



**Όμιλος ΕΤΕΜ Α.Ε.  
Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση  
(Εταιρική και Ενοποιημένη)  
της 30<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2011**

<b>Ο Πρόεδρος Δ.Σ.</b>	<b>Ένα Μέλος του Δ.Σ.</b>	<b>Ο Γενικός Διευθυντής &amp; Προϊστάμενος Οικονομικών Υπηρεσιών</b>	<b>Ένα Μέλος του Δ.Σ.</b>
<b>ΜΑΡΚΟΣ ΚΑΛΛΕΡΓΗΣ</b> Α.Δ.Τ.: Ξ 036869	<b>ΙΩΑΝΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ</b> Α.Δ.Τ.: ΑΒ 667146	<b>ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΕΝΤΖΕΛΟΠΟΥΛΟΣ</b> Α.Δ.Τ.: Χ 152900 Α.Α.: 20790 Α' ΤΑΞΗΣ	<b>ΧΑΡΑΛΑΜΠΙΟΣ ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ</b> Α.Δ.Τ.: ΑΙ 016559

**ΕΤΕΜ Α.Ε.  
ΑΡ.Μ.Α.Ε: 7777/06/Β/86/17  
Λ. Μεσογείων 2-4 Αθήνα**

## Περιεχόμενα

I. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης.....	1
II. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Καταστάσεις Αποτελεσμάτων .....	2
III. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Καταστάσεις Συνολικών Εσόδων.....	3
IV. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	4
V. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Καταστάσεις Ταμειακών Ροών.....	5
Σημειώσεις επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης .....	6
1. Γενικές πληροφορίες .....	6
2. Αρχές σύνταξης της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης	6
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως.....	10
4. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	10
5α. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση.....	12
5β. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση.....	12
6. Ενσώματα Πάγια.....	13
7. Άυλα Περιουσιακά στοιχεία .....	15
8. Επενδύσεις σε ακίνητα.....	16
9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία.....	17
10. Δανεισμός.....	18
11. Δεσμεύσεις.....	19
12. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις.....	19
13. Συνδεδεμένα Μέρη.....	20
14. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή .....	21
15. Φόρος εισοδήματος.....	22
16. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....	22
17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	22

## I. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματα πάγια	6	83.399.365	86.060.187	40.210.005	43.007.038
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	1.052.716	628.675	151.565	146.947
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	6.986.261	6.924.331	1.510.515	1.587.124
Επενδύσεις σε συγγενείς	5α	1.002.194	10.245.414	331.922	7.297.732
Επενδύσεις σε θυγατρικές	5β	-	-	23.072.744	23.569.573
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		302.317	302.317	302.317	302.317
Παράγωγα	9	-	8.481	-	8.481
Λοιπές απαιτήσεις		1.103.959	2.003.138	1.078.718	1.980.224
<b>Σύνολο μη-κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>93.846.812</b>	<b>106.172.543</b>	<b>66.657.786</b>	<b>77.899.436</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα		36.210.076	37.013.288	14.842.555	15.656.402
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις		33.989.060	36.571.053	27.339.358	25.361.955
Απαίτηση από Φόρο Εισοδήματος		914.582	917.241	897.194	900.775
Παράγωγα	9	152.925	121.545	9.991	121.545
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.815.268	1.041.710	48.015	246.216
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>73.081.911</b>	<b>75.664.837</b>	<b>43.137.113</b>	<b>42.286.893</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>166.928.723</b>	<b>181.837.380</b>	<b>109.794.899</b>	<b>120.186.329</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο		9.302.855	9.302.855	9.302.855	9.302.855
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		32.349.082	32.349.082	32.349.082	32.349.082
Αποθεματικά εύλογης αξίας		(34.491)	(71.171)	(34.491)	(71.171)
Λοιπά αποθεματικά		19.101.477	19.101.477	17.402.606	17.402.606
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών		(37.911)	44.699	-	-
Κέρδη εις νέον		(16.424.157)	(4.854.757)	(23.370.409)	(18.396.657)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους</b>		<b>44.256.855</b>	<b>55.872.185</b>	<b>35.649.643</b>	<b>40.586.715</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		95.675	97.204	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>44.352.530</b>	<b>55.969.389</b>	<b>35.649.643</b>	<b>40.586.715</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Δάνεια	10	16.304.070	23.224.236	15.000.000	21.500.000
Παράγωγα	9	-	37.253	-	37.253
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		3.787.743	4.616.338	760.583	1.578.150
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού		926.449	927.094	893.951	893.951
Επιχορηγήσεις		1.184.679	1.251.475	90.874	100.756
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>22.202.941</b>	<b>30.056.396</b>	<b>16.745.408</b>	<b>24.110.110</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		27.106.738	23.257.925	15.763.453	12.055.849
Λοιπές Φορολογικές Υποχρεώσεις		473.649	1.153.865	391.170	141.404
Δάνεια	10	72.715.353	71.148.359	41.202.110	43.235.857
Παράγωγα	9	43.115	122.708	43.115	56.394
Προβλέψεις		34.397	128.738	-	-
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>100.373.252</b>	<b>95.811.595</b>	<b>57.399.848</b>	<b>55.489.504</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>122.576.193</b>	<b>125.867.991</b>	<b>74.145.256</b>	<b>79.599.614</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>166.928.723</b>	<b>181.837.380</b>	<b>109.794.899</b>	<b>120.186.329</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

## II. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Καταστάσεις Αποτελεσμάτων

		<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>			
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ.	9 μήνες έως 30/09/2011	3 μήνες από 01/07 έως 30/09/2011	9 μήνες έως 30/09/2010	3 μήνες από 01/07 έως 30/09/2010
<b>Πωλήσεις</b>		<b>76.095.860</b>	<b>25.888.342</b>	<b>80.340.721</b>	<b>26.364.375</b>
Κόστος Πωληθέντων		(66.741.771)	(22.465.797)	(67.271.590)	(20.451.954)
<b>Μεικτό Κέρδος</b>		<b>9.354.089</b>	<b>3.422.545</b>	<b>13.069.131</b>	<b>5.912.421</b>
Έξοδα διάθεσης		(11.756.555)	(3.961.584)	(14.804.113)	(4.178.364)
Έξοδα διοίκησης		(4.601.514)	(1.547.362)	(4.625.421)	(1.556.144)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)		(7.007)	574.684	(1.382.128)	(1.784.550)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>(7.010.987)</b>	<b>(1.511.717)</b>	<b>(7.742.531)</b>	<b>(1.606.637)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		690.692	180.627	924.494	636.231
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(3.770.791)	(1.325.588)	(3.478.255)	(1.320.927)
Έσοδα από μερίσματα		-	-	118.647	-
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις		47.123	(320.647)	198.586	341.668
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>(10.043.963)</b>	<b>(2.977.325)</b>	<b>(9.979.059)</b>	<b>(1.949.665)</b>
Φόρος εισοδήματος	15	776.569	695.503	772.659	154.927
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>(9.267.394)</b>	<b>(2.281.822)</b>	<b>(9.206.400)</b>	<b>(1.794.738)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		(9.265.865)	(2.281.822)	(9.198.824)	(1.940.004)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(1.529)	-	(7.576)	145.266
		<b>(9.267.394)</b>	<b>(2.281.822)</b>	<b>(9.206.400)</b>	<b>(1.794.738)</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο</b> (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)					
Βασικά	14	(0,3088)	(0,0760)	(0,3065)	(0,0646)
		<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>			
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημ.	9 μήνες έως 30/09/2011	3 μήνες από 01/07 έως 30/09/2011	9 μήνες έως 30/09/2010	3 μήνες από 01/07 έως 30/09/2010
<b>Πωλήσεις</b>		<b>34.032.554</b>	<b>12.628.969</b>	<b>37.728.574</b>	<b>12.366.921</b>
Κόστος Πωληθέντων		(29.234.589)	(10.669.604)	(32.289.607)	(10.138.420)
<b>Μεικτό Κέρδος</b>		<b>4.797.965</b>	<b>1.959.365</b>	<b>5.438.967</b>	<b>2.228.501</b>
Έξοδα διάθεσης		(6.553.084)	(2.110.779)	(9.053.345)	(3.004.083)
Έξοδα διοίκησης		(3.305.574)	(1.372.939)	(3.078.218)	(1.047.188)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)		1.357.613	1.448.808	(96.783)	(337.282)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>		<b>(3.703.080)</b>	<b>(75.545)</b>	<b>(6.789.379)</b>	<b>(2.160.052)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		34.917	447	7.976	142
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(2.069.386)	(727.404)	(1.442.386)	(547.024)
Έσοδα από μερίσματα		-	-	118.647	-
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις		-	-	166.593	166.593
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>(5.737.549)</b>	<b>(802.502)</b>	<b>(7.938.549)</b>	<b>(2.540.341)</b>
Φόρος εισοδήματος	15	763.797	675.865	927.628	221.160
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>(4.973.752)</b>	<b>(126.637)</b>	<b>(7.010.921)</b>	<b>(2.319.181)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		(4.973.752)	(126.637)	(7.010.921)	(2.319.181)
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-	-	-
		<b>(4.973.752)</b>	<b>(126.637)</b>	<b>(7.010.921)</b>	<b>(2.319.181)</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο</b> (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)					
Βασικά	14	(0,1657)	(0,0042)	(0,2336)	(0,0773)

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

### III. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Καταστάσεις Συνολικών Εσόδων

		<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>			
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>Σημ.</b>	<b>9μήνες έως 30/09/2011</b>	<b>3 μήνες από 01/07 έως 30/09/2011</b>	<b>9μήνες έως 30/09/2010</b>	<b>3 μήνες από 01/07 έως 30/09/2010</b>
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου</b>		<b>(9.267.394)</b>	<b>(2.281.822)</b>	<b>(9.206.400)</b>	<b>(1.794.738)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές		(82.610)	(29.191)	111.135	(187.288)
Κέρδος / (ζημιά) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών		50.532	3.898	(65.340)	580
Φόρος εισοδήματος στα Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος		(13.852)	(780)	11.503	(4.005)
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>		<b>(45.930)</b>	<b>(26.073)</b>	<b>57.298</b>	<b>(190.713)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>		<b>(9.313.324)</b>	<b>(2.307.895)</b>	<b>(9.149.102)</b>	<b>(1.985.451)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		(9.311.795)	(2.307.895)	(9.141.527)	(2.130.717)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(1.529)	-	(7.576)	145.266
		<b>(9.313.324)</b>	<b>(2.307.895)</b>	<b>(9.149.103)</b>	<b>(1.985.451)</b>
		<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>			
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>Σημ.</b>	<b>9μήνες έως 30/09/2011</b>	<b>3 μήνες από 01/07 έως 30/09/2011</b>	<b>9μήνες έως 30/09/2010</b>	<b>3 μήνες από 01/07 έως 30/09/2010</b>
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου</b>		<b>(4.973.752)</b>	<b>(126.637)</b>	<b>(7.010.921)</b>	<b>(2.319.181)</b>
Κέρδος / (ζημιά) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών		50.532	3.898	(65.340)	580
Φόρος εισοδήματος στα Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος		(13.852)	(780)	11.503	(4.005)
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>		<b>36.680</b>	<b>3.118</b>	<b>(53.837)</b>	<b>(3.425)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>		<b>(4.937.072)</b>	<b>(123.519)</b>	<b>(7.064.758)</b>	<b>(2.322.606)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		(4.937.073)	(123.519)	(7.064.758)	(2.322.605)
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	-	-	-
		<b>(4.937.073)</b>	<b>(123.519)</b>	<b>(7.064.758)</b>	<b>(2.322.605)</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

#### IV. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο		
<b>ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>								
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>41.651.937</b>	<b>(23.476)</b>	<b>19.101.477</b>	<b>4.777.972</b>	<b>(127.613)</b>	<b>65.380.297</b>	<b>433.871</b>	<b>65.814.168</b>
Συναλλαγματικές διαφορές Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	111.135	111.135	-	111.135
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) περιόδου	-	(53.837)	-	-	-	(53.837)	-	(53.837)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους περιόδου	-	(53.837)	-	(9.198.824)	-	(9.198.824)	(7.576)	(9.206.400)
Υπεραξία λόγω 1ης Ενοποίησης της Elval Colour με καθαρή θέση	-	-	2.025.926	-	-	2.025.926	-	2.025.926
Μεταβολή Ι.Κ. λόγω αλλαγής τρόπου ενοποίησης της Elval Colour	-	-	-	(10.073.714)	-	(10.073.714)	-	(10.073.714)
Αύξηση/μείωση % συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	10.534.972	-	10.534.972	(326.001)	10.208.971
Αντιστροφή αποτελέσματος πρ. χρήσης λόγω πώλησης της ΑΝΟΞΑΛ	-	-	-	633.205	-	633.205	-	633.205
	-	-	2.025.926	1.094.463	-	3.120.389	(326.001)	2.794.388
<b>Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2010</b>	<b>41.651.937</b>	<b>(77.313)</b>	<b>21.127.403</b>	<b>(3.326.389)</b>	<b>(16.478)</b>	<b>59.359.160</b>	<b>100.294</b>	<b>59.459.454</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>41.651.937</b>	<b>(71.171)</b>	<b>19.101.477</b>	<b>(4.854.757)</b>	<b>44.699</b>	<b>55.872.185</b>	<b>97.204</b>	<b>55.969.389</b>
Συναλλαγματικές διαφορές Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	(82.610)	(82.610)	-	(82.610)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) περιόδου	-	36.680	-	-	-	36.680	-	36.680
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους περιόδου	-	36.680	-	(9.265.865)	-	(9.265.865)	(1.529)	(9.267.394)
Αντιστροφή υπεραξίας λόγω πώλησης της Elval Colour	-	-	-	(2.303.535)	-	(2.303.535)	-	(2.303.535)
	-	-	-	(2.303.535)	-	(2.303.535)	-	(2.303.535)
<b>Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>41.651.937</b>	<b>(34.491)</b>	<b>19.101.477</b>	<b>(16.424.157)</b>	<b>(37.911)</b>	<b>44.256.855</b>	<b>95.675</b>	<b>44.352.530</b>

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Σύνολο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον		
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>41.651.937</b>	<b>(23.476)</b>	<b>17.402.606</b>	<b>(4.665.492)</b>	<b>54.365.575</b>	<b>54.365.575</b>
Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	(53.837)	-	-	(53.837)	(53.837)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) περιόδου	-	-	-	(7.010.921)	(7.010.921)	(7.010.921)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους περιόδου	-	(53.837)	-	(7.010.921)	(7.064.758)	(7.064.758)
<b>Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2010</b>	<b>41.651.937</b>	<b>(77.313)</b>	<b>17.402.606</b>	<b>(11.676.413)</b>	<b>47.300.817</b>	<b>47.300.817</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>41.651.937</b>	<b>(71.171)</b>	<b>17.402.606</b>	<b>(18.396.657)</b>	<b>40.586.715</b>	<b>40.586.715</b>
Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	36.680	-	-	36.680	36.680
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) περιόδου	-	-	-	(4.973.752)	(4.973.752)	(4.973.752)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους περιόδου	-	36.680	-	(4.973.752)	(4.937.072)	(4.937.072)
<b>Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>41.651.937</b>	<b>(34.491)</b>	<b>17.402.606</b>	<b>(23.370.409)</b>	<b>35.649.643</b>	<b>35.649.643</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

## V. Ενδιάμεσες Συνοπτικές Καταστάσεις Ταμειακών Ροών

Σημ.	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1 έως 30/9/2011	1/1 έως 30/9/2010	1/1 έως 30/9/2011	1/1 έως 30/9/2010
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη προ φόρων	(10.043.963)	(9.979.059)	(5.737.549)	(7.938.549)
Αποσβέσεις	5.171.845	4.854.807	2.883.671	2.886.347
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(2.081.533)	9.286.478	(2.114.034)	(142.978)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	3.299.036	2.408.669	2.048.823	1.435.104
Προβλέψεις	1.057.886	3.447.000	300.000	2.295.001
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	426.970	3.136.936	813.847	(1.512.963)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	5.210.869	(8.069.560)	1.688.073	(709.868)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.681.596	5.946.258	3.741.780	2.761.141
Λοιπές Προσαρμογές	833.739	27.760	(9.882)	(36.316)
Καταβληθέντες τόκοι	(3.076.969)	(2.156.269)	(1.829.652)	(1.273.116)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>2.479.476</b>	<b>8.903.020</b>	<b>1.785.077</b>	<b>(2.236.197)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Αγορές ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	(4.376.511)	(4.096.742)	(900.074)	(1.332.868)
Πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων	502.240	49.391	130.534	7.420
Πωλήσεις συμμετοχών	7.420.000	(439.371)	7.320.000	9.819.057
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	106.782	-	106.782
Τόκοι που εισπράχθηκαν	101.525	209.617	8	6.930
Λοιπά (όπως παρακάτω)	-	-	-	(1)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>3.647.254</b>	<b>(4.170.324)</b>	<b>6.550.468</b>	<b>8.607.320</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	5.000.000	13.000.000	5.000.000	13.000.000
Εξοφλήσεις δανείων	(14.660.060)	(16.678.571)	(14.250.000)	(16.250.000)
Καθαρή Μεταβολή Βραχυπρόθεσμου δανεισμού	4.306.888	(1.236.085)	716.254	(3.162.369)
Μεταβολές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	(813)	-	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(5.353.172)</b>	<b>(4.915.469)</b>	<b>(8.533.746)</b>	<b>(6.412.369)</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>				
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	1.041.710	1.925.323	246.216	318.315
Διαθέσιμα Etalbond 31/05/2010	-	(518.923)	-	-
<b>Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>1.815.268</b>	<b>1.223.627</b>	<b>48.015</b>	<b>277.069</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

## Σημειώσεις επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

### 1. Γενικές πληροφορίες

Η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση περιλαμβάνει τις Ενδιάμεσες απλές οικονομικές καταστάσεις της ETEM A.E. (η «Εταιρεία») και τις Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της μαζί (ο «Όμιλος»).

Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι παραγωγή και πώληση αρχιτεκτονικού και βιομηχανικού προφίλ αλουμινίου.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων και Ευρώπης. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Λ. Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών Β' Κτίριο, Αθήνα. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι [www.etem.gr](http://www.etem.gr)

Η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει εγκριθεί προς δημοσίευση από το διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 14/11/2011.

Μητρική εταιρεία είναι η ΕΛΒΑΛ Α.Ε, της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Εταιρεία όπως και η ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. Η άμεση και έμμεση συμμετοχή της ΕΛΒΑΛ Α.Ε. στην ETEM A.E. στις 30 Σεπτεμβρίου 2011 ήταν 64,78% (31/12/2010: 64,78%).

Η εταιρεία STEELMET BULGARIA S.A. (Α.Μ. 115252741U), κατά 100% θυγατρική της ETEM A.E., από 07/09/2011 μετονομάστηκε σε ETEM BULGARIA S.A..

### 2. Αρχές σύνταξης της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (ΔΛΠ 34) – Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση. Οι εν λόγω συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες πρέπει να αντιπαραβληθούν με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010 οι οποίες έχουν προετοιμαστεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Όλα τα οικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται σε ΕΥΡΩ καθώς αποτελεί το ισχύον για την Εταιρεία νόμισμα λειτουργίας και παρουσίας.

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) οι Ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να ετοιμάζουν τις θεσμικές οικονομικές τους καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Οι καταστάσεις αυτές έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους (εξαιρουμένων των οικοπέδων, κτιρίων και σημαντικού μηχανολογικού εξοπλισμού, τα οποία αποτιμήθηκαν στις εύλογες αξίες τους οι οποίες και θεωρήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος (deemed cost) κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, και των παραγώγων τα οποία αποτιμούνται στις εύλογες αξίες τους).

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

Οι λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί είναι συνεπείς με αυτές της προηγούμενης χρήσης, με εξαίρεση τα κατωτέρω:

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

### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

#### **ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»**

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

#### **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

#### **ΕΔΛΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»**

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

#### **ΕΔΛΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

### **Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφιστάμενες στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

#### **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής σύνδεσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

#### **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

**ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

**ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

**ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

**ΕΛΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012****ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωρισθεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωρισθεί εξ' ολοκλήρου αλλά για τα οποία ο Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)**

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν

μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, ο Όμιλος θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

### **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. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

#### **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

#### **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»**

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

#### **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»**

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

#### **ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

### **ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»**

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

### **3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

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 αφορούν φόρο εισοδήματος.

Οι εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες φορολογίας εισοδήματος. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται ουσιαστική αντίληψη των ανωτέρω. Κατά την κανονική ροή των εργασιών της επιχείρησης λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

Σημειώνεται ότι, λόγω στρογγυλοποιήσεων των ποσών σε ευρώ, ενδέχεται να εμφανίζονται επουσιώδεις αναντιστοιχίες μεταξύ των στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων και των περιεχομένων των περιλαμβανομένων πινάκων και αναλύσεων.

### **4. Πληροφόρηση κατά τομέα**

Ο Όμιλος, με αφετηρία τη χρήση 2009, εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί Τομείς» το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 «Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα Δραστηριότητας». Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 8, ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων βασίζεται στην «διοικητική προσέγγιση». Η προσέγγιση αυτή επιβάλλει η πληροφόρηση που θα γνωστοποιείται εξωτερικά για τους λειτουργικούς τομείς να είναι αυτή που βασίζεται στις εσωτερικές οργανωτικές και διοικητικές δομές του Ομίλου και στα κυριότερα κονδύλια των εσωτερικών οικονομικών αναφορών που δίνονται στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων ο οποίος θεωρείται ότι είναι το Διοικητικό Συμβούλιο και που είναι υπεύθυνο για την επιμέτρηση της επιχειρηματικής απόδοσης των λειτουργικών τομέων.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε κέντρα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και επιχειρηματικές μονάδες ανάλογα με την γεωγραφική τοποθεσία παραγωγής και την δυνατότητα παραγωγής κέρδους. Ως εκ τούτου αναγνωρίζονται ως ξεχωριστοί λειτουργικοί τομείς η μητρική εταιρεία ETEM A.E. καθώς και η θυγατρική της ETALBOND, με το σύνολο της παραγωγής τους να βρίσκεται στην Ελλάδα και οι θυγατρικές της ETEM Bulgaria και Quantum με το σύνολο της παραγωγής τους να πραγματοποιείται στην Βουλγαρία. Ως τρίτος τομέας θεωρούνται όλες οι υπόλοιπες χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών εμπορικών εταιριών. Σημειώνεται ότι τα μεγέθη της ETALBOND έχουν ενσωματωθεί μέχρι και την 31/05/2010, χρόνο κατά τον οποίο έγινε η απορρόφησή της από την ELVAL COLOUR. (Βλ. σημείωση 5α)

- Στον Λειτουργικό τομέα της Ελλάδας συμπεριλαμβάνεται η μητρική εταιρία ETEM που δραστηριοποιείται παραγωγικά στην Ελλάδα ενώ οι πωλήσεις της κατά το πρώτο εννεάμηνο του 2011 πραγματοποιούνται σε 18 χώρες διεθνώς. Σημειώνεται ότι στα μεγέθη του Α' εξαμήνου 2010, έχουν ενσωματωθεί και τα μεγέθη της ETALBOND η οποία την 31/05/2010 απορροφήθηκε από την ELVAL COLOUR. (Βλ. Σημείωση 5α)

- Στον Λειτουργικό τομέα της Βουλγαρίας συμπεριλαμβάνονται οι ETEM Bulgaria S.A. (Α.Μ. 115252741U), η Steelmet S.A. (Α.Μ. 831757874U) και η Quantum S.A. που παράγουν το σύνολο των προϊόντων τους στην Βουλγαρία, ενώ οι πωλήσεις τους στο πρώτο εννεάμηνο του 2011 κατευθύνθηκαν σε 21 χώρες διεθνώς.

• Στον Λειτουργικό τομέα των λοιπών χωρών περιλαμβάνονται οι θυγατρικές του Ομίλου ETEM: Alubuild Srl με έδρα την Ιταλία, Moppets Ltd με έδρα την Κύπρο, Etem SCG με έδρα τη Σερβία, ETEM Srl με έδρα τη Ρουμανία, ETEM UKR με έδρα την Ουκρανία, AL-AMAR με έδρα τη Λιβύη και ETEM Albania Shpk με έδρα την Αλβανία.

Η Διοίκηση παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα καθώς και τα κέρδη/ζημιές προ φόρων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων ξεχωριστά με σκοπό τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τη διάθεση πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης. Η αξιολόγηση της απόδοσης του τομέα βασίζεται στις πωλήσεις και στα λειτουργικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης τα οποία δεν επιμετρώνται διαφορετικά από τα λειτουργικά αποτελέσματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλλαγές μεταξύ των λειτουργικών τομέων πραγματοποιούνται μέσα στα φυσιολογικά πλαίσια λειτουργίας του Ομίλου κατά τρόπο παρόμοιο με αυτές μεταξύ των συνδεδεμένων εταιριών.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τις πωλήσεις, τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των λειτουργικών τομέων του Ομίλου για τις εννιαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30η Σεπτεμβρίου 2010 και 2011, αντίστοιχα:

			Λοιπές	Απαλοιφές	Σύνολο
9 μήνες έως 30 Σεπτεμβρίου 2011 - ποσά σε ευρώ	Ελλάδα	Βουλγαρία	χώρες	και	Ενοποιημένος
				προσαρμογές	
<b>Πωλήσεις σε τρίτους</b>	32.733.949	38.473.602	4.888.309	-	<b>76.095.860</b>
Διατομεακές πωλήσεις	1.298.605	7.817.370	59.935	(9.175.910)	-
<b>Συνολικές πωλήσεις</b>	<b>34.032.554</b>	<b>46.290.972</b>	<b>4.948.244</b>	<b>(9.175.910)</b>	<b>76.095.860</b>
<b>Μικτά κέρδη / (ζημιές)</b>	4.797.965	3.890.990	716.280	(51.146)	<b>9.354.089</b>
Άλλα έσοδα	2.716.869	996.447	112.786	(203.478)	<b>3.622.624</b>
Έξοδα Διοίκησης	(3.305.574)	(1.117.344)	(365.436)	186.841	<b>(4.601.514)</b>
Έξοδα Διάθεσης	(6.553.084)	(4.420.732)	(782.740)		<b>(11.756.555)</b>
Άλλα έξοδα	(1.359.256)	(2.229.201)	(41.174)		<b>(3.629.631)</b>
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημιά)</b>	<b>(3.703.080)</b>	<b>(2.879.839)</b>	<b>(360.284)</b>	<b>(67.783)</b>	<b>(7.010.987)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	34.917	98.635	557.140		<b>690.692</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.069.386)	(1.218.475)	(482.930)		<b>(3.770.791)</b>
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων	-	-	-	47.123	<b>47.123</b>
<b>Κέρδος προ φόρων</b>	<b>(5.737.549)</b>	<b>(3.999.679)</b>	<b>(286.075)</b>	<b>(20.660)</b>	<b>(10.043.963)</b>
Αποσβέσεις	2.883.671	2.214.415	38.597	101.958	<b>5.238.641</b>
Φόρος Εισοδήματος	(67.622)	-	(14)		<b>(67.636)</b>
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	900.074	3.225.500	473.086	85.320	<b>4.683.980</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία τομέα</b>	<b>109.794.899</b>	<b>88.155.051</b>	<b>15.666.249</b>	<b>(46.687.476)</b>	<b>166.928.723</b>
<b>Υποχρεώσεις τομέα</b>	<b>74.145.257</b>	<b>51.602.753</b>	<b>11.044.925</b>	<b>(14.216.742)</b>	<b>122.576.193</b>

  

			Λοιπές	Απαλοιφές	Σύνολο
9 μήνες έως 30 Σεπτεμβρίου 2010 - ποσά σε ευρώ	Ελλάδα	Βουλγαρία	χώρες	και	Ενοποιημένος
				προσαρμογές	
<b>Πωλήσεις σε τρίτους</b>	40.583.864	36.061.555	3.695.302	-	<b>80.340.721</b>
Διατομεακές πωλήσεις	3.386.167	6.737.382	329.454	(10.453.004)	-
<b>Συνολικές πωλήσεις</b>	<b>43.970.031</b>	<b>42.798.937</b>	<b>4.024.756</b>	<b>(10.453.004)</b>	<b>80.340.721</b>
<b>Μικτά κέρδη / (ζημιές)</b>	<b>6.279.613</b>	<b>5.456.884</b>	<b>752.670</b>	<b>579.965</b>	<b>13.069.131</b>
Άλλα έσοδα	381.245	841.692	108.927	(497.531)	<b>834.332</b>
Έξοδα Διοίκησης	(3.307.048)	(1.092.828)	(844.119)	618.574	<b>(4.625.421)</b>
Έξοδα Διάθεσης	(9.635.310)	(4.500.068)	(668.735)		<b>(14.804.113)</b>
Άλλα έξοδα	(431.575)	(1.792.792)	(158.686)		<b>(2.383.053)</b>
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημιά)</b>	<b>(6.713.076)</b>	<b>(1.087.112)</b>	<b>(809.943)</b>	<b>701.007</b>	<b>(7.909.123)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.197.822	200.321	686.844		<b>2.084.988</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.393.954)	(955.922)	(1.003.632)		<b>(4.353.508)</b>
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων	198.586	-	-	-	<b>198.586</b>
<b>Κέρδος προ φόρων</b>	<b>(7.710.622)</b>	<b>(1.842.713)</b>	<b>(1.126.731)</b>	<b>701.007</b>	<b>(9.979.059)</b>
Αποσβέσεις	2.886.347	1.970.241	35.584	(6.767)	<b>4.885.405</b>
Φόρος Εισοδήματος	205.185	-	(1.037)		<b>204.149</b>
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	1.332.868	2.679.221	198.021		<b>4.210.111</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία τομέα</b>	<b>127.603.598</b>	<b>86.720.610</b>	<b>15.827.977</b>	<b>(45.785.689)</b>	<b>184.366.496</b>
<b>Υποχρεώσεις τομέα</b>	<b>80.302.782</b>	<b>48.136.192</b>	<b>14.529.037</b>	<b>(18.060.968)</b>	<b>124.907.043</b>

\* Στις κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνονται τα ποσά για την αγορά ενσώματων και άυλων παγίων.

### 5α. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
<b>Αρχή περιόδου</b>	<b>10.245.414</b>	<b>6.484.950</b>	<b>7.297.732</b>	<b>6.795.703</b>
Μερίδιο κέρδους/ (ζημιάς) μετά φόρων	47.123	378.621	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(20.998)	6.797	-	-
Προσθήκες	-	-	-	11.991
Πωλήσεις	(6.965.810)	(9.819.057)	(6.965.810)	(9.819.057)
Απομειώσεις	-	-	-	(225.877)
Αλλαγή ενοπ. Etalbond	-	10.534.972	-	10.534.972
Υπεραξία πρώτης ενοποίησης Elval Colour	-	2.025.926	-	-
Αντιστροφή αποτελέσματος πρ. χρήσης λόγω πώλησης της ΑΝΟΞΑΛ	-	633.205	-	-
Αντιστροφή Υπεραξία ενοποίησης Elval Colour λόγω πώλησης της συμμετοχής	(2.303.535)	-	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξεως</b>	<b>1.002.194</b>	<b>10.245.414</b>	<b>331.922</b>	<b>7.297.732</b>

Στις 01/07/2011 πραγματοποιήθηκε πώληση προς την ΕΛΒΑΛ Α.Ε. του συνόλου της συμμετοχής της ΕΤΕΜ Α.Ε. στην εταιρία ELVAL COLOUR Α.Ε., που ανερχόταν σε 22%, αντί συνολικού τιμήματος €9.432.139,17.

### 5β. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2011	31/12/2010
<b>Αρχή χρήσης</b>	<b>23.569.573</b>	<b>35.699.545</b>
Προσθήκες	100.000	600.000
Πωλήσεις	(596.829)	-
Απομειώσεις	-	(2.195.000)
Αλλαγή ενοπ. Etalbond	-	(10.534.972)
<b>Υπόλοιπο λήξεως</b>	<b>23.072.744</b>	<b>23.569.573</b>

α) Στις 17/02/2011 η εταιρεία προχώρησε στην ίδρυση θυγατρικής εταιρείας στην Αλβανία με την επωνυμία "ETEM Albania" και αρχικό εταιρικό κεφάλαιο € 100.000,00.

β) Στις 16/06/2011 η εταιρία προχώρησε σε πώληση της κατά 100% θυγατρικής ΕΤΕΜ SCG DOO με έδρα το Βελιγράδι Σερβίας στην κατά 100% θυγατρική ΕΤΕΜ BULGARIA S.A. με έδρα τη Σόφια Βουλγαρίας, αντί ποσού € 596.829,10.

γ) Στις 20/06/2011 η εταιρία προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στην θυγατρική εταιρία ΕΤΕΜ SYSTEMS SRL με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας, κατά € 2.000.000 με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από την ΕΤΕΜ BULGARIA S.A. με έδρα τη Σόφια Βουλγαρίας. Το σύνολο του καταβλημένου κεφαλαίου ανέρχεται πλέον σε € 2.595.000, με το ποσοστό συμμετοχής της ΕΤΕΜ Α.Ε. να διαμορφώνεται σε 20,16% και το ποσοστό συμμετοχής της ΕΤΕΜ BULGARIA S.A. να διαμορφώνεται σε 79,84%.

δ) Στις 22/06/2011 η κατά 100% θυγατρική της εταιρίας ΕΤΕΜ BULGARIA S.A., προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στην θυγατρική εταιρία ΕΤΕΜ SCG DOO με έδρα το Βελιγράδι Σερβίας, κατά € 1.300.000 με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων. Το σύνολο του καταβλημένου κεφαλαίου ανέρχεται πλέον σε € 1.892.767,52 με το ποσοστό συμμετοχής της ΕΤΕΜ BULGARIA S.A. να παραμένει 100,00%.

## 6. Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της μητρικής εταιρίας κατά την τρέχουσα περίοδο αναλύονται ως ακολούθως:

### ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Οικόπεδα	Κτίρια	Μη/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Κόστος ή εύλογη αξία</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>12.451.672</b>	<b>30.971.588</b>	<b>72.845.338</b>	<b>1.676.354</b>	<b>2.880.718</b>	<b>7.414.596</b>	<b>128.240.266</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	62.121	141	1.616	(10.732)	(9.202)	373.245	417.189
Προσθήκες	-	23.427	451.302	1.500	121.764	9.221.815	9.819.808
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	-	(834.444)	(75.723)	(113.211)	-	(1.023.378)
Καταστροφές	-	-	(3.444)	-	(43.222)	(117.688)	(164.354)
Μεταφορές	-	-	-	-	-	(2.859.701)	(2.859.701)
Ανακατανομές	-	329.441	3.128.973	5.940	75.649	-	3.540.003
Πωλήσεις θυγατρικών	(1.255.319)	(3.188.960)	(9.567.205)	(201.507)	(100.831)	(194.363)	(14.508.185)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>11.258.474</b>	<b>28.135.637</b>	<b>66.022.136</b>	<b>1.395.832</b>	<b>2.811.665</b>	<b>13.837.904</b>	<b>123.461.648</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	-	<b>(6.982.692)</b>	<b>(26.554.292)</b>	<b>(801.783)</b>	<b>(2.095.266)</b>	-	<b>(36.434.033)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(53)	1.379	1.755	(16.996)	-	(13.915)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.256.186)	(4.408.396)	(118.517)	(227.382)	-	(6.010.481)
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	-	385.429	57.622	82.115	-	525.166
Καταστροφές	-	-	9.501	-	24.288	-	33.789
Ανακατανομές	-	-	151	(277)	126	-	-
Πωλήσεις θυγατρικών	-	879.763	3.494.764	75.220	48.266	-	4.498.013
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	-	<b>(7.359.168)</b>	<b>(27.071.464)</b>	<b>(785.980)</b>	<b>(2.184.849)</b>	-	<b>(37.401.461)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>11.258.474</b>	<b>20.776.469</b>	<b>38.950.672</b>	<b>609.852</b>	<b>626.816</b>	<b>13.837.904</b>	<b>86.060.187</b>
<b>Κόστος ή εύλογη αξία</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>11.258.474</b>	<b>28.135.637</b>	<b>66.022.136</b>	<b>1.395.832</b>	<b>2.811.665</b>	<b>13.837.904</b>	<b>123.461.648</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	5.004	(48)	(1.300)	4.245	(2.211)	(10)	5.680
Προσθήκες	-	7.874	745.807	8.026	288.865	3.280.109	4.330.681
Πωλήσεις	-	(40.695)	(4.551.729)	(63.096)	(94.904)	(21.693)	(4.772.117)
Διαγραφές	-	-	(697)	-	(230)	-	(927)
Μεταφορές	-	-	8.927.102	3.450	204.430	(9.164.982)	(30.000)
Ανακατανομές	-	-	(321.258)	-	-	(482.200)	(803.458)
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>11.263.478</b>	<b>28.102.768</b>	<b>70.820.061</b>	<b>1.348.457</b>	<b>3.207.615</b>	<b>7.449.128</b>	<b>122.191.507</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	-	<b>(7.359.168)</b>	<b>(27.071.464)</b>	<b>(785.980)</b>	<b>(2.184.849)</b>	-	<b>(37.401.461)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	23	836	618	20.235	-	21.712
Αποσβέσεις περιόδου	-	(948.042)	(3.340.131)	(77.660)	(171.995)	-	(4.537.828)
Πωλήσεις	-	2.713	3.025.209	62.659	34.013	-	3.124.594
Διαγραφές	-	-	634	-	207	-	841
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	-	<b>(8.304.474)</b>	<b>(27.384.916)</b>	<b>(800.363)</b>	<b>(2.302.389)</b>	-	<b>(38.792.142)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>11.263.478</b>	<b>19.798.294</b>	<b>43.435.145</b>	<b>548.094</b>	<b>905.226</b>	<b>7.449.128</b>	<b>83.399.365</b>

**ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**
*Ποσά σε Ευρώ*
**Κόστος ή εύλογη αξία**

	<b>Οικόπεδα</b>	<b>Κτίρια</b>	<b>Μη/κός εξοπλισμός</b>	<b>Μεταφορικά μέσα</b>	<b>Έπιπλα και εξαρτήματα</b>	<b>Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>8.732.682</b>	<b>14.258.798</b>	<b>39.183.172</b>	<b>618.653</b>	<b>1.895.983</b>	<b>1.198.381</b>	<b>65.887.669</b>
Προσθήκες	-	23.427	391.799	1.500	71.469	1.083.373	<b>1.571.568</b>
Πωλήσεις	-	-	(11.242)	(46.762)	(905)	-	<b>(58.909)</b>
Ανακατανομές	-	65.060	1.637.467	-	18.386	(1.720.913)	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>8.732.682</b>	<b>14.347.285</b>	<b>41.201.196</b>	<b>573.391</b>	<b>1.984.933</b>	<b>560.841</b>	<b>67.400.328</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	-	<b>(3.730.524)</b>	<b>(14.932.652)</b>	<b>(464.325)</b>	<b>(1.605.336)</b>	-	<b>(20.732.837)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	-	(710.711)	(2.844.834)	(31.494)	(125.099)	-	<b>(3.712.138)</b>
Πωλήσεις	-	-	4.017	46.762	906	-	<b>51.685</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	-	<b>(4.441.235)</b>	<b>(17.773.469)</b>	<b>(449.057)</b>	<b>(1.729.529)</b>	-	<b>(24.393.290)</b>

**Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010**

<b>8.732.682</b>	<b>9.906.050</b>	<b>23.427.727</b>	<b>124.334</b>	<b>255.404</b>	<b>560.841</b>	<b>43.007.038</b>
------------------	------------------	-------------------	----------------	----------------	----------------	-------------------

**Κόστος ή εύλογη αξία**

<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>8.732.682</b>	<b>14.347.285</b>	<b>41.201.196</b>	<b>573.391</b>	<b>1.984.933</b>	<b>560.841</b>	<b>67.400.328</b>
Προσθήκες	-	7.874	388.530	8.000	142.695	310.840	<b>857.939</b>
Πωλήσεις	-	(40.695)	(2.125.113)	-	(94.904)	(21.693)	<b>(2.282.405)</b>
Μεταφορές	-	-	507.706	-	-	(537.706)	<b>(30.000)</b>
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>8.732.682</b>	<b>14.314.464</b>	<b>39.972.319</b>	<b>581.391</b>	<b>2.032.724</b>	<b>312.282</b>	<b>65.945.862</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	-	<b>(4.441.235)</b>	<b>(17.773.469)</b>	<b>(449.057)</b>	<b>(1.729.529)</b>	-	<b>(24.393.290)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	-	(534.342)	(2.102.182)	(20.831)	(82.189)	-	<b>(2.739.544)</b>
Πωλήσεις	-	2.713	1.360.251	-	34.013	-	<b>1.396.977</b>
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	-	<b>(4.972.864)</b>	<b>(18.515.400)</b>	<b>(469.888)</b>	<b>(1.777.705)</b>	-	<b>(25.735.857)</b>

**Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2011**

<b>8.732.682</b>	<b>9.341.600</b>	<b>21.456.919</b>	<b>111.503</b>	<b>255.019</b>	<b>312.282</b>	<b>40.210.005</b>
------------------	------------------	-------------------	----------------	----------------	----------------	-------------------

## 7. Άυλα Περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της μητρικής εταιρίας αφορούν εξολοκλήρου λογισμικά προγράμματα η κίνηση των οποίων αναλύεται ως ακολούθως:

### ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σήματα και άδειες	Λογισμικό	Σύνολο
<b>Κόστος ή εύλογη αξία</b>			
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>67.434</b>	<b>3.147.256</b>	<b>3.214.690</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(355)	(355)
Προσθήκες	-	55.144	55.144
Διαγραφές	-	506	506
Αλλαγής τρόπου Ενοπ.	-	(81.873)	(81.873)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>67.434</b>	<b>3.120.678</b>	<b>3.188.112</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>(15.927)</b>	<b>(2.382.918)</b>	<b>(2.398.845)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	112	112
Αποσβέσεις περιόδου	(16.593)	(186.123)	(202.716)
Διαγραφές	-	(506)	(506)
Αλλαγής τρόπου Ενοπ.	-	42.518	42.518
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>(32.520)</b>	<b>(2.526.917)</b>	<b>(2.559.437)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>34.914</b>	<b>593.761</b>	<b>628.675</b>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>			
<b>Κόστος ή εύλογη αξία</b>			
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>67.434</b>	<b>3.120.679</b>	<b>3.188.113</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(445)	(445)
Προσθήκες	-	45.830	45.830
Μεταφορές	-	30.000	30.000
Ανακατανομές	482.200	321.258	803.458
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>549.634</b>	<b>3.517.322</b>	<b>4.066.956</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>(32.520)</b>	<b>(2.526.918)</b>	<b>(2.559.438)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	472	472
Αποσβέσεις περιόδου	(53.340)	(401.934)	(455.274)
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>(85.860)</b>	<b>(2.928.380)</b>	<b>(3.014.240)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>463.774</b>	<b>588.942</b>	<b>1.052.716</b>

## ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>Λογισμικό</b>	<b>Σύνολο</b>
Κόστος ή εύλογη αξία		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>2.356.307</b>	<b>2.356.307</b>
Προσθήκες	40.231	<b>40.231</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>2.396.538</b>	<b>2.396.538</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>(2.168.226)</b>	<b>(2.168.226)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	(81.365)	<b>(81.365)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>(2.249.591)</b>	<b>(2.249.591)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>146.947</b>	<b>146.947</b>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>Λογισμικό</b>	<b>Σύνολο</b>
Κόστος ή εύλογη αξία		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>2.396.538</b>	<b>2.396.538</b>
Προσθήκες	42.135	<b>42.135</b>
Μεταφορές	30.000	<b>30.000</b>
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>2.468.673</b>	<b>2.468.673</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>(2.249.591)</b>	<b>(2.249.591)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	(67.517)	<b>(67.517)</b>
<b>Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>(2.317.108)</b>	<b>(2.317.108)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2011</b>	<b>151.565</b>	<b>151.565</b>

## 8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 και 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2011 αφορούν σε κτίρια και αναλύονται ως ακολούθως:

Επενδύσεις σε ακίνητα	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
<b>Κόστος ή εύλογη αξία</b>	<b>6.924.331</b>	<b>10.989.192</b>	<b>1.587.124</b>	<b>1.689.270</b>
Υπόλοιπο έναρξης καθαρό	307.469	-	-	-
Προσθήκες	-	(2.936.289)	-	-
Πωλήσεις	-	-	-	-
Μεταφορές στα και από τα αποθέματα & ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα	-	(680.302)	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	(245.539)	(448.270)	(76.609)	(102.146)
<b>Υπόλοιπο σε ισολογισμό</b>	<b>6.986.261</b>	<b>6.924.331</b>	<b>1.510.515</b>	<b>1.587.124</b>

Τα παρακάτω ποσά που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε ακίνητα που έχουν αναγνωριστεί στη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2011	30/9/2010	30/09/2011	30/9/2010
Έσοδα από μισθώματα που έχουν αναγνωριστεί	58.151	862.927	-	84.610
Άμεσα λειτουργικά έξοδα σχετικά με επενδύσεις σε ακίνητα από τις οποίες εισπράττονται μισθώματα	(45.493)	(475.469)	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>12.658</b>	<b>387.458</b>	<b>-</b>	<b>84.610</b>

## 9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Παράγωγα	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>				
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	8.481	-	8.481
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>8.481</b>	<b>-</b>	<b>8.481</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>				
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) για αντιστάθμιση ταμειακών ροών	9.991	121.545	9.991	121.545
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	142.934	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>152.925</b>	<b>121.545</b>	<b>9.991</b>	<b>121.545</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	-	37.253	-	37.253
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>37.253</b>	<b>-</b>	<b>37.253</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	43.115	56.394	43.115	56.394
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	-	66.314	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>43.115</b>	<b>122.708</b>	<b>43.115</b>	<b>56.394</b>
<b>Λεπτομέρειες συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)</b>				
Ονομαστική αξία Swaps (σε €)	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000
Ονομαστική αξία Futures (σε €)	1.425.615	1.433.075	150.250	430.200

Τα αποτελέσματα από τις εκκαθαρισμένες πράξεις διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την εννεάμηνη περίοδο 2011 & 2010 έχουν ως εξής:

	<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>
Αξία Futures (σε €)	66.543	70.423	72.090	70.423

## 10. Δανεισμός

Οι δανειακές υποχρεώσεις του ομίλου, για τις οποίες δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>				
Τραπεζικός δανεισμός	2.171.543	2.581.603	-	-
Ομολογιακά Δάνεια	37.500.000	46.750.000	37.500.000	46.750.000
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>39.671.543</b>	<b>49.331.603</b>	<b>37.500.000</b>	<b>46.750.000</b>
Μείον: Πληρωτέα Εντός δωδεκαμήνου	(23.367.473)	(26.107.367)	(22.500.000)	(25.250.000)
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>16.304.070</b>	<b>23.224.236</b>	<b>15.000.000</b>	<b>21.500.000</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>				
Ομολογιακά Δάνεια-δόσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	23.367.473	26.107.367	22.500.000	25.250.000
Τραπεζικός δανεισμός	49.347.880	45.040.992	18.702.110	17.985.857
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>72.715.353</b>	<b>71.148.359</b>	<b>41.202.110</b>	<b>43.235.857</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>89.019.423</b>	<b>94.372.595</b>	<b>56.202.110</b>	<b>64.735.857</b>

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Μεταξύ 1 και 2 ετών	15.867.473	14.857.143	15.000.000	14.000.000
Μεταξύ 2 και 5 ετών	436.597	8.367.093	-	7.500.000
Πάνω από 5 έτη	-	-	-	-
	<b>16.304.070</b>	<b>23.224.236</b>	<b>15.000.000</b>	<b>21.500.000</b>

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	6,02%	4,77%	6,02%	4,44%
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	5,95%	2,28%		
Ομολογίες	3,03%	2,21%	3,03%	2,21%

Τα ονομαστικά επιτόκια προσεγγίζουν τα πραγματικά επιτόκια.

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους καθώς τα δάνεια φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια. Οι λογιστικές αξίες των δανείων του Ομίλου, αφορούν δάνεια σε ευρώ.

Ο Όμιλος έχει διαθέσιμα επαρκή πιστωτικά όρια για να καλύψει μελλοντικές εταιρικές ανάγκες.

## 11. Δεσμεύσεις

### Συμβατικές Δεσμεύσεις

	ΟΜΙΛΟΣ	
	30/9/2011	31/12/2010
	Ενσώματα πάγια στοιχεία	869.420
	<b>869.420</b>	<b>357.971</b>

### Υποχρεώσεις από Λειτουργικές Μισθώσεις

Ο Όμιλος μισθώνει επιβατικά Ι.Χ. και κτίρια με λειτουργικές μισθώσεις. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Έως 1 έτος	412.551	471.632	269.226	306.813
Από 1-5 έτη	918.558	1.086.283	822.521	1.015.848
Περισσότερα από 5 έτη	147.747	173.425	147.747	173.425
	<b>1.478.856</b>	<b>1.731.340</b>	<b>1.239.494</b>	<b>1.496.086</b>

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
Επιβάρυνση Αποτελεσμάτων	393.395	441.936	289.050	276.396

## 12. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις

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

Υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς προμηθευτές	2.919.716	3.455.839	2.909.490	2.842.590
<b>Σύνολο</b>	<b>2.919.716</b>	<b>3.455.839</b>	<b>2.909.490</b>	<b>2.842.590</b>

Απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	282.502	186.981	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>282.502</b>	<b>186.981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 13. Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές που αφορούν συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	
	<b>30/9/2011</b>	<b>30/9/2010</b>	<b>30/9/2011</b>	<b>30/9/2010</b>
<b>Πωλήσεις αγαθών</b>				
Θυγατρικές	-	-	1.298.605	840.631
Συγγενείς	445.724	996.866	-	14.715
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.693.216	2.543.242	1.050.789	476.743
	<b>2.138.940</b>	<b>3.540.108</b>	<b>2.349.394</b>	<b>1.332.089</b>
<b>Πωλήσεις υπηρεσιών</b>				
Θυγατρικές	-	-	21.000	170.060
Συγγενείς	-	112.552	-	112.552
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	99.370	170.093	30.840	24.892
	<b>99.370</b>	<b>282.645</b>	<b>51.840</b>	<b>307.504</b>
<b>Πωλήσεις παγίων</b>				
Θυγατρικές	-	-	391.938	-
Συγγενείς	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	125.540	-	125.540	-
	<b>125.540</b>	<b>-</b>	<b>517.478</b>	<b>-</b>
<b>Αγορές αγαθών</b>				
Θυγατρικές	-	-	2.357.819	4.145.196
Συγγενείς	325.473	1.475.345	-	404.802
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	9.927.298	7.677.689	707.092	1.639.612
	<b>10.252.771</b>	<b>9.153.034</b>	<b>3.064.911</b>	<b>6.189.610</b>
<b>Αγορές υπηρεσιών</b>				
Θυγατρικές	-	-	9.292	10.950
Συγγενείς	19.114	12.680	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.324.117	2.563.319	879.542	2.116.043
	<b>1.343.231</b>	<b>2.575.999</b>	<b>888.834</b>	<b>2.126.993</b>
<b>Αγορές παγίων</b>				
Θυγατρικές	-	-	-	-
Συγγενείς	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	164.290	55.183	164.290	38.266
	<b>164.290</b>	<b>55.183</b>	<b>164.290</b>	<b>38.266</b>
<b>Παροχές προς τη Διοίκηση</b>				
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Αμοιβές – Ωφελήματα για μέλη ΔΣ και Στελέχη	817.874	989.873	779.805	834.735
	<b>817.874</b>	<b>989.873</b>	<b>779.805</b>	<b>834.735</b>

**Υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών, υπηρεσιών, παγίων κλπ**

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	
	<b>30/9/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>30/9/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	-	-	6.540.580	4.849.212
Συγγενείς	284.122	373.325	152.221	159.167
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.958.289	2.257.646	2.529.208	533.382
	<b>4.242.411</b>	<b>2.630.971</b>	<b>9.222.009</b>	<b>5.541.761</b>
Υποχρεώσεις της συνδεδεμένα μέρη :				
Θυγατρικές	-	-	1.940.109	14.707
Συγγενείς	151.628	3.232.860	-	441.624
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	9.814.373	6.910.976	1.804.760	3.540.283
	<b>9.966.001</b>	<b>10.143.836</b>	<b>3.744.869</b>	<b>3.996.614</b>

#### **14. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσεως.

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>	
	<b>30/9/2011</b>	<b>30/9/2010</b>	<b>30/9/2011</b>	<b>30/9/2010</b>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(9.265.865)	(9.198.824)	(4.973.752)	(7.010.921)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	30.009.210	30.009.210	30.009.210	30.009.210
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	<b>(0,3088)</b>	<b>(0,3065)</b>	<b>(0,1657)</b>	<b>(0,2336)</b>

## 15. Φόρος εισοδήματος

### A) Φόροι Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος, όπως αυτός απεικονίζεται στις συνοπτικές ενδιάμεσες καταστάσεις αποτελεσμάτων αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2011	30/09/2010
Φόρος χρήσης	(67.636)	569.015	(67.622)	205.185
Αναβαλλόμενος φόρος	844.205	203.644	831.419	722.443
<b>Σύνολο</b>	<b>776.569</b>	<b>772.659</b>	<b>763.797</b>	<b>927.628</b>

### B) Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι εταιρίες του ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που αναφέρονται στον κατωτέρω πίνακα. Ως εκ τούτου οι φορολογικές τους υποχρεώσεις δεν έχουν οριστικοποιηθεί για τις ανέλεγκτες χρήσεις.

Εταιρία	Χώρα καταστατικής έδρας	Συμμετοχή	Μέθοδος Ενσωμάτωσης	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
ETEM AE	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ	-	από 2008 έως 2010
PORALU HELLAS EΠE	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	από 2000 έως 2010
K.A.N.A.A AE	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2010
EK.AN.AA AE	ΕΛΛΑΔΑ	14,81%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	από 1999 έως 2010
COPPERPROM AE	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2010
ETEM BULGARIA SA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2008 έως 2010
STEELMET SA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2008 έως 2010
STEELMET ROMANIA SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	20,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	από 2002 έως 2010
ALUBUILD SRL	ΙΤΑΛΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2006 έως 2010
MOPPETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2003 έως 2010
ETEM S.C.G D.O.O	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2008 έως 2010
ENERGY SOLUTIONS SA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	38,60%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	από 2005 έως 2010
ETEM SYSTEMS SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2008 έως 2010
LLC ETEM SYSTEMS UKR	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2005 έως 2010
QUANTUM	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2008 έως 2010
AL - AMAR SA	ΛΙΒΥΗ	90,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2006 έως 2010

## 16. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου : Εταιρίας 240 (2010:306) - Ομίλου 672 (2010:785)

## 17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού και έως την δημοσίευση αυτού.