

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 30^η Σεπτεμβρίου 2011**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. – ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ την 24^η Νοεμβρίου 2011 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 Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

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

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Παναγιώτης Σίμος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30 ^{ης} Σεπτεμβρίου 2011	3
2.	Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	4
3.	Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
4.	Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.	Γενικές πληροφορίες	8
2.	Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος	8
2.1	Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	8
2.2	Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων	8
2.3	Ενοποίηση	10
3.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κίνδυνου	11
4.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης	14
5.	Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	14
6.	Επενδύσεις σε ακίνητα	16
7.	Ανάλυση των απαιτήσεων	17
8.	Ανάλυση των αποθεμάτων	18
9.	Παράγωγα	18
10.	Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων	19
11.	Ανάλυση όλων των λογαριασμών της καθαρής θέσης	19
12.	Ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων	20
13.	Ανάλυση των δανείων	20
14.	Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων	21
15.	Ανάλυση των παροχών σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	23
16.	Ανάλυση των φορολογικών υποχρεώσεων	24
17.	Πληροφόρηση κατά τομέα	24
18.	Ανάλυση των λοιπών λογαριασμών αποτελεσμάτων	28
19	Ανάλυση των κερδών ανά μετοχή	31
20.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	32
21.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις – απαιτήσεις	34
22.	Στοιχεία για το προσωπικό	35
23.	Κρατικές επιχορηγήσεις	35
24.	Συναλλαγματικές Ισοτιμίες	36
25.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	37
	Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου από 1 ^η Ιανουαρίου 2011 έως 31 ^η Σεπτεμβρίου 2011	38

1. Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5	53.926.276,63	55.463.292,02	43.261.685,54	44.374.224,23
Επενδύσεις σε ακίνητα	5,6	1.108.765,48	1.109.870,74	1.108.765,48	1.109.870,74
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5	65.090,35	106.485,11	41.440,62	70.524,51
Επενδύσεις σε συγγενείς θυγατρικές και κοινοπραξίες	2,3	20.000,00	25.000,00	8.901.750,00	8.906.750,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	14	1.199.625,76	1.566.172,32	760.729,01	1.154.184,79
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7	840.004,42	826.738,16	879.494,84	851.868,05
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		57.159.762,64	59.097.558,35	54.953.865,49	56.467.422,32
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	8	20.539.854,90	20.667.935,43	16.565.731,16	16.210.478,96
Πελάτες	7	41.154.929,33	43.317.624,43	35.695.658,40	36.237.974,76
Λοιπές απαιτήσεις	7,16	7.032.555,32	6.215.319,49	5.235.470,07	4.377.601,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	23.511.310,80	27.978.722,86	21.870.674,41	27.026.777,82
Παράγωγα	9	341.861,11	12.966,86	325.142,81	6.684,45
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		92.580.511,46	98.192.569,07	79.692.676,85	83.859.517,92
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		149.740.274,10	157.290.127,42	134.646.542,34	140.326.940,24
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό κεφάλαιο	11	18.648.000,00	18.648.000,00	18.648.000,00	18.648.000,00
Υπέρ το άρτιο	11	11.171.177,70	14.900.777,70	11.171.177,70	14.900.777,70
Λοιπά αποθεματικά	11	21.548.096,41	17.555.382,13	21.180.202,94	17.173.856,54
Αποτελέσματα εις νέον	11	28.121.951,32	29.673.271,14	28.539.619,36	29.202.085,47
Σύνολο καθαρής θέσης		79.489.225,43	80.777.430,97	79.539.000,00	79.924.719,71
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	13	23.633.353,34	31.256.172,91	21.000.000,00	27.000.000,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	15	531.843,60	569.756,06	498.342,61	518.219,18
Επιχορηγήσεις (έσοδα επόμενων χρήσεων)	23	5.942.438,13	5.122.524,41	4.566.875,02	3.998.692,01
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	12	92.188,00	90.218,42	0,00	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		30.199.823,07	37.038.671,80	26.065.217,63	31.516.911,19
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές		7.665.942,63	11.770.338,33	6.888.224,85	8.941.608,69
Λοιπές υποχρεώσεις	12	1.295.834,94	729.913,47	1.104.704,78	622.820,16
Επιχορηγήσεις (έσοδα επόμενης χρήσης)	23	315.735,21	279.398,63	239.393,37	215.756,48
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13	30.773.712,82	26.694.374,22	20.810.001,71	19.105.124,01
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		40.051.225,60	39.474.024,65	29.042.324,71	28.885.309,34
Σύνολο υποχρεώσεων		70.251.048,67	76.512.696,45	55.107.542,34	60.402.220,53
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		149.740.274,10	157.290.127,42	134.646.542,34	140.326.940,24

2. Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

2α. Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου

(Ποσά σε €)	Σημ.	1.1 – 30.09.11	1.1 – 30.09.10	1.7 – 30.09.11	1.7 – 30.09.10
Πωλήσεις	17	66.181.307,55	65.048.342,97	21.177.623,39	18.421.435,17
Κόστος πωλήσεων	18	-58.772.773,87	-57.262.433,43	-19.378.602,96	-16.459.846,78
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		7.408.533,68	7.785.909,54	1.799.020,43	1.961.588,39
Άλλα έσοδα	18	1.150.000,54	1.326.457,92	346.526,40	470.371,45
Έξοδα διάθεσης	18	-4.803.608,80	-5.455.630,81	-1.532.967,72	-1.674.159,04
Έξοδα διοίκησης	18	-2.851.405,54	-2.230.697,62	-771.898,11	-701.357,96
Άλλα έξοδα	18	-532.084,45	-760.525,97	-115.265,92	-231.865,77
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων και τόκων (ΕΒΙΤ)		371.435,43	665.513,06	-274.584,92	-175.422,93
Χρηματοοικονομικά έσοδα	18	827.674,91	1.595.759,34	286.591,78	518.707,83
Χρηματοοικονομικό κόστος	18	-2.383.883,60	-2.005.105,47	-783.840,27	-792.067,97
Μερίσματα από θυγατρικές επιχειρήσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		-1.184.773,26	256.166,93	-771.833,41	-448.783,07
Φόρος εισοδήματος	18	-366.546,56	-213.728,45	-189.379,10	37.393,42
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)		-1.551.319,82	42.438,48	-961.212,51	-411.389,65
Αποδιδόμενα σε:					
Μετόχους μητρικής		-1.551.319,82	42.438,48	-961.212,51	-411.389,65
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (β)	18	263.114,29	-501.878,00	280.341,05	-319.918,11
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους (α) + (β)		-1.288.205,53	-459.439,52	-680.871,46	-731.307,76
Αποδιδόμενα σε:					
Μετόχους μητρικής		-1.288.205,53	-459.439,52	-680.871,46	-731.307,76
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	19	-0,0832	0,0023	-0,0515	-0,0221
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		1.833.913,67	2.039.721,30	214.838,50	288.704,71

2β. Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Εταιρίας

(Ποσά σε €)	Σημ.	1.1 – 30.09.11	1.1 – 30.09.10	1.7 – 30.09.11	1.7 – 30.09.10
Πωλήσεις	17	55.740.669,53	53.854.426,37	17.835.345,64	15.176.813,52
Κόστος πωλήσεων	18	-49.367.287,35	-47.298.291,97	-16.352.138,61	-13.578.770,28
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		6.373.382,18	6.556.134,40	1.483.207,03	1.598.043,24
Άλλα έσοδα	18	1.112.559,40	1.280.771,28	362.487,33	481.257,75
Έξοδα διάθεσης	18	-3.879.411,63	-4.366.162,19	-1.260.192,48	-1.304.628,63
Έξοδα διοίκησης	18	-2.456.234,66	-1.799.104,39	-691.626,48	-560.151,84
Άλλα έξοδα	18	-390.560,50	-603.686,70	-93.838,94	-190.033,78
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων και τόκων (EBIT)		759.734,79	1.067.952,40	-199.963,54	24.486,74
Χρηματοοικονομικά έσοδα	18	794.634,53	1.527.528,09	270.294,69	486.207,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	18	-1.823.379,65	-1.585.202,54	-579.519,30	-604.111,59
Μερίσματα από θυγατρικές επιχειρήσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		-269.010,33	1.010.277,95	-509.188,15	-93.417,85
Φόρος εισοδήματος	18	-393.455,78	-352.211,70	-156.335,00	-7.211,07
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)		-662.466,11	658.066,25	-665.523,15	-100.628,92
Αποδιδόμενα σε:					
Μετόχους μητρικής		-662.466,11	658.066,25	-665.523,15	-100.628,92
Δικαιώματα μειοψηφίας					
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (β)	18	276.746,40	-495.888,53	291.292,70	-334.670,85
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους (α) + (β)		-385.719,71	162.177,72	-374.230,45	-435.299,77
Αποδιδόμενα σε:					
Μετόχους μητρικής		-385.719,71	162.177,72	-374.230,45	-435.299,77
Δικαιώματα μειοψηφίας					
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	19	-0,0355	0,0353	-0,0357	-0,0054
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		1.841.762,50	2.102.875,97	162.041,92	372.591,39

3. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Α) ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ 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 1.1.2010	29.819.177,70	21.486.214,54	30.299.440,50	0,00	81.604.832,74
Κέρδος / (Ζημιά) περιόδου	0,00	0,00	-622.297,43	0,00	-622.297,43
Αποτέλεσμα αντιστάθμισης μείον τον αναλογούντα φόρο	0,00	-199.728,71	0,00	0,00	-199.728,71
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	0,00	3.871,93	-3.871,93	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0,00	-5.375,63	0,00	0,00	-5.375,63
Μέρισμα περιόδου 2009	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.729.600,00	-3.729.600,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	33.548.777,70	17.555.382,13	29.673.271,14	0,00	80.777.430,97
Κέρδος / (Ζημιά) περιόδου	0,00	0,00	-1.551.319,82	0,00	-1.551.319,82
Αποτέλεσμα αντιστάθμισης μείον τον αναλογούντα φόρο	0,00	279.714,53	0,00	0,00	279.714,53
Μεταφορά σε αποθεματικά	-3.729.600,00	3.729.600,00	0,00	0,00	0,00
Μέρισμα περιόδου 2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0,00	-16.600,25	0,00	0,00	-16.600,25
Υπόλοιπα 30.09.2011	29.819.177,70	21.548.096,41	28.121.951,32	0,00	79.489.225,43

(Β) ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

	Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής			Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο & Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπο την 1.1.2010	29.819.177,70	21.107.974,60	28.945.071,66	79.872.223,96
Κέρδος / (Ζημιά) περιόδου	0,00	0,00	257.013,81	257.013,81
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους	0,00	-204.518,06	0,00	-204.518,06
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	0,00	0,00	0,00	0,00
Μέρισμα περιόδου 2009	0,00	0,00	0,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.729.600,00	-3.729.600,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	33.548.777,70	17.173.856,54	29.202.085,47	79.924.719,71
Κέρδος / (Ζημιά) περιόδου	0,00	0,00	-662.466,11	-662.466,11
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους	0,00	276.746,40	0,00	276.746,40
Μεταφορά σε αποθεματικά	-3.729.600,00	3.729.600,00	0,00	0,00
Μέρισμα περιόδου 2010	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30.09.2011	29.819.177,70	21.180.202,94	28.539.619,36	79.539.000,00

4. Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09.2011	1.1-30.09.2010	1.1-30.09.2011	1.1-30.09.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	-1.184.773,26	256.166,93	-269.010,33	1.010.277,95
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.701.128,03	1.572.003,08	1.261.572,73	1.185.761,12
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	-238.649,79	-197.794,84	-179.545,02	-150.837,55
Προβλέψεις	-37.912,47	-113.063,02	-19.876,57	-113.295,77
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	-89.579,03	0,00	-89.579,03
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-676.048,01	-700.464,95	-659.980,77	-709.558,21
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	<u>2.383.883,60</u>	<u>1.992.242,94</u>	<u>1.823.379,65</u>	<u>1.585.202,54</u>
	1.947.628,10	2.719.511,11	1.956.539,69	2.717.971,05
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	128.080,53	2.919.526,32	-355.252,20	3.046.627,04
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.374.717,47	586.944,66	-301.881,12	170.472,82
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-2.297.006,39	-7.892.197,37	-661.608,70	-7.172.822,99
Μείον :				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.458.185,68	-1.902.268,13	-1.818.501,95	-1.537.384,19
Καταβεβλημένοι φόροι	-37.524,46	-64.178,07	-36.297,45	-28.708,10
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-1.342.290,43	-3.632.661,48	-1.217.001,73	-2.803.844,37
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	-10.000,00	0,00	-10.000,00
Αγορά - Πώληση Χρεογράφων	0,00	0,00	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-274.266,29	-3.975.021,17	-248.218,00	-3.821.860,39
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	55.000,00	0,00	55.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	626.868,29	804.605,52	618.268,81	800.836,24
Μερίσματα εισπραχθέντα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	352.602,00	-3.125.415,65	370.050,81	-2.976.024,15
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	30.700.464,19	83.761.549,52	28.450.000,00	79.740.000,00
Εξοφλήσεις δανείων	-34.169.643,07	-64.083.418,59	-32.750.000,00	-61.450.000,00
Μερίσματα πληρωθέντα	-9.152,49	-4.543,63	-9.152,49	-4.543,63
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-3.478.331,37	19.673.587,30	-4.309.152,49	18.285.456,37
Συναλλαγματικές διαφορές επί των ροών	607,74	-4.496,41	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-4.467.412,08	12.911.013,76	-5.156.103,41	12.505.587,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	27.978.722,86	16.936.152,94	27.026.777,82	16.326.823,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	23.511.310,80	29.847.166,70	21.870.674,41	28.832.411,61

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 Πίστωσης, 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 30.09.2011 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 24/11/2011.

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 συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις διερμηνείες όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Για την περίοδο που έληξε την 30^η Σεπτεμβρίου 2011 οι αντίστοιχες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Οι παραπάνω καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, (τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, οικόπεδα, κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία μετάβασης) με εξαίρεση τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα τα οποία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες.

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 περιόδους. 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.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες εκείνες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και συνεπώς πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας της 31 Δεκεμβρίου 2010.

2.2 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων

Πρότυπα και διερμηνείες με ισχύ υποχρεωτικά εντός του 2011

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων τις 31.12.2010. Επιπλέον από 1.1.2011 υιοθετήθηκαν τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες και εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά δεν επέφεραν σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου.

- **Διερμηνεία 19 Διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με στοιχεία της καθαρής θέσης.**
- **Διερμηνεία 14(τροποποίηση) Περιπτώσεις προπληρωμών όταν υπάρχουν υποχρεώσεις ελάχιστων εισφορών. Ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους.**
- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων.** Αναφέρεται στην έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης έναντι ενός καθορισμένου ποσού σε ξένο νόμισμα. Τα δικαιώματα αυτά αντιμετωπίζονται από το ισχύον πρότυπο ως παράγωγα.
- **Αναθεώρηση του 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.
- Τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τρίτη σειρά τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων.
- **ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ,** (Τροποποίηση), εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011.
- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων,** (Τροποποίηση). Παρέχονται επιπρόσθετες διευκρινίσεις για τη εφαρμογή της εξαίρεσης για ενδεχόμενες υποχρεώσεις που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008). Παρέχει διευκρινίσεις για την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής. Επίσης υπάρχει αναφορά στην λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής ώστε να γίνεται διαχωρισμός του τιμήματος και των εξόδων που καταχωρούνται μετά την συνένωση.
- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα:** Γνωστοποιήσεις, (Τροποποίηση), Δίνει διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7.
- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων,** (Τροποποίηση), Αναφέρεται στην ανάλυση του λοιπού συνολικού εισοδήματος για κάθε στοιχείο της καθαρής θέσης, στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ή στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.
- **ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις,** (Τροποποίηση) Αναφέρεται στις συνεπακόλουθες τροποποιήσεις που επήλθαν λόγω της τροποποίησης του ΔΛΠ 27 στα ΔΛΠ 21, ΔΛΠ28 & ΔΛΠ31.
- **ΔΛΠ 34 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.** Παρέχει καθοδήγηση στην εφαρμογή των αρχών γνωστοποίησης στο ΔΛΠ 34. Δίνει έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές.
- **Διερμηνεία 13 Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών,** (Τροποποίηση).
- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα, Γνωστοποιήσεις.** (Τροποποίηση). Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011.

Τα παρακάτω πρότυπα έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμα εφαρμογή.

- **ΔΛΠ 12** (Τροποποίηση). **Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.** Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012.
- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα,(Φάση 1).** Η φάση 1 εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013.

- **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 στο λογιστικό χειρισμό των παροχών σε εργαζομένους καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους.
- **ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013) Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις.
- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.** Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και ενοποιηθούν από τη μητρική.
- **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»** Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την αναλογική ενοποίηση των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών.
- **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»** Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013 και αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων.
- **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (τροποποίηση).** Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια εταιρεία ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 28 Συμμετοχές σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (τροποποίηση).** Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης κατά το λογισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και σε κοινοπραξίες.

2.3 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 ΕΝΟΠΙΗΣΗΣ
TATA 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
BALKAN IRON GROUP S.R.L.	Βουκουρέστι Ρουμανίας	Επεξεργασία-διανομή και πώληση προϊόντων χάλυβα και συναφών με το χάλυβα προϊόντων	33,33% (Κοινοπραξία)	800.000,00	Αναλογική

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες οι οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό αφορά τις κάτωθι εταιρίες:

- 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 674 χιλ. ευρώ και η αξία της συμμετοχής σε 10.000,00 ευρώ. Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας είναι μηδενικός. 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. στη Σερβία με την επωνυμία ELASTRON SERBIA DOO και έδρα το Βελιγράδι. Το ποσοστό συμμετοχής στην εν λόγω εταιρία είναι 100%. Το σύνολο του ενεργητικού ανέρχεται σε 20 χιλ. ευρώ και η αξία της συμμετοχής σε 10 χιλ. ευρώ. Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας είναι μηδενικός. Η εταιρία τελεί υπό εκκαθάριση. Δεν έγινε ενοποίηση λόγω επουσιώδους ενδιαφέροντος σε σχέση με το σκοπό του άρθρου 100, παρ. 3 Ν. 2190/20.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

- 1) Πιστωτικός κίνδυνος
- 2) Κίνδυνος ρευστότητας
- 3) 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 του απόδοση.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου 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.

1) 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 προεπισπράττονται 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, προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Απαιτήσεις που εκτιμώνται ως ανεπίδεκτες εισπράξεως διαγράφονται.

Μέσω των ασφαλιστήριων συμβολαίων που έχει ο Όμιλος και λοιπών εξασφαλίσεων, ο πιστωτικός κίνδυνος περιορίζεται στο 15% 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).

2) 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 διακινδυνεύει 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 της Εταιρίας και του Ομίλου με βάση την υπολειπομένη διάρκεια τους κατά την 30.09.2011.

Εταιρία:

Ποσά σε ευρώ	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός	20.810.001,71	21.000.000,00	41.810.001,71
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	8.232.323,00	5.065.217,63	13.297.540,63
Σύνολο υποχρεώσεων	29.042.324,71	26.065.217,63	55.107.542,34

Όμιλος:

Ποσά σε ευρώ	Έως 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός	30.773.712,82	23.633.353,34	54.407.066,16
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	9.277.512,78	6.566.469,73	15.843.982,51
Σύνολο υποχρεώσεων	40.051.225,60	30.199.823,07	70.251.048,67

Την 30.09.2011 η Εταιρία και ο Όμιλος και διατηρούσαν διαθέσιμα ποσού 21,87 εκ. και 23,51 εκ. αντίστοιχα.

3) 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 σε ξένο νόμισμα την 30.09.2011, έχουν 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 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.

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 εννεαμήνου της χρήσης του 2011 θα ήταν η εξής:

(Ποσά σε εκατ.)	Δάνεια 30.09.2011	Επίδραση (+ / -)
Όμιλος	54,4	0,4
Εταιρία	41,8	0,3

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

Μικρότερη επίδραση στις ταμιακές ροές υπάρχει από τα έσοδα από προθεσμιακές καταθέσεις σε €.

Η επίπτωση στα Αποτελέσματα και στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρίας αν τα επιτόκια προθεσμιακών καταθέσεων ήταν κατά μέσο όρο κατά 1 % υψηλότερα / χαμηλότερα κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου της χρήσης της χρήσης 2011 θα ήταν η εξής :

(Ποσά σε εκατ.)	Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας 30.09.2011	Επίδραση (+ / -)
Όμιλος	23,5	0,2
Εταιρία	21,9	0,2

Αυτό θα συνέβαινε λόγω του υψηλότερου / χαμηλότερου χρηματοοικονομικού εσόδου από προθεσμιακές καταθέσεις.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

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 30.09.2011 το υπόλοιπο πρόβλεψης για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για την Εταιρία και τον Όμιλο ανήλθε σε € 500 χιλ. και € 532,5 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	33.870.451,95	28.637.194,41	1.123.141,86	4.340.838,37	417.566,67	1.120.186,50	69.509.379,76
Σωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.431.594,26	-7.280.404,98	-796.335,34	0,00	-311.081,55	-10.315,76	-12.829.731,89
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 31.12.10	29.438.857,69	21.356.789,43	326.806,52	4.340.838,37	106.485,12	1.109.870,74	56.679.647,87
Λογιστική αξία κτήσεως	35.584.386,72	30.833.444,31	1.139.177,52	525.771,40	427.971,27	1.120.186,50	69.630.937,72
Σωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-5.030.863,27	-8.252.503,17	-873.136,89	0,00	-362.880,91	-11.421,02	-14.530.805,26
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 30.09.11	30.553.523,45	22.580.941,14	266.040,63	525.771,40	65.090,36	1.108.765,48	55.100.132,46

ΚΙΝΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	Οικόπεδα & κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Μηχ. Εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ. Υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Επενδύσεις σε ακίνητα	Σύνολο
Λογιστική αξία κτήσεως 1.1.2010	30.086.747,52	18.546.937,37	366.014,47	5.537.455,46	135.256,88	1.111.344,42	55.783.756,12
Προσθήκες	105.276,51	4.036.370,59	66.405,09	2.580.150,17	44.596,79	0,00	6.832.799,15
Αποσβέσεις	-749.883,13	-1.212.143,98	-111.724,43	0,00	-73.453,66	-1.473,68	-2.148.678,88
Απομείωση αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις – διαγραφές	0,00	-88.361,08	0,00	0,00	0,00	0,00	-88.361,08
Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφ.	0,00	80.202,13	0,00	0,00	0,00	0,00	80.202,13
Μεταφορά στα πάγια	0,00	-6.200,00	6.200,00	-3.774.807,13	0,00	0,00	-3.774.807,13
Μεταφορά σε άλλο λογ/σμο	0,00	0,00	-85,37	0,00	85,37	0,00	0,00
Συν/κες διαφ. μετατροπής σε €	-3.283,21	-15,60	-3,25	-1.960,11	-0,27	0,00	-5.262,44
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 31.12.10	29.438.857,69	21.356.789,43	326.806,51	4.340.838,39	106.485,11	1.109.870,74	56.679.647,87
Προσθήκες	1.725.810,81	2.196.317,20	16.049,11	112.609,53	10.408,08	0,00	4.061.194,73
Αποσβέσεις	-599.298,10	-972.115,86	-76.807,78	0,00	-51.801,03	-1.105,26	-1.701.128,03
Απομείωση αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις – διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συν/κες διαφ. μετατροπής σε €	-11.846,95	-49,63	-7,21	-5.302,41	-1,80	0,00	-17.208,00
Μεταφορά στα πάγια	0,00	0,00	0,00	-3.922.374,11	0,00	0,00	-3.922.374,11
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 30.09.11	30.553.523,45	22.580.941,14	266.040,63	525.771,40	65.090,36	1.108.765,48	55.100.132,46

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

ΚΙΝΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	Οικόπεδα & κτίρια	Μετρικά Μέσα & Μηχ. Εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ. Υπό εκτέλεση	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Επενδύσεις σε ακίνητα	Σύνολο
Λογιστική αξία κτήσεως	30.254.741,44	21.077.656,46	858.543,28	2.464.730,02	301.858,44	1.120.186,50	56.077.716,14
Σωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.226.980,02	-5.376.917,37	-677.549,58	0,00	-231.333,93	-10.315,76	-10.523.096,66
Αναποσβ. Λογ/κή αξία 31.12.10	26.027.761,42	15.700.739,09	180.993,70	2.464.730,02	70.524,51	1.109.870,74	45.554.619,48
Λογιστική αξία κτήσεως	30.259.405,50	23.269.380,74	872.066,08	366.212,19	309.310,02	1.120.186,50	56.196.561,03
Σωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.720.881,86	-6.059.086,81	-725.410,30	0,00	-267.869,40	-11.421,02	-11.784.669,39
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 30.09.11	25.538.523,64	17.210.293,93	146.655,78	366.212,19	41.440,62	1.108.765,48	44.411.891,64

ΚΙΝΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	Οικόπεδα & κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Μηχ. Εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτ. Υπό εκτέλεση	Αυλα περιουσιακά στοιχεία	Επενδύσεις Σε ακίνητα	Σύνολο
Λογιστική αξία κτήσεως 1.1.2010	26.590.220,58	13.705.465,72	201.240,66	2.843.750,65	81.988,59	1.111.344,42	44.534.010,62
Προσθήκες	104.176,51	2.836.074,60	45.621,66	2.503.510,73	41.388,93	0,00	5.530.772,43
Αποσβέσεις	-666.635,67	-828.854,78	-72.068,62	0,00	-52.853,01	-1.473,68	-1.621.885,76
Απομείωση αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις – διαγραφές	0,00	-85.361,08	0,00	0,00	0,00	0,00	-85.361,08
Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφ.	0,00	79.614,63	0,00	0,00	0,00	0,00	79.614,63
Μεταφορά στα πάγια	0,00	-6.200,00	6.200,00	-2.882.531,36	0,00	0,00	-2.882.531,36
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 31.12.10	26.027.761,42	15.700.739,09	180.993,70	2.464.730,02	70.524,51	1.109.870,74	45.554.619,48
Προσθήκες	4.664,06	2.191.724,28	13.522,80	103.909,53	7.451,58	0,00	2.321.272,25
Αποσβέσεις	-493.901,84	-682.169,44	-47.860,72	0,00	-36.535,47	-1.105,26	-1.261.572,73
Απομείωση αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις – διαγραφές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις πωληθέντων-διαγραφ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά στα πάγια	0,00	0,00	0,00	-2.202.427,36	0,00	0,00	-2.202.427,36
Αναπόσβ. Λογ/κή αξία 30.09.11	25.538.523,64	17.210.293,93	146.655,78	366.212,19	41.440,62	1.108.765,48	44.411.891,64

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου τύπου δεσμεύσεις επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου. Τα ασώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο αγοραζόμενα λογισμικά προγράμματα και άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεν έχει προβεί σε μεταβολή της λογιστικής εκτίμησης αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

6. Επενδύσεις σε ακίνητα

	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010
Οικόπεδο οδού Θηβών 1.191,7 τ.μ.	1.090.712,82	1.090.712,82
Διαμέρισμα Φιλιππιάδος	29.473,68	29.473,68
Σύνολο αξίας	1.120.186,50	1.120.186,50
Αποσβεσθέντα	(11.421,02)	(10.315,76)
Αναπόσβεστη αξία	1.108.765,48	1.109.870,74

7. Ανάλυση απαιτήσεων

Οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Πελάτες	25.242.976,34	24.610.661,15	22.403.925,61	22.182.173,28
Γραμμάτια	30.500,00	227.822,27	30.000,00	45.018,15
Μεταχρονολογημένες επιταγές	17.572.497,07	19.766.025,10	14.526.174,96	14.992.667,42
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(1.691.044,08)	(1.286.884,09)	(1.264.442,17)	(981.884,09)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	41.154.929,33	43.317.624,43	35.695.658,40	36.237.974,76

Η κίνηση της πρόβλεψης των επισφαλών απαιτήσεων αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Αρχικό υπόλοιπο	1.286.884,09	777.931,55	981.884,09	600.000,00
Πρόσθετη πρόβλεψη (αποτελέσματα)	405.181,09	523.247,65	282.558,08	381.884,09
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(1.021,10)	(14.295,11)	0,00	0,00
Τελικό υπόλοιπο	1.691.044,08	1.286.884,09	1.264.442,17	981.884,09

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών. Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφλησή τους κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Επίσης, το μεγαλύτερο μέρος (85% περίπου) των εμπορικών απαιτήσεων της εταιρίας είναι ασφαλισμένο έναντι πιστωτικού κινδύνου.

Οι αποσβεσθείσες απαιτήσεις παρακολουθούνται σε λογαριασμούς τάξεως και ελέγχεται η δυνατότητα για τυχόν είσπραξη τους.

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Απαιτήσεις από προσωπικό	12.415,02	18.221,77	9.923,44	16.408,31
Απαιτήσεις από λοιπούς συνεργάτες - τρίτους	260.998,87	199.598,79	137.022,20	80.331,56
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Ελληνικό Δημόσιο – απαίτηση φόρου εισοδήματος	1.203.973,17	1.166.448,71	1.096.212,09	1.059.914,64
Ελληνικό Δημόσιο – απαίτηση λοιπών φόρων	809.350,86	1.180.132,90	66.233,45	66.233,45
Απαίτηση επιχορηγήσεων	4.745.817,40	3.650.917,32	3.926.078,89	3.154.713,97
Σύνολο	7.032.555,32	6.215.319,49	5.235.470,07	4.377.601,93

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Δοσμένες εγγυήσεις	60.536,01	30.461,96	51.492,71	20.080,24
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	779.468,41	796.276,20	828.002,13	831.787,81
Σύνολα	840.004,42	826.738,16	879.494,84	851.868,05

Οι δοσμένες εγγυήσεις που εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, είναι εγγυήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των συγκεκριμένων απαιτήσεων δεν διαφέρει ουσιωδώς από αυτή που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις και υπόκειται σε επανεκτίμηση ετησίως. Οι δοσμένες εγγυήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν στην επόμενη χρήση, εμφανίζονται στις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.

8. Ανάλυση αποθεμάτων

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Εμπορεύματα	11.066.032,87	10.358.286,88	10.135.565,35	9.608.843,95
Απομείωση εμπορευμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Εμπορεύματα σε αποταμίευση	0,00	0,00	0,00	0,00
Απομείωση εμπορευμάτων σε αποταμίευση	0,00	0,00	0,00	0,00
Προϊόντα	6.923.255,53	5.884.533,09	6.212.683,70	5.398.378,28
Απομείωση προϊόντων	0,00	0,00	0,00	0,00
Παραγγελίες	216.272,11	1.502.547,80	217.482,11	1.203.256,73
Πρώτες ύλες - Αναλώσιμα	2.334.294,39	2.922.567,66	0,00	0,00
Απομείωση πρώτων υλών	0,00	0,00	0,00	0,00
Παραγωγή σε εξέλιξη	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	20.539.854,90	20.667.935,43	16.565.731,16	16.210.478,96

Ο κίνδυνος ζημιάς λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές κλπ, είναι ιδιαίτερα χαμηλός λόγω της φύσης των αποθεμάτων. Υπαρκτός είναι μόνο ο κίνδυνος της οικονομικής απομείωσης λόγω της διακύμανσης των τιμών διεθνώς. Η διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις ώστε η αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

9. Παράγωγα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Προθεσμιακά συμβόλαια αγοράς συναλλάγματος Κυκλοφορούν ενεργητικό ή (Βραχ. υποχρεώσεις)	341.861,11	12.966,86	325.142,81	6.684,45
Ποσά καταχωρηθέντα στα Ίδια Κεφάλαια	279.714,53	(199.728,71)	276.746,40	(204.518,06)

10. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Ταμείο	16.174,58	7196,72	9.533,39	1.469,05
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	23.495.136,22	27.971.526,14	21.861.141,02	27.025.308,77
Σύνολο	23.511.310,80	27.978.722,86	21.870.674,41	27.026.777,82

Οι καταθέσεις προθεσμίας αφορούν βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις με σημαντική διασπορά μεταξύ των συνεργαζόμενων τραπεζών.

11. Ανάλυση όλων των λογαριασμών της καθαρής θέσης

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Μετοχικό κεφάλαιο	18.648.000,00	18.648.000,00	18.648.000,00	18.648.000,00
Διαφορά από έκδοση υπέρ το άρτιο	11.171.177,70	14.900.777,70	11.171.177,70	14.900.777,70
Τακτικό αποθεματικό	3.445.833,53	3.445.833,53	3.334.000,00	3.334.000,00
Έκτακτα αποθεματικά	3.270.400,00	1.540.800,00	3.270.400,00	1.540.800,00
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	11.985.901,87	11.985.901,87	11.885.777,86	11.885.777,86
Αποθεματικό Ν. 3299/2004	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00
Δωρεάν μετοχές από κεφαλαιοποίηση κερδών	344.862,50	344.862,50	0,00	0,00
Αποθεματικά αφορολόγητων εσόδων	404.315,87	404.315,87	404.315,87	404.315,87
Διαφορά από ανα/γή αξίας λοιπών περ. στοιχείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικά εύλογης αξίας	294.959,75	15.245,22	285.709,21	8.962,81
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	(198.177,11)	(181.576,86)	0,00	0,00
Σύνολο Αποθεματικών	21.548.096,41	17.555.382,13	21.180.202,94	17.173.856,54
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	29.673.271,14	30.295.568,57	29.202.085,47	28.945.071,66
Αποτελέσματα περιόδου / χρήσης	(1.551.319,82)	(622.297,43)	(662.466,11)	257.013,81
Σωρευμένα κέρδη	28.121.951,32	29.673.271,14	28.539.619,36	29.202.085,47
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων χωρίς δικαιώματα μειοψηφίας	79.489.225,43	80.777.430,97	79.539.000,00	79.924.719,71
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	79.489.225,43	80.777.430,97	79.539.000,00	79.924.719,71

12. Ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Ασφαλιστικοί λογ/μοί & λοιποί φόροι	735.524,82	413.811,29	647.022,78	374.469,24
Προκαταβολές πελατών	287.786,81	275.688,90	235.947,49	214.555,68
Λοιπές υποχρεώσεις / προβλέψεις	254.318,06	13.055,54	203.529,26	6.437,50
Μερίσματα πληρωτέα	18.205,25	27.357,74	18.205,25	27.357,74
Σύνολο	1.295.834,94	729.913,47	1.104.704,78	622.820,16

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ποσού ευρώ 92.188,00 και 90.218,42 στην ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.09.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα, αφορούν την αναλογία υποχρέωσης της κοινοπραξίας BALKAN IRON GROUP SRL προς τους άλλους δυο μετόχους της, πλην της ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε.

Όλες οι παραπάνω υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται η προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

13. Ανάλυση των δανείων

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

Μακροπρόθεσμα δάνεια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Ομολογιακά δάνεια	23.633.353,34	31.256.172,91	21.000.000,00	27.000.000,00

Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Τραπεζικά δάνεια	22.625.904,81	23.984.940,14	14.810.001,71	18.105.124,01
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	8.147.808,01	2.709.434,08	6.000.000,00	1.000.000,00
Σύνολο	30.773.712,82	26.694.374,22	20.810.001,71	19.105.124,01
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ	54.407.066,16	57.950.547,13	41.810.001,71	46.105.124,01

	ΟΜΙΛΟΣ			
	< 1 έτος	Από 1 έτος μέχρι 2 έτη	Από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Τραπεζικά δάνεια 30.09.11	30.773.712,82	19.133.353,34	4.500.000,00	0,00

	ΕΤΑΙΡΙΑ			
	< 1 έτος	Από 1 έτος μέχρι 2 έτη	Από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Τραπεζικά δάνεια 30.09.11	20.810.001,71	16.500.000,00	4.500.000,00	0,00

	ΟΜΙΛΟΣ			
	< 1 έτος	Από 1 έτος μέχρι 2 έτη	Από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Τραπεζικά δάνεια 31.12.10	26.694.374,22	23.239.496,24	8.016.676,67	0,00

	ΕΤΑΙΡΙΑ			
	< 1 έτος	Από 1 έτος μέχρι 2 έτη	Από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Τραπεζικά δάνεια 31.12.10	19.105.124,01	21.000.000,00	6.000.000,00	0,00

Οι μεταβολές των δανείων της Εταιρίας και του Ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο δανείων αρχής περιόδου	57.950.547,13	44.367.872,68	46.105.124,01	33.611.896,49
Ληφθέντα δάνεια	30.700.464,19	92.926.325,75	28.450.000,00	85.350.000,00
Τόκοι περιόδου	1.937.274,13	2.136.945,30	1.435.681,98	1.648.530,14
	90.588.285,45	139.431.143,73	75.990.805,99	120.610.426,63
Εξοφληθέντα δάνεια	(34.169.643,07)	(79.592.999,61)	(32.750.000,00)	(72.999.714,84)
Καταβλημένοι τόκοι	(2.011.576,22)	(1.887.596,99)	(1.430.804,28)	(1.505.587,78)
Υπόλοιπο Δανείων	54.407.066,16	57.950.547,13	41.810.001,71	46.105.124,01

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 υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι έχουν ως εξής:

α) Για τον Όμιλο

	01.01.2010	1.1. – 31.12.10	31.12.2010	1.1 – 30.09.11	30.09.2011
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-31.510,81	7.387,59	-24.123,22	11.107,31	-13.015,91
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	-1.695.344,70	-350.150,31	-2.045.495,01	-313.509,49	-2.359.004,50
Έξοδα εγκατάστασης	10.891,14	-7.645,38	3.245,76	-1.355,25	1.890,51
Αποθέματα	211.813,07	-179.384,06	32.429,01	2.574,32	35.003,34
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.438,49	-178.211,23	-176.772,74	16.088,60	-160.684,14
Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις	208.586,98	177.849,19	386.436,17	-19.828,50	366.607,67
Παροχές σε εργαζομένους	116.229,77	-2.411,88	113.817,89	-7.515,83	106.302,05
Κρατικές επιχορηγήσεις	-67.124,65	-55.376,57	-122.501,22	-47.729,96	-170.231,17
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.583,89	-16.364,77	-8.780,88	14.718,14	5.937,26
Φορ. ζημιά συμψηφιστέα με φορ. κέρδη επομένων χρήσεων	2.858.962,85	543.632,98	3.402.595,83	47.404,18	3.450.000,00
Από μη πραγμ/θέντα κέρδη ενδ/κών συναλλαγών	12.838,39	-8.649,18	4.189,21	-3.676,90	512,31
Λοιπά	-343,26	1.474,78	1.131,52	-64.823,18	-63.691,66
Σύνολο	1.634.021,16	-67.848,84	1.566.172,32	-366.546,56	1.199.625,76

β) Για την Εταιρία

	01.01.10	1.1. – 31.12.10	31.12.10	1.1 – 30.09.11	30.09.11
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-19.174,38	3.157,99	-16.016,39	7.728,27	-8.288,12
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	-1.370.753,55	-274.811,67	-1.645.565,22	-230.834,35	-1.876.399,57
Έξοδα εγκατάστασης	4.306,68	-4.306,68	0,00	613,04	613,04
Αποθέματα	190.184,77	-163.965,74	26.219,03	4.234,32	30.453,35
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.438,49	-179.040,33	-177.601,84	16.742,34	-160.859,50
Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις	166.096,64	168.965,00	335.061,64	-31.002,56	304.059,08
Παροχές σε εργαζομένους	107.254,70	-3.610,86	103.643,84	-3.975,32	99.668,52
Κρατικές επιχορηγήσεις	-53.656,55	-43.151,30	-96.807,85	-35.909,00	-132.716,85
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.249,58	-13.038,05	-6.788,47	14.679,20	7.890,73
Φορ. ζημιά συμψηφιστέα με φορ. κέρδη επομένων χρήσεων	2.405.436,62	226.079,41	2.631.516,03	-71.516,03	2.560.000,00
Λοιπά	0,00	524,02	524,02	-64.215,69	-63.691,67
Σύνολο	1.437.383,00	-283.198,21	1.154.184,79	-393.455,78	760.729,01

Η φορολογική ζημιά δημιουργεί μία φορολογική απαίτηση ίση με το φόρο εισοδήματος που θα ωφεληθεί η Εταιρία στις επόμενες χρήσεις, όταν θα συμψηφισθεί με τα αντίστοιχα φορολογικά κέρδη. Η καταχώρηση της απαίτησης για αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος έγινε διότι οι Διοικήσεις της Εταιρίας και του Ομίλου έκριναν ότι υπάρχει εύλογη βεβαιότητα για πραγματοποίηση κερδών σε μελλοντικές χρήσεις, ικανών να δώσουν την δυνατότητα για συμψηφισμό της παρούσας απαίτησης με την μέλλουσα φορολογική υποχρέωση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις παρουσιάζονται συμψηφισμένες στο κονδύλι «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις» στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30ης Σεπτεμβρίου 2011, δεδομένου ότι οι οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας "BALKAN IRON GROUP SRL", παρ' όλο που αναφέρονται στη φορολογική αρχή της Ρουμανίας, δεν παρουσιάζουν αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση παρά μόνο απαίτηση.

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	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Υποχρεώσεις Ισολογισμού	531.843,60	569.756,06	498.342,61	518.219,18
Χρεώσεις στα Αποτελέσματα	223.637,01	380.015,15	155.060,34	330.396,06
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	684.729,01	722.641,47	633.327,22	653.203,79
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	(152.885,41)	(152.885,41)	(134.984,61)	(134.984,61)
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	531.843,60	569.756,06	498.342,61	518.219,18
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό				
Καθαρή υποχρέωση έναρξης έτους	569.756,06	581.948,84	518.219,18	536.273,51
Εισφορές εργοδότη	0,00	0,00	0,00	0,00
Παροχές που πληρώθηκαν	(261.549,47)	(392.207,93)	(174.936,91)	(348.450,39)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	223.637,01	380.015,15	155.060,34	330.396,06
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου	531.843,60	569.756,06	498.342,61	518.219,18
Ανάλυση δαπανών που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων				
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	39.148,98	66.276,35	33.802,06	49.969,67
Τόκος στην υποχρέωση	23.512,17	34.749,18	21.555,73	31.984,77
Κόστος επιπλέον παροχών	154.280,92	269.196,92	93.826,00	239.651,13
Κόστος τακτοποίησης από μεταφορές εργαζομένων	0,00	0,00	0,00	0,00

Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	6.694,94	9.792,70	5.876,55	8.790,49
Επίδραση τερματικών παροχών	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	223.637,01	380.015,15	155.060,34	330.396,06
Κύριες αναλογιστικές παροχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς				
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,9%	4,4%	5,9%	4,4%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
Αναμενόμενος μέσος όρος υπολειπόμενης εργασιακής ζωής κατά την ημερομηνία αποτίμησης	12,45	12,57	11,85	11,85

16. Ανάλυση των φορολογικών υποχρεώσεων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Υποχρέωση φόρου εισοδήματος	0,00	0,00	0,00	0,00
Πιστωτικό υπόλοιπο φορολογικών δηλώσεων προς επιστροφή	(1.736.473,17)	(1.698.948,71)	(1.596.212,09)	(1.559.914,64)
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	532.500,00	532.500,00	500.000,00	500.000,00
Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολα	(1.203.973,17)	(1.166.448,71)	(1.096.212,09)	(1.059.914,64)

17. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο Όμιλος λειτουργεί μόνο σε ένα επιχειρηματικό τομέα αυτό των χαλυβουργικών προϊόντων. Λόγω όμως των απαιτήσεων του ΔΠΧΠ 8, που αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 και υιοθετεί την προσέγγιση της παρουσίασης των πληροφοριών για τους τομείς, με βάση τον τρόπο που παρουσιάζονται εσωτερικά στον λαμβάνοντα τις αποφάσεις για την κατανομή των πόρων και τον έλεγχο της αποτελεσματικότητας των λειτουργιών της επιχείρησης, η εταιρεία επαναπροσδιόρισε τους επιχειρηματικούς τομείς πληροφόρησης.

Οι επιχειρηματικοί τομείς πληροφόρησης θα είναι πλέον οι εξής:

- Τομέας πάνελ πολυουρεθάνης
- Τομέας λοιπών επιμηκών και πλατεών χαλυβουργικών προϊόντων

α) Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ανά τομέα 30.09.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα

(Ποσά σε €)	30.09.2011			
	ΠΑΝΕΛΣ	ΛΟΙΠΑ ΧΑΛ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤ/ΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	2.929.926,43	52.170.206,03		55.100.132,46
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	174.252,66	4.967.127,52	(3.081.750,00)	2.059.630,18
Αποθέματα	1.913.158,67	18.626.696,23		20.539.854,90
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	3.803.549,37	45.449.971,19	(724.174,80)	48.529.345,76
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	587.745,16	22.923.565,64		23.511.310,80
Σύνολο Ενεργητικού	9.408.632,29	144.137.566,61		149.740.274,10
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια	4.493.344,37	78.077.631,06	(3.081.750,00)	79.489.225,43
Μακροπρόθεσμα δάνεια	183.353,34	23.450.000,00		23.633.353,34
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	154.841,75	6.411.627,98		6.566.469,73
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.689.487,17	27.084.225,65		30.773.712,82
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	887.605,66	9.114.081,92	(724.174,80)	9.277.512,78
Σύνολο Παθητικού	9.408.632,29	144.137.566,61		149.740.274,10

(Ποσά σε €)	31.12.2010			
	ΠΑΝΕΛΣ	ΛΟΙΠΑ ΧΑΛ/ΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤ/ΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.131.561,18	53.451.917,34		56.583.478,52
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	135.205,70	5.457.230,53	(3.078.356,40)	2.514.079,83
Αποθέματα	2.602.812,65	18.079.262,79	(14.140,01)	20.667.935,43
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	4.106.473,26	45.452.986,26	(13.548,74)	49.545.910,78
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	245.840,95	27.732.881,91		27.978.722,86
Σύνολο Ενεργητικού	10.221.893,74	150.174.278,83		157.290.127,42
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια	5.089.952,51	78.779.974,87	(3.092.496,41)	80.777.430,97
Μακροπρόθεσμα δάνεια	366.714,17	30.889.458,74		31.256.172,91
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	179.440,70	5.603.058,20		5.782.498,89
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2.639.428,75	24.054.945,47		26.694.374,22
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.946.357,61	10.846.841,55	(13.548,74)	12.779.650,43
Σύνολο Παθητικού	10.221.893,74	150.174.278,83		157.290.127,42

β) Κατάσταση Συνολικών Εσόδων ανά τομέα 1.1 - 30.09.2011 και 1.1 - 30.09.2010 αντίστοιχα

(Ποσά σε €)	1.1-30.09.2011			
	ΠΑΝΕΛΣ	ΛΟΙΠΑ ΧΑΛΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
Πωλήσεις	5.726.987,08	61.432.691,05	978.370,58	66.181.307,55
Κόστος πωλήσεων	-5.424.744,16	-54.416.859,48	(1.068.829,77)	-58.772.773,87
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	302.242,92	7.015.831,57		7.408.533,68
Άλλα έσοδα	81.565,25	1.205.262,17	136.826,88	1.150.000,54
Έξοδα διάθεσης	-535.110,79	-4.308.565,70	(40.067,69)	-4.803.608,80
Έξοδα διοίκησης	-236.346,69	-2.621.358,85	(6.300,00)	-2.851.405,54
Άλλα έξοδα	-104.220,73	-427.863,72		-532.084,45
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων και τόκων (EBIT)	-491.870,04	863.305,47		371.435,43
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.298,94	824.375,97		827.674,91
Χρηματοοικονομικό κόστος	-167.634,41	-2.216.249,19		-2.383.883,60
Μερίσματα από θυγατρικές επιχειρήσεις	0,00	0,00		0,00
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-656.205,51	-528.567,75		-1.184.773,26
Φόρος εισοδήματος	59.597,38	-426.143,94		-366.546,56
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)	-596.608,13	-954.711,69		-1.551.319,82
Αποδιδόμενα σε:				
Μετόχους μητρικής	-596.608,13	-954.711,69		-1.551.319,82
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00		0,00
Λοπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	0,00	263.114,29		263.114,29
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	-596.608,13	-691.597,40		-1.288.205,53
Αποδιδόμενα σε:				
Μετόχους μητρικής	-596.608,13	-691.597,40		-1.288.205,53
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00		0,00
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-287.938,99	2.121.852,66		1.833.913,67

(Ποσά σε €)	1.1-30.09.2010			
	ΠΑΝΕΛΣ	ΛΟΙΠΑ ΧΑΛΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
Πωλήσεις	5.898.576,92	59.616.796,02	467.029,97	65.048.342,97
Κόστος πωλήσεων	-5.559.042,01	-52.261.411,04	(558.019,62)	-57.262.433,43
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	339.534,91	7.355.384,98		7.785.909,54
Άλλα έσοδα	126.679,27	1.361.766,96	161.988,31	1.326.457,92
Έξοδα διάθεσης	-743.775,37	-4.761.967,84	(50.112,40)	-5.455.630,81
Έξοδα διοίκησης	-248.013,38	-1.990.570,49	(7.886,25)	-2.230.697,62
Άλλα έξοδα	-138.261,54	-622.264,43		-760.525,97
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων και τόκων (ΕΒΙΤ)	-663.836,11	1.342.349,18		665.513,06
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.976,56	1.592.782,78		1.595.759,34
Χρηματοοικονομικό κόστος	-122.753,97	-1.882.351,50		-2.005.105,47
Μερίσματα από θυγατρικές επιχειρήσεις	0,00	0,00		0,00
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-783.613,52	1.052.780,46		256.166,93
Φόρος εισοδήματος	166.168,19	-383.016,63	(3.119,99)	-213.728,45
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)	-617.445,33	669.763,83		42.438,48
Αποδιδόμενα σε:				
Μετόχους μητρικής	-617.445,33	669.763,83		42.438,48
Δικαιώματα μειοψηφίας				0,00
Λοπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	0,00	-501.878,00		-501.878,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	-617.445,33	167.885,83		-459.439,52
Αποδιδόμενα σε:				
Μετόχους μητρικής	-617.445,33	167.885,83		-459.439,52
Δικαιώματα μειοψηφίας				0,00
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-459.568,57	2.512.289,85		2.039.721,30

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

- Πωλήσεις Εσωτερικού (περίπου 84 %)
- Πωλήσεις Εξωτερικού (περίπου 16 %)

Οι πωλήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	27.855.319,78	27.695.088,60	25.529.329,39	24.977.043,42
Πωλήσεις Προϊόντων	37.027.149,14	35.826.140,39	30.208.664,74	28.877.382,95
Λοιπές Πωλήσεις	1.298.838,63	1.527.113,98	2.675,40	0,00
Σύνολο Πωλήσεων	66.181.307,55	65.048.342,97	55.740.669,53	53.854.426,37

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Πωλήσεις Εσωτερικού	55.906.300,66	55.689.913,94	49.100.336,25	48.041.182,54
Πωλήσεις Εξωτερικού	10.275.006,89	9.358.429,03	6.640.333,28	5.813.243,83
Σύνολο Πωλήσεων	66.181.307,55	65.048.342,97	55.740.669,53	53.854.426,37

18. Ανάλυση των λοιπών λογαριασμών αποτελεσμάτων

(α) Άλλα έσοδα

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Έσοδα μεταφορικών & δαπανών παράδοσης	717.951,28	731.568,62	639.832,27	594.251,43
Έσοδα ενοικίων	128.199,64	157.725,76	255.150,00	315.450,00
Έσοδα από προμήθειες, μεσιτείες κτλ	21.588,19	58.465,76	36.025,66	58.823,85
Έσοδα Επιχορηγήσεων	238.649,79	197.794,84	179.545,02	150.837,55
Κέρδη πώλησης παγίων	0,00	49.253,55	0,00	49.253,55
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	27.949,48	18.587,77	583,10	3.879,71
Λοιπά έσοδα	15.662,16	113.061,62	1.423,35	108.275,19
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εσόδων	1.150.000,54	1.326.457,92	1.112.559,40	1.280.771,28

(β) Άλλα έξοδα

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Επισφαλείς απαιτήσεις	405.181,09	371.649,78	282.558,08	224.042,54
Ζημιές από πώληση παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	5.678,57	2.616,69	1.546,22	2.275,45
Αμοιβές Δ.Σ.	0,00	315.000,00	0,00	315.000,00
Λοιπά έξοδα	121.224,79	71.259,50	106.456,20	62.368,71
Σύνολο λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης	532.084,45	760.525,97	390.560,50	603.686,70

(γ) Δαπάνες

Οι δαπάνες του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		
	1.1-30.09.11		
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.729.221,06	1.929.692,77	990.959,81
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	368.184,62	283.381,88	456.558,71
Παροχές τρίτων	526.801,86	483.784,63	742.293,06
Φόροι – τέλη	64.232,50	75.286,57	162.956,12
Διάφορα έξοδα	105.183,83	1.500.427,86	355.074,33
Αποσβέσεις	1.026.529,43	531.035,09	143.563,51
Κόστος αποθεμάτων	54.952.620,57	0,00	0,00
Σύνολο	58.772.773,87	4.803.608,80	2.851.405,54

	ΟΜΙΛΟΣ		
	1.1-30.09.10		
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	2.042.575,75	2.506.870,16	1.167.659,09
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	302.550,51	274.692,88	137.277,14
Παροχές τρίτων	529.911,89	402.631,95	412.735,85
Φόροι – τέλη	122.633,78	116.057,32	50.042,01
Διάφορα έξοδα	113.894,84	1.657.097,72	314.623,82
Αποσβέσεις	925.362,59	498.280,78	148.359,71
Κόστος αποθεμάτων	53.225.504,07	0,00	0,00
Σύνολο	57.262.433,43	5.455.630,81	2.230.697,62

ΕΤΑΙΡΙΑ			
1.1-30.09.11			
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.337.746,61	1.603.499,95	700.060,46
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	322.817,76	183.940,09	423.705,74
Παροχές τρίτων	364.910,57	261.107,40	720.715,59
Φόροι – τέλη	40.785,21	68.757,31	157.778,44
Διάφορα έξοδα	82.006,96	1.305.223,86	334.782,87
Αποσβέσεις	685.498,15	456.883,02	119.191,56
Κόστος αποθεμάτων	46.533.522,09	0,00	0,00
Σύνολο	49.367.287,35	3.879.411,63	2.456.234,66

ΕΤΑΙΡΙΑ			
1.1-30.09.10			
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1.495.775,87	2.096.061,96	874.788,85
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	268.344,85	177.768,20	105.395,12
Παροχές τρίτων	320.563,21	271.325,14	391.966,00
Φόροι – τέλη	96.905,59	105.555,31	16.317,88
Διάφορα έξοδα	81.653,79	1.255.928,25	283.653,95
Αποσβέσεις	599.255,20	459.523,33	126.982,59
Κόστος αποθεμάτων	44.435.793,46	0,00	0,00
Σύνολο	47.298.291,97	4.366.162,19	1.799.104,39

(δ) Χρηματοοικονομικά έξοδα - έσοδα

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Χρεωστικοί τόκοι	1.765.062,88	1.486.824,24	1.445.477,97	1.150.014,77
Λοιπά τραπεζικά έξοδα και προμήθειες	397.811,88	181.530,26	182.308,65	124.748,48
Συναλλαγματικές διαφορές	221.008,84	183.356,88	195.593,03	169.907,71
Ζημιές Παραγωγών	0,00	153.394,09	0,00	140.531,58
Σύνολο	2.383.883,60	2.005.105,47	1.823.379,65	1.585.202,54

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Τόκοι καταθέσεων	622.870,52	960.207,70	618.268,81	955.391,66
Εισπρακτέοι τόκοι πελατών	86.338,30	110.569,79	82.930,74	110.569,79
Έσοδα συμμετοχών & χρεογράφων	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	69.286,37	385.569,72	51.723,02	322.154,51
Κέρδη παραγωγών	49.179,72	139.412,13	41.711,96	139.412,13
Σύνολο	827.674,91	1.595.759,34	794.634,53	1.527.528,09

(ε) Έξοδο φόρου εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Αποτέλεσμα προ φόρων (φορολογικό)	(2.672.444,65)	(1.194.046,24)	(1.330.330,75)	(56.628,68)
Δαπάνες μη αναγνωριζόμενες	471.990,09	155.901,93	415.990,09	56.628,68
Έσοδα μη υποκείμενα στο φόρο	0,00	(700.000,00)	0,00	(700.000,00)
	(2.200.454,56)	(1.738.144,31)	(914.340,66)	(700.000,00)
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	366.546,56	213.202,88	393.455,78	352.211,70
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	525,57	0,00	0,00
Πρόβλεψη ενδεχόμενων φορολογικών διαφορών	0,00	0,00	0,00	0,00
Πραγματική φορολογική επιβάρυνση	366.546,56	213.728,45	393.455,78	352.211,70

(στ) Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	(16.600,24)	(4.496,41)	0,00	0,00
Αποτέλεσμα αντιστάθμισης ταμειακών ροών μείον τον αναλογούντα φόρο	279.714,53	(497.381,59)	276.746,40	(495.888,53)
Σύνολο	263.114,29	(501.878,00)	276.746,40	(495.888,53)

19. Ανάλυση των κερδών ανά μετοχή

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους	-1.551.319,82	42.438,48	-662.466,11	658.066,25
Αριθμός μετοχών	18.648.000	18.648.000	18.648.000	18.648.000
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (€)	-0,0832	0,0023	-0,0355	0,0353

Με την από 28/07/2010 και αριθμ. πρωτ. Κ2-7573 απόφαση / έγκριση του Υπουργείου Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαμορφώθηκε σε € 18.648.000 αποτελούμενο από 18.648.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1 η κάθε μια. Συνέπεια αυτών, τα εταιρικά και ενοποιημένα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή των συγκριτικών περιόδων αναπροσαρμόστηκαν ανάλογα ώστε να είναι συγκρίσιμα.

20. 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	
	1.1-30.09	
	2011	2010
Πωλήσεις αποθεμάτων σε Corus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε.	247.477,12	432.145,24
Πωλήσεις αποθεμάτων σε Τάτα Έλαστρον Α.Ε.	2.471.368,66	3.270.066,79
Πωλήσεις Αποθεμάτων σε Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	167.612,59	76.014,20
Έσοδα ενοικίων από Corus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε.	255.150,00	315.450,00
Έσοδα επεξεργασίας από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	1.462,97	3.411,00
Έσοδα μεταφορικών από Τάτα Έλαστρον	5.266,00	831,00
Έσοδα επεξεργασίας από Corus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε.	10.755,98	2.936,82
Έσοδα επεξεργασίας από Τάτα Έλαστρον Α.Ε.	2.198,30	559,35
Έσοδα μεταφορικών από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	80,00	0,00
	3.161.371,62	4.101.414,40

(β) Έξοδα

	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09	
	2011	2010
Αγορές αποθεμάτων από Corus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε.	1.702.256,09	491.388,94
Αγορές αποθεμάτων από Τάτα Έλαστρον Α.Ε.	2.313.888,91	794.790,70
Αγορές Αποθεμάτων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	661.616,98	531.574,16
Δαπάνες επεξεργασίας από Τάτα Έλαστρον Α.Ε.	9.631,28	0,00
Αγορές υλικών συσκευασίας από Τάτα Έλαστρον Α.Ε.	6.773,50	0,00
Αγορές αναλωσίμων από Corus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε.	70,80	7.756,46
Αγορές παγίων από Corus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε.	0,00	259,00
Αγορές παγίων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	0,00	524,60
Δαπάνες επεξεργασίας από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	117,72	12.473,99
Αγορές αναλωσίμων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	1.608,35	1.248,84
	4.695.963,63	1.840.016,69

(γ) Απαιτήσεις

	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09	1.1-31.12
	2011	2010
Από Τάτα Έλαστρον Α.Ε.	1.651.155,51	1.748.225,32
Από Corus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε.	0,00	27.097,45
Από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	41.807,90	0,00
Από Balkan Iron Group S.R.L.	150.000,00	160.000,00
Από Kalpinis Simos Bulgaria EOOD	720.000,00	710.000,00
	2.562.963,41	2.645.322,77

(δ) Υποχρεώσεις

	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09	1.1-31.12
	2011	2010
Σε Corus-Καλπίνης-Σίμος Α.Β.Ε.Ε.	1.435.303,40	0,00
Σε Τάτα Έλαστρον Α.Ε.	964.668,70	0,00
Σε Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	15.757,89	77.032,27
Σε Balkan Iron Group Srl	68.000,00	68.000,00
	2.483.729,99	145.032,27

(ε) Έσοδα

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1-30.09	
	2011	2010
Πωλήσεις αποθεμάτων σε Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	167.612,59	133.804,95
Έσοδα Επεξεργασίας από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	1.462,97	3.411,00
Έσοδα μεταφορικών από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.	80,00	0,00
	169.155,56	137.215,95

(στ) Έξοδα

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1-30.09	
	2011	2010
Αγορές αποθεμάτων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	697.401,75	690.903,30
Αγορές αναλωσίμων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	1.608,35	1.248,84
Δαπάνες Επεξεργασίας από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	420,20	22.110,35
Αγορές Παγίων από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	0,00	524,60
	699.430,30	714.787,09

(ζ) Απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1 – 30.09	1.1-31.12
	2011	2010
Από Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	42.349,10	0,00

(η) Υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1 – 30.09	1.1-31.12
	2011	2010
Σε Κέντρο Χαλύβων Α.Ε.Β.Ε.	26.388,22	106.475,10

Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Συναλλαγές και αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	304,500,00	315.000,00	304.500,00	315.000,00
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών	709.752,09	890.347,11	383.518,72	485.017,13
Συναλλαγές και αμοιβές λοιπών συνδεδεμένων προσώπων	135.522,59	128.338,13	135.522,59	128.338,13
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

21. 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.

Η «CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ - ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ» έχει ελεγχθεί μέχρι και τη χρήση 2007 και η «ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ Α.Ε.» έχει ελεγχθεί μέχρι και την χρήση 2006 και για τη χρήση 2007 έχει υπαχθεί στη διαδικασία της περαιώσεως. Κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές για τις μη ελεγχθείσες και μη περαιωθείσες χρήσεις.

Ο Όμιλος και η εταιρία έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσού ευρώ 532,5 χιλ. και 500 χιλ. αντίστοιχα.

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:

	30.09.2011	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων σε προμηθευτές	13.469.092,87	9.794.826,93
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	4.313.962,12	2.935.795,75
Λοιπές εγγυήσεις	1.957.151,15	1.698.151,15
Σύνολο	19.740.206,14	14.428.773,83

22. Στοιχεία για το προσωπικό

(α) Αριθμός προσωπικού

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Μισθωτοί	120	134	81	76
Ημερομίσθιοι	113	138	89	96
Σύνολο προσωπικού	233	272	170	172

(β) Αμοιβές προσωπικού

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-30.09		1.1-30.09	
	2011	2010	2011	2010
Αποδοχές εργαζομένων	3.739.671,94	4.356.495,55	2.999.478,27	3.363.456,76
Εργοδοτικές εισφορές	654.417,90	1.090.932,57	463.697,29	844.656,10
Λοιπές παροχές	32.146,79	43.495,63	23.071,11	29.205,69
Σύνολο	4.426.236,63	5.490.923,75	3.486.246,67	4.237.318,55

23. Κρατικές Επιχορηγήσεις

	30.09.2011		31.12.2010	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Επιχορηγήσεις επί ολοκληρωθεισών επενδύσεων	7.109.329,18	5.469.852,66	6.014.429,10	4.698.487,74
Επιχορηγήσεις στα έσοδα χρήσης 2011 / 2010	(238.649,79)	(179.545,02)	(276.882,77)	(215.756,48)
Επιχορηγήσεις στα έσοδα προηγούμενων χρήσεων	(612.506,05)	(484.039,25)	(335.623,29)	(268.282,77)
Υπόλοιπο στα έσοδα επόμενων χρήσεων	6.258.173,34	4.806.268,39	5.401.923,04	4.214.448,49
Βραχυπρόθεσμο μέρος	315.735,21	239.393,37	279.398,63	215.756,48
Μακροπρόθεσμο μέρος	5.942.438,13	4.566.875,02	5.122.524,41	3.998.692,01
Ληφθείσα Προκαταβολή	2.363.511,78	1.543.773,77	2.363.511,78	1.543.773,77
Απαίτηση Επιχορήγησης	4.745.817,40	3.926.078,89	3.650.917,32	3.154.713,97

(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%.

(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. Η εταιρία CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ – ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε. μέχρι την 30.09.2011 έχει εισπράξει προκαταβολή € 182.250,00 έναντι της επιχορήγησης. Στις 15/04/2009 η εταιρία ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. εισέπραξε προκαταβολή 1.457.226 €.

Οι ανωτέρω επενδύσεις υλοποιούνται στις εγκαταστάσεις των εταιριών στον Ασπρόπυργο και στον Σκαραμαγκά Αττικής, καθώς και στην ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου στη Θεσσαλονίκη. Οι εταιρίες CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ – ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε και ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε. έχουν ολοκληρώσει το σύνολο της εγκεκριμένης επένδυσης, ενώ η μητρική εταιρία έχει υποβάλλει αίτημα για παράταση ολοκλήρωσης της εγκεκριμένης επένδυσης έως τον Αύγουστο του 2013.

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.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν δαπάνες αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν καταχωρείται και η επιχορηγούμενη δαπάνη έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση των εσόδων με τη δαπάνη.

24 . Συναλλαγματικές ισοτιμίες

Οι ισοτιμίες που χρησιμοποιήθηκαν για την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας «BALKAN IRON GROUP SRL», από ξένο νόμισμα σε € είναι οι εξής:

30.09.2011

1 € = 4,3575 RON (Ισοτιμία χρησιμοποιούμενη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης)
1 € = 4,20678 RON (Ισοτιμία χρησιμοποιούμενη στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων)

30.09.2010

1 € = 4,2674 RON (Ισοτιμία χρησιμοποιούμενη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης)
1 € = 4,1847 RON (Ισοτιμία χρησιμοποιούμενη στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων)

25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν συνέτρεξαν γεγονότα που να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.

Ασπρόπυργος, 22 Νοεμβρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΣΙΜΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 063856

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΤΣΟΘΑΝΑΣΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 669589

ΣΤΑΘΗΣ ΛΑΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Ν 133407
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0020811

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΗΣ ΜΑΝΕΣΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 008927
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0072242

ΑΡ.Μ.ΑΕ: 7365/06/Β/86/32

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 30 Σεπτεμβρίου 2011

(Σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

(Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ					ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ					
Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία: Υπουργείο Οικ/μίας Αντα/τας & Ναυτιλίας - Δ/ση Α.Ε. & Πίστεως Διεύθυνση διαδικτύου: http://www.elastron.gr Ημερομηνία έγκρισης από το Δ.Σ. των οικονομικών καταστάσεων: 24/11/2011 Νόμιμος ελεγκτής: Ιωάννης Τρ. Καραλής Ελεγκτική εταιρία: Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε. Τύπος έκθεσης επισκόπησης: Σύμφωνη γνώμη										
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ					ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ					
					ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ			
					30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	53.926,28	55.463,29	43.261,69	44.374,22						
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.108,76	1.109,87	1.108,76	1.109,87						
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	65,09	106,49	41,44	70,52						
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.059,63	2.417,91	10.541,97	10.912,82						
Αποθέματα	20.539,85	20.667,94	16.565,73	16.210,48						
Απαιτήσεις από πελάτες	41.154,93	43.317,62	35.695,66	36.237,97						
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	30.885,73	34.207,01	27.431,29	31.411,06						
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	149.740,27	157.290,13	134.646,54	140.326,94						
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ										
Μετοχικό Κεφάλαιο	18.648,00	18.648,00	18.648,00	18.648,00						
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	60.841,23	62.129,43	60.891,00	61.276,72						
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	79.489,23	80.777,43	79.539,00	79.924,72						
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	0,00	0,00	0,00	0,00						
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	79.489,23	80.777,43	79.539,00	79.924,72						
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	23.633,35	31.256,17	21.000,00	27.000,00						
Προβλήψεις / Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.566,47	5.782,50	5.065,22	4.516,91						
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	30.773,71	26.694,37	20.810,00	19.105,12						
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.277,51	12.779,66	8.232,32	9.780,19						
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	70.251,04	76.512,70	55.107,54	60.402,22						
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	149.740,27	157.290,13	134.646,54	140.326,94						
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ										
					1.1-30.9.2011	1.1-30.9.2010	1.7-30.9.2011	1.7-30.9.2010		
Κύκλος εργασιών	66.181,31	65.404,34	21.177,62	18.421,44						
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	7.408,53	7.785,91	1.799,02	1.961,59						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	371,43	665,51	-274,58	-175,42						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.184,77	256,17	-771,83	-448,78						
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-1.551,32	42,44	-961,21	-411,39						
Κατανέμονται σε:										
Ιδιοκτήτες μητρικής	-1.551,32	42,44	-961,21	-411,39						
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00						
Λοιπα συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)	263,12	-501,88	280,34	-319,92						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α) + (Β)	-1.288,20	-459,44	-680,87	-731,31						
Κατανέμονται σε:										
Ιδιοκτήτες μητρικής	-1.288,20	-459,44	-680,87	-731,31						
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00						
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-0,0832	0,0023	-0,0515	-0,0221						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	1.833,91	2.039,72	214,84	288,70						
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ										
					1.1-30.9.2011	1.1-30.9.2010	1.7-30.9.2011	1.7-30.9.2010		
Κύκλος εργασιών	55.740,67	53.854,43	17.835,35	15.176,81						
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	6.373,38	6.556,13	1.483,21	1.598,04						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	759,73	1.067,95	-199,96	24,49						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-269,01	1.010,28	-509,19	-93,42						
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-662,47	658,07	-665,52	-100,63						
Κατανέμονται σε:										
Ιδιοκτήτες μητρικής	-662,47	658,07	-665,52	-100,63						
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00						
Λοιπα συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)	276,75	-495,89	291,29	-334,67						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α) + (Β)	-385,72	162,18	-374,23	-435,30						
Κατανέμονται σε:										
Ιδιοκτήτες μητρικής	-385,72	162,18	-374,23	-435,30						
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00						
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-0,0355	0,0353	-0,0357	-0,0054						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	1.841,76	2.102,87	162,04	372,59						
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ										
					ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ			
					30.9.2011	30.9.2010	30.9.2011	30.9.2010		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	80.777,43	81.604,83	79.924,72	79.924,72						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	-1.288,20	-459,44	-385,72	162,18						
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	0,00						
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00						
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.9.2011 και 30.9.2010 αντίστοιχα)	79.489,23	81.145,39	79.539,00	80.034,40						

ΑΣΠΡΟΥΡΓΟΣ, 22 ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΣΙΜΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 063856/07ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΤΣΟΘΑΝΑΣΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 669589/06ΣΤΑΘΗΣ ΛΑΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Ν 133407 ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0020811 Α ΤΑΞΗΣΒΑΣΙΛΗΣ ΜΑΝΕΣΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 008927 ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 0072242 Α ΤΑΞΗΣ

ΤΥΠΟΣ ☎ 2102724090