

ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. – ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 7365/06/Β/86/32

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
για την περίοδο
από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Μαρτίου 2009**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. – ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ την 27^η Μαΐου 2009 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.elastron.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπιύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. - ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτης Σίμος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 ^{ης} Μαρτίου 2009	4
2.	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	5
3.	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
4.	Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.	Γενικές πληροφορίες	9
2.	Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος	9
2.1	Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	9
2.2	Ενοποίηση	10
2.3	Συναλλαγματικές μετατροπές	11
2.4	Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	11
2.5	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	11
2.6	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12
2.7	Επενδύσεις σε ακίνητα	12
2.8	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες	12
2.9	Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων	13
2.10	Πληροφόρηση κατά τομέα	13
2.11	Κόστος δανεισμού	13
2.12	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα (β) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις (γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (δ) Αναγνώριση, διαγραφή, προσδιορισμός εύλογων αξιών (ε) Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	13
2.13	Αποθέματα	15
2.14	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15
2.15	Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά	15
2.16	Δανεισμός	15
2.17	Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	15
2.18	Παροχές σε εργαζόμενους	16
2.19	Προβλέψεις	16
2.20	Αναγνώριση εσόδων (α) Έσοδα από πώληση αγαθών (β) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών (γ) Έσοδα από τόκους (δ) Έσοδα από μερίσματα	17
2.21	Μισθώσεις	17
2.22	Διανομή μερισμάτων	18
2.23	Κρατικές επιχορηγήσεις	18
2.24	Κέρδη ανά μετοχή	18
2.25	Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις / υποχρεώσεις	18
2.26	Συνδεδεμένα μέρη	18
2.27	Διαχείριση κεφαλαίου	18
3.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου • Πιστωτικός Κίνδυνος • Κίνδυνος ρευστότητας • Κίνδυνος αγοράς	19
4.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης	22
5.	Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	22
6.	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	23
7.	Ανάλυση των επενδύσεων σε θυγατρικές και κοινοπραξίες	24
8.	Ανάλυση των απαιτήσεων	24

9.	Ανάλυση των αποθεμάτων	25
10.	Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων	25
11.	Ανάλυση όλων των λογαριασμών της καθαρής θέσης	26
12.	Ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	27
13.	Ανάλυση των δανείων	27
14.	Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων	28
15.	Ανάλυση των παροχών σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	30
16.	Ανάλυση των φορολογικών υποχρεώσεων	30
17.	Πληροφόρηση κατά τομέα	31
18.	Ανάλυση των λοιπών λογαριασμών αποτελεσμάτων	31
19.	Συμφωνία του φόρου εισοδήματος	32
20.	Ανάλυση των κερδών ανά μετοχή	33
21.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	33
22.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις – απαιτήσεις	35
23.	Μερίσματα	36
24.	Στοιχεία για το προσωπικό	36
25.	Χρηματοδοτική μίσθωση	36
26.	Κρατικές επιχορηγήσεις	37
27.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	38

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(Ποσά σε €)	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	51.661.102,47	50.378.313,89	41.751.617,17	40.823.640,72
Επενδύσεις σε ακίνητα	5	1.112.449,68	1.112.818,10	1.112.449,68	1.112.818,10
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5	92.138,10	97.736,93	84.922,11	93.261,01
Επενδύσεις σε συγγενείς θυγατρικές και κοινοπραξίες	2.2	21.350,00	21.350,00	8.101.750,00	8.101.750,00
Αναβαλλόμενες φόρος εισοδήματος	14	0,00	647.156,46	0,00	668.856,04
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		52.033,69	49.875,03	40.910,86	38.752,20
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		52.939.073,94	52.307.250,41	51.091.649,82	50.839.078,07
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	9	31.067.751,42	38.760.916,77	26.181.889,80	33.694.946,44
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	70.934.100,94	96.634.492,41	60.048.672,99	86.071.589,75
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	1.562.525,02	995.343,32	668.737,41	683.243,82
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση	6	4.009.287,18	4.009.287,18	4.009.287,18	4.009.287,18
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		107.573.664,56	140.400.039,68	90.908.587,38	124.459.067,19
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		160.512.738,50	192.707.290,09	142.000.237,20	175.298.145,26
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	11	14.918.400,00	14.918.400,00	14.918.400,00	14.918.400,00
Υπέρ το άρτιο	11	14.900.777,70	14.900.777,70	14.900.777,70	14.900.777,70
Λοιπά αποθεματικά	11	21.322.216,83	21.322.216,83	20.770.493,73	20.770.493,73
Αποτελέσματα εις νέον	11	34.933.914,00	36.846.828,33	33.060.110,54	34.565.345,64
Δικαιώματα μειοψηφίας	11	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης		86.075.308,53	87.988.222,86	83.649.781,97	85.155.017,07
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	13	30.647.866,33	34.659.776,67	27.000.000,00	27.000.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	14	174.655,37	0,00	175.645,84	0,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	15	588.522,03	596.900,98	554.521,07	563.296,01
Επιχορηγήσεις		3.551.478,90	3.741.018,02	2.051.827,46	2.366.670,37
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	25	4.201,90	6.671,52	0,00	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		34.966.724,53	39.004.367,19	29.781.994,37	29.929.966,38
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12	12.691.605,70	23.925.404,22	9.445.082,97	20.046.961,96
Φόρος εισοδήματος	16	576.285,75	1.348.846,07	513.554,29	1.262.302,69
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13	26.013.165,19	40.253.599,16	18.486.278,10	38.780.351,66
Επιχορηγήσεις	12	179.995,50	177.345,50	123.545,50	123.545,50
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	12,25	9.653,30	9.505,09	0,00	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		39.470.705,44	65.714.700,04	28.568.460,86	60.213.161,81
Σύνολο υποχρεώσεων		74.437.429,97	104.719.067,23	58.350.455,23	90.143.128,19
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		160.512.738,50	192.707.290,09	142.000.237,20	175.298.145,26

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(Ποσά σε €)	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		1.1 – 31.03.09	1.1 – 31.03.08	1.1 – 31.03.09	1.1 – 31.03.08
Πωλήσεις	17	24.310.522,95	44.478.647,13	21.141.352,15	41.275.281,74
Κόστος πωλήσεων		-23.124.320,57	-36.830.100,58	-20.140.069,29	-34.186.587,95
Μικτό κέρδος		1.186.202,38	7.648.546,55	1.001.282,86	7.088.693,79
Άλλα έσοδα	18	757.736,58	649.729,52	750.407,09	648.373,18
Έξοδα διαθέσεως		-1.982.945,55	-2.252.797,96	-1.694.651,30	-2.024.374,18
Έξοδα διοικήσεως		-796.260,84	-762.604,96	-613.891,05	-657.069,29
Άλλα έξοδα	18	-405.557,35	-420.021,67	-390.895,14	-365.847,53
Χρηματοοικονομικά έσοδα	18	66.199,85	87.188,43	65.635,07	82.422,76
Χρηματοοικονομικό κόστος	18	-666.477,57	-895.675,08	-528.619,75	-835.025,97
Μερίσματα από θυγατρικές επιχειρήσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδος προ φόρου		-1.841.102,50	4.054.364,83	-1.410.732,22	3.937.172,76
Φόρος εισοδήματος	19	-71.811,83	-1.049.275,90	-94.502,88	-1.020.397,26
Καθαρό κέρδος περιόδου		-1.912.914,33	3.005.088,93	-1.505.235,10	2.916.775,50
Αποδιδόμενο σε					
Μετόχους μητρικής		-1.912.914,33	3.005.088,93	-1.505.235,10	2.916.775,50
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00		
Κέρδη κατά μετοχή αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	20	-0,0513	0,0806	-0,0404	0,0782

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Α) ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

	Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής			Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο & Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον		
Υπόλοιπο την 1.1.2008	29.819.177,70	20.501.526,86	38.959.662,78	0,00	89.280.367,34
Καθαρό κέρδος περιόδου	0,00	0,00	2.437.455,53	0,00	2.437.455,53
Καθαρό κέρδος περιόδου που καταχωρήθηκε (συνολικά)	0,00	0,00	2.437.455,53	0,00	2.437.455,53
Μη αναγνώριση αφορολόγητων αποθεματικών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	0,00	820.689,98	-820.689,98	0,00	0,00
Προϊόν από έκδοση μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μέρισμα περιόδου 2007	0,00	0,00	-3.729.600,00	0,00	-3.729.600,00
Ζημιές εκκαθάρισης θυγατρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	820.689,98	-2.112.834,45	0,00	-1.292.144,47
Υπόλοιπο 31.12.2008	29.819.177,70	21.322.216,84	36.846.828,33	0,00	87.988.222,87
Κέρδος περιόδου	0,00	0,00	-1.912.914,33	0,00	-1.912.914,33
Καθαρό κέρδος περιόδου που καταχωρήθηκε (συνολικά)	0,00	0,00	-1.912.914,33	0,00	-1.912.914,33
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προϊόν από έκδοση μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Κάλυψη ζημιών θυγατρικής από μητρική	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μέρισμα περιόδου 2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	-1.912.914,33	0,00	-1.912.914,33
Υπόλοιπα 31.3.2009	0,00	21.322.216,84	34.933.914,00	0,00	86.075.308,53

(B) ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

	Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής			Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο & Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον		
Υπόλοιπο την 1.1.2008	29.819.177,70	20.340.493,73	36.250.998,97	0,00	86.410.670,40
Καθαρό κέρδος περιόδου	0,00	0,00	2.473.946,67	0,00	2.473.946,67
Καθαρό κέρδος περιόδου που καταχωρήθηκε (συνολικά)	0,00	0,00	2.473.946,67	0,00	2.473.946,67
Μη αναγνώριση αφορολόγητων αποθεματικών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	0,00	430.000,00	-430.000,00	0,00	0,00
Προϊόν από έκδοση μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μέρισμα περιόδου 2007	0,00	0,00	-3.729.600,00	0,00	-3.729.600,00
	0,00	430.000,00	-1.685.653,33	0,00	-1.255.653,33
Υπόλοιπο 31.12.2008	29.819.177,70	20.770.493,73	34.565.345,64	0,00	85.155.017,07
Κέρδος περιόδου	0,00	0,00	-1.505.235,10	0,00	-1.505.235,10
Καθαρό κέρδος περιόδου που καταχωρήθηκε (συνολικά)	0,00	0,00	-1.505.235,10	0,00	-1.505.235,10
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προϊόν από έκδοση μετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μέρισμα περιόδου 2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	-1.505.235,10	0,00	-1.505.235,10
Υπόλοιπα 31.3.2009	29.819.177,70	20.770.493,73	33.060.111,54	0,00	83.649.781,97

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03.2009	1.1-31.03.2008	1.1-31.03.2009	1.1-31.03.2008
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	-1.841.102,50	4.054.364,83	-1.410.732,22	3.937.172,26
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	498.820,82	395.245,08	382.921,62	344.164,58
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	-35.077,50	0,00	-21.080,18	0,00
Προβλέψεις	-8.378,95	7.196,63	-8.774,94	5.577,00
Συναλλαγματικές διαφορές	-216.665,82	0,00	-216.665,82	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	34.830,77	-1.201,25	35.395,54	2.971,24
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	667.504,27	895.675,08	528.619,75	840.662,31
	-900.068,91	5.351.280,37	-710.316,25	5.130.547,39
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	7.693.165,35	48.363,11	7.513.056,64	-442.630,00
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	25.698.232,80	-702.934,72	26.020.757,10	-1.085.680,05
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-11.582.878,60	1.743.785,98	-10.800.486,78	1.533.729,62
Μείον :				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-854.098,48	-878.189,67	-747.169,36	-839.805,87
Καταβεβλημένοι φόροι	-22.560,32	-46.223,39	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	20.031.791,84	5.516.081,68	21.275.841,35	4.296.161,09
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00	0,00	-1.800.000,00
Αγορά - Πώληση Χρεογράφων	0,00	114.114,61	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.599.750,28	-1.290.918,93	-1.415.149,26	-450.901,38
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	203.960,45	9.000,00	203.960,45	9.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	564,78	15.180,35	0,00	11.007,86
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-1.395.225,05	-1.152.623,97	-1.211.188,81	-2.230.893,52
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	31.441.429,05	13.600.000,00	27.624.476,05	13.600.000,00
Εξοφλήσεις δανείων	-49.507.179,15	-16.500.000,00	-47.700.000,00	-15.800.000,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-3.635,00	-98,00	-3.635,00	-98,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-18.069.385,10	-2.900.098,00	-20.079.158,95	-2.200.098,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	567.181,69	1.463.359,71	-14.506,41	-134.830,43
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	995.343,33	1.472.019,14	683.243,82	1.104.086,44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.562.525,02	2.935.378,85	668.737,41	969.256,01

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρία «ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε - ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ» ιδρύθηκε το 1958 σαν Ε.Π.Ε. και το 1965 μετατράπηκε σε Α.Ε. Έχει την έδρα της στο Δήμο Ασπροπύργου (Λ. Αγ. Ιωάννου - θέση Στεφάνη) και είναι εγγεγραμμένη στο Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία Εμπορίου, Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών και Πίστewς, με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 7365/06/Β/86/32.

Κύρια δραστηριότητα της εταιρίας είναι η εισαγωγή, επεξεργασία και εμπορία χάλυβος, λαμαρινών, ειδών σιδήρου, μετάλλων και συναφών ειδών.

Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1990.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρίας, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας είναι <http://www.elastron.gr>

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2009 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 27/05/2009

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. και του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και τις διερμηνείες όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ως ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα Δ.Π.Χ.Π. ορίστηκε η 1^η Ιανουαρίου 2004 οπότε και συντάχθηκε ο Ισολογισμός Έναρξης.

Οι παραπάνω καταστάσεις είναι βασισμένες στις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η Εταιρία και ο Όμιλος σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, προσαρμοσμένες με τις κατάλληλες εξωλογιστικές εγγραφές προκειμένου να εναρμονισθούν με τα Δ.Π.Χ.Π. και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός ορισμένων εξαιρέσεων, που αφορούν ενσώματα περιουσιακά στοιχεία (οικόπεδα & κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις) που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, και γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης (του Ομίλου), τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.2 Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. και των λοιπών εταιριών του Ομίλου, οι οποίες είναι οι κατωτέρω:

	ΕΔΡΑ	ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΙΗΣΗΣ
ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε. ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ (*)	Θεσσαλονίκη	Επεξεργασία-διανομή και πώληση προϊόντων χάλυβα και συναφών με το χάλυβα προϊόντων	50,00% (Κοινοπραξία)	5.000.000,00	Αναλογική
CORUS - ΚΑΛΠΙΝΗΣ – ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ	Ασπρόπυργος	Κατασκευή μεταλλικών πάνελ πολυουρεθάνης	50,00% (Κοινοπραξία)	3.081.750,00	Αναλογική

(*) Από την 5/10/2007 η συμμετοχή μας αναπροσαρμόστηκε στο 50% μετά την είσοδο της «CORUS», μέλος του ινδικού πολυεθνικού κολοσσού στο χώρο των μετάλλων «TATA STEEL». Η συμφωνία περιλαμβάνει νέες εμπορικές και βιομηχανικές εγκαταστάσεις στην βιομηχανική περιοχή της Σίνδου στην Θεσσαλονίκη. Τέλος, στις 19/12/2008, σύμφωνα με έγκριση της αρμόδιας νομαρχίας ολοκληρώθηκε η μετονομασία της σε «ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε. ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ». Σημειώνουμε ότι στις 31/12/2006 η εταιρία είχε ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης ενώ στις 31/12/2007 σαν κοινοπραξία.

Διαιτητικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιούμενα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιούμενες ζημιές επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Κατά την εξαγορά μιας επιχείρησης αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους τα στοιχεία του ενεργητικού, του παθητικού καθώς και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Το κόστος της εξαγοράς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία του εξαγοραζόμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η εξαγορά.

Στην περίπτωση που το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας, αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η εξαγορά. Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται κατά την αναλογία τους επί της εύλογης αξίας. Σε επόμενες χρήσεις, τυχόν ζημιές μερίζονται στη μειοψηφία κατ' αναλογία, επιπλέον των δικαιωμάτων μειοψηφίας.

Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης, αντίστοιχα. Οι λογιστικές αρχές των εταιριών του ομίλου έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο. Στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της «ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε.», η συμμετοχή στις ανωτέρω εταιρίες αποτιμάται στην αξία κτήσεως, μείον τυχόν πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους.

Η συμμετοχή σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες όπως εμφανίζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό αφορά τις εξής οντότητες:

- Θυγατρική της CORUS -ΚΑΛΠΙΝΗΣ – ΣΙΜΟΣ- Α.Β.Ε.Ε. ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ στη Ρουμανία με την επωνυμία CORUS – KALPINIS – SIMOS ROM S.R.L. και έδρα το Βουκουρέστι. Το ποσοστό συμμετοχής στην εν λόγω εταιρία είναι 50%. Το σύνολο του ενεργητικού ανέρχεται σε 1.350,00 ευρώ και η αξία της συμμετοχής σε 1.350,00 ευρώ. Δεν έγινε ενοποίηση λόγω επουσιώδους ενδιαφέροντος σε σχέση με το σκοπό του άρθρου 100, παρ. 3 Ν. 2190/20.
- Θυγατρική της ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. στην Ρουμανία με την επωνυμία BALKAN IRON GROUP S.R.L. και έδρα το Βουκουρέστι. Το σύνολο του ενεργητικού ανέρχεται σε 2,2 εκ. ευρώ και η αξία της συμμετοχής σε 10.000,00 ευρώ. Το ποσοστό συμμετοχής στην εν λόγω εταιρία είναι 100% αλλά υπάρχει συμφωνία (η οποία έχει ανακοινωθεί) βάσει της οποίας το ποσοστό μας θα μειωθεί στο 33,33% με την συμμετοχή στο Μ.Κ., εντός του πρώτου εξαμήνου του 2009, των εταιριών ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ και ΑΦΟΙ ΤΡΙΓΩΝΗ ΑΕΒΤΕ. Η εταιρία θα ενσωματωθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου την 30/06/2008.

- Θυγατρική της ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. στην Βουλγαρία με την επωνυμία KALPINIS – SIMOS BULGARIA EOOD και έδρα τη Σόφια. Το ποσοστό συμμετοχής στην εν λόγω εταιρία είναι 100%. Το σύνολο του ενεργητικού ανέρχεται σε 701 χιλ.,ευρώ και η αξία της συμμετοχής σε 10.000,00 ευρώ. Δεν έγινε ενοποίηση λόγω επουσιώδους ενδιαφέροντος σε σχέση με το σκοπό του άρθρου 100, παρ. 3 Ν. 2190/20.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς του ομίλου είναι το ευρώ και κατά συνέπεια οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας σύνταξης. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

(α) Θυγατρικές Εταιρείες

Θυγατρικές είναι η εταιρείες πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική εταιρία. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης κατά την ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου, ενώ παύουν να ενοποιούνται κατά την ημερομηνία που ο έλεγχος σταματάει να υφίσταται. Τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ των εταιρειών του ομίλου, οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη απαλείφονται πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται χρησιμοποιώντας τις ίδιες λογιστικές αρχές, ενώ όπου κρίνεται σκόπιμο γίνονται οι απαραίτητες τροποποιήσεις. Οι επενδύσεις σε θυγατρικές καταχωρούνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν απομείωση.

(β) Συνδεδεμένες – Συγγενείς Εταιρείες

Συνδεδεμένες είναι οι εταιρείες πάνω στις οποίες η μητρική ασκεί ουσιώδη επιρροή και οι οποίες δεν θεωρούνται ούτε θυγατρικές ούτε κοινοπραξίες. Γενικά η κατοχή μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου, υποδεικνύει την ύπαρξη ουσιώδους επιρροής. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης.

(γ) Κοινοπραξίες (Οντότητες υπό κοινό έλεγχο)

Η οντότητα υπό κοινό έλεγχο είναι μια κοινοπραξία που περιλαμβάνει την ίδρυση μιας εταιρίας στην οποία ο κάθε κοινοπρακτών λαμβάνει ένα μερίδιο. Λειτουργεί όπως όλες οι άλλες οντότητες εκτός του ότι υπάρχει συμβατικός διακανονισμός μεταξύ των κοινοπρακτούντων που καθορίζει τον από κοινού έλεγχο των οικονομικών δραστηριοτήτων της οντότητας αυτής. Η εταιρία ενοποιεί το μερίδιο της σε κοινοπραξίες χρησιμοποιώντας την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης.

2.5 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους (ιστορικό κόστος), μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση τους. Η αξία κτήσεως των οικοπέδων και των κτιρίων-κτιριακών εγκαταστάσεων προσδιορίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης στην τρέχουσα αξία. Ο όμιλος ανέθεσε την εκτίμηση των ακινήτων του σε ανεξάρτητο εκτιμητή με σκοπό την αποτύπωση αυτών στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία μετάβασης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις καταχωρούνται σε επαύξηση του κόστους των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων (πλην των οικοπέδων, τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίου, έχει ως εξής:

Κτίρια – Κτιριακές Εγκαταστάσεις κλπ	10 - 30 έτη
Μηχανολογικός Εξοπλισμός κλπ	10 - 30 έτη
Μεταφορικά Μέσα	10 - 20 έτη
Λοιπός Εξοπλισμός	3,3 - 15 έτη

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Έξοδα εγκαταστάσεως

Τα έξοδα πολυετούς απόσβεσης που δεν πληρούσαν τα κριτήρια αναγνώρισης των ΔΛΠ διεγράφησαν. Έξοδα κτήσεως ακινητοποιήσεων που συμπεριλαμβάνονταν στα έξοδα πολυετούς απόσβεσης μεταφέρθηκαν σε αύξηση της αξίας κτήσεως των ακινήτων. Τα έξοδα ακινητοποιήσεων τα οποία μεταφέρθηκαν σε αύξηση της αξίας κτήσεως των ακινήτων στις 31.03.2009 είναι για τον Όμιλο 1.025.614,41 € και για την Εταιρία 1.025.614,41 €.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται λογισμικά προγράμματα που αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, περίπου 3,3 έτη. Δαπάνες που γίνονται για την ανάπτυξη και τη συντήρηση των λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.7 Επενδύσεις σε ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι ακίνητα (εδafικές εκτάσεις ή κτίρια ή μέρος ενός κτιρίου ή αμφότερα) που κατέχονται (από τον ιδιοκτήτη ή από τον μισθωτή με χρηματοδοτική μίσθωση) με σκοπό να αποφέρουν ενοίκια ή αύξηση της αξίας τους ή αμφότερα, και όχι για:

- Να χρησιμοποιηθούν στην παραγωγή (εργοστάσια) ή προμήθεια αγαθών (αποθήκες) ή για διοικητικούς σκοπούς (κτίρια γραφείων)
- Να πωληθούν κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμούνται σύμφωνα με την μέθοδο του κόστους κτήσης (όπως ακριβώς και τα λειτουργικά ακίνητα) και εμφανίζονται στον ισολογισμό στο κόστος κτήσης μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημιές απομείωσης

2.8 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση και διακοπείσες Δραστηριότητες

Σκοπός του υπάρχοντος Δ.Π.Χ.Π. 5 είναι να καθορίσει την λογιστική αντιμετώπιση των περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται για πώληση και την παρουσίαση και γνωστοποίηση των διακοπείσων εκμεταλλεύσεων. Ειδικότερα το παρόν Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί:

α) τα περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα κριτήρια κατάταξης ως κατεχόμενα για πώληση να αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μειωμένης κατά το κόστος πωλήσεων και να παύσει η απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων αυτών, και

β) τα περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα κριτήρια κατάταξης ως κατεχόμενα για πώληση να παρουσιάζονται διακεκριμένα στον πίνακα του ισολογισμού και τα αποτελέσματα διακοπείσων εκμεταλλεύσεων να παρουσιάζονται διακεκριμένα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.9 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και αύλων στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη με τα έξοδα πώλησης) και της αξίας χρήσης. Η ζημιά λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών ή της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

2.10 Πληροφόρηση κατά τομέα

Το ΔΛΠ 14 «Πληροφορίες κατά τομέα», θέτει κριτήρια για τον προσδιορισμό των διακεκριμένων τομέων δραστηριότητας των επιχειρήσεων. Οι τομείς ορίζονται με βάση τη διάρθρωση των εταιριών του Ομίλου, εφόσον οι υπεύθυνοι για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων παρακολουθούν τις οικονομικές πληροφορίες ξεχωριστά, όπως παρουσιάζονται από την Εταιρία και από καθεμία από τις θυγατρικές εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Οι τομείς που πρέπει να αναφερθούν ξεχωριστά προσδιορίζονται με βάση τα ποσοτικά κριτήρια που θέτει το Πρότυπο.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.11 Κόστος Δανεισμού

Τα κόστη αναδοχής, τα νομικά και τα λοιπά άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται, σχετικά με την έκδοση δανείων, αναμορφώνουν το ποσό των δανείων και καταχωρούνται στα Αποτελέσματα με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της σύμβασης του δανείου. Τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

2.12 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης), είναι αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που διαχειρίζονται με σκοπό την κερδοσκοπία.
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.
- Στον Ισολογισμό του Ομίλου οι συναλλαγές και η αποτίμηση σε εύλογες αξίες των παραγώγων απεικονίζονται σε ξεχωριστά κονδύλια του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων με τίτλο «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία». Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

(β) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

(γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία 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 εντός διαστήματος 12 μηνών από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσαυξάνεται με τις δαπάνες οι οποίες είναι άμεσα επιρριπτέες στην συναλλαγή, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στην συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις παύει να υφίσταται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας. Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, ενώ τα κέρδη και οι ζημιές που τυχόν προκύπτουν καταχωρούνται σε αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή την απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως η προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος πρέπει να προβαίνει σε εκτιμήσεις για το αν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, τέτοια ένδειξη αποτελεί η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας τους σε σχέση με το κόστος κτήσης. Αν υπάρχει απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

(δ) Αναγνώριση, διαγραφή, προσδιορισμός εύλογων αξιών

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή

δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα.

Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού 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. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

(ε) Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού 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 κτήσης. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσης και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.13 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων ή τις δαπάνες παραγωγής τους και τις δαπάνες μεταφοράς στο χώρο αποθήκευσής τους. Το κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρούμενου του κόστους διάθεσης, όπου συντρέχει περίπτωση.

2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

2.15 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρίας και τα αποθεματικά από την έκδοση των μετοχών υπέρ το άρτιο. Τα έξοδα που πραγματοποιούνται κατά την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης, στη διαφορά υπέρ το άρτιο.

Σημειώνουμε ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρίας την 29.06.2006 αποφάσισε τη μετατροπή των μετοχών της από ανώνυμες σε ονομαστικές. Η διαδικασία της μετατροπής των μετοχών ολοκληρώθηκε την 8.9.2006, οπότε και ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των νέων ονομαστικών μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

2.16 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Τα δάνεια που η εταιρία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση τους για πάνω από 12 μήνες θεωρούνται μακροπρόθεσμα.

2.17 Φόρος Εισοδήματος – Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τους τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή φόρους ή φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προέκυψαν κατά την τρέχουσα περίοδο, αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί όλων των προσωρινών διαφορών του ισολογισμού (διαφορά μεταξύ λογιστικής αξίας έκαστου στοιχείου και της αντίστοιχης φορολογικά αναγνωριζόμενης αξίας αυτών).

Επί αναπροσαρμογής μη αποσβέσιμου παγίου στοιχείου (γήπεδα κλπ) στην εύλογη αξία του, ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί της αξίας ρευστοποίησης (πώλησης) αυτού.

Η δαπάνη του αναβαλλόμενου φόρου βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία λογίζεται. Στην περίπτωση όμως που οι προσωρινές διαφορές έχουν καταχωρηθεί στην καθαρή θέση, ο αντίστοιχος αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

Δεν λογίζεται αναβαλλόμενος φόρος για μία φορολογική υποχρέωση που ενδέχεται να γεννηθεί μόνο ύστερα από απόφαση της Εταιρίας.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τον φορολογικό συντελεστή που ισχύει κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Η καταχώρηση της απαίτησης για αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος γίνεται μόνο όταν υπάρχει βεβαιότητα ότι η Εταιρία θα πραγματοποιήσει στο μέλλον κέρδη, ώστε να συμψηφίσει την παρούσα απαίτηση με την μέλλουσα φορολογική υποχρέωση.

Η ζημιά χρήσεως (ή περιόδου) που μεταφέρεται σε επόμενη χρήση (ή περίοδο) για συμψηφισμό με τα φορολογικά κέρδη μίας επόμενης χρήσης (ή περιόδου) περιέχει μία φορολογική απαίτηση ίση με το φόρο εισοδήματος που θα ωφεληθεί η Εταιρία στην επόμενη χρήση (ή περίοδο) που θα γίνει ο συμψηφισμός αυτός. Η απαίτηση αυτή καταχωρείται όταν θεωρείται βέβαιο ότι η επιχείρηση θα πραγματοποιήσει στο μέλλον κέρδη ώστε να καταστεί εφικτός ο συμψηφισμός της απαίτησης. Όταν υπάρχει αλλαγή στο φορολογικό καθεστώς οι καταχωρημένες στα βιβλία φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις προσαρμόζονται ανάλογα. Οι διαφορές προσαρμογής καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.18 Παροχές σε εργαζομένους

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές:

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

β) Υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που υπάρχουν στη λήξη κάθε έτους αναγνωρίζοντας τα δικαιώματα παροχών στο προσωπικό κατά την διάρκεια της περιόδου εργασίας. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της χρήσης περιλαμβάνουν την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά την διάρκεια της χρήσης, τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, καθώς και τους τόκους της υποχρέωσης παροχών και περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της εταιρίας και του Ομίλου.

2.19 Προβλέψεις

Προϋποθέσεις καταχώρησης προβλέψεων:

- Νομική δέσμευση

Συμβόλαιο νομοθεσία ή άλλη εφαρμογή του νόμου.

- ή Τεκμηριωμένη δέσμευση

Είναι μια δέσμευση που προκύπτει από την προηγούμενη πρακτική της εταιρίας, την δημοσιευθείσα πρακτική, ή συγκεκριμένη δημόσια δήλωση.

- Αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού
- Προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος (παρούσα δέσμευση)
- Είναι πιθανόν από τον διακανονισμό της δέσμευσης να υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων

Οι προϋποθέσεις καταχώρησης των προβλέψεων πρέπει να ισχύουν σωρευτικά. Μια πρόβλεψη καταχωρείται μόνο εάν η υποχρέωση υπάρχει ανεξάρτητα των μελλοντικών πράξεων της επιχείρησης.

Εάν η επιχείρηση μπορεί να αποφύγει από του να προβεί στη δαπάνη, δεν υπάρχει υποχρέωση και δεν καταχωρείται πρόβλεψη. Μια απόφαση του Δ.Σ. δεν αρκεί για την καταχώρηση μιας πρόβλεψης διότι το Δ.Σ. μπορεί να ανακαλέσει την απόφαση του. Μια πρόβλεψη μπορεί επίσης να αντιπροσωπεύει μελλοντική δαπάνη που είναι αναγκαία για την απόκτηση μελλοντικών οικονομικών ωφελειών. Σε αυτές τις περιπτώσεις το ποσό της πρόβλεψης κεφαλαιοποιείται ως περιουσιακό στοιχείο.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε περιόδου και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο.

2.20 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών καθαρά από Φ.Π.Α., εκπτώσεις και επιστροφές και λογίζονται μόνο όταν τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής :

(α) Έσοδα από πώληση αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει στον αγοραστή τους ουσιαστικούς κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών, το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας (αρχή δεδουλευμένου) και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(δ) Έσοδα από μερίσματα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα των μετόχων να τα εισπράξουν (δηλαδή μετά την έγκριση τους από τη Γενική Συνέλευση).

2.21 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις όπου οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας μεταβιβάζονται από τον εκμισθωτή στον μισθωτή ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις ανεξάρτητα εάν τελικά ο τίτλος ιδιοκτησίας μεταβιβάζεται ή όχι. Στην περίπτωση αυτή το πάγιο περιουσιακό στοιχείο και η υποχρέωση καταχωρούνται στο μικρότερο της παρούσας αξίας των ελάχιστων παροχών που έχει εγγυηθεί ο μισθωτής ή της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου. Οι πληρωμές των χρηματοδοτικών μισθώσεων περιλαμβάνουν το ποσό του κεφαλαίου και το χρηματοοικονομικό έξοδο. Το χρηματοοικονομικό έξοδο θα πρέπει να κατανέμεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τέτοιο τρόπο ώστε να δίνει ένα σταθερό επιτόκιο επί του υπόλοιπου ποσού της υποχρέωσης.

Κριτήριο για το χαρακτηρισμό μιας μίσθωσης ως χρηματοδοτική ή λειτουργική, είναι η ουσία της συναλλαγής και όχι ο τύπος της σύμβασης.

Αν από τη συμφωνία μίσθωσης προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου, τότε η μίσθωση ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.22 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.23 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αποτελούν υποστήριξη με τη μορφή μεταβίβασης οικονομικών πόρων υπό την προϋπόθεση ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους που σχετίζονται με την επιχορήγηση. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται ως αναβαλλόμενο εισόδημα και καταχωρούνται κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου. Επιχορηγήσεις συναφείς με έσοδα καταχωρούνται στις χρήσεις εκείνες που απαιτούνται για τον συσχετισμό τους με τις αντίστοιχες δαπάνες που πρόκειται να συμψηφίσουν.

2.24 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη, ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους, με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

2.25 Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, οι οποίες είναι άτοκες ή φέρουν επιτόκιο χαμηλότερο από τα εκάστοτε τρέχοντα επιτόκια της αγοράς, εμφανίζονται στην καθαρή παρούσα αξία τους. Οι διαφορές προεξόφλησης, απεικονίζονται σαν χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα στα Αποτελέσματα της εκάστοτε χρήσεως στην οποία προκύπτουν.

2.26 Συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται ξεχωριστά στις Οικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν βασικά τους κύριους μετόχους και τη Διοίκηση μίας επιχείρησης ή/και των θυγατρικών της εταιρειών, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και/ή Διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές ή θυγατρικές αυτών των εταιριών.

2.27 Διαχείριση κεφαλαίου

Πολιτική του ομίλου είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική του ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους, με εξαίρεση τα δικαιώματα μειοψηφίας, ώστε η σχέση των ξένων (αφαιρουμένων των καταθέσεων της εταιρίας) με τα ίδια κεφάλαια, να διαμορφώνεται χαμηλότερα από 2 με 2,5 προς 1.

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, γίνει κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται στους παρακάτω χρηματοοικονομικούς κινδύνους στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας του :

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζει στη μεταβλητότητα των χρηματαγορών με στόχο την ελαχιστοποίηση των παραγόντων που μπορεί να επιδράσουν αρνητικά στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο Όμιλος, να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Τα συστήματα και οι πολιτικές που εφαρμόζονται επανεξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από την Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρίας, σε συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα του Ομίλου και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και εγκρίσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Ο έλεγχος της τήρησης των πολιτικών και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου γίνεται από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο πραγματοποιεί τακτικούς και έκτακτους ελέγχους σχετικά με την εφαρμογή των διαδικασιών, τα πορίσματα των οποίων γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

A. Πιστωτικός κίνδυνος

Λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου του (κανένας πελάτης δεν ξεπερνά το 5 % των συνολικών πωλήσεων), ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Βάσει της πιστωτικής πολιτικής που έχει εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και η οποία εφαρμόζεται σε επίπεδο Ομίλου κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Για κάθε πελάτη έχουν οριστεί πιστωτικά όρια, τα οποία επανεξετάζονται ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες και αν απαιτηθεί αναπροσαρμόζονται οι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Τα πιστωτικά όρια των πελατών κατά κανόνα καθορίζονται με βάση τα χορηγούμενα ασφαλιστικά όρια που λαμβάνονται για αυτούς από τις ασφαλιστικές εταιρίες. Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, τα χαρακτηριστικά ενηλικίωσης των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως πελάτες χονδρικής του Ομίλου. Οι πελάτες που χαρακτηρίζονται ως «υψηλού ρίσκου» τοποθετούνται σε ειδική κατάσταση πελατών και μελλοντικές πωλήσεις πρέπει να προεισπράττονται και να εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η διοίκηση του Ομίλου διενεργεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και

τις λοιπές απαιτήσεις. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων που εκτιμώνται βάσει των δεδομένων συνθηκών ότι θα πραγματοποιηθούν αλλά δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί. Το ποσό της ζημιάς 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. Απαιτήσεις που εκτιμώνται ως ανεπίδεκτες εισπράξεως διαγράφονται.

Βάσει των ασφαλιστήριων συμβολαίων που έχει ο Όμιλος, ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται στο 25 % του συνόλου των απαιτήσεων από πελάτες. Το περιθώριο αυτό του κινδύνου περιορίζεται ακόμη περισσότερο καθώς όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο ζητούνται επιπλέον εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις (π.χ εγγυητικές επιστολές).

Β. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Όμιλος να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει τα αναγκαία ταμειακά διαθέσιμα και επαρκή πιστωτικά όρια από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, έτσι ώστε να έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνθήκες αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημίες ή να διακινδυνεύεται η φήμη του Ομίλου. Για την αποφυγή των κινδύνων ρευστότητας ο Όμιλος διενεργεί πρόβλεψη ταμειακών ροών για περίοδο έτους κατά τη σύνταξη του ετήσιου προϋπολογισμού, και μηνιαία κυλιόμενη πρόβλεψη τριών μηνών έτσι ώστε να εξασφαλίζει ότι διαθέτει αρκετά ταμειακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές του ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του. Η πολιτική αυτή δε λαμβάνει υπόψη της τη σχετική επίδραση από ακραίες συνθήκες που δεν μπορούν να προβλεφθούν. Επισημαίνεται πάντως ότι για το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων δεν υφίσταται καμία εξασφάλιση – εγγύηση προς τις τράπεζες, γεγονός που καταδεικνύει την υψηλή πιστοληπτική ικανότητα του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας κατά λήξη με βάση την υπολειπομένη διάρκεια κατά την 31.3.2009.

Όμιλος :

(Ποσά σε εκατ.)	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός	26,0	30,6	56,6
Προμηθευτές κλπ	13,5	4,4	17,9
Σύνολο υποχρεώσεων	39,5	35,0	74,5

Εταιρία :

(Ποσά σε εκατ.)	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός	18,5	27,0	45,5
Προμηθευτές κλπ	10,0	2,8	12,8
Σύνολο υποχρεώσεων	28,5	29,8	58,3

Γ. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο των μεταβολών στις τιμές των πρώτων υλών που αγοράζει ο Όμιλος, στον κίνδυνο της μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών στις οποίες ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές και στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων που ο Όμιλος δανείζεται, κίνδυνοι οι οποίοι δύναται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα του Ομίλου. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει και να οριοθετεί την έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

Κίνδυνος Διακύμανσης Τιμών Πρώτων Υλών Μετάλλου (σίδηρος, χάλυβας κλπ)

Ο Όμιλος πραγματοποιεί τις αγορές του κατά κύριο λόγο από τη διεθνή αγορά χάλυβα σύμφωνα με τους συνήθεις όρους της αγοράς. Κάθε μεταβολή στις τιμές αγοράς των πρώτων υλών αφομοιώνεται στις τιμές πώλησης με αποτέλεσμα σε περιόδους μεγάλων διακυμάνσεων των τιμών των πρώτων υλών στην παγκόσμια αγορά να μεταβάλλεται το περιθώριο κέρδους του Ομίλου. Αναλυτικότερα σε περιόδους όπου οι τιμές ακολουθούν αυξητική τάση τα περιθώρια του Ομίλου βελτιώνονται καθώς η αυξητική τάση μεταφέρεται και στις τιμές πώλησης. Αντίστοιχα, όταν οι τιμές των πρώτων υλών ακολουθούν πτωτική τάση τα περιθώρια του Ομίλου μειώνονται. Ο Όμιλος δεν καλύπτει με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) το βασικό απόθεμα λειτουργίας του με αποτέλεσμα τυχόν αυξομείωση των τιμών μετάλλων να μπορεί να επηρεάσει αντίστοιχα τα αποτελέσματά του μέσω υποτίμησης ή υπερτίμησης των αποθεμάτων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις αγορές αποθεμάτων που πραγματοποιεί σε διαφορετικό νόμισμα από το λειτουργικό νόμισμα των εταιρειών του Ομίλου, το οποίο είναι το Ευρώ. Το νόμισμα στο οποίο πραγματοποιούνται τέτοιες συναλλαγές είναι το δολάριο ΗΠΑ και για να περιοριστεί ο συναλλαγματικός κίνδυνος, πραγματοποιούνται προαγορές συναλλάγματος. Ο δανεισμός του Ομίλου είναι στο σύνολο του σε ευρώ ενώ δεν υπάρχουν απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα.

Για το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου την 31.3.2009 είχαν πραγματοποιηθεί ισόποσες προαγορές συναλλάγματος οι οποίες και έχουν λογιστικοποιηθεί. Κατά συνέπεια δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος από τη μεταβολή της ισοτιμίας του δολαρίου.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς τα έσοδα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές δεν επηρεάζονται ουσιαστικά από την μεταβολή των επιτοκίων. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει κυρίως από μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό σε € με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις επενδύσεις του καθώς και τις ανάγκες του σε κεφάλαια κίνησης μέσω αυτοχρηματοδότησης, τραπεζικού δανεισμού και ομολογιακών δανείων, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά του με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς ο Όμιλος θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού. Ο κίνδυνος επιτοκίων μετριάζεται καθώς μέρος του δανεισμού του ομίλου ασφαλίζεται με τη χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων (Swaps επιτοκίων).

Η επίπτωση στα Αποτελέσματα και στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρίας αν τα επιτόκια (Euribor) ήταν κατά μέσο όρο κατά 1 % υψηλότερα / χαμηλότερα κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου της χρήσης 2009 θα ήταν η εξής :

(Ποσά σε εκατ.)	Δάνεια 31.3.2009	Επίδραση στα αποτελέσματα προ φόρων (+ / -)
Όμιλος	56,6	0,2
Εταιρία	45,5	0,2

Αυτό θα συνέβαινε λόγω του υψηλότερου / χαμηλότερου χρηματοοικονομικού κόστους για τραπεζικό δανεισμό με κυμαινόμενο επιτόκιο σε €.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής :

Φόροι εισοδήματος

Υπάρχουν ορισμένες συναλλαγές και υπολογισμοί για τα οποία ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Την 31.12.2008 η Εταιρία και ο Όμιλος σχημάτισαν πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσού € 350 χιλ. και € 367 χιλ. αντίστοιχα.

5. Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΚΙΝΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	Οικόπεδα & κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Μηχ. Εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ. Υπό εκτέλεση	Αυλα περιουσιακά στοιχεία	Επενδύσεις Σε ακίνητα	Σύνολο
Λογιστική αξία κτήσεως	33.094.584,64	23.081.942,28	1.035.495,09	2.547.968,21	282.671,57	1.120.186,50	61.162.848,29
Σωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-2.944.400,25	-5.828.271,83	-612.437,07	0,00	-181.501,82	-7.368,40	-9.573.979,37
Αναπασβ. Λογ/κή αξία 31.12.08	30.150.184,39	17.253.670,45	423.058,02	2.547.968,21	101.169,75	1.112.818,10	51.588.868,92
Λογιστική αξία κτήσεως	33.094.584,64	22.441.477,83	1.050.540,35	4.537.470,59	284.850,87	1.120.186,50	62.529.110,78
Σωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-3.127.451,96	-5.686.823,96	-648.695,01	0,00	-192.712,78	-7.736,82	-9.663.420,53
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 31.03.09	29.967.132,68	16.754.653,87	401.845,34	4.537.470,59	92.138,09	1.112.449,68	52.865.690,25

ΚΙΝΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	Οικόπεδα & κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Μηχ. Εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ. Υπό εκτέλεση	Αυλα περιουσιακά στοιχεία	Επενδύσεις σε ακίνητα	Σύνολο
Λογιστική αξία κτήσεως	30.150.184,34	17.253.670,45	423.058,02	2.547.968,21	101.169,75	1.112.818,10	51.588.868,87
Προσθήκες	0,00	8.271,16	15.045,27	2.067.266,06	2.179,30	0,00	2.092.761,79
Αποσβέσεις	-183.051,66	-267.931,75	-36.257,95	0,00	-11.210,96	-368,42	-498.820,74
Απομείωση αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις – διαγραφές	0,00	-648.735,61	0,00	0,00	0,00	0,00	-648.735,61
Αποσβέσεις πωληθέντων- διαγραφ.	0,00	409.379,62	0,00	0,00	0,00	0,00	409.379,62
Μεταφορά σε επενδύσεις σε ακίνητα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά στα πάγια	0,00	0,00	0,00	-77.763,68	0,00	0,00	-77.763,68
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 31.03.09	29.967.132,68	16.754.653,87	401.845,34	4.537.470,59	92.138,09	1.112.449,68	52.865.690,25

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της **Εταιρίας** αναλύονται ως εξής:

ΚΙΝΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	Οικόπεδα & κτίρια	Μετ/ρικά Μέσα & Μηχ. Εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ. Υπό εκτέλεση	Αυλα περιουσιακά στοιχεία	Επενδύσεις σε ακίνητα	Σύνολο
Λογιστική αξία κτήσεως	30.022.902,76	16.978.650,46	817.356,66	1.120.317,37	230.027,03	1.120.186,50	50.289.440,78
Σωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-2.906.287,34	-4.651.100,23	-558.198,96	0,00	-136.766,02	-7.368,40	-8.259.720,95
Αναπασβ. Λογ/κή αξία 31.12.08	27.116.615,42	12.327.550,23	259.157,70	1.120.317,37	93.261,01	1.112.818,10	42.029.719,83
Λογιστική αξία κτήσεως	30.022.902,76	16.332.315,00	828.740,96	2.646.523,85	231.582,83	1.120.186,50	51.182.251,90
Σωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-3.068.691,45	-4.424.162,38	-586.011,57	0,00	-146.660,72	-7.736,82	-8.233.262,94
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 31.03.09	26.954.211,31	11.908.152,62	242.729,39	2.646.523,85	84.922,11	1.112.449,68	42.948.988,96

ΚΙΝΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	Οικόπεδα & κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Μηχ. Εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ. Υπό εκτέλεση	Αυλα περιουσιακά στοιχεία	Επενδύσεις Σε ακίνητα	Σύνολο
Λογιστική αξία κτήσεως	27.116.615,41	12.327.550,23	259.157,70	1.120.317,37	93.261,01	1.112.818,10	42.029.719,82
Προσθήκες	0,00	2.400,15	11.384,30	1.541.372,86	1.555,80	0,00	1.556.713,11
Αποσβέσεις	-162.404,10	-182.441,77	-27.812,61	0,00	-9.894,70	-368,42	-382.921,60
Απομείωση αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις – διαγραφές	0,00	-648.735,61	0,00	0,00	0,00	0,00	-648.735,61
Αποσβέσεις πωληθέντων- διαγραφ.	0,00	409.379,62	0,00	0,00	0,000	0,00	409.379,62
Μεταφορά σε ακίνητα προς πώληση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά στα πάγια	0,00	0,00	0,00	-15.166,38	0,00	0,00	-15.166,38
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 31.03.09	26.954.211,31	11.908.152,62	242.729,39	2.646.523,85	84.922,11	1.112.449,68	42.948.988,96

6. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση

	31.03.2009
Οικόπεδο οδού Θηβών	4.009.287,18
Κτίσμα επί του οικοπέδου	250.000,00
Σύνολο αξίας	4.259.287,18
Αποσβεσθέντα	(250.000,00)
Αναπόσβεστη αξία	4.009.287,18

Η εταιρία βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις για την πώληση του ανωτέρω ακινήτου και είναι πολύ πιθανό η πώληση να πραγματοποιηθεί εντός του 2009. Ως εκ τούτου το πάγιο μεταφέρθηκε από τις επενδύσεις σε ακίνητα στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα για πώληση. Σύμφωνα με έκθεση ανεξάρτητου ορκωτού εκτιμητή η εύλογη αξία του παγίου υπερβαίνει τη λογιστική του αξία.

7. Ανάλυση επενδύσεων σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρίας στις ενοποιούμενες θυγατρικές και κοινοπραξίες, οι οποίες είναι όλες μη εισηγμένες έχουν ως εξής:

	Χώρα εγκατάστασης	Περιουσιακά στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (ζημίες)	Ποσοστό συμμετοχής
31.03.2009						
ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε. ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ	Ελλάδα	30.414.108,71	21.307.957,84	3.749.483,98	(384.886,01)	50%
CORUS - ΚΑΛΠΙΝΗΣ – ΣΙΜΟΣ- ΑΒΕΕ ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ	Ελλάδα	25.809.059,89	13.899.691,19	4.300.657,58	(432.101,39)	50%
ΣΥΝΟΛΑ		56.223.168,60	35.207.649,03	8.050.141,56	(816.987,40)	

31.03.2008						
ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε. ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ	Ελλάδα	7.855.884,85	28.229,52	0,00	(46.874,18)	50%
CORUS - ΚΑΛΠΙΝΗΣ – ΣΙΜΟΣ ΑΒΕΕ ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ	Ελλάδα	23.823.524,93	11.569.064,35	6.946.129,67	223.501,04	50%
ΣΥΝΟΛΑ		31.679.409,78	11.597.293,87	6.946.129,67	176.626,86	

8. Ανάλυση απαιτήσεων

Οι απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Πελάτες	28.907.086,29	35.422.707,58	27.807.555,08	33.702.553,14
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(1.414.322,17)	(1.302.554,17)	(1.203.056,42)	(1.098.056,42)
Μεταχρονολογημένες επιταγές	36.979.715,90	54.141.951,98	30.742.652,80	47.545.077,22
Γραμμάτια	397.642,92	288.642,90	397.642,92	288.642,92
Λοιποί χρεώστες	6.063.978,00	8.083.744,12	2.303.878,61	5.633.372,89
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	70.934.100,94	96.634.492,41	60.048.672,99	86.071.589,75

9. Ανάλυση αποθεμάτων

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Εμπορεύματα	16.813.818,85	27.819.515,76	15.850.690,82	27.056.622,49
Απομείωση εμπορευμάτων	(1.151.781,04)	(2.885.652,00)	(1.151.781,04)	(2.885.652,00)
Εμπορεύματα σε αποταμίευση	1.981.373,21	1.278.977,93	1.981.373,21	1.278.977,93
Απομείωση εμπορευμάτων σε αποταμίευση	(33.579,62)	(71.682,53)	(33.579,62)	(71.682,53)
Προϊόντα	9.264.608,19	10.090.589,31	8.790.466,11	9.628.471,16
Απομείωση προϊόντων	(782.243,87)	(2.310.270,00)	(782.243,87)	(2.310.270,00)
Παραγγελίες	1.526.994,18	1.136.765,55	1.526.964,19	998.479,39
Πρώτες ύλες	3.636.061,52	4.077.672,75	0,00	0,00
Απομείωση πρώτων υλών	(187.500,00)	(375.000,00)	0,00	0,00
Σύνολο	31.067.751,42	38.760.916,77	26.181.889,80	33.694.946,44

10. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου και της Εταιρίας περιλαμβάνουν τα εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Ταμείο	52.186,62	62.508,54	48.057,12	59.563,54
Καταθέσεις όψεως	1.510.338,40	932.834,78	620.680,29	623.680,28
Σύνολο	1.562.525,02	995.343,32	668.737,41	683.243,82

11. Ανάλυση όλων των λογαριασμών της καθαρής θέσης

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρίας ως αναλύονται εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Μετοχικό κεφάλαιο	14.918.400,00	14.918.400,00	14.918.400,00	14.918.400,00
Διαφορά από έκδοση υπέρ το άρτιο	14.900.777,70	14.900.777,70	14.900.777,70	14.900.777,70
Τακτικό αποθεματικό	3.316.736,60	3.316.736,60	3.210.000,00	3.210.000,00
Έκτακτα αποθεματικά	5.270.400,00	5.270.400,00	5.270.400,00	5.270.400,00
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	11.985.901,87	11.985.901,87	11.885.777,86	11.885.777,86
Δωρεάν μετοχές από κεφαλαιοποίηση κερδών	344.862,49	344.862,49	0,00	0,00
Αποθεματικά αφορολόγητων εσόδων	404.315,87	404.315,87	404.315,87	404.315,87
Σύνολο Αποθεματικών	21.322.216,83	21.322.216,83	20.770.493,73	20.770.493,73
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	36.846.828,33	34.409.372,80	34.565.345,64	32.091.398,97
Αποτελέσματα χρήσης	(1.912.914,33)	2.437.455,53	(1.505.235,10)	2.473.946,67
Σωρευμένα κέρδη	34.933.914,00	36.846.828,33	33.060.110,54	34.565.345,64
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων χωρίς δικαιώματα μειοψηφίας	86.075.308,53	87.988.222,86	83.649.781,97	85.155.017,07
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	86.075.308,53	87.988.222,86	83.649.781,97	85.155.017,07

12. Ανάλυση των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας προς προμηθευτές και λοιπούς τρίτους αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Προμηθευτές	4.248.438,22	6.113.641,28	1.854.467,64	2.741.780,38
Γραμμάτια πληρωτέα	7.324.122,33	15.266.516,14	7.294.977,80	15.237.371,61
Δεδουλευμένα έσοδα	9.236,00	0,00	0,00	0,00
Ασφαλιστικοί λογ/μοί & λοιποί φόροι	60.068,20	874.213,80	436.537,75	592.060,91
Λοιπές υποχρεώσεις	1.049.740,95	1.671.033,00	(140.900,22)	1.475.749,06
Σύνολο	12.691.605,70	23.925.404,22	9.445.082,97	20.046.961,96
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής μίσθωσης	9.653,30	9.505,09	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις	179.995,50	177.345,50	123.545,50	123.545,50
Σύνολο	12.881.254,50	24.112.254,81	9.568.628,47	20.170.507,46

13. Ανάλυση των δανείων

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

Μακροπρόθεσμα δάνεια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Ομολογιακά δάνεια	30.647.866,33	34.659.776,67	27.000.000,00	27.000.000,00

Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Τραπεζικά δάνεια	20.892.447,11	40.070.245,83	13.457.236,69	33.762.311,66
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	5.120.718,08	183.353,33	5.029.041,41	5.018.040,00
Σύνολο	26.013.165,19	40.253.599,16	18.486.278,10	38.780.351,66

ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ	56.661.031,52	74.913.375,83	45.486.278,10	65.780.351,66
-----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

14. Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων

Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται στο επίπεδο της κάθε επιμέρους Εταιρίας του Ομίλου. Εφόσον προκύπτουν και απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μεταξύ τους στο επίπεδο της κάθε Εταιρίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Α.Φ.Α.) και υποχρεώσεις (Α.Φ.Υ.) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι έχουν ως εξής:

α) Για τον Όμιλο

	31.03.2009		31.12.2008	
	Α.Φ.Α.	Α.Φ.Υ.	Α.Φ.Α.	Α.Φ.Υ.
Από φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων των ενσώματων παγίων & αύλων στοιχείων σε χρόνο προγενέστερο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	0,00	1.060.872,85	0,00	1.025.790,56
Από φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων των ενσώματων παγίων & αύλων στοιχείων σε χρόνο μεταγενέστερο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Από φορολογική ζημιά συμψηφιστέα με φορολογικά κέρδη επομένων χρήσεων & περιόδων	191.307,99	0,00	106.014,35	0,00
Από λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς τους εργαζόμενους που εκπίπτουν της φορολογίας κατά το χρόνο καταβολής τους	117.704,41	0,00	119.380,19	0,00
Από διαγραφή απαιτήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Από φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων εξόδων εγκαταστάσεως σε χρόνο προγενέστερο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Από φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων εξόδων εγκαταστάσεως σε χρόνο μεταγενέστερο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	7.060,44	0,00	7.702,30	0,00
Από απομείωση αποθεμάτων	529.401,14	0,00	1.391.901,13	0,00
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	67.636,22	0,00	67.636,22	0,00
Από συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Από υποχρεώσεις σε εκμισθωτή	2.771,04	0,00	3.235,31	0,00
Διαφορά αποτίμησης αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις	0,00	30.096,33	0,00	21.918,50
Από μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ενδ/κών συν/γών	432,57	0,00	432,58	0,00
Από λοιπές διαφορές	0,00	0,00	0,00	1.436,56
Φόροι εισοδήματος που θα επιβαρύνουν λογιστικά επόμενες χρήσεις	916.913,81	1.090.969,18	1.696.302,08	1.049.145,62
Σωρευμένος αναβαλλόμενος φόρος		174.655,37	647.156,46	
Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης		821.811,84	2.433.687,83	

β) Για την Εταιρία

	31.03.2009		31.12.2008	
	Α.Φ.Α.	Α.Φ.Υ.	Α.Φ.Α.	Α.Φ.Υ.
Από φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων των ενσώματων παγίων & άυλων στοιχείων σε χρόνο προγενέστερο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	0,00	783.816,95	0,00	770.286,08
Από φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων των ενσώματων παγίων & άυλων στοιχείων σε χρόνο μεταγενέστερο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Από λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς τους εργαζόμενους που εκπίπτουν της φορολογίας κατά το χρόνο καταβολής τους	110.904,21	0,00	112.659,20	0,00
Από αποτίμηση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στην παρούσα αξία	0,00	0,00	0,00	0,00
Από φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης στοιχείων σε χρόνο προγενέστερο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Από φορολογική διεκδίκηση αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης στοιχείων σε χρόνο μεταγενέστερο της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Από απομείωση αποθεμάτων	491.901,14	0,00	1.316.901,13	0,00
Από συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	29.522,20	0,00	29.522,20	0,00
Διαφορά αποτίμησης αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις	0,00	24.156,44	0,00	19.940,41
Λοιπές Διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Φόροι εισοδήματος που θα επιβαρύνουν λογιστικά επόμενες χρήσεις	632.327,55	807.973,39	1.459.082,53	790.226,49
Σωρευμένος αναβαλλόμενος φόρος		175.645,84	668.856,04	
Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης		844.502,88	2.162.274,69	

15. Ανάλυση των παροχών σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο Όμιλος ανέθεσε σε αναλογιστή την εκπόνηση μελέτης προκειμένου να διερευνηθούν και υπολογιστούν τα αναλογιστικά μεγέθη, βάσει προδιαγραφών που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19), που είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Κατά την αναλογιστική αποτίμηση ελήφθησαν υπόψη όλες οι οικονομικές και δημογραφικές παράμετροι που σχετίζονται με τους εργαζόμενους του Ομίλου.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Υπόλοιπο 1.1.09 & 1.1.08	596.900,98	530.752,82	563.296,01	509.716,86
Καταβληθείσες αποζημιώσεις περιόδου	(59.471,17)	(46.815,53)	(42.612,30)	(42.481,00)
Προβλέψεις περιόδου	51.092,22	112.963,69	33.837,36	96.060,15
Σύνολα	588.522,03	596.900,98	554.521,07	563.296,01

16. Ανάλυση των φορολογικών υποχρεώσεων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Τρέχων φόρος εισοδήματος	135.185,67	133.934,07	163.554,29	162.302,69
Πρόβλεψη φορολογίας αφορολόγητων αποθεματικών Ν.3220/2004	0,00	750.000,00	0,00	750.000,00
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	367.500,08	367.500,00	350.000,00	350.000,00
Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων	73.600,00	97.412,00	0,00	0,00
Σύνολα	576.285,75	1.348.846,07	513.554,29	1.262.302,69

Βάσει του Ν. 3220/2004, η Εταιρία και ο Όμιλος σχημάτισαν για τις χρήσεις 2003 – 2004 αφορολόγητα αποθεματικά ύψους € 2.520 χιλ. και € 2.960 χιλ. αντίστοιχα. Τα αφορολόγητα αποθεματικά θεωρούνται μορφή κρατικής ενίσχυσης σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Ένωση και φορολογούνται. Λόγω της εξέλιξης αυτής η εταιρία θεώρησε ότι υπήρχε πιθανότητα φορολόγησης των αποθεματικών αυτών και πραγματοποίησε πρόβλεψη εις βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006. Σύμφωνα με έκθεση ελέγχου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών με ημερομηνία 16/02/2009, για τις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις του Ν.3220/2004 δεν συντρέχει λόγος ανάκτησης του αφορολόγητου αποθεματικού και συνεπώς την 31.03.2009 η εταιρία προχώρησε σε αναστροφή της σχετικής πρόβλεψης.

17. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο Όμιλος λειτουργεί μόνο σε ένα επιχειρηματικό τομέα αυτό των χαλυβουργικών προϊόντων, που είναι ο πρωτεύων τομέας πληροφόρησης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 14. Για το λόγο αυτό δεν παρουσιάζονται ξεχωριστά αποτελέσματα ανά επιχειρηματικό τομέα.

Δευτερεύον τομέας πληροφόρησης μπορεί να θεωρηθεί ότι είναι ο γεωγραφικός τομέας στον οποίο έχουμε τους τομείς πληροφόρησης :

- Πωλήσεις Εσωτερικού (περίπου 90 %)
- Πωλήσεις Εξωτερικού (περίπου 10 %)

Οι πωλήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	12.589.322,49	26.216.819,97	12.053.321,01	26.197.511,29
Πωλήσεις Προϊόντων	11.224.103,81	18.260.527,16	9.088.031,14	15.077.170,45
Λοιπές Πωλήσεις	497.096,65	1.300,00	0,00	0,00
Σύνολο Πωλήσεων	24.310.522,95	44.478.647,13	21.141.352,15	41.275.281,74

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Πωλήσεις Εσωτερικού	21.764.018,15	41.966.234,79	19.208.888,27	39.302.831,39
Πωλήσεις Εξωτερικού	2.546.504,80	2.512.412,34	1.932.463,88	1.972.450,35
Σύνολο Πωλήσεων	24.310.522,95	44.478.647,13	21.141.352,15	41.275.281,74

18. Ανάλυση των λοιπών λογαριασμών αποτελεσμάτων

(α) Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Έσοδα μεταφορικών & δαπανών παράδοσης	296.498,49	487.217,74	263.785,62	446.088,67
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	76.640,85	41.100,60	76.640,85	41.093,48
Έσοδα ενοικίων	51.500,00	49.765,83	102.800,00	99.231,66
Έσοδα Επιχορηγήσεων	36.404,00	11.618,20	21.496,68	11.618,20
Λοιπά έσοδα	296.693,24	60.027,15	285.683,94	50.341,17
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εσόδων	757.736,58	649.729,52	750.407,09	648.373,18

(β) Άλλα έξοδα

Τα άλλα έξοδα του Ομίλου και της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Επισφαλείς απαιτήσεις	111.768,00	226.000,00	105.000,00	226.000,00
Ζημιές από πώληση παγίων	35.395,53	13.979,10	35.395,53	13.979,10
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα (Συναλκές διαφορές κλπ)	258.393,82	180.042,57	250.499,61	125.868,43
Απομείωση αξίας συμμετοχής		0,00	0,00	0,00
Σύνολο λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης	405.557,35	420.021,67	390.895,14	365.847,53

(γ) Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	66.199,85	87.188,43	65.635,07	82.422,76
Έξοδα από τόκους και συναφή έξοδα	(666.477,57)	(895.675,08)	(528.619,75)	(835.025,97)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(600.277,72)	(808.486,65)	(462.984,68)	(752.603,21)

19. Συμφωνία του φόρου εισοδήματος

Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Φόρος χρήσης	0,00	1.015.249,87	0,00	970.129,69
Αναβαλλόμενος φόρος	821.811,84	34.026,03	844.502,88	50.267,57
Πρόβλεψη φορολογίας αφορ/των αποθεματικών	(750.000,00)	0,00	(750.000,00)	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	0,00	0,00	0,00
Πρόβλεψη φορολογικών διαφορών	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	71.811,84	1.049.275,90	94.502,88	1.020.397,26

20. Ανάλυση των κερδών ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους	(1.912.914,33)	3.005.088,93	(1.505.234,10)	2.916.775,50
Αριθμός μετοχών	37.296.000	37.296.000	37.296.000	37.296.000
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (€)	(0,0513)	0,0806	(0,0404)	0,0782

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και των αγορών του Ομίλου και της Εταιρίας, προς και από τα συνδεδεμένα μέρη, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

(α) Έσοδα

	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03	
	2009	2008
Πωλήσεις αποθεμάτων σε Cogus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε. Υλικών Επικάλυψης	189.724,96	301.768,23
Πωλήσεις αποθεμάτων σε Τάτα Έλαστρον Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.	1.301.721,89	0,00
Πωλήσεις Αποθεμάτων σε Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	24.923,54	78.101,24
Έσοδα ενοικίων από Cogus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε. Υλικών Επικάλυψης	102.600,00	98.700,00
Έσοδα ενοικίων από Τάτα Έλαστρον Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.	0,00	231,66
Έσοδα πωλήσεως παγίων σε Τάτα Έλαστρον Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.	12.100,00	0,00
	1.631.070,39	478.801,13

(β) Έξοδα

	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03	
	2009	2008
Αγορές αποθεμάτων από Cogus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε. Υλικών Επικάλυψης	116.477,08	237.632,06
Αγορές αποθεμάτων από Τάτα Έλαστρον Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.	103.262,22	0,00
Αγορές Αποθεμάτων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	57.264,67	15.254,31
Δαπάνες επεξεργασίας από Τάτα Έλαστρον Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.	38,00	0,00
Δαπάνες επεξεργασίας από Cogus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε. Υλικών Επικάλυψης	613,80	0,00
Δαπάνες επεξεργασίας από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	489,07	974,88
Δαπάνες αποθήκευσης εμπορευμάτων από Κέντρο Χαλύβων	0,00	9.000,00
	278.144,84	262.861,25

(γ) Απαιτήσεις

	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1 – 31.03	1.1-31.03
	2009	2008
Από Τάτα Έλαστρον Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.	4.221.375,90	640,00
Από Cogus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε. Υλικών Επικάλυψης	217.966,34	213.141,83
Από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	7.850,91	72.367,17
	4.447.193,15	286.149,00

(δ) Υποχρεώσεις

	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1 – 31.03	1.1-31.03
	2009	2008
Σε Cogus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε. Υλικών Επικάλυψης	0,00	0,00
Σε Τάτα Έλαστρον Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.	122.927,26	0,00
Σε Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	2.919,93	9.393,98
	125.847,19	9.393,98

(ε) Έσοδα

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1-31.03	
	2009	2008
Πωλήσεις αποθεμάτων σε Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	24.923,54	78.101,24
Έσοδα Επεξεργασίας από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε	0,00	0,00
Προμήθειες Πωλήσεων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	0,00	0,00
	24.923,54	78.101,24

(στ) Έξοδα

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1-31.03	
	2009	2008
Αγορές αποθεμάτων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	57.264,67	123.700,96
Δαπάνες φύλαξης από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	0,00	0,00
Δαπάνες Επεξεργασίας από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε	489,07	0,00
	57.753,74	110.341,88

(ζ) Απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1 – 31.03	1.1-31.12
	2009	2008
Από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	7.850,91	72.367,17

(η) Υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1 – 31.03	1.1-31.12
	2009	2008
Σε Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	2.919,93	107.865,75

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	352.319,18	334.219,86	218.228,24	219.981,11
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00	0,00	0,00

22. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας και του Ομίλου.

Η μητρική Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Σε εξέλιξη βρίσκεται ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2006-2007. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2008 επιβαρύνθηκαν με πρόβλεψη φορολογικού ελέγχου € 367 χιλ. για τον Όμιλο και € 350 χιλ. για την εταιρία.

Η «CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ - ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ» έχει ελεγχθεί μέχρι και τη χρήση 2007 και η «CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ - ΣΙΜΟΣ ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ Α.Ε.» έχει ελεγχθεί μέχρι και την χρήση 2005. Κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές για τις μη ελεγχθείσες χρήσεις.

Ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, προμηθευτές, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς τους, ως εξής:

	31.03.2009	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων της Εταιρίας σε προμηθευτές	13.018.725,25	9.428.163,20
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων της εταιρίας από πελάτες	3.797.903,49	3.797.903,49
Λοιπές εγγυήσεις	1.622.949,15	0,00
Σύνολο	18.439.577,89	13.226.066,69

23. Μερίσματα

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται να διανέμουν στους μετόχους τουλάχιστον το 35% των κερδών που απομένουν μετά την αφαίρεση των φόρων και την κράτηση του τακτικού αποθεματικού. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, την διανομή μερίσματος € 0,025 ανά μετοχή.

24. Στοιχεία για το προσωπικό

(α) Αριθμός προσωπικού

Ο αριθμός των εργαζομένων του Ομίλου και της Εταιρίας εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Μισθωτοί	141	117	90	83
Ημερομίσθιοι	164	155	122	126
Σύνολο προσωπικού	305	272	212	209

(β) Αμοιβές προσωπικού

Ο αμοιβές των εργαζομένων του Ομίλου και της Εταιρίας εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.03		1.1-31.03	
	2009	2008	2009	2008
Αποδοχές εργαζομένων	1.570.698,51	1.303.235,66	1.300.262,94	1.080.642,60
Εργοδοτικές εισφορές	346.331,28	353.722,45	278.205,16	295.272,06
Λοιπές παροχές	34.738,09	9.581,13	10.484,00	3.850,00
Σύνολο	1.951.767,88	1.666.539,24	1.588.952,10	1.379.764,66

25. Χρηματοδοτική Μίσθωση

Η υποχρέωση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης είναι η ακόλουθη :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008
Μέχρι 1 έτος	10.241,52	10.241,52	0,00	0,00
Από 1 έως 5 έτη	4.267,30	6.827,68	0,00	0,00
Σύνολο	14.508,82	17.069,20	0,00	0,00
Μείον μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις	(653,62)	(892,59)	0,00	0,00
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	13.855,20	16.176,61	0,00	0,00
Παρούσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης				
Μέχρι 1 έτος	9.653,30	9.505,09	0,00	0,00
Από 1 έως 5 έτη	4.201,90	6.671,52	0,00	0,00
Σύνολο	13.855,20	16.176,61	0,00	0,00

26. Κρατικές Επιχορηγήσεις

	31.03.2009	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Επιχορηγήσεις επί ολοκληρωθεισών επενδύσεων	3.881.956,07	2.296.155,17
Επιχορηγήσεις στα έσοδα χρήσης 2009	35.077,50	21.080,18
Επιχορηγήσεις στα έσοδα χρήσης 2008	92.053,51	76.351,36
Υπόλοιπο	3.731.474,40	2.175.372,96
Ληφθείσα Προκαταβολή	1.543.773,77	1.543.773,77
Απαίτηση Επιχορήγησης	2.338.182,30	752.381,40

(α) ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. – ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Στις 22/12/2006 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Ανάπτυξης πενταετές επενδυτικό πρόγραμμα ποσού 14,7 εκ. ευρώ. Επί του ανωτέρω ποσού προβλέπεται επιχορήγηση 35%.

(β) CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ – ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ

Στις 13/10/2008 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών νέο διετές επενδυτικό πρόγραμμα ποσού 2,43 εκ. ευρώ. Επί του ποσού αυτού προβλέπεται επιχορήγηση 15%.

(γ) ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ Α.Ε.

Στις 23/07/2008 εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών νέο διετές επενδυτικό πρόγραμμα ποσού 11,6 εκ. ευρώ. Επί του ποσού αυτού προβλέπεται επιχορήγηση 25%.

Η επιχορήγηση του κόστους επένδυσης υπόκειται σε περιορισμούς και προϋποθέσεις για τις οποίες υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι θα εφαρμοστούν στο σύνολο τους. Για το λόγο αυτό η Εταιρία και ο Όμιλος λογιστικοποιούν απαιτήσεις επιχορηγήσεων έναντι ολοκληρωθεισών επενδύσεων.

(δ) Εισπράξεις έναντι επιχορηγήσεων

Τον Ιούνιο του 2007 η εταιρία ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. εισέπραξε προκαταβολή 1,54 εκ.€, η οποία αντιστοιχεί στο 30% του συνολικού ποσού της επιχορήγησης κάνοντας χρήση της δυνατότητας για εφάπαξ προκαταβολή. Τόσο η εταιρία CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ – ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. όσο και η ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. μέχρι την 31/03/2009 δεν έχουν εισπράξει κάποιο ποσό έναντι της επιχορήγησης.

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν συνέτρεξαν γεγονότα που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.

Ασπρόπυργος, 25 Μαΐου 2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘ. ΟΙΚ. ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΣΙΜΟΣ
ΑΕ 063856/07

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΤΣΟΘΑΝΑΣΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 669589/06

ΜΙΧΑΗΛ ΚΑΛΛΙΤΣΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ180798/97
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0015459