



ΑΦΟΙ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΕΜΠΟΡΙΑ ΣΙΔΗΡΟΥ & ΧΑΛΥΒΑ

ΕΔΡΑ: ΛΟΥΤΣΑΣ & ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ, 25ον χλμ. Ε.Ο. ΑΘΗΝΩΝ - ΚΟΡΙΝΘΟΥ, 19600, Τ.Θ. 10, ΜΑΝΔΡΑ
ΑΤΤΙΚΗΣ

ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 210 5500700, ΤΜΗΜΑ ΠΩΛΗΣΕΩΝ: 210 5500800, FAX ΠΩΛΗΣΕΩΝ: 210 5558741

FAX ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΩΣ: 210 5559043, ΤΗΛΕΦΩΝΑ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ: 210 5558413 - 210 5559041

e-mail: kordelou@yahoo.gr

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**Της περιόδου
από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2008**

**Σύμφωνα με
το άρθρο 5 του Ν.3556/2007**

ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 4918/01/Β/86/4916

Λούτσας & Πελοποννήσου, Μάνδρα Αττικής

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 ^η Ιανουαρίου έως 30 ^η Ιουνίου 2008	σελ.3
Δηλώσεις των μελών του διοικητικού συμβουλίου	σελ.4
Εκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης	σελ.5
Εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου	σελ.6
ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	σελ.12
Ισολογισμός	σελ.13
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	σελ.14
Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης Εταιρείας	σελ.15
Κατάσταση ταμειακών ροών	σελ.16
1. Γενικές πληροφορίες	σελ.17
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών που χρησιμοποιεί η Εταιρεία	σελ.17
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	σελ.17
2.1.1 Χρήση εκτιμήσεων	σελ.17
2.1.2.Νέα πρότυπα ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων ΔΛΠ	σελ.18
2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα	σελ.19
2.3 Ενσώματα πάγια	σελ.20
2.4 Αυλα περιουσιακά στοιχεία	σελ.20
2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	σελ.21
2.6 Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων	σελ.21
2.7 Αποθέματα	σελ.21
2.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	σελ.21
2.9 Διαθέσιμα	σελ.21
2.10 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα	σελ.22
2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο	σελ.22
2.12 Δανεισμός	σελ.22
2.13 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	σελ.22
2.14 Φορολογία	σελ.22
2.15 Παροχές στο προσωπικό	σελ.22
2.16 Προβλέψεις	σελ.23
2.17 Αναγνώριση εσόδων	σελ.23
2.18 Μισθώσεις	σελ.23
2.19 Διανομή μερισμάτων	σελ.24
2.20 Κρατικές Επιχορηγήσεις	σελ.24
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	σελ.24
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	σελ.25
5. Ενσώματα πάγια	σελ.25
6. Αυλα περιουσιακά στοιχεία	σελ.25
7. Αναβαλλόμενη φορολογία	σελ.26
8.Αποθέματα	σελ.26
9.Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	σελ.27
10. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	σελ.27
11. Αποθεματικά	σελ.28
12. Δανεισμός	σελ.28
13. Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	σελ.29
14. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	σελ.29
15. Φόροι εισοδήματος	σελ.30
16. Κέρδη κατά μετοχή	σελ.30
17. Πληροφόρηση κατά τομέα	σελ.30

18. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	σελ.31
19. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	σελ.31
20. Συνδεδεμένα μέρη	σελ.31
21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	σελ.31

AP. M.A.E. 4918/01/B/86/4916

ΕΔΡΑ : ΛΟΥΤΣΑΣ & ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ , 19 600 ΜΑΝΔΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 1η Ιανουαρίου 200

Σύμφωνα με την Απόφαση 6/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής

του προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε 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 των ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρείας

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο

των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων :

www.kordelos.gr

4 Αυγούστου 2008

Ορκωτός ελεγκτής λογιστής : Δημήτριος Λαμπρινός
Ελεγκτική εταιρεία : ΣΟΛ Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών
Τύπος έκθεσης επισκόπησης : Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
1ου ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2008 - ποσά εκφρασμένα σε €			ποσά εκφρασμένα σε €		
Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1.01 - 30.06.2008	1.01 - 30.06.2007		1.01-30.06.2008	1.01-30.06.2007
Κύκλος εργασιών	47.857.015	39.680.731	Λειτουργικές δραστηριότητες		
Μικτά κέρδη	10.022.207	6.447.822	Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	5.753.610	3.054.186
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.970.253	3.908.961	Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Κέρδη προ φόρων	5.753.610	3.054.186	Αποσβέσεις	170.722	193.854
Μείον φόροι	1.725.536	784.505	Προβλέψεις	208.461	-6.681
Κέρδη μετά από φόρους	4.028.073	2.269.681	Συναλλαγματικές διαφορές	-13.186	-28.721
Κατανέμονται σε :			Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	7.569
Μετόχους εταιρείας	4.028.073	2.269.681	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.257.399	917.388
Μετόχους μειοψηφίας	0	0	Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	0,1898	0,1069	Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-12.076.501	-7.447.355
			Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-13.740.898	-8.063.436
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών,επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	7.140.975	4.102.815	(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	5.006.419	2.242.736
			Μείον:		
			Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-921.157	-337.537
			Καταβεβλημένοι φόροι	-47.010	-790.480
			Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-14.402.141	-10.258.479
			Επενδυτικές δραστηριότητες		
			Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-4.270.348	-294.072
			Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0	12.002
			Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-4.270.348	-282.070
			Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
			Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	38.972.193	34.079.959
			Εξοφλήσεις δανείων	-20.579.600	-22.354.178
			Μερίσματα πληρωθέντα	0	-25
			Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	18.392.593	11.725.756
			Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-279.896	1.185.207
			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	817.378	1.669.603
			Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	537.482	2.854.810
			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ποσά εκφρασμένα σε €		
				30.06.2008	31.12.2007
			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
			ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
			Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	23.485.364	19.385.739
			Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	509.774	421.352
			Αποθέματα	30.675.262	18.598.761
			Απαιτήσεις από πελάτες	51.601.215	38.570.679
			Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.510.479	1.288.539
			Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	537.482	817.378
			ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	108.319.576	79.082.448
			ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
			Μετοχικό Κεφάλαιο	8.914.223	8.914.223
			Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	22.358.873	18.967.530
			Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας (α)	31.273.096	27.881.753
			Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	0	0
			Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ) = (α) + (β)	31.273.096	27.881.753
			Μικροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.106.000	14.404.000
			Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.964.012	2.154.427
			Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	41.455.320	22.428.485
			Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19.521.148	12.213.783
			Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	77.046.481	51.200.695
			ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	108.319.576	79.082.448

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

- 1) Στις 29/12/2006 με την απόφαση Κ2-8214 του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε η συγχώνευση των εταιρειών με απορρόφηση της Ν.ΡΟΥΣΣΙΟΣ ΑΕ από την μητρική εταιρεία ΑΦΟΙ Χ.ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ, βάσει Ισολογισμού Μετασχηματισμού της 31/7/2006 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/1993. Για το λόγο αυτό η Εταιρεία στην τρέχουσα περίοδο παύει να καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.
- 2) Η Εταιρεία έχει ανέλεγκτη φορολογικά την χρήση 2007, η δε πρῶην θυγατρική έχει ελεγχθεί για το σύνολο των χρήσεων της, ήτοι έως 31.7.2006. Στις 24.7.2008 βάσει της πράξης συμβιβασμού 2097/08, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2005-2006 καθώς και ο έλεγχος των απορρολόγητων αποθεμάτων του Ν.3220/2004 που η εταιρεία είχε σχηματίσει στην χρήση 2004. Η συνολική επιβάρυνση σε φόρους ανήλθε σε Ευρώ 1.205.719. Για τις παραπάνω φορολογικές επιβαρύνσεις η εταιρεία είχε ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων κατά Ευρώ 948.585. Η επιπλέον επιβάρυνση φόρων που προέκυψε Ευρώ 257.134 βάρυνε τα κέρδη μετά από φόρους της περιόδου 01.01 - 30.06.2008.
- 3) Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο της ανέλεγκτης χρήσης 2007. Η συνολική πρόβλεψη κατά την 30.06.2008 ανέρχεται σε ποσό ευρώ 130.000.
- 4) Έχουν τηρηθεί οι ίδιες Λογιστικές Αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2007.
- 5) Επί των παγίων και ακινήτων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.
- 6) Δεν υπάρχουν ενδείξεις η υπό διαίτησία διαφοράς καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διατηρικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση καθώς και λοιπά γεγονότα για τα οποία να συντρέχει λόγος σχηματισμού προβλέψεων.

θ) Οι συναλλαγές στο Α' Εξάμηνο της χρήσης 2008 και τα υπόλοιπα την 30.06.2008 με τα συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής: (ποσά σε χιλ. €) :	
α) Εσοδα	0
β) Εξοδα	0
γ) Απαιτήσεις	0
δ) Υποχρεώσεις	0
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	148
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0
7) Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία κατά την 30.06.2008 ανέρχεται σε 114 άτομα και σε 108 άτομα κατά την 30.06.2007.	
8) Στο τέλος της τρέχουσας περιόδου δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής εταιρίας που κατέχονται από την ίδια.	
9) Οι επενδύσεις της Εταιρείς κατά την περίοδο 1/1 - 30/06/08 ανήλθαν σε 4.270 χιλ. €.	

ΜΑΝΔΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ, 4 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ - 227792

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΕΛΕΝΗ
ΑΔΤ ΑΕ - 522111

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΡΙΖΑΚΗΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ - 509652

Αρ. Αδ. ΟΕΕ 22289 Α' ΤΑΞΕΩΣ

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)**

Δηλώνεται με την παρούσα ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Α.Ε.Β.Ε.» για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2008 έως την 30η Ιουνίου 2008, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 4 έως 5 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

Δηλώνεται επίσης ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε η εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

Μάνδρα Αττικής , 4 Αυγούστου 2008

Κωνσταντίνος Κορδέλλος
Πρόεδρος Δ.Σ – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ελένη Κορδέλλου
Δ/νων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ

Αντώνης Κορδέλλος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε το συνημμένο ισολογισμό της «ΑΦΟΙ ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ» της 30^{ης} Ιουνίου 2008 , τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων , μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία , καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις , που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση , η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση της εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης , σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης , όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση («Δ.Λ.Π. 34»). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της Εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας» , στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών , κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μιας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως , δεν μας δίνει την δυνατότητα να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια , η παρούσα δεν αποτελεί έκθεση ελέγχου.

Συμπέρασμα Επισκόπησης

Με βάση την διενεργηθείσα επισκόπηση , δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη , σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Πέραν της ανωτέρω ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης , επισκοπήσαμε και τα υπόλοιπα στοιχεία της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και κατ' εξουσιοδότηση αυτού του Νόμου , Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Από την ανωτέρω επισκόπηση διαπιστώσαμε ότι η εν λόγω έκθεση περιλαμβάνει τα στοιχεία και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο και τις Αποφάσεις και είναι συνεπής με την συνημμένη οικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα 7 Αυγούστου 2008
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Β. ΛΑΜΠΡΙΝΟΣ
Αρ.Μ.ΣΟΕΛ 13741
Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.
Φωκ. Νέγρη 3 Τ.Κ. 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 125

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΈΚΘΕΣΗ
(ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30^η ΙΟΥΝΙΟΥ 2008)**

Η παρούσα Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση, συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του ν. 3556/2007 και την επ' αυτού εκδοθείσα Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 7/448/11.10.2007 και περιλαμβάνει :

(α) τις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που αφορούν στο Α' εξάμηνο της χρήσεως 2008

(β) την εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ,

(γ) τις δηλώσεις των μελών του ΔΣ και

(δ) τα στοιχεία και πληροφορίες περιόδου 1.1.2008 - 30.6.2008

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της περιόδου 1.1.2008-30.6.2008 είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ & ΧΑΛΥΒΟΣ», κατά την συνεδρίασή της την 4^η Αυγούστου 2008. Η παρούσα Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση περιόδου 1.1.2008-30.6.2008 είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.kordelos.gr , όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής της.

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
Της εταιρείας
«ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ»
Επί των εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων
Της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2008**

Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην χρονική περίοδο του Α' εξαμήνου της τρέχουσας χρήσεως 2008 (1.1.2008-30.6.2008). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α/30.4.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως εύληπτο ουσιαστικό τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, που είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ & ΧΑΛΥΒΟΣ (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ΑΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΕΒΕ»).

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 5 του ν. 3556/2007 καθώς και του άρθρου 4 της Απόφασης 7/448/11.10.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συνοδεύει τις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της αυτής περιόδου (1.1.2008-30.6.2008).

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην εξαμηνιαία οικονομική έκθεση που αφορά στο πρώτο εξάμηνο της χρήσεως 2008 . Οι θεματικές ενότητες της Εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

A. ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2008 χαρακτηρίζονται από την αύξηση των καθαρών κερδών μετά από φόρους τα οποία ανήλθαν σε χιλ. € 4.028 έναντι χιλ. € 2.270 το αντίστοιχο εξάμηνο της χρήσης 2007.

Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μικτού περιθωρίου το οποίο στο 1^ο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης ανήλθε σε 20,9% έναντι 16,2% του 1^ο εξαμήνου του 2007 και είναι αποτέλεσμα της ανατίμησης των χαλυβουργικών προϊόντων.

Οι πωλήσεις της εταιρείας ανήλθαν για το 1^ο εξάμηνο του 2008 σε 48 εκ. €, αυξημένες κατά 20,6% σε σχέση με το αντίστοιχο εξάμηνο του 2007.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης της εταιρείας ανήλθαν για το 1^ο εξάμηνο του 2008 σε 3,1 εκ. € αντιπροσωπεύοντας το 6,4% του κύκλου εργασιών, έναντι του 6,9% που αντιπροσώπευαν το 1^ο εξάμηνο του 2007.

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του 1^ο εξαμήνου του 2008 ανήλθαν σε 1,2 εκ. € αντιπροσωπεύοντας το 2,5% του κύκλου εργασιών, έναντι του 2,1% που αντιπροσώπευαν το 1^ο εξάμηνο του 2007. Αυτό είναι αποτέλεσμα της αύξησης των βασικών τραπεζικών επιτοκίων δανεισμού αλλά και της αύξησης του δανεισμού της εταιρείας προκειμένου να εξυπηρετηθεί ο στόχος του εμπλουτισμού της γκάμας των εμπορευμάτων αλλά και της χρηματοδότησης των επενδυτικών σχεδίων στην Θεσσαλονίκη.

B. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΡΩΤΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2008

Καθ' όλη την διάρκεια του πρώτου εξαμήνου της τρέχουσας χρήσης συνεχίστηκαν οι εργασίες αποπεράτωσης των νέων εγκαταστάσεων της εταιρείας στην ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης. Ηδη έχει ολοκληρωθεί η κατασκευή των αποθηκών και ξεκίνησε η κατασκευή των γραφείων.

Στην Μάνδρα Αττικής ολοκληρώθηκαν οι μελέτες για την εγκατάσταση σύγχρονης μονάδας αμμοβολής φιλικής προς το περιβάλλον και έχουν δοθεί οι παραγγελίες για την αγορά των μηχανημάτων . Η υλοποίηση του έργου θα ξεκινήσει κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2008.

Στο πρώτο εξάμηνο του 2008 επιδόθηκε η έκθεση και τα σχετικά φύλλα ελέγχου που αφορούσαν τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2005 & 2006 και τον έλεγχο του φορολογήτου αποθεματικού του Ν. 3220/04 που η εταιρεία είχε σχηματίσει στην χρήση 2004. Ηδη και συγκεκριμένα στις 24/7/2008 βάσει της πράξης συμβιβασμού 2097/08, η συνολική επιβάρυνση σε φόρους προσδιορίστηκε σε Ευρώ 1.025.719. Για τις παραπάνω φορολογικές επιβαρύνσεις η εταιρεία είχε ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα των

προηγούμενων χρήσεων κατά Ευρώ 948.585. Η επιπλέον επιβάρυνση φόρων που προέκυψε Ευρώ 257.134 βάρυνε τα κέρδη μετά από φόρους του πρώτου εξαμήνου της τρέχουσας χρήσης.

Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, που πραγματοποιήθηκε στις 27 Ιουνίου 2008 , στα γραφεία της εταιρείας (Λούτσας & Πελοποννήσου –Μάνδρα Αττικής) και παρέστησαν 3 μέτοχοι εκπροσωπώντας το 81,21% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, αποφασίστηκαν τα ακόλουθα :

1) Εγκρίθηκαν ομόφωνα χωρίς καμία τροποποίηση οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2007 (εταιρικές και ενοποιημένες) μετά της σχετικής Έκθεσης του Δ.Σ. και της Έκθεσης Ελέγχου του Ορκωτού Λογιστή , οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης .

2) Εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος για την χρήση 2007 που ανέρχεται σε 0,03 Ευρώ ανά μετοχή . Δικαιούχοι του εν λόγω μερίσματος είναι οι κάτοχοι μετοχών της Εταιρείας κατά την λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α.Α της 01-07-2008. Από την 02-07-2008 οι μετοχές θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα μερίσματος χρήσης 2007 . Ημερομηνία έναρξης διανομής του μερίσματος ορίζεται η 8^η Ιουλίου 2008 .

Η καταβολή του μερίσματος θα γίνει από την Εθνική Τράπεζα με έναν από τους εξής τρόπους :

α) Μέσω των χειριστών στο Σ.Α.Τ και σύμφωνα με την διαδικασία διανομής, όπως ορίζεται στα άρθρα 329 του Κανονισμού του Χ.Α. και 39 του Κανονισμού του Κ.Α.Α.

β) Μέσω του δικτύου καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας για όσους εκ των μετόχων έχουν ζητήσει την εξαίρεση του χειριστή τους στο Σ.Α.Τ.

γ) Για όσους εκ των μετόχων δεν καταστεί δυνατή , για διάφορους λόγους, η πίστωση μέσω των χειριστών τους θα είναι δυνατή η είσπραξη του μερίσματος μέσω του δικτύου καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας . Η είσπραξη του μερίσματος για τις περιπτώσεις (β) και (γ) θα πραγματοποιείται με την προσκόμιση του Δελτίου Αστυνομικής Ταυτότητας του Μετόχου , ενώ η πληρωμή σε τρίτο πρόσωπο πραγματοποιείται μόνο με την προσκόμιση εξουσιοδότησης θεωρημένης για το γνήσιο της υπογραφής από Αστυνομική ή άλλη Αρχή .

3) Εγκρίθηκαν οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την εταιρική χρήση 01/01/2007 έως 31/12/2007 σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ 2 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς επίσης προεγκρίθηκαν οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την χρήση 01/01/2008 έως 31/12/2008 και για την χρήση 01/01/2009 έως 30/06/2009 .

4) Απαλλάχθηκαν ομόφωνα τα μέλη του Δ.Σ. και οι ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την παραπάνω εταιρική χρήση.

5) Εκλέχθηκαν ομόφωνα τακτικός και αναπληρωματικός ελεγκτής για την χρήση 01/01/2008 έως 31/12/2008 ο κ. Λαμπρινός Δημήτριος με αριθμό μητρώου ΣΟΕ 13741 της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ ΑΕΟΕ , ως τακτικός ελεγκτής και ως αναπληρωματικός ελεγκτής ο Φατούρος Βασίλειος με αριθμό μητρώου ΣΟΕ 12451 της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ ΑΕΟΕ .

6) Δόθηκε εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο όπως διαπραγματευτεί με οποιαδήποτε τράπεζα την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου .

7) Εκλέχθηκε ομόφωνα νέο Διοικητικό Συμβούλιο με θητεία έως 30/06/2013 και καθορίστηκαν οι ιδιότητες των μελών του εν λόγω Διοικητικού Συμβουλίου κατ' εφαρμογή του Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης όπως ισχύει ως εξής :

→ Κορδέλλος Κωνσταντίνος του Χαραλάμπους, Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος.

→ Κορδέλλος Αντώνιος του Χαραλάμπους, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος.

→ Κορδέλλου Ελένη του Βασιλείου, Διευθύνουσα Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος.

→ Κορκόντζελος Γεράσιμος του Κωνσταντίνου, εκτελεστικό μέλος.

→ Κυλιάδης Αργύριος του Αλεξάνδρου, μη εκτελεστικό μέλος.

→ Καραντινός Αβέρκιος του Εμμανουήλ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

→ Πετρίδης Νικόλαος του Αλεξάνδρου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Γ. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΔΕΥΤΕΡΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Προμηθευτές – Αποθέματα

Η εταιρεία προκειμένου να ανταποκριθεί στον άμεσο εφοδιασμό των πελατών της και προκειμένου να ανταπεξέλθει στον αυξανόμενο ανταγωνισμό είναι υποχρεωμένη να διατηρεί μια μεγάλη γκάμα εμπορευμάτων και προϊόντων σε ποσότητες ικανές να ανταποκριθούν σε κάθε επίπεδο ζήτησης. Τα υψηλά αποθέματα ενέχουν κινδύνους αλλά και προσδοκίες για υψηλή κερδοφορία. Οι κίνδυνοι είναι ότι σε περίπτωση μείωσης των τιμών ή της ζήτησης τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας θα μειωθούν σημαντικά και στην περίπτωση αύξησης των τιμών ή αύξησης της ζήτησης θα επιτευχθεί υψηλή κερδοφορία.

Η εταιρεία δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές δεδομένου ότι δεν υπάρχει κάποιος προμηθευτής που να την προμηθεύει εμπορεύματα και πρώτες ύλες σε ποσοστό μεγαλύτερο του 15% του συνόλου των αγορών της.

Πελάτες – Πιστώσεις πελατών

Η πελατειακή βάση της εταιρείας αφορά ένα μεγάλο εύρος επιχειρήσεων, όπως Τεχνικές – Κατασκευαστικές, Βιομηχανικές, Εμπορικές, Ναυτιλιακές, Δημοτικές – Δημόσιες Επιχειρήσεις. Δεν υφίστανται κίνδυνος εξάρτησης από μερίδα πελατών καθώς κανένας πελάτης δεν απορροφά πάνω από το 5% του κύκλου των εργασιών της.

Η εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση ασφάλισης πιστώσεων που να καλύπτει τυχόν απώλειες λόγω αφερεγγυότητας των πελατών της στην Ελλάδα, δεδομένου ότι θεωρεί ότι το κόστος των ασφαλίσεων είναι αρκετά υψηλό σε σχέση με την ασφαλιστική κάλυψη κάθε πελάτη. Αντιθέτως έχει συνάψει σύμβαση ασφάλισης πιστώσεων για πελάτες εξωτερικού.

Στόχος της Διοίκησης είναι η μείωση του χρόνου πίστωσης των πελατών της εταιρείας. Η μείωση αυτή θα επιφέρει θετικά αποτελέσματα όπως αύξηση των ταμειακών ροών, αποκλεισμό τυχόν επισφαλών πελατών, μείωση τραπεζικού δανεισμού και θα αντισταθμίσει τυχόν απώλειες εσόδων από κάποια ενδεχόμενη μείωση της πελατειακής βάσης της εταιρείας.

Δανεισμός – Επιτόκια δανεισμού

Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η εταιρεία συνεργάζεται με ελληνικές τράπεζες και τα εγκεκριμένα όρια των χρηματοδοτήσεων διασφαλίζουν την εταιρεία με τα απαιτούμενα κεφάλαια κίνησης.

Η εταιρεία διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο. Η πολιτική αυτή ωφελεί την εταιρεία σε περίπτωση πτώσης των επιτοκίων και αντιθέτως η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών εκροών σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων δεδομένου του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα του μεγαλύτερου ποσοστού των χρηματοδοτήσεων της.

Η εταιρεία ερευνά συστηματικά τα προϊόντα του τραπεζικού κλάδου για την επίτευξη δανεισμού με το χαμηλότερο δυνατό κόστος για αυτήν.

Για το δεύτερο εξάμηνο το χρηματοοικονομικό κόστος θα εξαρτηθεί από το ύψος του δανεισμού της εταιρείας που σχετίζεται άμεσα με την αξία των αποθεμάτων της και την επίτευξη του στόχου μείωσης του χρόνου πίστωσης των πελατών της. Επίσης θετική επίδραση θα υπάρξει από την είσπραξη του υπολοίπου της επιχορήγησης του αναπτυξιακού νόμου 3299/04, η οποία εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός του δεύτερου εξαμήνου.

Προσωπικό

Η διοίκηση της εταιρείας απαρτίζεται από έμπειρα και ικανά στελέχη τα οποία έχουν πλήρη γνώση του κλάδου και συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και ανάπτυξη της. Επίσης τα στελέχη της εταιρείας συνεργάζονται αρμονικά με την διοίκηση της.

Ενδεχόμενη διατάραξη των σχέσεων των στελεχών με την διοίκηση που θα έχει ως αποτέλεσμα την αποχώρηση τους μπορεί πρόσκαιρα να διαταράξει την καλή λειτουργία της. Ωστόσο η οργάνωση της εταιρείας δύναται να επιτύχει την άμεση αναπλήρωση στελεχών χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών της. Εργασιακά προβλήματα δεν υπάρχουν και αυτό εξάλλου αποδεικνύεται από την μη ύπαρξη δικαστικών υποθέσεων που αφορούν εργασιακά θέματα μέχρι σήμερα.

Δ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Κατά την διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2008 οι συναλλαγές της εταιρίας με τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2007 και έτσι δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της εταιρίας κατά το πρώτο εξάμηνο του τρέχοντος έτους.

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ
30/6/2008 30/6/2007

(Ποσά σε Ευρώ)

Εσοδα	0	0
Εξοδα	0	0
Απαιτήσεις	0	0
Υποχρεώσεις	0	0
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	148.336	130.703
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0
Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
της περιόδου
από 1η Ιανουαρίου έως 30η Ιουνίου 2008**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
(Δ.Λ.Π. 34)

Ισολογισμός

(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ενσώματες ακινητοποιήσεις
 Αύλα περιουσιακά στοιχεία
 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
 Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων

Αποθέματα
 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις
 Λοιπές απαιτήσεις και προπληρωμές
 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μετοχικό κεφάλαιο
 Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
 Αποθεματικά
 Αποτελέσματα εις νέον
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας (α)
 Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ) = (α) + (β)

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις
 Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους
 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις
 Μακροπρόθεσμες προβλέψεις
 Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
 Υποχρεώσεις από φόρους
 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις
 Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών και εντόκων δανείων
 Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις
 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων

Σύνολο υποχρεώσεων (δ)**ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)****Σημ****Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ****30.06.2008****31.12.2007**

5 23.485.364 19.385.739
 6 0 0
 7 473.934 384.225
 35.840 37.126
23.995.138 19.807.090

8 30.675.262 18.598.761
 9 51.601.215 38.570.679
 1.510.479 1.288.539
 537.482 817.378
84.324.438 59.275.357

108.319.576 79.082.448

10 8.914.223 8.914.223
 10 4.433.426 4.433.426
 11 915.909 2.659.806
 17.009.538 11.874.298
31.273.096 27.881.753

31.273.096 27.881.753

12 14.106.000 14.404.000
 597.444 615.664
 7 327.568 326.444
 13 130.000 303.319
 909.000 909.000
16.070.012 16.558.427

13.627.063 9.888.433
 14 3.710.349 1.462.895
 12 40.859.320 21.832.485
 12 596.000 596.000
 1.026.676 9.494
 1.157.059 852.961
60.976.468 34.642.268

77.046.481 51.200.695**108.319.576 79.082.448**

Κατάσταση αποτελεσμάτων
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	<u>Σημ</u>	<u>1.01-30.06.2008</u>	<u>1.01-30.06.2007</u>	<u>1.04-30.06.2008</u>	<u>1.04-30.06.2007</u>
Πωλήσεις		47.857.015	39.680.731	26.335.524	19.120.132
Μείον : Κόστος πωληθέντων		37.834.808	33.232.909	19.950.572	16.159.179
Μικτό κέρδος		10.022.207	6.447.822	6.384.952	2.960.953
Αλλα λειτουργικά έσοδα		485.700	374.010	275.467	189.113
Εξοδα Διάθεσης		2.339.858	2.119.459	1.256.319	1.021.448
Εξοδα Διοίκησης		743.861	629.835	323.802	355.100
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		453.934	163.577	436.367	33.970
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		6.970.253	3.908.961	4.643.932	1.739.549
Κόστος χρηματοδότησης		1.216.643	854.775	670.355	448.250
Κέρδη προ φόρων		5.753.610	3.054.186	3.973.577	1.291.300
Φόρος Εισοδήματος	15	1.725.536	784.505	1.280.528	343.783
Κέρδη μετά από φόρους		<u>4.028.073</u>	<u>2.269.681</u>	<u>2.693.049</u>	<u>947.517</u>
Κατανεμημένα σε :					
Μετόχους της Μητρικής	16	4.028.073	2.269.681	2.693.049	947.517
Μετόχους Μειοψηφίας		0	0	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	16	0,1898	0,1069	0,1269	0,0446
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		7.140.975	4.102.815	4.728.991	1.837.091

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε €

Η Εταιρεία

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα κατά την						
1η Ιανουαρίου 2007	8.914.223	4.433.426	544.477	1.971.221	11.133.094	26.996.440
Καθαρά κέρδη περιόδου μετά από φόρους					2.269.681	2.269.681
Μέρισμα					-636.730	-636.730
Μεταφορά αποθεματικών από διανομή			144.108		-144.108	
Υπόλοιπα κατά την						
30η Ιουνίου 2007	8.914.223	4.433.426	688.585	1.971.221	12.621.936	28.629.391
Υπόλοιπα κατά την						
1η Ιανουαρίου 2008	8.914.223	4.433.426	688.585	1.971.221	11.874.298	27.881.753
Καθαρά κέρδη περιόδου μετά από φόρους					4.028.073	4.028.073
Μέρισμα					-636.730	-636.730
Μεταφορά αποθεματικών από διανομή			76.103		-76.103	
Μεταφορά αποθεματικών				-1.820.000	1.820.000	
Υπόλοιπα κατά την						
30η Ιουνίου 2008	8.914.223	4.433.426	764.688	151.221	17.009.538	31.273.096

Καταστάσεις ταμειακών ροών
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ)

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.01 - 30.06.2008	1.01 - 30.06.2007
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	5.753.610	3.054.186
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	170.722	193.854
Προβλέψεις	208.461	-6.681
Συναλλαγματικές διαφορές	-13.186	-28.721
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	7.569
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.257.399	917.388
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-12.076.501	-7.447.355
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-13.740.898	-8.063.436
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	5.006.419	2.242.736
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-921.157	-337.537
Καταβεβλημένοι φόροι	-47.010	-790.480
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-14.402.141	-10.258.479
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-4.270.348	-294.072
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	12.002
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-4.270.348	-282.070
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	38.972.193	34.079.959
Εξοφλήσεις δανείων	-20.579.600	-22.354.178
Μερίσματα πληρωθέντα	0	-25
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	18.392.593	11.725.756
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-279.896	1.185.207
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	817.378	1.669.603
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	537.482	2.854.810

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρεία Αδελφοί Χ. Κορδέλλου Ανώνυμος Εμπορική και Βιοτεχνική Εταιρεία Ειδών Σιδήρου και Χάλυβα (εφεξής «Εταιρεία») με το διακριτικό τίτλο «Αφοί Χ. Κορδέλλου Α.Ε.Β.Ε.» ιδρύθηκε το 1984 έχει την έδρα της στην Μάνδρα Αττικής, οδός Λούτσας & Πελοποννήσου και το κύριο αντικείμενο εργασιών της είναι η εμπορία σιδήρου και χάλυβα. Η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι <http://www.kordelos.gr>

Με την Απόφαση Κ2-18214 της 29-12-2006 του Υπουργείου Ανάπτυξης εγκρίθηκε η συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών «ΑΔΕΛΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ ΚΑΙ ΧΑΛΥΒΟΣ» και «ΝΑΠΟΛΕΩΝ ΡΟΥΣΣΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, βάσει Ισολογισμού Μετασχηματισμού της 31/7/2006 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993.

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2008 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 4η Αυγούστου 2008.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών που χρησιμοποιεί η Εταιρεία.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που αφορούν την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2008 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2008 έχει γίνει σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην χρήση 2007.

Στις 19-12-2006 η Γενική Συνέλευση των μετόχων ενέκρινε την συγχώνευση με απορρόφηση της 100% θυγατρικής εταιρίας, «ΝΑΠΟΛΕΩΝ ΡΟΥΣΣΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1 – 5 του Ν. 2166/1993. Ακολούθως το Υπουργείο Ανάπτυξης με την Κ2-18214 στις 29-12-2006 απόφασης έδωσε την έγκριση για την συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών «ΑΔΕΛΦΟΙ Χ. ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΩΝ ΣΙΔΗΡΟΥ ΚΑΙ ΧΑΛΥΒΟΣ» και «ΝΑΠΟΛΕΩΝ ΡΟΥΣΣΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη και τροποποίησης του καταστατικού της πρώτης.

2.1.1 Χρήση εκτιμήσεων

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή

γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές (σημείωση 4).

2.1.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC), έχουν ήδη εκδώσει νέα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες ή έχουν τροποποιήσει υφιστάμενα πρότυπα, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1^η Ιανουαρίου ή μεταγενέστερα.

Η εκτίμηση της διοίκησης της εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρίας, παρατίθεται παρακάτω:

(α) ΔΛΠ 23 Κόστη δανεισμού – Τροποποιημένο. Έχει γίνει έκδοση τροποποιημένου ΔΛΠ 23 Κόστη δανεισμού, τον Μάρτιο του 2007 και έχει εφαρμογή για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση του προτύπου απαιτεί την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού, όταν τέτοια κόστη αφορούν ένα περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(β) ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις. Η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 3 και ΔΛΠ 27 εκδόθηκε τον Ιανουάριο 2008 και εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009. Το ΔΠΧΠ 3 θα έχει εφαρμογή στις συνενώσεις επιχειρήσεων που προκύπτουν σε αυτές τις περιόδους και το πεδίο εφαρμογής του έχει τροποποιηθεί για να περιλαμβάνει συνενώσεις επιχειρήσεων που τελούν υπό κοινό έλεγχο και συνενώσεις χωρίς καταβολή τιμήματος (παράλληλη εισαγωγή μετοχών).

Το ΔΠΧΠ 3 και το ΔΛΠ 27, μεταξύ άλλων, απαιτούν μεγαλύτερη χρήση της εύλογης αξίας μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και την ενδυνάμωση της οικονομικής κατάστασης της αναφερόμενης οντότητας. Επιπλέον, αυτά τα πρότυπα εισάγουν τις ακόλουθες απαιτήσεις:

να γίνεται επανυπολογισμός του μεριδίου συμμετοχής όταν ο έλεγχος ανακτάται ή χάνεται να αναγνωρίζεται άμεσα στα ίδια κεφάλαια η επίδραση όλων των συναλλαγών μεταξύ ελεγχόμενων και μη ελεγχόμενων μερών, όταν ο έλεγχος δεν έχει χαθεί, και εστιάζεται στο τι έχει δοθεί στον πωλητή ως τίμημα παρά το ποσό της δαπάνης για την απόκτηση. Πιο συγκεκριμένα, στοιχεία όπως κόστη που σχετίζονται άμεσα με την αγορά, μεταβολές στην αξία του ενδεχόμενου τιμήματος, παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και εξοφλήσεις συμβολαίων που προϋπήρχαν θα λογιστικοποιούνται ξεχωριστά από τις συνενώσεις επιχειρήσεων και θα επηρεάζουν συχνά και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση στα πρότυπα αυτά δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(γ) ΔΠΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων – Τροποποιημένο. Έχει γίνει έκδοση του τροποποιημένου ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, τον Σεπτέμβριο του 2007 και έχει εφαρμογή για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου του 2009. Η τροποποίηση του προτύπου απαιτεί όπως στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές με τους

μετόχους. Γίνεται εισαγωγή μιας καινούργιας κατάστασης συνολικού εισοδήματος και τα μερίσματα προς τους μετόχους θα εμφανίζονται μόνο στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ή στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(δ) ΔΠΧΠ 8, Λειτουργικοί τομείς (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009). Το πρότυπο απαιτεί την γνωστοποίηση της πληροφόρησης για τους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου και αντικαθιστά τις απαιτήσεις για τον καθορισμό των βασικών και δευτερευόντων αναφορικών τομέων του Ομίλου. Το πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(ε) Διερμηνεία 11, ΔΠΧΠ 2, Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και μεταξύ εταιριών Ίδιου Ομίλου (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Μαρτίου 2007). Το πρότυπο απαιτεί όπως συναλλαγές στις οποίες παραχωρείται σε εργαζόμενο δικαίωμα επί συμμετοχικών τίτλων μιας οικονομικής οντότητας, θεωρούνται για σκοπούς λογιστικής μεταχείρισης κοινές μετοχές. Η Διερμηνεία δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(στ) Διερμηνεία 12, Συμβάσεις παραχώρησης (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008). Η Διερμηνεία δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(ζ) Διερμηνεία 13, Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2008). Η Διερμηνεία δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(η) Διερμηνεία 14, Όριο πάνω σε ένα περιουσιακό στοιχείο καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις και οι αλληλεπιδράσεις τους (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2008). Η Διερμηνεία δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(θ) Τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 2, Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών όροι εξάσκησης και ακυρώσεις (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009). Η Τροποποίηση στο πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Πληροφόρηση κατά τομέα.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας διενεργούνται σχεδόν αποκλειστικά στην Ελλάδα (97 %) και είναι ομογενοποιημένες διότι αφορούν αποκλειστικά προϊόντα σιδήρου και χάλυβα και ως εκ τούτου θεωρούνται ως ένας τομέας. Το σύνολο σχεδόν (99,9%) του κύκλου εργασιών αφορά χονδρικές πωλήσεις. Επίσης δεν υπάρχει εποχικότητα στα είδη που εμπορεύεται η εταιρεία.

2.3 Ενσώματα πάγια

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους ή του τεκμαρτού κόστους που τους αποδόθηκε στο παρελθόν (πριν την 1 Ιανουαρίου 2004- ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ) με νομοθετικές ρυθμίσεις. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απαξίωση των παγίων. Η Εταιρεία προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων και κτιρίων κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004 και οι εύλογες αξίες που προέκυψαν χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Η υπεραξία που προέκυψε αύξησε την Καθαρή Θέση της Εταιρείας. Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Είδος Παγίου	Εκτιμώμενη Διάρκεια Ωφέλιμης Ζωής
Βιομηχανικά Κτίρια	32 έως 40 έτη
Λοιπά Κτίρια	40 έτη
Μηχανήματα και Λοιπός εξοπλισμός	10 έως 20 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5 έως 10 έτη
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	3 έως 5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση εάν χρειάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

2.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία εμφανίζονται στη τιμή κτήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, κατά το ποσό της απομείωσης της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών έχει ως ακολούθως:

Λογισμικά προγράμματα : 1 έτος

2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.6 Απομείωση αξίας διαθεσίμων για πώληση περιουσιακών στοιχείων

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Πραγματοποιηθέντα και εξ αποτιμήσεων κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολή στην εύλογη αξία των στοιχείων της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία μέσω αποτελεσμάτων» καταχωρούνται στα αποτελέσματα στην περίοδο που ανακύπτουν.

2.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της ρευστοποιήσιμης τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσης των αποθεμάτων.

Ειδικότερα, τα αποθέματα των εξειδικευμένων ανταλλακτικών των μηχανημάτων, που αγοράζονται κατά το στάδιο της αγοράς του μηχανήματος, θεωρούνται αναπόσπαστο τμήμα της αξίας του μηχανήματος και αποσβένονται μαζί με το μηχάνημα, ενώ οι αντικαταστάσεις των χρησιμοποιούμενων ανταλλακτικών εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της αγοράς τους. Σε αντίθεση, τα αναλώσιμα υλικά συντήρησης των μηχανημάτων και τα ανταλλακτικά γενικής χρήσεως περιλαμβάνονται στα αποθέματα και εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της ανάλωσης τους.

2.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (επισφάλειες) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει τα ποσά που οφείλονται. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.9 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας.

2.10 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.11 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου συγκεντρώσεως κεφαλαίου σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης ή της Διαφοράς υπέρ το άρτιο.

2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.13 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.14 Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους καθώς και τις προβλέψεις για επιπλέον φόρους που ενδέχεται να προκύψουν από τις φορολογικές αρχές. Ο φόρος εισοδήματος του τρέχοντος έτους έχει υπολογιστεί επί των κερδών της Εταιρείας κάνοντας τις απαραίτητες αναμορφώσεις που απαιτούν οι φορολογικοί νόμοι και με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (25%).

2.15 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές.

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Η υποχρέωση της Εταιρείας προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από την Εταιρεία, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με την απόδοση, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται, όταν οι βασικοί κίνδυνοι και τα οφέλη, που διασυνδέονται με την ιδιοκτησία των αγαθών, έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Τα έσοδα δεν αναγνωρίζονται, εάν υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα, όσον αφορά την ανάκτηση του οφειλόμενου τιμήματος ή την ενδεχόμενη επιστροφή των αγαθών.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

2.18 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσώματων παγίων όπου ο όμιλος έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι

τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στην μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης. Στις λειτουργικές μισθώσεις τα μισθώματα καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο στην βάση του δουλευμένου.

2.19 Διανομή μερισμάτων

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

2.20 Κρατικές Επιχορηγήσεις

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών είτε τοις μετρητοίς είτε με την λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών. Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της εταιρείας δεν υφίσταται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών της καθώς κανένας πελάτης της δεν απορροφά πάνω από το 5% του κύκλου εργασιών της. Η έκθεση στο πιστωτικό κίνδυνο αναλύεται στην σημείωση 9.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων από τα πιστωτικά ιδρύματα.

(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμιακές ροές της εταιρείας είναι ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας.

δ) Κίνδυνος αγοράς συναλλαγματικών ισοτιμιών

Οι συναλλαγές της Εταιρείας διεξάγονται κυρίως σε Ευρώ. Μέρος των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε Δολάριο Αμερικής, η άμεση πληρωμή των οποίων μειώνει σημαντικά τον συναλλαγματικό κίνδυνο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους μήνες.

5. Ενσώματα πάγια

Η Εταιρεία							
	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκαταστάσεις	Μηχ/τα & μηχαν/κές εκ/σεις	Μεταφορικά Μέσα	Επιπλα & Γραφικός Εξοπλισμός	Ακίνητοπ υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
Κατά την 31/12/ 2007	9.837.859	2.804.856	1.970.810	794.480	786.340	5.493.609	21.687.954
Προσθήκες περιόδου 1/1-30/06/08		1.500	1.144	100.700	19.078	4.147.925	4.270.348
Μειώσεις περιόδου 1/1 - 30/06/08							
Κατά την 30 Ιουνίου 2008	9.837.859	2.806.356	1.971.954	895.180	805.418	9.641.535	25.958.301
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις							
Κατά την 31/12/2007		432.955	756.067	481.775	631.417		2.302.215
Προσθήκες περιόδου 1/1-30/06/08		46.503	63.113	38.846	22.260		170.722
Μειώσεις περιόδου 1/1 - 30/06/08							
Κατά την 30 Ιουνίου 2008		479.458	819.181	520.621	653.677		2.472.937
Καθαρή αναποσβέστη αξία κατά την 30 Ιουνίου 2008	9.837.859	2.326.898	1.152.773	374.559	151.741	9.641.535	23.485.364

Στη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου η εταιρεία κατέβαλε το ποσό των 4.270 χιλιάδων ευρώ για την αγορά ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που αφορούν κυρίως την επένδυση των νέων αποθηκών στην ΒΙΠΕ Θεσσαλονίκης.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία Λογισμικά

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	
Κατά την 31/12/ 2007	197.203
Προσθήκες περιόδου 1/1-30/06/08	
Μειώσεις περιόδου 1/1 - 30/06/08	
Κατά την 30 Ιουνίου 2008	197.203
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Κατά την 31/12/2007	197.203
Προσθήκες περιόδου 1/1-30/06/08	
Μειώσεις περιόδου 1/1 - 30/06/08	
Κατά την 30 Ιουνίου 2008	197.203
Καθαρή αναποσβέστη αξία κατά την 30 Ιουνίου 2008	0

7. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	30/6/2008		31/12/2007	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.433	323.161	1.433	322.037
Αυτά περιουσιακά στοιχεία	15.740		21.476	
Παροχές σε εργαζομένους	149.361		153.916	
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	306.816		206.816	
Λοιπές μεταβολές	584	4.407	584	4.407
Σύνολο	473.934	327.568	384.225	326.444

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία στα έτη 2008 και 2007 είναι ίσος με 25%. Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρίας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

8. Αποθέματα

Τα αποθέματα του της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	30/6/2008	31/12/2007
Εμπορεύματα	28.264.365	17.806.370
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελη	340.198	383.869
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	2.070.699	408.522
Σύνολο	30.675.262	18.598.761

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των εμπορευμάτων της εταιρείας εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και η αρνητική διαφορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως κόστος πωληθέντων.

9. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2008	31/12/2007
Απαιτήσεις κατά πελάτων (ανοικτά υπόλοιπα)	21.742.897	13.059.148
Γραμμάτια Εισπρακτέα	74.721	88.103
Επιταγές Εισπρακτέες (μεταχρονολ)	31.333.597	26.573.428
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.550.000)	(1.150.000)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	51.601.215	38.570.679

Η κίνηση του λογαριασμού «προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις» έχει ως εξής:

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2008	31/12/2007
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	1.150.000	1.050.000
Διαγραφή απαιτήσεων		
Προβλέψεις νέων επισφαλειών	400.000	100.000
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	1.550.000	1.150.000

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καλύπτουν το σύνολο των εξατομικευμένων απαιτήσεων που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη του ενός έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και που σε κάθε περίπτωση δεν αναμένεται εύλογα η είσπραξη τους. Οι απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη του έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων δεν είναι σημαντικές.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες. Ομοίως η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη εγγυήσεις και πιστωτικές ενισχύσεις, ταυτίζεται με τις λογιστικές αξίες των απαιτήσεων.

10. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Εκδοθέν κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ιδίες μετοχές	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2007	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649
30η Ιουνίου 2007	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649
31η Δεκεμβρίου 2007	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649
30η Ιουνίου 2008	21.224.340	21.224.340	8.914.223	4.433.426	0	13.347.649

Στις 19 Δεκεμβρίου 2006 η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας αποφάσισε την έγκριση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (α) λόγω της απορρόφησης της εταιρίας «ΝΑΠΟΛΕΩΝ ΡΟΥΣΣΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», και (β) λόγω

κεφαλαιοποίησης μέρους του αποθεματικού «Υπόλοιπο κερδών εις νέον», με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας. Και ειδικότερα : (α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας συνολικού ποσού ΕΥΡΩ τετρακοσίων είκοσι τεσσάρων χιλιάδων τετρακοσίων ογδόντα έξι και ογδόντα λεπτών (ΕΥΡΩ 424.486,80), η οποία προέκυψε: (α) εν μέρει από το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο εξ ΕΥΡΩ τριακοσίων εβδομήντα τεσσάρων χιλιάδων διακοσίων είκοσι τεσσάρων και τεσσάρων λεπτών (ΕΥΡΩ 374.224,04) λόγω της απορρόφησης της, 100% θυγατρικής εταιρίας, «ΝΑΠΟΛΕΩΝ ΡΟΥΣΣΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2 παρ. 2 του Ν. 2166/1993 (αφού έγινε απόσβεση λόγω συγχύσεως της εξ ΕΥΡΩ 1.370.665,96 αξίας της συμμετοχής της Εταιρίας), και (β) εν μέρει με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού «Υπόλοιπο κερδών εις νέον» ποσού ΕΥΡΩ πενήντα χιλιάδων διακοσίων εξήντα δύο και εβδομήντα έξι λεπτών (ΕΥΡΩ 50.262,76). Η ως άνω αύξηση πραγματοποιήθηκε με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας από ΕΥΡΩ 0,40 σε ΕΥΡΩ 0,42. Ακολουθως, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε μετά την ως άνω αύξηση σε ΕΥΡΩ οκτώ εκατομμύρια εννιακόσιες δεκατέσσερις χιλιάδες διακόσια είκοσι δύο και ογδόντα λεπτά (ΕΥΡΩ 8.914.222,80) διαιρούμενο σε είκοσι ένα εκατομμύρια διακόσιες είκοσι τέσσερις χιλιάδες τριακόσιες σαράντα (21.224.340) μετοχές ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 0,42 έκαστη.

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

11. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2007	544.477	1.971.221	2.515.698
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	144.108	0	144.108
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2007	688.585	1.971.221	2.659.806
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	76.103	(1.820.000)	(1.743.897)
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2008	764.688	151.221	915.909

12. Δανεισμός

Τα δάνεια της Εταιρείας είναι εκφρασμένα σε ευρώ. Τα ποσά , που είναι αποπληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού , χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ τα ποσά , που είναι αποπληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο , χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα . Τα δάνεια της Εταιρείας κατά την 30.06.2008 αναλύονται ως εξής :

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2008	31/12/2007
Κοινά ομολογιακά δάνεια	14.106.000	14.404.000
Βραχυπρόθεσμο μέρος ομολογιακών δανείων	596.000	596.000
Βραχυπρόθεσμο τραπεζικά δάνεια	40.859.320	21.832.485
Σύνολο δανείων	55.561.320	36.832.485

Ανάλυση Ομολογιακών δανείων

Α)Στις 6-8-2007 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 4.040.000 € άνευ εμπράγματος εξασφάλισης με την Τράπεζα Πειραιώς διάρκειας 10 ετών.

Β)Στις 6-8-2007 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 5.960.000 € άνευ εμπράγματος εξασφάλισης με την Τράπεζα Πειραιώς διάρκειας 10 ετών.

Γ)Στις 3-8-2007 Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ποσού 5.000.000 € άνευ εμπράγματος εξασφάλισης με την Εμπορική Τράπεζα διάρκειας 5 ετών.

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας την 30.06.2008 ήταν 5,45%

13. Μακροπρόθεσμες προβλέψεις

Περιλαμβάνονται οι προβλέψεις των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων της Εταιρείας.

Υπόλοιπο προβλέψεων φόρων φορολογικών ελέγχων 31.12.2007	303.319
Καταλογισθέντες φόροι φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-203.319
Προβλέψεις φόρων φορολογικού ελέγχου περιόδου	30.000
Υπόλοιπο προβλέψεων φόρων φορολογικών ελέγχων 30.06.2008	130.000

14. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2008	31/12/2007
Φόρος εισοδήματος	2.732.706	375.584
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	977.643	1.087.311
Σύνολο	3.710.349	1.462.895

15. Φόροι εισοδήματος

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	01/01 -30/6/2008	01/01 -30/6/2007	01/04 -30/6/2008	01/04 -30/6/2007
Φόρος Χρήσης	1.526.987	755.482	1.095.784	315.611
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	287.134	0	287.134	0
Αναβαλλόμενος φόρος	(88.584)	29.023	(102.390)	28.173
Σύνολο φορολογικής επιβάρυνσης	1.725.536	784.505	1.280.528	343.783

Η Εταιρεία έχει ανέλεγκτη φορολογικά την χρήση 2007. Η πρώην θυγατρική Ν.ΡΟΥΣΣΟΣ ΑΕ, η οποία απορροφήθηκε στις 29.12.2006 βάσει Ισολογισμού Μετασχηματισμού της 31/7/2006, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/1993 έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για το σύνολο των χρήσεων της.

Στις 24/7/2008 βάσει της πράξης συμβιβασμού 2097/08, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2005 – 2006 καθώς και ο έλεγχος των αφορολογήτων αποθεματικών αξίας Ευρώ 1.820.000 του Ν.3220/04 που η εταιρεία είχε σχηματίσει στην χρήση 2004. Η συνολική επιβάρυνση σε φόρους ανήλθε σε Ευρώ 1.025.719. Για τις παραπάνω φορολογικές επιβαρύνσεις η εταιρεία είχε ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων κατά Ευρώ 948.585. Η επιπλέον επιβάρυνση φόρων που προέκυψε Ευρώ 257.134 βάρυνε τα κέρδη μετά από φόρους της περιόδου 01.01 – 30.06.2008.

16. Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης.

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	01/01 -30/6/2008	01/01 -30/6/2007	01/04 -30/6/2008	01/04 -30/6/2007
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	4.028.073	2.269.681	2.693.049	947.517
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	21.224.340	21.224.340	21.224.340	21.224.340
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε €)	0,1898	0,1069	0,1269	0,0446

17. Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας διενεργούνται σχεδόν αποκλειστικά στην Ελλάδα (97 %) και είναι ομογενοποιημένες διότι αφορούν αποκλειστικά προϊόντα σιδήρου και χάλυβα και ως εκ τούτου θεωρούνται ως ένας τομέας. Το σύνολο σχεδόν (99,9%) του κύκλου εργασιών αφορά χονδρικές πωλήσεις. Επίσης δεν υπάρχει εποχικότητα στα είδη που εμπορεύεται η εταιρεία.

18. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

19. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου (30.06.2008) ήταν για την Εταιρεία 114 άτομα. Στο τέλος της αντίστοιχης προηγούμενης περιόδου (30.06.2007) ήταν 108.

20. Συνδεδεμένα Μέρη

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2008	30/6/2007
(Ποσά σε Ευρώ)		
Εσοδα	0	0
Εξοδα	0	0
Απαιτήσεις	0	0
Υποχρεώσεις	0	0
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	148.336	130.703
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0
Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν έχει συμβεί κάποιο άλλο γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρείας από τις 30/06/2008 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της παρούσης περιόδου.

Μάνδρα Αττικής , 4 Αυγούστου 2008

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΟΡΔΕΛΛΟΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ
ΑΔΤ ΑΒ-227792**

**Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ ΕΛΕΝΗ
ΑΔΤ ΑΕ - 522111**

**Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΡΙΖΑΚΗΣ ΑΘΑΝ
ΑΔΤ ΑΒ - 509652**