

**ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**Οικονομικές καταστάσεις
σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ»)
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006**

**ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.**

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 58812/01ΑΤ/Β/05/281

ΕΔΡΑ: ΛΕΩΦ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 199, 151 24 ΜΑΡΟΥΣΙ

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
Ισολογισμός	5
Κατάσταση αποτελεσμάτων	6
Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	9
1 Γενικές πληροφορίες	9
2 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	10
2.2 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	13
2.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13
2.4 Μετοχικό κεφάλαιο	13
2.5 Παροχές στο προσωπικό	13
2.6 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14
2.7 Προβλέψεις	14
2.8 Αναγνώριση εσόδων	14
2.9 Διανομή μερισμάτων	15
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	15
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	15
3.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	16
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	16
5 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	18
6 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	18
7 Μετοχικό κεφάλαιο	18
8 Αποθεματικά	19
9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19
10 Αναβαλλόμενη φορολογία	19
11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20
12 Παροχές σε εργαζομένους	20
13 Έξοδα διάθεσης, διανομής και διοίκησης	20
14 Φόρος Εισοδήματος	21
15 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	21
16 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και νομικές υποθέσεις	21
17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	22

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Επιχείρησης ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Επιχείρησης ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε. (η «Εταιρεία») οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή, και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Επιπλέον, κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά εκδίδονται από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.



Αθήνα, 31 Μαΐου 2007

ΠράϊσγουωτερχαουςΚούπερς

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος

ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Χαλάνδρι : Λεωφ. Κηφισίας 268/270, 152 32 Χαλάνδρι, τηλ.: +30 (210) 6874 400, fax: +30 (210) 6874 444
Πειραιάς : Φιλελλήνων 5-7, 185 36 Πειραιάς, τηλ.: +30 (210) 4594 050, fax: +30 (210) 4293 936
Θεσσαλονίκη : Εθνικής Αντιστάσεως 17, 551 34 Θεσσαλονίκη, τηλ.: +30 (2310) 488 880, fax: +30 (2310) 459 487

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Ισολογισμός

	Σημ.	31 Δεκεμβρίου 2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγιο Ενεργητικό		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10	10
		<u>10</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	5	86
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6	42
		<u>128</u>
Σύνολο ενεργητικού		138
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	7	60
Αποθεματικά	8	2
Αποτελέσματα εις νέον		16
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		78
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	41
		<u>41</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	19
		<u>19</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		60
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		138

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Πρόεδρος
Διοικητικού Συμβουλίου

Διευθύνων Σύμβουλος

Διευθυντής
Λογιστηρίου

Ανδρέας Σιάμισης

Σταματία Ψυλλάκη

Παντελής Τίκκας

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Κατάσταση αποτελεσμάτων

	Σημ.	31 Δεκεμβρίου 2006
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		350
Κόστος πωληθέντων		(304)
Μεικτό κέρδος		46
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	13	(15)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		31
Κέρδη προ φόρων		31
Φόρος εισοδήματος	14	(13)
Καθαρά κέρδη έτους		18

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 28 Ιουνίου 2005	0	0	0	0
Καταβολή κατά την ίδρυση του Ν.Π.	60	0	0	60
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	2	16	18
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	60	2	16	78

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	31 Δεκεμβρίου 2006
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	15	5
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(23)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(18)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		60
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		60
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους		0
Αύξηση/(Μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους	6	42

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε. λειτουργεί κατά κύριο λόγο στον τομέα της παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε σχέση με τεχνικά, οικονομικά ή και διοικητικά θέματα οργάνωσης και λειτουργίας επιχειρήσεων, η ανάληψη και εκπόνηση μελετών ή άλλων υπηρεσιών συναφών με το ανωτέρω αντικείμενο καθώς και η διάθεση στελεχών σε εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα ο Όμιλος των Ελληνικών Πετρελαίων στην αλλοδαπή ή ημεδαπή.

Η εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Λεωφ. Κηφισίας 199 ,151 24 Μαρούσι.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν όσον αφορά τον υπολογισμό και αναγνώριση των λογιστικών μεγεθών είναι οι ίδιες που εφαρμόζονται και στις ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις του Ομίλου Ελληνικά Πετρέλαια της 31 Δεκεμβρίου 2006. Το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα αναφοράς της εταιρείας είναι το Ευρώ και τα οικονομικά μεγέθη που παρουσιάζονται σε αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις εκφράζονται σε χιλιάδες Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε για το έτος 2006 (υπερδωδεκάμηνη χρήση 28/06/2005 – 31/12/2006) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 19 Απριλίου 2007. Οι Μέτοχοι της Εταιρείας έχουν τη δυνατότητα να τροποποιήσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις μετά τη Δημοσίευση.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις ευρίσκονται στη διάθεση των χρηστών στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας www.hellenic-petroleum.gr

2 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται κατωτέρω. Οι πολιτικές αυτές έχουν εφαρμοσθεί συστηματικά για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΛΠΕ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΑΕ της 31 Δεκεμβρίου 2006 καλύπτουν το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και τις ερμηνείες των ΔΠΧΠ που είχαν εκδοθεί από τη Διεθνή Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB). Όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που εκδόθηκαν από την IASB και είχαν τεθεί σε ισχύ κατά τον χρόνο ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με βάση τη σχετική διαδικασία που εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή με εξαίρεση το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Εργαλεία Αναγνώριση και Υπολογισμός». Μετά από εισήγηση της Επιτροπής Λογιστικής η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υιοθέτησε τους κανονισμούς 2086/2004 και 1864/2005 που καθιστούν υποχρεωτική την εφαρμογή του ΔΛΠ 39 με εξαίρεση ορισμένες προβλέψεις για αντιστάθμιση κινδύνων χαρτοφυλακίου καταθέσεων από όλες τις εισηγμένες εταιρείες από 1 Ιανουαρίου 2005.

Καθώς η Εταιρεία δεν επηρεάζεται από τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τα ΔΠΧΠ όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση όσο και με τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από την Διεθνή Επιτροπή Λογιστικών Προτύπων.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την αναπροσαρμογή της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που είναι διαθέσιμα προς πώληση, καθώς επίσης και των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού (περιλαμβανομένων και των παραγώγων) που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, απαιτεί άσκηση κρίσης από την Διοίκηση της Εταιρείας καθώς επίσης και εκτιμήσεις στην διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών για τον υπολογισμό των διαφόρων λογιστικών μεγεθών. Οι περιοχές που χρήζουν μεγαλύτερου βαθμού υποκειμενικότητας ή είναι αυξημένης πολυπλοκότητας ή όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη σημείωση 4. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην αντίληψη των γεγονότων και ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρείας και τα πραγματικά γεγονότα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

(α) Πρότυπα, ερμηνείες και αναθεωρήσεις εκδοθέντων διεθνών λογιστικών προτύπων που ισχύουν στο 2006

- *ΔΛΠ 19 (Αναθεώρηση). Δαπάνες Προσωπικού.* Η αναθεώρηση επιτρέπει την επιλογή εναλλακτικής μεθόδου για την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Μπορεί να επιβάλλει πρόσθετα κριτήρια αναγνώρισης σε περιπτώσεις προγραμμάτων που εμπλέκονται περισσότεροι του ενός εργοδότες και όπου δεν υπάρχει σαφής πληροφόρηση για την εφαρμογή της λογιστικής μεθόδου των προγραμμάτων καθορισμένης απόδοσης. Επίσης εισάγει καινούργια κριτήρια γνωστοποίησης. Καθώς η Εταιρεία δεν σκοπεύει να αλλάξει την λογιστική πολιτική που εφαρμόζει σε σχέση με την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών και ζημιών και δεν συμμετέχει σε προγράμματα που εμπλέκονται περισσότεροι του ενός εργοδότες, η εφαρμογή της αναθεώρησης θα έχει επίδραση μόνο στη μορφή και την έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.
- *IAS 21 (Αναθεώρηση). Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του ξένου συναλλάγματος.* Η αναθεώρηση διευκρινίζει ότι ο λογιστικός χειρισμός στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου το οποίο αποτελεί μέρος επένδυσης σε αλλοδαπή επιχείρηση, δεν θα πρέπει να εξαρτάται από το νόμισμα του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Επιπρόσθετα ο λογιστικός

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.

Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση

που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

χειρισμός δεν θα πρέπει να στηρίζεται στο νόμισμα της εταιρείας του Ομίλου που ενεργεί τη συναλλαγή με την αλλοδαπή επιχείρηση. Η αναθεώρηση δεν επηρεάζει την εταιρεία καθότι δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- *IAS 39 (Αναθεώρηση). Επιλογή εύλογης αξίας.* Η αναθεώρηση επεξηγεί τον ορισμό των χρηματοοικονομικών εργαλείων που ταξινομούνται ως εύλογης αξίας μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιορίζει την δυνατότητα ταξινόμησης χρηματοοικονομικών εργαλείων σε αυτήν την κατηγορία. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά εργαλεία.
- *HIFRIC 4 Καθορισμός κατά πόσο μια συμφωνία περιέχει μίσθωση.* Το IFRIC 4 απαιτεί τον προσδιορισμό κατά πόσο μια συμφωνία είναι ή περιέχει μίσθωση, εξετάζοντας την ουσία της συμφωνίας. Έχοντας επανεξετάσει τις σχετικές συμφωνίες, η Εταιρεία εκτιμά ότι η υιοθέτηση του IFRIC 4 δεν επηρεάζει τις οικονομικές της καταστάσεις.

(β) *Πρότυπα, ερμηνείες και αναθεωρήσεις διεθνών λογιστικών προτύπων ισχυόντων στο 2006 αλλά όχι σχετικών με τις λειτουργίες της εταιρείας.*

Τα ακόλουθα πρότυπα, αναθεωρήσεις και ερμηνείες είναι υποχρεωτικά για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1η Ιανουαρίου 2006 ή μεταγενέστερες περιόδους αλλά δεν είναι σχετικά με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

- *IAS 39 (Αναθεώρηση). Λογιστική πράξεων αντιστάθμισης κινδύνων χρηματικών ροών προβλεπομένων ενδοεταιρικών συναλλαγών.* Η αναθεώρηση αυτή δεν επηρεάζει τις δραστηριότητες της Εταιρείας καθώς η Εταιρεία δεν έχει ενδοεταιρικές συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ότι εμπίπτουν στην κατηγορία των κινδύνων που υπόκεινται σε πράξεις αντιστάθμισης.
- *IAS 39 και IFRS 4 (Αναθεώρηση). Συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων.* (σε ισχύ από 1ης Ιανουαρίου 2006). Η διοίκηση έχει εξετάσει αυτή την αναθεώρηση και συμπέρανε ότι δεν σχετίζεται με την Εταιρεία.
- *IFRS 1 (Αναθεώρηση). Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.* Αυτή η αναθεώρηση δεν επηρεάζει την Εταιρεία καθώς δεν εφαρμόζει τα ΔΠΧΠ για πρώτη φορά.
- *IFRIC 5. Δικαιώματα που πηγάζουν από συμμετοχές σε ταμεία Αποδραστηριοποίησης, Αποκατάστασης και Περιβαλλοντολογικής Επανάρθωσης.* Το IFRIC 5 δεν σχετίζεται επί του παρόντος με τις δραστηριότητες της Εταιρείας καθότι δεν συμμετέχει σε ταμεία Αποδραστηριοποίησης, Αποκατάστασης και Περιβαλλοντολογικής Επανάρθωσης.
- *IFRIC 6. Υποχρεώσεις που προκύπτουν από την συμμετοχή σε συγκεκριμένη αγορά –Απορρίμματα Ηλεκτρικού και Ηλεκτρονικού εξοπλισμού..* Το IFRIC 6 δεν σχετίζεται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

(γ) Πρότυπα, ερμηνείες και αναθεωρήσεις εκδοθέντων διεθνών λογιστικών προτύπων τα οποία δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία.

Τα ακόλουθα πρότυπα, αναθεωρήσεις και ερμηνείες στα ήδη εκδοθέντα λογιστικά πρότυπα έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικά για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1η Μάιου 2006 ή μεταγενέστερες περιόδους αλλά δεν έχουν ήδη υιοθετηθεί από την Εταιρεία.

- *IFRS 7 Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική αναθεώρηση του IAS 1- Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις κεφαλαίων.* Το IFRS 7 εισάγει μια σειρά νέων γνωστοποιήσεων για να βελτιώσει την πληροφόρηση που αφορά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Συμπεριλαμβάνει ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες για την έκθεση σε κινδύνους που προέρχονται από τη χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων, συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις για πιστωτικούς κινδύνους, κινδύνους ρευστότητας και αναλύσεις εναλλακτικών σεναρίων εμπορικών κινδύνων. Η αναθεώρηση του IAS 1 εισάγει γνωστοποιήσεις για τους χειρισμούς κεφαλαίου της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει εκτιμήσει την επίδραση του IFRS 7 και της αναθεώρησης του IAS 1 και συμπεράνει ότι οι κύριες επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις θα αφορούν την ανάλυση εναλλακτικών σεναρίων εμπορικών κινδύνων και τις συμπληρωματικές γνωστοποιήσεις κεφαλαίων που επιβάλλονται από την αναθεώρηση του IAS 1. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το IFRS 7 και το αναθεωρημένο IAS 1 για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που θα αρχίσουν την 1 Ιανουαρίου 2007.
- *IFRIC 10. Ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση και απομείωση (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν τη, ή μετά την, 1η Νοεμβρίου 2006).* Το IFRIC 10 απαγορεύει τον αντιλογισμό προβλέψεων απομείωσης σε μεταγενέστερες περιόδους εάν αυτές έχουν γίνει σε ενδιάμεσες περιόδους. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το IFRIC 10 από 1 Ιανουαρίου 2007, χωρίς ωστόσο να αναμένεται ότι θα έχει κάποια επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

(δ) Ερμηνείες εκδοθέντων διεθνών λογιστικών προτύπων τα οποία δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ και δεν σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι ακόλουθες ερμηνείες στα ήδη εκδοθέντα λογιστικά πρότυπα είναι υποχρεωτικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1η Μάιου 2006 ή μεταγενέστερες περιόδους αλλά δεν σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

- *IFRIC 7, Εφαρμογή της μεθόδου της αναπροσαρμογής του ΔΛΠ 29, Χρηματοοικονομική αναφορά σε οικονομίες με υπερπληθωρισμό (σε ισχύ από 1^η Μάιου 2006).* Η ερμηνεία παρέχει οδηγίες για το πώς εφαρμόζονται οι πρόνοιες του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο αναφοράς στην οποία η εταιρεία προσδιορίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού της νομίματος, όταν αυτή η οικονομία δεν είχε υπερπληθωρισμό την προηγούμενη περίοδο. Η ερμηνεία αυτή δεν αφορά την εταιρεία καθότι δεν σχετίζεται με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.
- *IFRIC 8, Πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2 (σε ισχύ για τις ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την, ή μετά την 1 Μάιου 2006).* Το IFRIC 8 απαιτεί προσδιορισμό των συναλλαγών που αφορούν έκδοση συμμετοχικών τίτλων, όπου το προσδιορίσιμο αντάλλαγμα που θα ληφθεί είναι μικρότερο από τη δίκαιη αξία του εκδοθέντος εργαλείου ιδίων κεφαλαίων, εμπίπτουν στις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 2. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το IFRIC 8 από την 1 Ιανουαρίου 2007, αν και δεν αναμένεται να έχει κάποια επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.
- *IFRIC 9, Επαναξιολόγηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων (σε ισχύ για τις ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την, ή μετά την 1 Ιουνίου 2006).* Μια οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί κατά πόσον ένα ενσωματωμένο παράγωγο απαιτείται να διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο και να λογιστικοποιείται ως παράγωγο όταν η οντότητα καθίσταται αρχικά μέρος ενός συμβολαίου. Μεταγενέστερη επαναξιολόγηση απαγορεύεται εκτός αν υπάρχει αλλαγή στους όρους του συμβολαίου η οποία να διαφοροποιεί σημαντικά τις ταμειακές ροές που θα απαιτούνταν από το συμβόλαιο, οπότε

σε αυτήν την περίπτωση απαιτείται επαναξιολόγηση. Η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν έχει συνάψει συμφωνίες που να υπόκεινται στο συγκεκριμένο IFRIC 9.

2.2 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες οι οποίες γενικά έχουν πίστωση 30-90 ημερών καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν συναλλαγματικές και γραμμάτια εισπρακτέα από τους πελάτες.

Σοβαρά προβλήματα του πελάτη, η πιθανότητα χρεοκοπίας ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.3 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.4 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.5 Παροχές στο προσωπικό

(α) Υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης

Η εταιρεία έχει την υποχρέωση καταβολής των νομίμων αποζημιώσεων λόγω συνταξιοδότησης βάσει του Ν. 2112/1920. Η υποχρέωση αυτή εμπίπτει στην κατηγορία προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα το οποίο καθορίζει ένα συγκεκριμένο ποσό παροχής συντάξεως το οποίο θα εισπράξει ο εργαζόμενος όταν συνταξιοδοτηθεί το οποίο συνήθως εξαρτάται από ένα ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία τα χρόνια προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών. Η Εταιρεία δεν έχει συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων παροχών που να είναι χρηματοδοτούμενο.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των ενεργητικών στοιχείων του προγράμματος τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η υποχρέωση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών υπολογίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών χρηματικών εκροών με συντελεστή προεξόφλησης το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν διάρκεια περίπου ίση με το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.

Τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης και υπερβαίνουν το 10% της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος ή το 10% της υποχρέωσης καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο εργασίας των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Κατά την χρήση, η εταιρεία δεν προέβηκε ωστόσο στην δημιουργία πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού βάσει αναλογιστικής μελέτης, αλλά με την βάση υπολογισμού του Ν. 2112/1920. Καθότι η διαφορά που θα προέκυπτε στην εν λόγω πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης σε σχέση με αυτήν βάσει του Ν.2112/1920 δεν θα ήταν σημαντική, δεν θεωρούμε ότι θα είχε επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

2.6 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων που εξοφλούνται κανονικά εντός 30-90 ημερών, αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν.

2.7 Προβλέψεις

Προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, έξοδα αναδιοργάνωσης και νομικές υποθέσεις γίνονται όταν η εταιρεία έχει νομικές συμβατικές ή άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις του παρελθόντος, είναι πιθανόν να χρειασθούν μελλοντικές εκροές για την διευθέτηση αυτών των υποχρεώσεων και τα σχετικά ποσά μπορούν να υπολογισθούν με σχετική ακρίβεια. Προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν πρόστιμα λόγω τερματισμού συμβάσεων μισθώσεων και αμοιβές λόγω εξόδου από την υπηρεσία εργαζομένων. Προβλέψεις δεν μπορεί να γίνουν για ενδεχόμενες μελλοντικές λειτουργικές ζημίες.

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

2.8 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Πωλήσεις υπηρεσιών στη χονδρική αγορά

Το έσοδο αναγνωρίζεται στην οικονομική χρήση κατά την οποία παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχομένων υπηρεσιών.

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.9 Διανομή μερισμάτων

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Λόγω των δραστηριοτήτων της η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως εμπορικούς (περιλαμβανομένων μεταβολών σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο μεταβολών εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στο απρόβλεπτο των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων που αφορούν τις τιμές των προϊόντων διεκπεραιώνεται από την υπηρεσία εμπορικών κινδύνων στην οποία μετέχουν ανώτεροι εμπορικοί και οικονομικοί διευθυντές, λειτουργεί στα πλαίσια των οικονομικών υπηρεσιών με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθέσιμων προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες εμπορίας που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται διεθνώς και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο από διάφορα νομίσματα αλλά κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα και καθαρές επενδύσεις σε δραστηριότητες εξωτερικού. Η εταιρεία στα πλαίσια της διαχείρισης του συναλλαγματικού ρίσκου διενεργεί, όταν οι συνθήκες της αγοράς το επιτρέπουν, πράξεις προστασίας από τις διακυμάνσεις της ισοτιμίας. Επιπλέον, στα πλαίσια της χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων, μέρος των επιπτώσεων των διακυμάνσεων της ισοτιμίας \$ / € στα αποθέματα καλύπτεται μέσω δανεισμού σε US\$.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η πολιτική της έγκειται στο να εξασφαλίσει ότι οι πωλήσεις γίνονται σε πελάτες με αποδεδειγμένη πιστοληπτική ικανότητα. Συναλλαγές σε παράγωγα γίνονται μόνο με ισχυρά πιστωτικά ιδρύματα.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται με την εξασφάλιση ικανών ταμειακών ισοδυνάμων και διαθεσίμων την ικανότητα χρηματοδότησης καθώς επίσης και την ικανότητα να κλείνει ανοικτές θέσεις με επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Λόγω της δυναμικής φύσης των δραστηριοτήτων, το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων έχει σαν στόχο την ευέλικτη χρηματοδότηση μέσω εγγυημένων πιστωτικών γραμμών.

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

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας.

3.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τιμές αγοράς ή τιμές διαπραγματευτών για παρόμοια στοιχεία χρησιμοποιούνται για το μακροχρόνιο δανεισμό. Άλλες τεχνικές όπως η προεξόφληση μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αξίας των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων. Η εύλογη αξία των πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίων προσδιορίζεται σαν η παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών. Η εύλογη αξία συμβολαίων σε ξένο νόμισμα προσδιορίζεται με τιμές forward στην ημερομηνία ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμιακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρεία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

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

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

(α) Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

(β) Εκτίμηση απομείωσης της αξίας επενδύσεων, χρηματοοικονομικών στοιχείων και απαιτήσεων

Η Εταιρεία εξετάζει ετησίως εάν η υπεραξία έχει υποστεί οποιαδήποτε απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική πρακτική. Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας χρηματοροών έχουν καθοριστεί με βάση της αξίας σε χρήση. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων.

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

5 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31 Δεκεμβρίου 2006
Πελάτες	<u>81</u>
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	81
Λοιπές απαιτήσεις	<u>5</u>
	<u>5</u>
Σύνολο	<u>86</u>

Οι λογιστικές αξίες των ανωτέρω απαιτήσεων αντιπροσωπεύουν την εύλογη τους αξία.

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν ΦΠΑ & λοιπούς φόρους.

6 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31 Δεκεμβρίου 2006
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες	<u>42</u>
Σύνολο ρευστών διαθεσίμων	<u>42</u>

Το σταθμισμένο κατά μέσο όρο τρέχον επιτόκιο ήταν:

	31 Δεκεμβρίου 2006
Euro	3,56%

7 Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2005	0	0	0
31 Δεκεμβρίου 2005	60.000	60	60
31 Δεκεμβρίου 2006	<u>60.000</u>	<u>60</u>	<u>60</u>

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο είναι ίδιο με τις μετοχές που έχουν εκδοθεί και διατεθεί σε μετόχους και είναι πλήρως καταβεβλημένο. Η ονομαστική αξία μιας μετοχής της Εταιρείας είναι €1,00 (31 Δεκεμβρίου 2005: €1,00)

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

8 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 28 Ιουνίου 2005	0	0	0
Κίνηση στα αποθεματικά	2	0	2
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2006	2	0	2

9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2006
Προμηθευτές	2
Λοιπές υποχρεώσεις	17
Σύνολο	19

10 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2006
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	0
Πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	10
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	10

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που σχετίζονται με τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	31 Δεκεμβρίου 2006
Προβλέψεις παροχών προσωπικού	10
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	10
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	10

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

11 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	31 Δεκεμβρίου 2006
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:	
Συνταξιοδοτικές παροχές	<u>41</u>
Σύνολο	<u>41</u>

	31 Δεκεμβρίου 2006
Χρεώσεις στα αποτελέσματα (Σημείωση 12):	
Συνταξιοδοτικές παροχές	<u>41</u>
Σύνολο	<u>41</u>

12 Παροχές σε εργαζομένους

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006
Μισθοδοσία	239
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	20
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων	41
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	<u>4</u>
Σύνολο	<u>304</u>

13 Έξοδα διάθεσης, διανομής και διοίκησης

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	<u>15</u>
	<u>15</u>

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

14 Φόρος Εισοδήματος

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006
Φόρος χρήσης	23
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 10)	<u>(10)</u>
Σύνολο	<u>13</u>

	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006
Κέρδη προ φόρων	<u>31</u>
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	11
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	<u>2</u>
Φόροι	<u>13</u>

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση.

15 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

	Χρήση που έληξε Σημ. 31 Δεκεμβρίου 2006
Κέρδη Χρήσης	31
	<u>31</u>
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης (Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(86)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	<u>60</u>
	<u>(26)</u>
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>5</u>

16 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και νομικές υποθέσεις

α) Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση.

ΕΛΠΕ ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

β) Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικές φορολογικές επιβαρύνσεις από μελλοντικούς ελέγχους για την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση.

17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ι) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

Χρήση που έληξε
31 Δεκεμβρίου 2006

Πωλήσεις υπηρεσιών

Συνδεδεμένες εταιρείες

350

350

ιι) Υπόλοιπα που προκύπτουν από πωλήσεις/ αγορές
προϊόντων/ υπηρεσιών

31 Δεκεμβρίου 2006

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη

Εταιρείες ομίλου

- Υπόλοιπα πελατών

81

81

Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη

Εταιρείες ομίλου

- Υπόλοιπα προμηθευτών

1

1

Καθαρά υπόλοιπα από συνδεδεμένα μέρη

80

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους που ακολουθεί η Εταιρεία για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους.

Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Ελληνικά Πετρέλαια.