

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.

**Οικονομικές καταστάσεις
σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς («ΔΠΧΑ»)
για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**



ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 2443/06/Β/86/23

ΕΔΡΑ: ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8^Α 15125 ΜΑΡΟΥΣΙ

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Στοιχεία Επιχείρησης	4
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	7
Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	11
1 Γενικές πληροφορίες	11
2 Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Πολιτικών	12
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	12
2.2 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	17
2.3 Πληροφόρηση ανά τομέα	17
2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές	17
2.5 Ενσώματα πάγια	18
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19
2.7 Έρευνα και αξιολόγηση ορυκτών πόρων	19
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	20
2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	20
2.10 Λογιστική για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων	22
2.11 Κρατικές επιχορηγήσεις	23
2.12 Αποθέματα	23
2.13 Εμπορικές απαιτήσεις	23
2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23
2.15 Μετοχικό κεφάλαιο	23
2.16 Δανεισμός	24
2.17 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	24
2.18 Παροχές στο προσωπικό	24
2.19 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26
2.20 Προβλέψεις	26
2.21 Περιβαλλοντικές υποχρεώσεις	26
2.22 Αναγνώριση εσόδων	26
2.23 Μισθώσεις	27
2.24 Διανομή μερισμάτων	27
2.25 Συγκριτικά στοιχεία	27
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	27
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	27
3.2 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου	32
3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	33
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	34
5 Πληροφόρηση κατά τομέα	37
6 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	39
7 Ασώματες ακινητοποιήσεις	40
8 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	41

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

9	Δάνεια, προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	42
10	Αποθέματα	42
11	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	42
12	Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη	43
13	Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	43
14	Μετοχικό κεφάλαιο	43
15	Αποθεματικά	45
16	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	46
17	Δανεισμός	46
18	Αναβαλλόμενη φορολογία	48
19	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	49
20	Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	50
21	Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	51
22	Παροχές σε εργαζομένους	53
23	Έξοδα διάθεσης, διανομής και διοίκησης	53
24	Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	53
25	Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	54
26	Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά	54
27	Κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	54
28	Φόρος Εισοδήματος	55
29	Κέρδη ανά μετοχή	56
30	Μερίσματα	56
31	Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	57
32	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και νομικές υποθέσεις	57
33	Δεσμεύσεις και λοιπές συμβατικές υποχρεώσεις	58
34	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	59
35	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	61

Στοιχεία Επιχείρησης

Διοικητικό Συμβούλιο	Χρήστος-Αλέξης Κομνηνός – Πρόεδρος Δ.Σ. (από 23/12/2011) Ιωάννης Κωστόπουλος – Διευθύνων Σύμβουλος Θεόδωρος-Αχιλλεύς Βάρδας – Εκτελεστικό Μέλος Αλέξιος Αθανασόπουλος – Μη εκτελεστικό Μέλος Δημόκριτος Άμαλλος – Μη εκτελεστικό Μέλος Γεώργιος Καλλιμόπουλος – Μη εκτελεστικό Μέλος Αλέξανδρος Κατσιώτης – Μη εκτελεστικό Μέλος Δημήτριος Λάλας – Μη εκτελεστικό Μέλος Γεράσιμος Λαχανάς – Μη εκτελεστικό Μέλος Παναγιώτης Οφθαλμίδης – Μη εκτελεστικό Μέλος Θεόδωρος Πανταλάκης – Μη εκτελεστικό Μέλος Σπυρίδων Παντελιάς – Μη εκτελεστικό Μέλος Ιωάννης Σεργόπουλος – Μη εκτελεστικό Μέλος (από 31/8/2011)
Άλλα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου κατά την προηγούμενη χρήση:	Αναστάσιος Γιαννίτσης – Πρόεδρος Δ.Σ. (02/12/2009 – 11/11/2011) Αναστάσιος Μπάνος – Μη εκτελεστικό Μέλος (28/12/2009 – 31/12/2011)
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας:	Χειμάρρας 8Α 15125 Μαρούσι , Ελλάδα
ΑΡ.Μ.Α.Ε.:	2443/06/Β/86/23
Ελεγκτική Εταιρεία:	ΠραισγοιωτερχαουςΚούπερςΑνώνυμηΕλεγκτικήΕταιρεία ΛεωφόροςΚηφισίας 268 15232 Χαλάνδρι Ελλάδα



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε (η «Εταιρεία»), όπως παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 61 που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του κωδ. Ν. 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2012

ΠράϊσγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης

Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
**Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
 που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**
 (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγιο Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	6	2.471.921	1.901.566
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	13.412	9.971
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	8	665.404	689.718
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	-	21.701
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		41	41
Δάνεια, προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	9	3.843	1.406
		3.154.621	2.624.403
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	10	994.893	1.425.693
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11	868.601	765.858
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	12	-	167.968
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	563.282	220.000
		2.426.776	2.579.519
Σύνολο ενεργητικού		5.581.397	5.203.922
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	1.020.081	1.020.081
Αποθεματικά	15	488.096	495.063
Αποτελέσματα εις νέον		408.648	392.397
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.916.825	1.907.541
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	17	837.603	815.142
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	509	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	86.027	107.917
Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία	21	50.158	66.296
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	20	39.213	23.729
		1.013.510	1.013.084
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	1.568.241	1.377.367
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη		15.140	99.326
Δάνεια	17	1.065.276	803.604
Μερίσματα πληρωτέα		2.405	3.000
		2.651.062	2.283.297
Σύνολο υποχρεώσεων		3.664.572	3.296.381
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		5.581.397	5.203.922

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. για το έτος 2011 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23 Φεβρουαρίου 2012.

Πρόεδρος
 Διοικητικού Συμβουλίου

Διευθύνων Σύμβουλος

Γενικός Διευθυντής
 Οικονομικών Ομίλου

Διευθυντής
 Λογιστικής

Χρήστος-Αλέξης Κομνηνός

Ιωάννης Κωστόπουλος

Ανδρέας Σιάμισης

Ιωάννης Λέτσιος

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων

	Σημ.	Έτος που έληξε	
		31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)		8.592.359	7.681.580
Κόστος πωληθέντων		(8.223.407)	(7.193.483)
Μεικτό κέρδος		368.952	488.097
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	23	(172.426)	(186.922)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	24	(3.556)	(20.660)
Λοιπά (έξοδα)/έσοδα - καθαρά	25	(20.244)	2.228
Έσοδα συμμετοχών		15.819	11.879
Λειτουργικό αποτέλεσμα		188.545	294.622
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)/έσοδα -καθαρά	26	(26.201)	(32.561)
(Ζημιές)/Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	27	(5.552)	(14.308)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		156.792	247.753
Φόρος εισοδήματος	28	(44.028)	(93.800)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρόνου		112.764	153.953
Λοιπά Συνολικά Έσοδα:			
Απραγματοποίητα κέρδη / (ζημιές) στην αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	15	(12.908)	(25.188)
Λοιπά συνολικά (έξοδα) / έσοδα, καθαρά από φορολογία		(12.908)	(25.188)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		99.856	128.765
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ ανά μετοχή)	29	0,37	0,50

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
**Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010		1.020.081	501.980	392.899	1.914.960
Απραγματοποίητα κέρδη / (ζημιές) στην αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	15	-	(25.188)	-	(25.188)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	(25.188)	-	(25.188)
Καθαρά κέρδη έτους		-	-	153.953	153.953
Συνολικά πλήρη εισοδήματα για το έτος		-	(25.188)	153.953	128.765
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	14	-	1.352	-	1.352
Μεταφορά σε τακτικό και αφορολόγητο αποθεματικό	15	-	16.919	(16.919)	-
Μερίσματα του 2009 και προμέρισμα του 2010		-	-	(137.536)	(137.536)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010		1.020.081	495.063	392.397	1.907.541
Απραγματοποίητα κέρδη / (ζημιές) στην αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	15	-	(12.908)	-	(12.908)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)		-	(12.908)	-	(12.908)
Καθαρά κέρδη έτους		-	-	112.764	112.764
Συνολικά πλήρη εισοδήματα για το έτος		-	(12.908)	112.764	99.856
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	14	-	1.119	-	1.119
Μεταφορά σε τακτικό και αφορολόγητο αποθεματικό	15	-	4.822	(4.822)	-
Μερίσματα του 2010		-	-	(91.691)	(91.691)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011		1.020.081	488.096	408.648	1.916.825

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημ.	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
	658.656	654.331
	(23.945)	(1.425)
	634.711	652.906
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
	(649.983)	(676.754)
	142	-
	-	131
	14.312	11.844
	13.649	4.273
	13.214	6.230
	-	(20)
	(608.666)	(654.296)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
	(36.612)	(37.024)
	(85.067)	(137.369)
	167.968	(167.968)
	(1.015.999)	(324.542)
	1.281.179	762.253
	311.469	95.350
	337.515	93.960
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
	220.000	127.809
	5.767	(1.769)
	337.515	93.960
	563.282	220.000

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 61 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. λειτουργεί κατά κύριο λόγο στον τομέα της διύλισης πετρελαιοειδών. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας περιλαμβάνουν τη διύλιση και εμπορία πετρελαιοειδών, την παραγωγή και εμπορία πετροχημικών και την έρευνα και παραγωγή υδρογονανθράκων.

Η εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Χειμάρρας 8^Α Μαρούσι. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν όσον αφορά τον υπολογισμό και αναγνώριση των λογιστικών μεγεθών είναι οι ίδιες που εφαρμόζονται και στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου Ελληνικά Πετρέλαια της 31 Δεκεμβρίου 2011. 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 Ελληνικά Πετρέλαια ΑΕ για το έτος 2011 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 23 Φεβρουαρίου 2012. Οι Μέτοχοι της Εταιρείας έχουν τη δυνατότητα να τροποποιήσουν τις Οικονομικές Καταστάσεις μετά τη δημοσίευσή.

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις πρέπει να διαβάστούν από τους χρήστες σε συνδυασμό με τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου Ελληνικά Πετρέλαια της 31 Δεκεμβρίου 2011 για να αποκτήσουν πλήρεις πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων και τις μεταβολές στην καθαρή θέση του Ομίλου σαν σύνολο. Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις βρίσκονται στη διάθεση των χρηστών στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας: www.helpe.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 Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από τη Διεθνή Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την αναπροσαρμογή της αξίας των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, 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 στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών για τον υπολογισμό των διαφόρων λογιστικών μεγεθών. Οι περιοχές που χρήζουν μεγαλύτερου βαθμού υποκειμενικότητας ή είναι αυξημένης πολυπλοκότητας ή όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4 «Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές». Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην αντίληψη των γεγονότων και ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρείας και τα πραγματικά γεγονότα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.1.1 Συνέχιση δραστηριότητας

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2011 προετοιμάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης, έχει δημιουργηθεί σημαντική οικονομική αβεβαιότητα στις διεθνείς αγορές και ειδικότερα σε σχέση με την Ελληνική οικονομία και πιθανές επιπλοκές στην επιτυχή έκβαση του προγράμματος αναδιάρθρωσης του δημόσιου χρέους. Μετά από προσεκτική εξέταση, και για τους λόγους που εξηγούνται πιο κάτω, η Εταιρεία θεωρεί ότι: (α) η βάση της συνεχούς δραστηριότητας προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων δεν επηρεάζεται, (β) τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται ορθά σε σχέση με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει και (γ) έχουν σχεδιαστεί προγράμματα λειτουργίας σε περίπτωση προβλημάτων για να αποφευχθούν σημαντικές δυσλειτουργίες στις δραστηριότητές.

Ελληνικό Δημόσιο Χρέος και συναλλαγματικός κίνδυνος:

Κατά τη διάρκεια της πρόσφατης συνάντησης των υπουργών οικονομικών του Eurogroup, επικυρώθηκε η απόφαση για επέκταση του δεύτερου πακέτου βοήθειας στην Ελλάδα με τη συμμετοχή επενδυτών του ιδιωτικού τομέα (PSI), καθώς και η δέσμευση της Ελληνικής κυβέρνησης να εφαρμόσει όλα τα απαραίτητα μέτρα που θα στηρίξουν τη διάσωση της χώρας και τη μείωση του δημόσιου χρέους.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας είναι προστατευμένες από την φύση τους από τον κίνδυνο ενός διαφορετικού νομίσματος λόγω του ότι 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. Κάθε εταιρεία ανάλογα και με τις τοπικές εμπορικές πρακτικές χρησιμοποιεί τα δολάρια Αμερικής για τις συναλλαγές της ή μεταφράζει τις διεθνείς τιμές αναφοράς στο τοπικό νόμισμα για λογιστικούς λόγους (Σημ. 2.4 'Συναλλαγματικές Μετατροπές' και 3.1 'Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου').

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα πιο πάνω, η Εταιρεία δεν θεωρεί ότι υπάρχει λόγος να αλλάξει τη βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων ή να αλλάξει τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει.

Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα και ρευστότητα:

Το νέο πακέτο βοήθειας που συμφωνήθηκε σε συνδυασμό με το PSI αναμένεται να έχει σοβαρή επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις και ειδικά στους ισολογισμούς των Ελληνικών τραπεζών. Οι ακριβείς απαιτήσεις ανακεφαλαιοποίησης για κάθε τράπεζα θα καθορισθούν μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων και μπορεί να οδηγήσουν σε μειωμένη δυνατότητα διατήρησης των ισχυόντων επιπέδων στις πιστωτικές γραμμές. Σαν θετική εξέλιξη στην συνολική πιστοληπτική ικανότητα των Ελληνικών μεγάλων επιχειρήσεων αναμένεται, η επιπλέον ρευστότητα που θα υπάρξει με την ολοκλήρωση της διαδικασίας του PSI μέσω του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), καθώς και η μείωση της αβεβαιότητας για την Ελληνική οικονομία.

Η επίδραση στην Ελληνική αγορά από την διαδικασία απομόχλευσης εκτιμάται ότι θα φανεί το προσεχές διάστημα – μεταξύ έξι μηνών και δύο χρόνων – και θα επηρεάσει άμεσα την Εταιρεία αλλά και τους εμπορικούς της συνεργάτες στην εγχώρια αγορά. Ως αποτέλεσμα, έχουν γίνει οι κατάλληλες ενέργειες για να διασφαλιστεί η ομαλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και η ικανότητα της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις και δεσμεύσεις της όπως φαίνονται στη σημείωση 3.1 'Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου'. Αυτές οι ενέργειες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων (α) την αυστηρή διαχείριση των κεφαλαίων κίνησης (πχ. βελτιώνοντας την ταμειακή ταχύτητα, αυξάνοντας τις εξασφαλίσεις πελατών), (β) τη μη αποκλειστική εξάρτηση από το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα για εμπορικές συναλλαγές με διεθνείς προμηθευτές και εισαγωγές αργού και προϊόντων (γ) τη δυνατότητα λειτουργίας μέσω διαφορετικών τραπεζών, σε διαφορετικές χώρες και λογαριασμούς πολλαπλών νομισμάτων και (δ) τον προσεκτικό σχεδιασμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρεία έχει επιτύχει την αναχρηματοδότηση όλου του δανεισμού που έληγε το 2011 μέσω κοινοπρακτικών συναλλαγών εμπλέκοντας τόσο Ελληνικές όσο και διεθνείς τράπεζες. Μια θετική εξέλιξη το 2012 θα είναι η ολοκλήρωση και η έναρξη λειτουργίας του αναβαθμισμένου διυλιστηρίου στην Ελευσίνα, κάτι που μειώνει τις περαιτέρω δανειακές ανάγκες και βελτιώνει σημαντικά τις λειτουργικές χρηματοροές του Ομίλου.

Εγχώρια αγορά και δραστηριότητες:

Οι υφιστάμενες επίσημες προβλέψεις δείχνουν ότι η οικονομία θα συνεχίσει να συρρικνώνεται κατά το 2012 ενώ τα δημοσιονομικά μέτρα αναμένεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω δύσκολες συνθήκες στην τοπική αγορά. Τα επιχειρησιακά πλάνα της Εταιρείας που αφορούν τις δραστηριότητες και το ισοζύγιο πωλήσεων στην τοπική αγορά και εξαγωγών έχουν αναπροσαρμοστεί για να αντισταθούν αυτές τις προσδοκίες. Συγκεκριμένα, το ποσοστό των εξαγωγών στο σύνολο των πωλήσεων εκτιμάται ότι θα αυξηθεί, και δεδομένης της παράκτιας θέσης των διυλιστηρίων και της υποδομής σε δεξαμενισμό και εγκαταστάσεις διακίνησης, η αύξηση αυτή είναι εντός των επιχειρησιακών δυνατοτήτων της Εταιρείας. Αντίστοιχα, το μεγαλύτερο μέρος από την επιπλέον παραγωγή του αναβαθμισμένου διυλιστηρίου της Ελευσίνας προγραμματίζεται να εξάγεται στις διεθνείς αγορές που είναι ελλειμματικές σε αυτά τα είδη προϊόντων, μειώνοντας περαιτέρω την εξάρτηση της Εταιρείας στην Ελληνική Εγχώρια Αγορά.

Εξασφάλιση τροφοδοσίας με αργά πετρέλαια:

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων μηνών, οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και ο αυξημένος κίνδυνος για την Ελλάδα οδήγησε σε τις διεθνείς εταιρείες εμπορίας αργών όπως επίσης και τις Ευρωπαϊκές τράπεζες που εξασφάλιζαν τις δανειακές γραμμές για την προμήθεια αργών και παραγώγων αργού να μειώσουν σημαντικά τα πιστωτικά τους όρια. Σαν αποτέλεσμα, ο Όμιλος αναγκάστηκε να προσαρμόσει την εφοδιαστική του αλυσίδα, την διαχείριση των κεφαλαίων κίνησης καθώς και της λειτουργίας των διυλιστηρίων του, με αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους προμήθειας αργών. Επιπλέον, η απουσία Λιβυκού αργού κατά τη διάρκεια του έτους (που αφορά 10

– 15% των συνολικών αγορών αργού), ανάγκασε τον Όμιλο να προβεί σε περαιτέρω αλλαγές με αντικατάσταση του εν λόγω αργού από παρόμοιους τύπους αργών πετρελαίων από διαφορετικές πηγές.

Επίσης, οι πρόσφατες κυρώσεις που επιβλήθηκαν από τις ΗΠΑ στο Ιράν και η επακόλουθη απόφαση της Ευρωπαϊκής Ένωσης να επιβάλλει παρόμοιες κυρώσεις από την 1 Ιουλίου 2012, σημαίνουν ότι ο Όμιλος θα επανεξετάσει το πλάνο του για το μείγμα αργών που θα χρησιμοποιήσει και θα προσπαθήσει να εξασφαλίσει εναλλακτικές πηγές προμήθειας που ποιοτικά μπορούν να τροφοδοτήσουν τα διυλιστήρια του. Τα τελευταία τρία έτη, το ποσοστό των Ιρανικών αργών υπολογίζεται σε 10-30% των συνολικών ετήσιων αγορών αργού, ανάλογα με τα προγράμματα παραγωγής των διυλιστηρίων. Εναλλακτικές πηγές προμήθειας αργών παρόμοιας ποιότητας έχουν αξιολογηθεί και τα πλάνα χρηματοοικονομικών ροών έχουν προσαρμοστεί αναλόγως για να καλύψουν αυτή την περίπτωση. Αναμένεται ότι, μετά την εφαρμογή του προγράμματος αναδιάρθρωσης του Ελληνικού Χρέους, την ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών και κυρίως, την έναρξη της λειτουργίας του αναβαθμισμένου διυλιστηρίου της Ελευσίνας, η διαθεσιμότητα πιστωτικών γραμμών για να υποστηρίξουν την εφοδιαστική αλυσίδα προμηθειών θα αυξηθεί και επιτρέποντας στον Όμιλο να αριστοποιήσει την εφοδιαστική του αλυσίδα και κόστος τροφοδοσίας.

2.1.2 Αλλαγές σε πρότυπα και διερμηνείες

Ορισμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

α) Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και ερμηνείες των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία σε οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011:

- *ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012).* Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- *ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013).* Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- *ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών.* Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία εφαρμόζει αυτές τις αλλαγές από την 1 Ιανουαρίου 2011.

- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011). Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμιξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις.
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013). Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2015). Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.
- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013). Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Επί του παρόντος, η Εταιρεία αξιολογεί την επίδραση που θα έχουν αυτές οι τροποποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013):

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27

και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protectiverights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

- ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες». Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.
- ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες». Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structuredentities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.
- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.
- ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες». Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

β) Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και ερμηνείες στα ήδη εκδοθέντα λογιστικά πρότυπα είναι υποχρεωτικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011 αλλά δεν έχουν σημαντική επίδραση στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»
- ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα πιστότητας πελατών»
- ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»
- ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»
- Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν τμήμα του προγράμματος ετησίων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων), δημοσιεύθηκαν το Μάιο 2010. Οι ημερομηνίες έναρξης ισχύος τους διαφέρουν, ωστόσο οι περισσότερες ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

γ) Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και ερμηνείες στα ήδη εκδοθέντα λογιστικά πρότυπα είναι υποχρεωτικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011 αλλά δεν έχουν εφαρμογή για την Εταιρεία:

- ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» σχετικοί με επενδυτικά ακίνητα που επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012). Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΕΔΔΠΧΑ 20 «Έξοδα αποκάλυψης στο παραγωγικό στάδιο ενός επιφανειακού ορυχείου» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013). Αφορά μόνο έξοδα εργασιών επιφανειακής εξόρυξης ορυχείων. Η ερμηνεία αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο κόστος κτήσης μείον τυχόν προβλέψεις απομείωσης.

2.3 Πληροφόρηση ανά τομέα

Οι επιχειρηματικοί τομείς είναι σύμφωνοι με την εσωτερική αναφορά που παρέχεται στην επιτροπή που ελέγχει τις εσωτερικές αναφορές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για να αξιολογήσει την επίδοση της Εταιρείας και να λάβει αποφάσεις σχετικά με την κατανομή των πόρων και τις στρατηγικές κινήσεις της Εταιρείας.

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα αναφοράς

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρούνται με βάση το κύριο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των χρηματοοικονομικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, διαγράφονται στα αποτελέσματα εκτός από την περίπτωση που μεταφέρονται απ

ευθείας στην καθαρή θέση λόγω του ότι αναφέρονται σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνων χρηματοροών και σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνων καθαρών επενδύσεων.

Αλλαγές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών χρεογράφων σε ξένο νόμισμα που έχουν χαρακτηριστεί σαν διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται σε συναλλαγματικές διαφορές που προέρχονται από τη διαφοροποίηση της καθαρής αξίας του χρεογράφου και λοιπές αλλαγές που προέρχονται από τη λογιστική αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές διαγράφονται στα αποτελέσματα ενώ οι λοιπές μεταφέρονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Συναλλαγματικές διαφορές μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, όπως μετοχές σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διαγράφονται στα αποτελέσματα σαν μέρος του κέρδους ή της ζημίας από μεταβολή στην εύλογη αξία. Συναλλαγματικές διαφορές σε μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, όπως μετοχές που κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

2.5 Ενσώματα πάγια

Τα οικόπεδα και κτίρια περιλαμβάνουν κυρίως τις βιομηχανικές εγκαταστάσεις και γραφεία. Τα ενσώματα πάγια αναγράφονται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη σχετιζόμενα με το πάγιο θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Αναπόσβεστο υπόλοιπο των παγίων που έχουν αντικατασταθεί διαγράφεται στα αποτελέσματα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων διαγράφεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται, εκτός από το κόστος της περιοδικής γενικής συντήρησης των διυλιστηρίων (συνήθως σε τετραετή βάση) το οποίο κεφαλαιοποιείται και διαγράφεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου η συντήρηση.

Τα οικόπεδα δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Οι αποσβέσεις των άλλων ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

• Οικόπεδα	Μηδέν
• Κτίρια	13-20 έτη
• Εξειδικευμένες βιομηχανικές εγκαταστάσεις	10-25 έτη
• Μηχανήματα, εξοπλισμός και εξοπλισμός μεταφορών	5-8 έτη
• Έπιπλα και εξαρτήματα	4-8 έτη
• Υπολογιστές	3-5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Όταν η λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα (Σημ. 2.8).

Κέρδη ή ζημίες από την πώληση ενσωμάτων παγίων, καθορίζονται από τη διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους καθαρής αξίας. Τα κέρδη ή οι ζημίες αυτές διαγράφονται στα αποτελέσματα σαν μέρος των καθαρών λοιπών εσόδων (εξόδων).

Κεφαλαιοποίηση τόκων

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

Έξοδα δανεισμού κεφαλαιοποιούνται αν τα κεφάλαια που αντλήθηκαν χρησιμοποιήθηκαν ειδικά για την απόκτηση παγίων περιουσιακών στοιχείων. Αν τα κεφάλαια αντλήθηκαν γενικά και χρησιμοποιήθηκαν για την απόκτηση παγίων περιουσιακών στοιχείων, το μέρος των εξόδων δανεισμού που κεφαλαιοποιείται καθορίζεται εφαρμόζοντας ένα συντελεστή κεφαλαιοποίησης επί του κόστους απόκτησης του παγίου. Όλα τα υπόλοιπα έξοδα δανεισμού διαγράφονται στα αποτελέσματα.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Δικαιώματα και άδειες

Αμοιβές δικαιωμάτων για τη χρήση τεχνογνωσίας για τη νέα μονάδα πολυπροπυλενίου έχουν καταχωρηθεί στο κόστος απόκτησης και έχουν κεφαλαιοποιηθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία». Τα δικαιώματα αυτά έχουν συγκεκριμένη διάρκεια ζωής και παρουσιάζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η απόσβεση υπολογίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο για να κατανείμει το κόστος των δικαιωμάτων στην διάρκεια ζωής (15 χρόνια).

Οι άδειες και δικαιώματα έρευνας και εκμετάλλευσης υδρογονανθράκων κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται στην περίοδο της έρευνας σύμφωνα με τους όρους των εκάστοτε αδειών και δικαιωμάτων.

(β) Λογισμικό

Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το κόστος αγοράς και εφαρμογής. Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού έως ότου να είναι έτοιμο προς χρήση. Τα κόστη αυτά αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. (3 χρόνια) με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

2.7 Έρευνα και αξιολόγηση ορυκτών πόρων

(α) Πάγια στοιχεία ενεργητικού έρευνας και αξιολόγησης

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έρευνας και πριν προκύψει εμπορικά εκμεταλλεύσιμη ανακάλυψη, οι δαπάνες της έρευνας και αξιολόγησης πετρελαίου και φυσικού αερίου εξοδοποιούνται. Γεωλογικά και γεωφυσικά κόστη όπως και κόστη άμεσα συνδεδεμένα με μια έρευνα εξοδοποιούνται άμεσα. Τα κόστη απόκτησης δικαιωμάτων έρευνας κεφαλαιοποιούνται στα ασώματα πάγια και αποσβένονται στη διάρκεια της σχετικής άδειας ή ανάλογα με την πρόοδο των εργασιών αν διαφοροποιούνται σημαντικά.

(β) Ανάπτυξη ενσώματων και ασώματων παγίων ενεργητικού

Δαπάνες για την κατασκευή, εγκατάσταση ή ολοκλήρωση έργων υποδομής όπως πλατφόρμες, αγωγοί και ολιγοετήσιμα εμπορικά αποδεδειγμένων πηγών ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται μέσα στα ασώματα και ενσώματα πάγια ανάλογα με τη φύση τους. Όταν η περίοδος ανάπτυξης ολοκληρωθεί σε ένα συγκεκριμένο κοίτασμα τότε μεταφέρεται στα στοιχεία παραγωγής. Καμία απόσβεση δεν χρεώνεται στο στάδιο της ανάπτυξης.

(γ) Πάγια στοιχεία ενεργητικού παραγωγής πετρελαίου και αερίου

Τα πάγια στοιχεία πετρελαίου και αερίου θεωρούνται συσσωρευόμενα ενσώματα στοιχεία δαπανών ανάπτυξης και αξιολόγησης σχετιζόμενες με την παραγωγή αποδεδειγμένων αποθεμάτων.

(δ) Αποσβέσεις παγίων στοιχείων ενεργητικού

Τα ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία πετρελαίου και αερίου αποσβένονται με τη μέθοδο των συντελεστών ανά μονάδα παραγωγής. Οι συντελεστές ανά μονάδα παραγωγής βασίζονται σε αποδεδειγμένα αποθέματα, τα οποία είναι πετρέλαιο, αέριο και άλλα ορυκτά αποθέματα τα οποία εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν από τις υπάρχουσες υποδομές με τη χρήση των τρεχουσών μεθόδων εκμετάλλευσης. Οι ποσότητες πετρελαίου και αερίου θεωρούνται παραχθέντες από τη στιγμή που μετρηθούν με όργανα μέτρησης στο συμβατικό σημείο μεταβίβασης στον αγοραστή ή στα σημεία διεξαγωγής της πώλησης και συγκεκριμένα στη βαλβίδα εξόδου της δεξαμενής αποθήκευσης της περιοχής του κοιτάσματος.

(ε) Απομείωση – Πάγια στοιχεία ενεργητικού έρευνας και αξιολόγησης

Έξοδα απόκτησης δικαιωμάτων έρευνας εξετάζονται για απομείωση όταν στοιχεία και περιστάσεις υποδεικνύουν απομείωση. Για τους σκοπούς της αποτίμησης της απομείωσης αυτά τα έξοδα απόκτησης δικαιωμάτων έρευνας τα οποία υποβάλλονται σε εξέταση για απομείωση, ομαδοποιούνται στις υπάρχουσες μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών (ΜΔΤΡ) των παραγωγικών κοιτασμάτων που ανήκουν στην ίδια γεωγραφική περιφέρεια και το δικαίωμα έρευνας που αφορούν.

(στ) Απομείωση – Αποδεδειγμένα πάγια στοιχεία ενεργητικού πετρελαίου και αερίου και ασώματα πάγια

Αποδεδειγμένα ενσώματα πάγια στοιχεία πετρελαίου και αερίου και ασώματα πάγια, εξετάζονται για απομείωση όταν γεγονότα ή αλλαγές των περιστάσεων υποδεικνύουν ότι το τρέχον υπόλοιπο του παγίου δεν πρόκειται να ανακτηθεί. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν το τρέχον υπόλοιπο του παγίου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης του αξίας μείον τα έξοδα διάθεσης και της αξίας χρήσης του. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης της απομείωσης, τα πάγια στοιχεία ομαδοποιούνται στο κατώτατο επίπεδο για το οποίο υπάρχουν ξεχωριστά αναγνωρίσιμες ταμιακές ροές.

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό για το οποίο η λογιστική αξία του παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματοροών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες.) Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός από υπεραξία που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

2.9.1 Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες: Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, διακρατούμενες στη λήξη επενδύσεις, δάνεια και απαιτήσεις, χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη και διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

(α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικό στοιχείο περιλαμβάνεται σε αυτήν την κατηγορία εάν αποκτάται με σκοπό να πωληθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα ή αν έχει χαρακτηριστεί έτσι από τη διοίκηση. Παράγωγα επίσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή εκτός εάν προορίζονται για αντιστάθμιση κινδύνων. Περιουσιακά στοιχεία σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό είτε εξαιτίας του ότι προορίζονται προς πώληση είτε προορίζονται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα

δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνουν τους «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» και τα «Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα» στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

(γ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές και καθορισμένη ημερομηνία λήξης, τα οποία η διοίκηση της Εταιρείας προτίθεται και δύναται να διακρατήσει ως τη λήξη τους. Σε περίπτωση πώλησης έστω και μέρους αυτών (εκτός κι αν πρόκειται για ασήμαντο ποσό) τότε όλη η κατηγορία αυτή θα καταστεί «σπιλωμένη» (“tainted”) και θα πρέπει να αναταξινομηθεί στα διαθέσιμα προς πώληση.

(δ) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια άλλη από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

2.9.2 Αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρούνται σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και οι δαπάνες συναλλαγής παρουσιάζονται στα αποτελέσματα.

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει την επένδυση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Δάνεια και απαιτήσεις, καθώς και τα διακρατούμενα ως τη λήξη χρηματοοικονομικά στοιχεία αναγνωρίζονται στην παρούσα αξία με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Πραγματοποιηθέντα και εξ αποτιμήσεων κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολή στην εύλογη αξία των στοιχείων της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία μέσω αποτελεσμάτων» καταχωρούνται στα αποτελέσματα στην περίοδο που ανακύπτουν. Τα κέρδη ή ζημιές εξ αποτιμήσεως που προκύπτουν από την μεταβολή στην εύλογη αξία μη χρηματοοικονομικών στοιχείων που είναι διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνονται απ ευθείας στην καθαρή θέση. Όταν επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση πωληθούν ή απομειωθούν η συσσωρευμένη μεταβολή στην εύλογη αξία τους μεταφέρεται στα αποτελέσματα σαν κέρδη ή ζημιές από επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

2.9.3 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά - που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας μείον προγενέστερες ζημιές απομείωσης που είχαν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων..

Για τον έλεγχο απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων βλέπε Σημ. 2.13.

2.9.4 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών εργαλείων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μπορούν να συμψηφιστούν με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και το καθαρό υπόλοιπο να εμφανισθεί στον ισολογισμό εφόσον υπάρχει σχετικό νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα και υπάρχει και η πρόθεση να διακανονισθεί το συμψηφισμένο υπόλοιπο ή να εισπραχθεί η απαίτηση και καταβληθεί η υποχρέωση ταυτόχρονα

2.10 Λογιστική για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τις δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που συνδέονται με τη μελλοντική διακύμανση τιμών. Αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη τους αξία στην ημερομηνία συμβάσεως και μεταγενέστερα επιμετρούνται στην εύλογή τους αξία. Η μέθοδος αναγνώρισης του κέρδους ή ζημίας που απορρέει από την παραπάνω αποτίμηση εξαρτάται στο κατά πόσον αυτά τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία έχουν προσδιοριστεί ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου και τη φύση του αντικειμένου αντιστάθμισης. Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα παράγωγα σε:

- (α) Σε αντιστάθμιση της εύλογης αξίας που έχει αναγνωριστεί σαν ενεργητικό ή παθητικό στοιχείο ή μια εταιρική υποχρέωση (fairvaluehedge);
- (β) Σε αντιστάθμιση συγκεκριμένου κινδύνου συνδεδεμένου με αναγνωρισμένο χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικό ή παθητικό ή μια συναλλαγή που είναι πολύ πιθανό να πραγματοποιηθεί (cashflowhedge);
- (γ) Σε αντιστάθμιση των καθαρών επενδύσεων σε εκμεταλλεύσεις εξωτερικού (netinvestmenthedge);

Η Εταιρεία καταγράφει κατά την ημερομηνία συναλλαγής τη σχέση μεταξύ του αντισταθμιστικού εργαλείου και του αντικειμένου αντιστάθμισης καθώς και του σκοπούδιαχείρισης κινδύνου και της στρατηγικής υλοποίησης συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου. Η Εταιρεία καταγράφει επίσης το αρχικό σκεπτικό αντιστάθμισης κινδύνου καθώς και κατά τη διάρκεια των συναλλαγών το κατά πόσο τα εργαλεία που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συναλλαγές είναι αποτελεσματικά στο να αντισταθμίζουν διακυμάνσεις στις εύλογες αξίες ή στις ταμειακές ροές των αντικειμένων αντιστάθμισης.

Το 2006 η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες χρηματοοικονομικών εργαλείων που έχουν προσδιοριστεί ως πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών. Το μέρος των αλλαγών στην εύλογη αξία που αναλογεί στην αποτελεσματική αντιστάθμιση του κινδύνου, αναγνωρίζεται σε ειδικό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Οποιοδήποτε κέρδος ή ζημιά απορρέει από κινήσεις στην εύλογη αξία που αναλογεί στην αποτελεσματική αντιστάθμιση κινδύνων, αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα της Εταιρείας (κατάσταση συνολικών εισοδημάτων). Τα συσσωρευμένα ποσά στο αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων ανακυκλώνονται μέσω της κατάστασης συνολικών εισοδημάτων στις περιόδους όπου το αντικείμενο αντιστάθμισης επηρεάζει το αποτέλεσμα (όταν δηλαδή λαμβάνει χώρα η προβλεπόμενη προς αντιστάθμιση συναλλαγή).

Όταν ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο αντιστάθμισης ταμειακών ροών λήξει, πουληθεί, ή πλέον δεν πληροί τα κριτήρια αντιστάθμισης ταμειακών ροών, συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που υπάρχουν στα ίδια κεφάλαια παραμένουν εκεί έως ότου η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί τελικά στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Στην περίπτωση που δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί η προβλεπόμενη συναλλαγή, τα

συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές που βρίσκονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται άμεσα στα αποτελέσματα στα «Λοιπά κέρδη / (ζημιές)».

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία που δεν προσδιορίζονται ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου ταξινομούνται ως παράγωγα προς πώληση και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Διακυμάνσεις στην εύλογη αξία αυτών των παραγώγων που δεν τηρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων στην κατηγορία «Λοιπά έσοδα / έξοδα» ή στο «Κόστος Πωληθέντων» (βλέπε σημ. 21).

2.11 Κρατικές επιχορηγήσεις

Επιχορηγήσεις που σχετίζονται με πάγια περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται σαν έσοδα επομένων περιόδων και συμπεριλαμβάνονται στις «Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις» ως κρατικές επιχορηγήσεις. Μετά πιστώνονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων που αναφέρονται σε άμεση σχέση με τις αποσβέσεις του συγκεκριμένου παγίου.

2.12 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των δαπανών ολοκλήρωσης του αποθέματος και των τυχόν εξόδων πώλησης.

Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μηνιαίου μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των τελικών και ημιτελών προϊόντων περιλαμβάνει την αξία των πρώτων υλών, άμεσα επιρριπτέες δαπάνες προσωπικού και γενικά βιομηχανικά έξοδα.

2.13 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες με πιστωτικούς όρους από 30 – 90 μέρες αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των προβλέψεων απομείωσης. Οι προβλέψεις 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 οικονομικά 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 αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα και συμπεριλαμβάνεται στα «Έξοδα διοίκησης και διάθεσης».

2.14 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.

2.15 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.

2.16 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Αμοιβές πληρωθείσες κατά τη διαδικασία σύναψης δανειακών συμβάσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα συναλλαγής του δανείου εφόσον είναι πιθανό ότι μέρος ή όλο το ποσό του δανείου θα αντληθεί. Στην περίπτωση αυτή η αναγνώριση του εξόδου αναβάλλεται μέχρι τη στιγμή άντλησης του ποσού του δανείου. Στο βαθμό που δεν υπάρχουν συγκεκριμένα στοιχεία αναφορικά με την πιθανότητα άντλησης μέρους ή όλου του ποσού του δανείου, το σχετικό έξοδο κεφαλαιοποιείται ως προπληρωμή για υπηρεσίες παροχής ρευστότητας και αποσβένεται στη διάρκεια του δανείου στο οποίο αφορά.

Τα δάνεια χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρεία έχει το οριστικό δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις περιλαμβάνονται στο τραπεζικό βραχυπρόθεσμο δανεισμό, στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ισολογισμού και στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών.

2.17 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος της περιόδου αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην «Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων» εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί απευθείας στα «Ίδια Κεφάλαια». Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα «Ίδια Κεφάλαια».

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού στη χώρα όπου διεξάγονται οι επιχειρήσεις της Εταιρείας και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η διοίκηση ανά διαστήματα αξιολογεί τις περιπτώσεις όπου η κείμενη φορολογική νομοθεσία χρήζει ερμηνείας. Όπου κρίνεται απαραίτητο γίνονται προβλέψεις επί των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να ισχύσουν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό για τον οποίο ενδέχεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμψηφισμό.

2.18 Παροχές στο προσωπικό

(α) Υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης

Η Εταιρεία έχει προγράμματα καθορισμένων εισφορών και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία πραγματοποιεί καθορισμένες πληρωμές σε ένα ξεχωριστό νομικό πρόσωπο. Η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική υποχρέωση να πληρώσει επί πλέον εισφορές εάν το ταμείο δεν έχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει σε όλους τους εργαζομένους τις παροχές που σχετίζονται με την υπηρεσία τους στην παρούσα και τις προηγούμενες χρονικές περιόδους.

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών η εταιρεία πληρώνει εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία του δημοσίου σε υποχρεωτική βάση. Η Εταιρεία δεν έχει άλλη υποχρέωση εφ' όσον έχει πληρώσει τις εισφορές της. Οι εισφορές αναγνωρίζονται σαν δαπάνες προσωπικού όταν οφείλονται. Εισφορές που προπληρώνονται αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού σε περίπτωση που υπάρχει δυνατότητα επιστροφής των χρημάτων ή συμψηφισμός με νέες οφειλές.

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 μαζί με τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες 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 χρησιμοποιώντας ως συντελεστές προεξόφλησης επιτόκια εταιρικών ομολογιακών δανείων, υψηλής ποιότητας, προσδιορισμένα στο νόμισμα το οποίο θα πληρωθούν οι παροχές και 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 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.

(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 υπάρχοντων 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.

(γ) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους ή με βάση την αξία των συμμετοχικών τίτλων

Η Εταιρεία έχει σε ισχύ ένα πρόγραμμα αποδοχών βασισμένο σε μετοχικούς τίτλους. Το συνολικό ποσό της δαπάνης κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης του δικαιώματος καθορίζεται με βάση την εύλογη αξία του προγράμματος κατά την περίοδο που προσφέρεται το δικαίωμα. Οι προϋποθέσεις που δεν σχετίζονται με την αγορά περιλαμβάνονται στις υποθέσεις για τον καθορισμό του αριθμού των δικαιωμάτων που αναμένεται να εξασκηθούν. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία αναθεωρεί τις εκτιμήσεις για τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται να εξασκηθούν. Αναγνωρίζει την επίδραση της αναθεώρησης των αρχικών εκτιμήσεων στα αποτελέσματα με ανάλογη προσαρμογή των ιδίων κεφαλαίων.

Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τα ποσά που εισπράττονται καθαρά από άμεσα έξοδα της συναλλαγής, καταχωρούνται στο μετοχικό κεφάλαιο (ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

2.19 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται σύμφωνα με το αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Οι υποχρεώσεις ταξινομούνται σε βραχυπρόθεσμες αν η πληρωμή επίκειται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Εάν όχι παρουσιάζονται μέσα στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2.20 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 ζημιές.

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.

2.21 Περιβαλλοντικές υποχρεώσεις

Οι περιβαλλοντικές δαπάνες που σχετίζονται με τρέχοντα ή μελλοντικά έσοδα, κεφαλαιοποιούνται ή εξοδοποιούνται ανάλογα με την περίπτωση. Οι δαπάνες που αφορούν υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν από παρελθούσες δραστηριότητες και που δεν συμβάλλουν στα τρέχοντα ή μελλοντικά έσοδα της εταιρείας, εξοδοποιούνται.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτική για την προστασία του περιβάλλοντος η οποία συμμορφώνεται με την ισχύουσα νομοθεσία και τους όρους που απορρέουν από τις περιβαλλοντικές και λειτουργικές άδειες των δραστηριοτήτων της. Για τη συμμόρφωση με όλους τους σχετικούς όρους και κανονισμούς η Εταιρεία έχει εφαρμόσει σύστημα παρακολούθησης των διαφόρων παραμέτρων, σύμφωνο με τις απαιτήσεις των αρμοδίων αρχών. Επίσης προσαρμόζει τα επενδυτικά της προγράμματα για δαπάνες που απαιτούνται για γνωστές μελλοντικές περιβαλλοντολογικές απαιτήσεις. Οι παραπάνω δαπάνες προεκτιμούνται από σχετικές περιβαλλοντικές μελέτες.

Υποχρεώσεις για περιβαλλοντικές δαπάνες επανόρθωσης ή καθαρισμού αναγνωρίζονται όταν οι σχετικές περιβαλλοντικές μελέτες ή εργασίες καθαρισμού είναι πιθανές και οι σχετικές δαπάνες μπορούν εύλογα να εκτιμηθούν. Γενικά, η δημιουργία των σχετικών προβλέψεων συμπίπτει με τη δέσμευση από μέρους της Εταιρείας να προβεί σε υλοποίηση επίσημου σχεδίου δράσης, σε περίπτωση αποβιομηχανοποίησης ή σε περίπτωση κλεισίματος ανενεργών εγκαταστάσεων.

2.22 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 αγαθών στη χονδρική αγορά

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει την ιδιοκτησία και τους κινδύνους που σχετίζονται με την ιδιοκτησία των αγαθών στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες, ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της συγκεκριμένης συναλλαγής και αξιολογούνται στη βάση των παρασχεθεισών υπηρεσιών σε σχέση με το σύνολο των προς παροχή υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται αναλογικά με βάση το χρόνο και με 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.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.23 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στα «Δάνεια». Το μέρος του κόστους χρηματοδότησης της μίσθωσης που αντιστοιχεί σε τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τρόπο που να συνεπάγεται σταθερό επιτόκιο στο υπόλοιπο της υποχρέωσης στην κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και οφέλη ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.24 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.

2.25 Συγκριτικά στοιχεία

Ορισμένα συγκριτικά στοιχεία αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσεως.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας επικεντρώνονται στον κλάδο Διύλισης πετρελαίου και δευτερευόντως στους κλάδους των Πετροχημικών, Έρευνας υδρογονανθράκων και παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, κινδύνους διακύμανσης της

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

τιμής των πετρελαιοειδών στις διεθνείς αγορές, μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτοκίων, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο μεταβολών εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Συμβαδίζοντας με διεθνείς πρακτικές και στα πλαίσια της εκάστοτε τοπικής αγοράς και νομικού πλαισίου, το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην μείωση πιθανής έκθεσης στη μεταβλητότητα της αγοράς και / ή την μετρίαση οιασδήποτε αρνητικής επίδρασης στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό.

Η διαχείριση κινδύνων που αφορούν τις τιμές των προϊόντων διεκπεραιώνεται από την υπηρεσία διαχείρισης εμπορικών κινδύνων στην οποία μετέχουν ανώτερα στελέχη των εμπορικών και οικονομικών διευθύνσεων, ενώ για τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους η διαχείριση γίνεται από τις Οικονομικές Υπηρεσίες της Εταιρείας, πάντα στα πλαίσια των εγκρίσεων που έχουν δοθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Οικονομική Διεύθυνση προσδιορίζει και αναλύει παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου, σε στενή συνεργασία με τους επιχειρησιακούς τομείς της Εταιρείας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως εξηγείται στη σημείωση 2.4 "Συναλλαγματικές Διαφορές", το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Ωστόσο, σύμφωνα με την κοινή διεθνή πρακτική, όλες οι διεθνείς συναλλαγές αργού πετρελαίου και εμπορίας πετρελαιοειδών βασίζονται στις διεθνείς τιμές αναφοράς σε δολάρια ΗΠΑ. Ως αποτέλεσμα, το ακόμα και στην περίπτωση κατά την οποία η Ελλάδα σταματούσε να χρησιμοποιεί το Ευρώ ως νόμισμα, δεν θα επηρεάζονταν ουσιαστικά οι λειτουργίες της Εταιρείας. Επιπλέον, οι περισσότερες από τις χρηματοοικονομικές συμβάσεις της Εταιρείας έχουν προνοήσει για χρηματοδότηση σε πολλαπλά νομίσματα, μεταξύ αυτών Ευρώ και δολάρια ΗΠΑ.

Ο συναλλαγματικός νομισματικός κίνδυνος προκύπτει από τρεις τύπους έκθεσης σε κίνδυνο:

- **Κίνδυνος αποτίμησης στοιχείων του Ισολογισμού:** Το μεγαλύτερο μέρος από τα αποθέματα που διατηρεί η Εταιρεία αποτιμάται σε Ευρώ ενώ η υποκείμενη του αξία προσδιορίζεται σε Δολάρια Αμερικής. Ως εκ τούτου, πιθανή υποτίμηση του Δολαρίου έναντι του Ευρώ οδηγεί σε μείωση της αξίας ρευστοποίησης των αποθεμάτων που συμπεριλαμβάνεται στον Ισολογισμό. Σαν μέτρο αντιστάθμισης μέρους του συγκεκριμένου κινδύνου, σημαντικό μέρος της χρηματοδότησης της Εταιρείας γίνεται σε δολάρια δημιουργώντας αντίθετη έκθεση στο κίνδυνο μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας. Σημειώνεται όμως ότι ενώ στην περίπτωση υποτίμησης του δολαρίου η επίδραση στον Ισολογισμό αντισταθμίζεται, σε περιπτώσεις ανατίμησης του δολαρίου η αποτίμηση σε αγοραία αξία τέτοιων δανείων οδηγεί σε συναλλαγματικές ζημιές χωρίς αντισταθμισμένα οφέλη, καθώς τα αποθέματα εξακολουθούν να παρουσιάζονται στον Ισολογισμό σε τιμή κτήσης. Η έκθεση σε κίνδυνο ανά πάσα στιγμή απεικονίζεται στα εκάστοτε στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης και τις σχετικές σημειώσεις. Εκτιμούμε, ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 μία υποτίμηση της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι του δολαρίου Αμερικής κατά 5%, των λοιπών μεταβλητών τηρουμένων σταθερών, θα επέφερε μείωση €16 εκατ. στα προ φόρων κέρδη, συνεπεία των επιπρόσθετων ζημιών από αποτίμηση των δανείων σε δολάρια.
- **Κίνδυνος μετατροπής μεικτού περιθωρίου:** Το γεγονός ότι οι περισσότερες συναλλαγές σε αργό πετρέλαιο και προϊόντα πετρελαίου βασίζονται σε διεθνείς τιμές Platt's σε δολάρια, διαφοροποιεί το τελικό μεικτό κέρδος της Εταιρείας σε Ευρώ ανάλογα με την εκάστοτε ισοτιμία. Η πρόσφατη μεταβλητότητα της αγοράς έχει επιδράσει αρνητικά την δυνατότητα και το κόστος κάλυψης του κινδύνου αυτού. Για το λόγο αυτό η Εταιρεία δεν προέβη σε μεγάλο ύψος πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου μετατροπής του μεικτού περιθωρίου σε Ευρώ. Η συγκεκριμένη έκθεση σε κίνδυνο σχετίζεται γραμμικά με το μεικτό περιθώριο της Εταιρείας καθώς οιαδήποτε ανατίμηση του € έναντι του \$ οδηγεί σε αντίστοιχη ζημιά μετατροπής στα αποτελέσματα της περιόδου.
- **Κίνδυνος τοπικών θυγατρικών:** Όπου η Εταιρεία λειτουργεί εκτός Ευρωζώνης υπάρχει μία επιπλέον έκθεση σε κίνδυνο που σχετίζεται με τη σχετική ισοτιμία μεταξύ δολαρίου (τρόπος καθορισμού βασικής τιμής), του Ευρώ ως νόμισμα παρουσίασης και του τοπικού νομίσματος (νόμισμα συναλλαγής). Όπου

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

είναι δυνατό η Εταιρεία προσπαθεί να ελέγξει την έκθεση στον κίνδυνο αυτό, είτε μεταφέροντας και ομαδοποιώντας το σύνολο των συναλλαγμάτων σε επίπεδο Εταιρείας, είτε λαμβάνοντας μέτρα προστασίας σε τοπικό νόμισμα. Παρ' όλο που στις τοπικές θυγατρικές είναι σημαντική, η συνολική έκθεση στον κίνδυνο αυτό δεν θεωρείται σημαντική για την Εταιρεία.

(ii) Κίνδυνος διακύμανσης τιμής προϊόντων

Η βασική δραστηριότητα της Εταιρείας ως εταιρείας διύλισης δημιουργεί δύο ειδών έκθεσης σε κινδύνους αγοράς τιμής προϊόντων: (α) Στις απόλυτες τιμές αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων οι οποίες επηρεάζουν την αξία των αποθεμάτων και (β) των περιθωρίων διύλισης οι οποίες επηρεάζουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές της επιχείρησης.

Στην περίπτωση του κινδύνου διακύμανσης τιμής προϊόντων, το επίπεδο έκθεσης σε κίνδυνο καθορίζεται από το απόθεμα στο τέλος κάθε περιόδου. Σε περιόδους απότομης πτώσης τιμών, καθώς η πολιτική της Εταιρείας είναι να παρουσιάζει τα αποθέματα στο χαμηλότερο της τιμής κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, τα αποτελέσματα επηρεάζονται από την υποτίμηση αξίας των αποθεμάτων. Το μέγεθος της έκθεσης στον κίνδυνο αυτό σχετίζεται απευθείας με το ύψος των αποθεμάτων και το ποσοστό της μείωσης των τιμών. Στο βαθμό που η χρήση τέτοιων χρηματοοικονομικών προϊόντων αξιολογείται ως συμφέρουσα από άποψη απόδοσης σε σχέση με το βαθμό κινδύνου, η Εταιρεία προβαίνει σε μείωση της έκθεσης στο κίνδυνο με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου σε παράγωγα.

Η έκθεση στον κίνδυνο μεταβολών περιθωρίων διύλισης σχετίζεται με τον απόλυτο μέγεθος των περιθωρίων διύλισης για το κάθε διυλιστήριο. Αυτά καθορίζονται με βάση τις τιμές αναφοράς Platt's και διαμορφώνονται σε καθημερινή βάση. Ως ένδειξη της επίδρασης στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, τυχόν αλλαγή στα περιθώρια διύλισης έχει ανάλογη επίδραση στην κερδοφορία της Εταιρείας. Όπου είναι δυνατό η Εταιρεία στοχεύει να προβεί σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να καλύψει από 10% έως 50% των διαφόρων προϊόντων της αναμενόμενης παραγωγής. Η διαδικασία αυτή δεν είναι εφικτή κάτω από όλες τις συνθήκες της αγοράς και σαν αποτέλεσμα μικρό μέρος του κινδύνου από διακυμάνσεις τιμών αντισταθμίζεται. Η μεταβλητότητα της εύλογης αξίας των ανοικτών θέσεων σε παράγωγα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε μία αυξομείωση των τιμών αναφοράς κατά 10% θα επιδρούσε στα αποτελέσματα κατά €1,2 εκατ. περίπου. Το ποσό αυτό δεν περιλαμβάνει την αναλογική επίδραση στα υπόλοιπα μεγέθη που επηρεάζονται, και η οποία αναμένεται να αντισταθμίζει κατά ένα μεγάλο μέρος το κέρδος ή ζημία από τα παράγωγα.

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

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών ενώ τα δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Ανάλογα με τα εκάστοτε επίπεδα καθαρού δανεισμού, η μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού (EURIBOR ή LIBOR), έχει αναλογική επίπτωση στα αποτελέσματα. Το ύψος της επιβάρυνσης εξαρτάται από το ύψος των δανειακών υποχρεώσεων. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 εάν τα επιτόκια των δανείων σε δολάρια ήταν κατά 0,5% υψηλότερα, των λοιπών μεταβλητών τηρουμένων σταθερών, τα προ φόρων κέρδη της Εταιρείας θα ήταν χαμηλότερα κατά € 3 εκατ. Επίσης, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 εάν τα επιτόκια των δανείων σε Ευρώ ήταν κατά 0,5% υψηλότερα, των λοιπών μεταβλητών τηρουμένων σταθερών, τα προ φόρων κέρδη της Εταιρείας θα ήταν χαμηλότερα κατά €6,5 εκατ.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου διενεργείται σε επίπεδο Ομίλου. Ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία και καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοοικονομικά ιδρύματα, καθώς και από έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες χονδρικής, συμπεριλαμβανομένων ανεξόφλητων υπολοίπων πελατών και συναλλαγών για τις οποίες η Εταιρεία έχει δεσμευτεί. Εάν οι πελάτες χονδρικής μπορεί να αξιολογηθούν από ανεξάρτητη αρχή, αυτές οι αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται στη διαχείριση του συγκεκριμένου πιστωτικού κινδύνου. Σε αντίθετη περίπτωση όπου δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, το τμήμα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη λαμβάνοντας υπ' όψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες συναλλαγές και άλλες παραμέτρους. Τα πιστωτικά όρια πελατών καθορίζονται στη βάση εσωτερικών ή εξωτερικών αξιολογήσεων πάντοτε στα πλαίσια των εγκεκριμένων από τη Διοίκηση ορίων. Η τήρηση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε τακτά διαστήματα.

Λόγω των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά, η έγκριση των πιστωτικών ορίων είναι αποτέλεσμα μιας πιο αυστηρής διαδικασίας που εμπλέκει όλα τα επίπεδα της ανώτερης διοίκησης. Γι' αυτό το λόγο έχει δημιουργηθεί

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

ηεπιτροπή πιστώσεων του Ομίλου, η οποία συναντάται και συζητά τους σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους ολόκληρου του Ομίλου.

Η Εταιρεία παρακολουθεί επισταμένα τα υπόλοιπα των χρεωστών του καθώς και την έκθεσή του που απορρέει από το ελληνικό δημόσιο χρέος. Στο τέλος του έτους η επένδυση σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου εισπράχθηκε εξολοκλήρου τοις μετρητοίς. Επιπροσθέτως η Εταιρεία έχει απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, όπως προκαταβλητέους φόρους και εμπορικά υπόλοιπα πελατών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μη εισπραξης αυτών των απαιτήσεων μειώνεται σημαντικά μέσω της εφαρμογής της πρόσφατης νομοθεσίας, βάσει της οποίας επιτρέπεται στις επιχειρήσεις να συμψηφίζουν τις υποχρεώσεις τους έναντι του Ελληνικού Δημοσίου με ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις τους από αυτό. Λόγω του επιχειρηματικού της μοντέλου και της φορολογικής νομοθεσίας η Εταιρεία έχει σε μηνιαία βάση σημαντικά ποσά υποχρεώσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, όπως Φ.Π.Α., ειδικούς φόρους κατανάλωσης και φόρους εισοδήματος, τους οποίους δύναται να συμψηφίζει με τις απαιτήσεις.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την κατανομή των απαιτήσεων από πελάτες:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες	658.712	522.745
εκ του οποίου:		
Πέραν πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένο υπόλοιπο	79.558	66.575
Απομειωμένο υπόλοιπο	88.182	92.170
	167.740	158.745
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	84.907	80.527

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας εισπρακτέων ως αναφέρεται παραπάνω. Προβλέψεις σχηματίζονται για απαιτήσεις οι οποίες είναι επισφαλούς εισπραξης και έχει αξιολογηθεί ότι θα καταλήξουν σε ζημιά.

Η ανάλυση ενηλικίωσης των απαιτήσεων από πελάτες, τα οποία είναι πέραν της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένα, είναι η ακόλουθη:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Εως 30 ημέρες	51.647	34.222
30 - 90 ημέρες	3.097	14.609
Πάνω από 90 ημέρες	24.814	17.744
Σύνολο	79.558	66.575

Επίσης παραθέτουμε την ανάλυση ενηλικίωσης των απομειωμένων απαιτήσεων από πελάτες:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Εως 30 ημέρες	-	-
30 - 90 ημέρες	-	-
Πάνω από 90 ημέρες	88.182	92.170
Σύνολο	88.182	92.170

Τα απομειωμένα υπόλοιπα προέρχονται από πελάτες χονδρικής, οι οποίοι περιήλθαν σε δεινή οικονομική θέση και αναμένεται ότι μέρος αυτών θα εισπραχθεί.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

(γ) *Κίνδυνος ρευστότητας*

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται με την εξασφάλιση ικανών ταμειακών πόρων και διαθεσίμων καθώς και την εξασφάλιση επαρκών πιστωτικών ορίων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Λόγω της δυναμικής φύσης των δραστηριοτήτων του, η Εταιρεία έχει σαν στόχο να διατηρεί ευελιξία χρηματοδότησης μέσω πιστωτικών γραμμών.

Δεδομένων των εξελίξεων στην αγορά κατά το 2011, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μεγαλύτερος και η διαχείριση των χρηματοροών έχει καταστεί πιο επιτακτική. Η Εταιρεία κατάφερε να αναχρηματοδοτήσει όλες τις γραμμές χρηματοδότησης που έληγαν κατά τη διάρκεια της χρήσης και να διατηρήσει τις βραχυπρόθεσμα δάνεια που απαιτούνται για τις δραστηριότητές της.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τις καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις από παράγωγα, ομαδοποιημένες κατά ημερομηνία λήξης, υπολογιζόμενη σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης. Τα ποσά που εμφανίζονται στον πίνακα αποτελούν τις συμβατικές ταμειακές ροές. Υπόλοιπα που λήγουν εντός ενός έτους είναι ίσα με τα τρέχοντα υπόλοιπά τους καθώς η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

	Εντός 1 έτος	Μεταξύ 1 και 2 έτη	Μεταξύ 2 και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
31 Δεκεμβρίου 2011				
Δανεισμός	1.065.276	404.603	-	433.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	46.355	50.158	-	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.521.886	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2010				
Δανεισμός	803.604	-	415.142	400.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	24.003	33.952	32.344	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.353.364	-	-	-

3.2 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Οι στόχοι της Εταιρείας σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας της εταιρείας στο μέλλον με σκοπό να παρέχει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και λοιπούς συμμετόχους, και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου.

Η Εταιρεία για να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή διάρθρωσή της μπορεί να μεταβάλει το μέρος προς τους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να εκποιήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το χρέος της.

Σύμφωνα με όμοιες πρακτικές του κλάδου η Εταιρεία παρακολουθεί τα κεφάλαια της με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μείων «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα» μείων «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

Το 2011 η Εταιρεία κατάφερε να διατηρήσει το συντελεστή μόχλευσης σε 40 – 49%, ως σκόπευε.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Οι συντελεστές μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 17)	1.902.879	1.618.746
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 13)	(563.282)	(220.000)
Μείον: Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	(41)	(41)
Μείον: Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη (Σημ. 12)	-	(167.968)
Καθαρός δανεισμός	1.339.557	1.230.737
Ίδια κεφάλαια	1.916.825	1.907.541
Συνολικά αποσχολούμενα κεφάλαια	3.256.381	3.138.278
Συντελεστής μόχλευσης	41%	39%

Η αύξηση στον συντελεστή μόχλευσης οφείλεται κατά κύριο λόγο στην άντληση κεφαλαίων, μέσω βραχυπρόθεσμου δανεισμού με σκοπό τη συνέχιση της χρηματοδότησης της κατασκευής και αναβάθμισης του διυλιστηρίου της Ελευσίνας.

3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, κατά μέθοδο επιμέτρησης. Ουδιαφορετικές κατηγορίες είναι οι ακόλουθες:

- Δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (χωρίς τροποποίηση ή αναπροσαρμογή) για χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργούς χρηματαγορές (επίπεδο 1)
- Τεχνικές αποτίμησης βασιζόμενες απευθείας σε δημοσιευόμενες τιμές αγοράς ή υπολογιζόμενες εμμέσως από δημοσιευόμενες τιμές αγοράς για παρόμοια εργαλεία (επίπεδο 2).
- Τεχνικές αποτίμησης που δεν βασίζονται σε διαθέσιμες πληροφορίες από τρέχουσες συναλλαγές σε ενεργούς χρηματαγορές (επίπεδο 3).

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν ως εξής:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Παράγωγα προς πώληση	-	-	-	-
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	-	-	-	-
	-	-	-	-
Στοιχεία υποχρεώσεων				
Παράγωγα προς πώληση	-	12.577	-	12.577
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	-	83.936	-	83.936
	-	96.513	-	96.513

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν ως εξής:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού				
Παράγωγα προς πώληση	-	12.715	-	12.715
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	-	-	-	-
	-	12.715	-	12.715
Στοιχεία υποχρεώσεων				
Παράγωγα προς πώληση	-	21.137	-	21.137
Παράγωγα πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	-	69.162	-	69.162
	-	90.299	-	90.299

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. «Ενεργός» χρηματαγορά υπάρχει όταν υπάρχουν άμεσα διαθέσιμες και αναθεωρούμενες 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 παραγώγων εκτός της αγοράς παραγώγων) προσδιορίζεται με την 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 λιγότερο εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 2.

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

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 επιτοκίων, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών.
- Την εύλογη αξία συμβολαίων σε ξένο νόμισμα, που προσδιορίζεται με τιμές forward στην ημερομηνία ισολογισμού.
- Την εύλογη αξία των πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου εμπορευμάτων, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών.

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 στην επόμενη περίοδο αναφέρονται κατωτέρω.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

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

(α) Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος στις χώρες που δραστηριοποιείται. 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 εάν θα 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) Πρόβλεψη για περιβαλλοντολογική αποκατάσταση

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην βιομηχανία πετρελαίου και οι βασικές της δραστηριότητες περιλαμβάνουν την έρευνα και παραγωγή υδρογονανθράκων, τη διύλιση αργού πετρελαίου, τη διάθεση προϊόντων πετρελαίου, και την παραγωγή και διάθεση πετροχημικών προϊόντων. Οι περιβαλλοντολογικές επιπτώσεις που πιθανό να προκληθούν από τις προαναφερθείσες ουσίες και προϊόντα πιθανόν να αναγκάσουν την Εταιρεία να προβεί σε έξοδα αποκατάστασης έτσι ώστε να είναι σύνομη με σχετικούς κανονισμούς και νόμους στις διάφορες περιοχές όπου δραστηριοποιείται και να εκπληρώσει τις νομικές και συμβατικές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία διενεργεί σχετικές αναλύσεις και εκτιμήσεις με τους τεχνικούς και νομικούς της συμβούλους ώστε να προσδιορίσει την πιθανότητα να προκύψουν δαπάνες περιβαλλοντολογικής αποκατάστασης, καθώς και να εκτιμήσει τα σχετικά ποσά και χρονική περίοδο κατά την οποία οι δαπάνες αυτές είναι πιθανό να προκύψουν. Η Εταιρεία δημιουργεί σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές της καταστάσεις για τις εκτιμώμενες δαπάνες περιβαλλοντολογικής αποκατάστασης όταν αυτές θεωρούνται πιθανές. Όταν ο οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υποχρέωσης διαφέρει από το ποσό της σχετικής πρόβλεψης, η διαφορά επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων της Εταιρείας.

(γ) Εκτίμηση εύλογης αξίας παραγώγων και λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (π.χ. συμβόλαια παραγώγων εκτός της αγοράς παραγώγων) προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης. Η Εταιρεία επιλέγει την κατά την κρίση της κατάλληλη μέθοδο αποτίμησης για κάθε περίπτωση κάνοντας υποθέσεις οι οποίες βασίζονται ως επί το πλείστον σε διαθέσιμες πληροφορίες για συναλλαγές που διενεργούνται σε ενεργές αγορές.

(δ) Εκτίμηση κατηγοριοποίησης χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων στη λήξη

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 για να κατηγοριοποιήσει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με σταθερές ή καθορισμένες αποδόσεις και προσδιορισμένη λήξη ως διακρατούμενα στη λήξη. Για να κρίνει τι θα πρέπει να εμφανιστεί στην κατηγορία αυτή, η Διοίκηση αξιολογεί κατά πόσο προτίθεται να διακρατήσει τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία ως τη λήξη τους, καθώς και εάν υπάρχει η δυνατότητα να το κάνει. Σε περίπτωση όπου μέρος του χαρτοφυλακίου αυτού δεν διακρατηθεί έως τη λήξη, πλην των συγκεκριμένων περιπτώσεων που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39, τότε ολόκληρη η κατηγορία θα πρέπει να μεταφερθεί στα διαθέσιμα προς πώληση και να επιμετρηθεί στην εύλογη αξία.

(ε) Εκτίμηση απομείωσης συμμετοχών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία εξετάζει ετησίως εάν συμμετοχές της και τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί οποιαδήποτε απομείωση, σύμφωνα με τη λογιστική πρακτική. Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας χρηματοροών έχουν καθοριστεί με βάση την αξία σε χρήση. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων.

(στ) Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Η παρούσα αξία των συνταξιοδοτικών παροχών βασίζεται σε έναν αριθμό παραγόντων που προσδιορίζονται με τη χρήση αναλογιστικών μεθόδων και παραδοχών. Μία τέτοια αναλογιστική παραδοχή είναι και το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του κόστους της παροχής.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης στο τέλος κάθε χρήσης. Αυτό ορίζεται ως το επιτόκιο το οποίο θα έπρεπε να χρησιμοποιηθεί ώστε να προσδιοριστεί η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να απαιτηθούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων. Για τον καθορισμό του κατάλληλου επιτοκίου προεξόφλησης, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το επιτόκιο των χαμηλού ρίσκου εταιρικών ομολογιών, τα οποία μετατρέπονται στο νόμισμα στο οποίο η υποχρέωση θα πληρωθεί, και των οποίων η ημερομηνία λήξης πλησιάζει εκείνη της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης.

Άλλες σημαντικές παραδοχές των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών βασίζονται μερικώς στις τρέχουσες συνθήκες αγοράς. Περαιτέρω πληροφόρηση παρατίθεται στη Σημείωση 19 του παρόντος.

(ζ) Προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις

Η Εταιρεία έχει εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Η Διοίκηση αξιολογεί την έκβαση των υποθέσεων και, εάν υπάρχει πιθανότητα αρνητικής έκβασης τότε η Εταιρεία προβαίνει στο σχηματισμό των απαραίτητων προβλέψεων. Οι προβλέψεις, όπου απαιτούνται, 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. Η παρούσα αξία βασίζεται σε έναν αριθμό παραγόντων που απαιτεί την άσκηση κρίσης.

5 Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις εσωτερικές αναφορές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που χρησιμοποιεί η εκτελεστική επιτροπή για να αξιολογήσει την επίδοση της Εταιρείας. Η επιτροπή χρησιμοποιεί διάφορα κριτήρια για να αξιολογήσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας, 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.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας διακρίνονται σε τρεις κύριους επιχειρηματικούς τομείς:

- (1) Εφοδιασμός, διύλιση και εμπορία (Διύλιση)
- (2) Πετροχημικά (Χημικά)
- (3) Έρευνα και Παραγωγή Υδρογονανθράκων (E&P)

Πληροφορίες ανά επιχειρηματικό τομέα της Εταιρείας παρατίθενται παρακάτω:

	Διύλιση	Χημικά	Έρευνα και Παραγωγή	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρές πωλήσεις	8.276.480	315.879	-	-	8.592.359
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)	(20.379)	2.696	(2.561)	-	(20.244)
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	169.490	14.472	(10.413)	14.996	188.545
Κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	(5.552)	-	-	-	(5.552)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	163.938	14.472	(10.413)	14.996	182.993
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικής λειτουργίας					(26.201)
Κέρδη προ φόρων					156.792
Φόρος εισοδήματος					(44.028)
Καθαρά κέρδη έτους					112.764

	Διύλιση	Χημικά	Έρευνα και Παραγωγή	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρές πωλήσεις	7.327.044	352.967	726	843	7.681.580
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)	190	2.038	-	-	2.228
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	282.208	26.735	(25.156)	10.835	294.622
Κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	(14.308)	-	-	-	(14.308)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	267.900	26.735	(25.156)	10.835	280.314
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικής λειτουργίας					(32.561)
Κέρδη προ φόρων					247.753
Φόρος εισοδήματος					(93.800)
Καθαρά κέρδη έτους					153.953

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Επιπλέον πληροφορίες ανά τομέα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν ως εξής:

	Διύλιση	Χημικά	Έρευνα και Παραγωγή	Λοιπά	Σύνολο
Σύνολο ενεργητικού	5.383.519	187.898	9.980	-	5.581.397
Σύνολο υποχρεώσεων	3.490.609	155.908	1	18.054	3.664.572
Καθαρή Θέση	1.892.910	31.990	9.979	(18.054)	1.916.825
Αγορές και ιδιοκατασκευές παγίων	649.494	489	-	-	649.983
Αποσβέσεις	68.742	12.182	345	-	81.269

Επιπλέον πληροφορίες ανά τομέα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν ως εξής:

	Διύλιση	Χημικά	Έρευνα και Παραγωγή	Λοιπά	Σύνολο
Σύνολο ενεργητικού	4.978.538	200.181	3.502	21.701	5.203.922
Σύνολο υποχρεώσεων	3.013.654	179.763	638	102.326	3.296.381
Καθαρή Θέση	1.964.884	20.418	2.864	(80.625)	1.907.541
Αγορές και ιδιοκατασκευές παγίων	670.882	5.872	-	-	676.754
Αποσβέσεις	67.096	12.243	682	-	80.021

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

6 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακινήτοποιή σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	109.904	181.462	1.389.185	10.078	55.240	684.390	2.430.259
Προσθήκες	-	116	614	394	5.138	670.420	676.682
Κεφαλαιοποιημένα έργα	-	7.321	25.969	53	6.433	(39.776)	-
Πωλήσεις/ διαγραφές	-	-	(5.302)	-	(12)	(4.917)	(10.231)
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	-	-	-	-	-	(3.136)	(3.136)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	109.904	188.899	1.410.466	10.525	66.799	1.306.981	3.093.574
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	-	100.621	973.384	8.378	39.948	-	1.122.331
Αποσβέσεις	-	7.924	60.468	389	6.190	-	74.971
Πωλήσεις/ διαγραφές	-	-	(5.282)	-	(12)	-	(5.294)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-	108.545	1.028.570	8.767	46.126	-	1.192.008
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	109.904	80.354	381.896	1.758	20.673	1.306.981	1.901.566
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	109.904	188.899	1.410.466	10.525	66.799	1.306.981	3.093.574
Προσθήκες	100	160	352	88	3.821	644.376	648.897
Κεφαλαιοποιημένα έργα	-	33.473	282.377	68	4.033	(319.951)	-
Πωλήσεις/ διαγραφές	-	-	(474)	-	(25)	(139)	(638)
Πάγια απορροφηθείσας εταιρείας	5.392	-	22	-	-	-	5.414
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	-	-	-	-	-	(5.722)	(5.722)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	115.396	222.532	1.692.743	10.681	74.628	1.625.544	3.741.524
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	-	108.545	1.028.570	8.767	46.126	-	1.192.008
Αποσβέσεις	-	8.378	61.986	342	7.195	-	77.901
Πωλήσεις/ διαγραφές	-	-	(288)	-	(18)	-	(306)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-	116.923	1.090.268	9.109	53.303	-	1.269.603
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	115.396	105.609	602.475	1.572	21.325	1.625.544	2.471.921

- (1) Η Εταιρεία δεν έχει δεσμεύσει ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία για εξασφάλιση δανειακών της υποχρεώσεων.
- (2) Στα υπόλοιπα των «Παγίων υπό κατασκευή» της 31 Δεκεμβρίου 2011 περιλαμβάνεται ποσό €1,304 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2010: €836 εκατ.) το οποίο αφορά την αναβάθμιση του διυλιστηρίου της Ελευσίνας που βρίσκεται σε εξέλιξη. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η επένδυση θα ολοκληρωθεί το β' τρίμηνο του 2012. Τυχόν καθυστερήσεις ή προβλήματα στη διαδικασία αδειοδότησης ή κατασκευής θα έχουν αντίστοιχες επιπτώσεις στον εκτιμώμενο χρόνο λειτουργίας του έργου.
- (3) Το 2011 κεφαλαιοποιήθηκαν τόκοι ποσού €67,5 εκατ. (2010: €21,8 εκατ.) που περιλαμβάνονται στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση που αφορούσαν τον τομέα της διύλισης. Το μέσο σταθμικό επιτόκιο δανεισμού είναι 4,5% (2010: 2,8%).
- (4) Οι «μεταφορές και λοιπές κινήσεις» στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνουν ολοκληρωθέντα εντός του 2011 έργα πληροφορικής τα οποία και μεταφέρθηκαν στην αρμόδια κατηγορία των ασωμάτων ακινητοποιήσεων (Σημ. 7).

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
**Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
 που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**
 (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

7 Ασώματες ακινητοποιήσεις

	Λογισμικό	Δικαιώματα και άδειες	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	56.232	23.909	80.141
Προσθήκες	72	-	72
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	3.148	-	3.148
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	59.452	23.909	83.361
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	53.455	14.885	68.340
Αποσβέσεις	3.312	1.738	5.050
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	56.767	16.623	73.390
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	2.685	7.286	9.971
Κόστος			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	59.452	23.909	83.361
Προσθήκες	1.086	-	1.086
Μεταφορές και λοιπές κινήσεις	5.722	-	5.722
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	66.261	23.909	90.170
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	56.767	16.623	73.390
Αποσβέσεις	2.082	1.285	3.368
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	58.849	17.908	76.758
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	7.411	6.001	13.412

(1) Τα «Δικαιώματα και άδειες» συμπεριλαμβάνουν τα δικαιώματα έρευνας και εκμετάλλευσης υδρογονανθράκων τα οποία αποσβένονται μέσα στη χρονική περίοδο της έρευνας σύμφωνα με τους όρους των εκάστοτε αδειών. Πληροφορίες για τις ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές αναφέρονται στις σημειώσεις 2.6 και 2.7.

(2) Οι «μεταφορές και λοιπές κινήσεις» περιλαμβάνουν ολοκληρωθέντα εντός του 2011 έργα πληροφορικής τα οποία και μεταφέρθηκαν από τις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση (Σημ. 6).

8 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Έναρξη χρήσης	689.718	695.948
(Επιστροφή) / Αύξηση κεφαλαίου κεφαλαίου στους μετόχους	(13.214)	(6.230)
Απαξίωση αξίας συμμετοχών	(5.600)	-
Ολοκλήρωση συγχώνευσης δι'απορροφήσεως ΠΕΤΡΟΛΑ Α.Ε.	(5.500)	-
Τέλος χρήσης	665.404	689.718

Επωνυμία	Ποσοστό συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης
ΑΣΠΡΟΦΟΣ Α.Ε.	100,0%	ΕΛΛΑΔΑ
ΝΤΙΑΞΟΝ Α.Ε.	100,0%	ΕΛΛΑΔΑ
ΕΚΟ Α.Ε.	100,0%	ΕΛΛΑΔΑ
ΕΛΠΕΤ ΒΑΛΚΑΝΙΚΗ Α.Ε.	63,0%	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΠΟΛΛΩΝ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Ε.	100,0%	ΕΛΛΑΔΑ
HELLENIC PETROLEUM INTERNATIONAL (HPI)	100,0%	ΑΥΣΤΡΙΑ
ΠΟΣΕΙΔΩΝ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Ε.	100,0%	ΕΛΛΑΔΑ
HELLENIC PETROLEUM FINANCE (HPF)	100,0%	ΑΓΓΛΙΑ
ΕΛΠΕ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	100,0%	ΕΛΛΑΔΑ
GLOBAL ALBANIA A.E	99,9%	ΑΛΒΑΝΙΑ
ΔΕΠΑ Α.Ε..	35,0%	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΡΤΕΝΙΟΥΣ Α.Ε.	35,0%	ΕΛΛΑΔΑ
Ε.Α.Κ.Α.Α	50,0%	ΕΛΛΑΔΑ
ELPEDISON B.V.	5,0%	ΟΛΛΑΝΔΙΑ
ΘΡΑΚΗ Α.Ε.	25,0%	ΕΛΛΑΔΑ
VANCO	100,0%	ΕΛΛΑΔΑ
ΕΑΝΤ	9,0%	ΕΛΛΑΔΑ
STPC	16,7%	ΕΛΛΑΔΑ
ΝΑΡC	16,7%	ΕΛΛΑΔΑ
ΕΛΛ. ΣΥΝΔ. ΑΝΕΞ. ΠΑΡΑΓ. ΗΛΕΚΤΡ. ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (ΕΣΑΗ)	16,7%	ΕΛΛΑΔΑ

Κατά το 2011 πραγματοποιήθηκε μείωση μετοχικού κεφαλαίου στη θυγατρική εταιρεία ΕΛΠΕΤ ΒΑΛΚΑΝΙΚΗ Α.Ε..

Κατά το 2011 η Εταιρεία απομείωσε την επένδυσή της στην ΘΡΑΚΗ Α.Ε.

Κατά το 2010 έγινε μείωση μετοχικού κεφαλαίου των θυγατρικών εταιρειών ΠΟΣΕΙΔΩΝ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε. και ΑΠΟΛΛΩΝ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
**Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
 που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011**
 (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

9 Δάνεια, προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Δάνεια και προκαταβολές και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.843	1.406
Σύνολο	3.843	1.406

10 Αποθέματα

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Αργό πετρέλαιο	311.774	688.125
Δυλισμένα και ημιτελή προϊόντα	581.079	643.803
Πετροχημικά	34.982	34.598
Αναλώσιμα, ανταλλακτικά και λοιπές α' ύλες	76.332	72.578
- Μείον: Πρόβλεψη για ανταλλακτικά και λοιπές α' ύλες (Σημ. 25)	(9.274)	(13.411)
Σύνολο	994.893	1.425.693

Το κόστος των αποθεμάτων που αναγνωρίζεται ως έξοδο και συμπεριλαμβάνεται στο «Κόστος Πωληθέντων» για το 2011 ανέρχεται σε €7,8 δις (2010: €6,8 δις.).

Το ποσό της υποτίμησης των αποθεμάτων που αναγνωρίζεται ως έξοδο στο «Κόστος Πωληθέντων» για το 2011 ανέρχεται σε €3,9 εκατ. (2010: €0,5 εκατ.).

Κατά το 2011 η Εταιρεία προέβη σε μείωση της πρόβλεψης για ανταλλακτικά και λοιπές α' ύλες ύψους €4,1 εκατ. κυρίως λόγω χρησιμοποίησής τους στο έργο αναβάθμισης του διυλιστηρίου της Ελευσίνας.

Εντός του 2011, αποθέματα αξίας €200 εκατ. πωλήθηκαν στη νέο-ιδρυθείσα εταιρεία OTSM Α.Ε. στα πλαίσια του προγράμματος διαχείρισης κεφαλαίου κίνησης.

11 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Πελάτες	658.712	522.745
- Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(84.907)	(80.527)
Πελάτες	573.805	442.218
Λοιπές απαιτήσεις	299.141	306.789
-Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(10.283)	(10.283)
Λοιπές απαιτήσεις	288.858	296.506
Παράγωγα προς πώληση (Σημ. 21)	-	12.715
Προπληρωθέντα έξοδα και προκαταβολές	5.938	14.419
Σύνολο	868.601	765.858

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

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν ΦΠΑ, προπληρωμές φόρου εισοδήματος και απαιτήσεις από το προσωπικό. Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων από πελάτες έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	80.527	64.227
Χρεώσεις / (Πιστώσεις) στο λογαριασμό αποτελεσμάτων:		
- Προσθήκες	5.880	16.300
- Ποσά που έχουν αντλογισθεί	(1.500)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	84.907	80.527

Η κίνηση στην πρόβλεψη για ενδεχόμενες επισφάλειες έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα σαν έξοδα διοίκησης και διάθεσης.

12 Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα στη λήξη	-	167.968
Σύνολο	-	167.968

Αυτές αφορούσαν σε μακροπρόθεσμα ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία εκδόθηκαν στις 30 Δεκεμβρίου 2010 προς πληρωμή εμπορικών απαιτήσεων. Το Δεκέμβριο 2011 τα ομόλογα αυτά εισπράχθηκαν εξ' ολοκλήρου.

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες	82.592	88.193
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	480.690	131.807
Σύνολο ρευστών διαθεσίμων	563.282	220.000

Το σταθμισμένο κατά μέσο όρο τρέχον επιτόκιο ήταν:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Euro	1,11%	-
USD	0,63%	0,32%

14 Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2010 & 31 Δεκεμβρίου 2010	305.635.185	666.285	353.796
31 Δεκέμβριος 2011	305.635.185	666.285	353.796

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο αντιστοιχεί στον αριθμό των μετοχών που έχουν εκδοθεί και διατεθεί σε μετόχους και είναι πλήρως καταβλημένο. Η ονομαστική αξία κάθε μιας μετοχής της Εταιρείας είναι €2,18 (31 Δεκεμβρίου 2010: €2,18).

Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. που πραγματοποιήθηκε στις 25 Μαΐου 2005, ενέκρινε ένα νέο πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών για τα έτη 2005 – 2007 (ως έτη αναφοράς), με σκοπό τη σύνδεση του αριθμού μετοχών, για τις οποίες παραχωρείται δικαίωμα προαίρεσης σε ανώτατα και ανώτερα στελέχη της Εταιρείας, με την επίτευξη εταιρικών και ατομικών στόχων ευθυγραμμισμένων με τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. της 31ης Μαΐου 2006, ενέκρινε την παραχώρηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Εταιρείας (stockoptions) για το έτος αναφοράς 2005, συνολικά για 272.100 μετοχές. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας της 17ης Μαΐου 2007, ενέκρινε την παραχώρηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Εταιρείας (stockoptions) για το έτος αναφοράς 2006, συνολικά για 408.015 μετοχές. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας της 14ης Μαΐου 2008, ενέκρινε την παραχώρηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Εταιρείας (stockoptions) για το έτος αναφοράς 2007 συνολικά για 385.236 μετοχές καθώς και την τροποποίηση / παράταση του προγράμματος για ένα επί πλέον έτος αναφοράς, ήτοι το 2008. Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας της 3ης Ιουνίου 2009, ενέκρινε την παραχώρηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Εταιρείας (stockoptions) για το έτος αναφοράς 2008 συνολικά για 1.704.716 μετοχές καθώς και την τροποποίηση / παράταση του προγράμματος για ένα επί πλέον έτος αναφοράς, ήτοι το 2009. Η περίοδος άσκησης των παραχωρηθέντων δικαιωμάτων είναι από την 1^η Νοεμβρίου έως και την 5^η Δεκεμβρίου κάθε έτους των διαστημάτων 2008 – 2012, 2009 – 2013, 2010 – 2014 και 2011 – 2015, για τα δικαιώματα των ετών αναφοράς 2005, 2006, 2007 και 2008 αντιστοίχως.

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας της 2 Ιουνίου 2010, ενέκρινε την από 27 Απριλίου 2010 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας περί μη παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών για το έτος αναφοράς 2009 λόγω της δύσκολης οικονομικής συγκυρίας καθώς και την τροποποίηση / παράταση του προγράμματος για ένα επί πλέον έτος αναφοράς, ήτοι το 2010, με πρώτο έτος έναρξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος, το 2012. Ομοίως η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας της 29 Ιουνίου 2011, ενέκρινε την από 7 Ιουνίου 2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας περί μη παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών για το έτος αναφοράς 2010 καθώς και την τροποποίηση / παράταση του προγράμματος για ένα επί πλέον έτος αναφοράς, ήτοι το 2011, με πρώτο έτος έναρξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος, το 2012. Επισημαίνεται ότι όλες οι παρατάσεις του προγράμματος δεν αυξάνουν τον αρχικώς εγκριθέντα συνολικό αριθμό των προς παραχώρηση δικαιωμάτων, με βάση την απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. που πραγματοποιήθηκε στις 25 Μαΐου 2005.

Δεν έχει υπάρξει, μέχρι σήμερα, καμία άσκηση δικαιώματος λόγω της αρνητικής σχέσης της τιμής άσκησης με την τρέχουσα τιμή της μετοχής στην αγορά κατά την εκάστοτε περίοδο άσκησης. Η αξία παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους ήταν €1.119 κατά τη χρήση 2011 (2010: €1.352).

Η κίνηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών κατά την διάρκεια του 2011 και του 2010 είναι:

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Μέση τιμή εξάσκησης σε € ανά μετοχή		Μέση τιμή εξάσκησης σε € ανά μετοχή	
Αρχή περιόδου	8,74	2.720.950	8,77	2.770.067
Χορηγηθέντα	-	-	-	-
Άσκηθέντα	-	-	-	-
Ληξιπρόθεσμα	-	-	10,89	(49.117)
Τέλος περιόδου	8,74	2.720.950	8,74	2.720.950

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Οι καταληκτικές ημερομηνίες άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών που έχουν παραχωρηθεί έως το τέλος της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 καθώς και οι αντίστοιχες τιμές άσκησης τους παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα:

Ημερομηνία Λήξεως	Τιμή εξάσκησης	Αρ. δικαιωμάτων προαίρεσης	
		31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
5 Δεκεμβρίου 2012	9,69	268.658	268.658
5 Δεκεμβρίου 2013	10,88	397.815	397.815
5 Δεκεμβρίου 2014	11,01	349.761	349.761
5 Δεκεμβρίου 2015	7,62	1.704.716	1.704.716
	Σύνολο	2.720.950	2.720.950

Ο μέσος όρος εναπομείναντος χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης με 30 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 4,30 και 4,30 έτη αντίστοιχα.

Οι παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα ανήλθαν σε €1.119 (2010:€1.352).

15 Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αποθεματικό αντιστάθ- μισης κινδύνου	Αποθεματικό παροχών σε συμμετοχικ. τίτλους	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	100.664	86.495	(29.054)	1.166	342.709	501.980
Πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (Σημ. 21)						
- Απραγματοποίητα κέρδη / (ζημιές) στην αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	-	-	(34.759)	-	-	(34.759)
- Αποχαρακτηρισμός πράξεων αντιστ. κινδύνου 2011	-	-	9.571	-	-	9.571
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (Σημ. 14)	-	-	-	1.352	-	1.352
Μεταφορές από αποτελέσματα εις νέον (N.3299/04)	-	-	-	-	8.613	8.613
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	8.306	-	-	-	-	8.306
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	108.970	86.495	(54.242)	2.518	351.322	495.063
Πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (Σημ. 21)						
- Απραγματοποίητα κέρδη / (ζημιές) στην αποτίμηση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου	-	-	(19.684)	-	-	(19.684)
- Αποχαρακτηρισμός πράξεων αντιστ. κινδύνου 2012	-	-	6.776	-	-	6.776
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους (Σημ. 14)	-	-	-	1.119	-	1.119
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	4.822	-	-	-	-	4.822
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	113.792	86.495	(67.150)	3.637	351.322	488.096

Η κίνηση στο αποθεματικό αντιστάθμισης κινδύνου παρουσιάζεται καθαρή από φόρους ύψους €1.866 (2010: €6.723) – βλέπε Σημ. 28.

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο, οι εταιρίες 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 στο ένα τρίτο του μετοχικού τους κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί, αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την διαγραφή ζημιών.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Ειδικά αποθεματικά

Τα ειδικά αποθεματικά αφορούν κυρίως αποθεματικά που προκύπτουν λόγω φορολογικών αναπροσαρμογών στοιχείων του ενεργητικού και την κατηγοριοποίηση τους σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις προηγούμενων χρήσεων. Όπου κρίθηκε αναγκαίο έχουν γίνει προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με αυτά τα αποθεματικά.

Αφορολόγητα αποθεματικά

Τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορούν:

- (i) Κέρδη που δεν έχουν φορολογηθεί, κάτω από το ισχύον κάθε φορά φορολογικό και θεσμικό πλαίσιο. Σε περίπτωση διανομής τους τα κέρδη 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. Διανομή μετοχών και μετατροπές σε μετοχικό κεφάλαιο δεν θεωρείται πιθανό να γίνουν από τα παραπάνω αποθεματικά.
- (ii) Μερικώς φορολογηθέντα αποθεματικά τα οποία έχουν φορολογηθεί με φορολογικό συντελεστή ο οποίος είναι χαμηλότερος από εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή. Σε περίπτωση διανομής τους τα κέρδη 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.

16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Προμηθευτές	1.428.020	1.303.146
Δεδουλευμένα έξοδα	50.400	12.462
Παράγωγα προς πώληση (Σημ. 21)	46.355	24.003
Λοιπές υποχρεώσεις	43.466	37.756
Σύνολο	1.568.241	1.377.367

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

17 Δανεισμός

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	837.603	815.142
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	837.603	815.142
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.065.276	803.604
Τρέχον υπόλοιπο τραπεζικού δανεισμού	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	1.065.276	803.604
Σύνολο δανείων	1.902.879	1.618.746

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Η λήξη του μακροπρόθεσμου δανεισμού έχει ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Μεταξύ 1 και 2 ετών	404.603	-
Μεταξύ 2 και 5 ετών	-	415.142
Πάνω από 5 έτη	433.000	400.000
	837.603	815.142

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011	
	€	US\$
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός		
-Μεταβλητό Euribor + περιθώριο	7,00%	-
-Μεταβλητό Libor + περιθώριο	-	2,61%
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός		
-Μεταβλητό Euribor + περιθώριο	2,24%	-
-Μεταβλητό Libor + περιθώριο	-	2,61%
	31 Δεκεμβρίου 2010	
	€	US\$
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός		
-Μεταβλητό Euribor + περιθώριο	3,99%	-
-Μεταβλητό Libor + περιθώριο	-	0,86%
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός		
-Μεταβλητό Euribor + περιθώριο	1,15%	-
-Μεταβλητό Libor + περιθώριο	-	0,86%

Η ανάλυση ανά νόμισμα δανείων αναλύονται παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Ευρώ	1.303.915	1.043.982
Δολλάριο Αμερικής	598.964	574.764
Σύνολο δανεισμού	1.902.879	1.618.746

Τον Απρίλιο 2006, η Εταιρεία σύναψε δανειακή σύμβαση ύψους €400 εκατ. με τη HellenicPetroleumFinancePlc («HPF»), θυγατρική της, με σκοπό την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης. Το ύψος της δανειακής σύμβασης αυξήθηκε σε €600 εκατ. την 18 Οκτωβρίου 2006 και σε €1 δις την 18 Οκτωβρίου 2007. Τον Απρίλιο του 2010 το ύψος της δανειακής σύμβασης αυξήθηκε σε €1,5 δις. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το ανεξόφλητο υπόλοιπο του δανείου με την HPF ανερχόταν στο ισόποσο των €885 εκατ. (US\$ 780 εκατ. και €287 εκατ.).

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Στις 26 Μαΐου 2010 η Εταιρεία σύναψε δύο δανειακές συμβάσεις ύψους €400 εκατ (€200 εκατ έκαστη) με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. Τα δάνεια έχουν δωδεκαετή διάρκεια. Ο σκοπός των δανείων είναι η εν μέρει χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος αναβάθμισης της Ελευσίνας. Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το ανεξόφλητο υπόλοιπο του δανείου ανερχόταν στο ισόποσο των €400 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2010: €400 εκατ.).

Στις 30 Νοεμβρίου 2011 η Εταιρεία σύναψε μακροπρόθεσμη δανειακή σύμβαση με τη θυγατρική της ΝΤΙΑΞΟΝ Α.Ε. ύψους € 33 εκατ. Το επιτόκιο της ανωτέρω δανειακής σύμβασης ορίστηκε σε 5,5%.

Η Εταιρεία διατηρεί επίσης δάνεια με άλλες τράπεζες για την κάλυψη των αναγκών της σε χρηματοδότηση, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οποίων ανερχόταν σε € 585 εκατ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 (31 Δεκεμβρίου 2010: €293 εκατ.).

Η ανάλυση των δανείων έχει ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Κοινοπρακτικό δάνειο	1.049.421	803.604
Τραπεζικός δανεισμός	853.458	815.142
Σύνολο δανεισμού	1.902.879	1.618.746

18 Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Υπόλοιπο αρχής έτους	21.701	10.231
Αποτελέσματα χρήσης	(22.076)	4.747
Κινήσεις στην καθαρή θέση και λοιπά	(134)	6.723
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(509)	21.701

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(44.499)	(25.986)
Αποτίμηση αποθεμάτων	1.855	3.085
Μη πραγματοποιηθείσες συναλλαγματικές διαφορές	0	6.058
Προβλέψεις παροχών προσωπικού	17.277	20.609
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία σε εύλογη αξία	19.310	17.874
Λοιπές μεταβολές	2.328	61
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(509)	21.701

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	(57.768)	(54.350)
-----------------------------------------------	-----------------	-----------------

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	57.259	76.051
----------------------------------------------	---------------	---------------

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Αναβαλλόμενη φορολογία που αφορά ειδικά ή αφορολόγητα αποθεματικά υπολογίζεται στο βαθμό που η Εταιρεία εκτιμά ότι είναι πιθανόν να προκύψει και καταχωρείται στα αντίστοιχα κονδύλια.

19 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	86.027	107.917
Σύνολο	86.027	107.917

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Χρεώσεις στα αποτελέσματα:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	39.659	18.193
Σύνολο	39.659	18.193

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	104.289	131.457
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	(15.315)	(20.347)
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	(2.947)	(3.193)
Υποχρέωση στον ισολογισμό	86.027	107.917

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	6.210	7.305
Κόστος επιτοκίων	5.578	7.730
Τρέχοντα κέρδη / (ζημίες)	567	1.310
Κόστος παλαιάς απασχόλησης	294	246
Σύνολο	12.649	16.591
Πρόσθετες δαπάνες λοιπών παροχών	27.010	1.602
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	39.659	18.193

Η μεταβολή της υποχρέωσης που έχει καταχωρηθεί στον ισολογισμό έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Υπόλοιπο έναρξης	107.917	114.670
Σύνολο χρεώσεων στα αποτελέσματα	39.659	18.193
Πληρωθείσες εισφορές	(61.549)	(24.946)
Υπόλοιπο τέλους	86.027	107.917

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,50%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,00%
Μέσος όρος εναπομείνουσας μελλοντικής εργοδοσίας (έτη)	14,1	12,6

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Στις πρόσθετες δαπάνες λοιπών παροχών της προηγούμενης χρήσης συμπεριλαμβάνεται το επιπρόσθετο κόστος του προγράμματος της εθελούσιας εξόδου (VRS), αξίας 27 εκ.

20 Προβλέψεις και λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Επιχορηγήσεις	17.607	20.595
Νομικές υποθέσεις & προβλέψεις φόρου	5.000	3.000
Προβλέψεις για περιβαλλοντικές δαπάνες	16.100	-
Λοιπές προβλέψεις	506	134
Σύνολο	39.213	23.729

Η κίνηση των προβλέψεων για το 2010 και 2011 έχει ως εξής:

	Επιχορη- γήσεις	Νομικές υποθέσεις & προβλέψεις φόρου	Προβλέψεις για περιβαλλον- τικές δαπάνες	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2010	23.595	4.000	-	134	27.729
Χρεώσεις / (Πιστώσεις) στο λογαριασμό αποτελεσμάτων:					
- Προσθήκες / επιχορηγήσεις	131	-	-	-	131
- Ποσά που έχουν αντιστραφεί	-	(1.000)	-	-	(1.000)
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	(3.131)	-	-	-	(3.131)
31 Δεκεμβρίου 2010	20.595	3.000	-	134	23.729
Χρεώσεις / (Πιστώσεις) στο λογαριασμό αποτελεσμάτων:					
- Προσθήκες / επιχορηγήσεις	-	2.000	16.100	372	18.472
- Ποσά που έχουν αντιστραφεί	-	-	-	-	-
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	(2.988)	-	-	-	(2.988)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2011	17.607	5.000	16.100	506	39.213

Επιχορηγήσεις

Πρόκειται για επιδοτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο αναφορικά με πάγια στοιχεία του Ενεργητικού.

Περιβαλλοντολογικά έξοδα

Η σχετική πρόβλεψη για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 αφορά το εκτιμώμενο κόστος αγοράς των απαιτούμενων δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων βάσει της σχετικής περιβαλλοντικής νομοθεσίας. Δεν έχει γίνει πρόβλεψη περιβαλλοντολογικής αποκατάστασης στις οικονομικές καταστάσεις καθώς η Εταιρεία έχει συγκεκριμένη πολιτική αποκατάστασης και αντιμετώπισης περιβαλλοντολογικών θεμάτων όπως προκύπτουν (Σημ. 2.21).

Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν διάφορα λειτουργικά έξοδα και προβλέψεις για κινδύνους που προκύπτουν από τη συνήθη λειτουργία της Εταιρείας.

21 Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων

Παράγωγα προς πώληση

Στα πλαίσια της διαχείρισης των κινδύνων από τις μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων των προϊόντων και του αργού πετρελαίου, η Εταιρεία διενεργεί πράξεις παραγώγων για μελλοντικές τιμές. Στο βαθμό που αυτά τα συμβόλαια δεν χαρακτηρίζονται ως πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου, ταξινομούνται ως παράγωγα προς πώληση. Η εύλογη αξία των παραγώγων προς πώληση αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό στους «Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις» και στους «Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις», εφόσον η ημερομηνία λήξης είναι εντός 12 μηνών και στα «Δάνεια, προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» και «Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις» εφόσον η υπολειπόμενη διάρκεια υπερβαίνει τους 12 μήνες. Διακυμάνσεις στην εύλογη αξία των παραγώγων αυτών καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είτε στα «Λοιπά έσοδα / έξοδα» ή στο «Κόστος Πωληθέντων».

Τα χρηματοοικονομικά παράγωγα τα οποία χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση κινδύνου συμπεριλαμβάνουν χρηματιστηριακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ICEfutures), εξωχρηματιστηριακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης (options), και σύνθετες θέσεις των ανωτέρω προϊόντων, οι οποίες αντιστοιχούν στις απόλυτες τιμές, ή τα περιθώρια διύλισης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία στα πλαίσια διαχείρισης επιχειρησιακού κινδύνου και του κινδύνου διακύμανσης τιμών εμπορεύσιμων αγαθών δραστηριοποιείται σε αγοραπωλησίες χρηματοοικονομικών παραγώγων με τρίτους αντισυμβαλλόμενους με σκοπό την αντιστάθμιση των ανοιχτών θέσεων οι οποίες δημιουργούνται από την εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα των πράξεων παραγώγων που διενεργούνται θεωρούνται αναπόσπαστο κομμάτι του «Κόστος Πωληθέντων». Κατά το 2011 το μέρος του κέρδους / ζημιάς το οποίο αντιστοιχεί σε πράξεις παραγώγων ισούται με €51.854 κέρδος (2010: €2.296 ζημιά).

Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν είναι δυνατόν να υπάρξει πλήρης αντιστοίχιση της ανοιχτής θέσης με τα χρηματοοικονομικά παράγωγα που χρησιμοποιήθηκαν, το αποτέλεσμα αυτών δεν συμπεριλαμβάνεται στο «Κόστος Πωληθέντων». Τα σχετικά ποσά, καθώς και οποιαδήποτε από άλλες πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου οι οποίες δεν παρουσιάζουν επαρκή συσχέτιση ή αποτελούν πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου χρηματικών ροών χωρίς να συνδέονται με συγκεκριμένη εμπορική πράξη, ανέρχονται το 2011 σε κέρδος €510 (2010: €11.895 ζημιά) και παρουσιάζονται στα «Λοιπά (έξοδα) / έσοδα» (σημ. 25). Επιπρόσθετα στα «Λοιπά (έξοδα) / έσοδα» εμφανίζονται και €10.320 που αφορούν στην αποαναγνώριση πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου χρηματικών ροών σχετιζόμενες με το έργο αναβάθμισης του διυλιστηρίου της Ελευσίνας, όπως αναφέρεται και παρακάτω.

Παράγωγα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα με στόχο να διαχειριστεί ορισμένους κινδύνους στη διακύμανση τιμών εμπορεύσιμων αγαθών. Σε αυτό το πλαίσιο η Εταιρεία έχει τοποθετηθεί σε μια σειρά πράξεων παραγώγων στις τιμές εμπορεύσιμων αγαθών (Commoditypriceswaps), πράξεις οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί σαν πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου ταμειακών ροών και έχουν αξιολογηθεί ως πολύ αποτελεσματικές. Ως εκ τούτου, οποιοσδήποτε αλλαγές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται στα αποθεματικά. Η εύλογη αξία αυτών των παραγώγων για αντιστάθμιση ταμειακών ροών αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό στα «Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία» ενώ αλλαγές στην εύλογη αξία καταγράφονται στα αποθεματικά εφόσον η προβλεπόμενη πράξη είναι πολύ πιθανές να πραγματοποιηθούν τα χρηματοοικονομικά εργαλεία αυτά κρίνονται επιτυχή σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Στην περίπτωση που συγκεκριμένες προβλεπόμενες πράξεις παύουν να είναι πολύ πιθανές να πραγματοποιηθούν, αποαναγνωρίζονται από πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών με αποτέλεσμα τα ποσά που αρχικά καταχωρήθηκαν στα αποθεματικά να μεταφερθούν «Λοιπά (έξοδα) / έσοδα». Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 μεταφέρθηκε στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων ποσό €6.776 ζημιά μετά φόρων (31 Δεκεμβρίου 2010: €9.571) από αποχαρακτηρισμό πράξεων αντιστάθμισης κινδύνων που αφορούν το 1^ο τρίμηνο 2012 που σχετίζεται

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

με τις προγραμματισμένες συναλλαγές για την αναβάθμιση του διυλιστηρίου της Ελευσίνας. Οι υπόλοιπες πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών παραμένουν ως πράξεις που είναι πολύ πιθανόν να πραγματοποιηθούν, ενώ η συνολική μεταβολή στην εύλογη αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε ζημιά μετά φόρων €19.684 (31 Δεκεμβρίου 2010: €34.759 ζημιά) και έχουν μεταφερθεί στα «Αποθεματικά αντιστάθμισης κινδύνου».

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο στην ημερομηνία ισολογισμού ανέρχεται στην εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού των παραγώγων αυτών στον Ισολογισμό.

Παράγωγα προς πώληση

Τύπος παραγώγου αγαθών	31 Δεκεμβρίου 2011				31 Δεκεμβρίου 2010			
	Ονομαστική ποσότητα		Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Ονομαστική ποσότητα		Ενεργητικού	Υποχρεώσεις
	<u>Βαρέλια</u>				<u>Βαρέλια</u>			
	<u>ΜΤ'000</u>	<u>γλ.</u>	€	€	<u>ΜΤ'000</u>	<u>γλ.</u>	€	€
Συμβάσεις ανταλλαγής μελλοντικής τιμής αγαθών	300	3.329	-	12.577	2.460	-	12.715	21.137
	300	3.329	-	12.577	2.460	-	12.715	21.137

Παράγωγα προς πώληση - Πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου

Τύπος παραγώγου αγαθών	31 Δεκεμβρίου 2011				31 Δεκεμβρίου 2010			
	Ονομαστική ποσότητα		Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Ονομαστική ποσότητα		Ενεργητικού	Υποχρεώσεις
	<u>Βαρέλια</u>				<u>Βαρέλια</u>			
	<u>ΜΤ'000</u>	<u>γλ.</u>	€	€	<u>ΜΤ'000</u>	<u>γλ.</u>	€	€
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμής αγαθών	1.050	-	-	83.936	1.440	-	-	69.162
	1.050	-	-	83.936	1.440	-	-	69.162
Σύνολο	-	-	-	96.513	-	-	12.715	90.299

	31 Δεκεμβρίου 2011		31 Δεκεμβρίου 2010	
	Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Ενεργητικού	Υποχρεώσεις
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμής αγαθών (commodity swaps)	-	50.158	-	66.296
	-	50.158	-	66.296
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Συμβάσεις ανταλλαγής τιμής αγαθών (commodity swaps) (Σημ. 11, 16)	-	46.355	12.715	24.003
	-	46.355	12.715	24.003
Σύνολο εύλογης αξίας παραγώγων	-	96.513	12.715	90.299

22 Παροχές σε εργαζομένους

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Μισθοδοσία	152.011	153.139
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	27.246	27.301
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων	14.369	17.677
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	32.227	34.244
Σύνολο	225.853	232.361

Οι λοιπές παροχές περιλαμβάνουν παροχές ιατροφαρμακευτικής και ασφαλιστικής μορφής, έξοδα μεταφοράς και διατροφής. Περιλαμβάνουν επίσης την αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν χορηγηθεί ποσού €1.119 (2010: €1.352) – βλέπε Σημ. 14.

23 Έξοδα διάθεσης, διανομής και διοίκησης

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Έξοδα πωλήσεων και λειτουργίας διάθεσης	83.388	92.297
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	89.038	94.625
	172.426	186.922

24 Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης

Τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης αποτελούνται από δαπάνες που σχετίζονται με ερευνητικές δραστηριότητες της Εταιρείας ως διαχειριστής σε μία περιοχή στη δυτική Αίγυπτο και σε μία άλλη περιοχή στη νότια Αίγυπτο σε κοινοπραξία με την Melrose και KuwaitEnergy μέσω του Αιγυπτιακού παραρτήματός της Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε.. Καθότι τα έργα αυτά βρίσκονται ακόμη στο στάδιο της έρευνας όλες οι σχετικές δαπάνες εξοδοποιούνται (2011: €3.556 και 2010: €20.660).

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

25 Λοιπά έσοδα / (έξοδα)

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Έσοδα από επιδοτήσεις	2.988	3.131
Κέρδη από παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	510	11.460
Ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	-	(11.895)
Ζημιές απο-αναγνώρισης παράγωγων χρηματ/κών εργαλείων	(10.320)	-
Υπηρεσίες προς τρίτους	523	1.802
Έσοδα από εκμισθώσεις	2.480	2.379
Έσοδα από πώληση δικαιωμάτων ρύπων	8.220	-
Κόστος εθελουσίας εξόδου	(27.010)	-
Αντιλογισμός προβλέψεων για απαξίωση αποθεμάτων	4.137	-
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(1.772)	(4.649)
Σύνολο	(20.244)	2.228

Στα λοιπά (έξοδα) / έξοδα συμπεριλαμβάνονται εκτός άλλων και έσοδα ή έξοδα που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας. Επίσης στα λοιπά (έξοδα) / έσοδα συμπεριλαμβάνονται κέρδη / (ζημιές) από πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου που δεν συνδέονται με συγκεκριμένες εμπορικές πράξεις (βλ. Σημ. 21).

26 Χρηματοοικονομικά έξοδα – καθαρά

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Έσοδα από τόκους	13.649	4.273
Έξοδα τόκων και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(35.977)	(36.199)
Δεδουλευμένοι τόκοι	(3.873)	(635)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(26.201)	(32.561)

Επιπροσθέτως προς τα χρηματοοικονομικά έξοδα που απεικονίζονται ανωτέρω, ποσό ύψους €67,5 εκατ. (2010:€ 21,8 εκατ.) κεφαλαιοποιήθηκε μέσα στο 2011 ως τόκοι δανείων κατασκευαστικής περιόδου (βλέπε Σημ. 6).

27 Κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές

Οι ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές για τη χρήση 2011 προέρχονται κυρίως από την αποτίμηση του υπολοίπου των δανείων σε ξένο νόμισμα (US \$) ύψους €19 εκατ. εξαιτίας της ισχυροποίησης του δολαρίου έναντι του Ευρώ, που πραγματοποιήθηκε κατά το 2011 και αντισταθμίστηκε μερικώς από καθαρές πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές €7,6 εκατ. (πραγματοποιηθείσες και μη) από αποτίμηση υποχρεώσεων και απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα καθώς και από μη πραγματοποιηθείσες πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές ύψους € 5,8 εκατ. Η Εταιρεία λαμβάνει δάνεια σε ξένο νόμισμα (US \$) για να χρηματοδοτήσει την αγορά αποθεμάτων πετρελαιοειδών, η αξία των οποίων διαμορφώνεται βάσει του δολαρίου. Λόγω της πρακτικής του αυτής το μικτό της περιθώριο επωφελείται κερδών από πραγματοποιηθείσες συναλλαγματικές διαφορές που αντισταθμίζουν αναλόγως τη ζημιά από αποτίμηση.

28 Φόρος Εισοδήματος

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Φόρος χρήσης	21.952	98.547
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 18)	22.076	(4.747)
Σύνολο	44.028	93.800

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρίας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον μέσο σταθμικό φορολογικό συντελεστή της εταιρίας, ως εξής:

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	156.792	247.753
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	32.397	59.461
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φορολογία	(36.370)	(29.583)
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	18.870	35.514
Έκτακτη εισφορά επί κερδών χρήσης 2009 (Ν.3845/10)	0	21.409
Πρόβλεψη φόρου επί προμερίσματος χρήσης 2010	(12.225)	12.225
Πρόσθετοι καταλογισθέντες φόροι από φορολογικό έλεγχο (Σημ. 32)	17.612	-
Αναβαλλόμενος φόρος και λοιπές κινήσεις	23.744	(5.226)
Φόροι	44.028	93.800

Ο βασικός φορολογικός συντελεστής της εταιρίας ήταν 20% για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2011 (24% για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2010).

Από την 31 Μαρτίου 2011 ισχύει νέος φορολογικός νόμος στην Ελλάδα ο οποίος επέφερε, μεταξύ άλλων, τροποποιήσεις στη φορολογία εισοδήματος νομικών προσώπων. Κυριότερη είναι η μείωση του συντελεστή φόρου εισοδήματος σε 20% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά, σε αντίθεση με την κλιμακωτή μείωση που ίσχυε προηγουμένως. Η επίπτωση της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των φόρων εισοδήματος της Εταιρείας. Ο νέος φορολογικός νόμος επέφερε και αλλαγές στη φορολογία των διανεμομένων κερδών. Με βάση τη νέα νομοθεσία ο αναλογών φόρος επί του προμερίσματος από τα κέρδη χρήσεως 2010 ποσού €12.225 εκατ. που είχε επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 βάσει του τότε ισχύοντος νόμου 3842/2010, αντλιογίσθηκα κατά τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011.

Τα αποτελέσματα της χρήσης 2010 περιλάμβαναν και την έκτακτη εισφορά επί των κερδών της χρήσης 2009, βάσει του Ν. 3845/2010, ύψους €22 εκατ. Για τη χρήση 2011 δεν έχει γίνει πρόβλεψη έκτακτης εισφοράς επί των κερδών της χρήσης 2010, καθώς δεν έχει ακόμα ψηφισθεί ο σχετικός νόμος.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Ο φόρος που αναλογεί στα λοιπά συνολικά έσοδα είναι

	31 Δεκεμβρίου 2011			31 Δεκεμβρίου 2010		
	Προ Φόρων	Φόρος	Μετά Φόρων	Προ Φόρων	Φόρος	Μετά Φόρων
Παράγωγα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(14.774)	1.866	(12.908)	(31.911)	6.723	(25.188)
Λοιπά συνολικά έσοδα	(14.774)	1.866	(12.908)	(31.911)	6.723	(25.188)

29 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν σε κοινές μετοχές με το μέσο αριθμό κοινών μετόχων κατά τη διάρκεια του έτους

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ ανά μετοχή)	0,37	0,50
Καθαρά κέρδη που αναλογούν σε κοινές μετοχές (Σε χιλιάδες Ευρώ)	112.764	153.953
Μέσος αριθμός κοινών μετόχων	305.635.185	305.635.185

Τα αναπροσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή δεν εμφανίζονται, καθώς δεν διαφέρουν από τα βασικά κέρδη ανά μετοχή που εμφανίζονται ανωτέρω.

30 Μερίσματα

Η πρόταση προς τη γενική συνέλευση για συμπληρωματικό μέρισμα €0,30 ανά μετοχή για τη χρήση 2010 (Σύνολο €91.691) εγκρίθηκε από το διοικητικό συμβούλιο στις 24 Φεβρουαρίου 2011 και η τελική έγκριση δόθηκε από τη Γενική συνέλευση των μετόχων στις 29 Ιουνίου 2011. Ο Νόμος 3943/2011 άλλαξε τη φορολογική μεταχείριση των διανεμόμενων κερδών και η Εταιρεία, συμμορφούμενη με τη φορολογική νομοθεσία, παρακράτησε για λογαριασμό των μετόχων 21% φόρο στο συνολικό μέρισμα για την οικονομική χρήση 2010 δηλαδή στο €0,45 ανά μετοχή (βλέπε σημ. 28).

Η πρόταση προς τη γενική συνέλευση για συμπληρωματικό μέρισμα €0,45 ανά μετοχή για τη χρήση 2011 (Σύνολο €137.536) εγκρίθηκε από το διοικητικό συμβούλιο στις 23 Φεβρουαρίου 2012. Το ποσό δεν συμπεριλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις καθώς δεν έχει εγκριθεί από τη γενική συνέλευση των μετόχων.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

31 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

	Σημ.	Έτος που έληξε	
		31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Κέρδη προ φόρων		156.792	247.753
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	6,7	81.269	80.021
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίου ενεργητικού		(2.988)	(3.131)
Χρηματοοικονομικά (έσοδα) / έξοδα	26	26.201	32.561
Προβλέψεις και διαφορές αποτιμήσεων		27.972	25.528
Ζημιές από εκποίηση παγίων		190	-
Συναλλαγματικά (κέρδη) / ζημιές δανείων		5.552	14.308
Έσοδα από μερίσματα		(15.819)	(11.879)
		279.169	385.161
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων		434.938	(215.302)
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(105.319)	15.232
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων		49.868	469.240
		379.487	269.170
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		658.656	654.331

32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και νομικές υποθέσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και νομικές υποθέσεις σε σχέση με τραπεζικές και λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια των εμπορικών της συναλλαγών. Δημιουργούνται προβλέψεις έναντι τέτοιων θεμάτων όπου θεωρείται απαραίτητο και συμπεριλαμβάνονται στις «Λοιπές Προβλέψεις» (Σημ. 20).

(α) Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες νομικές υποθέσεις και έχει διάφορες υποχρεώσεις σε εκκρεμότητα σχετικές με τις συνήθειες δραστηριότητες της επιχείρησης. Με βάση τις διαθέσιμες μέχρι σήμερα πληροφορίες, η διοίκηση πιστεύει ότι η έκβαση των υποθέσεων αυτών δεν θα έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας ή στην οικονομική της θέση.

(β) Τον Ιούνιο 2011 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2002 έως 2005 της Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε., βάσει του οποίου προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές ποσού €64 εκατ.. Η Εταιρεία έχει αποδεχθεί και συμβιβαστεί εξ' αυτών για το ποσό των €32 εκατ., για το οποίο προέκυψε πρόσθετος φόρος εισοδήματος πλέον προσανξήσεων ποσού €17,6 εκατ. που έχει καταχωρηθεί στις καταστάσεις ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης της 30 Ιουνίου 2011. Το εναπομένον υπόλοιπο ύψους €32 εκατ. περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, λογιστικές διαφορές για «ελλείμματα» αποθεμάτων πετρελαιοειδών (σημ. ε πιο κάτω) τα οποία είχαν προσδιορισθεί από τις τελωνειακές αρχές και κατά των οποίων η Εταιρεία έχει ασκήσει προσφυγή αφού η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν υπάρχει θεμελιωμένη φορολογικά βάση. Επιπλέον κατά τον εν λόγω έλεγχο καταλογίσθηκαν φόροι ακινήτων συνολικού ύψους € 2,2 εκατ. για τα οποία η Εταιρεία έχει ασκήσει προσφυγές. Για τα ανωτέρω δεν έχει γίνει σχετική πρόβλεψη στις καταστάσεις ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης της 30 Σεπτεμβρίου 2011, αφού η Εταιρεία εκτιμά τη δικαίωσή της.

Επίσης, τον Ιανουάριο 2011 ολοκληρώθηκε ο έλεγχος Φόρου Προστιθέμενης Αξίας (Φ.Π.Α.) των χρήσεων 2003 έως 2006, κατόπιν του οποίου επιστράφηκε στην εταιρία το ποσό απαίτησης πιστωτικού υπολοίπου Φ.Π.Α. ύψους €26,4 εκατ. Είναι επίσης σε εξέλιξη προσωρινός φορολογικός έλεγχος Φ.Π.Α. για τις χρήσεις 2010 και 2011.

Η Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε δεν έχει περαιώσει φορολογικά τις χρήσεις 2006 έως 2010. Έχουν ολοκληρωθεί προσωρινοί φορολογικοί έλεγχοι για τις χρήσεις 2006 και 2008 χωρίς ιδιαίτερα ευρήματα, ενώ βρίσκεται σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2006 έως 2009.

Όπως αναφέρεται και στη Σημ. 8, με βάση το άρθρο 5 του Ν.3845/2010 (ΦΕΚ 65Α' – 6/5/2010), η Εταιρεία κατέβαλλε σε έκτακτη εισφορά επί κερδών χρήσης 2009. Στην Ελληνικά Πετρέλαια Α.Ε. είχε αρχικά καταλογισθεί έκτακτη εισφορά επί κερδών χρήσης 2009 ύψους €26 εκατ. Ο υπολογισμός από τη φορολογούσα αρχή δεν ήταν, ωστόσο, ακριβής, και η εταιρεία προέβη σε επανυπολογισμό προσκομίζοντας τα σχετικά υποστηρικτικά στοιχεία. Το συνολικό ποσό για την έκτακτη εισφορά του νόμου 3845/2010 που έχει συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 ανέρχεται σε €22 εκατ.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν σημαντικές φορολογικές επιβαρύνσεις από μελλοντικούς ελέγχους πέρα από αυτές που αναφέρονται και συμπεριλαμβάνονται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

(γ) Η Εταιρεία έχει εκδώσει επιστολές διαβεβαίωσης και εγγυητικές επιστολές προς τράπεζες για δάνεια που αυτές έχουν χορηγήσει σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες, το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οποίων την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται στο ισόποσο των €1.747 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2010 €1.801 εκατ.) Επίσης, η Εταιρεία έχει εκδώσει ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές προς τρίτους ισόποσου €86 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2010 €456 εκατ.), κυρίως για την προμήθεια αργού πετρελαίου.

(δ) Ύστερα από καταγγελίες της ΙΑΤΑ η Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού ξεκίνησε έρευνα στην τιμολόγηση των καυσίμων πολιτικής αεροπορίας στην ελληνική αγορά. Σύμφωνα με το αποτέλεσμα της έρευνας η επιτροπή επέβαλε πρόστιμο τάζεως €9,4 εκατ. σε όλα τα ελληνικά διυλιστήρια. Το ποσοστό που αναλογεί στα Ελληνικά Πετρέλαια ανέρχεται €7,3 εκατ. και βασίζεται σε ένα ποσοστό των αντίστοιχων πωλήσεων του έτους που είχε προηγηθεί της έρευνας. Η Εταιρεία διατηρώντας τη θέση της ότι το σκεπτικό της απόφασης δεν έλαβε υπ' όψη κρίσιμα στοιχεία που παρουσιάστηκαν στην έρευνα, άσκησε προσφυγή στο Διοικητικό Εφετείο Αθηνών. Παράλληλα ασκήθηκε και αίτηση αναστολής η οποία έγινε μερικώς δεκτή, δηλαδή ανεστάλη μεν η εφαρμογή των διαρθρωτικών μέτρων που επιβλήθηκαν με την απόφαση της Επιτροπής Ανταγωνισμού μέχρι την 31 Αυγούστου 2007 (έκτοτε δε έχουν επέλθει οι αναγκαίες προσαρμογές), αλλά δεν ανεστάλη ως προς την πληρωμή του προστίμου το οποίο και κατεβλήθη. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η τελική έκβαση της υπόθεσης δεν θα έχει οποιαδήποτε σημαντική επίδραση στα αποτελέσματά της. Η εκδίκαση της προσφυγής που είχε αρχικά ορισθεί για τις 27 Σεπτεμβρίου 2007 και ανεβλήθη για τις 17 Ιανουαρίου 2008, εκδικάστηκε στις 25 Σεπτεμβρίου 2008. Η εκδοθείσα απόφαση κάνει δεκτή επί μέρους την έφεση της Εταιρείας και (α) μείωσε το πρόστιμο των €7,3 εκατ. κατά €1,5 εκατ. (β) ακύρωσε την εφαρμογή των διαρθρωτικών μέτρων που είχαν προσωρινά ανασταλεί ως άνω. Η Εταιρεία έχει ασκήσει αίτηση αναιρέσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας για το μέρος εκείνο της προσφυγής που δεν έγινε δεκτό, η οποία μετά από διαδοχικές αναβολές εκδικάστηκε στις 22 Ιουνίου 2011 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

(ε) Εντός του 2008, παρελήφθησαν από το Δ'ΤΕΤΣ (πρώην Ζ'ΤΕΤΣ) Πειραιά καταλογιστικές πράξεις συνολικού ύψους περίπου €40 εκατ. για φερόμενα τελωνιακά «ελλείμματα» των φορολογικών αποθηκών της εταιρείας στις εγκαταστάσεις Ασπροπύργου και Ελευσίνας. Για τις παραπάνω πράξεις, κατατέθηκαν εμπρόθεσμα αντίστοιχες προσφυγές, ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Πειραιώς, για τις οποίες δεν έχει ακόμα προσδιορισθεί δικάσιμος. Σχετικοί έλεγχοι από ορκωτούς ελεγκτές, επιβεβαίωσαν ότι δεν υπάρχουν ελλείμματα στα αποθέματα, τα δε λογιστικά βιβλία της εταιρείας συμφωνούν με τις επίσημες απογραφές. Οι νομικοί σύμβουλοι της εταιρείας πλέον των ανωτέρω ουσιαστικών λόγων περί μη ύπαρξης ελλειμμάτων, έχουν προβάλλει νομίμως λόγους που αφορούν την παραγραφή των αξιώσεων του Τελωνείου.

33 Δεσμεύσεις και λοιπές συμβατικές υποχρεώσεις

Οι σημαντικότερες συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αφορούν κεφαλαιουχικές επενδύσεις συνολικού ποσού €316 εκατ. στις εγκαταστάσεις της εταιρείας. (31 Δεκεμβρίου 2010: €559 εκατ.) εκ των οποίων €166 εκατομμύρια σχετίζονται με το πρόγραμμα αναβάθμισης του διυλιστηρίου της Ελευσίνας.

34 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ι) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Πωλήσεις προϊόντων		
Εταιρείες ομίλου	3.867.658	3.185.862
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες	403.162	150.565
Πωλήσεις υπηρεσιών		
Εταιρείες ομίλου	12.891	12.375
	4.283.711	3.348.802

ιι) Αγορές προϊόντων

Αγορές προϊόντων		
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες	46.428	38.576
Αγορές υπηρεσιών		
Εταιρείες ομίλου	56.495	58.551
	102.923	97.127

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

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
<u>Εταιρείες ομίλου</u>		
- Υπόλοιπα πελατών	274.322	278.702
<u>Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες</u>		
- Υπόλοιπα από συνδεδεμένα μέρη	41.941	174.593
	316.263	453.295
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη		
<u>Εταιρείες ομίλου</u>		
- Υπόλοιπα προμηθευτών	38.463	25.579
<u>Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες</u>		
- Υπόλοιπα από συνδεδεμένα μέρη	10.568	2.630
	49.031	28.209
Καθαρά υπόλοιπα από συνδεδεμένα μέρη	267.232	425.086

	Έτος που έληξε	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Χρεώσεις απο αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1.065	1.127
	1.065	1.127

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

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.
Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση
που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Στις «Εταιρείες Ομίλου» συγκαταλέγονται όλες οι εταιρείες που ενοποιούνται στον Όμιλο Ελληνικά Πετρέλαια με τη μέθοδο πλήρους ενοποίησης.

Στις «Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες» συγκαταλέγονται εταιρείες συνδεδεμένες με το ελληνικό κράτος όπως η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού και οι Ελληνικές Ένοπλες Δυνάμεις. Επίσης συμπεριλαμβάνονται και οι εταιρείες του Ομίλου που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν τα εξής:

α) Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Ελληνικά Πετρέλαια

β) Συνδεδεμένα μέρη που τελούν υπό κοινό έλεγχο με τον Όμιλο λόγω της κοινής συμμετοχής του Δημοσίου:

- Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού (ΔΕΗ)
- Ελληνικές Ένοπλες Δυνάμεις

γ) Χρηματοοικονομικά ιδρύματα (συμπεριλαμβανομένων και των θυγατρικών τους) που τελούν υπό κοινό έλεγχο με τον Όμιλο λόγω της κοινής συμμετοχής του Δημοσίου. Η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είχε δάνεια ύψους € 150 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2010: €0 εκατ.) με τις ακόλουθες συνδεδεμένες τράπεζες:

- Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος
- Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος

δ) Κοινοπραξίες του Ομίλου με τρίτους:

- STPC Sea of Thrace (Ελλάδα, Θρακικό πέλαγος)
- Melrose – Kuwait Energy – Beach Petroleum (Αίγυπτος, Mesaha)
- VEGAS Oil & Gas (Αίγυπτος, West Obayed)
- Medusa (Μαυροβούνιο)
- Edison (Μαυροβούνιο, Ulcinj)

ε) Συνδεδεμένες Εταιρείες του Ομίλου που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

- Εταιρεία Αγωγού Καυσίμων Αεροδρομίου Αθηνών (ΕΑΚΑΑ)
- Δημόσια Επιχείρηση Αερίου (ΔΕΠΑ)
- Αρτέμιους Α.Ε.
- Elpedison B.V.
- ΕΛΠΕ ΘΡΑΚΗ Α.Ε.
- Σπάτα Aviation Fuel Company S.A. (SAFCO)
- BIONTIZEA Α.Ε.
- D.M.E.P. / OTSM

στ) Χρηματοοικονομικά ιδρύματα (συμπεριλαμβανομένων και των θυγατρικών τους) στα οποία ασκείται έλεγχος από μέρη που κρατούν σημαντικό μερίδιο στο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου. Η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είχε δάνεια στο ισόποσο των €440 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2010: στο ισόποσο των €230 εκατ.) με τις ακόλουθες συνδεδεμένες τράπεζες:

- EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.

ζ) Επιχειρήσεις στις οποίες ασκείται έλεγχος από μέρη που κρατούν σημαντικό μερίδιο στο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου.

- Private Sea Marine Services (πρώην Lamda Shipyards)

35 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού με 31 Δεκεμβρίου 2011.