



HELLENiQ
ENERGY



Εξαμηνιαία
Οικονομική
Έκθεση 2025

HELLENiQ ENERGY Holdings A.E.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2025

Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Νόμου 3556/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως αναφέρονται στον σχετικό νόμο

Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου 296601000

Μαρούσι, Αύγουστος 2025

Περιεχόμενα

1.	Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	5
2.	Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	7
	2.1 Εισαγωγή	9
	2.2 Πληροφορίες παρ. 6 άρθ. 5 του Ν. 3556/2007	10
	2.3 Πρόσθετες Πληροφορίες και Στοιχεία Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης	35
3.	Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις Ομίλου και Εταιρείας	51
4.	Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή	116

Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

για αληθή απεικόνιση των
στοιχείων της Εξαμηνιαίας
Οικονομικής Έκθεσης

01

Σε εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 5, παρ. 2γ, του Νόμου 3556/2007, οι

Σπήλιος Λιβανός, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, μη εκτελεστικό μέλος,

Ανδρέας Σιάμισις, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος και

Γεώργιος Αλεξόπουλος, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος

του Διοικητικού Συμβουλίου,

δηλώνουμε ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

α. Οι εξαμηνιαίες καταστάσεις συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης του Ομίλου HELLENiQ ENERGY (ο «Όμιλος») και της «HELLENiQ ENERGY Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών» (η «Εταιρεία»), οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο "ΔΛΠ 34"), απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.2025 - 30.06.2025 της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση του Ομίλου εκλαμβανόμενων ως σύνολο.

β. Η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Νόμου 3556/2007 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Μαρούσι, 07 Αυγούστου 2025

Κατ' εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Σπήλιος Λιβανός

Ανδρέας Σιάμισις

Γεώργιος Αλεξόπουλος

Πρόεδρος

Διευθύνων Σύμβουλος

Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου Α' Εξαμήνου 2025

(σύμφωνα με το άρθρο 5 του
Ν. 3556/2007 και του Ν. 4548/2018)

02

Περιεχόμενα Έκθεσης Διοικητικού Συμβουλίου

2.1	Εισαγωγή	9
2.2	Πληροφορίες παρ. 6 άρθρου 5 του Ν. 3556/2007	10
2.2.1	Σημαντικά Γεγονότα Α' Εξαμήνου 2025 και η Επίδρασή τους επί των Οικονομικών Καταστάσεων	10
α)	Επιχειρησιακό Περιβάλλον	10
β)	Γεωπολιτικά Γεγονότα	19
γ)	Εταιρικά Γεγονότα τής Περιόδου	19
δ)	Γεγονότα μετά τη Λήξη του Α' Εξαμήνου 2025	20
2.2.2	Ανασκόπηση ανά Κλάδο Δραστηριότητας Α' Εξαμήνου 2025 - Κυριότεροι Κίνδυνοι, Αβεβαιότητες και Προοπτικές Β' Εξαμήνου 2025	21
α)	Κύρια Οικονομικά Στοιχεία	21
β)	Ανασκόπηση Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων	23
γ)	Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες Β' Εξαμήνου 2025	31
2.2.3	Σημαντικές Συναλλαγές μεταξύ Συνδεδεμένων Προσώπων και Δανεισμός	32
2.3	Πρόσθετες Πληροφορίες και στοιχεία Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης του Δ.Σ.	35
2.3.1	Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	35
2.3.2	Επιλεγμένοι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης	37
2.3.3	Πληροφόρηση Βιωσιμότητας	41
	Περιβάλλον	42
	Κοινωνία	43
	Εταιρική Διακυβέρνηση	48

2.1 Εισαγωγή

Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στην χρονική περίοδο του Α' εξαμήνου της χρήσης 2025. Η έκθεση συντάχθηκε, σύμφωνα με τον Ν.4548/2018 και το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 και τις σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο "ΔΛΠ 34").

Στην παρούσα έκθεση περιέχονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, περιγράφονται τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το πρώτο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης και η επίδρασή τους στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπιστούν στο δεύτερο εξάμηνο της χρήσης, παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μ' αυτή μερών και τέλος, παρατίθενται στοιχεία και εκτιμήσεις ποιοτικού χαρακτήρα για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά το επόμενο εξάμηνο.

2.2 Πληροφορίες παρ. 6 άρθρου 5 του Ν. 3556/2007

2.2.1 Σημαντικά Γεγονότα Α' Εξαμήνου 2025 και η Επίδρασή τους επί των Οικονομικών Καταστάσεων

α) Επιχειρησιακό Περιβάλλον^{1,2,3,4,5}

Οικονομικό Περιβάλλον

Ανασκόπηση και Προοπτικές της Παγκόσμιας Οικονομίας

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, η ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας υποστηρίχθηκε από το διεθνές εμπόριο και τις επενδύσεις. Σύμφωνα με πρόσφατα στοιχεία του ΔΝΤ (Ιούλιος 2025), το πραγματικό ΑΕΠ στις ΗΠΑ συρρικνώθηκε σε κατά 0,5% σε ετήσια βάση, ενώ στην Ευρωζώνη και την Κίνα το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,5% και 6,0% αντίστοιχα. Ο γενικός και ο δομικός πληθωρισμός συνέχισαν να επιβραδύνονται εντός του πρώτου τριμήνου του 2025, με παράλληλη μείωση των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων προσδοκιών για τον πληθωρισμό.

Ωστόσο, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, ο εμπορικός προστατευτισμός και η επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ, συνέβαλαν στη διατήρηση της αβεβαιότητας σχετικά με την παγκόσμια οικονομία.

Όσον αφορά στις προοπτικές για τα επόμενα δύο χρόνια, σύμφωνα με το ΔΝΤ, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να επιβραδυνθεί σε 3,0% το 2025 και σε 3,1% το 2026, από 3,3% το 2024 και σημαντικά χαμηλότερα από τον μέσο ρυθμό ανάπτυξης 3,7% πριν από την πανδημία, αντανακλώντας τον αντίκτυπο του εμπορικού προστατευτισμού και της αυξημένης πολιτικής αβεβαιότητας στην παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα.

Οι προηγμένες οικονομίες αναμένεται να αναπτυχθούν κατά 1,5% και 1,6% το 2025 και το 2026 αντίστοιχα. Στην Ευρωζώνη, το ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κατά 1,0% και 1,2% το 2025 και το 2026. Για τις αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες οικονομίες, η αναμενόμενη αύξηση του ΑΕΠ είναι 4,1% το 2025 και 4,0% το 2026. Όσον αφορά την Κίνα, η αύξηση του ΑΕΠ υπολογίζεται σε 4,8% το 2025 και 4,2% το 2026.

Αναφορικά με τον παγκόσμιο πληθωρισμό, προβλέπεται μείωση στο 4,2% το 2025 και περαιτέρω στο 3,6% το 2026, με σταδιακή μετακύλιση των δασμών στις τιμές καταναλωτή στις ΗΠΑ, επηρεάζοντας τον πληθωρισμό κατά το Β' Εξάμηνο του 2025, ενώ σε άλλες χώρες οι δασμοί αναμένεται να συμβάλουν στη μείωση των πληθωριστικών πιέσεων, επηρεάζοντας αρνητικά τη ζήτηση.

Σύμφωνα με το ΔΝΤ, η αυξημένη αβεβαιότητα που σχετίζεται με μέτρα εμπορικού προστατευτισμού, γεωπολιτικές εντάσεις και δημοσιονομικές ευπάθειες σε αρκετές οικονομίες, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας.

Ανασκόπηση και Προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας

Παρά την αβεβαιότητα του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος, η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα συνέχισε να αναπτύσσεται κατά το πρώτο τρίμηνο του 2025, ξεπερνώντας τον ρυθμό ανάπτυξης της Ευρωζώνης. Συγκεκριμένα, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) της Ελλάδας κατέγραψε ετήσια αύξηση 2,2%

¹ IMF, World economic Outlook, Απρίλιος 2025 / Ιούλιος 2025

² OPEC, Monthly Oil Market Report, Ιούλιος 2025

³ Τράπεζα της Ελλάδος, Note on the Greek Economy, Ιούλιος 2025

⁴ EIA, Short-Term Energy Outlook, Ιούλιος 2025

⁵ IEA, Oil 2025, [Analysis and forecast to 2030](#), Ιούνιος 2025

κατά το Α' τρίμηνο του 2025, κυρίως λόγω της ιδιωτικής κατανάλωσης και σε μικρότερο βαθμό λόγω των εξαγωγών αγαθών. Αντίθετα, η συμβολή του ακαθάριστου σχηματισμού παγίου κεφαλαίου και των καθαρών εξαγωγών στο ΑΕΠ ήταν αρνητική, καθώς οι εξαγωγές υπηρεσιών παρέμειναν στάσιμες, ενώ οι εισαγωγές συνέχισαν να αυξάνονται. Τα διαθέσιμα στοιχεία για τους πέντε πρώτους μήνες του 2025 δείχνουν πληθωρισμό 3,1% σε ετήσια βάση.

Σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες προβλέψεις της Τράπεζας της Ελλάδος, ο ρυθμός ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 2,3%, 2,0% και 2,1% το 2025, 2026 και 2027 αντίστοιχα. Οι κύριοι μοχλοί της οικονομικής δραστηριότητας τα επόμενα χρόνια αναμένεται να συνεχίσουν να είναι η ιδιωτική κατανάλωση, οι επενδύσεις και οι εξαγωγές. Εκτιμάται ότι η ελληνική οικονομία θα διατηρήσει την αναπτυξιακή της δυναμική τα επόμενα χρόνια, παρά το αβέβαιο διεθνές οικονομικό περιβάλλον, ενώ ο πληθωρισμός αναμένεται να επιβραδυνθεί περαιτέρω το 2025. Οι προβλέψεις σχετικά με την οικονομική ανάπτυξη εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με τις γεωπολιτικές εξελίξεις, τις παγκόσμιες εμπορικές πολιτικές και την κλιματική αλλαγή.

Περιβάλλον Αγοράς

Ζήτηση πετρελαίου

Με βάση εκτιμήσεις του OPEC, η παγκόσμια ζήτηση πετρελαίου αναμένεται να αυξηθεί κατά 1,3 εκατ. βαρέλια την ημέρα κατά μέσο όρο το 2025, φτάνοντας συνολικά τα 105,1 εκατ. βαρέλια την ημέρα, λόγω της ισχυρής ζήτησης για αεροπορικά ταξίδια, της αυξημένης κινητικότητας και της ζήτησης πρώτων υλών για πετροχημικά, κυρίως λόγω των νέων προσθηκών παραγωγικής ικανότητας σε χώρες εκτός ΟΟΣΑ. Επιπλέον, στις χώρες εκτός ΟΟΣΑ η ζήτηση πετρελαίου το 2025 αναμένεται να αυξηθεί κατά περισσότερο από 1,2 εκατ. βαρέλια την ημέρα σε ετήσια βάση, με κύριους συντελεστές την Ινδία, την Κίνα και άλλες ασιατικές χώρες. Αντίστροφα, μεταξύ των περιοχών του ΟΟΣΑ, η αύξηση της ζήτησης πετρελαίου προβλέπεται να είναι συγκρατημένη, λόγω περιορισμένης αύξησης της ζήτησης στην Αμερική, ενώ για τις χώρες του ΟΟΣΑ στην Ευρώπη και στην περιοχή Ασίας-Ειρηνικού δεν αναμένεται αύξηση της ζήτησης το 2025. Το 2026, η παγκόσμια ζήτηση πετρελαίου αναμένεται να παρουσιάσει ισχυρή αύξηση κατά 1,3 εκατ. βαρέλια την ημέρα κατά μέσο όρο σε ετήσια βάση. Οι χώρες του ΟΟΣΑ αναμένεται να παρουσιάσουν οριακή ανάπτυξη 0,1 εκατ. βαρέλια την ημέρα, ενώ οι χώρες εκτός ΟΟΣΑ εκτιμάται ότι θα παρουσιάσουν αύξηση κατά 1,2 εκατ. βαρέλια την ημέρα.

Βάσει των αντίστοιχων εκτιμήσεων του Διεθνούς Οργανισμού Ενέργειας (International Energy Agency, IEA) η αύξηση της παγκόσμιας ζήτησης πετρελαίου αναμένεται να ανέλθει σε 0,8 εκατ. και 0,7 εκατ. βαρέλια την ημέρα αντίστοιχα το 2025 και το 2026, κυρίως λόγω των χωρών εκτός ΟΟΣΑ, για τις οποίες αναμένεται αύξηση 0,8 εκατ. και 1 εκατ. βαρέλια την ημέρα αντίστοιχα, ενώ στις χώρες του ΟΟΣΑ αναμένεται οριακή μείωση στη ζήτηση πετρελαίου κατά 0,1 εκατ. βαρέλια την ημέρα το 2025 και 0,3 εκατ. βαρέλια την ημέρα το 2026.

Προσφορά πετρελαίου

Σύμφωνα με τον Διεθνή Οργανισμό Ενέργειας, η συνολική παγκόσμια προσφορά πετρελαίου αναμένεται να αυξηθεί κατά 1,8 εκατ. βαρέλια την ημέρα το 2025 και κατά 1,1 εκατ. βαρέλια την ημέρα το 2026, κυρίως λόγω αυξημένης παραγωγής από τις Ηνωμένες Πολιτείες και τη Σαουδική Αραβία.

Εγχώρια Αγορά Καυσίμων

Κατά το Α' εξάμηνο του 2025, η ζήτηση στην εσωτερική δασμολογημένη αγορά καυσίμων διαμορφώθηκε στα 3,4 εκατ. MT, σημειώνοντας αύξηση 5,0% σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Η άνοδος αυτή οφείλεται σε αύξηση 2,5% της ζήτησης καυσίμων κίνησης, ως αποτέλεσμα μεγαλύτερης οικονομικής δραστηριότητας και τουρισμού, ενώ παράλληλα η κατανάλωση πετρελαίου θέρμανσης ήταν αυξημένη κατά 25% έναντι της προηγούμενης χρονιάς. Η ζήτηση για αεροπορικά καύσιμα αυξήθηκε κατά 4,8%, ενώ για τα ναυτιλιακά καύσιμα σημειώθηκε μείωση κατά 1,2% σε σχέση με το Α' εξάμηνο του 2024.

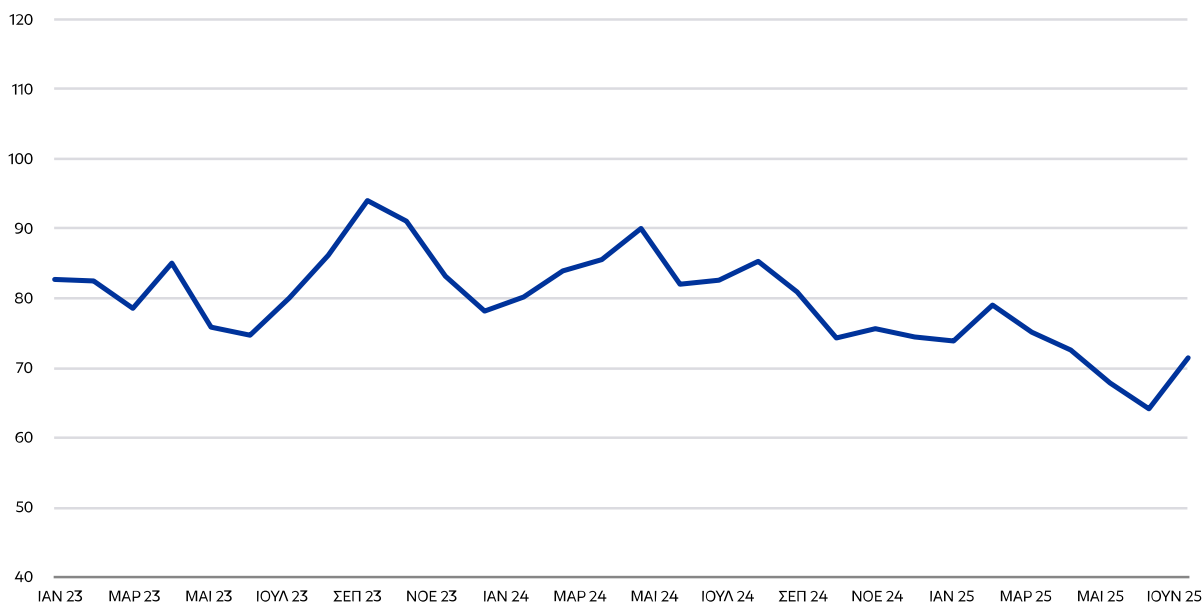
Τιμές Αργού

Από την αρχή του 2025, η κλιμάκωση των εμπορικών εντάσεων και των γεωπολιτικών συγκρούσεων με κορύφωση τον Ιούνιο του 2025, έχει συμβάλει στην αύξηση της αβεβαιότητας σχετικά με τις προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας και του ρυθμού ανόδου της ζήτησης για πετρέλαιο, ενώ ταυτόχρονα έχουν οδηγήσει σε αυξημένη μεταβλητότητα τις τιμές αργού πετρελαίου κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του έτους. Η χαλάρωση των ισοζυγίων προσφοράς/ζήτησης, μετά την απόφαση του ΟΠΕΚ+ να αναιρέσει σημαντικό μέρος προηγούμενων εθελοντικών περικοπών παραγωγής, έχει διαμορφώσει επαρκέστερες συνθήκες προσφοράς στην αγορά. Κατά συνέπεια, οι τιμές του αργού πετρελαίου παρουσίασαν ετήσια μείωση. Συγκεκριμένα, η μέση τιμή Brent (Platts Dated) διαμορφώθηκε στα 71,7 δολάρια/βαρέλι κατά το Α' εξάμηνο του 2025, σε σύγκριση με τα 84,0 δολάρια/βαρέλι το Α' εξάμηνο του 2024, σημειώνοντας μείωση 15%.

Οι τιμές του αργού πετρελαίου προβλέπεται να επηρεαστούν από τις εξελίξεις στα ισοζύγια προσφοράς/ζήτησης, με κύριους παράγοντες τις τάσεις της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, τις γεωπολιτικές εντάσεις και τις μεταβολές στην προσφορά πετρελαίου. Ενώ το ασφάλιστρο γεωπολιτικού κινδύνου αναμένεται να ενσωματωθεί στην τιμή του αργού πετρελαίου, οι επιπτώσεις της εμπορικής πολιτικής στις παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές, καθώς και η στρατηγική προσέγγιση του ΟΠΕΚ+, όσον αφορά την προσφορά πετρελαίου, εκτιμάται ότι θα ασκήσουν αυξανόμενη επιρροή στις προοπτικές των τιμών του αργού πετρελαίου.

Σύμφωνα με τις πιο πρόσφατες προβλέψεις (Ιούλιος 2025) της Υπηρεσίας Πληροφοριών Ενέργειας (ΕΙΑ), η τιμή του αργού πετρελαίου Brent αναμένεται να διαμορφωθεί κατά μέσο όρο στα \$69/βαρέλι το 2025 και \$58/βαρέλι το 2026.

Εξέλιξη τιμής πετρελαίου Brent (\$/βαρέλι)



2024

\$ 84,0

2025

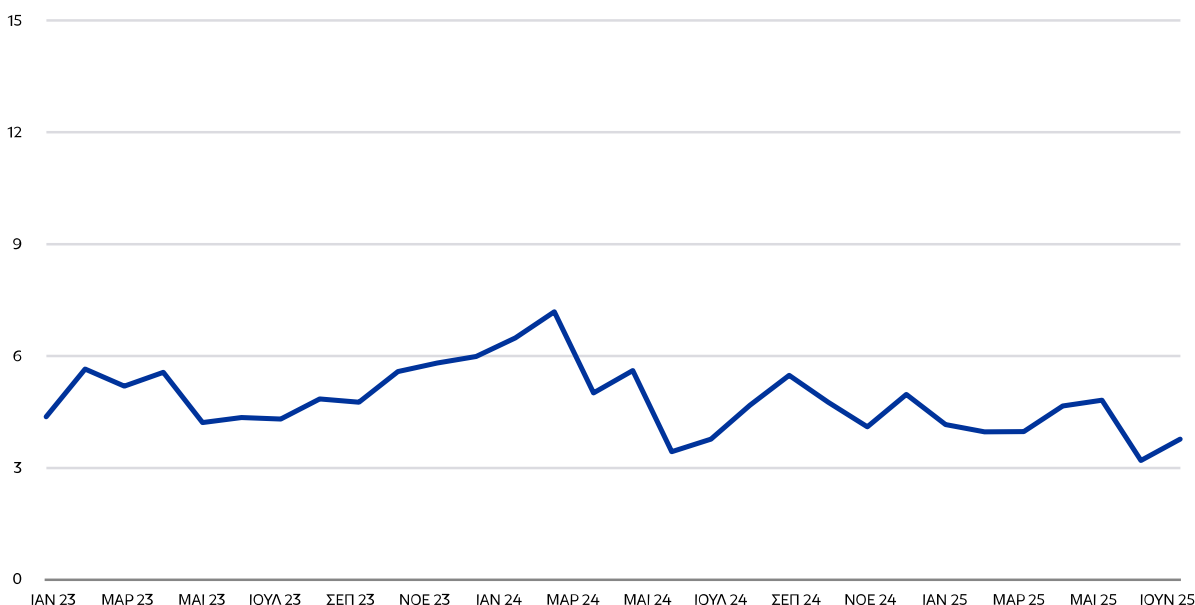
\$ 71,7

Μ.Ο. Α' Εξαμήνου



Το διαφορικό μεταξύ του αργού πετρελαίου τύπου Brent με το αργό τύπου WTI (Brent-WTI spread) διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο το Α' Εξάμηνο του 2025 στα \$4,1 ανά βαρέλι, έναντι \$5,3 ανά βαρέλι το Α' Εξάμηνο του 2024.

Διαφορικό τιμών πετρελαίου Brent και WTI (\$/βαρέλι)



2024

2025

Μ.Ο. Α' Εξαμήνου

\$ 5,3

\$ 4,1



Περιθώρια Διύλισης και Προϊόντων Πετρελαίου

Τα ενδεικτικά περιθώρια διύλισης για τα διυλιστήρια της Μεσογείου παρουσίασαν μείωση το Α' εξάμηνο του 2025 σε σύγκριση με το Α' εξάμηνο του 2024, ως αποτέλεσμα της περαιτέρω εξομάλυνσης των ισοζυγίων προσφοράς-ζήτησης. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με στοιχεία του LSEG, το ενδεικτικό περιθώριο αναφοράς FCC (Fluid Catalytic Cracking) διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο σε 3,5 δολάρια/βαρέλι το Α' εξάμηνο του 2025 έναντι 6,2 δολαρίων/βαρέλι το Α' εξάμηνο του 2024, ενώ το ενδεικτικό περιθώριο αναφοράς Hydroskimming διαμορφώθηκε στα -0,3 δολάρια/βαρέλι το Α' εξάμηνο του 2025 έναντι 0,2 δολαρίων/βαρέλι πέρυσι.

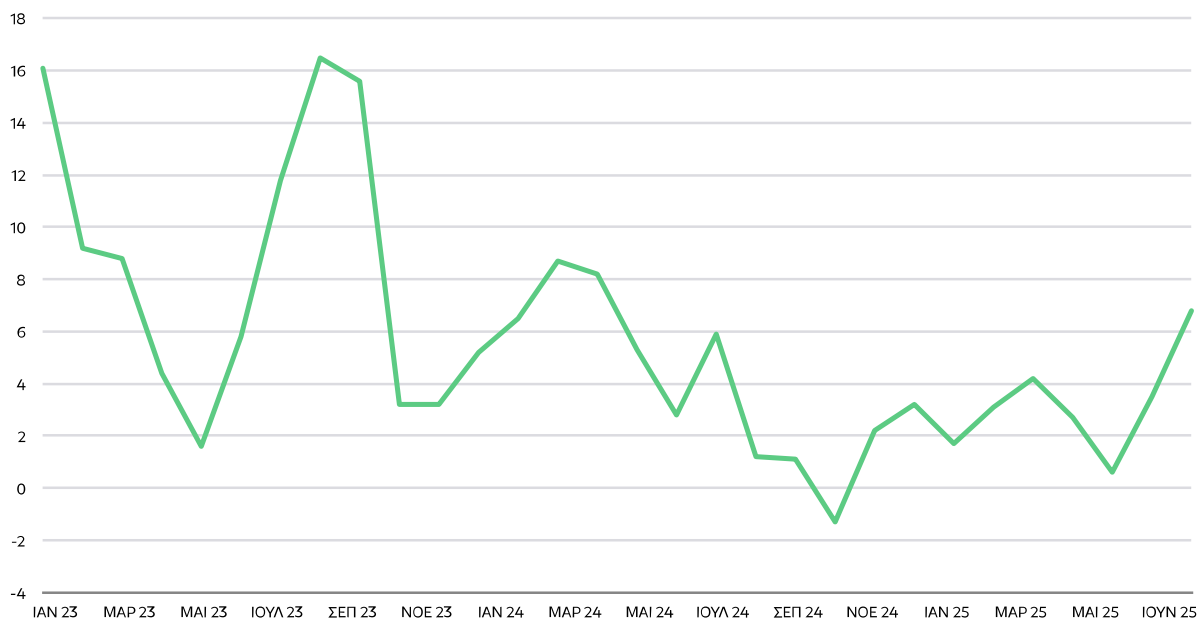
Όσον αφορά στα περιθώρια προϊόντων, σημειώθηκε μείωση στα περιθώρια του ντίζελ και της βενζίνης κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, ενώ αντιθέτως τα περιθώρια του μαζούτ και της νάφθας παρουσίασαν άνοδο κατά το ίδιο χρονικό διάστημα.

Συγκεκριμένα, το περιθώριο ντίζελ διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο στα 17 δολάρια/βαρέλι το Α' εξάμηνο του 2025 σημειώνοντας πτώση σε σχέση με τα δολάρια/βαρέλι το Α' εξάμηνο του 2024. Αντίστοιχα, το περιθώριο βενζίνης διαμορφώθηκε στα 12 δολάρια/βαρέλι σε σχέση με 18 δολάρια/βαρέλι ο προηγούμενο έτος.

Επιπλέον, το περιθώριο μαζούτ υψηλού θείου διαμορφώθηκε στα -5 δολάρια/βαρέλι τους πρώτους έξι μήνες του 2025 σε σύγκριση με -13 δολάρια/βαρέλι το πρώτο εξάμηνο του 2024, ενώ το περιθώριο της νάφθας διαμορφώθηκε σε -9 δολάρια/βαρέλι σε σύγκριση με -13 δολάρια/βαρέλι το πρώτο εξάμηνο του 2024.

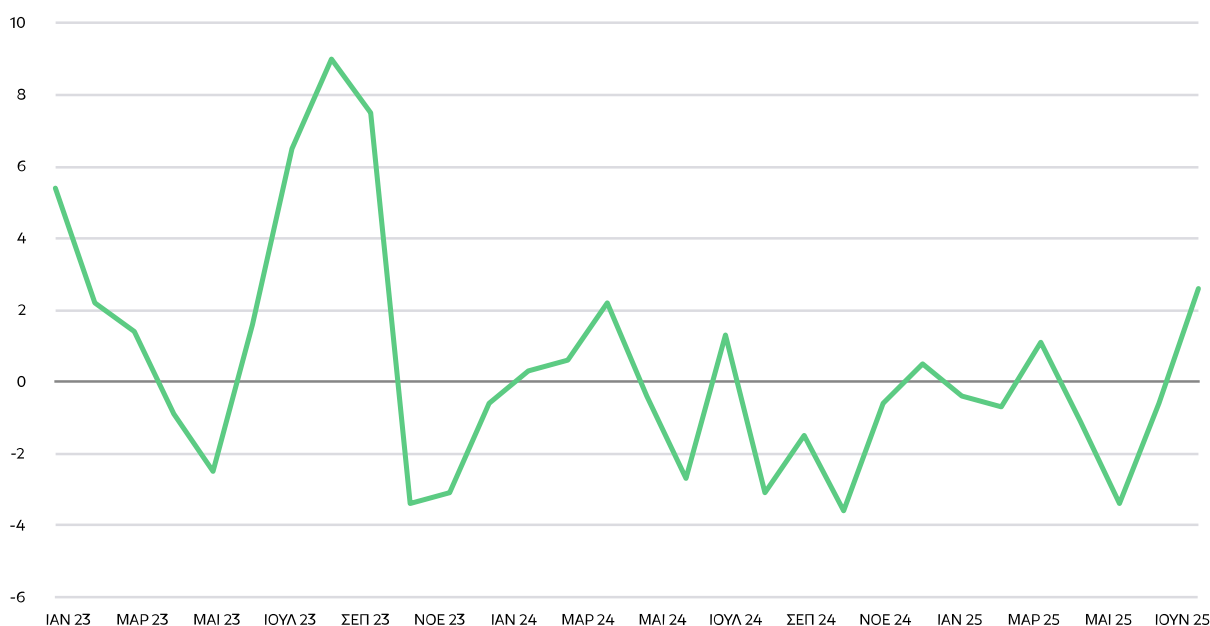
Ενδεικτικά Περιθώρια Διύλισης Cracking Μεσογείου

Μ.Ο. Α' Εξαμήνου
2024: 6,2—2025: 3,5



Ενδεικτικά Περιθώρια Διύλισης Hydroskimming Μεσογείου

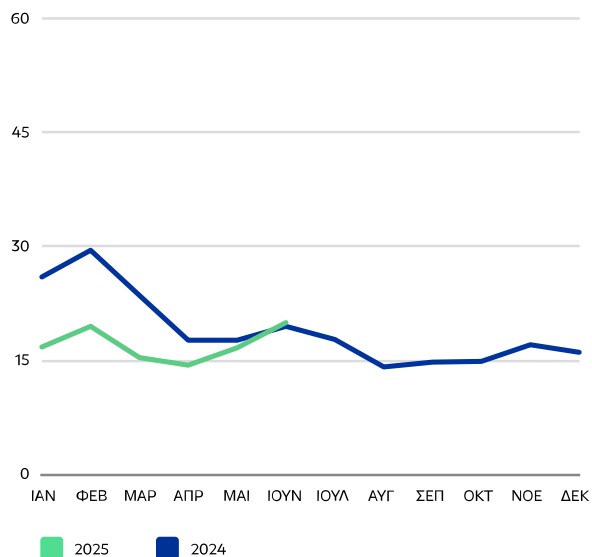
Μ.Ο. Α' Εξαμήνου
2024: 0,2—2025: -0,3



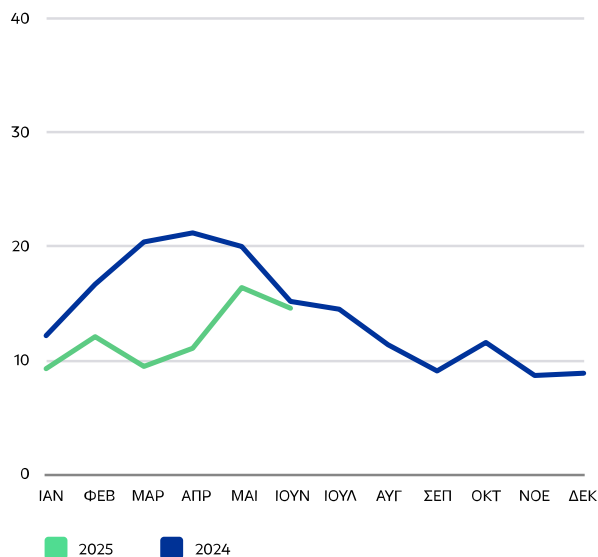
(Τα ενδεικτικά περιθώρια των γραφημάτων εκφράζονται σε \$ ανά βαρέλι)

Διεθνή Περιθώρια Προϊόντων Πετρελαίου (\$/βαρέλι)

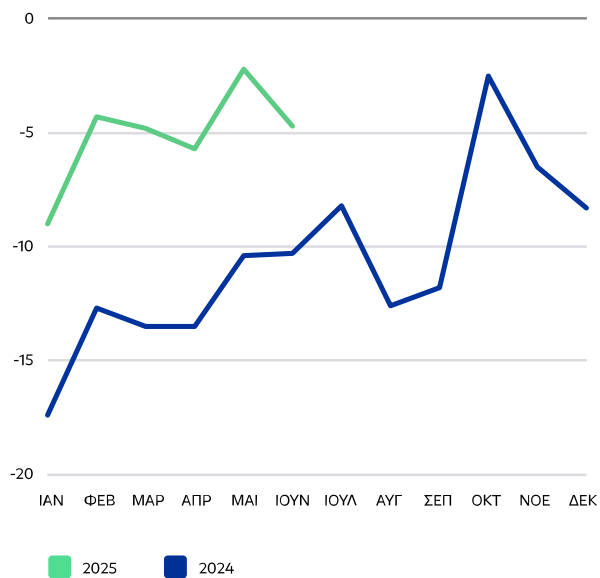
Ντίζελ Κίνησης



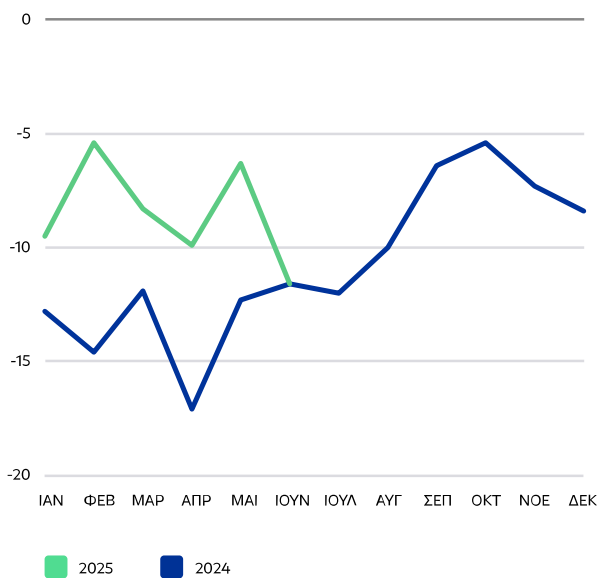
Αμόλυβδη Βενζίνη



Μαζούτ υψηλού θείου



Νάφθα



Τιμές Ηλεκτρισμού, Φυσικού Αερίου και Δικαιωμάτων CO₂

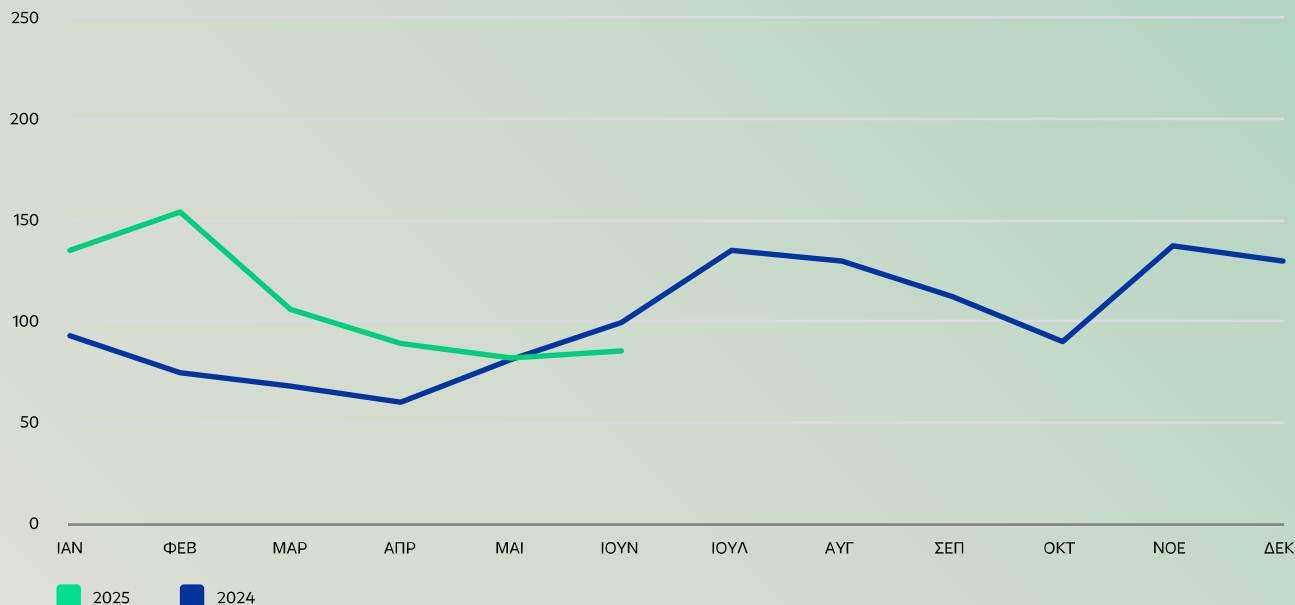
Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, παρατηρήθηκε σημαντική μεταβλητότητα στις τιμές του φυσικού αερίου και της ηλεκτρικής ενέργειας. Ειδικότερα, η μέση τιμή του φυσικού αερίου TTF διαμορφώθηκε στα €41,3/MWh το Α' εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας αύξηση 39% από τα €29,7/MWh το Α' εξάμηνο του 2024. Οι βασικοί παράγοντες περιλαμβάνουν τη διακοπή από τον Ιανουάριο του 2025 ροών ρωσικού φυσικού αερίου μέσω της Ουκρανίας, την επίδραση των μειωμένων ευρωπαϊκών αποθεμάτων, την αυξημένη ζήτηση λόγω καιρικών συνθηκών, καθώς και τις αυξημένες ενεργειακές ανάγκες στη διαμόρφωση των ισοζυγίων προσφοράς/ζήτησης. Η τιμή της ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα (Αγορά Επόμενης Ημέρας / DAM, Τιμή Εκκαθάρισης / MCP) διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο στα €108,6/MWh κατά το Α' εξάμηνο του έτους, σημειώνοντας αύξηση 37% σε σύγκριση με τα €79,4/MWh την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Ομοίως, η τιμή των δικαιωμάτων CO₂ παρουσίασε αύξηση 11% και διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο στα €71,3/τόνο το Α' εξάμηνο του 2025, σε σύγκριση με €64,0/τόνο την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.

Στην επόμενη σελίδα:

*μηνιαίοι μέσοι όροι, οι τιμές ηλεκτρικής ενέργειας βασίζονται σε DAM (Αγορά Επόμενης Μέρας) MCP (Τιμή Εκκαθάρισης Αγοράς)

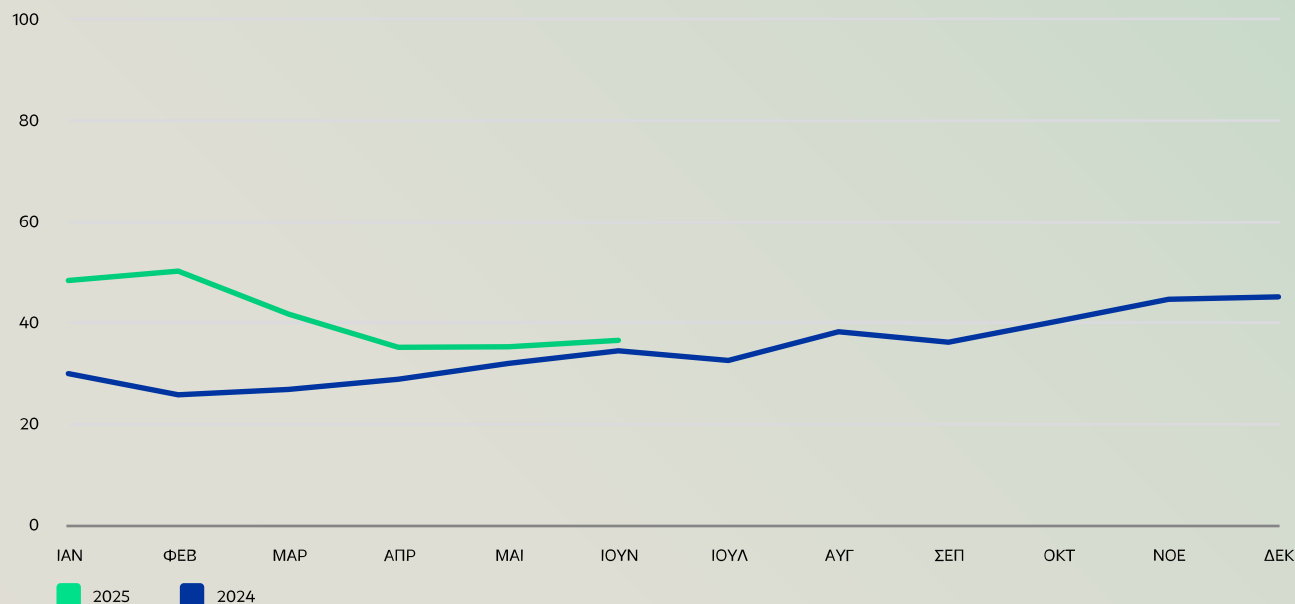
Μ.Ο. Α' Εξαμήνου
2024: 79,4—2025: 108,6

Τιμή ηλεκτρικής ενέργειας (€/MWh)



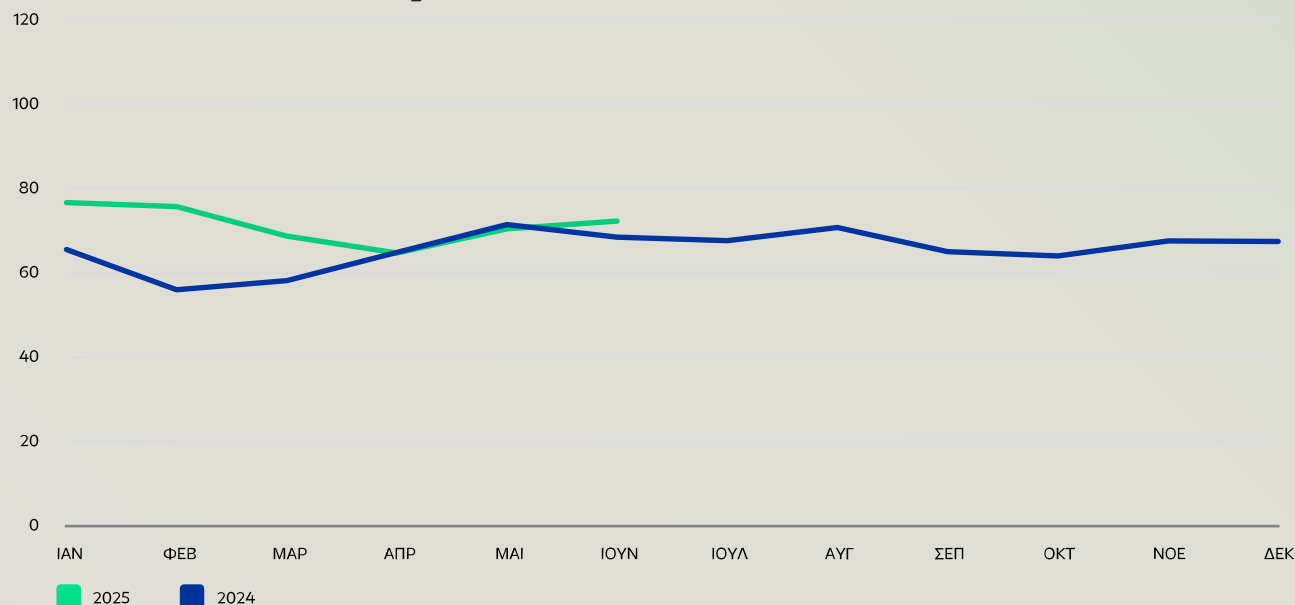
Μ.Ο. Α' Εξαμήνου
2024: 29,7—2025: 41,3

Τιμή φυσικού αερίου (€/MWh)



Μ.Ο. Α' Εξαμήνου
2024: 64,0—2025: 71,3

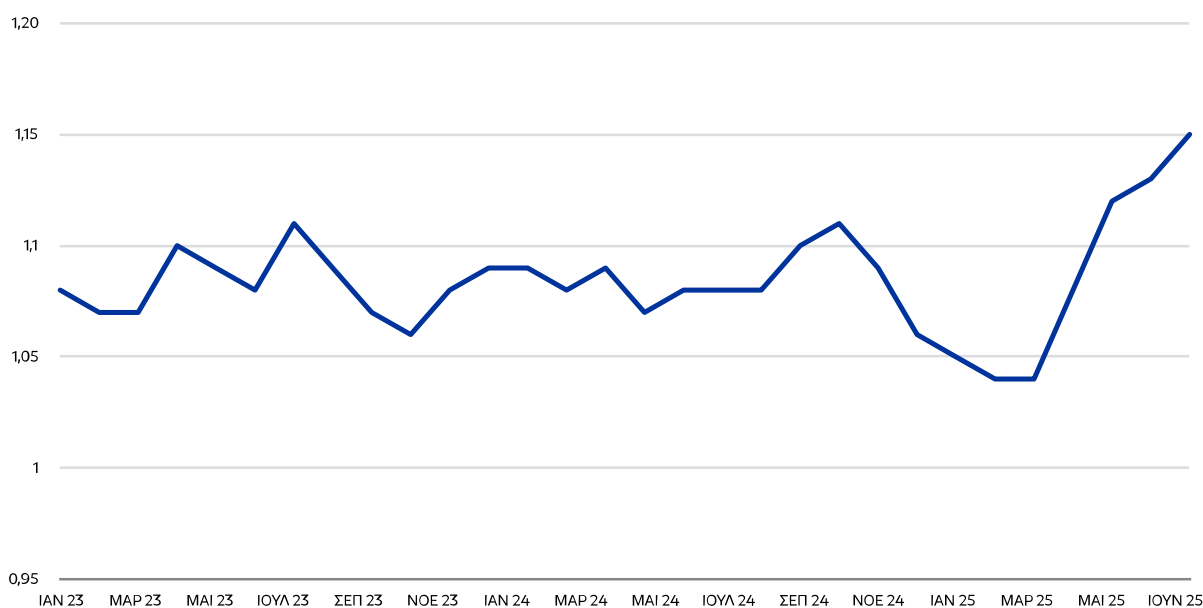
Τιμή δικαιωμάτων CO₂ (€/T)



Συναλλαγματικές Ισοτιμίες

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, η ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο στα 1,09 δολάρια, έχοντας ενισχυθεί σημαντικά από την αρχή του έτους, κυρίως λόγω των αποκλινουσών πολιτικών των κεντρικών τραπεζών, των επικρατουσών παγκόσμιων εμπορικών εντάσεων, καθώς και της πολιτικής και δημοσιονομικής ανάκαμψης της Ευρωζώνης, η οποία ενίσχυσε τις προσδοκίες για οικονομική ανάκαμψη με γνώμονα τις επενδύσεις σε ολόκληρη την Ευρωζώνη.

Εξέλιξη ισοτιμίας €/δ



2024

2025

Μ.Ο. Α' Εξαμήνου

\$ 1,08

\$ 1,09



β) Γεωπολιτικά Γεγονότα

Οι γεωπολιτικές εντάσεις μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας συνεχίστηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2025. Ταυτόχρονα, η σύγκρουση στη Μέση Ανατολή κλιμακώθηκε τον Ιούνιο του 2025, με τις εχθροπραξίες μεταξύ Ιράν και Ισραήλ να διαρκούν μέχρι την εκκενοποίηση που αποφασίστηκε στα τέλη του Ιουνίου.

Δεδομένης της στρατηγικής σημασίας και της κρίσιμης γεωγραφικής θέσης των κρατών του Κόλπου στο παγκόσμιο δίκτυο εφοδιασμού και εμπορίας πετρελαίου, καθώς και των μεταβαλλόμενων εμπορικών οδών, παρατηρήθηκε αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές αργού πετρελαίου, πετρελαιοειδών και ναύλων. Παράλληλα, η εντεινόμενη αβεβαιότητα σχετικά με το εμπόριο, ως αποτέλεσμα της επιβολής δασμών, έχει οδηγήσει στη διαμόρφωση ενός σημαντικά απρόβλεπτου περιβάλλοντος.

Ο Όμιλος παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και προσαρμόζει τη λειτουργία του ανάλογα με τις συνθήκες.

γ) Εταιρικά Γεγονότα τής Περιόδου

Στο τέλος του Μαρτίου 2025, η HELLENiQ PETROLEUM S.A., θυγατρική της HELLENiQ ENERGY, ξεκίνησε Εργασίες Γενικής Συντήρησης στις Βιομηχανικές Εγκαταστάσεις Ελευσίνας οι οποίες διήρκεσαν περίπου τρεις μήνες. Κατά την περίοδο αυτή πραγματοποιήθηκαν εκτεταμένα έργα συντήρησης και αναβάθμισης στο διυλιστήριο, τα οποία περιλάμβαναν εγκατάσταση νέας τεχνολογίας αιχμής, μεγιστοποίηση της ασφάλειας και δράσεις για την ελαχιστοποίηση του περιβαλλοντικού και ανθρακικού αποτυπώματος των εγκαταστάσεων, με τη συμμετοχή εξειδικευμένων επιστημονικών και τεχνικών ομάδων από την Ελλάδα και το εξωτερικό.

Στις 11 Απριλίου 2025, η HELLENiQ ENERGY, έπειτα από τη σύναψη συμφωνίας με την Edison International Shareholdings S.p.A. για την εξαγορά του 50% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Elpedison B.V., με έδρα την Ολλανδία και κύριο μέτοχο της θυγατρικής «Elpedison Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας Μονοπρόσωπη Α.Ε.» («ELPEDISON»), προχώρησε στην υπογραφή της σχετικής σύμβασης αγοραπωλησίας. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 15 Ιουλίου 2025, μετά τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές στην Ελλάδα και το εξωτερικό (βλέπε [Γεγονότα μετά τη Λήξη του Α' Εξαμήνου 2025](#) παρακάτω).

Στις 30 Ιουνίου 2025 η HELLENiQ RENEWABLES ολοκλήρωσε με επιτυχία την εξαγορά από την ABO ENERGY GmbH & Co. KGaA του συνόλου των μετοχών της ABO ENERGY HELLAS A.E., καθώς και έξι συνδεδεμένων εταιρειών. Οι εν λόγω εταιρείες διαθέτουν χαρτοφυλάκιο 22 υπό ανάπτυξη έργων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΑΠΕ) στην Ελλάδα, συνολικής ισχύος 1,5 GW, καθώς και πλατφόρμα ανάπτυξης και κατασκευής έργων ΑΠΕ. Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει έργα όλων των τεχνολογικών πεδίων των ΑΠΕ, συμπεριλαμβανομένων έργων αποθήκευσης ενέργειας (BESS).

δ) Γεγονότα μετά τη Λήξη του Α' Εξαμήνου 2025

Στις 15 Ιουλίου 2025, η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της εξαγοράς του 50% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «Elpedison B.V.», από την «Edison International Shareholdings S.p.A.», αποκτώντας έτσι τον πλήρη έλεγχο της ELPEDISON. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε μετά από τη λήψη των τελικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές, σε Ελλάδα και εξωτερικό, με συνολικό τελικό τίμημα €164 εκατ., πλέον αναπροσαρμογών ύψους €19 εκατ., που αφορούν σε καθαρή αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων, λόγω διαφοροποίησης σε συγκεκριμένα στοιχεία του ισολογισμού, με ορισμένα από αυτά να υπόκεινται σε αποζημίωση για περίοδο 2 ετών μετά την εξαγορά.

Τον Αύγουστο του 2025, ο Όμιλος α) υπέγραψε δεσμευτική δεσμευτική συμφωνία για την απόκτηση του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της HELIOS & WIND ENERGY S.R.L., η οποία διαθέτει έτοιμο προς κατασκευή αιολικό έργο στη Ρουμανία με αδειοδοτημένη ισχύ 186 MW και δυνατότητα προσθήκης μονάδας αποθήκευσης (BESS) δυναμικότητας 186 MW / 186 MWh, β) ολοκλήρωσε την εξαγορά της ANSTHALL GREEN ENERGY S.R.L., η οποία κατέχει αιολικό έργο προς άμεση κατασκευή στη Ρουμανία με αδειοδοτημένη ισχύ 96 MW και γ) ολοκλήρωσε την εξαγορά της AGRO NV PROPERTIES EOOD, η οποία κατέχει φωτοβολταϊκό έργο προς άμεση κατασκευή στη Βουλγαρία με ισχύ 123 MWp και δυνατότητα προσθήκης συστήματος αποθήκευσης ενέργειας με μπαταρίες (BESS) 90 MW/180 MWh.

2.2.2 Ανασκόπηση Α' Εξαμήνου 2025 ανά Κλάδο Δραστηριότητας - Κυριότεροι Κίνδυνοι, Αβεβαιότητες και Προοπτικές Β' Εξαμήνου 2025

α) Κύρια Οικονομικά Στοιχεία⁶

Τα βασικά οικονομικά και λειτουργικά μεγέθη του Ομίλου για το Α' εξάμηνο του 2025 παρουσιάζονται στους πιο κάτω πίνακες:

Λειτουργικά Στοιχεία	Α' Εξαμ. 2025	Α' Εξαμ. 2024
Όγκος πωλήσεων διύλισης (εκατ. MT)	7,1	8,0
Όγκος πωλήσεων εμπορίας (εκατ. MT)	2,9	2,7
Παραγωγή διυλιστηρίων (εκατ. MT)	6,8	7,5
Συνολικός αριθμός εργαζομένων στον Όμιλο (FTEs)	3.802	3.709

Στοιχεία Αποτελεσμάτων (εκατ. €)	Α' Εξαμ. 2025	Α' Εξαμ. 2024
Κύκλος εργασιών	5.166	6.553
Δημοσιευμένα κέρδη EBITDA ⁶	235	532
Αποτίμηση Αποθεμάτων (Κέρδη)/Ζημίες ⁶	172	15
Σταδιακή αναγνώριση εξόδου εκπομπών CO ₂ ⁶	-38	-45
Μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία ⁶	32	69
Συγκρίσιμα κέρδη EBITDA ⁶	401	570
Δημοσιευμένα καθαρά κέρδη/(ζημίες) ⁶	-19	209
Συγκρίσιμα καθαρά κέρδη/(ζημίες) ⁶	128	236

Το Α' Εξάμηνο 2025, τα Συγκρίσιμα κέρδη EBITDA ανήλθαν στα €401 εκατ. (Α' Εξάμηνο 2024: €570 εκατ.) και τα Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη στα €128 εκατ. (Α' Εξάμηνο 2024: €236 εκατ.).

Τα αποτελέσματα διαμορφώθηκαν κυρίως λόγω της συνεισφοράς του κλάδου Διύλισης (€297 εκατ. Συγκρίσιμα κέρδη EBITDA), παρά την μείωση του ενδεικτικού περιθωρίου διύλισης (σε \$5,3/βαρέλι από \$6,5/βαρέλι), της γενικής συντήρησης στο Διυλιστήριο της Ελευσίνας - η οποία ξεκίνησε στα τέλη Μαρτίου και ολοκληρώθηκε επιτυχώς και με ασφάλεια στις αρχές Ιουλίου -, καθώς και της ενίσχυσης της ισοτιμίας Ευρώ/Δολαρίου. Αυξημένη ήταν η συνεισφορά του κλάδου Εμπορίας σε Ελλάδα και εξωτερικό.

Τα Δημοσιευμένα Κέρδη EBITDA το Α' Εξάμηνο 2025 μειώθηκαν σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, κυρίως λόγω της αρνητικής επίπτωσης στην αποτίμηση αποθεμάτων από την υποχώρηση των τιμών πετρελαίου και προϊόντων κατά τη διάρκεια του Α' Εξαμήνου. Τα Δημοσιευμένα κέρδη EBITDA διαμορφώθηκαν στα €235 εκατ. (Α' Εξάμηνο 2024: €532 εκατ.) και τα Δημοσιευμένα Καθαρά Κέρδη στα €-19 εκατ. (Α' Εξάμηνο 2024: €209 εκατ.).

Οι επενδυτικές δαπάνες αυξήθηκαν κατά τη διάρκεια του Α' Εξαμήνου 2025 και διαμορφώθηκαν σε €223 εκατ., κατευθυνόμενες κατά βάση στις εγκαταστάσεις των Διυλιστηρίων, και κυρίως στο πρόγραμμα γενικής συντήρησης του Διυλιστηρίου της Ελευσίνας.

⁶ Οι Επιλεγμένοι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης αναφέρονται στο τμήμα 2.3.2

Στοιχεία Ισολογισμού /Ταμειακών ροών	30.06.25	30.06.24
Συνολικό ενεργητικό	8.117	8.267
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.584	2.982
Απασχολούμενα κεφάλαια (Ίδια κεφάλαια + Καθαρός Δανεισμός)	4.944	4.568
Καθαρός δανεισμός	2.360	1.587
Καθαρές ταμειακές ροές (Λειτουργικές & Επενδυτικές ταμειακές ροές)	-406	217
Επενδύσεις	223	173
% Καθαρού Δανεισμού επί των απασχολούμενων κεφαλαίων - Gearing	48%	35%

Με την επιτυχή ολοκλήρωση του στρατηγικού πλάνου Vision 2025, ο Όμιλος επικαιροποιεί τη στρατηγική του με ορίζοντα το 2030, έχοντας ως γνώμονα την ισορροπημένη και ρεαλιστική ενεργειακή μετάβαση, με στόχο την ενίσχυση του ρόλου του ως ένας από τους κορυφαίους καθετοποιημένους παρόχους ενέργειας στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Στο πλαίσιο αυτό, ενισχύουμε τις παραδοσιακές δραστηριότητες με διεύρυνση της διεθνούς παρουσίας μας, ωριμάζουμε επενδύσεις στον κλάδο των βιώσιμων καυσίμων, και αναπτύσσουμε ένα καθετοποιημένο πάροχο ηλεκτρικής ενέργειας, συνδυάζοντας τις ΑΠΕ με την ELPEDISON, η εξαγορά της οποίας ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο 2025.

β) Ανασκόπηση Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων

Οι κύριοι τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου HELLENiQ ENERGY είναι:

- α) Διύλιση, Εφοδιασμός και Εμπορία Πετρελαιοειδών
- β) Παραγωγή και Εμπορία Πετροχημικών
- γ) Λιανική Εμπορία
- δ) Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας
- ε) Ηλεκτρική Ενέργεια και Φυσικό Αέριο
- ζ) Έρευνα και Παραγωγή Υδρογονανθράκων

Οι δραστηριότητες του Ομίλου κατά το Α' εξάμηνο του 2025, καθώς επίσης και οι προοπτικές που διαγράφονται για το Β' εξάμηνο 2025 αναλύονται παρακάτω:



Διύλιση, Εφοδιασμός και Εμπορία Πετρελαιοειδών

Ο κλάδος της διύλισης, εφοδιασμού και εμπορίας πετρελαιοειδών του Ομίλου HELLENiQ ENERGY, λειτουργεί μέσω της θυγατρικής του εταιρείας HELLENiQ PETROLEUM S.A.. Στην Ελλάδα ο Όμιλος λειτουργεί τρία διυλιστήρια: στην περιοχή της Αττικής, ένα τύπου FCC στον Ασπρόπυργο και ένα τύπου hydrocracking στην Ελευσίνα, καθώς και ένα τύπου hydroskimming στη Θεσσαλονίκη.

Κατά τη διάρκεια του Α' Εξαμήνου του 2025, η κατεργασία και παραγωγή των διυλιστηρίων του Ομίλου ήταν ως ακολούθως:

Διυλιστήριο	Ετήσια Ονομαστική Δυναμικότητα (Kbpd)	Διυλισθέν Αργό & Ημικατεργασμένα (χιλ. MT)	Παραχθέντα Προϊόντα & Ημικατεργασμένα (χιλ. MT)
Ασπρόπυργος	146	4.073	3.797
Θεσσαλονίκη	90	1.937	1.884
Ελευσίνα	106	2.038	1.842
Ενδο-μετακινήσεις Ημικατεργασμένων		-751	-751
Σύνολο		7.297	6.772

Κατά τη διάρκεια του Α' Εξαμήνου 2025, η λειτουργία των διυλιστηρίων εξελίχθηκε απρόσκοπτα. Η προγραμματισμένη γενική συντήρηση του διυλιστηρίου Ελευσίνας υλοποιήθηκε εντός του προκαθορισμένου χρονοδιαγράμματος.

Το ενδεικτικό περιθώριο διύλισης της HELLENiQ PETROLEUM το Α' Εξάμηνο 2025 διαμορφώθηκε στα \$5,3 ανά βαρέλι, μειωμένο κατά \$1.2 ανά βαρέλι σε σχέση με το Α' Εξάμηνο του 2024.

Κατά το Α' Εξάμηνο του 2025, η κατανάλωση πετρελαιοειδών στην εσωτερική αγορά παρουσίασε αύξηση σε σύγκριση με το 2024. Οι πωλήσεις της HELLENiQ PETROLEUM στην εγχώρια αγορά ανήλθαν σε 2,2 εκατομμύρια MT, αντανακλώντας την αυξημένη ζήτηση. Οι διεθνείς πωλήσεις παρουσίασαν επίσης άνοδο, ενώ οι εξαγωγές ανήλθαν σε 3,5 εκατομμύρια MT, σημειώνοντας μείωση έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2024, λόγω της γενικής προγραμματισμένης διακοπής στο διυλιστήριο της Ελευσίνας για εργασίες συντήρησης.

Πωλήσεις	Α' Εξάμηνο 2025 (χιλ. MT)	Α' Εξάμηνο 2024 (χιλ. MT)
Εσωτερική Αγορά	2.223	2.095
Διεθνείς Πωλήσεις	1.338	1.249
Εξαγωγές	3.503	4.646
Σύνολο	7.064	7.990

Τα αποτελέσματα του τομέα της διύλισης, εφοδιασμού και εμπορίας πετρελαιοειδών επηρεάζονται κατά κύριο λόγο από εξωγενείς παράγοντες όπως:

- Η πορεία των τιμών του αργού πετρελαίου και των προϊόντων πετρελαίου, η οποία διαμορφώνει τόσο τα ενδεικτικά όσο και τα πραγματοποιηθέντα περιθώρια διύλισης.
- Η ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου, δεδομένου ότι τα περιθώρια διύλισης εκφράζονται σε δολάρια.
- Οι διεθνείς τιμές δικαιωμάτων εκπομπών CO₂, όπως διαπραγματεύονται στην ευρωπαϊκή αγορά και επηρεάζουν το λειτουργικό κόστος.
- Το κόστος φυσικού αερίου και ηλεκτρικής ενέργειας, το οποίο αποτελεί επίσης παράγοντα κόστους παραγωγής.

Το διεθνές περιβάλλον διύλισης παρουσιάζει μεταβλητότητα λόγω των εξελίξεων στα ισοζύγια προσφοράς και ζήτησης σε παγκόσμιο επίπεδο. Παράγοντες που διαμορφώνουν την προσφορά και τη ζήτηση περιλαμβάνουν την οικονομική δραστηριότητα, τις καταναλωτικές τάσεις, τη σχετική περιβαλλοντική νομοθεσία, γεωπολιτικά γεγονότα, τις πολιτικές των χωρών παραγωγής αργού πετρελαίου, αλλά και μεταβολές στη διυλιστική δυναμικότητα παγκοσμίως και τα επίπεδα παραγωγής των διυλιστηρίων, τόσο σε περιφερειακό όσο και σε διεθνές επίπεδο.

Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος συνεχίζει να υλοποιεί τις στρατηγικές πρωτοβουλίες του, δίνοντας έμφαση στην ενίσχυση της ασφάλειας και στη λειτουργική αριστεία. Οι δράσεις περιλαμβάνουν έργα ενεργειακής εξοικονόμησης και αύξησης αυτονομίας, τη μείωση εκπομπών CO₂, καθώς και λειτουργικές βελτιώσεις στα διυλιστήρια. Παράλληλα, εξελίσσεται το πρόγραμμα ψηφιακού μετασχηματισμού, με στόχο τη βέλτιστη λειτουργία των διυλιστηρίων, εστιάζοντας σε τομείς, όπως η επιλογή αργού πετρελαίου και πρώτων υλών, η ανάμιξη προϊόντων, η προληπτική συντήρηση και η αριστοποίηση της λειτουργίας των μονάδων.



Παραγωγή και Εμπορία Πετροχημικών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα Παραγωγής και Εμπορίας Πετροχημικών με μία μονάδα παραγωγής προπυλενίου στο διυλιστήριο Ασπροπύργου, καθώς και με εργοστάσια παραγωγής πολυπροπυλενίου (PP) και διαλυτών στη Θεσσαλονίκη. Επίσης, ο Όμιλος διαθέτει μονάδα παραγωγής φιλμ πολυπροπυλενίου BOPP και Cast (θυγατρική εταιρεία "DIAXON", η οποία εδρεύει στην Κομοτηνή).

Οι συνολικοί όγκοι πωλήσεων Πετροχημικών το Α' εξάμηνο του 2025 ανήλθαν στους 143 χιλ. τόνους, ελαφρώς αυξημένοι σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024.

Αναλυτικότερα, οι πωλήσεις Πετροχημικών ανά προϊόν έχουν ως ακολούθως:

Προϊόν	Α' Εξάμηνο 2025 (χιλ. MT)	Α' Εξάμηνο 2024 (χιλ. MT)
Πολυπροπυλένιο	114	112
Διαλύτες	13	14
BOPP φιλμ	16	14
Εμπορεύματα / Λοιπά προϊόντα	—	1
Σύνολο	143	141

Η διεθνής βιομηχανία των πετροχημικών χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα τιμών και επενδύσεις εντάσεως κεφαλαίου. Τα περιθώρια πετροχημικών, που επηρεάζουν την κερδοφορία του κλάδου, παρουσιάζουν έντονες διακυμάνσεις και εξαρτώνται από τις συνθήκες προσφοράς/ζήτησης, καθώς και το μακροοικονομικό περιβάλλον.

Κατά το Α' Εξάμηνο 2025, οι κύριοι παράγοντες που επηρέασαν τις οικονομικές επιδόσεις είναι οι παρακάτω:

- Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, ο παγκόσμιος κλάδος των πετροχημικών συνέχισε να λειτουργεί σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον, με υπερβάλλουσα παραγωγική δυναμικότητα στην Ασία, υποτονική ζήτηση παγκοσμίως που άσκησε περαιτέρω πίεση στα περιθώρια κέρδους, καθώς και αυξημένο ενεργειακό και παραγωγικό κόστος για τους παραγωγούς στην Ευρώπη.
- Τα περιθώρια πολυπροπυλενίου διαμορφώθηκαν σε χαμηλότερα επίπεδα σε σύγκριση με το Α' Εξάμηνο του 2024, παρουσιάζοντας μείωση κατά 19%. Παράλληλα, η διάθεση των παραγομένων προϊόντων πραγματοποιήθηκε απρόσκοπτα και χωρίς δυσκολίες.
- Ένα σημαντικό ποσοστό των πωλήσεων πολυπροπυλενίου, περίπου το 71%, κατευθύνθηκε σε επιλεγμένες μεσογειακές και βαλκανικές αγορές, καθώς και σε προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας.
- Τα περιθώρια του φιλμ πολυπροπυλενίου BOPP παρουσίασαν αύξηση σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024, ως αποτέλεσμα της ικανοποιητικής ζήτησης στην αγορά εύκαμπτης συσκευασίας τροφίμων, σε συνδυασμό με την ύφεση στον τομέα των πρώτων υλών.

Κατά το Β' Εξάμηνο του 2025, λαμβάνοντας υπόψη τις διεθνείς εξελίξεις στις αγορές, εκτιμάται ότι οι πωλήσεις θα παραμείνουν ευθυγραμμισμένες με τους επιχειρησιακούς στόχους του Ομίλου.

Λιανική Εμπορία

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της Λιανικής Εμπορίας μέσω της θυγατρικής του εταιρείας ΕΚΟ ABEE και μέσω θυγατρικών εταιρειών στο εξωτερικό.

Κατά το Α' Εξάμηνο του 2025, οι λιανικές πωλήσεις διαμορφώθηκαν ως ακολούθως:

	Α' Εξάμηνο 2025 (χιλ. ΜΤ)	Α' Εξάμηνο 2024 (χιλ. ΜΤ)
Εσωτερική Αγορά	1.261	1.128
Πωλήσεις Ναυτιλίας και Αεροπορίας, Εξαγωγές	683	632
Σύνολο Πωλήσεων Εγχώριας Λιανικής Εμπορίας	1.945	1.760
Σύνολο Πωλήσεων Διεθνούς Εμπορίας	944	948
Σύνολο	2.889	2.708

Δραστηριότητες στην Ελλάδα

Κατά το Α' εξάμηνο του 2025, οι συνολικές πωλήσεις πετρελαιοειδών της ΕΚΟ ABEE στην Ελλάδα ανήλθαν σε 1.945 χιλιάδες μετρικούς τόνους, καταγράφοντας αύξηση κατά 10,5% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Ο αριθμός των πρατηρίων διαμορφώθηκε στα 1.569, έναντι 1.615 το Α' εξάμηνο του 2024.

Οι πωλήσεις στην εσωτερική αγορά σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 11,8%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των πωλήσεων πετρελαίου θέρμανσης και πετρελαίου κίνησης σε σύγκριση με το αντίστοιχο εξάμηνο του προηγούμενου έτους. Συγκεκριμένα, οι πωλήσεις πετρελαίου θέρμανσης κατέγραψαν αύξηση 27,4% λόγω των καιρικών συνθηκών, ενώ οι πωλήσεις καυσίμων κίνησης παρουσίασαν άνοδο κατά 5,0%.

Οι πωλήσεις αεροπορικών καυσίμων σημείωσαν αύξηση κατά 9,2% σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2024, γεγονός που σχετίζεται κυρίως με τη διεύρυνση της πελατειακής βάσης μέσω νέων συνεργασιών και την άνοδο του τουρισμού. Παράλληλα, οι πωλήσεις ναυτιλιακών καυσίμων αυξήθηκαν κατά 8,3% σε σχέση με το αντίστοιχο χρονικό διάστημα του 2024.

Η ΕΚΟ ABEE θα εξακολουθήσει να ακολουθεί τη στρατηγική του επιχειρηματικού της πλάνου, εστιάζοντας στην ενίσχυση του μεριδίου αγοράς, με περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής κερδοφορίας. Παράλληλα, δίνεται προτεραιότητα στην αύξηση της αξίας που προσφέρεται στον καταναλωτή μέσω καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών υψηλής ποιότητας σε ανταγωνιστικές τιμές.

Διεθνείς Δραστηριότητες

Ο συνολικός αριθμός των πρατηρίων σε Κύπρο, Μαυροβούνιο, Σερβία, Βουλγαρία και Δημοκρατία της Βόρειας Μακεδονίας διαμορφώθηκε στα 330, έναντι 324 το Α' Εξάμηνο του 2024. Κατά το Α' Εξάμηνο του 2025, οι συνολικές πωλήσεις τής Διεθνούς Εμπορίας ανήλθαν σε 944 χιλ. τόνους έναντι 948 χιλ. τόνους το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι. Παρά τη μικρή μείωση των συνολικών όγκων πωλήσεων, οι πωλήσεις στη λιανική αγορά αυξήθηκαν (+4%) και παράλληλα βελτιώθηκε η διείσδυση των διαφοροποιημένων προϊόντων.

Τα δημοσιευμένα κέρδη (Reported EBITDA) σημείωσαν αύξηση κατά 18%, λαμβάνοντας υπόψη ότι η φετινή περίοδος επηρεάστηκε από την αποτίμηση αποθεμάτων. Τα συγκρίσιμα κέρδη (Adjusted EBITDA) παρουσίασαν άνοδο κατά 19%. Η αύξηση αυτή οφείλεται στις καλές επιδόσεις του τομέα λιανικής σε όλες τις αγορές και στη βελτίωση στα προϊόντων και τις υπηρεσίες εκτός καυσίμων (NFR), η οποία όμως αντισταθμίστηκε από αυξημένα λειτουργικά κόστη.

Στο Β' Εξάμηνο 2025, αναμένεται να συνεχιστεί η τάση βελτίωσης των επιδόσεων σύμφωνα με το επιχειρηματικό πλάνο και τις τελευταίες εκτιμήσεις αναλόγως και των συνθηκών της αγοράς.

Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΑΠΕ) μέσω της θυγατρικής του εταιρείας HELLENiQ RENEWABLES και μέσω θυγατρικών εταιρειών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Στον τομέα των ΑΠΕ, ο Όμιλος έχει θέσει ως στόχο την ανάπτυξη σημαντικής εγκατεστημένης ισχύος τα επόμενα χρόνια, διαφοροποιώντας το ενεργειακό χαρτοφυλάκιό του και συμβάλλοντας στη μείωση του περιβαλλοντικού του αποτυπώματος, με στόχο την επίτευξη εγκατεστημένης ισχύος >1 GW έως το 2026 και >2 GW έως το 2030.

	A' Εξάμηνο 2025	A' Εξάμηνο 2024
Εγκατεστημένη ισχύς (MW)	494	384
Παραγωγή ενέργειας (GWh)	361	336

Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς της HELLENiQ RENEWABLES κατά το Α' Εξάμηνο του 2025 ανήλθε στα 494 MW, μετά και την προσθήκη Φ/Β πάρκων συνολικής ισχύος 110 MW το Δεκέμβριο 2024.

Έργα συνολικής ισχύος που ξεπερνά τα 6 GW, κυρίως Φ/Β, αιολικά και αποθήκευσης ενέργειας, βρίσκονται σε διάφορα στάδια ανάπτυξης. Επιπλέον, ο Όμιλος υλοποιεί την ανάπτυξη και κατασκευή έργων αυτοπαραγωγής/ ιδιοκατανάλωσης στις εγκαταστάσεις του.

Επιπλέον, τον Αύγουστο του 2025, η HELLENiQ RENEWABLES προχώρησε στην εξαγορά ενός χαρτοφυλακίου 368 MW έργων ΑΠΕ υπό ανάπτυξη στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία. Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει ένα αιολικό πάρκο έτοιμο προς κατασκευή 96 MW στη Ρουμανία, ένα υβριδικό έργο έτοιμο προς κατασκευή 186 MW στη Ρουμανία (αιολικό πάρκο και σύστημα αποθήκευσης) και ένα υβριδικό έργο έτοιμο προς κατασκευή 123 MW στη Βουλγαρία (φωτοβολταϊκό πάρκο και σύστημα αποθήκευσης). Αυτές οι συναλλαγές αυξάνουν το ώριμο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου (σε λειτουργία, υπό κατασκευή, έτοιμο προς κατασκευή, προχωρημένο στάδιο) σε 1,5 GW, ενισχύοντας παράλληλα τη γεωγραφική και τεχνολογική διαφοροποίηση.



Ηλεκτρική Ενέργεια και Φυσικό Αέριο

Οι δραστηριότητες στους κλάδους της ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου αφορούν την ELPEDISON BV, στην οποία, έως τα μέσα του 2025, κατείχαν ποσοστό 50% η HELLENiQ ENERGY και 50% η EDISON International Shareholdings S.p.A.. Τον Δεκέμβριο του 2024, η HELLENiQ ENERGY συμφώνησε με την EDISON τους βασικούς εμπορικούς όρους για την αγορά του μεριδίου της (50%) στην ELPEDISON B.V και τον Απρίλιο του 2025 υπεγράφη η σχετική σύμβαση αγοραπωλησίας. Τον Ιούλιο του 2025, ολοκληρώθηκε η αγορά επιτυχώς, σε συνέχεια λήψης των τελικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές, σε Ελλάδα και εξωτερικό και πλέον από το Γ' Τρίμηνο θα ενοποιείται πλήρως στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Ηλεκτρική Ενέργεια

Η εγχώρια ζήτηση για ηλεκτρική ενέργεια ανήλθε στις 24,3 TWh κατά το Α' Εξάμηνο του 2025, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Οι χονδρικές τιμές ηλεκτρικής ενέργειας διαμορφώθηκαν κατά μέσο όρο στα €108/MWh στο Α' Εξάμηνο του 2025, έναντι €79/MWh στο Α' Εξάμηνο του 2024, καταγράφοντας αύξηση, η οποία συνδέεται κυρίως με τις υψηλότερες τιμές φυσικού αερίου σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2024, καθώς και με τις εξελίξεις στην αγορά ηλεκτρισμού της Ελλάδας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Κατά την ίδια περίοδο, η συμμετοχή των μονάδων φυσικού αερίου στο ενεργειακό μείγμα παραγωγής αυξήθηκε σε ~41%, ενώ η συνεισφορά από ΑΠΕ υποχώρησε ελαφρώς, συνεισφέροντας λίγο κάτω από το 50%. Η παραγωγή από λιγνίτη παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα, κάτω από 6%, όπως και η υδροηλεκτρική παραγωγή, η οποία παρουσίασε μείωση σε σχέση με πέρυσι λόγω ξηρασίας και αντιστοιχεί μόλις στο 4% της εγχώριας παραγωγής. Επισημαίνεται ότι ενώ η Ελλάδα ήταν εισαγωγέας ηλεκτρικής ενέργειας κατά το Α' Εξάμηνο του 2024, κατά το Α' Εξάμηνο του 2025 μετατράπηκε σε εξαγωγέα.

Όσον αφορά το κόστος παραγωγής, οι τιμές του φυσικού αερίου συνέχισαν την ανοδική πορεία των τελευταίων μηνών, φτάνοντας στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων ετών τον Φεβρουάριο του 2025, προτού σημειώσουν πτωτική τάση. Κατά το Α' Εξάμηνο του 2025, η μέση τιμή TTF φυσικού αερίου διαμορφώθηκε στα €41/MWh έναντι €30/MWh στο Α' Εξάμηνο του 2024. Παράλληλα, η μέση τιμή των δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ ανήλθε στα €71/τόνο για τη συγκεκριμένη περίοδο, έναντι €64/τόνο την αντίστοιχη περίοδο πέρσι, συμβάλλοντας σε περαιτέρω αύξηση του κόστους παραγωγής.

Στην αγορά λιανικής ηλεκτρικής ενέργειας, σημειώθηκε ελαφρά μείωση του μεριδίου αγοράς της ELPEDISON στο 5,89% στο 1H25 (1H24: 6,14%, Πηγή: Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας). Παράλληλα, η βάση πελατών χαμηλής τάσης, κυρίως λόγω μετακινήσεων οικιακών πελατών (~18k), παρουσίασε επίσης μείωση. Στο τέλος του 1H25, η πελατειακή βάση της ELPEDISON ανερχόταν σε περίπου 300.000 πελάτες, σε σύγκριση με 324.000 το 1H24. Οι συνολικές πωλήσεις ανήλθαν σε 1,4 TWh.

Φυσικό Αέριο

Η εγχώρια κατανάλωση φυσικού αερίου παρουσίασε άνοδο κατά 12% στις 34,6 TWh κατά το Α' Εξάμηνο του 2025, καθώς η κατανάλωση από την ηλεκτροπαραγωγή και το δίκτυο διανομής αυξήθηκε. Παράλληλα, οι εξαγωγές σημείωσαν σημαντική αύξηση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024, ωστόσο παρέμειναν σε χαμηλότερα επίπεδα από τα αντίστοιχα του 2023 και του 2022.

Οι τελικές εισαγωγές φυσικού αερίου ανήλθαν στις 35 TWh, καταγράφοντας αύξηση 13% σε σχέση με τις 31 TWh στο Α' Εξάμηνο του 2024. Το 40% των ποσοτήτων εισήχθη από το Σιδηρόκαστρο, ενώ αντίστοιχο 40% εισήχθη μέσω του τερματικού σταθμού υδροποιημένου φυσικού αερίου (LNG) στη Ρεβυθούσα. Κύριος προμηθευτής LNG ήταν και φέτος οι ΗΠΑ με ποσοστό 81%.

Έρευνα και Παραγωγή Υδρογονανθράκων

Ο Όμιλος HELLENiQ ENERGY δραστηριοποιείται στην έρευνα και παραγωγή υδρογονανθράκων με τις κύριες δραστηριότητές του να επικεντρώνονται στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα:

- Συμμετοχή με ποσοστό 25%, σε κοινοπραξία με την εταιρεία Calfrac Well Services Ltd. (75%) στην Παραχώρηση Θρακικού Πελάγους, στο Β. Αιγαίο, συνολικής έκτασης περίπου 1.600 τετ. χλμ..
- Ο Όμιλος κατέχει δικαιώματα έρευνας και εκμετάλλευσης υδρογονανθράκων (100%), ως Εντολοδόχος, στη θαλάσσια περιοχή, «Block 10», στον Κυπαρισσιακό Κόλπο. Στο πλαίσιο του ερευνητικού προγράμματος της 1^{ης} Ερευνητικής Φάσης, τον Ιανουάριο του 2022 εκτελέστηκαν δισδιάστατες γεωφυσικές καταγραφές, έκτασης 1.200 χλμ.. Τον Δεκέμβριο του 2022, στο πλαίσιο της επίσπευσης των ερευνητικών εργασιών, ο Όμιλος προχώρησε επιπλέον στην πρόσκτηση 2.420 τ.μ. τρισδιάστατων γεωφυσικών καταγραφών (3D), τα οποία αποτελούν μέρος των συμβατικών υποχρεώσεων της 2^{ης} Ερευνητικής Φάσης⁷.
- Στη θαλάσσια περιοχή «Ιόνιο», ο Όμιλος κατέχει δικαιώματα έρευνας και εκμετάλλευσης υδρογονανθράκων σε ποσοστό 100%, ως Εντολοδόχος. Τον Φεβρουάριο του 2022 και στο πλαίσιο του ερευνητικού προγράμματος της 1^{ης} Ερευνητικής Φάσης, πραγματοποιήθηκαν δισδιάστατες γεωφυσικές καταγραφές (2D), έκτασης 1.600 χλμ.. Τον Δεκέμβριο του 2022, στο πλαίσιο επίσπευσης των ερευνητικών εργασιών, ο Όμιλος προχώρησε επιπλέον στην πρόσκτηση 1.150 τ.μ. τρισδιάστατων γεωφυσικών καταγραφών (3D), που αποτελούν τις συμβατικές υποχρεώσεις της 2^{ης} Ερευνητικής Φάσης⁷.
- Συμμετοχή, με ποσοστό 25%, στη θαλάσσια περιοχή «Block 2», δυτικά της Κέρκυρας, μαζί με την Energean Hellas Ltd. (75%, Εντολοδόχος). Τον Νοέμβριο του 2022, ο Μισθωτής προχώρησε στην πρόσκτηση τρισδιάστατων γεωφυσικών καταγραφών (3D) έκτασης 2.212 τετ. χλμ.. Η επεξεργασία και η ερμηνεία των δεδομένων έχουν ολοκληρωθεί. Ο Εκμισθωτής έπειτα από Αίτηση του Μισθωτή, συναίνεσε σε παράταση της 1^{ης} Ερευνητικής Φάσης κατά 12 μήνες (έως 14 Μαρτίου 2026).
- Ο Όμιλος κατέχει, σε ποσοστό 30%, δικαιώματα έρευνας και εκμετάλλευσης υδρογονανθράκων στις δύο θαλάσσιες περιοχές «Δυτικά Κρήτης» και «Νοτιοδυτικά Κρήτης», μαζί με την εταιρεία ExxonMobil Exploration & Production Greece (Crete) B.V. (70%, Εντολοδόχος). Την περίοδο Νοέμβριου 2022 – Φεβρουαρίου 2023, στις δύο περιοχές παραχωρήσεων, εκτελέστηκαν δισδιάστατες γεωφυσικές καταγραφές (2D) συνολικού μήκους 12.278 χλμ.. Η επεξεργασία και η ερμηνεία των δεδομένων (2D) έχουν ολοκληρωθεί. Τον Μάρτιο 2024 ο Μισθωτής προχώρησε, στην περιοχή «Νοτιοδυτικά Κρήτης», στην πρόσκτηση τρισδιάστατων (3D) Multiclient σεισμικών καταγραφών έκτασης 900 τετ. χλμ. και επίσης τους μήνες Απρίλιο και Μάιο ολοκλήρωσε εκτεταμένο πρόγραμμα περιβαλλοντικών δειγματοληψιών και στις δυο περιοχές. Ο Εκμισθωτής, έπειτα από Αίτηση του Μισθωτή, συναίνεσε σε παράταση της 1^{ης} Ερευνητικής Φάσης κατά 12 μήνες για την περιοχή «Δυτικά Κρήτης» (έως 9 Απριλίου 2026), ενώ η περιοχή μίσθωσης, «Νοτιοδυτικά Κρήτης», εισήλθε στην 2^η Ερευνητική Φάση, διάρκειας τριών (3) ετών (έως 9 Οκτωβρίου 2027).
- Στη θαλάσσια περιοχή «Block 1» του Ιονίου Πελάγους, βόρεια της Κέρκυρας, ο Όμιλος (100%, Εντολοδόχος) έχει υποβάλλει προσφορά και αναμένει την απόφαση της Αρμόδιας Αρχής.

⁷ Οι εργασίες εκτελέστηκαν με απόλυτη επιτυχία, μηδενικό περιβαλλοντικό αποτύπωμα και σεβασμό στις τοπικές κοινωνίες, λαμβάνοντας όλα τα απαραίτητα μέτρα προστασίας που προβλέπονται από την εθνική και την ευρωπαϊκή νομοθεσία και αποτελούν κανόνες καλής πρακτικής της βιομηχανίας. Η επεξεργασία και η ερμηνεία των νεοαποκτηθέντων τρισδιάστατων δεδομένων (3D) ολοκληρώθηκαν τον Ιούνιο 2024, ενώ βρίσκονται σε εξέλιξη περαιτέρω γεωλογικές μελέτες. Ο Μισθωτής βρίσκεται στη 2^η Ερευνητική Φάση, διάρκειας τριών (3) ετών (έως 9 Ιουλίου 2026).

γ) Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες Β' Εξαμήνου 2025

Οι δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους κλάδους διύλισης πετρελαίου, πετροχημικών, εμπορίας προϊόντων πετρελαίου, έρευνας & παραγωγής υδρογονανθράκων, ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, καθώς και παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και εμπορίας φυσικού αερίου.

Ως εκ τούτου, οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις δραστηριότητες του Ομίλου στο Β' Εξάμηνο του 2025, είναι:

α) οι εξελίξεις που θα διαμορφώσουν την προσφορά αργών πετρελαίων, οι διακυμάνσεις τιμών αργού πετρελαίου, η ζήτηση για προϊόντα πετρελαίου, η μεταβολή της διυλιστικής δυναμικότητας και ο βαθμός χρησιμοποίησής της, το επίπεδο των περιθωρίων διύλισης και η μεταβλητότητά τους. Συγκεκριμένα, ενδεχόμενη επιβράδυνση ή επιτάχυνση της παγκόσμιας οικονομίας στο Β' Εξάμηνο 2025 ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά ή θετικά αντίστοιχα τη ζήτηση για αργό πετρέλαιο και προϊόντα πετρελαίου. Επίσης οι αποφάσεις του ΟΠΕΚ σχετικά με ενδεχόμενη αύξηση της παραγωγής αργού πετρελαίου το επόμενο διάστημα ενδέχεται να επηρεάσουν τις τιμές. Η μεταβολή της διυλιστικής δυναμικότητας, αλλά και ενδεχόμενες μη προγραμματισμένες συντηρήσεις σε μονάδες διυλιστηρίων ενδέχεται να επηρεάσουν την προσφορά προϊόντων πετρελαίου. Η Εταιρεία ολοκλήρωσε πρόσφατα την προγραμματισμένη γενική συντήρηση στο Διυλιστήριο της Ελευσίνας, ενώ δεν προγραμματίζεται άλλη γενική συντήρηση κατά το Β' Εξάμηνο 2025,

β) η διακύμανση της ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου. Η ενίσχυση του ευρώ έναντι του δολαρίου από τις αρχές του 2025 λειτουργεί ανασταλτικά στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, καθώς οι συναλλαγές που γίνονται στον πετρελαϊκό τομέα βασίζονται σε διεθνείς τιμές αναφοράς σε δολάρια Αμερικής, τόσο για το αργό πετρέλαιο όσο και για τα προϊόντα πετρελαίου. Ενδεχόμενη μεταβολή της ισοτιμίας στο Β' Εξάμηνο 2025 ενδέχεται να επηρεάσει τα οικονομικά αποτελέσματα είτε θετικά (ενίσχυση δολαρίου) είτε αρνητικά (ενίσχυση ευρώ),

γ) η διακύμανση των τιμών εκπομπών ρύπων CO₂, φυσικού αερίου και ηλεκτρικής ενέργειας,

δ) ο κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων,

ε) οι εξελίξεις στο γενικό μακροοικονομικό και γεωπολιτικό περιβάλλον. Η επιβολή δασμών από τις ΗΠΑ σε μια σειρά από κατηγορίες προϊόντων και βασικούς εμπορικούς εταίρους αναμένεται να επηρεάσει τα εμπορικά ισοζύγια, τον ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης των χωρών και τον πληθωρισμό και αντίστοιχα τη ζήτηση για πετρελαιοειδή. Παρομοίως, ενδεχόμενη αύξηση της γεωπολιτικής αστάθειας ενδέχεται να επηρεάσει τις εμπορικές ροές, ιδιαίτερα όσον αφορά το αργό πετρέλαιο και τα πετρελαιοειδή.



2.2.3 Σημαντικές Συναλλαγές μεταξύ Συνδεδεμένων Προσώπων (Αποφ. 1/434 - 03.07.2007 Αρθρ. 3)⁸ και Δανεισμός

Στην ενδιάμεση συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων του Ομίλου και της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται έσοδα, δαπάνες και έξοδα, τα οποία προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου, της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών. Τέτοιες συναλλαγές περιλαμβάνουν κυρίως πωλήσεις και αγορές αγαθών και υπηρεσιών στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας.

Όπου χρειάστηκε, τα συγκριτικά στοιχεία τροποποιήθηκαν, για να αντικατοπτρίζουν καλύτερα τη φύση των συναλλαγών.

Συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί με τις ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρείες:

α) Συγγενείς Εταιρείες και κοινοπραξίες του Ομίλου που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

- Εταιρεία Αγωγού Καυσίμων Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΑΚΑΑ)
- ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. (πρώην Δημόσια Επιχείρηση Αερίου Α.Ε. – ΔΕΠΑ Α.Ε.), μέχρι 30/12/2024 (Σημ. 6)
- ΔΕΠΑ Διεθνών Έργων Α.Ε.
- Elpedison B.V.
- Spata Aviation Fuel Company S.A. (SAFCO)
- D.M.E.P. HOLDCO
- V LPG Plant LTD

⁸ Τα ποσά στους πίνακες παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά

Όμιλος

Για την περίοδο που έληξε

	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Χρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (πωλήσεις)		
Συγγενείς εταιρείες	138.375	138.329
Κοινοπραξίες	7.021	7.638
Σύνολο	145.396	145.967
Χρεώσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις (κόστος πωληθέντων)		
Συγγενείς εταιρείες	135.065	170.210
Κοινοπραξίες	104.813	83.386
Σύνολο	239.878	253.596
Όμιλος		
	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Υπόλοιπο σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις)		
Συγγενείς εταιρείες	15.327	39.098
Κοινοπραξίες	26.668	17.580
Σύνολο	41.995	56.678
Υπόλοιπο από συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις)		
Συγγενείς εταιρείες	22.883	41.512
Κοινοπραξίες	438	547
Σύνολο	23.321	42.059

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές προς τρίτους και τράπεζες για δάνεια που αυτές έχουν χορηγήσει στην Elpredison B.V, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οποίων στις 30 Ιουνίου 2025 ανερχόταν στο ποσό των €54 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €70 εκατ.).

β) Συνδεδεμένα μέρη που τελούν υπό κοινό έλεγχο με τον Όμιλο λόγω της κοινής συμμετοχής του Δημοσίου και με τις οποίες ο Όμιλος έχει σημαντικές συναλλαγές και υπόλοιπα:

- Ελληνικές Ένοπλες Δυνάμεις
- Οδικές Συγκοινωνίες Α.Ε. (Ο.Σ.Υ.)
- Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε. (Δ.Ε.Η.)
- Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.)
- ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. (πρώην Δημόσια Επιχείρηση Αερίου Α.Ε. – ΔΕΠΑ Α.Ε.), από 30/12/2024 (Σημ. 6)

Την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα του Ομίλου με τα παραπάνω μέρη ήταν τα εξής:

- Πωλήσεις του Ομίλου €191 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: €182 εκατ.)
- Αγορές του Ομίλου €8 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: €2 εκατ.)
- Απαιτήσεις €91 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €34 εκατ.)
- Υποχρεώσεις €0,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €0,1 εκατ.)

Την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, δεν υπήρχαν συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των ανωτέρω συνδεδεμένων μερών με το Δημόσιο.

γ) Ο Όμιλος διοικείται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικά και Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της HELLENiQ ENERGY Συμμετοχών Α.Ε.) και τους Γενικούς Διευθυντές. Όπου απαιτήθηκε, τα συγκριτικά στοιχεία τροποποιήθηκαν για να αντικατοπτρίζουν καλύτερα τη φύση των αμοιβών.

Οι αμοιβές που καταβλήθηκαν ή έχουν λογισθεί προς τους ανωτέρω, για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, ανήλθαν σε:

Όμιλος	Για την περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Αμοιβές	6.453	6.039
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	433	797
Σύνολο	6.886	6.836

δ) Ο Όμιλος συμμετέχει στις ακόλουθες κοινές επιχειρήσεις με τρίτους σχετικές στην έρευνα και παραγωγή υδρογονανθράκων στην Ελλάδα:

- Exxon Mobil Exploration and Production Greece (Crete) B.V. (Ελλάδα, Μπλοκ Δυτικά της Κρήτης)
- Exxon Mobil Exploration and Production Greece (Crete) B.V. (Ελλάδα, Μπλοκ Νοτιοδυτικά της Κρήτης)
- Energean Hellas LTD (Ελλάδα, Μπλοκ 2)
- Calfrac Well Services Ltd (Ελλάδα, Παραχώρηση Θρακικού Πελάγους)

Δανεισμός

Ο Όμιλος διενεργεί κεντρικά τις χρηματοδοτικές του δραστηριότητες, συντονίζοντας και ελέγχοντας τη χρηματοδότηση και ταμειακή διαχείριση όλων των εταιρειών του.

Η ανάλυση των δανείων του Ομίλου γίνεται στη [Σημείωση 18](#) των Εξαμηνιαίων επισκοπημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.3 Πρόσθετες Πληροφορίες και Στοιχεία Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης του Δ.Σ. (άρθρο 4, αποφ. 7/448/2007)

2.3.1 Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Η Πορεία της Μετοχής

Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας έκλεισε στα €8,23 στο τέλος της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 30 Ιουνίου 2025, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 9% σε σχέση με το κλείσιμο της 31 Δεκεμβρίου 2024. Η μέση τιμή για το Α' Εξάμηνο 2025 (μέσος όρος ημερήσιων τιμών κλεισίματος) διαμορφώθηκε στα €7,69, μειωμένη κατά 4% έναντι του Α' Εξαμήνου 2024. Σημειώνεται ότι η μέγιστη τιμή κλεισίματος της μετοχής καταγράφηκε στις 26 Ιουνίου 2025 στα €8,30, ενώ η ελάχιστη τιμή (€6,84) στις 7 Απριλίου 2025.

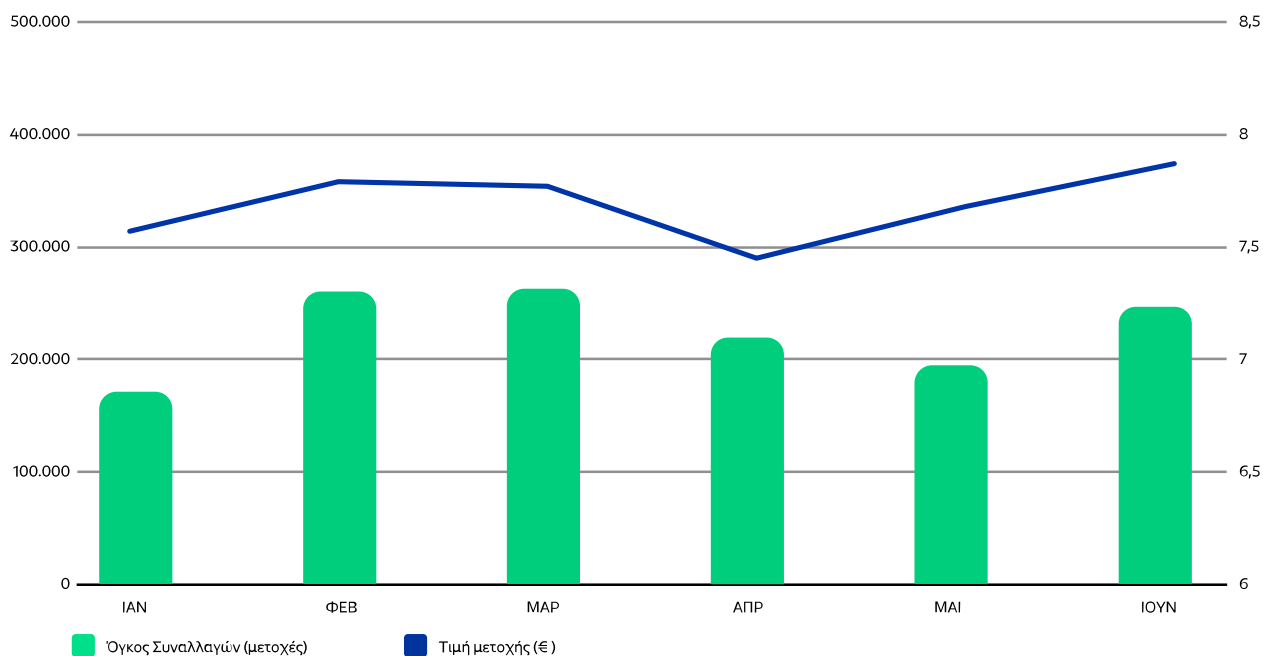
Κατά το Α' Εξάμηνο 2025, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών διαμορφώθηκε σε 225.023 τεμάχια, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεων του 42% συγκριτικά με το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Παράλληλα, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών ανήλθε σε €1.727.534, σημειώνοντας μείωση κατά 44%.

Ο παρακάτω πίνακας και το γράφημα που ακολουθεί παρουσιάζουν τη μέση τιμή κλεισίματος και τον μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών της μετοχής της Εταιρείας ανά μήνα, για το Α' εξάμηνο του 2025 σε σχέση με την αντίστοιχη χρονική περίοδο του 2024.

	Μέση Τιμή Κλεισίματος (€)		Όγκος Συναλλαγών (# μετοχές)	
	2025	2024	2025	2024
Ιανουάριος	7,57	7,25	171.354	539.823
Φεβρουάριος	7,79	7,87	260.914	555.875
Μάρτιος	7,77	8,20	262.986	461.160
Απρίλιος	7,45	8,24	220.132	228.338
Μάιος	7,68	8,50	194.399	234.216
Ιούνιος	7,87	8,17	246.464	306.758

Διάγραμμα Πορείας Μετοχής της HELLENiQ ENERGY Holdings A.E.

Το γράφημα που ακολουθεί παρουσιάζει τις τιμές κλεισίματος στο τέλος κάθε μήνα και τον μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών σε μετοχές της Εταιρείας για **τους 6 πρώτους μήνες του 2025**:



2.3.2 Επιλεγμένοι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει οικονομικά μεγέθη ιστορικής χρηματοοικονομικής απόδοσης, χρηματοοικονομικής θέσης ή ταμειακών ροών, τα οποία δεν ορίζονται ή δεν προσδιορίζονται στα Δ.Π.Χ.Α. ("Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς" / "IFRS"). Ο Όμιλος θεωρεί ότι αυτά τα μεγέθη είναι σχετικά και αξιόπιστα για την αξιολόγηση της οικονομικής απόδοσης και της θέσης του Ομίλου, ωστόσο δεν υποκαθιστούν τα χρηματοοικονομικά μεγέθη σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις δημοσιευμένες εξαμηνιαίες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Παρουσίαση και Επεξήγηση Χρήσης Εναλλακτικών Μέτρων Απόδοσης

Δημοσιευμένα Κέρδη EBITDA (Reported EBITDA)

Δημοσιευμένα κέρδη EBITDA ορίζονται ως τα κέρδη, προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων («Επιλεγμένοι Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης») και υπολογίζονται επαναπροσθέτοντας τις αποσβέσεις στα λειτουργικά κέρδη (ζημίες).

Συγκρίσιμα Κέρδη EBITDA (Adjusted EBITDA)

Τα συγκρίσιμα κέρδη EBITDA (Adjusted EBITDA) ορίζονται ως τα Δημοσιευμένα κέρδη EBITDA, προσαρμοσμένα με την επίδραση: α) αποτίμησης των αποθεμάτων (που ορίζεται ως η επίδραση της διακύμανσης των τιμών των αποθεμάτων αργού πετρελαίου και προϊόντων πετρελαίου στο μικτό περιθώριο και υπολογίζεται με τη διαφορά της αποτίμησης του κόστους πωληθέντων με τρέχουσες τιμές αργού και προϊόντων και της αποτίμησης με κόστος κτήσης) στον κλάδο Διύλισης, Εφοδιασμού και Εμπορίας, β) των ιδιαίτερων στοιχείων (ενδεικτικά περιλαμβάνουν έξοδα πρόωρης συνταξιοδότησης, απομείωση αξίας μη στρατηγικών περιουσιακών στοιχείων και άλλα μη επαναλαμβανόμενα και μη λειτουργικά έξοδα) σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική στον κλάδο διύλισης και γ) σταδιακή αναγνώριση του εξόδου για το καθαρό έλλειμμα των προβλεπόμενων εκπομπών ρύπων CO₂ καθ' όλη τη διάρκεια του έτους έναντι των δικαιωμάτων που ελήφθησαν (το οποίο υπολογίζεται από το αποτέλεσμα της αφαίρεσης της αναλογίας των δικαιωμάτων ρύπων ολόκληρης της χρονιάς από την αναλογία της εκτίμησης εκπομπών ρύπων των διυλιστηρίων ολόκληρης της χρονιάς που αντιστοιχεί στην περίοδο, πολλαπλασιασμένο με την τιμή αγοράς του δικαιώματος στο τέλος της περιόδου αναφοράς) σε σχέση με το λογιστικό χειρισμό κατά τα ΔΠΧΑ, σύμφωνα με τα οποία αναγνωρίζεται η σχετική πρόβλεψη εξόδου όταν οι πραγματικές εκπομπές ρύπων ξεπεράσουν τα δικαιώματα που έχει λάβει η εταιρεία.

Τα Συγκρίσιμα κέρδη EBITDA χρησιμεύουν ως ένδειξη για το ύψος των λειτουργικών ταμειακών ροών (πριν από τυχόν επενδυτικές δαπάνες) σε ένα περιβάλλον με σταθερές τιμές πετρελαίου και προϊόντων.

Τα Δημοσιευμένα κέρδη EBITDA και Συγκρίσιμα κέρδη EBITDA είναι δείκτες της ικανότητας δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου. Η Διοίκηση του Ομίλου χρησιμοποιεί τους ως άνω εναλλακτικούς δείκτες μέτρησης απόδοσης ως σημαντικό παράγοντα για τον προσδιορισμό της επίδοσης κερδοφορίας του Ομίλου και της δημιουργίας λειτουργικών ταμειακών ροών τόσο για σκοπούς σχεδιασμού όσο και για την αξιολόγηση παρελθούσας απόδοσης.

Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη (Adjusted Net Income)

Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη ορίζονται ως τα Δημοσιευμένα Καθαρά Κέρδη όπως προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, προσαρμοσμένα για την επίδραση αποτίμησης αποθεμάτων (μετά φόρων), υπολογιζόμενη ως κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση Αποθέματος επί (1 - φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα) – άλλα μετά φόρων ιδιαίτερα στοιχεία, καθώς και την προσαρμογή για την περίοδο του καθαρού ελλείμματος εκπομπών CO₂, στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Τα Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη παρουσιάζονται στην παρούσα έκθεση επειδή θεωρείται από τον Όμιλο και βάσει διεθνών πρακτικών του κλάδου που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ως ένα από τα βασικά μέτρα αξιολόγησης της οικονομικής απόδοσής του.

Καθαρός Δανεισμός (Net Debt)

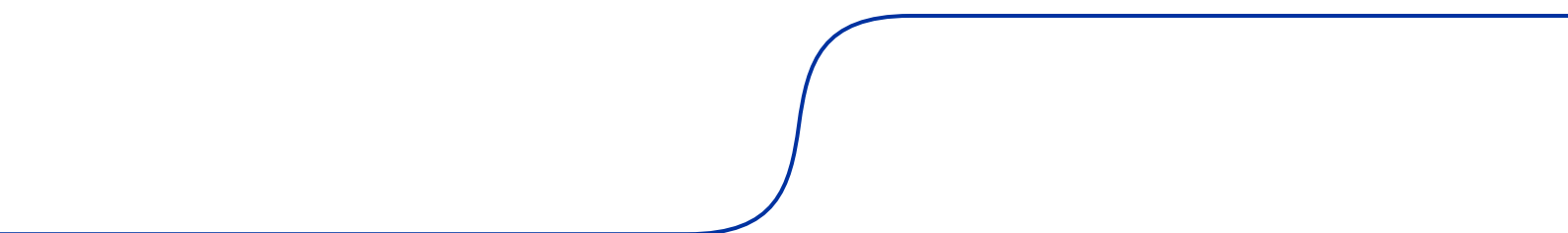
Ως Καθαρός Δανεισμός υπολογίζεται ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβανομένων των «βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων έντοκων δανείων» όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου), μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μετρητών» και «Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους», όπως αυτά απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Σημειώνεται ότι στον υπολογισμό του Καθαρού Δανεισμού δεν περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Απασχολούμενο Κεφάλαιο (Capital Employed)

Απασχολούμενο Κεφάλαιο υπολογίζεται ως το «Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων» όπως εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης των σχετικών οικονομικών καταστάσεων συν «Καθαρός Δανεισμός» όπως υπολογίζεται παραπάνω.

Δείκτης δανειακής μόχλευσης (Gearing Ratio)

Ο δείκτης δανειακής μόχλευσης υπολογίζεται ως ο «Καθαρός Δανεισμός» διαιρεμένος με το «Απασχολούμενο Κεφάλαιο», όπως αυτά αναφέρονται παραπάνω. Ο Όμιλος παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση και τα επίπεδα δανεισμού με βάση τον δείκτη μόχλευσης.



Συμφωνία Εναλλακτικών Μέτρων Απόδοσης με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου

Οι πίνακες που ακολουθούν απεικονίζουν τον τρόπο λογιστικής συμφωνίας των επιλεγμένων εναλλακτικών δεικτών μέτρησης που παρουσιάζονται στην παρούσα Έκθεση με τα στοιχεία εκείνα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης περιόδου.

Υπολογισμός Δημοσιευμένου EBITDA, Συγκρίσιμου EBITDA, Συγκρίσιμων Κερδών μετά φόρων

εκατ. €	Α' Εξαμ. 2025	Α' Εξαμ. 2024
Λειτουργικό Κέρδος/(ζημίες) -κατά ΔΠΧΑ-	73,7	365,9
Αποσβέσεις (κατά ΔΠΧΑ)	160,9	166,0
Δημοσιευμένο EBITDA	234,6	531,9
(Κέρδη)/Ζημίες από απόθεμα	172,2	15,2
Άλλα ιδιαίτερα στοιχεία*	31,6	68,6
Σταδιακή αναγνώριση εξόδου εκπομπών CO ₂ **	-37,9	-45,3
Συγκρίσιμο EBITDA	400,5	570,4
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου -κατά ΔΠΧΑ- ¹	-19,3	209,2
(Κέρδη)/Ζημίες από απόθεμα μετά από φόρους	134,4	11,9
Άλλα ιδιαίτερα στοιχεία μετά από φόρους***	24,6	53,5
Σταδιακή αναγνώριση εξόδου εκπομπών CO ₂ μετά από φόρους	-29,6	-35,4
Άλλα, ιδιαίτερα στοιχεία μετά από το EBITDA****	17,4	-3,4
Συγκρίσιμα κέρδη/(ζημίες) περιόδου μετά φόρων	127,6	235,9

Υπολογισμός Καθαρού Δανεισμού, Απασχολούμενων Κεφαλαίων και Συντελεστή Μόχλευσης

εκατ. €	Α' Εξαμ. 2025	Α' Εξαμ. 2024
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός -κατά ΔΠΧΑ-	2.789,7	1.473,8
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός -κατά ΔΠΧΑ-	336,9	912,7
Ταμειακά διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα -κατά ΔΠΧΑ-	766,2	799,4
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους -κατά ΔΠΧΑ-	0,7	0,5
Καθαρός Δανεισμός	2.359,7	1.586,6
Ίδια Κεφάλαια -κατά ΔΠΧΑ-	2.583,8	2.981,5
Απασχολούμενα Κεφάλαια	4.943,5	4.568,1
Συντελεστής Μόχλευσης (Καθαρός δανεισμός/Απασχολούμενα Κεφάλαια)	48%	35%

* Κυρίως περιλαμβάνονται,

α) για το Α' εξάμηνο 2025, -€11,7 εκατ. εφάπαξ μπόνους στους εργαζόμενους, -€8,0 εκατ. δαπάνες που σχετίζονται με την εφαρμογή προγράμματος εθελουσίας εξόδου, -€4,0 εκατ. απομείωση παγίων και εξοπλισμού, -€7,9 εκατ. για άλλα ιδιαίτερα στοιχεία.

β) για το Α' εξάμηνο 2024, -€50,6 εκατ. για δαπάνες που σχετίζονται με την εφαρμογή προγράμματος εθελουσίας εξόδου, -€13,2 εκατ. εφάπαξ μπόνους στους εργαζόμενους, -€4,0 εκατ. απομείωση παγίων και -€0,83 εκατ. για άλλα ιδιαίτερα στοιχεία.

** σταδιακή αναγνώριση του εξόδου για το καθαρό έλλειμμα των προβλεπόμενων εκπομπών ρύπων CO₂ καθ' όλη τη διάρκεια του έτους έναντι των δικαιωμάτων που ελήφθησαν σε σχέση με το λογιστικό χειρισμό κατά τα

ΔΠΧΑ, σύμφωνα με τα οποία αναγνωρίζεται η σχετική πρόβλεψη εξόδου όταν οι πραγματικές εκπομπές ρύπων ξεπεράσουν τα δικαιώματα που βρίσκονται στην κατοχή της εταιρείας.

*** Περιλαμβάνει όλα τα ιδιαίτερα στοιχεία προσαρμοσμένα για την ισχύουσα φορολογική επιβάρυνση.

**** α) για το Α' εξάμηνο 2025 17,4 εκατ. (μετά από φόρους), κυρίως για άλλα ιδιαίτερα στοιχεία συμμετοχών, β) για το Α' εξάμηνο 2024 -€3,4 εκατ. (μετά από φόρους) για άλλα ιδιαίτερα στοιχεία συμμετοχών.

¹ Καθαρά έσοδα/(ζημιές) περιόδου -κατά ΔΠΧΑ- αποδοτέα σε ιδιοκτήτες της μητρικής.

2.3.3 Πληροφόρηση Βιωσιμότητας

Ο Όμιλος HELLENiQ ENERGY έχει ενσωματώσει τη Βιώσιμη Ανάπτυξη στον στρατηγικό του σχεδιασμό, όπως αποτυπώνεται στη σχετική Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης. Η στρατηγική αυτή επιλογή αντικατοπτρίζει τη δέσμευση του Ομίλου για ασφαλή και χωρίς ατυχήματα, οικονομικά βιώσιμη λειτουργία, με σεβασμό στο περιβάλλον και στην κοινωνία.

Παράλληλα, ο Όμιλος έχει ενσωματώσει δείκτες και στόχους ESG, για το περιβάλλον, την κοινωνία και την εταιρική διακυβέρνηση, σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και πλαίσια αναφοράς, με στόχο την παροχή αναλυτικής και στοχευμένης ενημέρωσης σχετικά με την υλοποίηση της στρατηγικής του και των επιδόσεών του. Τον Φεβρουάριο του 2025, Ο Όμιλος δημοσίευσε την πρώτη του Έκθεση Βιωσιμότητας, η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με την Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την Εταιρική Αναφορά Βιωσιμότητας (CSRD).



Περιβάλλον

Περιβάλλον και Κλιματική Αλλαγή

Στο πλαίσιο υλοποίησης της στρατηγικής μετασχηματισμού και της μείωσης του ανθρακικού αποτυπώματος του Ομίλου μέχρι το 2030, σημειώθηκε πρόοδος στα έργα ενεργειακού μετασχηματισμού «Vision 2025», τόσο στα διυλιστήρια του Ομίλου, όσο και στις δραστηριότητες που σχετίζονται με Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ). Ενδεικτικά, αναφέρονται η αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος ΑΠΕ και η πρόοδος υλοποίησης έργων αποθήκευσης ηλεκτρικής ενέργειας. Επιπλέον, με στόχο τη βελτίωση των επιδόσεων σε θέματα περιβαλλοντικής διαχείρισης (αέριες εκπομπές, υγρά και στερεά απόβλητα), το Α' Εξάμηνο 2025 υλοποιήθηκαν με επιτυχία όλες οι προγραμματισμένες εργασίες στις βιομηχανικές εγκαταστάσεις του Ομίλου.

Ο Όμιλος HELLENiQ ENERGY έχει υιοθετήσει πρακτικές κυκλικής οικονομίας με πρωταρχικό στόχο τη μείωση της παραγωγής των υγρών και στερεών αποβλήτων στην πηγή, τη μεγιστοποίηση της ανακύκλωσης και την επαναχρησιμοποίηση στην παραγωγική διαδικασία, για όσα ρεύματα αποβλήτων είναι αυτό εφικτό, και στη συνέχεια, δίνεται προτεραιότητα στη διαχείρισή τους με σκοπό την αξιοποίησή τους από τρίτους προς άλλες χρήσεις, όπως η παραγωγή ενέργειας ή/και ως εναλλακτικές πρώτες ύλες.

Όσον αφορά τη λειτουργία των διυλιστηρίων και τη συμμετοχή τους στο Σύστημα Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών (ΣΕΔΕ), το Α' Εξάμηνο 2025 ολοκληρώθηκε με επιτυχία η υποβολή των σχετικών εκθέσεων (επαλήθευση επιπέδου δραστηριότητας και εκπομπών). Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την προκαταρκτική κατανομή, κατανεμήθηκαν στους λογαριασμούς των τριών διυλιστηρίων συνολικά 2.448.000 δωρεάν δικαιώματα εκπομπών (EUAs) για το έτος 2025. Επίσης, αναμένεται να κατανεμηθούν επιπλέον περίπου 36.000 EUAs, λόγω δυναμικής κατανομής, για το διυλιστήριο της Θεσσαλονίκης.

Οι εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα (CO₂), κατά το Α' Εξάμηνο του 2025 από τα τρία διυλιστήρια (Ασπρόπυργος, Ελευσίνα και Θεσσαλονίκη), ανήλθαν σε 1,62 εκατομμύρια τόνους, παρουσιάζοντας μείωση σε σύγκριση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, κυρίως λόγω των εργασιών συντήρησης στο διυλιστήριο της Ελευσίνας.

Στο πλαίσιο της συμμετοχής του στη διαδικασία αξιολόγησης CDP για τον τρόπο ανταπόκρισης και διαχείρισης θεμάτων σχετικών με την κλιματική αλλαγή, ο Όμιλος έλαβε βαθμολογία B ("Management Level"). Παράλληλα, διατήρησε την κατάταξή του ως επιχείρηση μέτριου ρίσκου στην αξιολόγηση ESG του οργανισμού Sustainalytics, ο οποίος δίνει έμφαση σε θέματα περιβαλλοντικών επιδόσεων. Επιπλέον, για μία ακόμα χρονιά, ο Όμιλος συγκαταλέγεται στην ομάδα των «The Most Sustainable Companies in Greece 2025», βάσει των επιχειρηματικών του επιδόσεων στη Βιώσιμη Ανάπτυξη, σύμφωνα με κριτήρια ESG.

Τέλος, ο Όμιλος συνέχισε τη συνεισφορά σχολίων μέσω του ΣΕΒ και του Συμβουλίου του ΣΕΒ για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη στη διαβούλευση για κρίσιμα θέματα όπως, οι Τομεακοί Προϋπολογισμοί Άνθρακα του Κλιματικού Νόμου, το Net Zero Industry Act, η αναθεώρηση του ΣΕΔΕ σε συνδυασμό με τον σχεδιαζόμενο ευρωπαϊκό Διασυστορικό Μηχανισμό Προσαρμογής Άνθρακα (CBAM), καθώς και τα θέματα της Βιώσιμης Χρηματοδότησης και της νομοθετικής πρωτοβουλίας για την απλοποίηση (πακέτο Omnibus) των αναφορών βιώσιμης ανάπτυξης (CSRD) σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Κοινωνία

Ανθρώπινο Δυναμικό

Η επιτυχία και η βιώσιμη ανάπτυξη του Ομίλου εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από το ανθρώπινο δυναμικό του. Ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος απαιτεί εξειδικευμένες δεξιότητες, διαρκή εκπαίδευση και πολύτιμη εμπειρία. Έτσι, η ικανότητα προσέλκυσης και διατήρησης ταλαντούχου ανθρώπινου δυναμικού αποτελεί ουσιαστικό παράγοντα για την απρόσκοπτη λειτουργία και την εύρυθμη ανάπτυξή του.

Η αδυναμία εξεύρεσης έμπειρου και κατάλληλα καταρτισμένου ανθρώπινου δυναμικού, ιδιαίτερα στις μέσες και ανώτερες διοικητικές βαθμίδες, καθώς και σε θέσεις υψηλής εξειδίκευσης, ενδέχεται να δημιουργήσει εμπόδια, ικανά να επηρεάσουν αρνητικά τη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Κατά συνέπεια, η δημιουργία ενός ελκυστικού και ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας που εμπνέει και παρακινεί τους εργαζόμενους αποτελεί κορυφαία προτεραιότητα.

Οι σχέσεις εργασίας εντός Ομίλου βασίζονται στην αρχή της ίσης μεταχείρισης και της αξιοκρατίας. Κάθε εργαζόμενος κρίνεται με βάση τα προσόντα, την απόδοση και τις δυνατότητές του, χωρίς καμία διάκριση. Η ένταξη, η εξέλιξη και η επαγγελματική πορεία των εργαζομένων καθορίζονται από σαφή κριτήρια και αρχές, δημιουργώντας ένα περιβάλλον που ευνοεί την ανάπτυξη και την καινοτομία.

Εργασιακές Πολιτικές και Κανονισμοί

Η λειτουργία των επιχειρηματικών και επιτελικών μονάδων του Ομίλου διέπεται από σαφείς κανόνες και διαδικασίες, διασφαλίζοντας συνέπεια και συνέχεια που αποτελούν κλειδιά για μια επιτυχημένη πορεία. Ο Κώδικας Δεοντολογίας συνοψίζει τις αρχές και καθορίζει τις συμπεριφορές και τις πρακτικές που απαιτούνται εντός των εταιρειών του Ομίλου. Παράλληλα, μέσω του Εσωτερικού Κανονισμού Εργασίας δημιουργείται ένα σύγχρονο πλαίσιο διαδικασιών, μέσω του οποίου περιγράφονται τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των εργαζομένων, προωθώντας αρμονικές και παραγωγικές εργασιακές σχέσεις. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος παρακολουθεί συνεχώς τη σχετική εργατική νομοθεσία (εθνική, ευρωπαϊκή, ILO), συμπεριλαμβανομένων των αναφορών σχετικά με την εργασία ανηλίκων, τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και τις συνθήκες εργασίας και είναι σε πλήρη συμφωνία με τις συλλογικές και σχετικές διεθνείς συμβάσεις, ενσωματώνοντας τις καλύτερες πρακτικές.

Εκπαίδευση και Ανάπτυξη

Στο πλαίσιο της διαρκούς βελτίωσης, η εκπαίδευση και κατάρτιση των εργαζομένων είναι πρωταρχικής σημασίας. Επενδύοντας σε προγράμματα ανάπτυξης δεξιοτήτων και γνώσεων, ο Όμιλος εξασφαλίζει ότι οι εργαζόμενοι διαθέτουν τα κατάλληλα εφόδια για να επιτύχουν στους ρόλους τους, αλλά και να εξελίσσονται επαγγελματικά.

Με όραμα την ενίσχυση της καινοτομίας και τη διατήρηση ενός ανθρωποκεντρικού μοντέλου λειτουργίας, ο Όμιλος παραμένει προσηλωμένος στη δημιουργία ενός περιβάλλοντος που ευνοεί την πρόοδο και τη δημιουργικότητα, υποστηρίζοντας τις ανάγκες και την εξέλιξη των εργαζομένων του.

Υγεία και Ασφάλεια

Η εξασφάλιση της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων αποτελεί θεμελιώδη αξία για τον Όμιλο. Η πρόληψη επαγγελματικών κινδύνων, η διαρκής παρακολούθηση των συνθηκών εργασίας και η συμμόρφωση με την ελληνική νομοθεσία, τους ευρωπαϊκούς και διεθνείς κανονισμούς συμβάλλουν στη δημιουργία ενός ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας. Πολιτικές και πρωτοβουλίες, όπως οι περιοδικές ιατρικές εξετάσεις και η εκτίμηση κινδύνων, διασφαλίζουν την ευημερία των εργαζομένων, ανεξαρτήτως ηλικίας ή φύλου.

Λαμβάνονται όλα τα απαραίτητα μέτρα ασφάλειας για τους εργαζόμενους, τους συνεργάτες και τους επισκέπτες σε όλους τους χώρους εργασίας, σε ευθυγράμμιση με τον Στόχο για Καλή Υγεία (Στόχος Βιώσιμης Ανάπτυξης SDG 3).

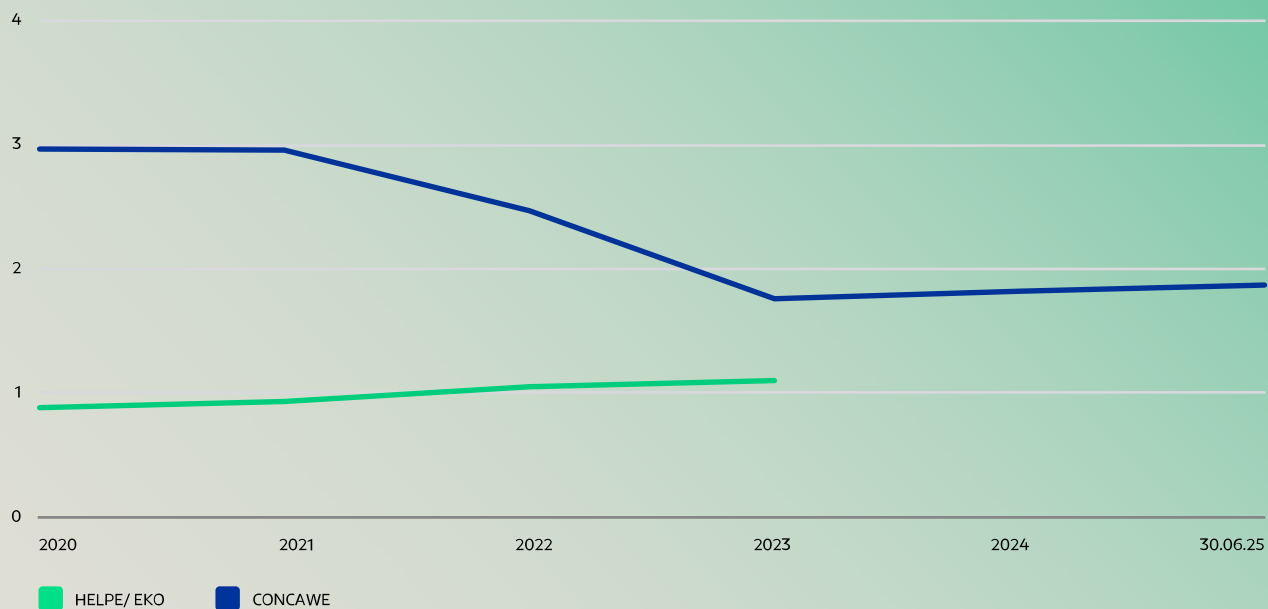
Ο Όμιλος επενδύει συνεχώς στην πρόληψη, στις υποδομές και στην εκπαίδευση εργαζομένων και συνεργατών στον τομέα υγείας και ασφάλειας, με στόχο τη συμμόρφωση με τα αυστηρότερα κριτήρια σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο. Όλες οι εγκαταστάσεις του Ομίλου θέτουν στόχους για έλεγχο και βελτίωση της επίδοσής τους στον τομέα της Υγείας και της Ασφάλειας, οι οποίοι παρακολουθούνται μέσω τακτικών περιοδικών απολογισμών.

Κατά το Α' Εξάμηνο του 2025 υλοποιήθηκαν με επιτυχία, τόσο προγραμματισμένες, όσο και έκτακτες εργασίες συντήρησης μονάδων στα διυλιστήρια του Ασπροπύργου, της Ελευσίνας και της Θεσσαλονίκης. Καθ' όλη τη διάρκεια των εργασιών συντήρησης εφαρμόστηκαν πλήρως τα προβλεπόμενα μέτρα πρόληψης και οι εργασίες ολοκληρώθηκαν χωρίς σημαντικά συμβάντα ασφάλειας εργαζομένων.

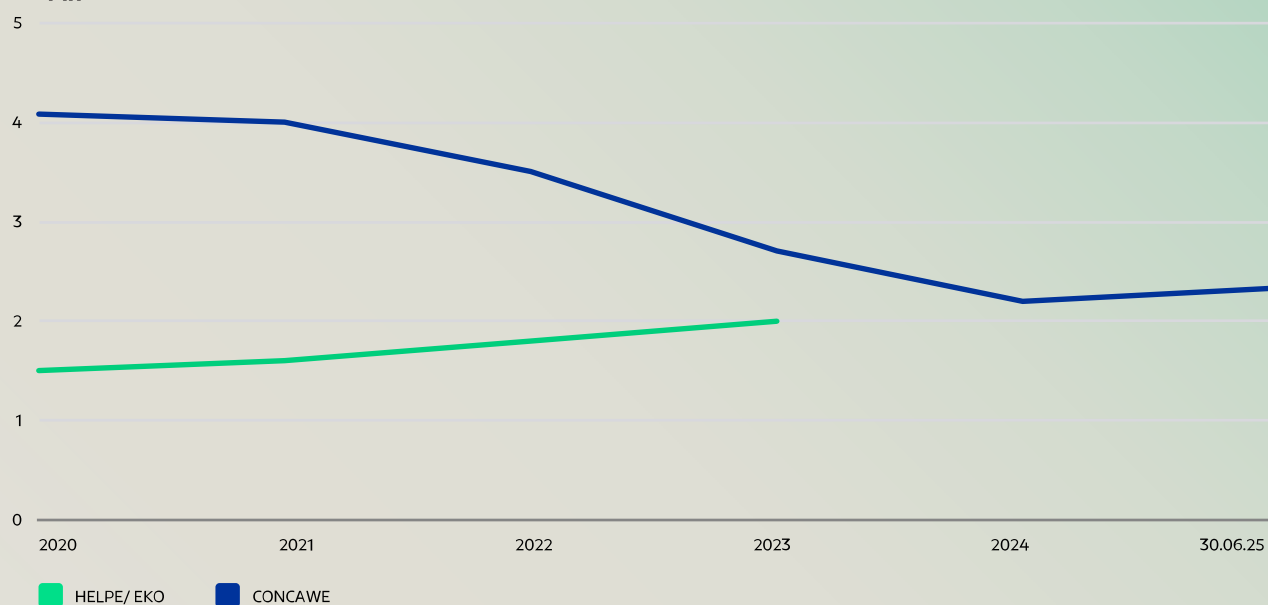
Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζεται η εξέλιξη των δεικτών Συχνότητας Απουσίας από την Εργασία (LWIF - Lost Workday Injury Frequency), Συχνότητας Συνολικών Ατυχημάτων (AIF - All Injuries Frequency), Συχνότητας Ασφάλειας Διεργασιών (PSER - Process Safety Event Rate), σε σύγκριση με τον αντίστοιχο ευρωπαϊκό μέσο όρο (CONCAWE)⁹.

⁹ Οι ευρωπαϊκοί μέσοι όροι των δεικτών AIF, LWIF και PSER για το 2024 και 2025 δεν ήταν διαθέσιμοι από την CONCAWE την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης 2025.

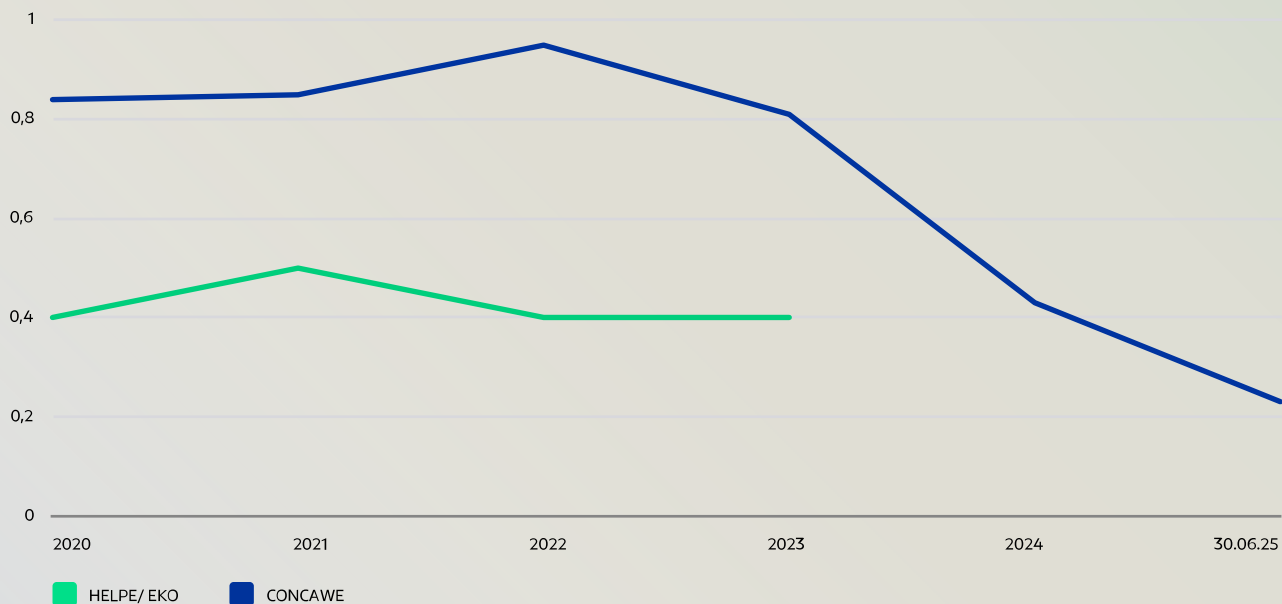
LWIF



AIF



PSER



Εταιρική Υπευθυνότητα

Στο πλαίσιο της στρατηγικής Εταιρικής Υπευθυνότητας, η HELLENiQ ENERGY σχεδιάζει και υλοποιεί δράσεις και αναλαμβάνει πρωτοβουλίες που έχουν στο επίκεντρο τον άνθρωπο και το περιβάλλον, σε τοπικό και εθνικό επίπεδο. Μέσα από αυτές τις πρωτοβουλίες συμβάλει στην αντιμετώπιση βασικών κοινωνικών αναγκών συνεισφέροντας στη βελτίωση της ποιότητας ζωής ευαίσθητων κοινωνικών ομάδων, στηρίζει τη νέα γενία μέσω της εκπαίδευσης, προάγει τον αθλητισμό και τον πολιτισμό, ανταποκρίνεται έγκαιρα και ουσιαστικά σε έκτακτες ανάγκες, ενισχύει τη δημόσια υγεία και λαμβάνει μέτρα για την προστασία του περιβάλλοντος.

Ως υπεύθυνος εταιρικός πολίτης, η HELLENiQ ENERGY εστιάζει στη δημιουργία μακροπρόθεσμης προστιθέμενης αξίας για την οικονομία και την κοινωνία, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες και τις προσδοκίες των κοινωνικών εταίρων, συμβάλλοντας κατά αυτόν τον τρόπο ενεργά στη βιωσιμότητα της χώρας. Λειτουργώντας ως εταιρεία πρότυπο έχει αναπτύξει μια πολυεπίπεδη και ολιστική στρατηγική Εταιρικής Υπευθυνότητας που επικεντρώνεται σε βασικούς άξονες όπως, η Κοινωνία, η Νέα Γενιά, η Υγεία και το Περιβάλλον, ο Πολιτισμός και ο Αθλητισμός. Ταυτόχρονα, μέσω στοχευμένων δράσεων καλλιεργεί το αίσθημα του εθελοντισμού και προάγει μία υποστηρικτική και συμπεριληπτική εργασιακή κουλτούρα, ενθαρρύνοντας την ενεργή συμμετοχή των εργαζομένων και ενδυναμώνοντάς τους ώστε να λειτουργούν ως πρεσβευτές των δράσεων Εταιρικής Υπευθυνότητας. Επιπλέον, μέσω του προγράμματος χορηγιών που υλοποιεί ενισχύει την εμπιστοσύνη και την πιστότητα των καταναλωτών ενώ παράλληλα συμβάλλει στην προβολή της χώρας μας στο εξωτερικό.

Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025 ολοκληρώθηκαν με επιτυχία αντιδιαβρωτικά έργα για την αποκατάσταση των καμένων δασικών εκτάσεων στην περιοχή Ραπεντώσα Μαραθώνα, η οποία επλήγη από πυρκαγιά τον Αύγουστο του 2024. Τα έργα, υλοποιήθηκαν σε συνολική επιφάνεια 2.322 στρεμμάτων, η οποία βρίσκεται κεντρικά της καμένης έκτασης, εντός των Δήμων Διονύσου και Μαραθώνα. Για την ολοκλήρωση των αντιδιαβρωτικών παρεμβάσεων εργάστηκαν 8 Δασικοί Συνεταιρισμοί με περίπου 160 άτομα έμπειρο τεχνικό προσωπικό - δασολόγους, εργοδηγούς, τεχνικούς ασφαλείας, υλοτόμους κ.α..

Επιπρόσθετα, με αφορμή την Παγκόσμια Ημέρα Περιβάλλοντος διοργανώθηκαν εκπαιδευτικές και εθελοντικές δράσεις, με στόχο την προστασία του φυσικού πλούτου της χώρας μας. Συγκεκριμένα, σε συνεργασία με περιβαλλοντικές οργανώσεις και φορείς της Τοπικής Αυτοδιοίκησης στο Θριάσιο Πεδίο και τη Δυτική Θεσσαλονίκη, υλοποιήθηκαν εκπαιδευτικά προγράμματα που επικεντρώθηκαν σε κρίσιμα περιβαλλοντικά θέματα, όπως η προστασία της βιοποικιλότητας, ο κύκλος του νερού και οι επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, στα οποία συμμετείχαν πάνω από 1.000 μαθητές δημοτικών σχολείων. Παράλληλα πραγματοποιήθηκαν δράσεις καθαρισμού ακτών στο Θριάσιο Πεδίο και τη Δυτική Θεσσαλονίκη, με τη συμμετοχή περισσότερων από 170 εθελοντών, όπου απομακρύνθηκαν περισσότερα από 1.500 κιλά απορριμμάτων.

Στο πλαίσιο του προγράμματος «Κύμα Ξεστασίας», η HELLENiQ ENERGY πρόσφερε για 16^η χρονιά δωρεάν πετρέλαιο θέρμανσης σε περίπου 160 δημόσια σχολεία, συμβάλλοντας στη βελτίωση του εκπαιδευτικού περιβάλλοντος για περισσότερους από 23.000 μαθητές ετησίως. Παράλληλα, ανακαίνισε τον αύλειο χώρο του Παιδικού Σταθμού «ΑΝΑΠΝΟΗ» στον Εύοσμο, ενισχύοντας τις υποδομές των εγκαταστάσεων και τα επίπεδα ασφάλειας για 33 παιδιά. Επίσης, μέσω του προγράμματος «Βαλίτσα ΓΗ 2030» συνέβαλε στην εκπαίδευση και την ευαισθητοποίηση 2.223 μαθητών σε 39 σχολεία σχετικά με τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ.

Τον Φεβρουάριο του 2025, η HELLENiQ ENERGY σε συνεργασία με το Alba Graduate Business School, The American College of Greece, ίδρυσαν ένα πρότυπο "Κέντρο Αριστείας για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη και την Ενέργεια", το οποίο στοχεύει να αποτελέσει σημείο αναφοράς στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης, συνδυάζοντας την επιχειρηματικότητα και την ακαδημαϊκή γνώση για την αντιμετώπιση των σύγχρονων προκλήσεων στον Ενεργειακό κλάδο, και τη διασφάλιση της Βιώσιμης Ανάπτυξης. Το HELLENiQ ENERGY Center for Sustainability and Energy θα παρέχει Έρευνες, Ακαδημαϊκές εργασίες, Μελέτες ειδικών περιπτώσεων και Δημοσιεύσεις, ενώ μέσω των εκπαιδευτικών προγραμμάτων του ALBA MSc in Energy Management" και "Executive Program in Energy Management (mini MBA)" θα συμβάλλει στην κατάρτιση νέων επαγγελματιών στον τομέα της Ενέργειας.

Επίσης, με στόχο την ενδυνάμωση των γυναικών και την προώθηση της γυναικείας επιχειρηματικότητας σε συνεργασία με τον Σύνδεσμο Επιχειρηματιών Γυναικών Ελλάδος (ΣΕΓΕ) αναβάθμισε τις εγκαταστάσεις του Κέντρου Ενδυνάμωσης Γυναικών "WEHub" στη Θεσσαλονίκη. Το Κέντρο προσφέρει εκπαιδευτικά προγράμματα και εργαστήρια απόκτησης δεξιοτήτων σε τομείς επιχειρηματικότητας, καινοτομίας και επαγγελματικής ανάπτυξης. Παράλληλα, παρέχονται υπηρεσίες συμβουλευτικής υποστήριξης από ειδικούς, καθώς και

τεχνολογικός εξοπλισμός που διευκολύνει την ανάπτυξη επιχειρηματικών ιδεών, αλλά και τη συνεργασία με κοινότητες και οργανισμούς για την υποστήριξη της γυναικείας επιχειρηματικότητας.

Η HELLENiQ ENERGY βρίσκεται δίπλα στον Ελληνικό αθλητισμό τόσο σε επαγγελματικό όσο και ερασιτεχνικό επίπεδο, με πρωτοβουλίες όπως η συνεργασία με την Εθνική Ομάδα Καλαθοσφαίρισης, η υποστήριξη της Ελληνικής Παραολυμπιακής Επιτροπής, η συμβολή σε διοργανώσεις όπως το «ΕΚΟ Acropolis Rally», καθώς και η ενίσχυση τοπικών ομάδων.

Συγκεκριμένα, η ΕΚΟ θυγατρική της HELLENiQ ENERGY ανανέωσε τη συνεργασία της με την Εθνική Ομοσπονδία Καλαθοσφαίρισης (ΕΟΚ), ως Μέγας Χορηγός των Εθνικών Ομάδων Μπάσκετ, στηρίζοντας υπερήφανα τις προσπάθειές τους για διακρίσεις στις διεθνείς αθλητικές οργανώσεις. Παράλληλα, διέυρνε το πλαίσιο της συνεργασίας αυτής, μέσα από τη στήριξη του νέου πανελλαδικού αναπτυξιακού προγράμματος της ΕΟΚ, «Γαλανόλευκα Αστέρια», το οποίο προσφέρει τη δυνατότητα, σε πάνω από 15.000 παιδιά σε όλη την Ελλάδα, να συμμετέχουν σε αγώνες μπάσκετ, προωθώντας τις αξίες της ευγενούς άμιλλας και του ευ αγωνίζεσθε.

Ταυτόχρονα, με στόχο τη διεύρυνση του Παραολυμπιακού Κινήματος στην Ελλάδα και την προώθηση της συμπερίληψης και της ισότητας στον αθλητισμό, η HELLENiQ ENERGY διοργάνωσε το «3^ο Παραολυμπιακό Πανόραμα» ως Χρυσός Χορηγός της Ελληνικής Παραολυμπιακής Επιτροπής. Μέσω αυτής της διοργάνωσης το ευρύ κοινό είχε τη δυνατότητα να παρακολουθήσει ένα ξεχωριστό αθλητικό γεγονός και την ευκαιρία να γνωρίσει διακεκριμένους αθλητές που ξεπερνούν καθημερινά τα όριά τους και εμπνέουν με τη δύναμη και την αφοσίωσή τους.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΟ, ως Μέγας Χορηγός του ΕΚΟ Ράλλυ Ακρόπολις για πέμπτη συνεχή χρονιά, διοργάνωσε 17 ειδικές διαδρομές σε τέσσερις Περιφέρειες με διεθνή συμμετοχή, ενισχύοντας την προβολή της Ελλάδας στο εξωτερικό. Παράλληλα με την αγωνιστική διάσταση, η ΕΚΟ, ανέδειξε για μία ακόμα χρονιά το ζήτημα της οδικής ασφάλειας μέσα από το πρόγραμμα “ΕΚΟ Ράλλυ Ακρόπολις Road Safety”, υλοποιώντας δράσεις με στόχο την προώθηση της Οδικής Ασφάλειας και την ενημέρωση και ευαισθητοποίηση του κοινού.



Εταιρική Διακυβέρνηση

Το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι ο Ν. 4548/2018 για την αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών και ο Ν. 4706/2020 για την εταιρική διακυβέρνηση. Το Καταστατικό της Εταιρείας είναι διαθέσιμο μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας <https://www.helleniqenergy.gr/ependytikes-sheseis/kanonismoi-politikes>.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (έκδοση Ιουνίου 2021) του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες («Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ΕΣΕΔ, στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση: <https://www.esed.org.gr/web/guest/code-listed>.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Ελληνικό Δημόσιο με την, με ημερομηνία 19 Ιουνίου 2024, επιστολή των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας & Οικονομικών και Περιβάλλοντος & Ενέργειας διόρισε τρία (3) μέλη στο νέο Διοικητικό Συμβούλιό της, ενώ οκτώ (8) μέλη του εξελέγησαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 27 Ιουνίου 2024.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από τους:

- Σπήλιο Λιβανό, Πρόεδρο, μη εκτελεστικό μέλος
- Ανδρέα Σιάμισιη, Διευθύνοντα Σύμβουλο, εκτελεστικό μέλος
- Γεώργιο Αλεξόπουλο, Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, εκτελεστικό μέλος
- Ιορδάνη Αϊβάζη, Ανώτατο Ανεξάρτητο Μέλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Θεόδωρο – Αχιλλέα Βάρδα, μη εκτελεστικό μέλος
- Νικόλαο Βρεττό, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Σταυρούλα Καμπουρίδου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Κωνσταντίνο Μητρόπουλο, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Άννα Ροκοφύλλου, μη εκτελεστικό μέλος
- Παναγιώτη Τριδήμα, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Αλκιβιάδη – Κωνσταντίνο Ψάρρα, μη εκτελεστικό μέλος

και η θητεία του είναι μέχρι τις 27.06.2027.

Ηθική, Διαφάνεια – Κώδικας Δεοντολογίας

Με στόχο την πρακτική εφαρμογή από τις Εταιρείες του Ομίλου στην καθημερινή τους λειτουργία των αξιών και των αρχών που ενσωματώνονται στο επιχειρηματικό του μοντέλο και χαρακτηρίζονται από την τήρηση των νόμων, τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, την εστίαση στην προστασία του περιβάλλοντος, τη διαφάνεια και την ακεραιότητα, η Εταιρεία έχει συντάξει και υιοθετήσει Κώδικα Δεοντολογίας ο οποίος είναι εγκεκριμένος από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Ο Κώδικας Δεοντολογίας συνοψίζει τις αρχές σύμφωνα με τις οποίες κάθε άτομο, εργαζόμενος ή τρίτος, που συμμετέχει στη λειτουργία του Ομίλου και κάθε συλλογικό του όργανο, πρέπει να ενεργεί και να πράττει εντός του πλαισίου των καθηκόντων του.

Για τον λόγο αυτό, ο Κώδικας αποτελεί πρακτικό οδηγό στην καθημερινή εργασία όλων των εργαζομένων του Ομίλου αλλά και των τρίτων που συνεργάζονται με αυτόν.

Ο Κώδικας είναι μεταφρασμένος σε όλες τις γλώσσες των χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, καθώς και στα Αγγλικά και από την εφαρμογή του, έχει λάβει χώρα συστηματική εκπαίδευση και επιμόρφωση των στελεχών και των εργαζομένων των εταιρειών του Ομίλου στο περιεχόμενο του Κώδικα και τον τρόπο εφαρμογής του.

Ο Όμιλος εφαρμόζει Πολιτική Διαχείρισης Αναφορών (whistleblowing), για την εξέταση αναφορών που σχετίζονται με παραβάσεις ενωσιακού δικαίου, όπως αυτό έχει ενσωματωθεί στην ελληνική έννομη τάξη.

Για την υποστήριξη της Πολιτικής Διαχείρισης Αναφορών, έχει αναπτυχθεί ειδική ψηφιακή πλατφόρμα υποβολής αναφορών, η οποία επιτρέπει την ασφαλή και εμπιστευτική καταγγελία περιστατικών που σχετίζονται τόσο με τις παραβάσεις της Πολιτικής όσο και του Κώδικα Δεοντολογίας, ενισχύοντας τη δέσμευση του Ομίλου για ηθική, διαφάνεια και λογοδοσία σε όλα τα επίπεδα της λειτουργίας του.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Χρηματοοικονομικές
Καταστάσεις Ομίλου και
Εταιρείας για την εξάμηνη
περίοδο που έληξε
30 Ιουνίου 2025

03



Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Χρηματοοικονομικές
Καταστάσεις Ομίλου και
Εταιρείας για την εξαμήνη
περίοδο που έληξε
30 Ιουνίου 2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. Στοιχεία Επιχείρησης	55
II. Εξουσιοδοτημένοι υπογράφοντες	55
III. Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	56
IV. Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας	57
V. Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	58
VI. Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων της Εταιρείας	59
VII. Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	60
VIII. Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας	61
IX. Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	62
X. Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας	63
XI. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας	64

I. Στοιχεία Επιχείρησης

Διοικητικό Συμβούλιο	Σπήλιος Λιβανός, Πρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
	Ανδρέας Σιάμισις, Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
	Γεώργιος Αλεξόπουλος, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
	Ιορδάνης Αϊβάζης - Ανώτατο Ανεξάρτητο Μέλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
	Νικόλαος Βρεττός - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
	Σταυρούλα Καμπουρίδου - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
	Κωνσταντίνος Μητρόπουλος - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
	Παναγιώτης Τριδήμας - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
	Θεόδωρος-Αχιλλέας Βάρδας - Μη εκτελεστικό μέλος
	Άννα Ροκοφύλλου - Μη εκτελεστικό μέλος
	Αλκιβιάδης-Κωνσταντίνος Ψάρρας - Μη εκτελεστικό μέλος
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας	Χειμάρρας 8Α
	151 25 Μαρούσι, Ελλάδα
Γ.Ε.Μ.Η	000296601000

II. Εξουσιοδοτημένοι υπογράφοντες

Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 από τη σελίδα 56 έως τη σελίδα 115 παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά, και έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της HELLENiQ ENERGY Συμμετοχών Α.Ε. στις 7 Αυγούστου 2025.

Ανδρέας Σιάμισις

Βασίλειος Τσάιτας

Στέφανος Παπαδημητρίου

Διευθύνων Σύμβουλος

Γενικός Διευθυντής
Οικονομικών

Διευθυντής Λογιστικής

III. Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	9	3.820.308	3.742.339
Δικαιώματα χρήσης παγίων	10	244.970	238.753
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11	398.307	357.905
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	6	190.139	202.251
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		106.721	101.802
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	3	727	646
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	3	20.500	—
Δάνεια, προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	12	154.289	156.496
		4.935.961	4.800.192
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	13	1.396.995	1.311.169
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	934.106	935.932
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	7	77.727	80.810
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	3	6.301	8.196
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	15	766.205	618.055
		3.181.334	2.954.162
Σύνολο ενεργητικού		8.117.295	7.754.354
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο και υπερ το άρτιο	16	1.020.081	1.020.081
Αποθεματικά	17	338.867	326.690
Αποτελέσματα εις νέον		1.171.670	1.360.168
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		2.530.618	2.706.939
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		53.202	55.283
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.583.820	2.762.222
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Έντοκα δάνεια	18	2.789.717	2.169.486
Υποχρεώσεις μισθώσεων		200.311	191.832
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		166.817	164.716
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		164.373	168.784
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	3	1.639	1.940
Προβλέψεις		35.268	36.247
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		42.363	43.099
		3.400.488	2.776.104
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19	1.526.438	1.602.981
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		68.486	276.388
Έντοκα δάνεια	18	336.902	240.893
Υποχρεώσεις μισθώσεων		33.590	33.482
Μερίσματα πληρωτέα	24	167.571	62.284
		2.132.987	2.216.028
Σύνολο υποχρεώσεων		5.533.475	4.992.132
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		8.117.295	7.754.354

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 64 έως 115 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

IV. Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας

	Σημ.	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Ενεργητικό			
Πάγιο Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία		1.058	1.121
Δικαιώματα χρήσης παγίων	10	6.361	7.165
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		—	1
Επενδύσεις σε θυγατρικές συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	6	1.790.795	1.780.538
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		8.808	8.623
Δάνεια, προκαταβολές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	429.348	152.852
		2.236.370	1.950.300
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	267.696	426.176
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος		323	3.502
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα		2.744	3.714
		270.763	433.392
Σύνολο ενεργητικού		2.507.133	2.383.692
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο και υπερ το άρτιο	16	1.020.081	1.020.081
Αποθεματικά	17	313.411	313.411
Αποτελέσματα εις νέον		967.246	950.276
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.300.738	2.283.768
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις μισθώσεων		3.763	4.839
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		2.269	890
		6.032	5.729
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		26.397	27.231
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		3.567	2.021
Υποχρεώσεις μισθώσεων		2.971	2.659
Μερίσματα πληρωτέα	24	167.428	62.284
		200.363	94.195
Σύνολο υποχρεώσεων		206.395	99.924
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		2.507.133	2.383.692

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 64 έως 115 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

V. Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

		Για την περίοδο που έληξε		Για την τρίμηνη περίοδο που έληξε	
	Σημ.	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	4	5.165.712	6.552.554	2.432.890	3.274.074
Κόστος πωληθέντων		(4.757.193)	(5.819.439)	(2.227.454)	(2.949.621)
Μεικτό αποτέλεσμα		408.519	733.115	205.436	324.453
Έξοδα πωλήσεων και λειτουργίας διάθεσης		(221.868)	(216.742)	(116.880)	(115.986)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(114.938)	(95.983)	(62.814)	(52.199)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης		(1.056)	(6.900)	(537)	(5.513)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα και άλλα κέρδη	5	28.370	15.448	20.516	6.944
Λοιπά λειτουργικά έξοδα και άλλες ζημιές	5	(25.345)	(63.034)	(14.849)	(59.598)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		73.682	365.904	30.872	98.101
Χρηματοοικονομικά έσοδα		7.000	6.765	4.712	3.326
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(62.399)	(67.291)	(31.261)	(33.847)
Χρηματοοικονομικά έσοδα μισθώσεων		(5.005)	(4.856)	(2.429)	(2.419)
Κέρδη / (Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές		(9.111)	6.044	(6.593)	221
Κέρδη / (Ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	6	(12.186)	(14.559)	(20.666)	(10.909)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		(8.019)	292.007	(25.365)	54.473
Φόρος εισοδήματος	7	(10.468)	(82.192)	(4.096)	(23.923)
Καθαρά κέρδη / (Ζημιές) χρήσης		(18.487)	209.815	(29.461)	30.550
Κέρδη / (Ζημιές) αποδοτέα σε :					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(19.299)	209.216	(29.054)	30.047
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		812	599	(407)	503
		(18.487)	209.815	(29.461)	30.550
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)					
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων (μετά φόρων):					
Μεταβολές αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων	17	79	6	37	40
		79	6	37	40
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) που ενδέχεται να ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων (μετά φόρων):					
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	17	—	462	—	(108)
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	17	2.543	16.128	3.923	3.252
Αναταξινόμηση πράξεων αντιστ. κινδύνου μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων	17	10.041	(4.322)	10.041	(4.155)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	17	(493)	(14)	(269)	(31)
		12.091	12.254	13.695	(1.042)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) καθαρά από φορολογία		12.170	12.260	13.732	(1.002)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους		(6.318)	222.075	(15.729)	29.548
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) αποδοτέα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(7.123)	221.500	(16.160)	29.347
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		805	575	431	201
		(6.318)	222.075	(15.729)	29.548
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή (σε Ευρώ ανά μετοχή)	8	(0,06)	0,68	(0,10)	0,10

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 64 έως 115 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

VI. Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων της Εταιρείας

	Σημ.	Για την περίοδο που έληξε		Για την τρίμηνη περίοδο που έληξε	
		30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες		16.940	17.778	7.059	9.118
Κόστος πωληθέντων		(15.400)	(16.162)	(6.417)	(8.289)
Μεικτό κέρδος / (ζημιά)		1.540	1.616	642	829
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(3.782)	(4.803)	(2.179)	(3.358)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα και άλλα κέρδη	5	13.554	10.252	7.230	5.588
Λοιπά λειτουργικά έξοδα και άλλες ζημιές	5	(14.177)	(12.687)	(7.742)	(8.141)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		(2.865)	(5.622)	(2.049)	(5.082)
Χρηματοοικονομικά έσοδα		8.173	7.627	4.836	3.567
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(24)	(12)	(16)	(8)
Χρηματοοικονομικά έξοδα μισθώσεων		(230)	(163)	(164)	(80)
Κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές		15	(3)	10	—
Έσοδα από μερίσματα	24	181.364	222.117	5.000	222.117
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		186.433	223.944	7.617	220.514
Φόρος εισοδήματος	7	(1.361)	(1.018)	(687)	(258)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου		185.072	222.926	6.930	220.256
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) καθαρά από φορολογία		—	—	—	—
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους		185.072	222.926	6.930	220.256

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 64 έως 115 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

VII. Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας						Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο & υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024		1.020.081	291.010	1.568.384	2.879.475	66.916	2.946.391
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)	17	—	12.284	—	12.284	(24)	12.260
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης		—	—	209.216	209.216	599	209.815
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) για την περίοδο		—	12.284	209.216	221.500	575	222.075
Μερίσματα σε μετόχους μειοψηφίας		—	—	—	—	(2.740)	(2.740)
Μερίσματα	24	—	—	(183.381)	(183.381)	—	(183.381)
Λοιπές κινήσεις		—	—	(824)	(824)	—	(824)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024		1.020.081	303.294	1.593.394	2.916.769	64.751	2.981.520
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025		1.020.081	326.690	1.360.168	2.706.939	55.283	2.762.222
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)	17	—	12.177	—	12.177	(7)	12.170
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης		—	—	(19.299)	(19.299)	812	(18.487)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) για την περίοδο		—	12.177	(19.299)	(7.122)	805	(6.318)
Μερίσματα σε μετόχους μειοψηφίας		—	—	—	—	(2.886)	(2.886)
Μερίσματα	24	—	—	(168.102)	(168.102)	—	(168.102)
Λοιπές κινήσεις		—	—	(1.097)	(1.097)	—	(1.097)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025		1.020.081	338.867	1.171.670	2.530.618	53.202	2.583.820

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 64 έως 115 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

VIII. Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο & υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024		1.020.081	292.638	784.155	2.096.874
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου		—	—	222.926	222.926
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) για την περίοδο		—	—	222.926	222.926
Μερίσματα	24	—	—	(183.381)	(183.381)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024		1.020.081	292.638	823.700	2.136.419
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025		1.020.081	313.411	950.276	2.283.768
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου		—	—	185.072	185.072
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές) για την περίοδο		—	—	185.072	185.072
Μερίσματα	24	—	—	(168.102)	(168.102)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025		1.020.081	313.411	967.246	2.300.738

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 64 έως 115 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΙΧ. Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Για την περίοδο που έληξε			
	Σημ.	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	20	39.300	496.931
(Καταβληθείς) / Εισπραχθείς φόρος εισοδήματος	7	(229.115)	(121.186)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(189.815)	375.745
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	9,11	(223.219)	(172.641)
Είσπραξη από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		—	574
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		(74)	—
Ταμειακά διαθέσιμα από απόκτηση θυγατρικής	9	243	1.639
Εισπραχθείσες επιδοτήσεις		118	10.008
Εισπραχθέντες τόκοι		7.000	6.765
Προκαταβολές για δικαιώματα χρήσης παγίων		(9)	(3)
Είσπραξη από πώληση περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση		79	—
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(215.862)	(153.659)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Τόκοι δανείων καταβληθέντες		(62.616)	(65.040)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της εταιρείας	24	(61.597)	(91.586)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μειοψηφίας		(2.329)	(2.741)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	18	793.362	1.446.221
Εξοφλήσεις δανείων	18	(79.777)	(1.610.699)
Πληρωμές υποχρεώσεων μίσθωσης - κεφάλαιο		(19.100)	(19.597)
Πληρωμές υποχρεώσεων μίσθωσης - τόκοι		(5.005)	(4.856)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		562.938	(348.298)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
		157.261	(126.212)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους			
	15	618.055	919.457
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(9.111)	6.162
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		157.261	(126.212)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	15	766.205	799.407

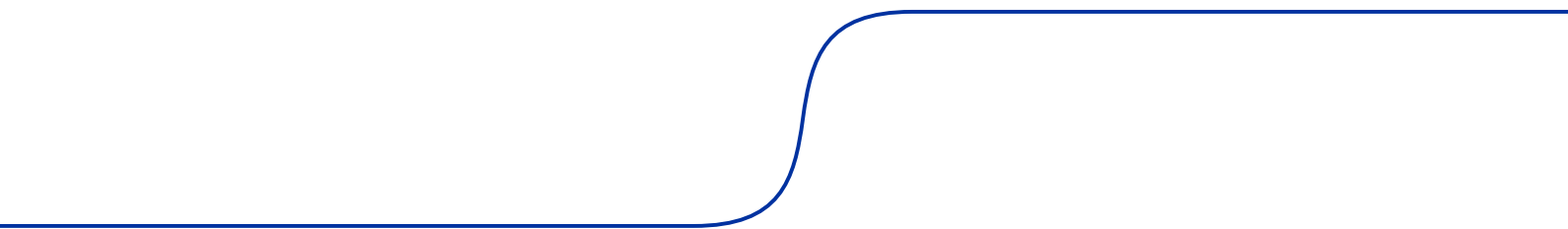
Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 64 έως 115 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

Χ. Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας

		Για την περίοδο που έληξε	
	Σημ.	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	20	8.005	1.674
(Καταβληθείς) / Εισπραχθείς φόρος εισοδήματος		3.178	(1.599)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		11.183	75
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		(56)	—
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών, συγγενών επιχειρήσεων και κοινοπραξιών	6	(8.258)	(54.000)
Δάνεια και προκαταβολές σε εταιρείες του Ομίλου	12	(56.640)	(6.500)
Εισπραχθέντες τόκοι		9.726	6.413
Μερίσματα εισπραχθέντα	24	106.206	—
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		50.978	(54.087)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της εταιρείας	24	(61.597)	(91.586)
Πληρωμή υποχρεώσεων μισθωμάτων - κεφάλαιο		(1.304)	(1.237)
Πληρωμή υποχρεώσεων μισθωμάτων - τόκοι		(230)	(163)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(63.131)	(92.986)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
		(970)	(146.998)
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου			
		3.714	150.528
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			
		(970)	(146.998)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου			
		2.744	3.530

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 64 έως 115 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

ΧΙ. Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας



1. Γενικές Πληροφορίες

Η HELLENiQ ENERGY Συμμετοχών Α.Ε. (η «Εταιρεία»), είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου HELLENiQ ENERGY (ο «Όμιλος»). Η Εταιρεία λειτουργεί ως εταιρεία συμμετοχών και παρέχει διοικητικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στις θυγατρικές της. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της ενέργειας κυρίως στην Ελλάδα, τη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο. Οι δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν τη διύλιση και εμπορία προϊόντων πετρελαίου, την παραγωγή και εμπορία πετροχημικών προϊόντων και την παραγωγή ενέργειας μέσω ανανεώσιμων πηγών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στην έρευνα για υδρογονάνθρακες, παρέχει μηχανολογικές υπηρεσίες, ενώ μέσω των συμμετοχών του στην Elpedison B.V. και τη ΔΕΠΑ Διεθνών Έργων, δραστηριοποιείται στον τομέα φυσικού αερίου καθώς και στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (μέσω μονάδων αερίου) και εμπορίας.

Η μητρική εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Χειμάρρας 8Α, 151 25 Μαρούσι, και η διάρκεια της είναι αορίστου χρόνου. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου μέσω GDR.

2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Βάση σύνταξης των ανέλεγκτων ενδιάμεσων συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 34 - "Ενδιάμεση Οικονομική Αναφορά" και παρουσιάζουν την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Καθορίζοντας την κατάλληλη βάση για την κατάρτιση των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας, η Διοίκηση οφείλει να εξετάσει εάν ο Όμιλος και η Εταιρεία μπορούν να συνεχίσουν τη δραστηριότητα στο εγγύς μέλλον. Σημειώνεται ότι εφόσον η δραστηριότητα της Εταιρείας συνδέεται άμεσα με τη δραστηριότητα των θυγατρικών της, η αξιολόγηση της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας σχετίζεται άμεσα με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και τις διαθέσιμες πληροφορίες κατά την ημερομηνία υπογραφής αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος αναμένει να δημιουργήσει επαρκείς ταμειακούς πόρους από τη λειτουργία του για να αναχρηματοδοτήσει τον δανεισμό του και να καλύψει όλες τις λειτουργικές του υποχρεώσεις για περίοδο τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης αυτών των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Γι' αυτόν τον λόγο, η Διοίκηση συνεχίζει να υιοθετεί την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας κατά την κατάρτιση των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός των κατωτέρω:

- τα χρηματοοικονομικά στοιχεία – αποτιμώνται στην εύλογη αξία
- τα στοιχεία ενεργητικού που σχετίζονται με υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία – αποτίμηση στην εύλογη αξία

Όπου ήταν αναγκαίο τα συγκριτικά στοιχεία έχουν ανακατανεμηθεί για να συμφωνούν με τις αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της τρέχουσας χρήσης (Σημ. 21).

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις ελεγχμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της www.helleniqenergy.gr.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας της εξάμηνης περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 7 Αυγούστου 2025.

Λογιστικές αρχές και σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η προετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών, καθώς και την κρίση της Διοίκησης σχετικά με τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου και της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της Εταιρείας επισημαίνονται όπου κρίνεται απαραίτητο. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση περιγράφονται αναλυτικά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται εύλογες υπό τις παρούσες συνθήκες. Επιπλέον, ο Όμιλος παρακολουθεί συνεχώς τη πρόσφατη κυβερνητική νομοθεσία αναφορικά με θέματα που σχετίζονται με

το κλίμα. Στη διάρκεια της εξάμηνης περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, δεν έχει θεσπιστεί κάποιος σχετικός νόμος που να επηρεάζει τον Όμιλο.

Στην εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, ο Όμιλος υιοθέτησε πρώιμα την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 για συμβάσεις ηλεκτρικής ενέργειας εξαρτώμενης από τη φύση. Ο Όμιλος ορίζει ορισμένα παράγωγα συμβόλαια ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ως λογιστικές σχέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών, σύμφωνα με την στρατηγική Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων του. Εφαρμόζοντας την λογιστική πολιτική αντιστάθμισης, ο Όμιλος αποσκοπεί στη μείωση της μεταβλητότητας των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από την έκθεσή του στις διακυμάνσεις των τιμών πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας, σε σχέση με τις μελλοντικές ταμειακές εισροές που προκύπτουν από τις μελλοντικές πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας. Σε αυτό το πλαίσιο, οι Εικονικές Συμβάσεις Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας ("VPPAs"), οι οποίες θεωρούνται παράγωγα σύμφωνα με την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 9, χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για την επίτευξη μίας συνθετικής σταθερής τιμής σχετικά με την τιμή πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας με την οποία θα πραγματοποιούνται οι αντίστοιχες μελλοντικές συναλλαγές.

Συγκεκριμένα, τα VPPAs συμψηφίζονται σε καθαρή βάση με τις τρέχουσες ημερήσιες τιμές ηλεκτρικής ενέργειας, όπου ο αντισυμβαλλόμενος δεν λαμβάνει τη φυσική ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από τον Όμιλο. Οι συμφωνίες αυτές, τύπου «συμβάσεων διαφορών» (CFD), θεωρούνται συμβάσεις που αναφέρονται σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενη από φυσικούς παράγοντες και, συνεπώς, είναι επιλέξιμα μέσα αντιστάθμισης κινδύνου. Για την κατάρτιση των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των VPPAs, ο Όμιλος προβαίνει σε διάφορες εκτιμήσεις και παραδοχές βάσει ιστορικών στοιχείων, προβλεπτικών δεδομένων και της κρίσης της Διοίκησης.

Το στοιχείο που αντισταθμίζεται ορίζεται ως ένα μεταβλητό ονομαστικό ποσό μελλοντικών συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας, το οποίο ευθυγραμμίζεται με το μεταβλητό ποσό ηλεκτρικής ενέργειας που αναμένεται να παραδοθεί από τον Όμιλο, όπως αναφέρεται στο μέσο αντιστάθμισης. Ο Όμιλος αναμένει ότι υπάρχει οικονομική σχέση μεταξύ του στοιχείου που αντισταθμίζεται και του μέσου αντιστάθμισης, γεγονός που σημαίνει ότι το μέσο αντιστάθμισης και το στοιχείο που αντισταθμίζεται θα κινούνται γενικά σε αντίθετες κατευθύνσεις ως αποτέλεσμα της μεταβολής του ίδιου κινδύνου που καλύπτεται (κίνδυνος μεταβλητότητας τιμής ενέργειας). Ο Όμιλος αξιολογεί ποιοτικά την αποτελεσματικότητα («προσέγγιση κρίσιμων όρων»), καθώς οι κρίσιμοι όροι του στοιχείου που αντισταθμίζεται (δηλαδή οι πιθανές προβλεπόμενες συναλλαγές λόγω της φύσης ή του σχεδιασμού της σχέσης αντιστάθμισης ταμειακών ροών) και οι κρίσιμοι όροι του μέσου αντιστάθμισης (VPPA) συμπίπτουν.

Σύμφωνα με τη στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου, ο Όμιλος έχει καθιερώσει έναν λόγο αντιστάθμισης 1:1 για τις σχέσεις αντιστάθμισης που εκκρεμούν, καθώς οι υποκείμενοι κίνδυνοι των παράγωγων συμπίπτουν με τα στοιχεία του αντισταθμισμένου κινδύνου. Αυτός ο λόγος προκύπτει από τις σταθμίσεις του αντισταθμισμένου στοιχείου και του μέσου αντιστάθμισης, οι οποίες είναι οι ίδιες (πληρώνεται ότι παράγεται) με αυτές που προκύπτουν από την ποσότητα του αντισταθμισμένου στοιχείου που ο Όμιλος στην πραγματικότητα αντισταθμίζει και την ποσότητα του μέσου αντιστάθμισης που στην πραγματικότητα χρησιμοποιεί για να αντισταθμίσει αυτήν την ποσότητα. Ως αποτέλεσμα, ο Όμιλος απομονώνει τη σχέση αντιστάθμισης από την αναποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης που προκαλείται από τη σύγκριση ενός σταθερού ονομαστικού ποσού με ένα μεταβλητό ονομαστικό ποσό (αβεβαιότητα όγκου).

Επιπλέον, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη την πιστοληπτική αξιολόγηση των αντισυμβαλλομένων και καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου δεν κυριαρχεί στις μεταβολές αξίας που προκύπτουν από κάθε οικονομική σχέση πριν από την εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης. Εκτός από τα προαναφερθέντα, δεν εντοπίζονται άλλες πηγές αναποτελεσματικότητας από τις καθορισμένες σχέσεις αντιστάθμισης.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο

Οι λογιστικές πολιτικές και οι μέθοδοι υπολογισμού βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2024 και έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, πλην των κάτωθι αναφερόμενων τροποποιήσεων, οι οποίες υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο κατά την 01 Ιανουαρίου 2025. Οι τροποποιήσεις και οι ερμηνείες που εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά το 2025 και παρουσιάζονται παρακάτω δεν είχαν σημαντικές

επιπτώσεις στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025:

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

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

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

- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Κατάταξη και Επιμέτρηση Χρηματοοικονομικών Μέσων (Τροποποιήσεις): Οι τροποποιήσεις ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Επιτρέπεται πρώιμη εφαρμογή είτε όλων των τροποποιήσεων ταυτόχρονα είτε των τροποποιήσεων που σχετίζονται μόνο με την κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρέωση σχετικής γνωστοποίησης. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται κατά την «ημερομηνία διακανονισμού», όταν δηλαδή η σχετική υποχρέωση εκπληρώνεται, ακυρώνεται, εκπνέει ή πληροί τις προϋποθέσεις για παύση αναγνώρισης. Επίσης, εισάγουν μια επιλογή λογιστικής πολιτικής για την παύση αναγνώρισης υποχρεώσεων που διακανονίζονται μέσω συστημάτων ηλεκτρονικών πληρωμών, πριν από την ημερομηνία διακανονισμού, εάν πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο αξιολόγησης των χαρακτηριστικών (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη

διακυβέρνηση (ESG) ή παρόμοια χαρακτηριστικά) των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Τέλος, διευκρινίζουν τον χειρισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς δικαίωμα αναγωγής και των συμβατικά συνδεδεμένων μέσων και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 7 για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις με αναφορές σε ενδεχόμενα γεγονότα (συμπεριλαμβανομένων των ESG) και συμμετοχικούς τίτλους που ταξινομούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

- Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11: Η διαδικασία ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ ασχολείται με μη-επείγουσες, αλλά απαραίτητες, διευκρινίσεις και τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ. Τον Ιούλιο του 2024, το ΣΔΛΠ εξέδωσε τις Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11. Μια οικονομική οντότητα πρέπει να εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Οι Ετήσιες Βελτιώσεις στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) – Τόμος 11, περιλαμβάνουν τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 7. Αυτές οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη διευκρίνιση της διατύπωσης, στη διόρθωση μικρών ακούσιων συνεπειών, παραλείψεων ή αντιθέσεων μεταξύ των απαιτήσεων στα πρότυπα.
- ΔΠΧΑ 18 – Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις: Το ΔΠΧΑ 18 εισάγει νέες απαιτήσεις παρουσίασης στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Απαιτεί από την οικονομική οντότητα να κατατάσσει όλα τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης σε μία από τις πέντε κατηγορίες: λειτουργικά, επενδυτικά, χρηματοδοτικά, φόροι εισοδήματος και διακοπτόμενες δραστηριότητες. Αυτές οι κατηγορίες συμπληρώνονται από τις απαιτήσεις για παρουσίαση καθορισμένων συνόλων και υποσυνόλων, όπως «λειτουργικό κέρδος ή ζημιά», «κέρδος ή ζημιά προ χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και φόρων εισοδήματος» και «κέρδος ή ζημιά». Απαιτεί επίσης τη γνωστοποίηση μέτρων απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση και περιλαμβάνει νέες απαιτήσεις για ομαδοποίηση και περαιτέρω ανάλυση οικονομικών πληροφοριών με βάση τους προσδιορισμένους «ρόλους» των κύριων οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων. Επιπλέον, υπάρχουν επακόλουθες τροποποιήσεις σε άλλα λογιστικά πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 18 τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η πρόωπη εφαρμογή. Απαιτείται αναδρομική εφαρμογή τόσο στις ετήσιες όσο και στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 19 – Θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος – Γνωστοποιήσεις: Το ΔΠΧΑ 19 επιτρέπει στις θυγατρικές εταιρείες που δεν αποτελούν εταιρείες δημοσίου ενδιαφέροντος να εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης, εάν η μητρική τους εταιρεία (είτε τελική είτε ενδιάμεση) εκδίδει για δημόσια χρήση ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΑ. Οι θυγατρικές αυτές εταιρείες πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης των λοιπών ΔΠΧΑ. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι θυγατρικές εταιρείες που επιλέγουν να εφαρμόσουν το ΔΠΧΑ 19 δεν θα χρειαστεί να εφαρμόσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης στα λοιπά ΔΠΧΑ. Το πρότυπο τίθεται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027 και επιτρέπεται η πρόωπη εφαρμογή. Το πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες – Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του: Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που

δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη λογιστική μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Η φύση των εργασιών της Εταιρείας δεν εγείρει σημαντικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Κατά συνέπεια, η Σημείωση της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικού Κινδύνου καλύπτει τους κινδύνους που σχετίζονται με τον Όμιλο και την αντιμετώπιση αυτών.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται πρωτίστως στον κλάδο Διύλισης (συμπεριλαμβανομένων και των Χημικών) και Εμπορίας πετρελαιοειδών και στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας μέσω ανανεώσιμων πηγών. Η δευτερεύουσα δραστηριότητα του Ομίλου επικεντρώνεται στην έρευνα υδρογονανθράκων και μέσω των επενδύσεών του στις Elpedison B.V. και ΔΕΠΑ ΔΙΕΘΝΩΝ ΕΡΓΩΝ Α.Ε., δραστηριοποιείται επίσης στον τομέα του φυσικού αερίου και στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας (μέσω μονάδων αερίου) και εμπορίας. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους και κινδύνους σχετιζόμενους με την αγορά πετρελαιοειδών, όπως κινδύνους διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών, της τιμής των πετρελαιοειδών στις διεθνείς αγορές, των επιτοκίων, πιστωτικό κίνδυνο καθώς και κίνδυνο ρευστότητας και ταμειακών ροών. Συμβαδίζοντας με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και μέσα στα πλαίσια της εκάστοτε τοπικής αγοράς και νομικού πλαισίου, το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στην μείωση πιθανής έκθεσης στη μεταβλητότητα της αγοράς και / ή στην μετρίαση οποιασδήποτε αρνητικής επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό. Σε γενικές γραμμές, τα θέματα που επηρεάζουν τη λειτουργία του Ομίλου, συνοψίζονται παρακάτω:

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Οι δραστηριότητες του Ομίλου είναι προστατευμένες από τη φύση τους από τον κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς όλες οι συναλλαγές που γίνονται στον πετρελαϊκό τομέα βασίζονται σε διεθνείς τιμές αναφοράς σε δολάρια Αμερικής τόσο για το αργό πετρέλαιο όσο και για τα προϊόντα πετρελαιοειδών. Όλες οι διεθνείς αγορές και πωλήσεις αργού πετρελαίου και προϊόντων πετρελαιοειδών διενεργούνται σε δολάρια Αμερικής, ενώ οι πωλήσεις σε τοπικές αγορές είτε γίνονται σε δολάρια Αμερικής είτε μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα για λογιστικούς λόγους χρησιμοποιώντας τις διεθνείς τιμές αναφοράς της ημερομηνίας συναλλαγής. Επιπλέον, η πλειονότητα των συναλλαγών των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου διενεργείται σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, οι δραστηριότητες του Ομίλου εκτίθενται κυρίως στον κίνδυνο διακύμανσης της συναλλαγματικής ισοτιμίας του δολαρίου έναντι του ευρώ.

Η ενίσχυση του δολαρίου ΗΠΑ έναντι του Ευρώ έχει θετική επίδραση στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, ενώ στην αντίθετη περίπτωση, τόσο τα οικονομικά αποτελέσματα όσο και τα στοιχεία του ισολογισμού (αποθέματα, επενδύσεις, απαιτήσεις, υποχρεώσεις σε δολάρια ΗΠΑ) θα αποτιμώνται σε χαμηλότερα επίπεδα.

Κίνδυνος μεταβολής τιμών: Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο διακυμάνσεων των τιμών που επικρατούν στην αγορά. Η διαχείριση των κινδύνων που αφορούν τις τιμές των προϊόντων πραγματοποιείται από τη Γενική Διεύθυνση Εφοδιασμού. Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου εκτός των εμπορευμάτων γίνεται από τις Οικονομικές Υπηρεσίες του Ομίλου, πάντα στα πλαίσια των εγκρίσεων που έχουν δοθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι Οικονομικές Υπηρεσίες του Ομίλου προσδιορίζουν και εκτιμούν τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες του Ομίλου.

Ο Όμιλος εκτίθεται επίσης σε κίνδυνο τιμών σε σχέση με την παραγωγή και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στις αντίστοιχες αγορές. Όπου κρίνεται οικονομικά βιώσιμο, ο Όμιλος επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που διαθέτουν ήδη συμφωνίες τιμολόγησης (τιμολόγιο σταθερών εγγυημένων τιμών ή εγγυημένης διαφορικής τιμής), με σκοπό να περιορίσει την έκθεση του στην αύξομείωση των τιμών. Επιπλέον, ο Όμιλος χρησιμοποιεί VPPAs για να διασφαλίσει μια σταθερή τιμή για τις πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας για συγκεκριμένη χρονική περίοδο, εξασφαλίζοντας σταθερή ροή εσόδων για την ηλεκτρική ενέργεια που παράγει. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση των VPPAs, ανατρέξτε στη Σημείωση 2.

Όπου είναι δυνατόν, ο Όμιλος στοχεύει να αντισταθμίσει μέρος της έκθεσης που σχετίζεται με τις μεταβολές των τιμών του αργού πετρελαίου, των προϊόντων, των περιθωρίων κέρδους διυλιστηρίων και των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Συνεχόμενη παροχή αργού πετρελαίου: Η διαδικασία προμήθειας αργού πετρελαίου εποπτεύεται από το τμήμα Προμήθειας και Εμπορίας σύμφωνα με το πλάνο παραγωγής του Ομίλου. Ο Όμιλος προμηθεύεται αργό πετρέλαιο από διάφορους προμηθευτές, συμπεριλαμβανομένων εθνικών πετρελαϊκών εταιρειών και διεθνών εμπόρων κυρίως από τη Μέση Ανατολή, τη Βόρεια Αφρική και Μαύρη Θάλασσα, χωρίς όμως να περιορίζεται μόνο στις περιοχές αυτές.

Οι εξελίξεις των τελευταίων ετών σε όλες τις περιοχές εφοδιασμού αργού πετρελαίου του Ομίλου (συγκρούσεις, κυρώσεις) επηρέασαν τη μεταφορά πρώτων υλών και τελικών προϊόντων. Ο κίνδυνος επιθέσεων κατά της ναυτιλίας στην Ερυθρά Θάλασσα επηρεάζει την αλυσίδα εφοδιασμού και οδηγεί στην επιλογή μεγαλύτερων εμπορικών διαδρομών. Δεδομένου ότι ο Όμιλος προμηθεύεται περιορισμένες ποσότητες αργού πετρελαίου μέσω της Ερυθράς Θάλασσας, τα προαναφερθέντα γεγονότα δεν είχαν μέχρι σήμερα σημαντική επίδραση στην ικανότητα του Ομίλου να προμηθεύεται αργό πετρέλαιο ή να προμηθεύει προϊόντα στους πελάτες του στην περιοχή.

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις και αξιολογεί τις πιθανές επιπτώσεις στις δραστηριότητες του. Η τοποθεσία αλλά και η τεχνολογία των τριών παράκτιων διυλιστηρίων του Ομίλου παρέχει πρόσβαση σε ένα ευρύ φάσμα προμηθευτών γεγονός που επιτρέπει στον Όμιλο να ανταποκριθεί σε τυχόν ελλείψεις πρώτων υλών αλλά και μείγματος πρώτων υλών χωρίς να επηρεάζει σημαντικά τις δραστηριότητές του και την κερδοφορία του.

Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι: Το βασικότερο μέσο για τη συμβολή του Ομίλου στην αντιμετώπιση του φαινομένου της κλιματικής αλλαγής ήταν και παραμένει η ενίσχυση της ενεργειακής αποδοτικότητας και η εξοικονόμηση ενέργειας. Οι δυνητικοί κίνδυνοι και ευκαιρίες, καθώς και οι συνακόλουθες χρηματοοικονομικές επιπτώσεις αναλύονται ενδελεχώς για τον βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο σχεδιασμό της στρατηγικής και των χρηματοοικονομικών επιπτώσεων, τόσο από πλευράς μετριασμού της κλιματικής αλλαγής, όσο και από πλευράς στρατηγικής προσαρμογής στις επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής.

Χρηματοδότηση δραστηριοτήτων: Οι κύριες προτεραιότητες του Ομίλου είναι η διαχείριση της ληκτότητας των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων, η χρηματοδότηση σύμφωνα με το στρατηγικό επενδυτικό πλάνο καθώς και η εξασφάλιση ρευστότητας για τις λειτουργικές του ανάγκες. Η πλειονότητα των δανείων του Ομίλου είναι δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και σε αγορές κεφαλαίων.

Στις 30 Ιουνίου 2025, περίπου το 96% του συνολικού δανεισμού (περίπου 93% στις 31 Δεκεμβρίου 2024) χρηματοδοτείται από δεσμευμένες πιστωτικές γραμμές ενώ το υπόλοιπο χρηματοδοτείται από βραχυπρόθεσμες μη δεσμευμένες πιστωτικές γραμμές. Περισσότερες πληροφορίες γνωστοποιούνται στη Σημείωση 18 "Δανεισμός".

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα ποσά των δανείων του Ομίλου που θα πρέπει να αποπληρωθούν ή να αναχρηματοδοτηθούν εντός των επόμενων 12 μηνών σε εκατομμύρια Ευρώ:

Συμβατικές υποχρεώσεις αποπληρωμής	2 ^ο εξάμηνο 2025	1 ^ο εξάμηνο 2026	Σύνολο	Δάνεια προς αποπληρωμή	Δάνεια προς αναχρηματοδότηση
HELLENiQ ANANEΩΣΙΜΕΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΥΒΟΙΑΣ	2	2	4	4	—
ΚΟΖΙΛΙΟ 1	4	3	7	7	—
HELLENiQ ANANEΩΣΙΜΕΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΝΗΣ	1	4	5	5	—
ΚΟΖΙΛΙΟ NEW PROJECTS A.E.	1	1	2	2	—
HELLENiQ ENERGY REAL ESTATE A.E.	—	1	1	1	—
HELLENiQ PETROLEUM S.A.	160	—	160	—	160
Σύνολο	168	11	179	19	160

Τον Μάρτιο 2025, η HELLENiQ PETROLEUM S.A. υπέγραψε νέα ανακυκλούμενη πιστωτική γραμμή ύψους €85 εκατ., διάρκειας 6 ετών και λήξης το Μάρτιο 2031.

Οι διμερείς πιστωτικές γραμμές του Ομίλου (βλέπε Σημείωση 18 για τα υπόλοιπα που χρησιμοποιήθηκαν), είναι μη δεσμευμένες πιστωτικές γραμμές με διάφορες τράπεζες για τη χρηματοδότηση γενικών εταιρικών αναγκών, οι οποίες ανανεώνονται με συνέπεια τα τελευταία 20 χρόνια σύμφωνα με τις χρηματοοικονομικές ανάγκες του Ομίλου. Ο Όμιλος αναμένει ότι θα είναι σε θέση να συνεχίσει να τις ανανεώνει στο μέλλον ή θα αναχρηματοδοτήσει μέρος τους με δεσμευμένες διευκολύνσεις.

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν το σύνολο των πληροφοριών για τη διαχείριση κινδύνων και γνωστοποιήσεων που απαιτούνται για την κατάρτιση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συνεπώς θα πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2024, δεν σημειώθηκαν σημαντικές μεταβολές που να σχετίζονται με τη διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου: Σημαντική προτεραιότητα του Ομίλου αποτελεί επίσης η διαχείριση του Ενεργητικού. Συνολικά ο Όμιλος απασχολεί κεφάλαια ύψους, περίπου €4,9 δις. (εξαιρουμένων των μισθώσεων) τα οποία καλύπτουν ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης, επενδύσεις σε πάγια στοιχεία αλλά και επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και κοινοπραξίες. Το κυκλοφορούν ενεργητικό χρηματοδοτείται κυρίως από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένου και του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού. Στις 30 Ιουνίου 2025 το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου ήταν θετικό. Το 48% των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων χρηματοδοτείται από καθαρό δανεισμό, εξαιρουμένων των χρηματοδοτικών μισθώσεων, ενώ το υπόλοιπο 52% από ίδια κεφάλαια.

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με την κεφαλαιακή δομή του, η οποία περιλαμβάνει ίδια κεφάλαια και δανειακή χρηματοδότηση, είναι να διασφαλίσει τη λειτουργία της εταιρείας στο μέλλον και να διατηρήσει την ιδανική κεφαλαιακή δομή από πλευράς κόστους.

Ο Όμιλος για να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή του διάρθρωση μπορεί να μεταβάλει το μέρισμα προς τους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να εκποιήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το χρέος του.

Σύμφωνα και με την πρακτική που ακολουθεί ο κλάδος, ο Όμιλος παρακολουθεί την κεφαλαιακή δομή και το δανεισμό του με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός, μακροπρόθεσμος και βραχυπρόθεσμος όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως τα συνολικά ίδια κεφάλαια, όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό, πλέον του καθαρού δανεισμού.

Μακροπρόθεσμα ο Όμιλος αποσκοπεί στη διατήρηση του συντελεστή μόχλευσης ανάμεσα σε 35% με 45%, καθώς οι μεταβολές στις τιμές αργού πετρελαίου ενδέχεται να επηρεάζουν το συνολικό δανεισμό. Με βάση τη νέα στρατηγική του Ομίλου και τη μετάβαση σε δραστηριότητες με μικρότερη μεταβλητότητα λόγω εξωγενών παραγόντων, θα εκτιμηθεί η κεφαλαιακή διάρθρωση ανά τομέα, επομένως θα επηρεαστούν οι σχετικοί στόχοι.

Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, κατηγοριοποιημένα σε διάφορα επίπεδα της ιεραρχίας εύλογων αξιών. Τα επίπεδα είναι τα ακόλουθα:

- Δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (χωρίς τροποποίηση ή αναπροσαρμογή) για χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (επίπεδο 1).

- Τεχνικές αποτίμησης βασιζόμενες απευθείας σε δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (εξαιρώντας τα χρηματοοικονομικά στοιχεία εκείνα που περιλαμβάνονται στο επίπεδο (1) ή υπολογιζόμενες εμμέσως από δημοσιευόμενες τιμές αγοράς για παρόμοια εργαλεία (επίπεδο 2).
- Τεχνικές αποτίμησης που δεν βασίζονται σε διαθέσιμες πληροφορίες από τρέχουσες συναλλαγές σε ενεργές χρηματαγορές (επίπεδο 3).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά την 30 Ιουνίου 2025 έχουν ως εξής:

Όμιλος	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Παράγωγα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	—	3.660	—	3.660
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	—	2.205	20.936	23.141
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	727	—	—	727
	727	5.865	20.936	27.528
Στοιχεία υποχρεώσεων				
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	—	1.639	—	1.639
	—	1.639	—	1.639

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 έχουν ως εξής:

Όμιλος	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Παράγωγα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	—	887	—	887
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	—	7.309	—	7.309
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	646	—	—	646
	646	8.196	—	8.842
Στοιχεία υποχρεώσεων				
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	—	1.940	—	1.940
	—	1.940	—	1.940

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές, προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. «Ενεργή» χρηματαγορά θεωρείται όταν υπάρχουν άμεσα διαθέσιμες και αναθεωρημένες σε τακτά διαστήματα τιμές, που δημοσιεύονται από χρηματιστήριο, χρηματιστή, κλάδο, οργανισμό αξιολόγησης ή οργανισμό εποπτείας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1.

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

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

Οι τεχνικές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για να επιμετρήσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν:

- Τιμές αγοράς ή τιμές διαπραγματευτών για παρόμοια στοιχεία.
- Την εύλογη αξία των πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου εμπορευμάτων, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών.

- Η εύλογη αξία των VPPAs προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης που ενσωματώνουν δεδομένα της αγοράς και, όπου είναι απαραίτητο, παραδοχές της Διοίκησης, συμπεριλαμβανομένων εκτιμήσεων για τις μελλοντικές τιμές ηλεκτρικής ενέργειας, τα επιτόκια προεξόφλησης και την αναμενόμενη απόδοση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων με βάση την ωριμότητα της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Επιπλέον, η αποτίμηση των VPPAs επηρεάζεται από τις τρέχουσες και αναμενόμενες συνθήκες της αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της δυναμικής της προσφοράς και της ζήτησης, των τεχνολογικών εξελίξεων και των οικονομικών παραγόντων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση κινδύνου περιλαμβάνουν τα VPPAs, τα οποία έχουν οριστεί και είναι αποτελεσματικά ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου σε σχέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών, και οι αντίστοιχες εύλογες αξίες τους ταξινομούνται ως μέτρηση Επιπέδου 3.

Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, η σχέση αντιστάθμισης κινδύνου ήταν αποτελεσματική και το ποσό που αναγνωρίστηκε από την επανεκτίμηση των VPPA είναι κέρδος μετά φόρων ύψους €16,3 εκατ., το οποίο καταχωρήθηκε στην κατηγορία «Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου».

Δεν υπήρξαν αλλαγές στις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος ούτε μεταφορές ποσών μεταξύ επιπέδων.

Στις 30 Ιουνίου 2025, τα λοιπά συνολικά εισοδήματα περιλαμβάνουν ζημιές ύψους €4 εκατ. από την αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου για τις τιμές αργού πετρελαίου και άλλων πετρελαιοειδών στην εύλογη αξία ενώ οι ζημιές που αναταξινομήθηκαν από την εκκαθάριση παραγώγων ανήλθαν σε €10 εκατ..

Η εύλογη αξία των Ευρώ-ομολόγων σε ευρώ, στις 30 Ιουνίου 2025 ήταν €465 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €456 εκατ.) ενώ η λογιστική τους αξία ήταν €443 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €443 εκατ.). Η εύλογη αξία του υπόλοιπου δανεισμού, δεδομένου ότι τα δάνεια έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο και η πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου παραμένει αμετάβλητη, προσεγγίζει τη λογιστική του αξία. Η εύλογη αξία του δανεισμού ταξινομείται στο επίπεδο 2 της ιεραρχίας εύλογων αξιών.

Οι λογιστικές αξίες των παρακάτω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων προσεγγίζουν την εύλογη τους αξία, λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειάς τους:

- 1) Εμπορικές απαιτήσεις
- 2) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
- 3) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

4. Πληροφόρηση κατά Τομέα

Η εκτελεστική επιτροπή του Ομίλου ελέγχει τις εσωτερικές αναφορές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για να αξιολογήσει την επίδοση του Ομίλου και να λάβει αποφάσεις σχετικά με την κατανομή των πόρων. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει καθορίσει τους τομείς δραστηριότητας με βάση αυτές τις αναφορές. Η εκτελεστική επιτροπή χρησιμοποιεί διάφορα κριτήρια για να αξιολογήσει τις δραστηριότητες του Ομίλου, τα οποία ποικίλουν ανάλογα με τη φύση και το βαθμό ωριμότητας του κάθε τομέα και λαμβάνοντας υπόψη τους εκάστοτε κινδύνους, τις υπάρχουσες ταμειακές ανάγκες, καθώς και πληροφορίες σχετικές με τα προϊόντα και τις αγορές. Το πλαίσιο κατάρτισης των εσωτερικών αναφορών χρηματοοικονομικής πληροφόρησης είναι αντίστοιχο με αυτό των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση ανά τομέα του Ομίλου για την εξαμήνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 και 30 Ιουνίου 2024 παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες:

Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2025							
Όμιλος	Διύλιση	Λιανική Εμπορία	Έρευνα & Παραγωγή	Χημικά	ΑΠΕ, Αέριο & Ενέργεια	Λοιπά	Σύνολο
Μικτές Πωλήσεις	4.492.513	2.270.973	—	156.240	31.769	56.000	7.007.495
Πωλήσεις μεταξύ επιχειρησιακών τομέων	(1.780.251)	(5.928)	—	—	(1.570)	(54.034)	(1.841.783)
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	2.712.262	2.265.045	—	156.240	30.199	1.966	5.165.712
EBITDA	142.873	58.560	(4.286)	16.401	23.644	(2.599)	234.593
Αποσβέσεις (Ενσώματα και Ασώματα πάγια)	(86.943)	(24.867)	(90)	(3.801)	(12.500)	(10.519)	(138.720)
Αποσβέσεις Δικαιωμάτων χρήσης παγίων	(2.202)	(17.911)	(93)	(2.141)	(514)	670	(22.191)
Λειτουργικό κέρδος / (ζημιά)	53.728	15.782	(4.469)	10.459	10.630	(12.448)	73.682
Κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	(8.777)	(409)	—	18	(5)	62	(9.111)
Κέρδη / (ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	219	1.136	—	—	(13.541)	—	(12.186)
Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(40.418)	(4.185)	—	(2.607)	(10.928)	2.739	(55.399)
Κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	(175)	(4.583)	(3)	(32)	(273)	61	(5.005)
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	4.577	7.741	(4.472)	7.838	(14.117)	(9.586)	(8.019)
Φόρος εισοδήματος							(10.468)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου							(18.487)
(Κέρδη) / Ζημιές αποδοτέα σε μετόχους μειοψηφίας							(812)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου αποδοτέα στους ιδιοκτήτες της μητρικής							(19.299)

Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2024

Όμιλος	Διύλιση	Λιανική Εμπορία	Έρευνα & Παραγωγή	Χημικά	ΑΠΕ, Αέριο & Ενέργεια	Λοιπά	Σύνολο
Μικτές Πωλήσεις	5.872.902	2.415.550	—	168.959	28.642	54.004	8.540.057
Πωλήσεις μεταξύ επιχειρησιακών τομέων	(1.931.013)	(4.216)	—	—	(2.597)	(49.677)	(1.987.502)
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	3.941.889	2.411.334	—	168.959	26.045	4.327	6.552.554
EBITDA	450.014	32.523	(10.241)	38.033	22.277	(717)	531.889
Αποσβέσεις (Ενσώματα και Ασώματα πάγια)	(95.497)	(25.466)	(116)	(4.251)	(10.558)	(9.573)	(145.461)
Αποσβέσεις Δικαιωμάτων χρήσης παγίων	(1.938)	(16.598)	(91)	(1.973)	(362)	438	(20.524)
Λειτουργικό κέρδος / (ζημιά)	352.579	(9.541)	(10.448)	31.809	11.357	(9.852)	365.904
Κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	5.866	237	—	—	—	(59)	6.044
Κέρδη / (ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(168)	1.002	—	—	(15.393)	—	(14.559)
Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(49.471)	(5.653)	(12)	(139)	(9.493)	4.242	(60.526)
Κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	(240)	(4.414)	(6)	(63)	(197)	64	(4.856)
Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	308.566	(18.369)	(10.466)	31.607	(13.726)	(5.605)	292.007
Φόρος εισοδήματος							(82.192)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου							209.815
(Κέρδη) / ζημιές αποδοτέα σε μετόχους μειοψηφίας							(599)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) έτους αποδοτέα στους ιδιοκτήτες της μητρικής							209.216

- Η κατηγορία Λοιπά αφορά εταιρείες του Ομίλου οι οποίες ασχολούνται με χρηματοοικονομικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες, καθώς και τεχνικές μελέτες. Επιπλέον, συμπεριλαμβάνει απαλοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών

-Το EBITDA υπολογίζεται ως τα Λειτουργικά αποτελέσματα της χρήσης πλέον αποσβέσεων (Ενσωμάτων Παγίων, Δικαιωμάτων χρήσης Παγίων, Άυλων Παγίων)

-Τα Κέρδη / (ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες την προηγούμενη περίοδο περιλαμβάνουν τα κέρδη / (ζημιές) της ΔΕΠΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ Α.Ε. η οποία δεν ενοποιείται πλέον με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

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

Δεν έχουν υπάρξει σημαντικές αλλαγές στον ορισμό των τομέων ή στην ανάλυση ανά τομέα των συνόλων ενεργητικού και παθητικού σε σχέση με τις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα έσοδα του Ομίλου από συμβάσεις με πελάτες ανά τύπο αγοράς (εσωτερική αγορά, εξαγωγές, αεροπορία και ναυτιλία και διεθνείς δραστηριότητες) και ανά επιχειρησιακό τομέα:

Όμιλος		Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2025				
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	Διύλιση	Λιανική Εμπορία	Χημικά	ΑΠΕ, Αέριο & Ενέργεια	Λοιπά	Σύνολο
Εσωτερική αγορά	713.053	1.104.051	61.008	30.199	1.925	1.910.235
Αεροπορία & Ναυτιλία	420.666	455.669	—	—	—	876.335
Εξαγωγές	1.578.543	—	95.232	—	—	1.673.775
Διεθνείς δραστηριότητες	—	705.326	—	—	41	705.367
Σύνολο	2.712.262	2.265.046	156.240	30.199	1.966	5.165.712

Όμιλος		Περίοδος που έληξε 30 Ιουνίου 2024				
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	Διύλιση	Λιανική Εμπορία	Χημικά	ΑΠΕ, Αέριο & Ενέργεια	Λοιπά	Σύνολο
Εσωτερική αγορά	807.165	1.039.257	61.394	25.512	4.090	1.937.418
Αεροπορία & Ναυτιλία	358.856	465.208	—	—	—	824.064
Εξαγωγές	2.775.868	—	107.565	—	—	2.883.433
Διεθνείς δραστηριότητες	—	906.869	—	534	237	907.640
Σύνολο	3.941.888	2.411.334	168.959	26.045	4.327	6.552.554

5. Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα / (Έξοδα) και Λοιπά Κέρδη / (Ζημιές)

Όμιλος	Σημ.	Για την περίοδο που έληξε		Για την τρίμηνη περίοδο που έληξε	
		30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Λοιπά λειτουργικά έσοδα και άλλα κέρδη					
Έσοδα από αποσβέσεις επιχορηγήσεων		700	389	291	198
Έσοδα από υπηρεσίες προς τρίτους		1.807	1.359	52	159
Έσοδα από ενοίκια		4.929	5.265	2.298	2.564
Αποθήκευτρα		1.855	1.826	924	896
Έσοδα ασφαλιστικών αποζημιώσεων		13.408	—	13.408	—
Λοιπά		5.670	6.609	3.543	3.127
Σύνολο		28.370	15.448	20.516	6.944
Λοιπά λειτουργικά έξοδα και άλλες ζημιές					
Απομείωση παγίων	9	(4.000)	(4.345)	(4.000)	(4.000)
Κόστος εθελουσίας εξόδου		(8.001)	(50.604)	(3.682)	(50.604)
Λοιπά		(13.344)	(8.085)	(7.167)	(4.994)
Σύνολο		(25.345)	(63.034)	(14.849)	(59.598)

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα) και λοιπά κέρδη / (ζημιές) αφορούν έσοδα ή έξοδα που δε συνδέονται με την κύρια εμπορική δραστηριότητα του Ομίλου.

Τα έσοδα από ασφαλιστικές αποζημιώσεις περιλαμβάνουν κυρίως το διακανονισμό ασφαλιστικών απαιτήσεων που αφορούν τη Διακοπή Εργασιών στο διυλιστήριο της Ελευσίνας ύστερα από μηχανική βλάβη στη μονάδα Υδρογόνου και στη μονάδα Flexicoker τον Ιανουάριο του 2023. Η διεκδίκηση των ασφαλιστικών αποζημιώσεων ολοκληρώθηκε στην περίοδο με λήξη 30 Ιουνίου 2025 και τα ποσά που παραμένουν εισπρακτέα συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις»

Η κατηγορία "Αποθήκευτρα" αφορά έσοδο από παροχή υπηρεσιών σχετικά με την τήρηση αποθεμάτων ασφαλείας στις εγκαταστάσεις της ΟΚΤΑ για το δημόσιο της Δημοκρατίας της Βόρειας Μακεδονίας.

Τα έσοδα από ενοίκια αφορούν πρατήρια που έχουν ενοικιαστεί σε εμπόρους.

Εταιρεία	Για την περίοδο που έληξε		Για την τρίμηνη περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Λοιπά λειτουργικά έσοδα και άλλα κέρδη				
Έσοδα από υπηρεσίες προς τρίτους	130	130	65	65
Υπηρεσίες που επανατιμολογούνται στις θυγατρικές εταιρείες	12.854	9.540	6.910	5.233
Έσοδα από ενοίκια	273	242	137	126
Λοιπά	296	340	118	164
Σύνολο	13.554	10.252	7.230	5.588
Λοιπά λειτουργικά έξοδα και άλλες ζημιές				
Κόστος εθελουσίας εξόδου	—	(2.691)	—	(2.691)
Κεντρικά έξοδα Ομίλου	(12.854)	(9.540)	(6.910)	(5.233)
Λοιπά	(1.322)	(456)	(831)	(217)
Σύνολο	(14.177)	(12.687)	(7.742)	(8.141)

Οι υπηρεσίες που επανατιμολογούνται στις θυγατρικές εταιρείες αφορούν κεντρικά και διοικητικά έξοδα όπως νομικά, χρηματοοικονομικά και έξοδα προμηθείας για τα οποία επιβαρύνεται η Εταιρεία και τα επανατιμολογεί στο κόστος.

6. Επενδύσεις σε Θυγατρικές, Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Τα ποσά αντιπροσωπεύουν το μερίδιο του Ομίλου στις κινήσεις από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες που ενοποιούνται με την μέθοδο καθαρής θέσης, τα οποία αναλύονται ως εξής:

Όμιλος	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Αρχή περιόδου	202.251	404.743
Έσοδα από μερίσματα	—	(1.742)
Κέρδη / (Ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(12.186)	(23.956)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	—	825
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	74	—
Πώληση συνδεδεμένης εταιρείας	—	(177.619)
End of the period	190.139	202.251

ELPEDISON

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους κλάδους παραγωγής, εμπορίας και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, μέσω της συμμετοχής του στην κοινοπραξία Elpedison B.V, με ποσοστό 50%. Το υπόλοιπο 50% κατέχεται από την εταιρεία EDISON S.p.A.. Το Δεκέμβριο 2024, ο Όμιλος ήρθε σε συμφωνία με την Edison International Shareholdings S.p.A. για τους κύριους εμπορικούς όρους της απόκτησης του 50% του μετοχικού κεφαλαίου της στην Elpedison B.V.. Με την ολοκλήρωση των απαραίτητων εγκρίσεων από τις ρυθμιστικές αρχές, η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 15 Ιουλίου 2025. Η εξαγορά, σε συνδυασμό με την αναγνωρισμένη παρουσία στον τομέα των ΑΠΕ, ενισχύει τη θέση του Ομίλου και δημιουργεί σημαντικές δυνατότητες για την ανάπτυξη πολλαπλών επιχειρησιακών συνεργειών σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία προσδιορισμού των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς και ως εκ τούτου, δεν είναι ακόμη εφικτό να γνωστοποιηθεί η χρηματοοικονομική επίδραση της εξαγοράς, συμπεριλαμβανομένης και της υπεραξίας που θα αναγνωριστεί.

Ο Όμιλος συνέχισε να ενοποιεί την Elpedison B.V. χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης μέχρι εκείνη την ημερομηνία. Βάσει των προαναφερθέντων εξελίξεων, δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για την επένδυση του Ομίλου και της Εταιρείας στην Elpedison B.V.

ΔΕΠΑ Εμπορίας

Στις 30 Δεκεμβρίου 2024, η HELLENiQ ENERGY Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της πώλησης της συμμετοχής της στη ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. στο Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου Α.Ε., το οποίο έχει έκτοτε συγχωνευθεί με την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας ("Υπερταμείο"). Το αρχικό τίμημα ορίστηκε ως το 35% της καθαρής θέσης του Ομίλου ΔΕΠΑ Εμπορίας στις 31 Δεκεμβρίου 2023, πλέον αναπροσαρμογών (βλ. Σημείωση 23 "Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις"). Ο Όμιλος ενοποίησε τη ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. με τη μέθοδο της καθαρής θέσης μέχρι την οριστοκοποίηση της πώλησης.

Μητρική Εταιρεία

Οι κινήσεις των επενδύσεων της Εταιρείας σε θυγατρικές επιχειρήσεις, συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες φαίνονται παρακάτω:

	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Έναρξη έτους	1.780.538	1.785.115
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών και κοινοπραξιών	10.257	81.131
Πώληση συνδεδεμένης εταιρείας	—	(85.708)
Τέλος περιόδου	1.790.795	1.780.538

Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρικές και κοινοπραξίες αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην ElpeFuture. (€6 εκατ.) και στην HELLENiQ UPSTREAM HOLDINGS Α.Ε. (€4 εκατ.).

Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, της HELLENiQ RENEWABLES Α.Ε. κατά €43.6 εκατ., της HELLENiQ Real Estate κατά €16.5 εκατ., της HELLENiQ UPSTREAM HOLDINGS Α.Ε. κατά €12 και της ELPEFUTURE κατά €8.5 εκατ..

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η Διοίκηση της ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε διενήργησε έλεγχο απομείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο ΔΛΠ 36, με βάση τις μετά φόρων ταμειακές ροές που δύναται να παράξει η εταιρεία. Με βάση τον έλεγχο αυτό, η Διοίκηση κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των λειτουργικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα είναι ανακτήσιμη και, συνεπώς, δεν αναγνωρίστηκε απομείωση. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2025, η Διοίκηση διαπίστωσε ότι δεν υπάρχουν αλλαγές στις παραδοχές οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αλλαγή της ανακτήσιμης αξίας της επένδυσης στην ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε..

7. Φόροι Εισοδήματος

Ο φόρος που αναλογεί στα αποτελέσματα της χρήσης είναι:

Όμιλος	Για την περίοδο που έληξε		Για την τριμήνη περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Φόρος τρέχουσας χρήσης	(15.461)	(90.938)	(10.284)	(28.696)
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	(1.198)	(143)	(1.031)	1.464
Αναβαλλόμενος φόρος	6.191	8.889	7.219	3.309
Φόροι	(10.468)	(82.192)	(4.096)	(23.923)

Ο φορολογικός συντελεστής για τις ανώνυμες εταιρείες στην Ελλάδα για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025 είναι 22% (30 Ιουνίου 2024: 22%).

Στις 30 Ιουνίου 2025 η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση του Ομίλου από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές ανέρχεται €19.7 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €19.5 εκατ.)

Σύμφωνα με τις διατάξεις περί υποκεφαλαιοδότησης, το υπερβαίνον κόστος δανεισμού εκπίπτει έως ποσοστού 30% του φορολογικού EBITDA. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την επίπτωση στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση του Ομίλου η οποία στις 30 Ιουνίου 2025 ανέρχεται σε €9.5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €8.1 εκατ.).

Σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις, οι έλεγχοι στις εταιρείες διενεργούνται ως εξής:

1. Διασφάλιση από τους Ορκωτούς Ελεγκτές - Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για τις χρήσεις 2011 και εξής οι ελληνικές εταιρείες που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια, δύνανται να λάβουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», όπως προβλέπεται από τον Νόμο 2238/1994, Άρθρο 82, παρ. 5, και το Νόμο 4174/2013, Άρθρο 65Α, από το 2014, από τους τακτικούς τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, ως προς τη συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας. Η έκδοση Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης υποκαθιστά, εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις, τον έλεγχο από τη Δημόσια Αρχή, η οποία όμως διατηρεί το δικαίωμα μεταγενέστερου ελέγχου, χωρίς να περαιώνει τις φορολογικές της υποχρεώσεις για την οικεία διαχειριστική χρήση, υπό τους περιορισμούς που προβλέπονται στις σχετικές διατάξεις περί παραγραφών.

Όλες οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου με έδρα την Ελλάδα έχουν λάβει Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης, με γνώμη χωρίς επιφύλαξη, έως και τη χρήση 2023. Ο έλεγχος για το 2024 έχει ξεκινήσει και η Διοίκηση εκτιμά πως το ίδιο θα ισχύσει και για τη χρήση αυτή.

2. Έλεγχοι από τις φορολογικές αρχές

Οι χρήσεις που έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη μητρική εταιρεία και τις σημαντικότερες θυγατρικές έχουν ολοκληρωθεί ως ακολούθως:

Ονομασία εταιρείας	
HELLENIQ ENERGY ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.)	
	2011 και οικονομική χρήση 2014
HELLENIQ PETROLEUM S.A. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π. Α.Ε.)	Ιδρύθηκε το 2022 σε συνέχεια της απόσχισης κλάδου από την ΕΛΠΕ
ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε.	Οικονομικές χρήσεις μέχρι και το 2010
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΥΣΙΜΑ ΟΡΥΚΤΕΛΑΙΑ (πρώην ΕΚ)	Οικονομικές χρήσεις μέχρι και το 2011

Σημειώνεται ότι, οι χρήσεις έως και το 2018 έχουν παραγραφεί σύμφωνα με τις σχετικές γενικές διατάξεις.

Επιπλέον σημειώνεται ότι, οι εταιρείες ΕΚΟ ΑΒΕΕ και ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΥΣΙΜΑ ΟΡΥΚΤΕΛΑΙΑ (πρώην ΕΚ), συγχωνεύθηκαν το 2016 (με ισολογισμό μετασχηματισμού 31/12/2015).

Επιπλέον, τον Ιανουάριο του 2022, πραγματοποιήθηκε η διάσπαση της ΕΛΠΕ Α.Ε. (επονομαζόμενη HELLENiQ ENERGY Συμμετοχών Α.Ε.) μέσω της απόσχισης του κλάδου διύλισης, προμήθειας και εμπορίας προϊόντων πετρελαίου και πετροχημικών προϊόντων και η ίδρυση της νέας εταιρείας με την επωνυμία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π. Α.Ε. (επονομαζόμενη πλέον HELLENiQ PETROLEUM S.A).

Ανεξάρτητα από την πιθανότητα διενέργειας μελλοντικών φορολογικών ελέγχων, η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικές επιπρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις από τον έλεγχο των μη ελεγμένων φορολογικών χρήσεων από τις φορολογικές αρχές, πέρα από αυτές που αναφέρονται και συμπεριλαμβάνονται ήδη στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 (Σημ: 23).

Στις 30 Ιουνίου 2025, ο φόρος εισοδήματος εισπρακτέος περιλαμβάνει ποσό ύψους €66.2 εκατ. που αφορά την προκαταβολή φόρου εισοδήματος για την τρέχουσα χρήση (31 Δεκεμβρίου 2024: €69.4 εκατ.). Επιπλέον, περιλαμβάνει ποσό ύψους €11 εκατ. που είχαν προπληρωθεί από τον Όμιλο σε σχέση με τις επίδικες φορολογικές υποθέσεις για φόρους εισοδήματος και σχετικούς τόκους, όπως αναφέρεται στη Σημ. 23 (31 Δεκεμβρίου 2024: €11 εκατ.). Ο χρόνος ολοκλήρωσης των ως άνω ένδικων μέσων δεν δύναται να προβλεφθεί και ο Όμιλος έχει κατατάξει τα σχετικά ποσά στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

3. Προσωρινή Συνεισφορά Αλληλεγγύης

Στις 6 Οκτωβρίου 2022, εκδόθηκε ο Κανονισμός (ΕΕ) 2022/1854 του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σχετικά με την παρέμβαση έκτακτης ανάγκης για την αντιμετώπιση των υψηλών τιμών ενέργειας.

Στην Ελλάδα εκδόθηκε τον Δεκέμβριο 2022 ο Ν.5007/2022, σύμφωνα με τον οποίο θεσπίζεται το πλαίσιο της προσωρινής Συνεισφοράς Αλληλεγγύης η οποία επιβάλλεται στις εταιρείες με δραστηριότητες στους τομείς αργού πετρελαίου, φυσικού αερίου και διυλιστηρίων, υπολογιζόμενη επί των φορολογητέων κερδών (βάσει των εθνικών φορολογικών κανόνων) του οικονομικού έτους 2022, τα οποία υπερβαίνουν κατά 20% το μέσο όρο των φορολογητέων κερδών των τεσσάρων οικονομικών ετών που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018, με συντελεστή 33% πλέον των ισχυόντων φόρων.

Το ποσό της προσωρινής Συνεισφοράς Αλληλεγγύης για τη χρήση 2022 εκτέθηκε στην ίδια χρήση και ανήλθε τελικά σε €267,1 εκατ.. Καταβλήθηκε δε σε 8 ισόποσες δόσεις, με πρώτη δόση στις 31 Ιουλίου 2023 και τελευταία τον Φεβρουάριο του 2024.

Στις 19 Ιουλίου 2024, ψηφίστηκε ο Ν. 5122/2024, ο οποίος προβλέπει την επιβολή Προσωρινής Συνεισφοράς Αλληλεγγύης επί των πλεοναζόντων φορολογητέων κερδών των επιχειρήσεων παραγωγής προϊόντων πετρελαίου και για το οικονομικό έτος 2023, βάσει των όσων προβλέπονται από τον Κανονισμό 2022/1854 της ΕΕ. Τα πλεονάζοντα κέρδη προσδιορίζονται βάσει του αντίστοιχου κανονισμού και νόμου με συντελεστή 33%. Η προσωρινή Συνεισφορά Αλληλεγγύης για την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π. Α.Ε. (και τον Όμιλο) ανέρχεται σε €222,4 εκατ. (καθαρή φορολογική επιβάρυνση €173,5 εκατ.) και περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα του τρίτου τριμήνου του 2024. Η σχετική δήλωση υποβλήθηκε εντός του Σεπτεμβρίου 2024 και το ποσό καταβλήθηκε εφάπαξ όπως προβλέπεται, στις 27 Φεβρουαρίου 2025.

4. Pillar II

Στο πλαίσιο των διεθνών φορολογικών εξελίξεων για την αντιμετώπιση μετατόπισης κερδών και φορολογητέας βάσης (BEPS), θεσπίστηκαν ειδικοί κανόνες συμπεριληπτικού πλαισίου φορολόγησης σε επίπεδο ΟΟΣΑ και σε επίπεδο Ε.Ε., εκδόθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2022/2523/ΕΕ με την οποία θεσπίστηκαν κανόνες ελάχιστης φορολόγησης 15% (Pillar II), για οντότητες εγκατεστημένες στην Ε.Ε., μέλη πολυεθνικών ή εγχώριων Ομίλων, οι οποίοι πληρούν το ετήσιο όριο ενοποιημένων εσόδων ύψους τουλάχιστον €750 εκατ..

Σύμφωνα με τις σχετικές προβλέψεις, με έναρξη στα έτη που αρχίζουν από 1 Ιανουαρίου 2024 και εφεξής, μπορεί να επιβληθεί συμπληρωματικός φόρος, όταν ο πραγματικός συντελεστής ανά δικαιοδοσία υπολείπεται του ελάχιστου προβλεπόμενου 15%.

Στην Ελλάδα, όπου έχει την έδρα της η μητρική εταιρεία του Ομίλου, ο αντίστοιχος νόμος 5100/2024 ψηφίστηκε τον Απρίλιο του 2024. Μέχρι σήμερα, οι σχετικές διατάξεις είναι σε ισχύ σε ορισμένες δικαιοδοσίες όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται και συγκεκριμένα σε Αυστρία, Βουλγαρία, Δημοκρατία της Βόρειας Μακεδονίας, Ελβετία, Ηνωμένο Βασίλειο, Κύπρο, Ολλανδία και Ρουμανία, ενώ είναι παράλληλα σε εξέλιξη η διαδικασία έκδοσης των αναγκαίων εξουσιοδοτικών αποφάσεων και της παροχής αναλυτικών οδηγιών που απαιτούνται, σε κάθε δικαιοδοσία ξεχωριστά, για την εφαρμογή του αντίστοιχου πλαισίου.

Ο Όμιλος εφαρμόζει την εξαίρεση στην αναγνώριση και δημοσιοποίηση πληροφοριών σχετικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που σχετίζονται με φόρους που προκύπτουν από τις διατάξεις του Pillar II, όπως προβλέπεται στις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 12 που εκδόθηκαν τον Μάιο του 2023.

Επισημαίνεται ότι για δικαιοδοσίες στις οποίες το πλαίσιο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη και/ή παρά την υιοθέτηση του ο ελάχιστος πραγματικός φορολογικός συντελεστής είναι μικρότερος από 15%, τη σχετική υποχρέωση αναλαμβάνει η μητρική εταιρεία.

Η αξιολόγηση για την εκτίμηση τυχόν επιπτώσεων στον Όμιλο, για την πρώτη χρονιά εφαρμογής του νέου πλαισίου, έγινε βάσει των διαθέσιμων στοιχείων της κλειόμενης χρήσης 2024, κατά το χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

Η αξιολόγηση περιλαμβάνει τον εντοπισμό των Μεταβατικών Ασφαλών Λιμένων (Transitional CbCR safe harbours), δηλαδή των χωρών στις οποίες η δραστηριότητα κρίνεται βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων/ παραμέτρων, προκειμένου να ενταχθούν ή μη στο πλαίσιο. Από την αξιολόγηση αυτή στον Όμιλο, προέκυψε ότι η Κύπρος και η ΔΒΜ, δεν αποτελούν safe harbours και άρα δεν πληρούν τα κριτήρια για την εφαρμογή του κανόνα των Μεταβατικών Ασφαλών Λιμένων και άρα εφαρμόζεται πρόσθετη φορολόγηση.

Για τις χώρες αυτές, διενεργήθηκε αρχικός υπολογισμός του επιπλέον φόρου (top-up tax), κατά τον οποίο, λαμβάνοντας υπ' όψιν τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία προκύπτει χαμηλή, επουσιώδης υποχρέωση φόρου, η οποία αναλογεί σε 0,07% των ενοποιημένων κερδών προ φόρων του Ομίλου. Η διαδικασία ολοκληρώνεται με την υποβολή της Δήλωσης Συμπληρωματικού Φόρου που για το 2024 θα πρέπει να υποβληθεί 18 μήνες μετά τη λήξη διαχειριστικής χρήσης δηλαδή 30 Ιουνίου 2026. Η προετοιμασία των απαιτούμενων ενεργειών είναι σε εξέλιξη, λαμβάνοντας υπ' όψιν την προβλεπόμενη διαδικασία και τον βαθμό ενσωμάτωσης του πλαισίου, στις δικαιοδοσίες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Αναφορικά με τα διαθέσιμα στοιχεία του πρώτου εξαμήνου του 2025 και παρόλο που δεν αφορά πλήρη διαχειριστική χρήση για την εξαγωγή ασφαλών συμπερασμάτων, δεν φαίνεται να υπάρχουν αποκλίσεις. Η αξιολόγηση της χρήσης 2025, θα γίνει με την ίδια μεθοδολογία όπως και για το 2024.

Μητρική Εταιρεία

Ο φόρος που αναλογεί στα αποτελέσματα της περιόδου είναι:

Εταιρεία	Για την περίοδο που έληξε		Για την τρίμηνη περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Φόρος τρέχουσας χρήσης	(486)	(1.036)	77	(170)
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	(1.060)	—	(1.035)	—
Αναβαλλόμενος φόρος	185	18	271	(88)
Φόροι	(1.361)	(1.018)	(687)	(258)

8. Κέρδη / (Ζημιές) ανά Μετοχή

	Για την περίοδο που έληξε		Για την τρίμηνη περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή (σε Ευρώ ανά μετοχή)	(0,06)	0,68	(0,10)	0,10
Καθαρά κέρδη / (Ζημιές) που αναλογούν σε κοινές μετοχές				
(Σε χιλιάδες Ευρώ)	(19.299)	209.216	(29.054)	30.047
Μέσος αριθμός κοινών μετοχών	305.635.185	305.635.185	305.635.185	305.635.185

Τα βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος / (ζημιά) που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής εταιρίας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδίων μετοχών. Κατά τις 30 Ιουνίου 2025 και 2024, δεν υπήρχαν ίδιες μετοχές. Τα αναπροσαρμοσμένα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή ισούνται με τα βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή.

9. Ενσώματα Πάγια

Όμιλος	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοποι ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	335.140	1.083.490	5.817.439	65.852	253.974	232.107	7.788.002
Προσθήκες	1.520	1.822	18.715	377	3.267	107.338	133.040
Απόκτηση θυγατρικής εταιρείας	—	—	20.840	—	—	—	20.840
Κεφαλαιοποιημένα έργα	—	2.461	45.847	—	511	(48.819)	—
Πωλήσεις	(88)	(588)	(1.987)	(17)	(164)	(419)	(3.263)
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	21	118	(3.866)	682	83	(14.593)	(17.556)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	336.593	1.087.303	5.896.988	66.894	257.671	275.614	7.921.063
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	6.905	607.670	3.284.630	45.229	200.522	—	4.144.958
Αποσβέσεις έτους	35	14.734	109.924	1.260	6.765	—	132.718
Πωλήσεις	—	(588)	(1.964)	(1)	(164)	—	(2.718)
Απομείωση αξίας	—	—	4.345	—	—	—	4.345
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	82	35	83	(14)	(5)	—	181
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	7.022	621.851	3.397.017	46.474	207.118	—	4.279.483
Αναπόσβεστη αξία στις 1 Ιανουαρίου 2024							
	328.235	475.819	2.532.810	20.623	53.451	232.107	3.643.045
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2024							
	329.571	465.451	2.499.971	20.420	50.553	275.614	3.641.580
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	339.635	1.114.416	6.064.354	70.300	261.298	290.036	8.140.039
Προσθήκες	960	3.707	16.987	358	3.744	186.739	212.495
Απόκτηση θυγατρικής εταιρείας	17	—	—	39	—	—	56
Κεφαλαιοποιημένα έργα	—	2.005	26.426	1.464	281	(30.177)	—
Πωλήσεις	(413)	(1.793)	(2.348)	(296)	(5.868)	(2)	(10.720)
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	(24)	6.463	(4.735)	(3)	166	(6.188)	(4.321)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	340.175	1.124.798	6.100.683	71.862	259.624	440.408	8.337.550
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	7.775	636.261	3.496.483	47.681	209.500	—	4.397.700
Αποσβέσεις έτους	—	15.143	101.706	1.490	6.096	—	124.435
Απομείωση αξίας	—	—	4.000	—	—	—	4.000
Πωλήσεις	—	(1.783)	(2.239)	(279)	(5.866)	—	(10.167)
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	—	342	933	(3)	4	—	1.276
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	7.775	649.962	3.600.880	48.890	209.736	—	4.517.243
Αναπόσβεστη αξία στις 1 Ιανουαρίου 2025							
	331.860	478.155	2.567.871	22.619	51.798	290.036	3.742.339
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2025							
	332.400	474.836	2.499.803	22.972	49.888	440.408	3.820.308

Οι προσθήκες περιλαμβάνουν κυρίως:

- Κεφαλαιουχικές δαπάνες στον τομέα διύλισης που περιλαμβάνονται στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και αναταξινομούνται στη σχετική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων όταν ολοκληρωθούν και αφορούν κυρίως τα παρακάτω ποσά:
 - εργασίες διακοπής λειτουργίας στο Διυλιστήριο της Ελευσίνας και μακροχρόνια συντήρηση και αναβάθμιση των μονάδων διύλισης (€147 εκατ.).
 - ανάπτυξη, ασφάλεια, νομοθεσία και περιβαλλοντικές δαπάνες (€15 εκατ.).

Τα «κεφαλαιοποιημένα έργα» αφορούν ολοκληρωμένα έργα παγίων που βρισκόταν υπό κατασκευή και αναταξινομούνται στη σχετική κατηγορία. Τα κύρια στοιχεία της τρέχουσας χρήσης προέρχονται από τον τομέα της διύλισης €25 εκατ..

Η γραμμή «Απόκτηση θυγατρικής εταιρείας» περιλαμβάνει το κόστος που σχετίζεται με την εξαγορά εταιρειών φωτοβολταϊκών & αιολικών πάρκων το πρώτο εξάμηνο του 2025, όπως αναλύονται στην Σημείωση 25. Ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά με συνολικό κόστος επένδυσης €8 εκατ. Η συναλλαγή απεικονίστηκε λογιστικά ως απόκτηση περιουσιακών στοιχείων. Το επιπρόσθετο ποσό των €8 εκατ. κατανεμήθηκε στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις με βάση τη εύλογη αξία τους.

Το κόστος επένδυσης και η εύλογη αξία των αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε 000' €	
Ενσώματα πάγια & Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.191
Μετρητά που αποκτήθηκαν	243
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων – καθαρά	(105)
Τίμημα Αγοράς	8.329

Κατά την εξάμηνη περίοδο του 2025, έχει κεφαλαιοποιηθεί ποσό €5,2 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: €4,9 εκατ.) που αφορά τόκους κατασκευαστικής περιόδου για ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση του τομέα της διύλισης, με μέσο επιτόκιο δανεισμού 4,2% (30 Ιουνίου 2024: 5,4%).

Οι «Μεταφορές και λοιπές κινήσεις» περιλαμβάνουν τη μεταφορά κόστους ανάπτυξης λογισμικών προγραμμάτων στα άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Τα ενσώματα πάγια περιλαμβάνουν τον αγωγό που συνδέει την Θεσσαλονίκη με τα Σκόπια και αποτελεί περιουσιακό στοιχείο της θυγατρικής του Ομίλου Vardax S.A., για τον οποίο ο Όμιλος πραγματοποίησε έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 36 στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Με βάση τον έλεγχο απομείωσης, ο Όμιλος κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου θα πρέπει να διαγραφεί κατά €4 εκατ. και η σωρευμένη απομείωση στις 31 Δεκεμβρίου 2024 είναι €26,7 εκατ.. Στις 30 Ιουνίου 2025, λαμβάνοντας υπόψη την περαιτέρω καθυστέρηση έναρξης της λειτουργίας λόγω διοικητικών διαδικασιών, η Διοίκηση πραγματοποίησε έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 36. Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε προσδιορίζοντας την ανακτήσιμη αξία («αξία χρήσης») του παγίου μέσω της μεθόδου αποτίμησης Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών. Ο έλεγχος απομείωσης πραγματοποιήθηκε χρησιμοποιώντας τις ακόλουθες παραδοχές: προεξοφλητικό επιτόκιο 7,37% (31 Δεκεμβρίου 2024: 6,53%), ρυθμός ανάπτυξης 0,5% (31 Δεκεμβρίου 2024: 0,5%) και έτος αναμενόμενης έναρξης λειτουργίας το 2ο τρίμηνο του 2026. (31 Δεκεμβρίου 2024: 2ο τρίμηνο 2025)

Με βάση τον έλεγχο απομείωσης, ο Όμιλος κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου θα πρέπει να μειωθεί επιπλέον κατά €4 εκατ. κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2025 (συμπεριλαμβάνεται στην κατηγορία «Απομείωση αξίας») στο ανακτήσιμο ποσό του. Το ποσό αυτό καταχωρείται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων στα «Λοιπά λειτουργικά έξοδα και λοιπές ζημιές». Η συσσωρευμένη απομείωση στις 30 Ιουνίου 2025 είναι €30,7 εκατ.. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μετά την αναγνώριση της απομείωσης είναι €33,9 εκατ..

Ο Όμιλος εκτίμησε την επίδραση στην ανακτήσιμη αξία εάν ορισμένες βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των προεξοφλημένων ταμειακών ροών αλλάξουν, με όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές ως εξής:

Βασικές Παραδοχές	Αλλαγή Παραδοχής	Επίδραση στην ανακτήσιμη αξία
Προεξοφλητικό επιτόκιο	+0.5%	(5,25)%
Ρυθμός ανάπτυξης	(0.5)%	(3,48)%
Έτος εκκίνησης λειτουργίας	6 μήνες καθυστέρηση	(10,34)%
Όγκος πωλήσεων	(5.0)%	(12,51)%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η Διοίκηση της ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε. διενήργησε έλεγχο απομείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο ΔΛΠ 36, με βάση τις μετά φόρων ταμειακές ροές που δύναται να παράξει η εταιρεία. Με βάση τον έλεγχο αυτό, η Διοίκηση κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η λογιστική αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των λειτουργικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα είναι ανακτήσιμη. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2025, η Διοίκηση διαπίστωσε ότι δεν υπάρχουν αλλαγές στις παραδοχές οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αλλαγή της ανακτήσιμης αξίας της επένδυσης στην ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε..

10. Δικαιώματα Χρήσης Παγίων

Όμιλος	Οικόπεδα	Πρατήρια καυσίμων	Εμπορικά ακίνητα	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Λοιπά	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	—	298.804	33.006	30.713	57.980	1.477	421.982
Προσθήκες	—	4.908	1.926	5	1.797	123	8.758
Αποσύρσεις	—	(3.409)	(703)	(3.241)	(15.501)	—	(22.855)
Μετατροπές	—	10.839	244	13	(88)	12	11.020
Λοιπές κινήσεις	—	(210)	(938)	(147)	(77)	868	(504)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	—	310.932	33.535	27.343	44.111	2.480	418.402
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	—	130.032	10.504	11.775	37.242	239	189.792
Αποσβέσεις	—	12.492	1.542	1.355	5.061	75	20.525
Αποσύρσεις	—	(1.469)	(566)	(3.241)	(15.489)	—	(20.765)
Μετατροπές	—	—	(3)	—	(14)	3	(14)
Λοιπές κινήσεις	—	(215)	(182)	(45)	(56)	165	(334)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	—	140.840	11.295	9.844	26.744	481	189.204
Αναπόσβεστη Αξία την 1 Ιανουαρίου 2024	—	168.772	22.502	18.938	20.738	1.238	232.189
Αναπόσβεστη Αξία στις 30 Ιουνίου 2024	—	170.092	22.241	17.498	17.367	1.999	229.198
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	2.365	328.155	35.319	27.554	54.741	495	448.630
Προσθήκες	4.820	7.265	1.779	47	397	21	14.330
Αποσύρσεις	—	(768)	45	—	(211)	—	(934)
Μετατροπές	—	10.873	509	20	3.533	—	14.935
Λοιπές κινήσεις	—	540	(754)	(20)	28	(1)	(208)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	7.185	346.065	36.898	27.601	58.488	515	476.753
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	479	153.332	12.724	11.227	32.016	98	209.876
Αποσβέσεις	83	12.592	2.073	1.407	6.004	32	22.191
Αποσύρσεις	—	(291)	67	—	(153)	7	(369)
Μετατροπές	—	—	1	—	—	—	1
Λοιπές κινήσεις	11	46	(28)	2	43	10	84
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	573	165.679	14.838	12.636	37.909	146	231.783
Αναπόσβεστη Αξία την 1 Ιανουαρίου 2025	1.886	174.823	22.595	16.327	22.725	397	238.754
Αναπόσβεστη Αξία στις 30 Ιουνίου 2025	6.612	180.386	22.060	14.965	20.579	369	244.970

Ο Όμιλος μισθώνει διάφορα είδη περιουσιακών στοιχείων κατά τη διάρκεια των δραστηριοτήτων του. Μέσω του τομέα λιανικής εμπορίας ο Όμιλος συνάπτει συμβάσεις μίσθωσης με τις οποίες μισθώνει γη και μπορεί να κατασκευάσει πρατήρια καυσίμων και άλλες σχετικές εγκαταστάσεις ή ένα μεγαλύτερο συγκρότημα το οποίο μπορεί να περιλαμβάνει και άλλες εμπορικές ιδιότητες όπως σταθμούς εξυπηρέτησης αυτοκινητιστών (ΣΕΑ).

Μητρική Εταιρεία

Εταιρεία	Εμπορικά ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	11.388	1.465	12.854
Προσθήκες	291	80	371
Αποσύρσεις	—	(33)	(33)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	11.679	1.513	13.192
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	3.229	469	3.698
Αποσβέσεις	1.124	161	1.285
Αποσύρσεις	—	(8)	(8)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	4.353	622	4.975
Αναπόσβεστη Αξία την 1 Ιανουαρίου 2024	8.159	996	9.155
Αναπόσβεστη Αξία στις 30 Ιουνίου 2024	7.327	890	8.217
Κόστος			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	11.724	1.655	13.379
Προσθήκες	—	82	82
Αποσύρσεις	—	(119)	(119)
Μετατροπές	518	—	518
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	12.242	1.618	13.860
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	5.514	700	6.214
Αποσβέσεις	1.176	169	1.345
Αποσύρσεις	—	(60)	(60)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	6.690	809	7.499
Αναπόσβεστη Αξία στις 1 Ιανουαρίου 2025	6.210	955	7.165
Αναπόσβεστη Αξία στις 30 Ιουνίου 2025	5.552	809	6.361

11. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Όμιλος	Υπεραξία	Δικαιώματα μισθώσεων χώρων	Λογισμικό	Δικαιώματα και άδειες	Λοιπά	Δικαιώματα ρύπων (EUAs)	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	138.588	9.861	175.233	180.995	75.145	90.746	670.568
Προσθήκες	—	—	326	726	—	—	1.053
Απόκτηση θυγατρικής εταιρείας	—	—	—	17.709	—	—	17.709
Αγορές δικαιωμάτων ρύπων	—	—	—	—	—	55.917	55.917
Πωλήσεις / Διαγραφές	—	—	(4)	—	—	—	(4)
Λοιπές Κινήσεις	—	—	13.474	352	5	—	13.830
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	138.588	9.861	189.029	199.782	75.149	146.663	759.072
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	71.829	—	150.255	48.793	65.998	—	336.875
Αποσβέσεις έτους	—	—	8.283	4.433	28	—	12.743
Πωλήσεις / Διαγραφές	—	—	(4)	—	—	—	(4)
Λοιπές κινήσεις	—	—	—	—	(8)	—	(8)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	71.829	—	158.533	53.226	66.018	—	349.606
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2024	66.759	9.861	24.978	132.202	9.146	90.746	333.692
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2024	66.759	9.861	30.495	146.556	9.132	146.663	409.466
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	138.588	11.131	207.503	212.260	75.151	78.612	723.245
Προσθήκες	—	971	581	959	—	—	2.511
Απόκτηση θυγατρικής εταιρείας	—	—	—	8.157	—	—	8.157
Αγορές δικαιωμάτων ρύπων	—	—	—	—	—	38.595	38.595
Πωλήσεις / Διαγραφές	—	—	(181)	—	—	—	(181)
Λοιπές Κινήσεις	—	—	5.354	—	(6)	15	5.363
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	138.588	12.102	213.259	221.375	75.145	117.222	777.691
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	71.829	674	171.318	55.479	66.045	—	365.345
Αποσβέσεις έτους	—	—	9.469	4.789	27	—	14.285
Πωλήσεις / Διαγραφές	—	—	(10)	—	—	—	(10)
Λοιπές Κινήσεις	—	—	(248)	11	—	—	(237)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	71.829	674	180.529	60.280	66.072	—	379.384
Αναπόσβεστη αξία την 1 Ιανουαρίου 2025	66.759	10.457	36.185	156.781	9.106	78.612	357.900
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2025	66.759	11.428	32.730	161.095	9.073	117.222	398.307

Η εναπομένουσα υπεραξία στις 30 Ιουνίου 2025 αφορά κυρίως την ΕΚΟ Κύπρου (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Κύπρου) που εξαγοράστηκε το 2003 σύμφωνα με την πολιτική που αναφέρεται στη Σημ. 2.8 των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Με βάση τον έλεγχο

απομείωσης που πραγματοποιήθηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και την ανάλυση ευαισθησίας, η ανακτήσιμη αξία είναι σημαντικά υψηλότερη από την λογιστική αξία, και επιπλέον δεν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση την εξάμηνη περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025.

Οι «Λοιπές κινήσεις», περιλαμβάνουν ολοκληρωμένα έργα λογισμικών προγραμμάτων που κεφαλαιοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2025 και μεταφέρθηκαν από «Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση» στα άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημ. 9). Αυτά τα έργα παρακολουθούνται στις «Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση» καθώς η υλοποίηση του σχετικού λογισμικού πραγματοποιείται σε μια χρονική περίοδο. Τα λογισμικά προγράμματα μεταφέρονται στα ασώματα περιουσιακά στοιχεία όταν η υλοποίησή τους έχει οριστικοποιηθεί και έχουν ελεγχθεί για την καταλληλότητά τους.

Η γραμμή "Απόκτηση θυγατρικών" περιλαμβάνει το κόστος που σχετίζεται με την εξαγορά εταιρειών φωτοβολταϊκών & αιολικών πάρκων που πραγματοποιήθηκε το πρώτο εξάμηνο του 2025. (Σημ. 9)

Στις 30 Ιουνίου 2025, οι προσθήκες των δικαιωμάτων ρύπων (EUAs) περιλαμβάνουν 1,8 εκατ. μετρικούς τόνους αγορασμένων EUAs αξίας €117 εκατ. ευρώ (31 Δεκεμβρίου 2024: 1,2 εκατ. μετρικούς τόνους αξίας €79 εκατ.)

Στις 30 Ιουνίου 2025, 250 χιλιάδες τόνοι έχουν χρησιμοποιηθεί ως ενέχυρο στο πλαίσιο μιας συμφωνίας παραγωγών (31 Δεκεμβρίου 2024: 510 χιλ.).

12. Δάνεια, Προκαταβολές και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Όμιλος	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Δάνεια και προκαταβολές	10.673	10.894
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	143.615	145.602
Σύνολο	154.289	156.496

Τα δάνεια και οι προκαταβολές αφορούν κυρίως μακροπρόθεσμες εμπορικές απαιτήσεις που είναι αποτέλεσμα διακανονισμών και εμπορικών πιστώσεων σε τρίτους σαν κομμάτι των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Εταιρεία	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Δάνεια και προκαταβολές	301.000	27.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	128.348	125.852
Σύνολο	429.348	152.852

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν μακροπρόθεσμα δάνεια που δόθηκαν σε θυγατρικές του Ομίλου, ύψους €301 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €27 εκατ.). Η αύξηση αποδίδεται σε νέες συμβάσεις δανείων μακράς διάρκειας ύψους €57 εκατ., καθώς και στην ανανέωση δανείων που είχαν λήξει, συνολικού ύψους €225 εκατ., μεταξύ της Εταιρείας και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου.

Οι «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» περιλαμβάνουν το μακροπρόθεσμο μέρος της απαίτησης από την πώληση της ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. ύψους €123 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €122 εκατ.).

13. Αποθέματα

Όμιλος	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Αργό πετρέλαιο	507.912	372.630
Διυλισμένα και ημιτελή προϊόντα	772.766	800.688
Πετροχημικά	29.531	37.278
Αναλώσιμα, ανταλλακτικά και λοιπές α' ύλες	158.416	160.654
- Μείον: Πρόβλεψη για ανταλλακτικά και λοιπές α' ύλες	(71.630)	(60.081)
Σύνολο	1.396.995	1.311.169

Βάσει της νομοθεσίας της ΕΕ και του Διεθνούς Οργανισμού Ενέργειας, η Ελλάδα υποχρεούται στην τήρηση στρατηγικών αποθεμάτων ασφαλείας για 90 ημέρες (Υποχρέωση Τήρησης Αποθεμάτων Ασφαλείας), όπως νομοθετήθηκε με τον Ν. 3054/2002. Η υποχρέωση αυτή μετακυλιέται σε όλες τις εταιρείες που εισάγουν και πωλούν στην εγχώρια αγορά, συμπεριλαμβανομένου και του Ομίλου, οι οποίες πρέπει να τηρούν και να χρηματοδοτούν τα ανάλογα αποθέματα. Τα αποθέματα αυτά αποτελούν μέρος των λειτουργικών αποθεμάτων και αποτιμώνται με τον ίδιο τρόπο. Ο Όμιλος έχει αναθέσει μέρος της υποχρέωσης για την τήρησης αποθεμάτων ασφαλείας στην ΟΤSM, μειώνοντας το απόθεμα του κατά περίπου 264 χιλ. μετρικούς τόνους (31 Δεκεμβρίου 2024: 217 χιλ. μετρικούς τόνους) έναντι αμοιβής που υπολογίζεται με βάση το νομικό πλαίσιο. Όλες οι συναλλαγές του Ομίλου και της ΟΤSM περιλαμβάνονται στη Σημ. 21.

Το κόστος των αποθεμάτων που αναγνωρίζεται ως έξοδο και συμπεριλαμβάνεται στο «Κόστος Πωληθέντων» για το 2025 ανέρχεται σε €4,3 δις (30 Ιουνίου 2024: €4,7 δις.). Στις 30 Ιουνίου 2025, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιά €12,2 εκατ. λόγω απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων του στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους (30 Ιουνίου 2024: €0,7 εκατ. Ζημιά). Το ποσό αυτό αναγνωρίστηκε ως έξοδο για τη χρήση του έτους 2025 και συμπεριλήφθηκε στο «Κόστος πωληθέντων» στην ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

14. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Όμιλος	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Πελάτες	670.219	664.945
-Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(256.416)	(255.780)
Καθαρό υπόλοιπο πελατών	413.803	409.165
Λοιπές απαιτήσεις	531.459	521.008
-Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(44.186)	(45.148)
Καθαρό υπόλοιπο λοιπών απαιτήσεων	487.273	475.860
Προπληρωθέντα έξοδα και λοιπές προκαταβολές	33.030	50.907
Σύνολο	934.106	935.932

Στα πλαίσια διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης ο Όμιλος χρησιμοποιεί υπηρεσίες πρακτόρευσης απαιτήσεων (factoring) για την πιο έγκαιρη είσπραξη απαιτήσεων από τους πελάτες του. Προεισπραχθείσες απαιτήσεις χωρίς δικαίωμα αναγωγής δεν συμπεριλαμβάνονται στα πιο πάνω ποσά, καθώς ο κίνδυνος και η ανταμοιβή από τα συγκεκριμένα συμβόλαια έχουν μεταφερθεί στους πράκτορες των υπηρεσιών.

Οι «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνουν συνήθως ποσά που καταβάλλονται από τον Όμιλο προκειμένου να προσφύγει στη δικαιοσύνη κατά υποθέσεων επιβολής προστίμων και δασμών καθώς επίσης εισπρακτέο Φ.Π.Α. και δεσμευμένα τραπεζικά διαθέσιμα. Στις 30 Ιουνίου 2025, οι πληρωμές για προσφυγή κατά των υποθέσεων που προαναφέρθηκαν, ανέρχονταν σε €122 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €122 εκατ.), ο εισπρακτέος Φ.Π.Α. σε €114 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €91 εκατ.) και τα δεσμευμένα τραπεζικά διαθέσιμα που συμπεριλαμβάνουν μετρητά που σχετίζονται με λογαριασμούς περιθωρίου ασφάλειας σε €3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €10 εκατ.).

Επιπλέον, στις 30 Ιουνίου 2025, οι «Λοιπές απαιτήσεις» περιλαμβάνουν €52 εκατ. απαίτηση από την πώληση της ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. (31 Δεκεμβρίου 2024: €71 εκατ.), 14 εκατ. εισπρακτέα ως αποζημίωση για έμμεσο κόστος CO2 στην ηλεκτρική ενέργεια (31 Δεκεμβρίου 2024: €39 εκατ., προκαταβολές σε προμηθευτές ύψους €36 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €33 εκατ.) καθώς και ποσό ύψους €22 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €21 εκατ.) προς τη θυγατρική του Ομίλου ΕΛΠΕΤ από τη Δημοκρατία της Βόρειας Μακεδονίας.

Μητρική Εταιρεία

Το ποσό των πελατών και των λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας στις 30 Ιουνίου 2025 περιλαμβάνει κυρίως μερίσματα εισπρακτέα από θυγατρικές ύψους €176 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €101 εκατ), βραχυπρόθεσμα δάνεια ύψους €8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €225 εκατ) (Σημ. 12) και εμπορικές απαιτήσεις από τις εταιρείες του Ομίλου ύψους € 23 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 23 εκατ.).

15. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Όμιλος	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες σε δολάρια (ισοδύναμο σε Ευρώ)	236.898	218.401
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες σε Ευρώ	529.307	399.654
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	766.205	618.055

Για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2025, το τραπεζικό υπόλοιπο σε δολάρια Αμερικής που περιλαμβάνεται στην κατηγορία «Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες σε δολάρια (ισοδύναμο σε Ευρώ)», ανερχόταν σε \$271 εκατ. (ισοδύναμο σε Ευρώ 237 εκατ.). Το αντίστοιχο ποσό για την περίοδο 31 Δεκεμβρίου 2024, ανερχόταν σε \$226 εκατ. (ισοδύναμο σε Ευρώ 218 εκατ.).

16. Μετοχικό Κεφάλαιο

Όμιλος	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου 2024	305.635.185	666.285	353.796	1.020.081
30 Ιουνίου 2025	305.635.185	666.285	353.796	1.020.081

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο είναι ίδιο με τις μετοχές που έχουν εκδοθεί και διατεθεί στους μετόχους και είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρείας είναι €2,18 (31 Δεκεμβρίου 2024: €2,18).

17. Αποθεματικά

Όμιλος	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου	Αφορολόγητα αποθεματικά & αποθεματικά Αναπτυξιακών Νόμων	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	194.070	86.495	(11.430)	71.335	(49.461)	291.010
Μεταβολές αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων στην εύλογη αξία	—	—	—	—	17	17
Αναταξινόμηση πράξεων αντιστ. κινδύνου μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων	—	—	(4.322)	—	—	(4.322)
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	—	—	16.128	—	—	16.128
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	—	—	—	—	(1)	(1)
Λοιπά συνολικά κέρδη / (ζημιές) από επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	—	—	—	—	462	462
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	194.070	86.495	376	71.335	(48.983)	303.294
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	215.682	86.495	4.360	71.335	(51.183)	326.690
Μεταβολές αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων στην εύλογη αξία	—	—	—	—	75	75
Αναταξινόμηση πράξεων αντιστ. κινδύνου μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων	—	—	10.041	—	—	10.041
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	—	—	2.543	—	—	2.543
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	—	—	—	—	(482)	(482)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	215.682	86.495	16.944	71.335	(51.590)	338.867

Τακτικό Αποθεματικό

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

Ειδικά Αποθεματικά

Τα ειδικά αποθεματικά αφορούν κυρίως αποθεματικά που προκύπτουν λόγω φορολογικών αναπροσαρμογών σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις προηγούμενων χρήσεων.

Αφορολόγητα Αποθεματικά και Αποθεματικά Αναπτυξιακών Νόμων

Αυτά τα αποθεματικά αφορούν κέρδη που δεν έχουν φορολογηθεί με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον φορολογικό πλαίσιο στην Ελλάδα και περιλαμβάνουν αποθεματικά τα οποία προέρχονται από φορολογημένα κέρδη και αφορούν ίδια συμμετοχή σε αναπτυξιακούς νόμους. Τα

αποθεματικά αυτά θα είναι φορολογητέα με βάση το φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά το χρόνο της διανομής τους στους μετόχους ή μετατροπής τους σε μετοχικό κεφάλαιο, κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες.

Αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου

Το αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου χρησιμοποιείται για τη καταχώρηση κερδών ή ζημιών από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, τα οποία μπορούν να χαρακτηριστούν ως παράγωγα αντιστάθμισης μελλοντικών ταμειακών ροών (cash flow hedges) και αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Όταν η συναλλαγή με την οποία συσχετίζεται η πράξη αντιστάθμισης επηρεάζει την κατάσταση συνολικών εισοδημάτων, τότε τα αντίστοιχα ποσά μεταφέρονται επίσης από τα λοιπά συνολικά έσοδα στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων στο κόστος πωληθέντων. Στις 30 Ιουνίου 2025 τα κέρδη / (ζημιές) του αποθεματικού αντιστάθμισης κινδύνου σχετίζονται με τις συναλλαγές της Σημείωσης 3 για τον κίνδυνο μεταβολής τιμών.

Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αποτελούνται κατά κύριο λόγο από αναλογιστικές ζημιές συνταξιοδοτικών προγραμμάτων.

Η κατηγορία λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνει:

- (i) Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών, που προέρχονται α) από εμπειρικές προσαρμογές (το αποτέλεσμα των διαφορών μεταξύ των προηγούμενων αναλογιστικών παραδοχών και αυτών που τελικά έλαβαν χώρα) και β) από αλλαγές στις αναλογιστικές παραδοχές. Τα παραπάνω αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρεία.
- (ii) Μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που αφορούν τον Όμιλο.
- (iii) Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή νομίσματος κατά την ενοποίηση των εταιρειών εξωτερικού, αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα και συσσωρεύονται στα άλλα αποθεματικά. Το σωρευτικό ποσό μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του έτους όταν οι συμμετοχές μεταβιβαστούν και αφορά την Εταιρεία.

Μητρική Εταιρεία

Εταιρεία	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	194.070	157.137	(58.569)	292.638
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	194.070	157.137	(58.569)	292.638
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	215.682	157.137	(59.408)	313.411
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	215.682	157.137	(59.408)	313.411

18. Δανεισμός

Όμιλος	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Δεσμευτικές Πιστωτικές Γραμμές	1.647.983	1.075.726
Τραπεζικός δανεισμός	397.823	397.543
Ευρώ-ομόλογα	443.666	442.964
	2.489.472	1.916.233
Χρηματοδοτήσεις Έργων (Project Finance)	300.245	253.253
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	2.789.717	2.169.486
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Δεσμευτικές Πιστωτικές Γραμμές	160.453	862
Ανακυκλούμενες Πιστωτικές Γραμμές	157.384	166.050
	317.837	166.912
Χρηματοδοτήσεις Έργων (Project Finance)	19.065	73.981
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	336.902	240.893
Σύνολο δανείων	3.126.619	2.410.379

Ο Όμιλος διενεργεί κεντρικά τις χρηματοδοτικές του δραστηριότητες, συντονίζοντας και ελέγχοντας τη χρηματοδότηση και ταμειακή διαχείριση όλων των εταιρειών του. Στο πλαίσιο αυτό, ιδρύθηκε η HELLENiQ ENERGY Finance Plc ("HEF") τον Νοέμβριο του 2005 στο Ηνωμένο Βασίλειο η οποία είναι 100% θυγατρική της Εταιρείας, για να ενεργεί ως ο κεντρικός χρηματοοικονομικός φορέας του Ομίλου.

Τα δάνεια του Ομίλου, στις 30 Ιουνίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024, αναλύονται ανά είδος και ημερομηνία λήξης, στον πίνακα που ακολουθεί (σε € εκατ.):

	Εταιρεία	Λήξη	Υπόλοιπο στις	
			30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
€400 εκατ. Κοινοπρακτική Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Δεκ. 2025	HELLENiQ PETROLEUM S.A.	Δεκ. 2025	160	—
€30 εκατ. Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Δεκ. 2026	EKO Bulgaria	Δεκ. 2026	9	8
€200 εκατ. Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Ιουν. 2027	HELLENiQ PETROLEUM S.A.	Ιουν. 2027	200	199
€400 εκατ. Κοινοπρακτική Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Ιουν. 2028	HELLENiQ PETROLEUM S.A.	Ιουν. 2028	397	—
€400 εκατ. Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Ιουν. 2028	HELLENiQ PETROLEUM S.A.	Ιουν. 2028	399	324
€50 εκατ. Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Ιουλ. 2028	EKO ABEE	Ιουλ. 2028	50	50
€400 εκατ. Μάι. 2029	HELLENiQ PETROLEUM S.A.	Μάι. 2029	398	398
€40 εκατ. Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Ιουλ. 2029	EKO ABEE	Ιουλ. 2029	40	40
€450 εκατ. Ευρώ-ομόλογο	HELLENiQ ENERGY FINANCE PLC	Ιουλ. 2029	444	443
€400 εκατ. Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Νοε. 2030	HELLENiQ PETROLEUM S.A.	Νοε. 2030	398	397
€85 εκατ. Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Μαρ. 2031	HELLENiQ PETROLEUM S.A.	Μαρ. 2031	85	—
€30 εκατ. Κοινοπρακτική Ανακυκλούμενη Πιστωτική Γραμμή Δεκ. 2037	HELLENiQ ENERGY DIGITAL MON. A.E.	Δεκ. 2037	23	11
€80 εκατ. Project Finance Framework Agreement - Μάνη	HELLENiQ RENEWABLES ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΝΗΣ Α.Ε.	Δεκ. 2040	76	79
€80 εκατ. Project Finance Framework Agreement - Εύβοια	HELLENiQ RENEWABLES ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΥΒΟΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Δεκ. 2039	67	69
€50 εκατ. Δεκ. 2039	HELLENiQ ENERGY REAL ESTATE A.E.	Δεκ. 2039	49	50
€133 εκατ. Project Finance Framework Agreement - Κοζίλιο 1	KOZILIO 1	Ιουν. 2042	117	120
€75 εκατ. Project Finance Framework Agreement - Kozilio New Projects	KOZILIO NEW PROJECTS MON. A.E.	Ιουν. 2042	58	59
Συμβάσεις διμερών πιστωτικών γραμμών	Διάφορα	Διάφορα	158	168
Αναπόσβεστα έξοδα δανείων για μη εκταμιευμένα δάνεια	Διάφορα	Διάφορα	—	(4)
			3.127	2.410

Για τις χρήσεις που έληξαν 30 Ιουνίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024, οι όροι των δανείων εξυπηρετούνται πλήρως.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι αλλαγές των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες:

Όμιλος	1 Ιανουαρίου 2025	Ταμειακές εισροές - δάνεια	Ταμειακές εκροές - δάνεια	Ταμειακές ροές - χρηματοοικονομικά έξοδα	Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου δανεισμού	Μεταφορά μεταξύ βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού	Μη ταμειακές κινήσεις	30 Ιουνίου 2025
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	240.893	168.534	(18.543)	—	(369)	(55.196)	1.583	336.902
Μακροπρόθεσμο δάνεια	2.169.487	624.828	(61.234)	—	369	55.196	1.072	2.789.717
Σύνολο	2.410.380	793.362	(79.777)	—	—	—	2.656	3.126.619

Όμιλος	1 Ιανουαρίου 2024	Ταμειακές εισροές - δάνεια	Ταμειακές εκροές - δάνεια	Ταμειακές ροές - χρηματοοικονομικά έξοδα	Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμου δανεισμού	Μεταφορά μεταξύ βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού	Μη ταμειακές κινήσεις	30 Ιουνίου 2024
Βραχυπρόθεσμο δάνεια	1.158.495	61.221	(309.635)	—	—	932	1.707	912.720
Μακροπρόθεσμο δάνεια	1.388.010	1.385.000	(1.296.164)	(4.900)	—	(932)	2.796	1.473.810
Σύνολο	2.546.505	1.446.221	(1.605.799)	(4.900)	—	—	4.502	2.386.530

Η στήλη «Ταμειακές εκροές - έξοδα» περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά έξοδα που πληρώθηκαν και καταχωρήθηκαν έναντι του εισπραχθέντος δανείου με μελλοντική απόσβεση.

Η στήλη «Μη ταμειακές κινήσεις» περιλαμβάνει την απόσβεση του δανειακού κόστους.

Δομημένες Χρηματοοικονομικές Συναλλαγές

Σε πλήρη ευθυγράμμιση με την πρακτική της αγοράς, τρεις εταιρείες του Ομίλου (HELLENiQ Ανανεώσιμες Πάρκα Μάνης Α.Ε., HELLENiQ Ανανεώσιμες Αιολικά Πάρκα Εύβοιας Μονοπρόσωπη Α.Ε. και Κοζήλιο 1 Μονοπρόσωπη Α.Ε.) που χρηματοδοτούνται υπό τη Συμφωνία Χρηματοδότησης Project Finance, και μία εταιρεία του Ομίλου (KOZILIO NEW PROJECTS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.) που χρηματοδοτείται μέσω Project Finance χωρίς αναγωγή, συνολικού ποσού €318 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025 (31 Δεκεμβρίου 2024: €327 εκατ.), περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς όρους για τη διατήρηση ορισμένων δεικτών που ισχύουν αποκλειστικά προς τις αντίστοιχες οντότητες και είναι συνήθεις για τέτοιου είδους δομημένες χρηματοοικονομικές συναλλαγές. Ομοίως, οι όροι ισχύουν και για την πιστωτική γραμμή της HELLENiQ ENERGY REAL ESTATE.

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί την απόδοση των παραπάνω θυγατρικών για να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με τους ανωτέρω χρηματοοικονομικούς όρους. Επιπλέον, αυτές οι θυγατρικές έχουν εξασφαλίσει στις τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, ενεχύρων επί των παγίων στοιχείων ενεργητικού και των λογαριασμών μετρητών των εταιρειών).

Οι σημαντικότερες κινήσεις των δανείων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, περιγράφονται παρακάτω:

HELLENiQ PETROLEUM S.A.

Ανακυκλούμενες Πιστωτικές Γραμμές λήξης τον Μάρτιο 2031

Τον Μάρτιο 2025, η HELLENiQ PETROLEUM S.A. υπέγραψε νέα ανακυκλούμενη πιστωτική γραμμή ύψους €85 εκατ., διάρκειας 6 ετών και λήξης το Μάρτιο 2031. Το υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2025 ήταν €85 εκατ..

Συμβάσεις διμερών πιστωτικών γραμμών

Οι εταιρείες του Ομίλου διατηρούν δεσμευμένες και μη δεσμευμένες δανειακές γραμμές με άλλες τράπεζες για την κάλυψη γενικών χρηματοδοτικών αναγκών και ανανεώνονται σύμφωνα με τις χρηματοοικονομικές ανάγκες του Ομίλου. Η πλειοψηφία των δανειακών γραμμών αφορά σε βραχυπρόθεσμα δάνεια που έχει συνάψει η HELLENiQ PETROLEUM S.A..

19. Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Όμιλος	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Προμηθευτές	1.062.918	1.185.495
Δεδουλευμένα έξοδα	311.841	258.095
Λοιπές υποχρεώσεις	151.680	159.391
Σύνολο	1.526.438	1.602.981

Η γραμμή "Προμηθευτές" αποτελείται από ποσά πληρωτέα ή δεδουλευμένα τα οποία αφορούν αργό πετρέλαιο, πετρελαιοειδή προϊόντα και υπηρεσίες.

Το υπόλοιπο των "Προμηθευτών", στις 30 Ιουνίου 2025 και στις 31 Δεκεμβρίου 2024, περιλαμβάνει οφειλόμενα ποσά σε αγορές αργού πετρελαίου του Ιράν, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν μεταξύ Δεκεμβρίου 2011 και Μαρτίου 2012, στα πλαίσια του μακροπρόθεσμου συμβολαίου με την NIOC. Παρά τις συνεχείς προσπάθειες του Ομίλου να αποπληρώσει τις συγκεκριμένες υποχρεώσεις από τον Ιανουάριο μέχρι και τον Ιούνιο 2012 μέσω του διεθνούς τραπεζικού συστήματος, αυτό δεν κατέστη εφικτό. Κατά την περίοδο από τις 16 Ιανουαρίου 2016 έως τις 8 Μαΐου 2018, οπότε και ανεστάλησαν οι κυρώσεις, ο Όμιλος πραγματοποίησε με επιτυχία αρκετές πληρωμές έναντι μέρους αυτών των οφειλών. Μετά την εκ νέου εφαρμογή των σχετικών κυρώσεων από τις Ηνωμένες Πολιτείες, από τις 8 Μαΐου 2018 κι έπειτα, δεν πραγματοποιήθηκαν παραδόσεις αργού πετρελαίου από το Ιράν, ούτε πληρωμές.

Τα δεδουλευμένα έξοδα για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 περιλαμβάνουν πρόβλεψη ύψους €99 εκατ. που σχετίζεται με το εκτιμώμενο κόστος των δικαιωμάτων εκπομπής ρύπων διοξειδίου του άνθρακα CO₂ που είναι απαραίτητα για την κάλυψη του ελλείμματος του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2025. (31 Δεκεμβρίου 2024: €99 εκατ.).

Οι λοιπές υποχρεώσεις αφορούν παρακρατηθέντες φόρους μισθοδοσίας, λοιπές δαπάνες προσωπικού και διάφορους φόρους και τέλη.

20. Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες

Όμιλος

	Σημ.	Για την περίοδο που έληξε	
		30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων		(8.019)	292.007
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων παγίων και δικαιωμάτων χρήσης παγίων	9, 10	150.624	157.587
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	11	14.285	12.743
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων πάγιου ενεργητικού		(700)	(389)
Χρηματοοικονομικά έξοδα-καθαρά		60.404	65.382
Κέρδη από συγγενείς επιχειρήσεις		12.186	14.559
Προβλέψεις και διαφορές αποτιμήσεων		9.493	68.648
Συναλλαγματικά (κέρδη) / ζημιές		9.111	(6.044)
Αποσβέσεις εξόδων μακροπρόθεσμων συμβολαίων		(324)	(1.503)
(Κέρδη) / Ζημιές από εκποίηση παγίων		(523)	(28)
		246.537	602.962
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		(86.725)	(166.324)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(693)	(54.001)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		(119.818)	114.293
		(207.236)	(106.031)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		39.300	496.931

Μητρική Εταιρεία

Εταιρεία	Σημ.	Για την περίοδο που έληξε	
		30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		186.433	223.944
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων παγίων και δικαιωμάτων χρήσης παγίων		1.463	1.296
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		3	31
Χρηματοοικονομικά έξοδα-καθαρά		(7.919)	(7.452)
Προβλέψεις και διαφορές αποτιμήσεων		535	1.270
Έσοδα από μερίσματα	24	(181.364)	(222.117)
		(848)	(3.028)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		11.694	9.408
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		(2.840)	(4.706)
		8.854	4.702
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		8.005	1.674

21. Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

Στην ενδιάμεση συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων του Ομίλου και της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται έσοδα, δαπάνες και έξοδα, τα οποία προκύπτουν από τις συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου, της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών. Τέτοιες συναλλαγές περιλαμβάνουν κυρίως πωλήσεις και αγορές αγαθών και υπηρεσιών στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας. Όπου χρειάστηκε, τα συγκριτικά στοιχεία τροποποιήθηκαν, για να αντικατοπτρίζουν καλύτερα τη φύση των συναλλαγών.

Συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί με τις ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρείες:

α) Συγγενείς Εταιρείες και κοινοπραξίες του Ομίλου που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

- Εταιρεία Αγωγού Καυσίμων Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΑΚΑΑ)
- ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. (πρώην Δημόσια Επιχείρηση Αερίου Α.Ε. – ΔΕΠΑ Α.Ε.), μέχρι 30/12/2024 (Σημ. 6)
- ΔΕΠΑ Διεθνών Έργων Α.Ε.
- Elpedison B.V.
- Spata Aviation Fuel Company S.A. (SAFCO)
- D.M.E.P. HOLDCO
- V LPG Plant LTD

Όμιλος	Για την περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Χρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (πωλήσεις)		
Συγγενείς εταιρείες	138.375	138.329
Κοινοπραξίες	7.021	7.638
Σύνολο	145.396	145.967
Χρεώσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις (κόστος πωληθέντων)		
Συγγενείς εταιρείες	135.065	170.210
Κοινοπραξίες	104.813	83.386
Σύνολο	239.878	253.596
Όμιλος	30 Ιουνίου 2025 31 Δεκεμβρίου 2024	
Υπόλοιπο σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις)		
Συγγενείς εταιρείες	15.327	39.098
Κοινοπραξίες	26.668	17.580
Σύνολο	41.995	56.678
Υπόλοιπο από συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις)		
Συγγενείς εταιρείες	22.883	41.512
Κοινοπραξίες	438	547
Σύνολο	23.321	42.059

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές προς τρίτους και τράπεζες για δάνεια που αυτές έχουν χορηγήσει στην Elpedison B.V, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οποίων στις 30 Ιουνίου 2025 ανερχόταν στο ποσό των €54 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €70 εκατ.).

β) Συνδεδεμένα μέρη που τελούν υπό κοινό έλεγχο με τον Όμιλο λόγω της κοινής συμμετοχής του Δημοσίου και με τις οποίες ο Όμιλος έχει σημαντικές συναλλαγές και υπόλοιπα:

- Ελληνικές Ένοπλες Δυνάμεις
- Οδικές Συγκοινωνίες Α.Ε. (Ο.Σ.Υ.)
- Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε. (Δ.Ε.Η.)
- Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.)
- ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. (πρώην Δημόσια Επιχείρηση Αερίου Α.Ε. – ΔΕΠΑ Α.Ε.), από 31/12/2024 (Σημ. 6)

Την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα του Ομίλου με τα παραπάνω μέρη ήταν τα εξής:

- Πωλήσεις του Ομίλου €191 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: €182 εκατ.)
- Αγορές του Ομίλου €8 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: €2 εκατ.)
- Απαιτήσεις €91 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €34 εκατ.)
- Υποχρεώσεις €0,1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €0,1 εκατ.)

Την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, δεν υπήρχαν συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των ανωτέρω συνδεδεμένων μερών με το Δημόσιο.

γ) Ο Όμιλος διοικείται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικά και Μη Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της HELLENiQ ENERGY Συμμετοχών Α.Ε.) και τους Γενικούς Διευθυντές. Όπου απαιτήθηκε, τα συγκριτικά στοιχεία τροποποιήθηκαν για να αντικατοπτρίζουν καλύτερα τη φύση των αμοιβών.

Οι αμοιβές που καταβλήθηκαν ή έχουν λογισθεί προς τους ανωτέρω, για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, ανήλθαν σε:

Όμιλος	Για την περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Αμοιβές	6.453	6.039
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	433	797
Σύνολο	6.886	6.836

δ) Ο Όμιλος συμμετέχει στις ακόλουθες κοινές επιχειρήσεις με τρίτους σχετικές στην έρευνα και παραγωγή υδρογονανθράκων στην Ελλάδα:

- Exxon Mobil Exploration and Production Greece (Crete) B.V. (Ελλάδα, Block Νοτιοδυτικά της Κρήτης)
- Exxon Mobil Exploration and Production Greece (Crete) B.V. (Ελλάδα, Block Δυτικά της Κρήτης)
- Energean Hellas LTD (Ελλάδα, Block 2)
- Calfrac Well Services Ltd (Ελλάδα, Παραχώρηση Θρακικού Πελάγους)

Μητρική Εταιρεία

Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη:

Εταιρεία	Για την περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Χρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (πωλήσεις & λοιπά έσοδα)		
Εταιρείες Ομίλου	29.336	27.318
Κοινοπραξίες	130	130
Σύνολο	29.466	27.447
Χρεώσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις (κόστος πωληθέντων & λοιπά έξοδα)		
Εταιρείες Ομίλου	12.304	12.881
Κοινοπραξίες	3	2
Σύνολο	12.307	12.883
		31 Δεκεμβρίου 2024
Υπόλοιπο σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις)		
Εταιρείες Ομίλου	9.245	5.407
Κοινοπραξίες	1	2
Σύνολο	9.246	5.409
Υπόλοιπο από συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις)		
Εταιρείες Ομίλου	200.758	120.658
Κοινοπραξίες	65	57
Σύνολο	200.823	120.715

Τα παραπάνω υπόλοιπα αφορούν συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου.

Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου:

Εταιρεία	Για την περίοδο που έληξε	
	30 Ιουνίου 2025	30 Ιουνίου 2024
Αμοιβές	5.068	4.738
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία	371	682
Σύνολο	5.439	5.420

22. Δεσμεύσεις και Συμβατικές Υποχρεώσεις

(α) Δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές επενδύσεις

Οι σημαντικότερες συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονται σε:

- €87 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025 (31 Δεκεμβρίου 2024: €79 εκατ.), οι οποίες κυρίως σχετίζονται με την αναβάθμιση των διυλιστηρίων.
- €164 εκατ. για την απόκτηση του ποσοστού 50% της Elpedison B.V.. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 15 Ιουλίου 2025. Περισσότερες πληροφορίες στη Σημ. 26.

(β) Δεσμεύσεις για έρευνα υδρογονανθράκων

Το ποσό για τις συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου για έρευνα υδρογονανθράκων είναι €2 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025 (31 Δεκεμβρίου 2024: €2 εκατ.).

(γ) Ενέγγυες Πιστώσεις

Ο Όμιλος είναι πιθανόν να δεχθεί αίτημα από προμηθευτές ώστε να παράσχει τραπεζικές ενέγγυες πιστώσεις, με στόχο να επιτύχει ευνοϊκότερους όρους συναλλαγής και πίστωσης. Στις περιπτώσεις όπου έχει ήδη καταχωρηθεί η υποχρέωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, δεν χρειάζεται περαιτέρω γνωστοποίηση της συγκεκριμένης δέσμευσης. Στις περιπτώσεις όπου η συναλλαγή πραγματοποιείται μετά την ημερομηνία Ισολογισμού, ο Όμιλος δεν είναι υποχρεωμένος να διακανονίσει την ενέγγυα πίστωση εντός της περιόδου, άρα δεν αναγνωρίζεται και η αντίστοιχη υποχρέωση. Στις 30 Ιουνίου 2025 υπήρχαν ανοιχτές ενέγγυες πιστώσεις ποσού €166 εκατ. που αφορούσαν ανοιχτές παραγγελίες (31 Δεκεμβρίου 2024: €174 εκατ.).

23. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Νομικές Υποθέσεις

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τραπεζικές και λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια των εμπορικών του συναλλαγών. Τα πιο σημαντικά ζητήματα παρουσιάζονται στη συνέχεια:

1. Επιχειρηματικά Θέματα

(i) Εκκρεμείς υποθέσεις

Ο Όμιλος εμπλέκεται σε διάφορες νομικές υποθέσεις και έχει διάφορες υποχρεώσεις σε εκκρεμότητα σχετικές με τις συνήθεις δραστηριότητές του. Με βάση τις διαθέσιμες μέχρι σήμερα πληροφορίες και με εξαίρεση τα ειδικότερα αναφερόμενα στο παρόν, η Διοίκηση πιστεύει ότι η έκβαση των υποθέσεων αυτών δεν θα έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου ή στην χρηματοοικονομική του θέση και ότι δεν χρειάζονται επιπλέον προβλέψεις, πέραν αυτών που περιλαμβάνονται στις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Δήμοι

Κατά τη διάρκεια των προηγούμενων χρήσεων καταλογίστηκαν στην HELLENiQ PETROLEUM S.A. τέλη και πρόστιμα χρήσης υπεδάφους για τη διέλευση αγωγών από τους εκάστοτε Δήμους. Τον Δεκέμβριο 2023, ο Δήμος Ασπροπύργου, υπό το φως των δικαστικών αποφάσεων ανακάλεσε το σύνολο των καταλογισμών τελών για την προαναφερθείσα περίοδο (2013 - 2019) και επανήλθε με νεότερο καταλογισμό για τα έτη 2013 - 2023, επιβάλλοντας τέλη και πρόστιμα περίπου 77% χαμηλότερα σε σχέση με τον προηγούμενο καταλογισμό.

Στις 30 Ιουνίου 2025, το σύνολο των τελών και προστίμων ανέρχεται σε €55 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €55 εκατ.), εξ'αυτών ποσό ύψους €31 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €31 εκατ.) έχει καταβληθεί και έχει καταχωρηθεί ως

απαίτηση στην κατάσταση οικονομικής θέσης στο κονδύλι "Λοιπές Απαιτήσεις" όπως απαιτείται προκειμένου η παραπάνω εταιρεία να προσφύγει κατά των ανωτέρω καταλογισμών.

Σημαντικά τέλη και πρόστιμα για τη διέλευση αγωγών της HELLENiQ PETROLEUM S.A. έχει επιβάλει και ο Δήμος Περάματος. Εν όψει των προσφυγών της εταιρείας που έχουν γίνει δεκτές, ο Δήμος αυτός προέβη σε ανάκληση του συνόλου των πράξεων καταλογισμού που αφορούσαν τα έτη 2013-2017 και καταλόγιζαν τέλη και πρόστιμα περίπου €37 εκατ. και προέβη σε νέο καταλογισμό, αυτή τη φορά για τη δεκαετία 2013-2024, καταλογίζοντας τέλη και πρόστιμα ύψους €93 εκατ..

Η Διοίκηση του Ομίλου έχει ασκήσει όλα τα ένδικα μέσα κατά των καταλογισμών τελών και προστίμων των Δήμων, και εκτιμά ότι είναι περισσότερο πιθανό να υπάρξει θετική έκβαση για τις υποθέσεις.

Επιδοτήσεις ΕΚΟ

Η ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε. άσκησε αγωγές ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών (Δ.Πρ.Αθ.) με τις οποίες ζήτησε να αναγνωριστεί η υποχρέωση του Ελληνικού Δημοσίου να της καταβάλει €2,6 εκατ. και €0,5 εκατ., ως αποζημίωση, κατ' άρθρο 105 του Εισαγωγικού Νόμου του Αστικού Κώδικα, άλλως κατά τις διατάξεις περί αδικαιολόγητου πλουτισμού (άρθρα 904 επ. Α.Κ.), για την αποκατάσταση της περιουσιακής ζημίας που υπέστη από την παράνομη παράλειψη των οργάνων του να καταβάλουν την προβλεπόμενη από το άρθρο 19 του ν. 3054/2002 (Α' 230) επιδότηση για τη μεταφορά πετρελαιοειδών προϊόντων στις προβληματικές περιοχές της Χώρας, κατά το χρονικό διάστημα 1.11.2013 έως 31.12.2014. Εκδόθηκαν οι Α16361/2022 και Α16359/2022 αποφάσεις του Δ.Πρ.Αθ., με τις οποίες απορρίφθηκαν όμως οι αγωγές με το σκεπτικό ότι για κάποιες από τις αιτήσεις ήταν εκπρόθεσμες, ενώ για τις εμπρόθεσμες αιτήσεις δεν προκύπτει ότι είχαν κατατεθεί τα απαιτούμενα δικαιολογητικά. Κατά των ανωτέρω αποφάσεων ασκήθηκαν εφέσεις με τις οποίες η ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε. ζητά να της αναγνωρισθεί ότι της οφείλονται τα ποσά των αιτήσεων που είχαν κατατεθεί εμπρόθεσμα ήτοι €1,9 εκατ. και €0,1 εκατ. αντίστοιχα. Ωστόσο, δεδομένης της αβεβαιότητας της έκβασης των αποφάσεων, η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους €3,1 εκατ..

Ομοίως η ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε. άσκησε αγωγές για €2,0 εκατ. και €0,3 εκατ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 19 του Ν.3054/2002 για το χρονικό διάστημα 1.1.2015 έως 31.08.2015. Μετά την έκδοση αντίστοιχων αποφάσεων του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών (Α17827/2022 και Α17828/2023) δια των οποίων απερρίφθησαν οι αγωγές με το προαναφερθέν σκεπτικό, η ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε. ασκεί εφέσεις με τις οποίες ζητά να της αναγνωρισθεί ότι της οφείλονται τα ποσά των αιτήσεων που είχαν κατατεθεί εμπρόθεσμα, ήτοι €1,3 εκατ. και €0,1 εκατ. αντίστοιχα. Ωστόσο, δεδομένης της αβεβαιότητας της έκβασης των αποφάσεων, η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους €2,3 εκατ..

(ii) Εγγυητικές επιστολές

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές προς τράπεζες για δάνεια που αυτές έχουν χορηγήσει σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οποίων στις 30 Ιουνίου 2025 ανέρχεται στο ποσό των €2,7 δις. (31 Δεκεμβρίου 2024: €2 δις.). Εξ' αυτών, ποσό €2,6 δις. (31 Δεκεμβρίου 2024: €1,9 δις.) έχει συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και εμφανίζεται στα αντίστοιχα κονδύλια των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Στις 30 Ιουνίου 2025, η μητρική εταιρεία είχε δώσει τραπεζικές εγγυητικές επιστολές υπέρ των θυγατρικών και των συνδεδεμένων εταιριών του Ομίλου ύψους €20 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €42 εκατ.) και €11 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €13 εκατ.) αντίστοιχα αλλά καθόλου εγγυητικές επιστολές (31 Δεκεμβρίου 2024: €9 εκατ.). Επιπλέον, στις 30 Ιουνίου 2025 είχαν δοθεί στα τελωνεία για διακίνηση προϊόντων τελούντων σε καθεστώς αναστολής δασμοφορολογικών επιβαρύνσεων, ενδοομιλικές εταιρικές εγγυητικές επιστολές ύψους €170 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: €170 εκατ.).

(iii) Διεθνείς δραστηριότητες

Οι θυγατρικές εξωτερικού του Ομίλου, αντιμετωπίζουν μία σειρά από νομικές υποθέσεις σχετικές κυρίως με μεταβολές στις τοπικές αδειοδοτήσεις ή πρόστιμα από Ανεξάρτητες Διοικητικές Αρχές. Τέτοια περίπτωση είναι και η υπόθεση που αφορά στην αμφισβήτηση του ιδιοκτησιακού καθεστώτος των εγκαταστάσεων δεξαμενών της Jugopetrol A.D. στο Μαυροβούνιο. Η πιθανότητα να υπάρξει για την υπόθεση αυτή εκταμίευση πόρων αξιολογείται ως περιορισμένη. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν επιπρόσθετες υποχρεώσεις ως

αποτέλεσμα της εν λόγω υπόθεσης πέραν των προβλέψεων που ήδη συμπεριλαμβάνονται στις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως προς την απόφαση της Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού της Κύπρου να ξεκινήσει εκ νέου έρευνα για τις πετρελαϊκές εταιρείες εμπορίας (χονδρικής) στην Κύπρο για την περίοδο 1 Οκτωβρίου 2004 ως 22 Δεκεμβρίου 2006, στις 15 Νοεμβρίου 2017, η εν λόγω Επιτροπή επέβαλλε πρόστιμο ύψους €5 εκατ. στην ΕΚΟ Κύπρου. Στις 29 Απριλίου 2021, το αρμόδιο Δικαστήριο έκανε δεκτή την προσφυγή της εταιρείας και ακύρωσε το πρόστιμο. Η Επιτροπή προσέβαλλε την εν λόγω απόφαση, η δε εκδίκαση του ενδίκου μέσου εκκρεμεί. Η άποψη των Δικηγόρων της ΕΚΟ Κύπρου είναι ότι το εν λόγω ένδικο μέσο θα απορριφθεί.

Διαιτησία ΕΛΠΕΤ κατά της Δημοκρατίας της Βόρειας Μακεδονίας

Στις 5 Δεκεμβρίου 2018 η ΕΛΠΕΤ ΒΑΛΚΑΝΙΚΗ Α.Ε. (ΕΛΠΕΤ) κατέθεσε Διαιτητική Αγωγή κατά της Δημοκρατίας της Βόρειας Μακεδονίας (ΔΒΜ), ενώπιον του Διεθνούς Διαιτητικού Δικαστηρίου του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC), αιτούμενη την καταβολή ποσού \$31,6 εκατ. ως αποζημίωση για την παραβίαση από τη ΔΒΜ του άρθρου 10 της Σύμβασης Αγοραπωλησίας και Παραχώρησης της 8ης Μαΐου 1999 (ΣΑΠ) και του άρθρου 2 της Κρατικής Εγγύησης Καλής Εκτέλεσης της 9ης Ιουλίου 1999 (ΚΕΚΕ), συμβατικών κειμένων που υπεγράφησαν αμφότερα μεταξύ της ΕΛΠΕΤ και της ΔΒΜ και περιελάμβαναν διάφορες υποχρεώσεις της δεύτερης σε σχέση με την ελάχιστη κατανάλωση μαζούτ.

Δυνάμει της Διαιτητικής Απόφασης επί της ανωτέρω υποθέσεως (ICC Case No. 24112/GR/PAR) της 15ης Δεκεμβρίου 2022, το Διαιτητικό Δικαστήριο έκανε δεκτή την αγωγή της ΕΛΠΕΤ για παραβίαση των προαναφερθεισών διατάξεων της ΣΑΠ και ΚΕΚΕ από τη ΔΒΜ, η οποία καταδικάστηκε να καταβάλλει αποζημίωση στην ΕΛΠΕΤ ποσού \$27 ανά τόνο διαφοράς της ποσότητας μαζούτ που καταναλώθηκε κατά τα έτη 2008 – 2011 προς την ελάχιστη εγγυημένη κατανάλωση.

Ειδικότερα, η ΔΒΜ καταδικάζεται:

- να καταβάλλει στην ΕΛΠΕΤ το ποσό των \$21,5 εκατ. εντόκως από τις 22/12/2015 μέχρι το χρόνο εξόφλησης, με ετήσιο επιτόκιο ίσο με το EURIBOR δολαρίων ΗΠΑ δώδεκα μηνών.
- να καταβάλλει τα δύο τρίτα (2/3) της δαπάνης διαιτησίας της ΕΛΠΕΤ, ήτοι \$0,1 εκατ. και €0,8 εκατ..

Κατά τα τέλη Μαρτίου 2023 παρήλθε άπρακτη η προθεσμία προσβολής της Διαιτητικής Απόφασης με αγωγή ακυρώσεως ενώπιον των αρμοδίων Γαλλικών δικαστηρίων.

Πώληση της ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η HELLENiQ ENERGY Holdings S.A. ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της πώλησης του ποσοστού συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. στο Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου Α.Ε., το οποίο έχει έκτοτε έχει συγχωνευθεί με την Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας ("Υπερταμείο").

Τίμημα: Το 35% της καθαρής θέσης της ΔΕΠΑ Εμπορίας Α.Ε. (€208 εκατ. στις 31/12/23) (α' μέθοδος). Σε περίπτωση που το "Υπερταμείο" προχωρήσει σε πώληση ή εισαγωγή των μετοχών της ΔΕΠΑ σε οργανωμένη αγορά εντός 36 μηνών από την ημερομηνία της συναλλαγής, το τίμημα θα επανυπολογισθεί βάσει της τιμής ανά μετοχή που θα λάβει το "Υπερταμείο" για το 35% των μετοχών της ΔΕΠΑ που μεταβιβάστηκαν από την Εταιρεία (β' μέθοδος).

1. Προσαρμογές στο τίμημα

α. Εάν το τίμημα της συναλλαγής προκύψει από το 35% της καθαρής θέσης της ΔΕΠΑ Εμπορίας στις 31/12/2023 (πρώτη μέθοδος), προκειμένου να ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα της ΔΕΠΑ για τη χρήση 2024 τα οποία δεν είναι διαθέσιμα την ημερομηνία της δημοσίευσης, θα προστεθούν/αφαιρεθούν ως προσαρμογή της καθαρής θέσης στις 31/12/2023 τα καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα του Ομίλου ΔΕΠΑ για τη χρήση 2024 (εξαιρουμένων εκτάκτων συμβάντων και προβλέψεων) κατά ποσοστό 50% (ώστε το τίμημα να προκύπτει ως μέση τιμή μεταξύ των καθαρών θέσεων 2023 και 2024). Η αναπροσαρμογή αυτή θα υπολογιστεί βάσει της συμφωνημένης διαδικασίας. Τυχόν αναπροσαρμογή του τιμήματος θα έχει μέγιστο και ελάχιστο ύψος που ορίζεται σε +/- €20 εκατ..

β. Εάν το τίμημα της Συναλλαγής προκύπτει από το 35% της καθαρής θέσης της ΔΕΠΑ, σε περίπτωση μεταβολής αυτής λόγω της έκβασης συγκεκριμένων εκκρεμών δικαστικών και διαιτητικών υποθέσεων της που αφορούν στη χρήση 2023, θα υπάρξει αναλογική αναπροσαρμογή του.

γ. Η ανωτέρω αναπροσαρμογή του τιμήματος μπορεί να λάβει χώρα εντός περιόδου 24 μηνών από την ημερομηνία μεταβίβασης των μετοχών με δυνατότητα περαιτέρω επέκτασης, αν κριθεί σκόπιμο.

2. Εξόφληση του τιμήματος:

Το τίμημα πιστώνεται, η δε εξόφλησή του αναμένεται να γίνει, κυρίως, με συμψηφισμό μερισμάτων της Εταιρείας προς το "Υπερταμείο" ή καταβολή μερισμάτων της ΔΕΠΑ που θα λαμβάνει το "Υπερταμείο". Σε περίπτωση που το σύνολο του τιμήματος δεν εξοφληθεί εντός 6 ετών, το "Υπερταμείο" ή ο διάδοχος του θα έχουν την υποχρέωση να εξοφλήσουν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 132 του Ν. 5162/2024. Υπάρχει δυνατότητα να παραταθεί η περίοδος εξόφλησης με συμφωνία των δύο αντισυμβαλλομένων ενώ σε κάθε περίπτωση, όποια πίστωση τιμήματος άνω των 3 μηνών από τη μεταβίβαση των μετοχών είναι έντοκη.

2. Φορολογικά και τελωνειακά θέματα

Το φορολογικό πλαίσιο και οι φορολογικές πρακτικές στην Ελλάδα, οι οποίες καθορίζουν τη φορολογική βάση για τις συναλλαγές των σημαντικότερων εταιρειών του Ομίλου, ενδέχεται να οδηγήσουν σε εγγενείς αβεβαιότητες, λόγω της πολυπλοκότητάς τους, καθώς και του γεγονότος ότι υπόκεινται σε μεταβολές και εναλλακτικές ερμηνείες από τις αρμόδιες Αρχές σε διαφορετικές χρονικές στιγμές αλλά και μεταξύ διαφορετικών εταιρειών. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να υπάρξουν κατηγορίες δαπανών ή χειρισμών διαφόρων ζητημάτων, για τις οποίες μία εταιρεία μπορεί να αξιολογηθεί σε διαφορετική βάση από εκείνη που εφαρμόστηκε κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των φορολογικών δηλώσεων ή της σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Με βάση την εμπειρία του παρελθόντος, οι φορολογικοί έλεγχοι διενεργούνταν από τις Φορολογικές Αρχές, στο όριο παραγραφής. Επιπλέον, στις περιπτώσεις όπου ένας φορολογικός έλεγχος οδηγεί σε διαφορετική εκτίμηση από αυτή της εταιρείας του Ομίλου και ο Όμιλος μετά από εξέταση δεν συμφωνεί με την εκτίμηση του ελέγχου, η διαδικασία επίλυσης του ζητήματος ακολουθεί συνήθως τη δικαστική οδό, διαδικασία η οποία περιλαμβάνει διάφορες φάσεις και ενδέχεται να διαρκέσει αρκετά χρόνια προκειμένου να καταλήξει σε οριστική και αμετάκλητη απόφαση. Μία εταιρεία του Ομίλου δύναται, σύμφωνα με το σχετικό πλαίσιο, να εμπλακεί σε αυτή τη διαδικασία εάν και εφόσον καταβάλει προκαταβολικά τουλάχιστον το 50% του συνολικού φόρου και των προσαυξήσεων που έχουν καταλογιστεί από το φορολογικό έλεγχο.

Όλα τα ανωτέρω οδηγούν σε εγγενείς δυσκολίες αναφορικά με τον προσδιορισμό και τη λογιστική αντιμετώπιση των φορολογικών υποχρεώσεων. Ως αποτέλεσμα, η Διοίκηση έχει υιοθετήσει μια πολιτική αξιολόγησης και διενέργειας εκτιμήσεων που λαμβάνει υπόψη μεταξύ άλλων, ανάλυση ειδικής νομοθεσίας διαθέσιμης κατά τη στιγμή της λογιστικής αντιμετώπισης μιας συναλλαγής, μέσω λήψης εξειδικευμένων νομικών και φορολογικών συμβουλών σε μεμονωμένες περιπτώσεις, εφόσον αυτό κριθεί σκόπιμο, καθώς και αξιοποιώντας την εμπειρία από αποφάσεις προηγούμενων φορολογικών ελέγχων, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών δικαστικών αποφάσεων. Αυτή η διαδικασία εξασφαλίζει ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις αντανακλούν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης για όλες τις σημαντικές φορολογικές και τελωνειακές υποχρεώσεις, τη δεδομένη χρονική στιγμή.

(i) **Ανέλεγκτες χρήσεις - Επίδικες φορολογικές υποθέσεις**

Όπως εξηγείται και στη Σημείωση 7, στις σημαντικότερες ελληνικές εταιρείες του Ομίλου, έχουν ολοκληρωθεί έλεγχοι από τις Φορολογικές Αρχές, ως εξής:

- Οι χρήσεις έως και την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 έχουν παραγραφεί σύμφωνα με τις σχετικές γενικές διατάξεις. Οι Εκθέσεις Φορολογικού Ελέγχου της HELLENiQ PETROLEUM S.A. για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011, ελήφθησαν τον Δεκέμβριο του 2017 και υπόκεινται σε νομική αμφισβήτηση από την εταιρεία. Συνοπτικά, οι εκθέσεις αξιώνουν πρόσθετους φόρους ύψους €22,5 εκατ. και πρόστιμα €23,5 εκατ. για κονδύλια που αφορούν σε τέλος χαρτοσήμου, διάφορες μη εκπιπτόμενες δαπάνες και άλλες προσαρμογές φόρου εισοδήματος. Η εταιρεία, αφού μελέτησε τις εκθέσεις των φορολογικών ελέγχων, αμφισβητεί τους επιβληθέντες επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις (τα οποία υπερβαίνουν τα ποσά που έχουν ήδη συμπεριληφθεί στις κανονικές φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας) και έχει προχωρήσει σε όλες τις προβλεπόμενες από τις σχετικές διατάξεις ενέργειες και ένδικα μέσα προσφυγής κατά αυτών των ποσών.

Παρά το γεγονός ότι η εταιρεία αμφισβητεί την επιβολή πρόσθετων φόρων, εντούτοις υποχρεούται να καταβάλει τουλάχιστον το 50% των καταλογισμένων ποσών (φόρων και προστίμων) από τους πιο πάνω φορολογικούς ελέγχους προκειμένου να έχει το δικαίωμα να ασκήσει ένδικα μέσα. Η καταβολή των απαιτούμενων ποσών πραγματοποιήθηκε εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών, ενώ τα υπόλοιπα ποσά συμψηφίστηκαν από τις Αρχές με επιστρεπτέα ποσά φόρων στο σύνολό τους, εντός του 2018. Το σύνολο των ποσών αυτών, εμφανίζεται σε λογαριασμούς της γραμμής «Φόρος εισοδήματος – Απαιτήσεις» αν το ποσό αφορά φόρο εισοδήματος ή της γραμμής «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» αν το ποσό αφορά άλλους φόρους, καθώς η Εταιρεία εκτιμά ότι θα επιτύχει στις προσφυγές της. Όσον αφορά τις προσαυξήσεις, οι Εκθέσεις αξιώνουν ποσό ίσο με το 120% του αρχικού φόρου, αντί του προβλεπόμενου 50%. Το ποσό αυτό αμφισβητείται επίσης δικαστικά από την Εταιρεία.

Επί των παραπάνω προσφυγών, εκδόθηκαν το Μάρτιο 2021 οι Αποφάσεις του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, σύμφωνα με τις οποίες διαγράφονται καταλογισθείσες λογιστικές διαφορές και πρόσθετοι φόροι και επιστρέφεται συνολικό ποσό ύψους €18,2 εκατ., επιπλέον, όσον αφορά στο χαρτόσημο, γίνονται δεκτές εν μέρει οι προσφυγές και επιστρέφονται πρόσθετοι φόροι ύψους €3,8 εκατ..

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, η Εταιρεία έχει προβεί στην άσκηση αναιρέσεων, στο βαθμό που δεν έγιναν δεκτές οι προσφυγές της και πιστεύει ότι το αποτέλεσμα αυτών θα είναι υπέρ της. Έχει οριστεί δικάσιμος μετά από αναβολές για τις 29 Οκτωβρίου 2025 για τις διαφορές του εισοδήματος, ενώ για τις αντίστοιχες υποθέσεις χαρτοσήμου έχει οριστεί δικάσιμος μετά από αναβολές για την 1η Οκτωβρίου 2025.

Εντός του Μαρτίου 2020, ελήφθη νέα εντολή ελέγχου, για έλεγχο των χρήσεων 2014 έως και 2017, ο οποίος σχετίζεται με συγκεκριμένα φορολογικά θέματα. Η σχετική Έκθεση Ελέγχου επιδόθηκε τον Φεβρουάριο 2021 χωρίς ευρήματα. Επιπλέον, εντός του Ιουλίου του 2020, ελήφθη νέα εντολή τακτικού ελέγχου για τη χρήση 2014, για το σύνολο των φορολογικών θεμάτων. Ο έλεγχος αυτός ολοκληρώθηκε και εντός του Δεκεμβρίου 2020 κοινοποιήθηκαν τα οριστικά φύλλα και Εκθέσεις Ελέγχου. Συνοπτικά, οι εκθέσεις αξιώνουν πρόσθετα ποσά ύψους €16,2 εκατ., προστίμου €8,1 εκατ. και προσαυξήσεων €9,5 εκατ., για κονδύλια που αφορούν σε τέλος χαρτοσήμου, ενώ διάφορες μη εκπιπτόμενες δαπάνες και άλλες προσαρμογές φόρου εισοδήματος, δεν δημιουργούν πρόσθετη οφειλή, καθότι η χρήση 2014 είναι ζημιολογική. Η εταιρεία, μελέτησε τις αντίστοιχες εκθέσεις και αμφισβητεί τα επιβληθέντα επιπρόσθετα ποσά και προσαυξήσεις. Εντός του Ιανουαρίου 2021 η εταιρεία προέβη στην κατάθεση ενδικοφανούς προσφυγής, καταβάλλοντας το προβλεπόμενο ποσό προβεβαίωσης 50% ύψους €16,9 εκατ., ασκώντας όλες τις προβλεπόμενες από τις σχετικές διατάξεις ενέργειες και ένδικα μέσα κατά των παραπάνω ποσών. Τον Απρίλιο 2021, το υπόλοιπο 50% καταβλήθηκε μέσω συμψηφισμού, οπότε έχει πλέον καταβληθεί το σύνολο των καταλογισθέντων ποσών. Μετά τη σιωπηρή απόρριψη της ενδικοφανούς προσφυγής, η εταιρεία κατέθεσε το Νοέμβριο 2021, ένδικες προσφυγές. Στη δικάσιμο της 19ης Σεπτεμβρίου 2023, συζητήθηκαν ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, οι υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος και χαρτοσήμου. Για την μεν υπόθεση τελών χαρτοσήμου, εκδόθηκε Απόφαση του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών με την οποία η εταιρεία δικαιώθηκε στην προσφυγή της και αναμένεται η επιστροφή του συνολικού καταβληθέντος ποσού ύψους € 33,8 εκατ.. Για την δε υπόθεση φόρου εισοδήματος, εκδόθηκε Απόφαση του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών με την οποία η ένδικη προσφυγή της Εταιρείας

παραπέμφθηκε προς εκδίκαση στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών,, όπου εκδικάσθηκε στις 28 Ιανουαρίου 2025 και αναμένεται η έκδοση της απόφασης.

Εντός του Απριλίου 2025 κοινοποιήθηκε στην HELLENiQ ENERGY Holdings εντολή ελέγχου, για τη χρήση 2019. Ο έλεγχος είναι σε εξέλιξη.

Εντός του Δεκεμβρίου 2023, κοινοποιήθηκε στην HELLENiQ PETROLEUM S.A. οριστική πράξη διορθωτικού προσδιορισμού ΦΠΑ Β' 3μήνου 2023, μετά από έλεγχο επιστροφής ΦΠΑ, σύμφωνα με την οποία το επιστρεπτέο ποσό μειώθηκε κατά €5 εκατ., το δε υπόλοιπο ύψους €11 εκατ., βεβαιώθηκε για επιστροφή στην εταιρεία και εισπράχθηκε. Η εταιρεία αμφισβήτησε τη μείωση του ποσού, και κατέθεσε ενδικοφανή προσφυγή εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών. Η ενδικοφανής προσφυγή απορρίφθηκε την 1/5/2024 από τη Διεύθυνση Επίλυσης Διαφορών και η εταιρεία κατέθεσε στις 12/6/24 ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, ένδικη προσφυγή, η οποία θα εκδικασθεί στις 9/2/2026.

Επίσης, εντός του Φεβρουαρίου 2025, κοινοποιήθηκε στην HELLENiQ PETROLEUM S.A. οριστική πράξη διορθωτικού προσδιορισμού ΦΠΑ Γ' 3μήνου 2024, μετά από έλεγχο επιστροφής ΦΠΑ, σύμφωνα με την οποία το επιστρεπτέο ποσό μειώθηκε κατά €1,2 εκατ., το δε υπόλοιπο ύψους €19,4 εκατ., βεβαιώθηκε για επιστροφή στην εταιρεία και εισπράχθηκε. Η εταιρεία αμφισβήτησε τη μείωση του ποσού, και κατέθεσε ενδικοφανή προσφυγή εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών. Η ενδικοφανής προσφυγή απορρίφθηκε την 17/7/2025 από τη Διεύθυνση Επίλυσης Διαφορών και η εταιρεία θα προχωρήσει σε κατάθεση ένδικης προσφυγής.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι θα δικαιωθεί στην άσκηση των προσφυγών της και τα εν λόγω ποσά θα ανακτηθούν.

Ομοίως, οι δύο κύριες θυγατρικές λιανικής εμπορίας στην Ελλάδα, οι οποίες κατά τη διάρκεια του 2016 συγχωνεύθηκαν δι' απορροφήσεως της πρώην ΕΚΟ από την Ε.Κ., έχουν ελεγχθεί ως εξής:

Η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΥΣΙΜΑ Α.Ε. (νυν ΕΚΟ Α.Β.Ε.Ε. έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ενώ έχουν ληφθεί εντολές ελέγχου για τις επόμενες χρήσεις έως και εκείνη που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013, οι οποίες σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις έχουν παραγραφεί. Η εταιρεία έλαβε εντός του Ιουλίου 2022, νέες εντολές τακτικού ελέγχου, για τις χρήσεις 2019 και 2020, και εντός του Μαρτίου 2025, για τη χρήση 2021. Ο έλεγχος αναμένεται να ξεκινήσει. Οι πιο πρόσφατες Εκθέσεις Φορολογικού Ελέγχου για το 2010 και το 2011 παραδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2017 και αξιώνουν πρόσθετους φόρους ύψους €1,6 εκατ. και προσαυξήσεις ύψους €1,9 εκατ. για παρόμοιους λόγους με την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε., όπως αναφέρονται ανωτέρω. Η διαδικασία που ακολουθήθηκε είναι ακριβώς η ίδια με εκείνη που περιγράφεται παραπάνω για την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. και η θυγατρική έχει ήδη προχωρήσει στις σχετικές νομικές ενέργειες.

Μετά την εκδίκαση των σχετικών υποθέσεων, εκδόθηκαν εντός του 3ου τριμήνου 2019, οι αντίστοιχες Αποφάσεις του Διοικητικού Εφετείου, με τις οποίες: για τις μεν υποθέσεις χαρτοσήμου, ύψους €3,4 εκατ. δικαιώνεται η εταιρεία και διατάσσεται η επανεκκαθάριση και επιστροφή των αντίστοιχων καταβληθέντων ποσών, που έχει ήδη ολοκληρωθεί, ενώ για την υπόθεση ΦΑΠ 2010 ύψους €0,1 εκατ., για την οποία δεν έγινε δεκτή η προσφυγή μας, η εταιρεία άσκησε αναίρεση η οποία έχει ορισθεί να συζητηθεί μετά από αναβολές στις 8 Οκτωβρίου 2025. Αντίστοιχα, το Δημόσιο άσκησε αναίρεση για τις υποθέσεις χαρτοσήμου όπου η εταιρεία είχε δικαιωθεί. Η υπόθεση τελών χαρτοσήμου 2010 συζητήθηκε τον Ιούνιο του 2024 και εκδόθηκε η Απόφαση του ΣτΕ με την οποία απορρίφθηκε η Αίτηση Αναίρεσης του Δημοσίου για τέλη χαρτοσήμου συνολικού καταλογισθέντος ποσού ύψους €2,7 εκατ.. Αντίστοιχα, η υπόθεση τελών χαρτοσήμου 2011 συζητήθηκε το Δεκέμβριο του 2022 και εκδόθηκε η Απόφαση του ΣτΕ με την οποία απορρίφθηκε η Αίτηση Αναίρεσης του Δημοσίου για τέλη χαρτοσήμου συνολικού καταλογισθέντος ποσού ύψους €0,4 εκατ.. Για τις υποθέσεις εισοδήματος, Φ.Α.Π. και Φ.Π.Α. χρήσης 2011, εκδόθηκαν οριστικές αποφάσεις του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών με τις οποίες έγιναν δεκτές οι προσφυγές της εταιρείας και διατάσσεται η νομιμότοκη επιστροφή των καταβληθέντων ποσών ύψους €0,4 εκατ., τα οποία εισέπραξε η εταιρεία.

Αναφορικά με τις υποθέσεις τελών χαρτοσήμου των χρήσεων 2003 και 2004 της εταιρείας BP Hellas (πριν την εξαγορά της από τον Όμιλο ΕΛΠΕ), εκδόθηκαν τον Ιούλιο του 2022 οι Αποφάσεις του ΣτΕ, σύμφωνα με τις οποίες οι υποθέσεις μετά από αναβολές, παραπέμφθηκαν στο Εφετείο όπου εκδικάσθηκαν στις 2/6/2025 και αναμένεται η απόφαση.

Η εταιρεία ΕΚΟ ΑΒΕΕ (προ της απορρόφησής της) έχει ελεγχθεί έως και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, ενώ έχει ληφθεί εντολή ελέγχου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η οποία σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις έχει παραγραφεί. Οι πιο πρόσφατες Εκθέσεις Φορολογικού Ελέγχου για το 2008, το 2009 και το 2010 παραδόθηκαν το Φεβρουάριο του 2018 και αξιώνουν πρόσθετα τέλη χαρτοσήμου ύψους €4,1 εκατ. και πρόστιμα ύψους €3,5 εκατ.

Η διαδικασία που ακολουθήθηκε είναι ακριβώς η ίδια με εκείνη που περιγράφεται παραπάνω για την HELLENiQ PETROLEUM S.A., η εταιρεία άσκησε προσφυγές ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, οι οποίες έγιναν δεκτές στο πρώτο τρίμηνο του 2020 και τα ποσά επεστράφησαν στην εταιρεία. Ακολούθως το Δημόσιο άσκησε αιτήσεις αναίρεσας οι οποίες συζητήθηκαν και απορρίφθηκαν από το ΣτΕ.

Παρά το γεγονός ότι οι εταιρείες αμφισβητούν την επιβολή πρόσθετων φόρων, εντούτοις υποχρεούνται να καταβάλουν το 50% των καταλογισμένων ποσών (φόρων και προστίμων) από τους πιο πάνω φορολογικούς ελέγχους προκειμένου να έχουν το δικαίωμα να ασκήσουν ένδικο μέσα. Η καταβολή των απαιτούμενων ποσών πραγματοποιήθηκε εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών, ενώ τα υπόλοιπα ποσά έχουν συμψηφισθεί από τις Αρχές με επιστρεπτέα ποσά φόρων στο σύνολό τους. Το σύνολο των ποσών που πληρώθηκαν ή συμψηφίσθηκαν, εμφανίζεται σε λογαριασμούς Απαιτήσεων των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, καθώς η Εταιρία εκτιμά ότι θα επιτύχει στις προσφυγές της.

Η Διοίκηση του Ομίλου, πιστεύει ότι δεν θα προκύψουν σημαντικές φορολογικές επιβαρύνσεις είτε από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους είτε από την έκβαση των επίδικων υποθέσεων, πέραν αυτών που αναφέρονται και συμπεριλαμβάνονται στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024. Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει οποιοσδήποτε προκαταβολές σχετικές με φόρους και πρόστιμα, που αφορούν σε παλαιότερες διαφορές με τις φορολογικές αρχές, στις λοιπές απαιτήσεις, στον βαθμό που εκτιμά ότι τα ποσά αυτά θα είναι τελικά ανακτήσιμα.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις, για τις χρήσεις 2011 έως και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, οι Ελληνικές εταιρείες του Ομίλου έλαβαν από τους τακτικούς τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», όπως προβλέπεται από τον Νόμο 2238/1994, Άρθρο 82, παρ. 5 και το Νόμο 4174/2013, άρθρο 65Α. Το σύνολο των Ετήσιων Φορολογικών Πιστοποιητικών, για όλες τις εταιρείες και χρήσεις, έχει εκδοθεί με «γνώμη χωρίς επιφύλαξη». Η Διοίκηση του Ομίλου, εκτιμά πως το ίδιο θα ισχύσει και για τη χρήση 2024.

(ii) Καταλογιστικές πράξεις τελωνείων

Τελωνειακά «ελλείμματα»

Εντός του 2008, παρελήφθησαν από το Τελωνείο καταλογιστικές πράξεις συνολικού ύψους περίπου €40 εκατ. για φερόμενα τελωνειακά «ελλείμματα» των φορολογικών αποθηκών της Εταιρείας για συγκεκριμένες περιόδους μεταξύ των ετών 2001 – 2005. Η Εταιρεία προσέφυγε κατά των σχετικών πράξεων ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου, και η Διοίκηση θεωρεί ότι η υπόθεση θα έχει θετική κατάληξη μετά την ολοκλήρωση της δικαστικής διαδικασίας.

Ανεξάρτητα από την κατάθεση των παραπάνω προσφυγών, το Τελωνείο προχώρησε σε παρακράτηση ποσού €54 εκατ. (σύνολο καταλογισθέντων ποσών πλέον προσαυξήσεων) βεβαιωμένων επιστροφών Φ.Π.Α (Σημ. 14). Η HELLENiQ PETROLEUM S.A. κατέθεσε δύο προσφυγές κατά της φορολογούσας αρχής και κατά του Τελωνείου, ενώπιον των Διοικητικών Πρωτοδικείων Αθηνών και Πειραιώς αντίστοιχα. Το Πρωτοδικείο Αθηνών εξέδωσε απόφαση με την οποία δικαιώνει την Εταιρεία, απορρίπτοντας την εν λόγω παρακράτηση ως μη νόμιμη. Η προσφυγή κατά της καταλογιστικής πράξης 935/2008 ύψους €3,5 εκατ. έχει εκδικασθεί σε πρώτο βαθμό χωρίς να γίνει δεκτή, η εταιρεία άσκησε αναίρεση η οποία είχε οριστεί στις 9 Ιουνίου 2021, αναβλήθηκε για τις 15 Δεκεμβρίου 2021, στη συνέχεια αναβλήθηκε εκ νέου για τις 26 Οκτωβρίου 2022 και στη συνέχεια εκ νέου για την 1 Μαρτίου 2023, οπότε και συζητήθηκε και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Το Νοέμβριο 2020 εκδικάστηκε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Πειραιά, η προσφυγή κατά της καταλογιστικής πράξης 989/2008 ύψους €35,7 εκατ., η υπόθεση συζητήθηκε εκ νέου στις 6 Απριλίου 2022 και τον Ιούλιο του 2024 εκδόθηκε η υπ' αριθ. Α812/2024 απόφαση η οποία χαρακτηρίζει την παράβαση ως απλή τελωνειακή, την κάνει δεκτή ως προς τα φυσικά πρόσωπα κατά το μέρος που είχαν καταλογιστεί αλληλεγγύως φορολογικές επιβαρύνσεις και την απορρίπτει ως προς την εταιρεία.

Η εταιρεία θεωρεί ότι έχει ενεργήσει σε συμμόρφωση με το σχετικό πλαίσιο και θα ασκήσει αναίρεση ενώπιον του ΣτΕ κατά της απόφασης με τη σχετική δικάσιμο να έχει ορισθεί για τις 26 Νοεμβρίου 2025, προβάλλοντας λόγους που θεωρεί ότι έχουν βάσιμη πιθανότητα ευδοκίμησης και ότι τελικά θα δικαιωθεί.

Η Διοίκηση της HELLENiQ PETROLEUM S.A. εκτιμά ότι θα μπορέσει να ανακτήσει τα ανωτέρω ποσά.

Λοιπά τελωνειακά θέματα

Στις 30 Ιουνίου 2025, στο Συμβούλιο της Επικρατείας Ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων ουσίας ή του Συμβουλίου της Επικρατείας (ΣτΕ) εκκρεμούν αναιρέσεις κατά αποφάσεων Διοικητικών Δικαστηρίων ουσίας για διάφορες υποθέσεις συμψηφιστικών ατελειών αναφορικά με περιπτώσεις εικονικών ανεφοδιασμών πετρελαϊκού προϊόντος από πρατηριούχους. Επίσης έχουν εκδοθεί και κάποιες αποφάσεις του ΣτΕ επί παρομοίων υποθέσεων οι οποίες είτε απορρίπτονται αναιρέσεις της εταιρείας ΕΚΟ, είτε κάνουν δεκτές τις αναιρέσεις του Δημοσίου και αναπέμπουν στο Διοικητικό Εφετείο για νέα κρίση επί της ουσίας και οι οποίες είτε βρίσκονται σε φάση αναίρεσης ή αναίρεσης μετ' αναπομπής από την εταιρεία ΕΚΟ, είτε σε φάση αναίρεσης από το Ελληνικό Δημόσιο. Το συνολικό ποσό που έχει καταλογιστεί ανέρχεται σε €13,9 εκατ., ενώ ποσό ύψους €12,2 εκατ. έχει καταβληθεί και έχει καταχωρηθεί ως απαίτηση στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις (31 Δεκεμβρίου 2024: €12,2 εκατ.).

Αναφορικά με τις υποθέσεις της ΕΚΟ, ο Όμιλος έχει προχωρήσει σε προσφυγή ενώπιον του Ευρωπαϊκού Δικαστηρίου των Δικαιωμάτων του Ανθρώπου («ΕΔΔΑ»), καθώς η Εταιρεία φρονεί ότι οι εν λόγω εις βάρος της αποφάσεις του ΣτΕ αντίκεινται στις διατάξεις της Ευρωπαϊκής Σύμβασης για τα Δικαιώματα του Ανθρώπου (ΕΣΔΑ). Το ΕΔΔΑ γνωστοποίησε στην ΕΚΟ ότι η προσφυγή της είναι παραδεκτή και θα εκδικαστεί επί της ουσίας. Στα πλαίσια αυτό, η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι οι πιθανότητες ευνοϊκής κρίσης για την ΕΚΟ από το ΕΔΔΑ υπερεθνικά Δικαστήρια είναι σημαντικές, κάτι το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα την ευνοϊκή μεταβολή της διαμορφωθείσας νομολογίας του ΣτΕ και υπό αυτήν την έννοια, ότι είναι περισσότερο πιθανό να υπάρξει θετική έκβαση επί των ανωτέρω υποθέσεων και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

24. Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίαση του στις 2 Νοεμβρίου 2023, πρότεινε τη διανομή προμερίσματος €0,30 ανά μετοχή για το οικονομικό έτος 2023, το οποίο ανέρχεται σε €91,7 εκατ. και πληρώθηκε τον Ιανουάριο 2024.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίαση του στις 29 Φεβρουαρίου 2024, πρότεινε τελικό μέρισμα προς διανομή €0,60 ανά μετοχή για το οικονομικό έτος 2023, το οποίο ανέρχεται σε €183,4 εκατ.. Το συνολικό μέρισμα για το οικονομικό έτος 2023 είναι €0,90 ανά μετοχή και ανέρχεται σε €275,1 εκατ.. Το τελικό μέρισμα για τη χρήση 2023 εγκρίθηκε από την Τ.Γ.Σ. στις 27 Ιουνίου 2024 και πληρώθηκε στις 17 Ιουλίου 2024.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίαση του στις 14 Νοεμβρίου 2024, πρότεινε τη διανομή προμερίσματος €0,20 ανά μετοχή για το οικονομικό έτος 2024, το οποίο ανέρχεται σε €61,1 εκατ. και εξοφλήθηκε στις 27 Ιανουαρίου 2025.

Το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίαση του στις 27 Φεβρουαρίου 2025, πρότεινε τελικό μέρισμα προς διανομή €0,55 ανά μετοχή για το οικονομικό έτος 2024 το οποίο ανέρχεται σε €168,1 εκατ.. Το συνολικό μέρισμα για το οικονομικό έτος 2024 είναι €0,75 ανά μετοχή και ανέρχεται σε €229,2 εκατ.. Το τελικό μέρισμα για τη χρήση 2024 εγκρίθηκε από την Τ.Γ.Σ. στις 19 Ιουνίου 2025 και πληρώθηκε στις 9 Ιουλίου 2025.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν ενέκρινε κάποια αλλαγή στην πολιτική μερισμάτων του Ομίλου στο σύνολό της και θα επαναξιολογήσει την πληρωμή επιπρόσθετου μερίσματος ή επιπρόσθετου ειδικού μερίσματος εντός του 2025.

Μητρική Εταιρεία

Τα έσοδα από μερίσματα σχετίζονται με τα μερίσματα των παρακάτω θυγατρικών και συγγενών εταιρειών:

- Ποσό ύψους €176 εκατ. από την 100% θυγατρική εταιρεία HELLENiQ PETROLEUM S.A., το οποίο πληρώθηκε τον Ιούλιο 2025
- Ποσό ύψους €5 εκατ. από την 100% θυγατρική εταιρεία HELLENiQ ENERGY FINANCE Plc, το οποίο πληρώθηκε τον Μάιο 2025

25. Κατάλογος Κυριότερων Θυγατρικών, Συνδεδεμένων Εταιρειών και Κοινοπραξιών που Συμπεριλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Ονομασία Εταιρείας	Δραστηριότητα	Έδρα Εταιρείας	Ποσοστό συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
Διύλιση & Πετροχημικά				
HELLENiQ PETROLEUM S.A. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Δ.Ε.Π.Π. Α.Ε.)	Διύλιση και πετροχημικά	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
NTIAΞON A.E.	Πετροχημικά	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
E.A.K.A.A A.E.	Αγωγός πετρελαίου	ΕΛΛΑΔΑ	50 %	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Δ.Μ.Ε.Π. HoldCo LTD	Εμπορία Πετρελαιοειδών	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	48 %	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
HELLENiQ PETROLEUM TRADING SA	Εμπορική	ΕΛΒΕΤΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
Εμπορία				
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΥΣΙΜΑ ΟΡΥΚΤΕΛΑΙΑ Α.Β.Ε.Ε.	Εμπορική	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟ ΚΑΛΥΨΩ Μ.Ε.Π.Ε.	Εμπορική	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟΤΑ ΚΩ Α.Ε.	Εμπορική	ΕΛΛΑΔΑ	49 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟ ΗΡΑ Ν.Ε.	Ναυτιλιακή / Εμπορική	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟ ΑΦΡΟΔΙΤΗ Ν.Ε.	Ναυτιλιακή / Εμπορική	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΛΠΕΤ ΒΑΛΚΑΝΙΚΗ Α.Ε.	Μητρική υποομίλου	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΒΑΡΔΑΞ Α.Ε.	Αγωγός πετρελαίου	ΕΛΛΑΔΑ	80 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΟΚΤΑ Α.Δ. SKOPJE	Εμπορική	ΣΚΟΠΙΑ	95 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ ENERGY BULGARIA HOLDINGS LIMITED (πρώην HELLENIC PETROLEUM BULGARIA (HOLDINGS) LTD)	Μητρική υποομίλου	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ EAD	Εμπορική	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ ENERGY SERBIA HOLDINGS LIMITED (πρώην HELLENIC PETROLEUM SERBIA (HOLDINGS) LTD)	Μητρική υποομίλου	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟ ΣΕΡΒΙΑ AD BEOGRAD	Εμπορική	ΣΕΡΒΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟ ΚΥΠΡΟΣ LTD	Εμπορική	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
R.A.M.OIL Κύπρος LTD	Εμπορική	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟ LOGISTICS LTD	Εμπορική	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ ENERGY CYPRUS HOLDINGS LIMITED (πρώην HELLENIC PETROLEUM CYPRUS HOLDING (HPCH) LTD)	Εμπορική	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SUPERLUBE LTD	Λιπαντικά	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΚΟ GAS LIMITED (πρώην BLUE CIRCLE ENGINEERING LIMITED)	Εμπορική	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
VLPB PLANT LTD	Διακίνηση LPG	ΚΥΠΡΟΣ	32 %	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
JUGOPETROL AD	Εμπορική	ΜΑΥΡΟΒΟΥΝΙΟ	54 %	ΠΛΗΡΗΣ
GLOBAL ALBANIA A.E.	Εμπορική	ΑΛΒΑΝΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SAFCO A.E.	Εφοδιασμός Αεροδρομίου	ΕΛΛΑΔΑ	33 %	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Ανανεώσιμες, Ενέργεια & Φυσικό Αέριο				
HELLENiQ RENEWABLES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΙΩΝ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ

ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΥΛΟΥ ΜΕΘΩΝΗΣ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΥΒΟΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΤΑΝΑΓΡΑ ΣΟΛΑΡ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
S. AETHER ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΝΗΣ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
KOZILIO PRIME	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
FENSOL HOLDING LTD	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
FENSOL S.M.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ATEN ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
KOZILIO 1	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
WINDSPUR Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELPE ENERGY FINANCE CYPRUS LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELPE RENEWABLES CYPRUS LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES CYPRUS LYTHRODONTAS LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES CYPRUS AGIA VARVARA LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES CYPRUS ALAMINOS LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES CYPRUS PACHNA LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES CYPRUS POLITIKO LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES CYPRUS PAPHOS LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
EKO ENERGY PARTNERS	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
EKO ENERGY CYPRUS	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
RES ZEUS ELECTRICITY COMPANY LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SOLIGHT ELECTRICITY COMPANY LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
FRONTERA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SOLARPIN LIMITED	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SANTIAM INVESTMENT I LTD	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SANTIAM INVESTMENT II LTD	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SANTIAM INVESTMENT III LTD	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SANTIAM INVESTMENT IV LTD	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SANTIAM INVESTMENT V LTD	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SANTIAM INVESTMENT VI LTD	Ενέργεια	ΚΥΠΡΟΣ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RES ROMANIA S.R.L.	Ενέργεια	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RES ROM ALPHA S.R.L.	Ενέργεια	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
DUO GREEN POWER SRL	Ενέργεια	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
NEAMT GREEN ENERGY SRL	Ενέργεια	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
DUO RENEWABLE ENERGY SRL	Ενέργεια	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
AKTINA ΞΗΡΟΧΩΡΙΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
GREEN POWER KILKIS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
KOZILIO NEW PROJECTS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
CLEAN ENERGY 3 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
CLEAN ENERGY 5 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
CLEAN ENERGY 6 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
GREEN ENERGY PLUS 4 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
GREEN ENERGY PLUS 5 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ

GREEN ENERGY PLUS 6 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
SUN POWER 1 ΙΚΕ	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
Solarproject STAAT VAST ΙΚΕ	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ABO Energy Hellas Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
Decopentra Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELIOPOLIS 1 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELIOPOLIS 2 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELIOPOLIS 3 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELIOPOLIS 7 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELIOPOLIS 8 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ RENEWABLES BULGARIA EOOD	Ενέργεια	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ELPEDISON B.V.	Ενέργεια	ΟΛΛΑΝΔΙΑ	50 %	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων				
HELLENiQ UPSTREAM ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ UPSTREAM ΔΥΤΙΚΗ ΚΕΡΚΥΡΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ UPSTREAM ΘΡΑΚΙΚΟ ΠΕΛΑΓΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ UPSTREAM ΙΟΝΙΟ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ UPSTREAM ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΑΚΟΣ ΚΟΛΠΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ UPSTREAM ΔΥΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ UPSTREAM ΝΟΤΙΟΔΥΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ UPSTREAM ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΕΛΠΕ ΠΑΤΡΑΪΚΟΣ Α.Ε.	Έρευνα και Παραγωγή υδρογονανθράκων	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
Λοιπά				
HELLENiQ ENERGY INTERNATIONAL GmbH	Μητρική υποομίλου	ΑΥΣΤΡΙΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ ENERGY FINANCE PLC (πρώην HELLENIC PETROLEUM FINANCE PLC)	Χρηματοοικον. Υπηρεσίες	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ ENERGY CONSULTING Α.Ε.	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ΑΣΠΡΟΦΟΣ Α.Ε.	Μηχανολογική	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ ENERGY DIGITAL Α.Ε.	Παροχή υπηρεσιών εφαρμογών πληροφορικής	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
ELPEFUTURE	Ενέργεια	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ ENERGY REAL ESTATE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ακίνητα	ΕΛΛΑΔΑ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ
HELLENiQ ENERGY (UK) LIMITED	Αδρανής	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	100 %	ΠΛΗΡΗΣ

- Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά μιας νέας εταιρείας στην Ελλάδα, της "ABO Energy Hellas A.E.", η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της "HELLENiQ RENEWABLES MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε."
- Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά μιας νέας εταιρείας στην Ελλάδα, της "Decorentra A.E.", η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της "HELLENiQ RENEWABLES MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε."
- Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά μιας νέας εταιρείας στην Ελλάδα, της "HELIOPOLIS 1 MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.", η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της "HELLENiQ RENEWABLES MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε."
- Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά μιας νέας εταιρείας στην Ελλάδα, της "HELIOPOLIS 2 MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.", η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της "HELLENiQ RENEWABLES MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε."
- Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά μιας νέας εταιρείας στην Ελλάδα, της "HELIOPOLIS 3 MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.", η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της "HELLENiQ RENEWABLES MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε."
- Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά μιας νέας εταιρείας στην Ελλάδα, της "HELIOPOLIS 7 MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.", η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της "HELLENiQ RENEWABLES MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε."
- Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την εξαγορά μιας νέας εταιρείας στην Ελλάδα, της "HELIOPOLIS 8 MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.", η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της "HELLENiQ RENEWABLES MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε."
- Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ο Όμιλος προχώρησε στην ίδρυση της εταιρείας "HELLENiQ RENEWABLES BULGARIA EOOD" στη Βουλγαρία, η οποία αποτελεί 100% θυγατρική της "HELLENiQ RENEWABLES MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε."

26. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία Ισολογισμού

Στις 15 Ιουλίου 2025, η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της εξαγοράς του 50% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «Elpedison B.V.», από την «Edison International Shareholdings S.p.A.», αποκτώντας έτσι τον πλήρη έλεγχο της ELPEDISON. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε μετά από τη λήψη των τελικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές, σε Ελλάδα και εξωτερικό, με συνολικό τελικό τίμημα €164 εκατ., πλέον αναπροσαρμογών ύψους €19 εκατ., που αφορούν σε καθαρή αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων, λόγω διαφοροποίησης σε συγκεκριμένα στοιχεία του ισολογισμού, με ορισμένα από αυτά να υπόκεινται σε αποζημίωση για περίοδο 2 ετών μετά την εξαγορά.

Τον Αύγουστο του 2025, ο Όμιλος α) υπέγραψε δεσμευτική δεσμευτική συμφωνία για την απόκτηση του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της HELIOS & WIND ENERGY S.R.L., η οποία διαθέτει έτοιμο προς κατασκευή αιολικό έργο στη Ρουμανία με αδειοδοτημένη ισχύ 186 MW και δυνατότητα προσθήκης μονάδας αποθήκευσης (BESS) δυναμικότητας 186 MW / 186 MWh, β) ολοκλήρωσε την εξαγορά της ANSTHALL GREEN ENERGY S.R.L., η οποία κατέχει αιολικό έργο προς άμεση κατασκευή στη Ρουμανία με αδειοδοτημένη ισχύ 96 MW και β) ολοκλήρωσε την εξαγορά της AGRO NV PROPERTIES EOOD, η οποία κατέχει φωτοβολταϊκό έργο προς άμεση κατασκευή στη Βουλγαρία με ισχύ 123 MWp και δυνατότητα προσθήκης συστήματος αποθήκευσης ενέργειας με μπαταρίες (BESS) 90 MW/180 MWh.

Έκθεση Επισκόπησης
Ανεξάρτητου Ορκωτού
Ελεγκτή - Λογιστή
της Εξαμηνιαίας
Οικονομικής Έκθεσης

04

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «HELLENiQ ENERGY Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών»

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας HELLENiQ ENERGY Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, της 30^{ης} Ιουνίου 2025 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “ΔΛΠ 34”). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαδώς μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με την ενδιάμεση συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 07 Αυγούστου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Χατζηδαμιανού
ΑΜ ΣΟΕΛ: 61391

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Α.Ε.

Χειμάρρας 8Β
15125 Μαρούσι
Ελλάδα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 107

Επωνυμία: ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
Διακριτικός Τίτλος: ERNST & YOUNG
Νομική Μορφή: Ανώνυμη Εταιρία
Έδρα: Χειμάρρας 8Β, Μαρούσι, 15125
Αριθμός ΓΕΜΗ: 000710901000

