φυσικό Αέριο	Λοιπά	Απαλοιφές/ Προσαρμογές	Σύνολο
Πωλήσεις σε τρίτους	5.202.015	3.516.765	579.099	70.898	0	9.368.777
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	1.773.994	76.777	15.568	9.642	(1.875.981)	0
Σύνολο πωλήσεων	6.976.009	3.593.542	594.667	80.540	(1.875.981)	9.368.777
Κόστος πωληθέντων	(6.437.002)	(3.331.676)	(521.728)	(65.435)	1.866.915	(8.488.926)
Μικτά αποτελέσματα	539.007	261.866	72.939	15.105	(9.066)	879.851
Έξοδα διάθεσης	(32.638)	(205.200)	(29.414)	(1.822)	15.468	(253.606)
Έξοδα διοίκησης	(57.387)	(21.400)	(18.920)	(8.093)	(3.059)	(108.859)
Λοιπά έσοδα	42.736	6.023	4.091	122	(730)	52.242
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	8.419	1.633	(1.426)	1.778	(4.142)	6.262
Κέρδη/(ζημιές) εκμετάλλευσης	500.137	42.922	27.270	7.090	(1.529)	575.890
Χρηματοοικονομικά έσοδα	99.337	1.288	27.363	4.309	(18.716)	113.581
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(83.532)	(32.581)	(45.791)	(959)	3.103	(159.760)
Κέρδη/(ζημιές) από συγγενείς εταιρείες	0	5.017	6.608	(2.624)	712	9.713
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	515.942	16.646	15.450	7.816	(16.430)	539.424
Λοιπές Πληροφορίες						
Προσθήκες από εξαγορά θυγατρικής	0	0	101	0	0	101
Προσθήκες παγίων και Δικαιωμάτων χρήσης	139.463	60.725	34.587	16.274	(23.885)	227.164
Αποσβέσεις και λοιπές απομειώσεις περιόδου	74.323	46.432	70.073	2.787	(1.062)	192.553
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ						
Ενεργητικό						
Στοιχεία ενεργητικού (πλην συμμετοχών)	3.569.431	1.161.724	2.056.123	201.541	(158.728)	6.830.091
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	1.156.112	18.261	97.131	41.628	(943.428)	369.704
Λοιπά Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	1.430	500	0	108.377	0	110.307
Σύνολο ενεργητικού	4.726.973	1.180.485	2.153.254	351.546	(1.102.156)	7.310.102
Παθητικό						
Σύνολο υποχρεώσεων	2.422.741	851.335	1.409.039	66.582	(167.761)	4.581.936
Σύνολο υποχρεώσεων	2.422.741	851.335	1.409.039	66.582	(167.761)	4.581.936

Επιχειρηματικές Δραστηριότητες 01/01-30/09/25					
(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)	<u>Διύλιση</u>	<u>Πωλήσεις σε πρατήρια</u>	<u>Ηλεκτρισμός και Φυσικό Αέριο</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Σε δεδομένη χρονική στιγμή	4.314.514	3.455.909	0	0	7.770.423
Σε βάθος χρόνου	0	0	526.012	179.815	705.827
Συνολικά Έσοδα	4.314.514	3.455.909	526.012	179.815	8.476.250

Επιχειρηματικές Δραστηριότητες 01/01-30/09/24					
(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)	<u>Διύλιση</u>	<u>Πωλήσεις σε πρατήρια</u>	<u>Ηλεκτρισμός και Φυσικό Αέριο</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
Σε δεδομένη χρονική στιγμή	5.202.015	3.516.765	0	0	8.718.780
Σε βάθος χρόνου	0	0	579.099	70.898	649.997
Συνολικά Έσοδα	5.202.015	3.516.765	579.099	70.898	9.368.777

Για το πρώτο εννιάμηνο του 2025, καθώς και του 2024, δεν υπήρξε συγκέντρωση των πωλήσεων προς κάποιον πελάτη του Ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10%. Αντίθετα, για το πρώτο εννιάμηνο του 2025 υπήρξε συγκέντρωση των πωλήσεων της Εταιρείας προς την θυγατρική εταιρεία Coral A.E. σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% (συγκεκριμένα 14,38%). Για το πρώτο εννιάμηνο του 2024 επίσης υπήρξε συγκέντρωση των πωλήσεων προς την Coral A.E. σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% (συγκεκριμένα 13%).

Οι Ομιλικές πωλήσεις ανά χώρα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24
Χώρα	Πωλήσεις %	Πωλήσεις %
Ελλάδα	57,0%	50,6%
Γιβραλτάρ	6,0%	6,4%
Λιβύη	4,8%	6,7%
Η.Π.Α.	4,6%	3,1%
Κροατία	4,1%	3,0%
Λίβανος	3,1%	2,2%
Κύπρος	2,5%	3,8%
Αίγυπτος	2,2%	4,9%
Ολλανδία*	1,7%	0,7%
Ιταλία	1,7%	3,4%
Μαρόκο*	1,4%	0,7%
Τουρκία	1,2%	2,7%
Λοιπές Χώρες*	9,7%	11,8%

*Το ποσοστό για τις συγκεκριμένες χώρες για την περίοδο 01/01-30/09/24 εμπεριεχόταν στις «Λοιπές Χώρες».

5. Μερίσματα

Τα μερίσματα των μετόχων προτείνονται από τη Διοίκηση στο τέλος κάθε χρήσης και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση του Ιουνίου 2025 ενέκρινε τη διανομή συνολικού μικτού μερίσματος για τη χρήση 2024 ποσού Ευρώ 155.096.172 (ή ποσού Ευρώ 1,40 ανά μετοχή).

Σημειώνεται ότι είχε ήδη αναγνωρισθεί ως μικτό προμέρισμα χρήσης 2024 ποσό Ευρώ 33.234.894 (ή ποσό Ευρώ 0,30 ανά μετοχή) από τον Οκτώβριο του 2024 και καταβλήθηκε τον Ιανουάριο του 2025, ενώ το υπόλοιπο ποσό (Ευρώ 1,10 ανά μετοχή) αναγνωρίστηκε τον Ιούνιο και καταβλήθηκε τον Ιούλιο του 2025.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 31ης Οκτωβρίου 2025 αποφάσισε τη διανομή προσωρινού μερίσματος μικτού ποσού Ευρώ 0,35 ανά μετοχή, έναντι του καταβλητέου μερίσματος της χρήσης 2025.

Σημειώνεται, ότι βάσει του Ν. 4646/2019 τα κέρδη που διανέμουν τα νομικά πρόσωπα, από το έτος 2020 και μετά, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 5%.

6. Υπεραξία

Η υπεραξία του Ομίλου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 ανέρχεται σε € 196.537 χιλ. και αναλύεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ως κάτωθι:

ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Υπόλοιπο Υπεραξίας κατά την 31/12/2024	Προσθήκες	Απομειώσεις	Υπόλοιπο Υπεραξίας κατά την 30/09/2025
AVIN OIL M.A.E.	16.200	0	0	16.200
CORAL GAS A.E.B.E.Y	3.105	0	0	3.105
ΟΜΙΛΟΣ NRG	1.919	0	0	1.919
L.P.C. A.E.	467	0	0	467
ΒΕΡΝΤ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ΑΕΙΦΟΡΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	1.905	0	0	1.905
ΘΑΛΗΣ Μ.Α.Ε.	3.870	0	0	3.870
ΟΜΙΛΟΣ MORE	155.573	0	0	155.573
ΟΜΙΛΟΣ ΗΛΕΚΤΩΡ	0	3.838	0	3.838
ΟΜΙΛΟΣ CORE INNOVATIONS	0	9.660	0	9.660
ΣΥΝΟΛΟ	183.039	13.498	0	196.537

Το ποσό των € 9.660 χιλ. που αναφέρεται στον ανωτέρω πίνακα ως προσθήκη στον υπό-όμιλο Core Innovations, αφορά την **προσωρινή** επιμέτρηση των αξιών που προέκυψαν κατά την εξαγορά των καταστημάτων λιανικής της εταιρείας «TWENTY 4 SHOPEN M.A.E.» τον Ιανουάριο του 2025 και της εταιρείας «BARISTA GR A.E.» τον Απρίλιο του 2025.

Επίσης, το ποσό των € 3.838 χιλ. που παρουσιάζεται ως προσθήκη, αφορά την **προσωρινή** επιμέτρηση των αξιών που προέκυψαν από την εξαγορά του Ομίλου Ηλέκτωρ τον Ιανουάριο του 2025.

Η υπεραξία κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών και ελέγχεται ετησίως για απομείωση. Κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2025, δεν έχει προκύψει ένδειξη για απομείωση.

7. Λοιπές Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν το λογισμικό του Ομίλου και τα δικαιώματα εκμεταλλεύσεως, τα οποία αφορούν κυρίως τα δικαιώματα φήμης και πελατείας των πρατηρίων καυσίμων των θυγατρικών «AVIN OIL Μ.Α.Ε.», «CORAL Α.Ε.» και «CORAL GAS Α.Ε.Β.Ε.Υ.», τα δικαιώματα παραχώρησης της θυγατρικής «ΟFC ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ Α.Ε.», καθώς και το πελατολόγιο, τα έξοδα ανάπτυξης πελατολογίου και τα σήματα των θυγατρικών «NRG SUPPLY AND TRADING ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.» και «TARESSO Ι.Κ.Ε.». Επίσης συμπεριλαμβάνουν τις άδειες και το πελατολόγιο των θυγατρικών που δραστηριοποιούνται στο κλάδο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας του υποομίλου MORE καθώς και το πελατολόγιο των «ΒΕΡΝΤ Μ.Α.Ε.» και της «ΘΑΛΗΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Μ.Α.Ε.».

Σε επίπεδο Ομίλου κατά την τρέχουσα περίοδο, οι προσθήκες που αποδίδονται σε εξαγορά θυγατρικών αφορούν κυρίως δικαιώματα, και πιο συγκεκριμένα σε πλήρως αποσβεσμένα δικαιώματα παραχώρησης του Ομίλου Ηλέκτωρ.

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ				
	Λογισμικό	Δικαιώματα	Λοιπά	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ					
1η Ιανουαρίου 2024	57.721	753.318	29.935	4.790	845.764
Προσθήκες αποδιδόμενες σε εξαγορά θυγατρικών	2	15.679	542	0	16.223
Προσθήκες	5.090	17.599	123	10.883	33.695
Μειώσεις/Διαγραφές	(34)	(1.156)	(15)	0	(1.205)
Μεταφορές	6.322	2.742	(2.061)	(6.388)	615
31η Δεκεμβρίου 2024	69.101	788.182	28.524	9.285	895.092
Προσθήκες αποδιδόμενες σε εξαγορά θυγατρικών	471	24.236	93	0	24.800
Προσθήκες	3.706	14.135	2	15.016	32.859
Μειώσεις/Διαγραφές	0	(20)	(1)	3	(18)
Μεταφορές	3.504	13.981	0	(2.813)	14.672
30ή Σεπτεμβρίου 2025	76.782	840.514	28.618	21.491	967.405
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ					
1η Ιανουαρίου 2024	35.352	98.609	12.892	0	146.853
Αποσβέσεις περιόδου	6.992	52.359	2.905	0	62.256
Μεταφορές	(16)	1.833	(1.805)	0	12
Μειώσεις/Διαγραφές	(15)	(17)	0	0	(32)
31η Δεκεμβρίου 2024	42.313	152.784	13.992	0	209.089
Προσθήκες αποδιδόμενες σε εξαγορά θυγατρικών	295	24.236	30	0	24.561
Αποσβέσεις περιόδου	6.762	41.168	2.229	0	50.159
30ή Σεπτεμβρίου 2025	49.370	218.188	16.251	0	283.809
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ					
31η Δεκεμβρίου 2024	26.788	635.398	14.532	9.285	686.003
30ή Σεπτεμβρίου 2025	27.412	622.326	12.367	21.491	683.596

<u>(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)</u>	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Λογισμικό	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ			
1η Ιανουαρίου 2024	19.701	3.756	23.457
Προσθήκες	692	5.611	6.303
Μεταφορές	5.323	(4.890)	433
31η Δεκεμβρίου 2024	25.716	4.477	30.193
Προσθήκες	369	4.635	5.004
Μεταφορές	646	(321)	325
30ή Σεπτεμβρίου 2025	26.731	8.791	35.522
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
1η Ιανουαρίου 2024	11.035	0	11.035
Αποσβέσεις περιόδου	3.658	0	3.658
31η Δεκεμβρίου 2024	14.693	0	14.693
Αποσβέσεις περιόδου	3.123	0	3.123
30ή Σεπτεμβρίου 2025	17.816	0	17.816
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ			
31η Δεκεμβρίου 2024	11.023	4.477	15.500
30ή Σεπτεμβρίου 2025	8.915	8.791	17.706

8. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι κινήσεις των ενσώματων ακίνητοποιήσεων του **Ομίλου** και της **Εταιρείας** για την χρήση 01/01-31/12/2024 και την περίοδο 01/01-30/09/2025 παρουσιάζονται στους κατωτέρω πίνακες:

ΟΜΙΛΟΣ					
<i>(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)</i>	Γήπεδα και κτίρια	Μηχανήματα και μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ					
1η Ιανουαρίου 2024	917.609	2.994.636	150.113	347.880	4.410.238
Προσθήκες αποδιδόμενες σε εξαγορά θυγατρικών	5	1.624	251	563	2.443
Προσθήκες	10.375	27.065	9.823	234.063	281.326
Μειώσεις/Διαγραφές	(758)	(24.026)	(1.534)	(1.768)	(28.086)
Μεταφορές	43.544	212.701	11.251	(268.111)	(615)
31η Δεκεμβρίου 2024	970.775	3.212.000	169.904	312.627	4.665.306
Προσθήκες αποδιδόμενες σε εξαγορά θυγατρικών	15.336	71.337	4.235	998	91.906
Προσθήκες	7.452	11.780	5.424	346.933	371.589
Μειώσεις/Διαγραφές	(1.084)	(4.257)	(413)	(305)	(6.059)
Μεταφορές	32.897	214.601	286	(262.456)	(14.672)
30ή Σεπτεμβρίου 2025	1.025.376	3.505.461	179.436	397.797	5.108.070
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ					
1η Ιανουαρίου 2024	273.535	1.558.817	95.797	0	1.928.149
Προσθήκες αποδιδόμενες σε εξαγορά θυγατρικών	0	638	192	0	830
Προσθήκες	21.671	130.949	9.874	0	162.494
Μειώσεις/Διαγραφές	(459)	(14.814)	(1.308)	0	(16.581)
Μεταφορές	840	(794)	(58)	0	(12)
31η Δεκεμβρίου 2024	295.587	1.674.796	104.497	0	2.074.880
Προσθήκες αποδιδόμενες σε εξαγορά θυγατρικών	9.133	52.125	3.164	0	64.422
Προσθήκες	17.745	107.079	7.846	0	132.670
Μειώσεις/Διαγραφές	(586)	(2.363)	(342)	0	(3.291)
Μεταφορές	0	42	(42)	0	0
30ή Σεπτεμβρίου 2025	321.879	1.831.679	115.123	0	2.268.681
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ					
31η Δεκεμβρίου 2024	675.188	1.537.204	65.407	312.627	2.590.426
30ή Σεπτεμβρίου 2025	703.497	1.673.782	64.313	397.797	2.839.389

ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Γήπεδα και κτίρια	Μηχανήματα και μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
ΚΟΣΤΟΣ					
1η Ιανουαρίου 2024	340.535	1.922.618	40.099	219.065	2.522.317
Προσθήκες	1.701	1.499	4.121	182.407	189.728
Μειώσεις/Διαγραφές	(7.782)	(52.782)	(349)	0	(60.913)
Μεταφορές	15.366	153.267	2.769	(171.835)	(433)
31η Δεκεμβρίου 2024	349.820	2.024.602	46.640	229.637	2.650.699
Προσθήκες	2.676	521	2.679	148.171	154.047
Μειώσεις/Διαγραφές	(67)	(262)	(233)	0	(562)
Μεταφορές	25.328	207.362	437	(233.452)	(325)
30ή Σεπτεμβρίου 2025	377.757	2.232.223	49.523	144.356	2.803.859
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ					
1η Ιανουαρίου 2024	75.605	1.245.890	31.504	0	1.352.999
Προσθήκες	7.400	77.643	2.835	0	87.878
Μειώσεις/Διαγραφές	(1.273)	(37.208)	(348)	0	(38.829)
31η Δεκεμβρίου 2024	81.732	1.286.325	33.991	0	1.402.048
Προσθήκες	5.669	61.176	2.058	0	68.903
Μειώσεις/Διαγραφές	(12)	(174)	(213)	0	(399)
30ή Σεπτεμβρίου 2025	87.389	1.347.327	35.836	0	1.470.552
ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ					
31η Δεκεμβρίου 2024	268.088	738.277	12.649	229.637	1.248.651
30ή Σεπτεμβρίου 2025	290.368	884.896	13.687	144.356	1.333.307

Οι προσθήκες στις ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση για τον Όμιλο κατά την τρέχουσα περίοδο, αφορούν κατά μεγάλο μέρος την κατασκευή της νέας μονάδας παραγωγής προπυλενίου, την αποκατάσταση των μονάδων που υπέστησαν ζημιά τον Σεπτέμβριο του 2024, την κατασκευή της νέας μονάδας ηλεκτρόλυσης για την παραγωγή υδρογόνου καθώς και έργα αναβάθμισης υποδομών του διυλιστηρίου, προσθήκες πρατηρίων και την κατασκευή αιολικών και φωτοβολταϊκών πάρκων.

Σε επίπεδο Ομίλου, οι προσθήκες στην κατηγορία των μηχανημάτων και των μεταφορικών μέσων που αποδίδονται σε εξαγορά θυγατρικών, οφείλονται στην απόκτηση του Ομίλου Ηλέκτωρ.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, τόσο της Εταιρείας όσο και των θυγατρικών της, βρίσκονται σε πλήρη παραγωγική λειτουργία και δεν υπάρχουν γεγονότα φυσικής καταστροφής, εγκατάλειψης ή ενδείξεις τεχνολογικής απαξίωσης αυτών ή άλλες ενδείξεις απομείωσης, όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 36.

Σημειώνεται τέλος, πως μέρος των παραπάνω ενσώματων ακίνητοποιήσεων έχει δεσμευτεί ως εξασφάλιση για υποχρεώσεις του Ομίλου (όπως αναφέρονται στη Σημείωση 10).

9. Αποθέματα

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Πρώτες ύλες	506.399	547.322	491.322	526.824
Εμπορεύματα	179.786	197.941	10.446	5.395
Έτοιμα προϊόντα	245.905	209.402	226.519	187.028
Δικαιώματα Εκπομπής Ρύπων	0	950	0	950
Σύνολο αποθεμάτων	932.090	955.615	728.287	720.197

Τα αποθέματα κατά το κλείσιμο της περιόδου αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος των αποθεμάτων ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμο εάν οι τιμές πώλησής τους έχουν μειωθεί, εάν αυτά τα αποθέματα έχουν υποστεί ζημιά ή εάν έχουν καταστεί εντελώς ή μερικώς απαρχαιωμένα. Κατά την τρέχουσα και την αντίστοιχη περσινή περίοδο, μέρος των αποθεμάτων αποτιμήθηκε στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους, με αποτέλεσμα την επιβάρυνση της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων (κόστος πωληθέντων) του Ομίλου κατά € 9.076 χιλιάδες για την περίοδο 01/01-30/09/2025 και κατά € 58.578 χιλιάδες για τη συγκριτική περίοδο του 2024 (Εταιρεία: 01/01-30/09/2025: επιβάρυνση € 9.025 χιλιάδες, 01/01-30/09/2024: επιβάρυνση € 58.182 χιλιάδες). Κατά την τρέχουσα περίοδο υπήρξε και αντιστροφή απομείωσης σε επίπεδο Εταιρείας και Ομίλου ύψους € 470 χιλιάδες, ενώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο δεν υπήρξε κάποιο τέτοιο ποσό.

Η επιβάρυνση ανά κατηγορία αποθέματος έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Πρώτες Ύλες	4.600	40.748	4.600	40.748
Εμπορεύματα	161	6.908	110	6.512
Έτοιμα προϊόντα	3.845	10.440	3.845	10.440
Δικαιώματα Εκπομπής Ρύπων	0	482	0	482
Σύνολο	8.606	58.578	8.555	58.182

Το κόστος των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο στο «Κόστος πωληθέντων» του Ομίλου κατά τη περίοδο 01/01-30/09/2025 ήταν € 7.625.471 χιλιάδες, ενώ κατά την αντίστοιχη περσινή περίοδο ήταν € 8.303.144 χιλιάδες (ομοίως, για την Εταιρεία: 01/01-30/09/2025: € 5.268.035 χιλιάδες, 01/01-30/09/2024: € 5.959.626 χιλιάδες).

10. Δάνεια

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Δάνεια	2.785.553	2.647.603	1.395.555	1.305.539
Αναπόσβεστο υπόλοιπο κεφαλαιοποιημένων κερδών από τροποποιήσεις δανειακών συμβάσεων*	(16.980)	(12.942)	(3.627)	(581)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο κεφαλαιοποιημένων εξόδων δανείων	(15.710)	(18.462)	(7.401)	(8.843)
Σύνολο δανείων	2.752.863	2.616.199	1.384.527	1.296.115

*Τα δάνεια που τροποποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης και της περιόδου αφορούν κυρίως τον υπο-όμιλο MORE.

Ο δανεισμός είναι αποπληρωτέος ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Άμεσα ή εντός ενός έτους	581.591	210.564	418.138	64.516
Εντός του δεύτερου έτους	283.873	620.741	118.450	453.766
Από 3 έως και 5 χρόνια	1.287.109	1.332.690	668.722	720.081

Μετά από 5 χρόνια	632.980	483.608	190.245	67.176
Αναπόσβεστο υπόλοιπο κεφαλαιοποιημένων κερδών από τροποποιήσεις δανειακών συμβάσεων	(16.980)	(12.942)	(3.627)	(581)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο κεφαλαιοποιημένων εξόδων δανείων	(15.710)	(18.462)	(7.401)	(8.843)
Σύνολο δανείων	2.752.863	2.616.199	1.384.527	1.296.115
Μείον: Ποσά πληρωτέα εντός 12 μηνών (περιλαμβάνονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)	581.591	210.564	418.138	64.516
Ποσά πληρωτέα μετά από 12 μήνες	2.171.272	2.405.635	966.389	1.231.599

Ανάλυση δανείων ανά νόμισμα στις 30/09/2025 και 31/12/2024:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Νόμισμα δανείων				
ΕΥΡΩ	2.752.863	2.616.199	1.384.527	1.296.115
Σύνολο δανείων	2.752.863	2.616.199	1.384.527	1.296.115

Ο Όμιλος έχει τα κατωτέρω δάνεια:

ι. Η "ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ" έχει συνάψει δάνεια τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €400.000 (ομολογίες διαπραγματεύσιμες στο Euronext ΧΑ Δουβλίνου)	Ιούλιος 2026	€ 400.000	€ 400.000
Ομολογιακό Δάνειο €200.000 (ομολογίες διαπραγματεύσιμες στο ΧΑΑ)	Μάρτιος 2028	€ 200.000	€ 200.000
Ομολογιακό Δάνειο €300.000	Ιούλιος 2033	€ 180.000	€ 50.000
Ομολογιακό Δάνειο €100.000	Ιούλιος 2028	€ 100.000	€ 100.000
Ομολογιακό Δάνειο €20.000	Σεπτέμβριος 2025	€ 0	€ 8.000
Ομολογιακό Δάνειο €10.000	Σεπτέμβριος 2025	€ 0	€ 4.000
Ομολογιακό Δάνειο €200.000	Νοέμβριος 2027	€ 60.000	€ 120.000
Ομολογιακό Δάνειο €10.584	Ιανουάριος 2027*	€ 0	€ 6.615
Ομολογιακό Δάνειο €10.680	Ιανουάριος 2027*	€ 0	€ 6.675
Ομολογιακό Δάνειο €90.000	Ιούλιος 2030	€ 36.000	€ 43.200
Ομολογιακό Δάνειο €300.000	Φεβρουάριος 2029	€ 300.000	€ 300.000
Ομολογιακό Δάνειο €32.612	Δεκέμβριος 2035	€ 9.555	€ 7.049
Τραπεζικό Δάνειο €40.000	Δεκέμβριος 2035	€ 10.000	€ 10.000

Ομολογιακό Δάνειο €300.000	Ιούνιος 2027 (παράταση 4 ετών)	€ 30.000	€ 50.000
Ομολογιακό Δάνειο €100.000	Απρίλιος 2027 (παράταση 3 ετών)	€ 40.000	€ 0
Ομολογιακό Δάνειο €40.000	Ιούνιος 2030	€ 30.000	€ 0

*Τα συγκεκριμένα δάνεια αποπληρώθηκαν πρόωρα πριν την ημερομηνία λήξης τους.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 418.138 χιλιάδες.

ii. Η **“AVIN OIL M.A.E”** έχει συνάψει δάνεια τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €17.500	Μάρτιος 2028	€ 2.000	€ 4.000
Ομολογιακό Δάνειο €873	Αύγουστος 2033	€ 805	€ 158
Ομολογιακό Δάνειο €140.000	Σεπτέμβριος 2028	€ 115.000	€ 125.000

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 7.973 χιλιάδες.

iii. Οι εταιρείες του υποομίλου **“CORAL”** έχουν συνάψει δάνεια τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (σε €/ \$ χιλιάδες):

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €35.000	Μάιος 2028	€ 0	€ 35.000
Ομολογιακό Δάνειο €80.000	Δεκέμβριος 2029	€ 80.000	€ 80.000
Ομολογιακό Δάνειο €100.000	Νοέμβριος 2029	€ 100.000	€ 100.000
Ομολογιακό Δάνειο €35.000	Φεβρουάριος 2028	€ 35	€ 35
Ομολογιακό Δάνειο €30.000	Μάιος 2028	€ 0	€ 0
Ομολογιακό Δάνειο \$17.000*	Φεβρουάριος 2028	\$ 0	\$ 0
Ομολογιακό Δάνειο \$17.000*	Φεβρουάριος 2028	€ 0	€ 17
Τραπεζικό Δάνειο €2.307**	Οκτώβριος 2029	€ 0	€ 1.268
Τραπεζικό Δάνειο €1.530**	Οκτώβριος 2028	€ 0	€ 663
Τραπεζικό Δάνειο €1.350**	Φεβρουάριος 2030	€ 0	€ 753
Τραπεζικό Δάνειο €987**	Απρίλιος 2029	€ 0	€ 491

Τραπεζικό Δάνειο €1.125	Αύγουστος 2030	€ 572	€ 655
Τραπεζικό Δάνειο €918**	Ιούνιος 2031	€ 0	€ 585
Τραπεζικό Δάνειο €4.000	Μάρτιος 2031	€ 3.186	€ 0
Τραπεζικό Δάνειο €271	Νοέμβριος 2025	€ 6	€ 31
Τραπεζικό Δάνειο €800	Φεβρουάριος 2027	€ 142	€ 217

*Το συγκεκριμένο δάνειο έχει δυνατότητα εκταμίευσης και στα δύο νομίσματα.

**Τα συγκεκριμένα δάνεια αποπληρώθηκαν πρόωρα πριν την ημερομηνία λήξης τους.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 47.647 χιλιάδες.

iv. Η "L.P.C. A.E." έχει συνάψει δάνεια τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

Ημερομηνία Λήξης		Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €5.000	Ιούνιος 2029	€ 0	€ 5.000

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους του μακροπρόθεσμου δανείου) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 0 χιλιάδες.

v. Η "CORAL GAS A.E.B.E.Y." έχει συνάψει δάνειο το οποίο αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

Ημερομηνία Λήξης		Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €15.000	Ιούλιος 2028	€ 9.000	€ 8.500

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 315 χιλιάδες.

vi. Οι εταιρείες του υποομίλου "NRG" έχουν συνάψει δάνεια τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

Ημερομηνία Λήξης		Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €100.000	Οκτώβριος 2026	€ 93.000	€ 100.000
Ομολογιακό Δάνειο €30.000	Ιανουάριος 2028	€ 25.000	€ 0
Τραπεζικό Δάνειο €200	Σεπτέμβριος 2025	€ 0	€ 34
Τραπεζικό Δάνειο €250	Ιούνιος 2025	€ 0	€ 30

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 1.695 χιλιάδες.

vii. Οι εταιρείες του υποομίλου **“MOTOR OIL RENEWABLE ENERGY”** έχουν συνάψει δάνεια, τα οποία αναλύονται στους πίνακες που ακολουθούν (σε € χιλιάδες):

“MOTOR OIL RENEWABLE ENERGY M.A.E.”

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €100.000	Δεκέμβριος 2029	€ 97.500	€ 100.000
Ομολογιακό Δάνειο Σειρά Α €25.000	Δεκέμβριος 2034	€ 25.000	€ 25.000
Ομολογιακό Δάνειο Σειρά Β €45.000	Δεκέμβριος 2034	€ 33.100	€ 0

“ΣΕΛΕΥΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.”

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Τραπεζικό Δάνειο €28.800	Ιούνιος 2035	€ 19.845	€ 20.864

“ΣΤΕΦΑΝΕΡ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.”

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο Σειρά Α €12.300	Δεκέμβριος 2032	€ 7.874	€ 8.097

“WIRED RES Α.Ε.”

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Τραπεζικό Δάνειο €24.000	Σεπτέμβριος 2025 (παράταση 1 έτους)	€ 24.000	€ 13.500

“VERD SOLAR PARKS Μ.Ι.Κ.Ε.”

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Τραπεζικό Δάνειο €500	Φεβρουάριος 2033	€ 313	€ 344

“SOLAR ENERGY PRODUCTION S.R.L.”

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Τραπεζικό Δάνειο Σειρά Α €11.900	Σεπτέμβριος 2038	€ 8.189	€ 0
Τραπεζικό Δάνειο Σειρά Β €4.600	Οκτώβριος 2027	€ 2.112	€ 0
Τραπεζικό Δάνειο Σειρά Γ €12.400	Οκτώβριος 2027	€ 12.094	€ 0

“ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΛΛΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.”

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Τραπεζικό Δάνειο €13.225	Δεκέμβριος 2034	€ 10.355	€ 10.355
Τραπεζικό Δάνειο €204.000	Δεκέμβριος 2036	€ 160.336	€ 166.977

Υφίστανται ενέχυρα επί των μετοχών της εταιρείας και του μηχανολογικού εξοπλισμού προς εξασφάλιση των παραπάνω δανείων.

“ANEMOS RES Μ.Α.Ε.”

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €520.000*	Ιούνιος 2038	€ 421.293	€ 440.750

*Το συγκεκριμένο δάνειο αποτελείται από Σειρά Α €310.000, Σειρά Β €190.000 και Σειρά Γ €20.000 με την ίδια ημερομηνία λήξης.

Υφίστανται ενέχυρα επί των μετοχών της εταιρείας και του μηχανολογικού εξοπλισμού προς εξασφάλιση του παραπάνω δανείου.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 83.116 χιλιάδες για τον υπο-όμιλο MORE.

viii. Οι εταιρείες του υποομίλου **“VERD”** έχουν συνάψει δάνεια, τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €10.200	Δεκέμβριος 2028	€ 10.200	€ 10.200
Ομολογιακό Δάνειο €500	Ιούνιος 2025	€ 0	€ 60

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 5.933 χιλιάδες για τον υπο-όμιλο VERD.

ix. Η **“ΘΑΛΗΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Μ.Α.Ε.”** έχει συνάψει δάνεια, τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Τραπεζικό Δάνειο €500	Ιούλιος 2025	€ 0	€ 103
Τραπεζικό Δάνειο €1.350	Νοέμβριος 2028*	€ 0	€ 870
Ομολογιακό Δάνειο €5.000	Μάιος 2029	€ 1.000	€ 0

* Το συγκεκριμένο δάνειο αποπληρώθηκε πρόωρα το δεύτερο τρίμηνο του 2025.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους των μακροπρόθεσμων δανείων) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 0 χιλιάδες.

χ. Η “ ΟΦΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ Α.Ε.” έχει συνάψει δάνειο το οποίο αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €3.000	Απρίλιος 2033	€ 2.527	€ 2.684
Ομολογιακό Δάνειο €5.000	Μάρτιος 2035*	€ 5.000	€ 0
Ομολογιακό Δάνειο €5.000	Φεβρουάριος 2040	€ 5.000	€ 0

*Για το συγκεκριμένο δάνειο υπήρξε επέκταση αποπληρωμής μετά από την αρχική ημερομηνία λήξης του. Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους του μακροπρόθεσμου δανείου) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 842 χιλιάδες.

xi. Οι εταιρείες του υποομίλου “ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.” έχουν συνάψει δάνεια, τα οποία αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί (σε € χιλιάδες):

	Ημερομηνία Λήξης	Λογιστικό Υπόλοιπο 30.09.2025	Λογιστικό Υπόλοιπο 31.12.2024
Ομολογιακό Δάνειο €3.500	Δεκέμβριος 2026	€ 750	€ 0
Τραπεζικό Δάνειο €25.437	Δεκέμβριος 2028	€ 7.283	€ 0
Ομολογιακό Δάνειο €978	Αύγουστος 2035	€ 851	€ 0

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπροθέσμου μέρους του μακροπρόθεσμου δανείου) διάρκειας έως ενός έτους είναι € 10.409 χιλιάδες.

Κίνηση υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για τον Όμιλο και την Εταιρεία:

ΟΜΙΛΟΣ	31/12/2024	Προσθήκη από Εξαγορά Θυγατρικών	Χρηματοδοτικές Ταμειακές Ροές	Συναλλαγματικές Διαφορές	Προσθήκες	Λοιπά	30/09/2025
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)							
Δάνεια	2.616.199	14.481	121.810	(54)	0	427	2.752.863
Υποχρεώσεις μισθώσεων	241.167	6.027	(25.477)	(224)	32.157	(1.570)	252.080
Σύνολο	2.857.366	20.508	96.333	(278)	32.157	(1.143)	3.004.943

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2024	Χρηματοδοτικές Ταμειακές Ροές	Προσθήκες	Λοιπά	30/09/2025
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)					
Δάνεια	1.296.115	88.696	0	(284)	1.384.527
Υποχρεώσεις μισθώσεων	23.114	(4.345)	3.768	(39)	22.498
Σύνολο	1.319.229	84.351	3.768	(323)	1.407.025

Ο Όμιλος ταξινομεί τους καταβληθέντες τόκους ως ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.

11. Εύλογες Αξίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογη αξία

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας και επιμετρούνται στην εύλογη αξία, ταξινομημένα στα επίπεδα της ιεραρχίας εύλογων αξιών κατά την 30/09/2025 και την 31/12/2024.

Τα επίπεδα της ιεραρχίας εύλογων αξιών, βασίζονται στον βαθμό κατά τον οποίο οι αξίες αυτές είναι παρατηρήσιμες και είναι τα εξής:

Το Επίπεδο 1, το οποίο αντιπροσωπεύει τις χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Οι εισροές 1^{ου} επιπέδου παρέχουν την πιο αξιόπιστη ένδειξη της εύλογης αξίας και χρησιμοποιούνται χωρίς προσαρμογές.

Το Επίπεδο 2, το οποίο αντιπροσωπεύει την κατηγορία ιεραρχίας εύλογης αξίας στην οποία τα δεδομένα στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν πληροφορίες εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών (που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1) και οι οποίες είναι διαθέσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε με άμεσο, είτε με έμμεσο τρόπο. Οι εισροές 2^{ου} επιπέδου χρειάζονται κάποιο βαθμό προσαρμογής για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας.

Το Επίπεδο 3, το οποίο αντιπροσωπεύει την κατηγορία της ιεραρχίας εύλογης αξίας, στην οποία τα δεδομένα στις μεθόδους αποτίμησης για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είναι μη παρατηρήσιμες πληροφορίες. Μια οντότητα αναπτύσσει μη παρατηρήσιμες εισροές χρησιμοποιώντας την καλύτερη πληροφόρηση που είναι διαθέσιμη σε κάθε περίπτωση και που μπορεί να βασίζεται σε εσωτερικά δεδομένα.

ΟΜΙΛΟΣ				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	30/09/2025			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<u>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>				
<u>Εύλογη Αξία-προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης</u>				
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	0	4.675	0	4.675
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	149	0	0	149
Προθεσμιακά Συμβόλαια Συναλλάγματος	0	44	0	44
<u>Εύλογη Αξία-μη προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης</u>				
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	0	2.522	0	2.522
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	8.521	0	0	8.521
Δικαιώματα Προαίρεσης Εμπορευμάτων	62.384	0	0	62.384
Συμβάσεις Ανταλλαγής Εμπορευμάτων	0	26	0	26
Συμβάσεις Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (PPA)	0	0	14.880	14.880
Σύνολα	71.054	7.267	14.880	93.201

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Υποχρεώσεις

Εύλογη Αξία-προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης

Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	0	(7.681)	0	(7.681)
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	(197)	0	0	(197)

Εύλογη Αξία-μη προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	(7.013)	0	0	(7.013)
Δικαιώματα Προαίρεσης Εμπορευμάτων	(53.815)	0	0	(53.815)
Συμβάσεις Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (PPA)	0	0	(2.437)	(2.437)

Σύνολα	(61.025)	(7.681)	(2.437)	(71.143)
---------------	-----------------	----------------	----------------	-----------------

ΟΜΙΛΟΣ				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	31/12/2024			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία				
Εύλογη Αξία-προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης				
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	0	7.806	0	7.806
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	239	0	0	239
Εύλογη Αξία-μη προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης				
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	0	3.474	0	3.474
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	1.785	0	0	1.785
Δικαιώματα Προαίρεσης Εμπορευμάτων	13.262	0	0	13.262
Συμβάσεις Ανταλλαγής Εμπορευμάτων	0	9	0	9
Συμβάσεις Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (PPA)	0	0	14.628	14.628
Σύνολα	15.286	11.289	14.628	41.203

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Υποχρεώσεις				
Εύλογη Αξία-προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης				
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	0	(13.554)	0	(13.554)
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	(1.387)	0	0	(1.387)
Εύλογη Αξία-μη προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης				
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	(6.692)	0	0	(6.692)
Δικαιώματα Προαίρεσης Εμπορευμάτων	(6.529)	0	0	(6.529)
Συμβάσεις Ανταλλαγής Εμπορευμάτων	0	(12)	0	(12)
Δικαιώματα Προαίρεσης Μετοχών	0	(5.149)	0	(5.149)
Συμβάσεις Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (PPA)	0	0	(6.768)	(6.768)
Σύνολα	(14.608)	(18.715)	(6.768)	(40.091)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	30/09/2025			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία				
Εύλογη Αξία-προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης				
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	0	4.675	0	4.675
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	32	0	0	32
Εύλογη Αξία-μη προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης				
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	7.893	0	0	7.893
Δικαιώματα Προαίρεσης Εμπορευμάτων	62.060	0	0	62.060
Συμβάσεις Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (PPA)	0	0	7.270	7.270
Σύνολα	69.985	4.675	7.270	81.930

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Υποχρεώσεις				
Εύλογη Αξία-μη προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης				
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	(6.536)	0	0	(6.536)
Δικαιώματα Προαίρεσης Εμπορευμάτων	(53.654)	0	0	(53.654)
Συμβάσεις Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (PPA)	0	0	(2.180)	(2.180)
Σύνολα	(60.190)	0	(2.180)	(62.370)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	31/12/2024			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<u>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία</u>				
<u>Εύλογη Αξία-προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης</u>				
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου	0	7.806	0	7.806
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	80	0	0	80
<u>Εύλογη Αξία-μη προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης</u>				
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	1.098	0	0	1.098
Δικαιώματα Προαίρεσης Εμπορευμάτων	13.042	0	0	13.042
Σύνολα	14.220	7.806	0	22.026
<u>Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Υποχρεώσεις</u>				
<u>Εύλογη Αξία-προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης</u>				
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	(1.333)	0	0	(1.333)
<u>Εύλογη Αξία-μη προσδιοριζόμενη σε λογιστική αντιστάθμισης</u>				
Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Εμπορευμάτων	(5.703)	0	0	(5.703)
Δικαιώματα Προαίρεσης Εμπορευμάτων	(6.404)	0	0	(6.404)
Δικαιώματα Προαίρεσης Μετοχών	0	(5.149)	0	(5.149)
Σύνολα	(13.440)	(5.149)	0	(18.589)

Κατά την τρέχουσα και την προηγούμενη περίοδο δεν υπήρξαν μεταφορές ανάμεσα στα Επίπεδα ιεραρχίας 1 και 2, όπως επίσης δεν υπήρξαν εντός ή εκτός του Επιπέδου ιεραρχίας 3.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών παραγώγων προσδιορίζεται με βάση τις τιμές της αγοράς, κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα της περιόδου αναφοράς και ταξινομούνται στο Επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας 1. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (Επίπεδο 2), προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μοντέλα παρούσας αξίας και άλλα μοντέλα που βασίζονται σε παρατηρήσιμες παραμέτρους εισαγωγής. Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση παραγώγων που συναλλάσσονται εξωχρηματιστηριακά, συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων, των προθεσμιακών συμβολαίων συναλλάγματος και των δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών. Αντίστοιχα, η εύλογη αξία τους προκύπτει, είτε από μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (Cox-Ross Rubinstein διωνυμικό μοντέλο), είτε από μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, που είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένη με χρήση της κατάλληλης καμπύλης επιτοκίου ή συναλλάγματος.

Στις περιπτώσεις όπου η εύλογη αξία προκύπτει από διαφορετικού επιπέδου εισροές, για να προσδιοριστεί το επίπεδο στο οποίο θα πρέπει να κατηγοριοποιείται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας, η Εταιρεία αθροίζει τις εισροές στην επιμέτρηση κατά επίπεδο και καθορίζει το χαμηλότερο επίπεδο εισροών, που είναι σημαντικές για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της. Πιο συγκεκριμένα, επιμετρήσεις εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων που περιλαμβάνουν εισροές με σημαντική επίδραση από διαφορετικά επίπεδα εισροών, ταξινομούνται, στο σύνολό τους, στο χαμηλότερο επίπεδο εισροής με σημαντική επίδραση. Κατά την εν λόγω αξιολόγηση, διαπιστώθηκε ότι η χρήση εισροής Επιπέδου 3—συγκεκριμένα της ιστορικής μεταβλητότητας—στο μοντέλο αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών δεν είχε σημαντική επίδραση στη συνολική τους επιμέτρηση. Κατά συνέπεια, τα δικαιώματα αυτά έχουν ταξινομηθεί ως Επίπεδου 2. Σημειώνεται ότι οποιαδήποτε επίδραση από την εν λόγω εισροή αφορούσε μόνο τα στοιχεία της προηγούμενης χρήσης.

Κατά την τρέχουσα περίοδο, υπάρχουν ενεργές Συμβάσεις Αγοραπωλησίας Ηλεκτρικής Ενέργειας, χωρίς Φυσική Παράδοση (vPPA). Ο Όμιλος δεν έχει επιλέξει την πρόωρη εφαρμογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ, οι οποίες τίθενται σε ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Οι Συμβάσεις Αγοραπωλησίας Ηλεκτρικής Ενέργειας, χωρίς Φυσική Παράδοση, αντιμετωπίζονται ως παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμούνται στην εύλογη αξία και στη συνέχεια επιμετρούνται στην Εύλογη Αξία Μέσω Κατάστασης Αποτελεσμάτων (FVTPL). Οποιαδήποτε κέρδη ή ζημιές από αποτίμηση καταχωρούνται στο κονδύλι «Λοιπά κέρδη/(ζημιές)» στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.

Σε επίπεδο Ομίλου, μία σύμβαση που είχε αρχικώς υπογραφεί σε προηγούμενη περίοδο μεταξύ της θυγατρικής εταιρείας MORE και της συγγενούς εταιρείας Θερμοηλεκτρικής Κομοτηνής, με εναπομείνουσα διάρκεια 8 έτη, μεταβιβάστηκε από την MORE στην NRG κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2025. Για το εν λόγω παράγωγο, αναγνωρίστηκε κέρδος € 2.351 χιλιάδες στην τρέχουσα περίοδο στα «Λοιπά κέρδη/(ζημιές)», με ισόποση αναγνώριση ζημιάς στα «Κέρδη/(ζημιές) από συγγενείς εταιρείες». Στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, η σύμβαση επί διαφορών (CFD) με την Θερμοηλεκτρική αποτυπώνεται ως ένα περιουσιακό στοιχείο ύψους € 10.362 χιλιάδες για την τρέχουσα περίοδο, σε σχέση με € 8.011 χιλιάδες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024. Οι υπόλοιπες είναι μεταξύ Εταιρειών του Ομίλου και τρίτων μερών με μέση διάρκεια 5-7 έτη.

Την τρέχουσα περίοδο, η μητρική εταιρεία σύναψε τρεις νέες συμβάσεις αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας χωρίς φυσική παράδοση με την θυγατρική εταιρεία MORE, με διάρκεια 8 έτη. Σε αυτή την περίοδο, αναγνωρίστηκε κέρδος € 5.090 χιλιάδες στο κονδύλι «Λοιπά κέρδη/(ζημιές)» για την μητρική εταιρεία.

Οι συμβάσεις αυτές θεωρούνται ως χρηματοοικονομικά μέσα, παρόμοια με μια σύμβαση επί διαφορών (CFD), καθώς έχει συμφωνηθεί η ανταλλαγή της διαφοράς των ταμειακών ροών επί μιας σταθερής τιμής ενέργειας και αντίστοιχα μεταβλητών τιμών ενέργειας. Μέσω των συμβάσεων αυτών αντισταθμίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την μεταβλητότητα των τιμών στις Αγορές Ενέργειας.

Για την επιμέτρηση, στην εύλογη αξία των Συμβάσεων Αγοραπωλησίας Ηλεκτρικής Ενέργειας, χωρίς Φυσική Παράδοση (vPPA), και συγκεκριμένα για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών, γίνεται χρήση μη-ρευστής καμπύλης που υπολογίζεται με βάση λειτουργικές και χρηματοοικονομικές προβλέψεις του αντισυμβαλλομένου στη συναλλαγή καθώς και προβλέψεις τιμών δεικτών αγορών ενέργειας (δείκτες τιμών φυσικού αερίου, δείκτες τιμών ρύπων, δείκτες τιμών ηλεκτρικής ενέργειας) σύμφωνα με τα οριζόμενα από την σύμβαση. Για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών, έχει χρησιμοποιηθεί προεξοφλητικό επιτόκιο που βασίστηκε σε καμπύλη επιτοκίου (EUR-Swaps), στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένων (Counterparty Credit-Risk) καθώς και σε λοιπές προσαρμογές για κινδύνους αγοράς. Ως εκ τούτου ταξινομήθηκαν στο Επίπεδο 3 στην ιεραρχία εύλογων αξιών.

Όλες οι μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεραρχίας της εύλογης αξίας θεωρείται, ότι λαμβάνουν χώρα στο τέλος της περιόδου αναφοράς, με την πραγματοποίησή τους.

12. Ίδρυση/Εξαγορά θυγατρικών/Συνδεδεμένων Εταιρειών

12.1 “ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.”

Τον Ιανουάριο του 2025, η θυγατρική «MANETIAL LTD» απέκτησε ποσοστό 94,44% της εταιρείας «ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.». Η εταιρεία ΗΛΕΚΤΩΡ, καθώς και οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει, έχει ως δραστηριότητα τις περιβαλλοντικές υπηρεσίες στον τομέα της κυκλικής οικονομίας.

Οι **προσωρινές** λογιστικές αξίες του ομίλου εταιρειών της ΗΛΕΚΤΩΡ κατά την ημερομηνία της εξαγοράς καθώς και οι εύλογες αξίες που αναγνωρίστηκαν, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, αναλύονται παρακάτω:

<u>(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)</u>	Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε την ημερομηνία εξαγοράς	Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς
<u>Ενεργητικό</u>		
Σύνολο παγίου ενεργητικού	61.527	64.976
Αποθέματα	334	334
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	82.660	82.660
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	38.520	38.520
Σύνολο Ενεργητικού	183.041	186.490
<u>Υποχρεώσεις</u>		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20.076	20.076
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	34.514	34.514
Σύνολο υποχρεώσεων	54.590	54.590
Εύλογη Αξία ιδίων κεφαλαίων που αποκτήθηκαν		
	128.451	
Τίμημα που καταβλήθηκε σε μετρητά	113.843	
Δικαιώματα μειοψηφίας	18.446	
Υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά	3.838	
Ταμειακές ροές για την εξαγορά:		
Τίμημα που καταβλήθηκε σε μετρητά	113.843	
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά	(38.520)	
Καθαρή ταμειακή εκροή από την εξαγορά	75.323	

12.2 “TWENTY 4 SHOPEN Μ.Α.Ε.”

Τον Ιανουάριο του 2025, η θυγατρική «ELETAKO LTD» απέκτησε ποσοστό 100% της εταιρείας «TWENTY 4 SHOPEN Μ.Α.Ε.», μέσω της εξαγοράς του 100% της εταιρείας «ZENROW LTD». Αυτό είχε ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος να επεκταθεί και στα καταστήματα λιανικής πώλησης με το δίκτυο καταστημάτων 24 SHOPEN.

Οι **προσωρινές** λογιστικές αξίες της κατά την ημερομηνία της εξαγοράς καθώς και οι εύλογες αξίες που αναγνωρίστηκαν, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, αναλύονται παρακάτω:

<u>(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)</u>	Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε την ημερομηνία εξαγοράς	Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς
<u>Ενεργητικό</u>		
Σύνολο παγίου ενεργητικού	2.797	2.797
Αποθέματα	989	989
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.839	1.839

Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	70	70
Σύνολο Ενεργητικού	5.695	5.695
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.132	2.132
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.551	1.551
Σύνολο υποχρεώσεων	3.683	3.683
Εύλογη Αξία ιδίων κεφαλαίων που αποκτήθηκαν	2.012	
Τίμημα που καταβλήθηκε σε μετρητά	11.577	
Υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά	9.565	
Ταμειακές ροές για την εξαγορά:		
Τίμημα που καταβλήθηκε σε μετρητά	11.577	
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά	(70)	
Καθαρή ταμειακή εκροή από την εξαγορά	11.507	

12.3 “ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.”

Τον Ιανουάριο του 2025, εξαγοράστηκε από τη θυγατρική «MOTOR OIL RENEWABLE ENERGY Μ.Α.Ε.» ποσοστό 50% της «ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.» έναντι 1,3 εκατομμυρίων ευρώ. Η εν λόγω εταιρεία δραστηριοποιείται στο τομέα της ενέργειας και έχει το δικαίωμα ανάπτυξης πιλοτικού Υπεράκτιου Αιολικού Πάρκου (ΥΑΠ) συνολικής ισχύος 400 MW στη θαλάσσια περιοχή νότια της Αλεξανδρούπολης και βόρεια της Σαμοθράκης.

12.4 “ROBOLA LTD”, “NEILMAN LTD”, “KRASDON ENTERPRISES LTD”, “BRENDENA HOLDINGS LTD” και “NAVAPLEX TRADING LTD”

Τον Φεβρουάριο του 2025, η Εταιρεία προχώρησε στη σύσταση των «ROBOLA LTD», «NEILMAN LTD», «KRASDON ENTERPRISES LTD», «BRENDENA HOLDINGS LTD» και «NAVAPLEX TRADING LTD», με έδρα την Κύπρο, οι οποίες είναι εταιρείες συμμετοχών.

12.5 “RE-BESS ΗΦΑΙΣΤΟΣ Α.Ε.”

Τον Φεβρουάριο του 2025, οι θυγατρικές «MS FLORINA Ι Μ.Α.Ε.», «MS FOKIDA Ι Μ.Α.Ε.» και «MS VIOTIA Ι Μ.Α.Ε.» του υποομίλου MORE, ίδρυσαν την εταιρεία «RE-BESS ΗΦΑΙΣΤΟΣ Α.Ε.», η οποία έχει ως δραστηριότητα την αποθήκευση ηλεκτρικής ενέργειας.

12.6 “INNTAΪΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ”

Τον Φεβρουάριο του 2025, η Εταιρεία εξαγόρασε ποσοστό 24,9% του μετοχικού κεφαλαίου της «INNTAΪΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» έναντι 2 εκατομμυρίων ευρώ, μια εταιρεία που έχει ως δραστηριότητα της υπηρεσίες πληροφορικής.

12.7 “BARISTA GR Α.Ε.”

Το Απρίλιο του 2025, εξαγοράστηκε από τη θυγατρική «CORE INNOVATIONS Μ.Α.Ε.» ποσοστό 60% της εταιρείας «BARISTA GR Α.Ε.». Η εν λόγω εταιρεία δραστηριοποιείται στο τομέα του εμπορίου εξοπλισμού καφέ.

Οι **προσωρινές** λογιστικές αξίες της κατά την ημερομηνία της εξαγοράς καθώς και οι εύλογες αξίες που αναγνωρίστηκαν, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, αναλύονται παρακάτω:

<u>(Ποσά σε χιλ.Ευρώ)</u>	Εύλογη αξία που αναγνωρίστηκε την ημερομηνία εξαγοράς	Λογιστική αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς
Ενεργητικό		
Σύνολο παγίου ενεργητικού	71	71
Αποθέματα	509	509
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	25	25
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	371	371
Σύνολο Ενεργητικού	976	976
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	15
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	463	463
Σύνολο υποχρεώσεων	478	478
Εύλογη Αξία ιδίων κεφαλαίων που αποκτήθηκαν		
Τίμημα που καταβλήθηκε σε μετρητά	394	
Δικαιώματα μειοψηφίας	199	
Υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά	95	
Ταμειακές ροές για την εξαγορά:		
Τίμημα που καταβλήθηκε σε μετρητά	394	
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά	(371)	
Καθαρή ταμειακή εκροή από την εξαγορά	23	

12.8 "OFC CRETA A.E."

Τον Σεπτέμβριο του 2025, η θυγατρική «OFC ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ Α.Ε.» ίδρυσε την εταιρεία «OFC CRETA A.E.», η οποία θα έχει ως δραστηριότητα την διαχείριση ανεφοδιασμού αεροπορικού καυσίμου στο νέο αεροδρόμιο Ηρακλείου Κρήτης.

13. Συναλλαγές μεταξύ Συνδεδεμένων Μερών

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των θυγατρικών της, έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση. Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας, των θυγατρικών της, συγγενών και λοιπών συνδεδεμένων μερών αναλύονται κατωτέρω:

ΟΜΙΛΟΣ				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	01/01-30/09/25		01/01-30/09/24	
	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>
Συγγενείς και Λοιπές Συνδεδεμένες	384.204	4.419	294.493	3.587
ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	01/01-30/09/25		01/01-30/09/24	
	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>	<u>Έσοδα</u>	<u>Έξοδα</u>
Θυγατρικές	1.544.174	931.052	1.683.225	738.470
Συγγενείς και Λοιπές Συνδεδεμένες	367.232	838	277.255	1.226
Σύνολο	1.911.406	931.890	1.960.480	739.696

ΟΜΙΛΟΣ				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	30/09/2025		31/12/2024	
	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
Συγγενείς και Λοιπές Συνδεδεμένες	300.038	85.093	262.588	25.021
ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	30/09/2025		31/12/2024	
	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
Θυγατρικές	104.998	67.951	129.968	32.636
Συγγενείς και Λοιπές Συνδεδεμένες	268.219	61.508	228.010	17.489
Σύνολο	373.217	129.459	357.978	50.125

Οι πωλήσεις σε συνδεδεμένα μέρη έγιναν στις συνήθεις τιμές πωλήσεων του Ομίλου.

Επίσης, δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη.

14. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Η ισχυρή στρατηγική διαχείρισης κινδύνων που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος, σε συνδυασμό με την εγγενή του ευελιξία, του επιτρέπει να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά στις μεταβολές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Με τον τρόπο αυτό, διασφαλίζεται τόσο η επιχειρησιακή σταθερότητα όσο και η διατηρήσιμη αναπτυξιακή πορεία.

Παρά τις πιέσεις που καταγράφηκαν στα περιθώρια κέρδους κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, τα διεθνή περιθώρια διύλισης ανέκαμψαν κατά το τρίτο τρίμηνο. Παράλληλα, οι συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις καθώς και η επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ επηρεάζουν αρνητικά την ανάπτυξη και τη συνεργασία στις διεθνείς αγορές.

Η διοίκηση του Ομίλου αντιμετωπίζει τις προκλήσεις του μακροοικονομικού περιβάλλοντος μέσα από ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο προϊόντων, με την αποδοτική διαχείριση της εφοδιαστικής αλυσίδας και τον αυστηρό έλεγχο κόστους. Η διοίκηση εφαρμόζει ένα διαρκές πλαίσιο αξιολόγησης και διαχείρισης κινδύνων, το οποίο επιτρέπει την έγκαιρη πρόβλεψη και αντιμετώπιση δυνητικών απειλών, διασφαλίζοντας την επιχειρησιακή συνέχεια και την απρόσκοπτη λειτουργία. Παράλληλα, οι συνεχιζόμενες επενδύσεις σε περιβαλλοντικές αναβαθμίσεις και έργα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ενισχύουν τη δέσμευση του Ομίλου για βιωσιμότητα και ενεργειακή μετάβαση.

Με ισχυρούς θεμελιώδεις πυλώνες τη μετάβαση προς την καθαρή ενέργεια και την ενεργή αντιμετώπιση γεωπολιτικών και κλιματικών προκλήσεων, ο Όμιλος παραμένει καλά τοποθετημένος για να αντιμετωπίσει την αβεβαιότητα και να αξιοποιήσει τις αναδυόμενες ευκαιρίες εξαγωγών.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων – Μοντέλο Τριών Γραμμών Άμυνας

Η Εταιρεία εφαρμόζει το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας, ενσωματωμένο σε ένα ευρύτερο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, με σαφώς καθορισμένους ρόλους και αρμοδιότητες για την έγκαιρη αναγνώριση, αξιολόγηση και αντιμετώπιση των κινδύνων.

Πρώτη Γραμμή Άμυνας: Επιχειρησιακές Μονάδες

Οι επιχειρησιακές μονάδες φέρουν την κύρια ευθύνη για την αναγνώριση και διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τις καθημερινές τους δραστηριότητες. Μέσω σύγχρονων εργαλείων και μεθοδολογιών, διασφαλίζουν την εναρμόνιση των δράσεων με τους στρατηγικούς, λειτουργικούς και κανονιστικούς στόχους της Εταιρείας, τηρούν τις πολιτικές συμμόρφωσης και ενισχύουν την ανθεκτικότητα των λειτουργιών τους.

Δεύτερη Γραμμή Άμυνας: Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Οι μονάδες αυτές παρέχουν καθοδήγηση, εποπτεύουν και υποστηρίζουν τις πρώτες γραμμές, διασφαλίζοντας ότι οι κίνδυνοι αντιμετωπίζονται με επαγγελματισμό και συνέπεια και ευθυγραμμίζονται με τις πολιτικές και τη στρατηγική της Εταιρείας. Η ανεξαρτησία τους από τις επιχειρησιακές μονάδες κατοχυρώνεται μέσω της εποπτείας του Διοικητικού Συμβουλίου, περιορίζοντας έτσι ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων και ενισχύοντας τη διαφάνεια.

Τρίτη Γραμμή Άμυνας: Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα, παρέχοντας αντικειμενικές διαβεβαιώσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα του συνολικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου. Τακτικές συναντήσεις μεταξύ της Μονάδας Εσωτερικού ελέγχου και των μονάδων της Δεύτερης γραμμής προωθούν τη συνεργασία και διασφαλίζουν συντονισμένη παρακολούθηση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και την παρακολούθηση σχετικών πλάνων δράσης.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνου

Για την διαχείριση του κινδύνου εμπορευμάτων (commodity risk), του συναλλαγματικού κινδύνου και του κινδύνου επιτοκίου, ο Όμιλος αξιοποιεί διάφορα μέσα, μεταξύ των οποίων και παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία, ως μέρος μιας ευρύτερης στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων.

Η χρήση παραγώγων αποσκοπεί στον περιορισμό της έκθεσης του Ομίλου σε διακυμάνσεις τιμών πρώτων υλών, συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, προσφέροντας μεγαλύτερη σταθερότητα στις ταμειακές ροές και στα οικονομικά αποτελέσματα.

Παράλληλα, ο Όμιλος αξιοποιεί Virtual Power Purchase Agreements – vPPAs, διασφαλίζοντας προκαθορισμένες τιμές πώλησης για μέρος της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας, ενισχύοντας έτσι την προβλεψιμότητα των εσόδων.

Ο Όμιλος προσδιορίζει σε λογιστική αντιστάθμισης ορισμένα συμβόλαια παραγώγων εμπορευμάτων, επιτοκίων και συναλλάγματος, όπου πληρούνται τα προβλεπόμενα κριτήρια και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αξιολογείται σε τακτική βάση, σύμφωνα με τις προβλέψεις του λογιστικού πλαισίου αναφοράς.

Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τα κεφάλαιά του έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα εξακολουθήσουν να είναι βιώσιμες, μεγιστοποιώντας την απόδοση στους μετόχους μέσω της βελτιστοποίησης της σχέσης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια. Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου αποτελείται από δανεισμό, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ίδια κεφάλαια των μετόχων της μητρικής εταιρείας που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέο που επανεπενδύονται. Η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου και την απόδοση των ιδίων κεφαλαίων σε συνεχή βάση. Μέρος αυτής της παρακολούθησης είναι η αναθεώρηση του κόστους κεφαλαίου και των συνδεδεμένων κινδύνων ανά κατηγορία κεφαλαίου. Πρόθεση του Ομίλου είναι η ισορροπία στην όλη κεφαλαιακή διάρθρωση μέσω πληρωμής μερισμάτων καθώς και έκδοσης νέων ή αποπληρωμής υφισταμένων δανείων. Ο Όμιλος προέβη ήδη από το 2014 σε εκδόσεις ομολογιακών δανείων μέσω προσφοράς Ομολογιών σταθερού επιτοκίου. Γενικά ο Όμιλος έχει πρόσβαση, πέραν των Τραπεζικών κεφαλαίων, σε χρηματαγορές του εσωτερικού και του εξωτερικού διευρύνοντας έτσι σημαντικά τις επιλογές χρηματοδότησής του.

Σχέση Καθαρού Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια (Gearing Ratio)

Η διοίκηση του Ομίλου επισκοπεί την κεφαλαιακή διάρθρωση ανά τακτά χρονικά διαστήματα. Στο πλαίσιο αυτής της επισκόπησης υπολογίζεται το κόστος κεφαλαίου και οι σχετικοί κίνδυνοι για κάθε κατηγορία κεφαλαίου.

Η σχέση αυτή έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Δάνεια	2.752.863	2.616.199	1.384.527	1.296.115
Υποχρεώσεις Μισθώσεων	252.080	241.167	22.498	23.114
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(1.112.866)	(1.128.453)	(725.348)	(771.705)
Καθαρό χρέος	1.892.077	1.728.913	681.677	547.524
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.206.920	2.758.787	2.553.061	2.253.615
Σχέση Καθαρού Χρέους προς Ίδια Κεφάλαια	0,59	0,63	0,27	0,24

Διαχείριση οικονομικών κινδύνων

Η διεύθυνση διαχείρισης διαθεσίμων του Ομίλου εξυπηρετεί τον Όμιλο εξασφαλίζοντας την πρόσβαση σε εγχώριες και διεθνείς κεφαλαιαγορές σταθμίζοντας τους οικονομικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου. Αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνουν κινδύνους αγοράς, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας. Ο Όμιλος προβαίνει στη σύναψη συμβάσεων χρηματοοικονομικών μέσων στα πλαίσια της διαχείρισης των κινδύνων της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται και δεν πραγματοποιεί σημαντικές συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά παράγωγα για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Η διεύθυνση διαχείρισης διαθεσίμων του Ομίλου κάνει αναφορές σε τακτά διαστήματα στη διοίκηση του Ομίλου που με τη σειρά της σταθμίζει τους κινδύνους και τις εφαρμοζόμενες πολιτικές για να αμβλύνει την πιθανή έκθεση σε κινδύνους.

1. Κίνδυνος αγοράς

α. Κίνδυνος εμπορευμάτων (Commodity risk)

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται στη μεταβλητότητα των τιμών του πετρελαίου που οφείλεται μεταξύ άλλων και στην υποχρέωσή της να διατηρεί ορισμένο επίπεδο αποθεμάτων. Η Εταιρεία για την αποφυγή σημαντικών διακυμάνσεων στην αποτίμηση των αποθεμάτων προσπαθεί, ως πολιτική, να διατηρεί τα αποθέματα στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα. Επιπλέον, οποιαδήποτε αλλαγή στο περιθώριο κέρδους του διυλιστηρίου, εκφρασμένο σε USD, επηρεάζει το μικτό περιθώριο κέρδους της Εταιρείας.

Τα παράγωγα εμπορευμάτων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αφορούν κυρίως παράγωγα πετρελαίου και προϊόντων αυτού, καθώς και παράγωγα δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων (EUAs), που σχετίζονται με τις κύριες δραστηριότητες και υποχρεώσεις του Ομίλου. Η έκθεση του Ομίλου σε τιμές ηλεκτρικής ενέργειας είναι περιορισμένη, ενώ παράλληλα αξιοποιεί συμβάσεις αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (virtual Power Purchase Agreements - vPPAs).

Ο Όμιλος προσδιορίζει ορισμένα παράγωγα σε λογιστικές αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Για το σκοπό αυτό, ο Όμιλος διατηρεί το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών και το αποθεματικό κόστους αντιστάθμισης. Στο μεν πρώτο συσσωρεύονται κέρδη/ζημιές που προκύπτουν από τα μέσα αντιστάθμισης, ενώ στο δεύτερο συσσωρεύονται κέρδη/ζημιές που αφορούν την χρονική αξία των συμβάσεων δικαιωμάτων προαίρεσης και το προθεσμιακό στοιχείο των προθεσμιακών συμβολαίων.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη κίνηση της περιόδου γι' αυτά τα δύο αποθεματικά:

	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
Έναρξη την 01/01/2025	(421)	(540)
Κέρδος/(ζημιά) που προκύπτει από αλλαγές στην εύλογη αξία των μέσων αντιστάθμισης	(1.363)	(702)
(Κέρδος)/ζημιά που επαναταξινομήθηκε στα αποτελέσματα	1.989	1.265
Λήξη την 30/09/2025	205	23

	Αποθεματικό κόστους αντιστάθμισης	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
Έναρξη την 01/01/2025	13	24
Κέρδος/(ζημιά) που προκύπτει από αλλαγές στην εύλογη αξία του προθεσμιακού στοιχείου των προθεσμιακών συμβολαίων που αφορά αντισταθμισμένα μέσα τα οποία συσχετίζονται με συναλλαγή	(609)	124
(Κέρδος)/ζημιά που επαναταξινομήθηκε στα αποτελέσματα και που προκύπτει από αλλαγές στην εύλογη αξία του προθεσμιακού στοιχείου των προθεσμιακών συμβολαίων που αφορά αντισταθμισμένα μέσα τα οποία συσχετίζονται με συναλλαγή	415	(148)
Λήξη την 30/09/2025	(181)	0

Λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες στον κλάδο διύλισης και εμπορίας πετρελαίου, καθώς και γενικότερα το εγχώριο οικονομικό περιβάλλον, η πορεία του Ομίλου και της Εταιρείας κρίνεται ικανοποιητική. Ο Όμιλος μέσω των θυγατρικών του στη Μέση Ανατολή, τη Μεγάλη Βρετανία, την Κύπρο και τα Βαλκάνια, στοχεύει επίσης να επεκτείνει τις προσπάθειές του σε διεθνές επίπεδο και να ενισχύσει τον ήδη σταθερό εξαγωγικό προσανατολισμό του.

β. Γεωπολιτικός κίνδυνος

Η παρουσία κοινωνικοπολιτικών εντάσεων και εμπορικών περιορισμών μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τη λειτουργία ενός οργανισμού και την ικανότητά του να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις των αγορών. Ο Όμιλος επιδεικνύει συνεχή εγρήγορση παρακολουθώντας συστηματικά τις γεωπολιτικές εξελίξεις τόσο σε περιφερειακό όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο, προκειμένου να αξιολογήσει έγκαιρα τις πιθανές επιπτώσεις τους στις δραστηριότητές του.

Οι συνεχιζόμενες επιπτώσεις από τον πόλεμο στην Ουκρανία και την αστάθεια στη Μέση Ανατολή αναλύονται σε βάθος από τις αρμόδιες ομάδες του Ομίλου, χωρίς να αναμένεται ουσιώδης αρνητική επίδραση στη λειτουργία του. Οι κύριοι κίνδυνοι που εντοπίζονται αφορούν κυρίως την αστάθεια των τιμών και την ενδεχόμενη διαταραχή στη διαθεσιμότητα πρώτων υλών.

Το διυλιστήριο της Εταιρείας διαθέτει σημαντική ευελιξία στην επιλογή του μίγματος πρώτων υλών, γεγονός που προσφέρει συγκριτικό πλεονέκτημα σε περιόδους έντονων διακυμάνσεων των τιμών. Παράλληλα, αξιοποιεί ένα ευρύ φάσμα εναλλακτικών καυσίμων, όπως μαζούτ, νάφθα και υγραέριο, διατηρώντας υψηλή προσαρμοστικότητα στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς.

Ακόμη, η στρατηγική διαφοροποίησης προμηθευτών – με την προμήθεια πρώτων υλών από πολλές γεωγραφικές περιοχές και τη διατήρηση μακροχρόνιων συνεργασιών με αξιόπιστους διεθνείς παρόχους – ενισχύει περαιτέρω την ασφάλεια εφοδιασμού. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος είναι σε θέση να ανταποκριθεί αποτελεσματικά ακόμη και σε δυσμενή σενάρια που ενδέχεται να προκύψουν, χωρίς να αναμένονται σημαντικές επιπτώσεις στην επιχειρησιακή του συνέχεια.

γ. Κίνδυνοι συναλλάγματος

Λόγω της χρήσης των διεθνών τιμών platts σε \$ ΗΠΑ για αγορές/πωλήσεις πετρελαιοειδών ο Όμιλος έχει έκθεση σε κινδύνους που προκύπτουν από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών και την επίδραση αυτών στα περιθώρια κέρδους του Ομίλου. Η διοίκηση του Ομίλου φροντίζει για την ελαχιστοποίηση των συναλλαγματικών κινδύνων μέσω πρωτίστως φυσικής αντιστάθμισης (physical hedging), δηλαδή αντιστοιχίζοντας τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα.

Επιπλέον, το μεγαλύτερο μέρος των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου πραγματοποιείται σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, δεν προκύπτει κάποια έκθεση από αυτή την πηγή.

Κατά την 30/09/2025, ο Όμιλος είχε στη κατοχή του στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα ύψους 661,46 εκατ. USD και υποχρεώσεις 570,21 εκατ. USD.

δ. Κίνδυνοι επιτοκίων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου κυρίως μέσω του τοκοφόρου καθαρού δανεισμού του. Ο Όμιλος δανείζεται τόσο με σταθερά όσο και με κυμαινόμενα επιτόκια ως τρόπο διατήρησης ενός κατάλληλου μείγματος μεταξύ δανείων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και διαχείρισης του κινδύνου επιτοκίου. Ο στόχος της διαχείρισης του επιτοκιακού κινδύνου είναι να περιορίσει τη μεταβλητότητα των εξόδων από τόκους στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Επιπλέον, ο επιτοκιακός κίνδυνος του Ομίλου αντιμετωπίζεται με τη χρήση παραγώγων προϊόντων επιτοκίων, κυρίως συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων. Οι δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνου επανεξετάζονται και αξιολογούνται σε τακτική βάση ώστε να ευθυγραμμίζονται με την καθορισμένη διάθεση κινδύνου και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου.

Τα παράγωγα επιτοκίων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την αντιστάθμιση του χρέους κυμαινόμενου επιτοκίου αφορούν συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου με μηδενικό κατώτατο όριο κυμαινόμενου επιτοκίου, βάσει των οποίων ο Όμιλος συμφωνεί να ανταλλάξει τη διαφορά μεταξύ των ποσών συμφωνημένου σταθερού και εκάστοτε κυμαινόμενου επιτοκίου που υπολογίζονται στις συμφωνημένες ονομαστικές αξίες. Τα συγκεκριμένα συμβόλαια επιτρέπουν στον Όμιλο να περιορίσει τη μεταβλητότητα των ταμειακών ροών

που απορρέουν από τις πληρωμές κυμαινόμενων τόκων των εκδοθέντων μεταβλητών χρεών έναντι δυσμενών κινήσεων στα επιτόκια αναφοράς.

Κατά την τρέχουσα περίοδο, ο Όμιλος έχει προσδιορίσει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων σε λογιστική αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη κίνηση της περιόδου για το αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών και για το αποθεματικό κόστους αντιστάθμισης:

	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
Έναρξη την 01/01/2025	(4.230)	6.694
Κέρδος/(ζημιά) που προκύπτει από αλλαγές στην εύλογη αξία των μέσων αντιστάθμισης	2.033	(3.174)
Λήξη την 30/09/2025	(2.197)	3.520

	Αποθεματικό κόστους αντιστάθμισης	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
Έναρξη την 01/01/2025	(1.290)	(2.247)
Κέρδος/(ζημιά) που προκύπτει από αλλαγές στην εύλογη αξία της χρονικής αξίας ενός δικαιώματος προαίρεσης που αφορά αντισταθμισμένα μέσα τα οποία αφορούν συναλλαγή κατά τη διάρκεια του έτους	(349)	345
Λήξη την 30/09/2025	(1.639)	(1.902)

2. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου αφορά κυρίως τις απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις. Ο Όμιλος έχει σημαντική συγκέντρωση των απαιτήσεών του, κυρίως λόγω της Μητρικής Εταιρείας όπου μεγάλο ποσοστό αυτών αφορά περιορισμένο αριθμό πελατών, οι οποίοι όμως είναι κυρίως διεθνούς κύρους πετρελαϊκές εταιρείες. Επιπροσθέτως, οι συναλλαγές πώλησης πετρελαιοειδών εκκαθαρίζονται σε γενικές γραμμές εντός πολύ σύντομου χρονικού διαστήματος με συνέπεια, να περιορίζεται σημαντικά ο πιστωτικός κίνδυνος. Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν συμβάσεις για συναλλαγές με τους πελάτες τους, βασισμένες στην εξέλιξη των διεθνών τιμών. Επίσης, η Εταιρεία κατά κανόνα λαμβάνει εγγυητικές επιστολές από τους πελάτες της ή εγγράφει υποθήκες, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων, οι οποίες κατά την 30/09/2025 ήταν € 179,8 εκατ. Όσον αφορά τις απαιτήσεις των θυγατρικών αυτές κατανέμονται σε έναν ευρύ αριθμό πελατών, συνεπώς δεν υφίσταται συγκέντρωσή τους και κατά συνέπεια περιορίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος. Ο Όμιλος προσπαθεί να ρυθμίζει έτσι την πιστωτική πολιτική προς τους εγχώριους πελάτες και να περιορίζει ανάλογα τις ημέρες πίστωσης που παρέχει, ώστε να ελαχιστοποιεί τον οποιοδήποτε πιστωτικό κίνδυνο από αυτούς.

3. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά την πιθανότητα μία οντότητα να μην μπορεί να εκπληρώσει τις τρέχουσες ή μελλοντικές υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν πληρωτέες, εξαιτίας ανεπαρκούς διαθεσιμότητας ταμειακών ροών ή ελλείψεων ρευστότητας στην αγορά.

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυτόν μέσω της ύπαρξης και διατήρησης του κατάλληλου συνδυασμού μετρητών και ισοδύναμων μετρητών και διαθέσιμων τραπεζικών ορίων χρηματοδότησης και δανειακών διευκολύνσεων. Παράλληλα, η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί το υπόλοιπο των ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων και διασφαλίζει τις διαθέσιμες διευκολύνσεις τραπεζικού δανεισμού, διατηρώντας επίσης αυξημένα ταμειακά υπόλοιπα.

Η ισχυρή ροή ταμειακών διαθεσίμων από λειτουργικές δραστηριότητες ενισχύει περαιτέρω την ικανότητα του Ομίλου να διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας, διασφαλίζοντας την απρόσκοπτη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική ευελιξία του.

Ο Όμιλος διαθέτει σήμερα ένα σύνολο εγκεκριμένων πιστωτικών ορίων μέσω υπογεγραμμένων συμβάσεων περίπου € 4,15 δις (Εταιρεία: € 2,16 δις) και ένα σύνολο εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων εγγυητικών επιστολών και ενέγγυων πιστώσεων περίπου € 1,12 δις και \$ 1,53 δις (Εταιρεία: \$ 1,53 δις).

Βιώσιμη Οικονομική Μονάδα (Going Concern)

Η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η Εταιρεία και ο Όμιλος διαθέτουν επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας τους ως "Βιώσιμη Οικονομική Μονάδα" (Going Concern) στο προβλέψιμο μέλλον.

15. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Οι βασικοί εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης <u>Σύνολο Δανεισμού</u> Σύνολο Δανεισμού & Ιδίων Κεφαλαίων	46,19%	48,67%	35,16%	36,51%
Σχέση Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια <u>Σύνολο Δανεισμού</u> Ίδια Κεφάλαια	0,86	0,95	0,54	0,58

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24	01/01-30/09/25	01/01-30/09/24
Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων και Φόρων (EBITDA) (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ) Είναι ένα μέγεθος που χρησιμοποιείται για τη μέτρηση και καλύτερη κατανόηση των λειτουργικών επιδόσεων της Εταιρείας και του Ομίλου. Για τον υπολογισμό των EBITDA δεν λαμβάνονται υπόψη οι δαπάνες για την αποπληρωμή των δανείων, προσαυξάνοντας με αυτό τον τρόπο τα κέρδη με το ποσό των τόκων, του φόρου εισοδήματος, των αποσβέσεων και των απομειώσεων των παγίων. Το ανωτέρω μέγεθος θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστά αυτά.	763.837	768.442	536.368	550.089

Δείκτες Τελευταίου Δωδεκαμήνου (TTM - Trailing Twelve Months)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Τιμή ανά Κέρδη Μετοχής (P/E) <u>Τιμή Μετοχής στο τέλος της περιόδου</u> Κέρδη ανά Μετοχή	5,41	7,43	5,77	7,90
Καθαρό Χρέος προς EBITDA Καθαρό χρέος (Δάνεια συν Υποχρεώσεις Μισθώσεων μείον Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων και Φόρων (EBITDA)	1,97	1,85	1,04	0,97

16. Γεγονότα μετά την Περίοδο Αναφοράς

Στις 31 Οκτωβρίου 2025, κατά τη συνεδρίασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε τη διανομή προσωρινού μερίσματος μικτού ποσού € 38.774.043 (€ 0,35 ανά μετοχή), έναντι του καταβλητέου μερίσματος της χρήσης 2025. Η καταβολή του προσωρινού μερίσματος χρήσης 2025 θα γίνει στις 5 Ιανουαρίου 2026.

Εκτός του ανωτέρω, δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία του Ομίλου από την 1/10/2025 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.



Ηρώδου Αττικού 12Α,
151 24, Μαρούσι, Ελλάδα

E info@moh.gr
T +30 210 8094000
F +30 210 8094444

www.moh.gr