CABLEL®

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΩΔΙΩΝ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1/1/2008 – 31/12/2008

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΗΣ <<ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.>>
ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1^{Η} ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^{Η} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Α) Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Β) Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γ) Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Δ.1) Ετήσιες Εταιρικές - Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Δ.2) Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ε) Στοιχεία και Πληροφορίες.

ΣΤ) Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση περιόδου 1/1/2008 – 31/12/2008 βρίσκεται αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. (http://www.cablel.gr), καθώς και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (http://www.ase.gr).

Α. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ ΤΗΣ ''ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.''ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του νόμου 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σας υποβάλλουμε για την τρέχουσα χρήση 2008 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η παρούσα έκθεση περιέχει τον απολογισμό των οικονομικών αποτελεσμάτων και μεταβολών της περιόδου, την αναφορά των σημαντικών γεγονότων κατά το 2008, την ανάλυση των προοπτικών & κινδύνων που αναμένονται κατά το 2009, καθώς και την παράθεση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη. Η πληροφόρηση αυτή αφορά τόσο την εταιρία όσο και τον όμιλο Ελληνικά Καλώδια.

Ο όμιλος Ελληνικά Καλώδια ενοποιεί πλην της Ελληνικά Καλώδια Ελληνική Βιομηχανία Καλωδίων ΑΕ και τις ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρίες:

Με την μέθοδο της πλήρης ενοποίησης

i. ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε., με έδρα την Αθήνα
ii. ICME Ecab S.A., με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας
iii. LESCO O.O.D., με έδρα το Μπλακόεγκραβ Βουλγαρίας
iv. LESCO ROMANIA με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας
v. GENECOS S.A., με έδρα το Παρίσι Γαλλίας
vi. DE LAIRE LIMITED με έδρα την Λευκωσία

Με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

vii. METAL AGENCIES LTD με έδρα το Λονδίνο
viii. METAL GLOBE DOO. με έδρα το Βελιγράδι
ix. ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε. με έδρα την Αθήνα
x. ELECTRIC CABLES AGENCIES με έδρα το Λονδίνο
xi. COPPERPROM ΕΠΕ με έδρα την Αθήνα
xii. ΕΔΕ Α.Ε με έδρα την Αθήνα

Με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης

xiii. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS–ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–FULGOR–ΑΓΩΓΟΙ ΔΕΗ 2005
xiv. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS & ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ – ΔΕΗ 2005
xv. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS & ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ – ΔΕΗ 2006
xvi. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS–ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–FULGOR– ΔΕΗ 2007

Δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής εταιρείας που κατέχονται είτε από την ίδια, είτε από άλλη επιχείρηση που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση.

I. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ (ΟΙΚ. ΕΤΟΣ 2008)

Αποτελέσματα Χρήσης

Ο κύκλος εργασιών τόσο της εταιρίας όσο και του ομίλου παρουσίασε μείωση το 2008 σε σχέση με το 2007, το οποίο οφείλεται κυρίως στις μειωμένες πωλήσεις κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, αλλά και στην ραγδαία πτώση των τιμών πρώτων υλών κατά το τελευταίο τρίμηνο (οι πρώτες ύλες, κυρίως χαλκός & αλουμίνιο διαπραγματεύονται χρηματιστηριακά και αποτελούν σημαντικό μέρους του κόστους παραγωγής). Γεωγραφικά οι πωλήσεις εστιάστηκαν στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και σε περιοχές ανάπτυξης όπως η Βόρειος Αφρική & η Μέση Ανατολή. Αυτή η επιλογή στηρίχτηκε σε παράγοντες όπως η κατάσταση της αγοράς, οι στρατηγικοί στόχοι του ομίλου, η γειτνίαση με τις παραγωγικές μονάδες & η κατάσταση των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το μερίδιο πωλήσεων που αντιστοιχεί στην Ελληνική Αγορά αυξήθηκε κυρίως λόγω αυξημένων πωλήσεων στην Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού (ΔΕΗ). Ανά επιχειρησιακό τομέα οι πωλήσεις των εμαγιέ φάνηκαν να πλήττονται περισσότερο από την επιδείνωση του οικονομικού κλίματος.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	2008	2007	Μεταβολή %
Πωλήσεις	358.334.933,07	406.504.487,00	-12%
Καθαρά κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	14.402.161,86	34.875.519,98	-59%
Ποσοστό επί πωλήσεων	4,0%	8,6%	
Οργανικά κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων*	27.529.551,45	36.479.137,39	-25%
Ποσοστό επί πωλήσεων	7,68%	8,97%	
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	7.256.163,04	27.420.644,41	-74%
Ποσοστό επί πωλήσεων	2,0%	6,7%	
Αποτελέσματα προ φόρων	-1.761.128,09	20.371.614,32	-109%
Ποσοστό επί πωλήσεων	-0,5%	5,0%	
Οργανικά αποτελέσματα προ φόρων*	11.366.261,50	21.975.231,73	-48%
Ποσοστό επί πωλήσεων	3,17%	5,41%	
Αποτελέσματα μετά φόρων	-974.661,01	16.102.162,59	-106%
Ποσοστό επί πωλήσεων	-0,3%	4,0%	

* Ως οργανικά ορίζονται τα αποτελέσματα χωρίς την απομείωση αξίας αποθεμάτων

Τα αποτελέσματα του ομίλου σημείωσαν σημαντική πτώση το 2008 σε σχέση με το 2007. Το πρώτο εξάμηνο οι βασικοί λόγοι ήταν η αύξηση των επιτοκίων με δυσμενείς επιπτώσεις στα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρίας και του ομίλου, η ισχυροποίηση του ευρώ έναντι του δολαρίου και της στερλίνας που οδήγησε σε πτώση των περιθωρίων για τις εξαγωγές προς χώρες εκτός ευρωζώνης, καθώς και η μείωση των παραχθέντων ποσοτήτων καλωδίων μέσης/ υψηλής τάσης το πρώτο κυρίως τρίμηνο λόγω των επενδυτικών έργων στο εργοστάσιο της Θήβας. Στο δεύτερο εξάμηνο τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν σημαντικά από την πρόβλεψη απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων, συνέπεια της ραγδαίας πτώσης των τιμών των μετάλλων στις χρηματιστηριακές αγορές των εμπορευμάτων. Πιο συγκεκριμένα η υποτίμηση των αποθεμάτων στην ρευστοποιήσιμη αξία τους στο τέλος της χρήσης σε ενοποιημένη βάση ανήλθε στο ποσό των 13.127.389,59 ευρώ, επηρεάζοντας άμεσα τα αποτελέσματα της χρήσης. Η χρηματοοικονομική κρίση επέφερε σημαντική μείωση της ζήτησης καλωδίων εγκαταστάσεων στον τομέα της οικοδομής στην εγχώρια αγορά, ενώ ανάλογη εικόνα παρουσίασαν σημαντικές ευρωπαϊκές αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η εταιρεία όπου η μείωση της ζήτησης συνοδεύτηκε και από μείωση των τιμών λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού.

Στην αγορά της Αγγλίας η συνεχής αυξομείωση της ισοτιμίας στερλίνας έναντι του ευρώ επέτεινε το δυσμενές κλίμα το τελευταίο τρίμηνο. Οι αγορές σε προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας παρέμειναν σχετικά σταθερές λόγω των ήδη προγραμματισμένων επενδύσεων από ενεργειακούς οργανισμούς και η εταιρεία μας σε αυτό τον τομέα παρουσίασε σημαντικά αποτελέσματα το 2008 χάρη στις σημαντικές επενδύσεις των προηγούμενων ετών.

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	2008	2007	Μεταβολή %
Πωλήσεις	257.812.608,11	293.772.326,89	-12%
Καθαρά κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	8.124.518,73	19.663.631,78	-59%
Ποσοστό επί πωλήσεων	3,2%	6,7%	
Οργανικά κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων*	18.023.660,88	20.769.912,82	-13%
Ποσοστό επί πωλήσεων	6,99%	7,07%	
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	4.226.593,08	15.616.891,53	-73%
Ποσοστό επί πωλήσεων	1,6%	5,3%	
Καθαρά κέρδη προ φόρων	2.425.988,95	11.365.612,97	-79%
Ποσοστό επί πωλήσεων	0,9%	3,9%	
Οργανικά κέρδη προ φόρων*	12.325.131,10	12.471.894,01	-1%
Ποσοστό επί πωλήσεων	4,78%	4,25%	
Καθαρά κέρδη μετά φόρων	3.288.359,12	8.199.826,42	-60%
Ποσοστό επί πωλήσεων	1,3%	2,8%	

* Ως οργανικά ορίζονται τα αποτελέσματα χωρίς την απομείωση αξίας αποθεμάτων

Τα αποτελέσματα της μητρικής εταιρίας παρουσίασαν επίσης κάμψη για τους προαναφερθέντες λόγους. Η αξία υποτίμησης των αποθεμάτων τέλους χρήσης στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της ρευστοποιήσιμης αξίας και της αξίας όπως προσδιορίστηκε από την μέση ετήσια σταθμική τιμή της χρήσης 2008 ανήλθε στο ποσό των 9.899.142,15 Ευρώ, ωστόσο η επίδραση μετριάστηκε λόγω της σημαντικής αύξησης των εσόδων από μερίσματα κατά 2.617.656,44 Ευρώ. Η μείωση των καθαρών κερδών μετά φόρων έχει μετριαστεί εξαιτίας της μείωσης των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων λόγω αλλαγής των συντελεστών φορολογίας εισοδήματος.

Καθαρή Θέση

Το ενεργητικό του ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2008 ανέρχεται στα 245.118.917,68 Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση έναντι της 31η Δεκεμβρίου 2007, αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των αποθεμάτων (-28%) & των εμπορικών απαιτήσεων (-33%) του ομίλου. Στην περίπτωση της μητρικής εταιρίας το ενεργητικό διαμορφώνεται στα 186.907.184,02 Ευρώ για τους προαναφερθείς λόγους. Πρέπει να επισημανθεί πως κατά το 2008 καταβλήθηκαν σημαντικές προσπάθειες από την εταιρία για ποσοτική μείωση των αποθεμάτων, ενώ στην μείωση συνέβαλε και η πτώση των τιμών των πρώτων υλών τους τελευταίους μήνες του 2008.

Το παθητικό του ομίλου μειώθηκε κατά 52.335.102,17 Ευρώ, ενώ σε επίπεδο εταιρίας κατά 27.028.537,13 Ευρώ. Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές παρουσιάζουν μείωση περίπου 7,7 εκατ. ευρώ σε επίπεδο ομίλου & 4,9 εκατ. ευρώ σε εταιρικό επίπεδο. Ο καθαρός δανεισμός του ομίλου μειώθηκε κατά 39 εκατ. ευρώ, ενώ ο καθαρός δανεισμός της μητρικής κατά 23 εκατ. ευρώ, αποτέλεσμα των μειωμένων αναγκών του ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης. Η μείωση δανεισμού παρατηρείται κυρίως στα

μακροπρόθεσμα δάνεια, καθώς ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός αποτελείται από μακροπρόθεσμα δάνεια που λήγουν εντός της χρήσης.

Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες τόσο του ομίλου όσο και της εταιρίας παρουσιάζονται θετικές το 2008, αποτέλεσμα των αξιοσημείωτης μείωσης του κεφαλαίου κίνησης, κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης των αποθεμάτων & των εμπορικών απαιτήσεων. Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες αυξήθηκαν λόγω των επενδύσεων σε μηχανολογικό εξοπλισμό που έχουν ξεκινήσει από το 2007 και αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του 2009. Οι θετικές λειτουργικές ροές κάλυψαν τις επενδυτικές ανάγκες του ομίλου, οπότε κατέστη δυνατή η αποπληρωμή δανείων και η μείωση των συνολικών δανειακών υποχρεώσεων της εταιρίας και του ομίλου. Τόσο ο όμιλος όσο και η εταιρία δεν αντιμετώπισαν προβλήματα ρευστότητας εντός του 2008 λόγω των προαναφερθέντων θετικών λειτουργικών ροών, καθώς και των μακροχρόνιων δανείων που διατηρούν.

Επενδύσεις

Κατά το 2008 ο όμιλος πραγματοποίησε επενδύσεις συνολικής αξίας 12 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων τα 9,5 εκατ. ευρώ αφορούν επενδύσεις της μητρικής εταιρίας. Όπως έχει αναφερθεί και στο παρελθόν οι επενδύσεις αυτές αποτελούν μέρος ενός ευρύτερου μακροχρόνιου επενδυτικού προγράμματος συνολικής αξίας 50 εκατ. ευρώ με στόχο την αυξημένη παραγωγή προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας όπως καλώδια μέσης, υψηλής & υπερυψηλής τάσης, καθώς και τη βελτίωση της παραγωγικότητας και της δυναμικότητας των υφιστάμενων γραμμών παραγωγής.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με βασικούς αριθμοδείκτες των οικ. μεγεθών του ομίλου.

	Ομίλου		Εταιρίας	
	2008	2007	2008	2007
Μεικτό Περιθώριο Κέρδους (Μεικτά Κέρδη/ Πωλήσεις)	5,9%	10,0%	4,6%	7,9%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους (Καθαρά Κέρδη/ Πωλήσεις)	-0,3%	4,0%	1,3%	2,8%
Δανειακής Επιβάρυνσης (ξένα κεφάλαια/ ίδια)	1,30	1,57	1,45	1,79
Ρευστότητας (Κυκλοφορούν/ βραχυπρ. Υποχρ)	2,09	2,41	1,89	2,45
Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Καθαρά Κέρδη / Ίδια Κεφάλαια)	-0,9%	13,9%	4,3%	10,7%
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθ. (Αποθέματα/ Κόστος Πωλ.) x 365 ημέρες	70	90	59	65
Ταχύτητα Είσπρ. Απαιτήσεων (Απαιτήσεις/ Πωλήσεις) χ 365 ημέρες	73	96	75	102
Ταχύτητα Πληρωμής Υποχρ. (Βραχ. Υποχρ./ Κόστος Πωλ.) x 365 ημέρες	27	33	37	40

II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΑΠΟ 1/1/2008 ΕΩΣ ΚΑΙ 31/12/2008

Τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά το 2008 είναι τα ακόλουθα:

i. Επενδυτικά έργα στα εργοστάσια της Ελληνικά Καλώδια

Ο όμιλος Ελληνικά Καλώδια έχει εξαγγείλει σημαντικές επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό προκειμένου να επιτύχει τους μακροπρόθεσμους στόχους του. Το τρέχον επενδυτικό πρόγραμμα ύψους 50 εκατ. ευρώ ξεκίνησε το 2007 και έχει στόχο την αυξημένη παραγωγή προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας, όπως καλώδια μέσης, υψηλής & υπερυψηλής τάσης, καθώς και τη βελτίωση της παραγωγικότητας και της δυναμικότητας των υφισταμένων γραμμών παραγωγής. Κατά την διάρκεια των έργων εγκατάστασης των νέων μηχανών στις αρχές του 2008 μειώθηκε η παραγωγή καλωδίων, καθώς ορισμένες γραμμές τέθηκαν εκτός λειτουργίας κατά την διάρκεια των έργων. Το γεγονός αυτό ήταν προγραμματισμένο και είχαν ληφθεί όλα τα κατάλληλα μέτρα (προεκτελέσεις, μειωμένη παραγγελιοληψία) ώστε να μην δημιουργηθούν προβλήματα στους πελάτες της Ελληνικά Καλώδια κατά την διάρκεια των έργων. Ωστόσο, ο περιορισμός των παραγόμενων ποσοτήτων προϊόντων, ιδιαίτερα καλωδίων υψηλής προστιθέμενης αξίας, είχε επιπτώσεις στα αποτελέσματα της εταιρίας, κυρίως στις αρχές του έτους.

ii. Αλλαγές στη διοίκηση και τη διεύθυνση του ομίλου

Στις 19 Φεβρουαρίου 2008 αντικαταστάθηκε το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου Θεόδωρος Βαλμάς από τον κο Ανδρέα Κατσάνο. Στις 9 Απριλίου 2008 συνεδρίασε εκτάκτως το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας και εξέλεξε ως αντικαταστάτη του αποβιώσαντος Αντιπροέδρου Γρηγορίου Κωνσταντόπουλου τον κο Γεώργιο Στεργιόπουλο ως εκτελεστικό μέλος. Ακολούθως εξέλεξε ως Αντιπρόεδρο και μη εκτελεστικό μέλος τον κο Κωνσταντίνο Λάϊο. Οι αλλαγές αυτές επικυρώθηκαν από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Στις 20/5/2008 ανακοινώθηκαν στο επενδυτικό κοινό αλλαγές στην διεύθυνση των εταιριών του ομίλου. Ο κος Αλέξιος Αλεξίου, ο οποίος εκτελούσε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή της θυγατρικής ICME ECAB S.A., ανέλαβε τη Γενική Διεύθυνση της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. σε αντικατάσταση του κου Περικλή Σαπουντζή, ο οποίος ανέλαβε την Γενική Διεύθυνση της Μητρικής ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. Την Γενική Διεύθυνση της ICME ECAB S.A. ανέλαβε ο κος Ιωάννης Παπαιωάννου, ο οποίους τελούσε καθήκοντα Διευθυντή Εργοστασίου Εμαγιέ στη Λιβαδειά.

Στις 2 Σεπτεμβρίου 2008 Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 παρ.1 του Ν.3340/2005 και του 'Αρθρου 2 παρ. 2 (ε) της Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/347/12.7.2005, η εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. γνωστοποίησε την από 02.09.2008 αποχώρηση από το Διοικητικό Συμβούλιο του κ. Περικλή Σαπουντζή και την εκλογή ως νέου μέλους του κ. Αλέξιου Αλεξίου. Ως εκ τούτου η νέα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής :

1. Ιωάννη Μπατσόλας , Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος.
2. Κωνσταντίνος Λάϊος , Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος.
3. Αλέξιος Αλεξίου, εκτελεστικό μέλος
4. Ανδρέας Κυριαζής, Μη εκτελεστικό και ανεξάρτητο μέλος
5. Γεώργιος Στεργιόπουλος, εκτελεστικό μέλος
6. Μιχαήλ Διακογιάννης ,μη εκτελεστικό μέλος
7. Ανδρέας Κατσάνος, μη εκτελεστικό μέλος
8. Wiedenmann Rudolf, μη εκτελεστικό μέλος
9. Ευστάθιος Στρίμπερ, Μη εκτελεστικό και ανεξάρτητο μέλος
10. Ιωάννης Σταυρόπουλος, εκτελεστικό μέλος
11. Ronald Gee, μη εκτελεστικό μέλος
12. Ιάκωβος Γεωργάνας, μη εκτελεστικό μέλος

iii. Παρουσίαση της Ελληνικά Καλώδια στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

Στις 7 Απριλίου 2008 πραγματοποιήθηκε παρουσίαση του ομίλου στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, όπου η διοίκηση της εταιρίας παρουσίασε στους μετόχους τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2007, τη στρατηγική, καθώς και τους στόχους και τις προοπτικές της εταιρίας. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στις ευνοϊκές συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο, με ιδιαίτερα αυξημένη ζήτηση για καλώδια δικτύων μεταφοράς/ διανομής ενέργειας, για εξειδικευμένα καλώδια για αιολικά πάρκα, πετρελαϊκές εγκαταστάσεις κ.α., καθώς και για καλώδια οπτικών ινών. Τέλος, ανακοινώθηκε πως σημαντικές επενδύσεις έχουν προγραμματιστεί να υλοποιηθούν εντός του 2008, καθώς αναμένεται να εκτελεστεί σημαντικό μέρος του ευρύτερου επενδυτικού προγράμματος 50 εκατ. ευρώ για την τριετία 2007-2009.
Το δελτίο τύπου και η παρουσίαση της εταιρίας παρατίθενται στο δικτυακό τόπο της Ελληνικά Καλώδια (http://www.cablel.gr) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (http://www.ase.gr).

iv. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση Μετόχων

Στις 12 Ιουνίου 2008 πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Ελληνικά Καλώδια. Οι εκπρόσωποι του 69,24% των μετοχών που παρέστησαν στην συνέλευση αποφάσισαν ομόφωνα τα παρακάτω:

1. Την έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2007, με τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών.
2. Την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τη χρήση 2007.
3. Τον τρόπο και τον χρόνο διάθεσης και διανομής των κερδών της χρήσης 2007.
4. Την εκλογή της εταιρίας ERNST & YOUNG ως ορκωτών ελεγκτών για τη χρήση 2008 και έγκριση της αμοιβής τους.
5. Την επικύρωση εκλογής προσωρινών συμβούλων.
6. Την εκλογή μελών νέου Διοικητικού Συμβουλίου.
7. Την έγκριση αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
8. Την έγκριση έκδοσης κοινών ομολογιακών δανείων. σύμφωνα με το Ν.3156/2003, συνολικού ύψους μέχρι του ποσού 25.000.000,00 Ευρώ
9. Την κάλυψη ιδίας συμμετοχής επενδύσεων που έχουν υπαχθεί στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004.

Αναλυτικά οι αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης παρατίθενται στο δικτυακό τόπο της Ελληνικά Καλώδια (http://www.cablel.gr) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (http://www.ase.gr).

v. Εφαρμογή του προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης (Stock Option Plan)

Η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. στο πλαίσιο της ετήσιας εφαρμογής του Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (το οποίο αναφέρεται και στην ενότητα V της έκθεσης) στις 6/11/2008 πληροφόρησε το κοινό αναφορικά με την προσφορά δικαιωμάτων προαίρεσης σε 4 στελέχη της Εταιρίας (Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Γεν. Διευθυντές, Διευθυντικά στελέχη). Ωστόσο τα στελέχη της εταιρίας επέλεξαν να μην ασκήσουν τα Δικαιώματα Προαίρεσης που τους αντιστοιχούσαν εντός του 2008.

III. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΙΚ. ΧΡΗΣΗ 2009

i. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Οι προοπτικές της εταιρίας & του ομίλου Ελληνικά Καλώδια παραμένουν θετικές για το 2009, αν και αναμένεται να επηρεαστούν από την επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης. Πιο συγκεκριμένα, η ύφεση του κατασκευαστικού τομέα, οι μειωμένες επενδύσεις σε παγκόσμια κλίμακα καθώς και τα προβλήματα ρευστότητας των επιχειρήσεων οδηγούν σε μείωση της ζήτησης & σε αυξημένο ανταγωνισμό.

Η Ελληνικά Καλώδια αναμένεται να διατηρήσει την ηγετική της θέση στην Ελληνική και Ρουμανική αγορά, αν και οι αγορές αυτές αναμένεται να συρρικνωθούν κυρίως λόγω της προαναφερθείσας ύφεσης. Οι μακροχρόνιες σχέσεις που έχει αναπτύξει η εταιρία με εμπόρους και κατασκευαστικές εταιρίες της δημιουργούν αισιοδοξία ότι θα συνεχίσει να καλύπτει μεγάλο μέρος της εγχώριας ζήτησης, στηριζόμενη στο μεγάλο εύρος προϊόντων της & στην παροχή λύσεων ανάλογα με τις ανάγκες του πελάτη. Επίσης αξιοσημείωτο είναι ότι η Ελληνικά Καλώδια έχει μειοδοτήσει σε διαγωνισμούς της Δημόσιας Επιχείρησης Ηλεκτρισμού (ΔΕΗ), οι οποίοι εξασφαλίζουν ένα σημαντικό μέρος της παραγωγής της.

Στις εξαγωγές η εταιρία θα συνεχίσει να εστιάζει στις παραδοσιακές της αγορές (χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης), καθώς και να στοχεύει σε έργα που απαιτούν προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας στις χώρες της Μέσης Ανατολής & της Βόρειας Αφρικής σε πρώτο βαθμό και μετέπειτα στις μεγάλες αγορές των ΗΠΑ και της Ν/Α Ασίας. Σημαντική επίδραση στις εξαγωγές εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης θα έχει και η πορεία των συναλλαγματικών ισοτιμιών, οι οποίες παρουσιάζουν έντονες διακυμάνσεις στις αρχές του 2009.

Ωστόσο, ο όμιλος εκτίθεται σε μια σειρά κινδύνων, οι βασικότεροι των οποίων είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας & ο κίνδυνος αγοράς.

ii. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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

Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου έχει ανατεθεί στο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο πραγματοποιεί τακτικούς και έκτακτους ελέγχους σχετικά με την εφαρμογή των διαδικασιών, τα πορίσματα των οποίων γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας του Ομίλου σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

(α) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Τα δημογραφικά στοιχεία της πελατειακής βάσης του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει τη συγκεκριμένη αγορά και τη χώρα στην οποία λειτουργούν οι πελάτες, επηρεάζουν λιγότερο τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς δεν παρατηρείται γεωγραφική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Κατά τη διάρκεια της χρήσης, κανένας πελάτης δεν ξεπερνούσε το 10% των πωλήσεων χρήσης, επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών πηγών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη, τα οποία επανεξετάζονται ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες και αναπροσαρμόζονται, αν απαιτηθεί, οι όροι πωλήσεων και εισπράξεων.

Τα πιστωτικά όρια των πελατών κατά κανόνα καθορίζονται με βάση τα ασφαλιστικά όρια που λαμβάνονται για αυτούς από τις ασφαλιστικές εταιρίες και εν συνεχεία διενεργείται ασφάλιση των απαιτήσεων βάσει των ορίων αυτών.

Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, τα χαρακτηριστικά ενηλικίωσης των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως πελάτες χονδρικής του Ομίλου. Οι πελάτες που χαρακτηρίζονται ως «υψηλού ρίσκου» τοποθετούνται σε ειδική κατάσταση πελατών και μελλοντικές πωλήσεις πρέπει να προεισπράττονται και να εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ανάλογα με το ιστορικό του πελάτη και την ιδιότητα του, ο Όμιλος για την εξασφάλιση των απαιτήσεων του ζητά, όπου αυτό είναι δυνατό, εμπράγματες ή άλλες εξασφαλίσεις (π.χ εγγυητικές επιστολές).

Ο Όμιλος καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες, τις λοιπές απαιτήσεις και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων που εκτιμώνται βάσει των δεδομένων συνθηκών ότι θα πραγματοποιηθούν αλλά δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

(β) Επενδύσεις

Οι επενδύσεις ταξινομούνται από τον Όμιλο με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση της επένδυσης κατά το χρόνο απόκτησης της και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης.

(γ) Εγγυήσεις

Ο Όμιλος έχει ως πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, παρά μόνο και κατ' εξαίρεση, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου σε θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Όμιλος να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, μέσω διακράτησης των απολύτως αναγκαίων ταμιακών διαθεσίμων και επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, ότι πάντα θα έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημίες ή να διακινδυνεύεται η φήμη του Ομίλου.

Για την αποφυγή των κινδύνων ρευστότητας ο Όμιλος διενεργεί πρόβλεψη ταμιακών ροών για περίοδο έτους κατά τη σύνταξη του ετήσιου προϋπολογισμού, και μηνιαία κυλιόμενη πρόβλεψη τριών μηνών έτσι ώστε να εξασφαλίζει ότι διαθέτει αρκετά ταμιακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές του ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του. Η πολιτική αυτή δε λαμβάνει υπόψη της τη σχετική επίδραση από ακραίες συνθήκες που δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο των αλλαγών σε τιμές πρώτων υλών, συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια που επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου ή την αξία των χρηματοοικονομικών του μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

Ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές επί παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων ώστε να αντισταθμίσει μέρος των κινδύνων από τις συνθήκες της αγοράς.

(α) Κίνδυνος Διακύμανσης Τιμών Πρώτων Υλών Μετάλλου (χαλκός, αλουμίνιο, λοιπά μέταλλα)

Ο Όμιλος βασίζει τόσο τις αγορές όσο και τις πωλήσεις του σε χρηματιστηριακές τιμές/δείκτες για τη τιμή του χαλκού και των λοιπών μετάλλων που χρησιμοποιεί και εμπεριέχονται στα προϊόντα του. Ο κίνδυνος από τη διακύμανση των τιμών των μετάλλων καλύπτεται με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης – futures – στο London Metal Exchange – LME). Ο Όμιλος όμως δεν καλύπτει με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) όλο το βασικό απόθεμα λειτουργίας του με αποτέλεσμα τυχόν πτώση των τιμών μετάλλων να μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματά του μέσω υποτίμησης των αποθεμάτων.

Η ραγδαία πτώση των τιμών πρώτων υλών στο τελευταίο τρίμηνο του 2008 είχε ως αποτέλεσμα την μείωση της αξίας των αποθεμάτων, η οποία επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης της εταιρίας & του ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, τα αποθέματα του ομίλου μειώθηκαν κατά 13.127.389,59 ευρώ, ενώ τα αποθέματα της εταιρίας κατά 9.899.142,15 ευρώ.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις πωλήσεις και αγορές που πραγματοποιεί και στα δάνεια που έχουν εκδοθεί σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό νόμισμα των εταιρειών του Ομίλου, το οποίο είναι κυρίως το ευρώ. Τα νομίσματα στα οποία πραγματοποιούνται αυτές οι συναλλαγές είναι κυρίως το ευρώ, το δολάριο ΗΠΑ, και η στερλίνα

Διαχρονικά ο Όμιλος αντισταθμίζει το μεγαλύτερο μέρος της εκτιμώμενης έκθεσης του σε ξένα νομίσματα σε σχέση με τις προβλεπόμενες πωλήσεις και αγορές καθώς και τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα

Ο Όμιλος κυρίως συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους για την αντιμετώπιση του κινδύνου μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών τα οποία λήγουν κατά κύριο λόγο σε λιγότερο από ένα χρόνο από την ημερομηνία του ισολογισμού. Όταν κριθεί απαραίτητο, τα συμβόλαια αυτά ανανεώνονται κατά τη λήξη τους. Κατά περίπτωση ο συναλλαγματικός κίνδυνος μπορεί να καλύπτεται και με την λήψη δανείων στα αντίστοιχα νομίσματα.

Παρακάτω παρατίθεται η ανάλυση ευαισθησίας στις μεταβολές των κυρίων νομισμάτων:

	Εάν το ξένο νόμισμα αυξανόταν κατά 10% έναντι του ευρώ, η επίπτωση θα ήταν:			
	Αποτελέσματα		**Ιδια κεφάλαια**	
ΟΜΙΛΟΣ				
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Δολ.ΗΠΑ	(145.884,08)	(2.677,29)	-	-
Στερλίνα	(74.822,13)	(173.807,78)	-	-
Λέβα	(17.618,26)	(13.470,71)	-	-
ΡΟΝ	-	-	(113.141,61)	(808.734,88)
ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Δολ.ΗΠΑ	(99.106,03)	(18.497,63)	-	-
Στερλίνα	23.309,49	(292.698,80)	-	-

Οι τόκοι των δανείων είναι σε νόμισμα που δε διαφέρει από αυτό των ταμιακών ροών που προκύπτει από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, κυρίως το ευρώ.

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε άλλες θυγατρικές δεν αντισταθμίζονται, διότι αυτές οι συναλλαγματικές θέσεις θεωρούνται ότι είναι μακροχρόνιας φύσης.

(γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις επενδύσεις του καθώς και τις ανάγκες του σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού και ομολογιακών δανείων, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά του με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς ο Όμιλος θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Ο κίνδυνος επιτοκίων μετριάζεται καθώς μέρος του δανεισμού του ομίλου είναι με σταθερά επιτόκια, είτε άμεσα είτε με τη χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων (Swaps επιτοκίων), όπως φαίνεται από την παρακάτω ανάλυση ευαισθησίας:

Αν τα επιτόκια αυξανόταν/μειώνονταν κατά 0,25% η επίπτωση στα αποτελέσματα και ίδια κεφάλαια θα ήταν:

ΟΜΙΛΟΣ	**Αποτελέσματα**		**Ιδια κεφάλαια**	
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Μεταβλητού επιτοκίου	-/+ 361.040,89	-/+ 286.258,55	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	-	-/+ 5.688,71	+/- 42.619,56

ΕΤΑΙΡΙΑ	**Αποτελέσματα**		**Ιδια κεφάλαια**	
	2008	**2007**		**2007**
Μεταβλητού επιτοκίου	-/+ 237.945,71	-/+ 202.146,99	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	-	-/+ 5.688,71	+/- 42.619,56

Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών, πιστωτών και της αγοράς στον Όμιλο και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου, την οποία ορίζει ο Όμιλος ως τα καθαρά αποτελέσματα διαιρεμένα με το σύνολο της καθαρής θέσης, εξαιρώντας μη μετατρέψιμες προνομιούχες μετοχές και δικαιώματα μειοψηφίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης παρακολουθεί το επίπεδο των μερισμάτων στους μετόχους κοινών μετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση.

Ο Όμιλος δεν διαθέτει ένα συγκεκριμένο πλάνο αγοράς ιδίων μετοχών.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

IV. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ο όμιλος ελέγχεται από την εταιρεία ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ, η οποία κατέχει το 78,72% των μετοχών της μητρικής εταιρείας. Το υπόλοιπο 21,28% είναι ευρέως διεσπαρμένο. Η τελική μητρική του ομίλου είναι η ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΑΕ. Οι εμπορικές συναλλαγές του ομίλου με τα συνδεδεμένα με αυτόν πρόσωπα, στη διάρκεια του 2008,

έχουν πραγματοποιηθεί με όρους αγοράς και στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Εξαίρεση στα παραπάνω είναι ποσό 238.885,51 ευρώ, που περιλαμβάνεται στις απαιτήσεις από την ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β. και αφορά παραχώρηση γης συνολικής έκτασης 50.826 τ.μ., στα πλαίσια της Πράξης Εφαρμογής Ρυθμιστικού Σχεδίου της Βιομηχανικής Περιοχής Θίσβης Βοιωτίας (βλ. Σημ. 6).

Συνοπτικά, οι συναλλαγές του Ομίλου Ελληνικά Καλώδια με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις είναι οι παρακάτω:

(ποσά σε Ευρώ)		Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΧΑΛΚΟΡ	(**)	22.231.221,61	28.104.368,50	306.271,05	-249.745,97
METAL AGENCIES	(*)	3.418.691,78	283.653,52	1.137.320,70	67.974,05
SOFIA MED	(**)	1.480.227,35	25.334,93	74.195,64	30.401,91
ΕΛΒΑΛ ΑΕ	(**)	1.353.832,73	1.197.764,69	228.183,10	725.968,20
STEELMET BULGARIA	(**)	929.189,56	6.321,02	368.864,50	89.574,95
ETEM AE	(**)	832.140,36	2.556.607,05	816,02	0,00
STEELMET CYPRUS	(**)	730.478,00	1.084.215,38	132.839,00	692.781,73
Λοιπές εταιρείες		2.124.724,46	5.548.701,33	1.730.225,32	1.523.598,58
ΣΥΝΟΛΟ		**33.100.505,85**	**38.806.966,43**	**3.978.715,34**	**2.880.553,45**

* Εταιρείες που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης .

**Εταιρείες που ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. , μητρική εταιρεία της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Βασικού μετόχου της Εταιρείας Ελληνικά Καλώδια Α.Ε.)

Οι συναλλαγές της μητρικής Ελληνικά Καλώδια με θυγατρικές & συνδεδεμένες επιχειρήσεις παρατίθενται παρακάτω:

(ποσά σε Ευρώ)	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ICME ECAB	8.145.993,63	29.308.060,89	2.184.427,09	5.389.791,26
ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ	6.141,30	296.223,90	408.252,01	3.915.827,25
LESCO EOOD	18.671,83	1.035.014,34	9.625,00	11.456,40
GENECOS	799.743,37	304,84	423.414,90	38.467,06
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Fulgor-Καλώδια-Δεη.2005	323296,73	3781,19	384723,08	1463,53
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Καλώδια-Δεη.2006	29761	1027,54	35415,34	761,6
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Fulgor-Καλώδια-Δεη.2007	14.476.239,92	3.283,94	73.751,32	1.305,14
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Καλώδια-Δεη.2005	1.683.954,02	286.844,31	0,00	1.951,60
DE LAIRE	0,00	253.148,11	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ	**25.483.801,80**	**31.187.689,06**	**3.519.608,74**	**9.361.023,84**

(ποσά σε Ευρώ)		Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	(*)	85,25	1.334.573,74	0,00	367.420,93
STEELMET CY	(**)	0,00	638.401,32	0,00	468.482,79
ΧΑΛΚΟΡ	(**)	21.778.815,96	14.518.798,94	202.710,05	0,00
METAL AGENCIES	(*)	2.075.885,46	249.428,33	769.010,86	25.874,71
TEKA SYSTEMS	(**)	2.002,08	1.008.127,56	26,28	10.883,01
ETEM	(**)	45.704,97	1.896.031,99	-3.365,04	0,00
ΕΡΛΙΚΟΝ	(**)	1.967,74	1.182.423,24	0,00	70.213,90
Λοιπές Εταιρείες		1.780.474,24	1.287.561,38	1.881.762,85	469.402,32
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ		**25.684.935,70**	**22.115.346,50**	**2.850.145,00**	**1.412.277,66**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ		**51.168.737,50**	**53.303.035,56**	**6.369.753,74**	**10.773.301,50**

* Εταιρείες που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης .

**Εταιρείες που ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε., μητρική εταιρεία της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (Βασικού μετόχου της Εταιρείας Ελληνικά Καλώδια Α.Ε.).

Αποδοχές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατων στελεχών

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης για το 2008 ανήλθαν σε 750.644,34 ευρώ για τον όμιλο Ελληνικά Καλώδια έναντι 1.431.366,46 ευρώ το 2007 και σε 315.790,84 ευρώ για την μητρική Ελληνικά Καλώδια έναντι 972.226,02 ευρώ το 2007.

V. ΑΝΑΛΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΠΑΡ. 7 ΤΟΥ Ν.3556/2007

α) Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 19.330.715,6 διαιρούμενο σε 27.226.360 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,71 εκάστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άϋλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

Με βάση το καταστατικό της Εταιρίας τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μετόχων είναι τα ακόλουθα.:

- Δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρίας. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στον κάτοχο της εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από του τέλους του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και ανάληψη νέων μετοχών.
- Δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- Η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του καταστατικού της Εταιρίας και των αποφάσεων των οργάνων της, που είναι σύμφωνες με αυτό και το νόμο.

- Οι μετοχές της Εταιρίας είναι αδιαίρετες και η Εταιρία δεν αναγνωρίζει παρά μόνο έναν κύριο κάθε μετοχής. Άπαντες οι αδιαιρέτως συγκύριοι μετοχής, καθώς και εκείνοι που έχουν την επικαρπία ή την ψιλή κυριότητα αυτής, αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση από ένα μόνο πρόσωπο που ορίζεται από αυτούς κατόπιν συμφωνίας. Σε περίπτωση διαφωνίας η μετοχή των ανωτέρω δεν αντιπροσωπεύεται.
- Οι μέτοχοι δεν ενέχονται πέραν του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε μετοχής.

β) Περιορισμοί στην μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβαση τους.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007.

Οι σημαντικές (άνω του 5%) συμμετοχές την 31/12/2008 διαμορφώνονται ως εξής:

- ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. : ποσοστό 45,66 % του μετοχικού κεφαλαίου (Μητρική εταιρεία άμεση συμμετοχη)
- OGWELL LIMITED: ποσοστό 33,06% του μετοχικού κεφαλαίου*
- ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε : ποσοστό 78,72 % του μετοχικού κεφαλαίου (Έμμεση συμμετοχή συμπεριλαμβανομένου και του ποσοστού της OGWELL LIMITED)
- ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε: ποσοστό 78,72% των δικαιωμάτων ψήφου (Μητρική εταιρεία της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε)

* 100% θυγατρική της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.

δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της. Οι κανόνες του καταστατικού της Εταιρίας που ρυθμίζουν τα ζητήματα της ψηφοφορίας περιλαμβάνονται στο άρθρο 24 καταστατικού της και αναφέρουν :

- Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιάς (1) ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- Οι μέτοχοι για να αποκτήσουν δικαίωμα παραστάσεως στη Γενική Συνέλευση, υποχρεούνται τουλάχιστον πέντε (5) ημέρες πριν από την ημέρα συνεδριάσεως της να προσκομίσουν στα γραφεία της Εταιρίας βεβαίωση του Κεντρικού Αποθετηρίου Αθηνών περί του αριθμού των μετοχών που είναι καταχωρημένες στο όνομά τους με τη δέσμευση της μη μεταβιβάσεως των μετοχών αυτών μέχρι την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης. Μέσα στην ίδια προθεσμία πρέπει να προσκομίζονται στα γραφεία της Εταιρίας και τα πληρεξούσια των αντιπροσώπων των μετόχων.

στ) Συμφωνίες μεταξύ των Μετόχων της Εταιρίας

Εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζει η Εταιρία δεν υφίστανται συμφωνίες μετόχων.

ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρίας τόσο για το διορισμό και για την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου όσο και για τις τροποποιήσεις του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα του Κ.Ν 2190/1920.

η) Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

- Το άρθρο 6 § 1 του καταστατικού της Εταιρίας προβλέπει ότι μόνο η Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία συνεδριάζει με απαρτία των 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με έκδοση νέων μετοχών με απόφαση που λαμβάνεται με πλειοψηφία των 2/3 των εκπροσωπουμένων ψήφων.
- Από το καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπεται η εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο ή σε ορισμένα μέλη του, οποιουδήποτε δικαιώματος αρμοδιότητας της Γενικής Συνελεύσεως, για έκδοση μετοχών και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να προβαίνει στην αγορά ιδίων μετοχών στο πλαίσιο απόφασης της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ.5 έως 13 του Κ.Ν. 2190/20.
- Κατ' εφαρμογή της παρ. 9 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/20, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά το μήνα Δεκέμβριο των ετών 2006 έως και 2013 αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, χωρίς τροποποίηση του καταστατικού της, εκδίδοντας νέες μετοχές στο πλαίσιο υλοποίησης εγκεκριμένου από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 26/6/2002, Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plan) λεπτομερή στοιχεία του οποίου αναφέρονται λεπτομερώς στη σημείωση 16 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου

Οι συμβάσεις κοινών ομολογιακών δανείων της Εταιρίας τα οποία αναλήφθηκαν εξ ολοκλήρου από Τράπεζες και αναφέρονται στη σημείωση 18 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (ομίλου 80.154.967,00€ μακροπρόθεσμης εκ των οποίων € 28,75 εκ. βραχυπρόθεσμης διάρκειας και εταιρίας 80.154.967,00€ μακροπρόθεσμης εκ των οποίων € 28,75 εκ. βραχυπρόθεσμης διάρκειας) περιλαμβάνουν στους όρους τους, ρήτρα αλλαγής ελέγχου που παρέχει, σε περίπτωση ενεργοποιήσεώς της το δικαίωμα στους δανειστές να τα καταγγείλουν πριν από τη λήξη τους.

Εξ'όσον είναι σε θέση να γνωρίζει η Εταιρία, δεν υφίστανται άλλες συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας.

ι) Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας

Εξ' όσον είναι σε θέση να γνωρίζει η Εταιρία, δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους.

VI. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι σας παρουσιάσαμε τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2008. Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Παρατίθεται στη συνέχεια ο πίνακας διανομής των αποτελεσμάτων της μητρικής εταιρείας :

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΕΡΔΩΝ	
Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως προ φόρων	2.425.988,95 €
Υπόλοιπο κερδών προηγουμένων χρήσεων	3.645.858,49 €
Σύνολο	**6.071.847,44 €**
Μείον	
Φόρος εισοδήματος	-426.961,68 €
Αναβαλλόμενος φόρος	1.289.331,85 €
Σύνολο Φόρων	**862.370,17 €**
Υπόλοιπο προς διανομή	6.934.217,61 €
Προτείνεται η διάθεση των κερδών ως κατωτέρω:	
Τακτικό αποθεματικό	85.974,59 €
Αφορολόγητη Έκπτωση Ν 2601/98	1.900.000,00 €
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	4.948.243,02 €
Σύνολο	**6.934.217,61 €**

Η εταιρία προτείνει να μην διανεμηθεί μέρισμα για λόγους ενίσχυσης ρευστότητας. Η απόφαση θα ληφθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων (απαιτείται πλειοψηφία τουλάχιστο 70%).

Τελειώνοντας σας παρακαλούμε Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς επίσης και την παρούσα έκθεση, για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008, αφού πρώτα σας ευχαριστήσουμε για την εμπιστοσύνη σας προς την Εταιρεία.

Θήβα, 18 Μαρτίου 2008

Ο πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου

Β.ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘ. 5 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007

Δηλώνεται και βεβαιώνεται με την παρούσα εξ όσων γνωρίζουμε ότι οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ελληνικά Καλώδια ΑΕ για την περίοδο από 01/01/2008 έως και 31/12/2008, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του ν. 3556/2007.

Δηλώνεται και βεβαιώνεται επίσης εξ όσων γνωρίζουμε ότι η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

Θήβα, 18 Μαρτίου 2008

Οι βεβαιούντες

Ιωάννης Μπατσόλας	Αλέξιος Αλεξίου	Ιωάννης Σταυρόπουλος
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Α.Ε.
11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών– Λαμίας
144 51 Αθήνα

Τηλ: 210.2886.000
Φαξ: 210.2886.905
www.ey.com/eyse

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους μετόχους της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2008, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόσθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.
Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων.

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζομένων από τα άρθρα 43α και 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 19 Μαρτίου 2009
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΝΑΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 15451
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
11^{ο} χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας 144 51 Μεταμόρφωση Αττικής
Α.Μ. ΣΟΕΛ Εταιρείας 107

Δ.1.Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (Εταιρικές και Ενοποιημένες) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της 31ης Δεκεμβρίου 2008

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.	Ένα Μέλος του Δ.Σ.	Ο Γενικός Διευθυντής	Ο Οικονομικός Διευθυντής
ΙΩΑΝΝΗΣ ΜΠΑΤΣΟΛΑΣ Α.Δ..Τ.: Κ 067453	ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΤΑΥΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ..Τ.: Κ 221209	ΑΛΕΞΙΟΣ ΑΛΕΞΙΟΥ Α.Δ..Τ.: Χ 126605	ΙΩΑΝΝΗΣ ΘΕΩΝΑΣ Α.Δ..Τ.: ΑΕ 035000 Α.Μ. 0011130 Α' ΤΑΞΗΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 2131/06/Β/86/19

Περιεχόμενα

I	Ισολογισμοί
II	Καταστάσεις Λογαριασμών Αποτελεσμάτων
III	Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
IV	Καταστάσεις Ταμειακών Ροών
1	Γενικές πληροφορίες
2	Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών
3	Χρηματοοικονομικά εργαλεία
4	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως
5	Πληροφόρηση κατά τομέα
6	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία
7	Αϋλα περιουσιακά στοιχεία
8	Επενδύσεις σε ακίνητα
9	Επενδύσεις σε συγγενείς
9α	Επενδύσεις σε θυγατρικές
10	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση
11	Κοινοπραξίες
12	Αναβαλλόμενη Φορολογία
13	Αποθέματα
14	Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις
14α	Παράγωγα
15	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
16	Μετοχικό Κεφάλαιο
17	Λοιπά αποθεματικά
18	Δανεισμός
19	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
20	Επιχορηγήσεις
21	Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις
22	Προβλέψεις
23	Έξοδα ανά κατηγορία
24	Παροχές σε εργαζομένους
25	Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά
26	Φόρος Εισοδήματος
27	Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης, καθαρά
28	Ταμειακές ροές για λειτουργικές δραστηριότητες
29	Δεσμεύσεις
30	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις / Απαιτήσεις
31	Συνδεδεμένα μέρη
32	Κέρδη ανά μετοχή
33	Μερίσματα ανα μετοχή
34	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ι. Ισολογισμοί
Ποσά σε Ευρώ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΑ 31/12/2008	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΑ 31/12/2007	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 31/12/2008	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 31/12/2007
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	*6*	87.224.194,16	84.651.574,32	58.963.249,18	53.410.324,12
Επενδύσεις σε ακίνητα	*8*	2.152.564,71	2.471.230,44	2.152.564,71	2.471.230,44
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	*7*	905.125,83	1.164.068,18	649.122,21	805.247,77
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	*9*	1.902.829,98	2.674.636,54	909.786,86	935.583,00
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	*9a*	-	-	19.533.172,57	19.507.372,80
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	*10*	1.729.660,49	1.729.660,49	1.729.660,49	1.729.660,49
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	*12*	1.562.324,85	1.725.137,68	-	-
Παράγωγα	*14a*	-	130.785,00	-	130.785,00
Λοιπές απαιτήσεις	*8*	574.877,95	330.270,38	474.345,06	230.314,11
		96.051.577,97	**94.877.363,03**	**84.411.901,08**	**79.220.517,73**
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	*13*	64.688.406,812	89.735.346,66	39.918.019,86	48.102.918,03
Εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	*14*	71.990.710,18	105.674.288,95	53.048.619,18	80.505.996,64
Παράγωγα	*14a*	563.535,00	893.948,78	563.535,00	712.600,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	*15*	11.824.687,71	5.037.813,04	8.965.108,90	4.158.429,35
		149.067.339,71	**201.341.397,43**	**102.495.282,94**	**133.479.944,02**
Σύνολο ενεργητικού		**245.118.917,68**	**296.218.760,46**	**186.907.184,02**	**212.700.461,75**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους					
Μετοχικό κεφάλαιο	*16*	19.330.715,60	19.330.715,60	19.330715,60	19.330.715,60
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		23.224.991,12	23.224.991,12	23.224.991,12	23.224.991,12
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών		(1.317.250,98)	2.802.738,04	-	-
Λοιπά αποθεματικά	*17*	25.891.048,04	24.621.909,68	17.462.101,35	14.510.970,46
Κέρδη εις νέον		38.510.905,66	45.001.085,09	16.147.095,78	19.574.346,60
		105.640.409,44	**114.981.439,53**	**76.164.903,85**	**76.641.023,78**
Δικαιώματα μειοψηφίας		**783.352,44**	**867.508,27**	**-**	**-**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**106.423.761,88**	**115.848.947,80**	**76.164.903,85**	**76.641.023,78**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	*18*	61.908.831,30	90.416.652,82	51.404.967,00	76.000.000,00
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	*18*	-	6.840,00	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	*12*	3.459.271,70	5.050.938,30	3.074.394,57	4.438.744,17
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	*19*	1.311.240,34	1.240.583,42	1.262.828,00	1.191.077,00
Επιχορηγήσεις	*20*	494.184,81	656.623,44	494.184,81	656.623,44
Προβλέψεις	*22*	200.000,00	100.000,00	200.000,00	100.000,00
		67.373.528,15	**97.471.637,98**	**56.436.374,38**	**82.386.444,61**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	*21*	25.032.159,47	32.840.312,82	25.082.912,78	30.143.552,18
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	867.341,15	-	867.341,15
Δάνεια	*18*	45.449.967,68	48.717.552,71	28.804.853,01	22.197.130,03
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	*18*	6.068,64	7.998,00	-	-
Παράγωγα	*14a*	833.431,86	464.970,00	418.140,00	464.970,00
		71.321.627,65	**82.898.174,68**	**54.305.905,79**	**53.672.993,36**
Σύνολο υποχρεώσεων		**138.695.155,80**	**180.369.812,66**	**110.742.280,17**	**136.059.437,97**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**245.118.917,68**	**296.218.760,46**	**186.907.184,02**	**212.700.461,75**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΙ. Καταστάσεις λογαριασμών αποτελεσμάτων

Ποσά σε Ευρώ	*Σημ.*	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		12 μήνες έως 31/12/08	**12 μήνες έως 31/12/07**	**12 μήνες έως 31/12/08**	**12 μήνες έως 31/12/07**
Πωλήσεις		**358.334.933,07**	**406.504.487,00**	**257.812.608,11**	**293.772.326,89**
Κόστος Πωληθέντων	*23*	(337.030.881,38)	(365.772.722,91)	(245.865.660,45)	(270.630.599,58)
Μεικτό Κέρδος		**21.304.051,69**	**40.731.764,09**	**11.946.947,66**	**23.141.727,31**
Έξοδα διάθεσης	*23*	(6.891.667,33)	(7.155.839,13)	(3.714.310,45)	(3.704.549,09)
Έξοδα διοίκησης	*23*	(7.521.675,01)	(6.990.460,25)	(4.886.701,03)	(4.751.970,84)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	*27*	365.453,69	835.179,70	880.656,90	931.684,15
Λειτουργικά κέρδη		**7.256.163,04**	**27.420.644,41**	**4.226.593,08**	**15.616.891,53**
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά	*25*	(9.457.774,49)	(8.164.967,19)	(4.899.515,57)	(4.732.533,56)
Έσοδα από μερίσματα		40.704,00	27.136,00	3.098.911,44	481.255,00
Κέρδη από συγγενείς επιχειρήσεις		399.779,36	1.088.801,10	-	-
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		**(1.761.128,09)**	**20.371.614,32**	**2.425.988,95**	**11.365.612,97**
Φόρος εισοδήματος	*26*	786.467,07	(4.269.451,73)	862.370,17	(3.165.786,54)
Καθαρά κέρδη χρήσεως		**(974.661,02)**	**16.102.162,59**	**3.288.359,12**	**8.199.826,43**
Κατανεμημένα σε:					
Μετόχους της μητρικής		(962.601,72)	15.991.177,95	3.288.359,12	8.199.826,43
Δικαιώματα μειοψηφίας		(12.059,29)	110.984,64	-	-
		(974.661,02)	**16.102.162,59**	**3.288.359,12**	**8.199.826,43**
Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την χρήση (εκφρασμένα σε Ευρώ ανά μετοχή)					
Βασικά		(0,035)	0,586	0,121	0,301

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΙΙ. Καταστάσεις μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο και Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλ/τικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Υπόλοιπα στις 1 Ιανουαρίου 2007	**42.363.221,02**	**(614.710,65)**	**20.745.999,69**	**35.481.072,73**	**5.994.103,81**	**103.969.686,60**	**795.421,26**	**104.765.107,86**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	(3.191.365,77)	(3.191.365,77)	(46.443,95)	(3.237.809,72)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	735.610,05	-	-	-	735.610,05	7.546,32	743.156,37
Καθαρό κέρδος χρήσεως	-	-	-	15.991.177,95	-	15.991.177,95	110.984,64	16.102.162,59
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους χρήσεως	-	735.610,05	-	15.991.177,95	(3.191.365,77)	13.535.422,23	72.087,01	13.607.509,24
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών εργαζομένων	192.485,70	-	-	-	-	192.485,70	-	192.485,70
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	3.755.010,59	(3.755.010,59)	-	-	-	-
Μέρισμα	-	-	-	(2.716.155,00)	-	(2.716.155,00)	-	(2.716.155,00)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2007	**42.555.706,72**	**120.899,40**	**24.501.010,28**	**45.001.085,09**	**2.802.738,04**	**114.981.439,53**	**867.508,27**	**115.848.947,80**
Υπόλοιπα στις 1 Ιανουαρίου 2008	**42.555.706,72**	**120.899,40**	**24.501.010,28**	**45.001.085,09**	**2.802.738,04**	**114.981.439,53**	**867.508,27**	**115.848.947,80**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	(4.119.989,02)	(4.119.989,02)	(65.010,91)	(4.184.999,93)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	(719.012,55)	-	-	-	(719.012,55)	(7.085,62)	(726.098,17)
Καθαρή ζημία χρήσεως	-	-	-	(962.601,72)	-	(962.601,72)	(12.059,30)	(974.661,02)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους περιόδου	-	(719.012,55)	-	(962.601,72)	(4.119.989,02)	(5.801.603,29)	(84.155,83)	(5.885.759,12)
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών θυγατρικής	-	-	(1.188.032,23)	1.188.032,23	-	-	-	-
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	3.176.183,14	(3.176.183,14)	-	-	-	-
Μέρισμα	-	-	-	(3.539.426,80)	-	(3.539.426,80)	-	(3.539.426,80)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2008	**42.555.706,72**	**(598.113,15)**	**26.489.161,19**	**38.510.905,66**	**(1.317.250,98)**	**105.640.409,44**	**783.352,44**	**106.423.761,88**
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Υπόλοιπα στις 1 Ιανουαρίου 2007	**42.363.221,02**	**(203.213,05)**	**10.785.108,87**	**17.845.685,76**	**-**	**70.790.802,60**	**-**	**70.790.802,60**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	174.064,05	-	-	-	174.064,05	-	174.064,05
Καθαρό κέρδος χρήσεως	-	-	-	8.199.826,43	-	8.199.826,43	-	8.199.826,43
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους χρήσεως	-	174.064,05	-	8.199.826,43	-	8.373.890,48	-	**8.373.890,48**
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών εργαζομένων	192.485,70	-	-	-	-	192.485,70	-	**192.485,70**
Μεταφορά αποθεματικών			3.755.010,59	(3.755.010,59)				
Μέρισμα	-	-	-	(2.716.155,00)	-	(2.716.155,00)	-	**(2.716.155,00)**
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2007	**42.555.706,72**	**(29.149,00)**	**14.540.119,46**	**19.574.346,60**	**-**	**76.641.023,78**	**-**	**76.641.023,78**
Υπόλοιπα στις 1 Ιανουαρίου 2008	**42.555.706,72**	**(29.149,00)**	**14.540.119,46**	**19.574.346,60**	**-**	**76.641.023,78**	**-**	**76.641.023,78**
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	(225.052,25)	-	-	-	(225.052,25)	-	**(225.052,25)**
Καθαρό κέρδος χρήσεως	-	-	-	3.288.359,12	-	3.288.359,12		3.288.359,12
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους χρήσεως	-	(225.052,25)	-	3.288.359,12	-	3.063.306,87	-	**3.063.306,87**
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	3.176.183,14	(3.176.183,14)	-	-	-	**-**
Μέρισμα	-	-	-	(3.539.426,80)	-	(3.539.426,80)	-	**(3.539.426,80)**
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2008	**42.555.706,72**	**(254.201,25)**	**17.716.302,60**	**16.147.095,78**	**-**	**76.164.903,85**	**-**	**76.164.903,85**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

IV. Καταστάσεις ταμειακών ροών

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 1/1 έως 31/12/08	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 1/1 έως 31/12/07	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 1/1 έως 31/12/08	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 1/1 έως 31/12/07
Ταμειακές ροές (για) / από λειτουργικές δραστηριότητες					
Ταμειακές ροές για λειτουργικές δραστηριότητες	*28*	60.534.955,35	6.709.474,44	40.155.757,41	10.412.139,40
Καταβληθέντες τόκοι		(8.252.605,25)	(6.862.835,97)	(5.543.335,94)	(5.065.997,97)
Καταβληθής φόρος εισοδήματος		(2.615.951,50)	(3.571.650,30)	(2.229.156,57)	(2.837.577,78)
Καθαρές ταμειακές ροές για λειτουργικές δραστηριότητες		**49.666.398,60**	**(3.725.011,83)**	**32.383.264,90**	**2.508.563,65**
Ταμειακές ροές (προς) / από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων παγίων	6	(12.187.460,40)	(9.097.487,95)	(9.454.438,10)	(6.126.470,65)
Αγορές άϋλων περιουσιακών στοιχείων	7	(11.067,81)	(106.995,60)	(5.390,00)	(106.996,60)
Αγορές επενδύσεων σε ακίνητα	8	-	(303.156,44)	-	(303.156,44)
Πωλήσεις επενδύσεων σε ακίνητα		85.728,45	-	85.728,45	-
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		8.967,28	6.017,75	84.922,51	101.450,00
Μερίσματα εισπραχθέντα		524.287,00	466.896,00	3.098.911,44	481.255,00
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	(7.460,00)	-	(7.460,00)
Αύξηση συμμετοχής σε Θυγατρικές		-	-	3,63	-
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	42.536,00	-	42.536,00
Τόκοι που εισπράχθηκαν	25	239.802,16	291.451,08	144.066,11	197.245,38
Καθαρές ταμειακές ροές για επενδυτικές δραστηριότητες		**(11.339.743,32)**	**(8.708.199,16)**	**(6.046.203,22)**	**(5.721.595,91)**
Ταμειακές ροές (προς) / από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
`Εκδοση κοινών μετοχών		-	192.485,70	-	192.485,70
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής		(3.543.072,11)	(2.747.540,45)	(3.543.072,11)	(2.747.540,45)
Δάνεια αναληφθέντα		7.709.820,01	66.155.195,28	7.709.820,01	35.000.000,00
Αποπληρωμή δανεισμού		(35.664.114,03)	(50.233.342,00)	(25.697.130,03)	(25.873.373,42)
Μεταβολές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων		(8.769,35)	(8.447,33)	-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(31.506.135,48)**	**13.358.351,20**	**(21.530.382,13)**	**6.571.571,83**
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**6.820.519,80**	**925.140,21**	**4.806.679,55**	**3.358.539,57**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	15	5.037.813,04	4.140.386,43	4.158.429,35	799.889,78
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα		(33.645,13)	(27.713,60)	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	**15**	**11.824.687,71**	**5.037.813,04**	**8.965.108,90**	**4.158.429,35**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Δ.2 Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (η "Εταιρεία") και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (μαζί ο "Όμιλος"). Τα ονόματα των θυγατρικών εταιρειών παρουσιάζονται στη Σημείωση 9α των καταστάσεων αυτών.

Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι παραγωγή και διάθεση παντός τύπου και μορφής καλωδίων.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και στη Ρουμανία. Η εταιρεία είναι ανώνυμη και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Λ. Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών Β' Κτίριο, Αθήνα. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.cablel.gr.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2008 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 18 η Μαρτίου 2009.

Μητρική εταιρεία είναι η ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Η Εταιρεία, όπως και η ΧΑΛΚΟΡ ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. Η άμεση και έμμεση συμμετοχή της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. στα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν 78,72% (2007: 78,72%).

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αφορούν στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης ("ΔΠΧΠ").

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).

Ο Όμιλος, κάνοντας χρήση των μεταβατικών διατάξεων του ΔΠΧΠ 1 "Πληρωμές βασισμένες σε μετοχές", δεν αναγνώρισε στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις τα προγράμματα παροχής δικαιωμάτων αγοράς μετοχών, καθώς αυτά είχαν εκχωρηθεί πριν από την 7η Νοεμβρίου 2002.

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 κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων 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 4.

2.1.2 Αλλαγές Λογιστικών Αρχών και Γνωστοποιήσεων

Οι παρακάτω νέες Διερμηνείες έχουν υποχρεωτική εφαρμογή για πρώτη φορά στη λογιστική χρήση που ξεκινά την 1η Ιανουαρίου 2008 και δεν είχαν καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις:

- ***Διερμηνεία 11, ΔΠΧΠ 2 'Συναλλαγές με Ίδιες Μετοχές και Μεταξύ Εταιριών του Ιδίου Ομίλου'***7. Η Διερμηνεία 11 απαιτεί όπως συναλλαγές, στις οποίες παραχωρείται σε εργαζομένους δικαίωμα επί συμμετοχικών τίτλων της εταιρίας, θεωρούνται για σκοπούς λογιστικής αντιμετώπισης, ως αμοιβές που καθορίζονται από την αξία των μετοχών διακανονιζόμενες με συμμετοχικούς τίτλους, ακόμη και στην περίπτωση όπου η εταιρία επιλέγει ή έχει την υποχρέωση να αγοράσει αυτούς τους συμμετοχικούς τίτλους από τρίτους ή όπου οι μέτοχοι της εταιρίας παρέχουν τους προς παραχώρηση τίτλους. Η Διερμηνεία επεκτείνεται επίσης και στον τρόπο που οι θυγατρικές εταιρίες χειρίζονται, στις απλές οικονομικές τους καταστάσεις, προγράμματα όπου οι εργαζόμενοι τους λαμβάνουν δικαιώματα επί συμμετοχικών τίτλων της μητρικής εταιρίας. Η Διερμηνεία 11 έχει εφαρμογή στον Όμιλο όσον αφορά τον τρόπο χειρισμού στις απλές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών των προγραμμάτων στα οποία οι εργαζόμενοι τους λαμβάνουν δικαιώματα επί μετοχών της Εταιρίας

- ***Διερμηνεία 12, 'Συμβάσεις Παραχώρησης' (Service Concession Arrangements)***. Η Διερμηνεία 12 πραγματεύεται τον τρόπο με τον οποίο οι παραχωρησιούχοι θα πρέπει να εφαρμόζουν τα υφιστάμενα ΔΠΧΠ για να αναγνωρίσουν τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν και τα δικαιώματα που τους παραχωρούνται στις σχετικές συμβάσεις παραχώρησης. Με βάση τη Διερμηνεία, οι παραχωρησιούχοι δεν θα πρέπει να αναγνωρίσουν τη σχετική υποδομή ως ενσώματα πάγια στοιχεία, αλλά να αναγνωρίσουν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και / ή ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η Διερμηνεία 12 δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- ***Διερμηνεία 14, 'ΔΛΠ 19 Το Όριο στην αναγνώριση Περιουσιακού Στοιχείου Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και οι Αλληλεπιδράσεις τους'.*** Η Διερμηνεία 14 παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο εκτίμησης του ορίου στο ποσό του πλεονάσματος που μπορεί να καταχωρηθεί σαν περιουσιακό στοιχείο σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με το *ΔΛΠ 19 'Παροχές σε Εργαζόμενους'*. Επίσης, επεξηγεί πως αυτό το όριο μπορεί να επηρεαστεί όταν υπάρχει νομική ή συμβατική απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης και τυποποιεί την υφιστάμενη πρακτική. Ο Όμιλος δεν έχει χρηματοδοτούμενα προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις/αναθεωρήσεις στα πρότυπα ή διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην λογιστική περίοδο που ξεκινά την 1 Ιανουαρίου 2008 και δεν θα εφαρμοστούν νωρίτερα από τον όμιλο/εταιρεία:

- ***Διερμηνεία 13, 'Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2008. Η Διερμηνεία 13 απαιτεί όπως τα ανταλλάγματα (πιστώσεις) επιβράβευσης (loyalty award credits) απεικονίζονται λογιστικά ως ένα ξεχωριστό μέρος της συναλλαγής πώλησης με την οποία παραχωρούνται, και συνεπώς μέρος της εύλογης αξίας του τιμήματος πώλησης επιμερίζεται σε αυτά και καταχωρείται κατά τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία εξασκούνται τα ανταλλάγματα αυτά. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η Διερμηνεία θα έχει επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις εφόσον δεν εφαρμόζει τέτοια προγράμματα.

- ***Διερμηνεία 15 'Συμβόλαια για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η Διερμηνεία 15 παρέχει οδηγίες για τον καθορισμό του εάν ένα συμβόλαιο για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας εμπίπτει στο πλαίσιο εφαρμογής του Δ.Λ.Π 11 «Κατασκευαστικά Συμβόλαια» ή του Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα» και αναφορικά με αυτό το πρότυπο, πότε πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο από την κατασκευή. Η διερμηνεία έχει αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Η διερμηνεία 15 δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις του Ομίλου εφόσον σε όλες τις συναλλαγές εσόδων εφαρμόζεται το ΔΛΠ 18 και όχι το ΔΛΠ 11.

- ***Διερμηνεία 16, 'Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό,*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Οκτωβρίου 2008. Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει:

  - Το νόμισμα παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων δεν δημιουργεί έκθεση σε κίνδυνο για την οποία η εταιρεία μπορεί να εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμισης. Συνεπώς, η μητρική εταιρεία μπορεί να προσδιορίσει σαν κίνδυνο προς αντιστάθμιση μόνο τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας της και του νομίσματος της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό.
  - Οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου μπορεί να κατέχει μέσα αντιστάθμισης.
  - Παρότι το Δ.Λ.Π 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» εφαρμόζεται για τον καθορισμό του ποσού που πρέπει να μεταφερθεί στα Αποτελέσματα Χρήσης από το αποθεματικό για συναλλαγματικές διαφορές αναφορικά με το μέσο αντιστάθμισης, το Δ.Λ.Π 21 «Οι Επιδράσεις Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος» εφαρμόζεται αναφορικά με το στοιχείο που αντισταθμίζεται.

  Η διερμηνεία έχει μελλοντική εφαρμογή.Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίπτωσης εφαρμογής αυτής της διερμηνείας αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- ***Διερμηνεία 17, 'Διανομές μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009. Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει τα εξής θέματα:

  - το μέρισμα πληρωτέο πρέπει να αναγνωρίζεται όταν το μέρισμα έχει εγκριθεί και δεν βρίσκεται πλέον στη διάθεση της εταιρείας,
  - η εταιρεία πρέπει να επιμετράει το μέρισμα πληρωτέο στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να διανεμηθούν,
  - η εταιρεία πρέπει να αναγνωρίζει τη διαφορά μεταξύ του μερίσματος που πληρώθηκε και της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που διανέμονται στα αποτελέσματα, και
  - η εταιρεία πρέπει να παρέχει πρόσθετες γνωστοποιήσεις, εφόσον τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προκειμένου για διανομή στους ιδιοκτήτες πληρούν τον ορισμό της διακοπείσας δραστηριότητας.

  Η διερμηνεία 17 εφαρμόζεται σε περιπτώσεις διανομής μη-χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε αναλογική βάση, εκτός εάν πρόκειται για συναλλαγές που ελέγχονται από κοινού. Η διερμηνεία έχει μελλοντική εφαρμογή ενώ ενθαρρύνεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης της διερμηνείας.

  Διερμηνεία 18, 'Μεταφορές περιουσιακών στοιχείων από πελάτες', εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009. Η διερμηνεία αυτή αναφέρεται ειδικότερα στον τομέα κοινής ωφέλειας διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών όπου η εταιρεία αποκτά ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ή χρηματικά διαθέσιμα προκειμένου για την κατασκευή σχετικών περιουσιακών στοιχείων) από ένα πελάτη και αυτό το πάγιο χρησιμοποιείται ως αντάλλαγμα για την σύνδεση του πελάτη στο δίκτυο ή για την παροχή μελλοντική πρόσβασής του έτσι ώστε να τροφοδοτήσει τα αγαθά ή τις υπηρεσίες του. Η εφαρμογή διερμηνεία έχει μελλοντική εφαρμογή, ωστόσο επιτρέπεται περιορισμένη αναδρομική εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης της διερμηνείας..

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΠ 2, 'Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση διευκρινίζει δύο θέματα: Τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης', με την εισαγωγή του όρου 'μη-προϋπόθεση κατοχύρωσης' για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις, είτε προέρχονται από την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η Διερμηνεία θα έχει επίδραση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- ***Αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3, 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων' και Τροποποιημένο ΔΛΠ 27, 'Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις',*** εφαρμόζονται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ('ΣΔΛΠ') δημοσιοποίησε στις 10 Ιανουαρίου 2008 το Αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων' και το Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 'Ενοποιημένες Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις'. Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η συνένωση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα (αντί για προσαρμογή της υπεραξίας). Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί όπως συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Συνεπώς δεν επηρεάζουν την υπεραξία ούτε δημιουργούν αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία).

- Επιπλέον το τροποποιημένο πρότυπο αλλάζει τον τρόπο που λογίζονται οι ζημίες θυγατρικών καθώς και η απώλεια ελέγχου θυγατρικής. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την αναθεώρηση του ΔΠΧΠ 3 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 27. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής τους και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας από την ημερομηνία αυτή και μετά.

- ***ΔΠΧΠ 8, 'Λειτουργικοί Τομείς',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Το ΔΠΧΠ 8 αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, 'Οικονομικές Πληροφορίες Κατά Τομέα' και υιοθετεί την προσέγγιση της διοίκησης αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες που δίνονται κατά τομέα. Η πληροφόρηση που θα γνωστοποιείται θα είναι αυτή που χρησιμοποιεί η διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων σε αυτούς τους τομείς. Αυτή η πληροφόρηση μπορεί να διαφέρει από αυτή που παρουσιάζεται στον ισολογισμό και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και οι εταιρίες θα πρέπει να δώσουν επεξηγήσεις και συμφωνίες αναφορικά με τις εν λόγω διαφορές. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του εν λόγω προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Το ΔΛΠ 1 έχει τροποποιηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Από τις πιο σημαντικές τροποποιήσεις είναι: η απαίτηση όπως η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους, η εισαγωγή μιας καινούργιας κατάστασης συνολικού εισοδήματος ("comprehensive income") που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με «λοιπά εισοδήματα» ("comprehensive income") και της απαίτησης όπως επαναδιατυπώσεις στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών πολιτικών παρουσιάζονται από την αρχή της ενωρίτερης συγκριτικής περιόδου, δηλ. σε μια τρίτη στήλη στον ισολογισμό. Ο Όμιλος θα κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών του καταστάσεων για το 2009.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση' και ΔΛΠ 1, 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων' όσον αφορά τα 'Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή "puttable" μέσο)',*** *εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.* Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable» μέσα) και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας οντότητας καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Όμιλος αναμένει ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές του καταστάσεις.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23, 'Κόστος Δανεισμού',*** εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Με βάση τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23, καταργείται η επιλογή (που υπάρχει στο υφιστάμενο πρότυπο) για αναγνώριση του κόστους δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθεί άμεσα σε ένα περιουσιακό στοιχείο που πληρεί τις προϋποθέσεις στα έξοδα περιόδου. Όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τις προϋποθέσεις πρέπει να κεφαλαιοποιούνται. Ένα περιουσιακό στοιχείο που πληρεί τις προϋποθέσεις είναι ένα περιουσιακό στοιχείο που κατ' ανάγκη χρειάζεται μια σημαντική χρονική περίοδο προετοιμασίας για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για την πώλησή του. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Προτύπου, ο Όμιλος θα υιοθετήσει την αλλαγή από την ημερομηνία εφαρμογής του και μελλοντικά. Συνεπώς, το κόστος δανεισμού που αφορά περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις κεφαλαιοποιείται όπου η έναρξη κεφαλαιοποίησης ξεκινάει από 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά. Δεν θα γίνει αναπροσαρμογή για το κόστος δανεισμού που είχε καταχωρηθεί στα αποτελέσματα πριν από την ημερομηνία αυτή.

Τον Μάιο του 2008 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά τροποποιήσεων των ΔΠΧΠ με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόζονται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009 και δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΠ 5, 'Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες'***, εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει το γεγονός ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μίας θυγατρικής εξακολουθούν να κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 5, ακόμη και στην περίπτωση που η εταιρεία, μετά από πώληση, διατηρήσει μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική. Η τροποποίηση έχει μελλοντική εφαρμογή από την ημέρα πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΠ 5. Συνεπώς, οι συμμετοχές σε θυγατρικές που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες για πώληση από τη στιγμή εφαρμογής του ΔΠΧΠ 5, πρέπει να επανεκτιμηθούν. Πρόωρη εφαρμογή της τροποποίησης είναι αποδεκτή. Σε περίπτωση πρόωρης εφαρμογής, θα πρέπει επίσης να εφαρμοστούν και οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 27 (όπως αυτό τροποποιήθηκε τον Ιανουάριο 2008) κατά την ημέρα εφαρμογής των τροποποιήσεων του ΔΠΧΠ 5.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΠ 7, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αυτή καταργεί την αναφορά στα «συνολικά έσοδα από τόκους» ως συστατικό στοιχείο των χρηματοοικονομικών εξόδων.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει ότι τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα για εμπορική εκμετάλλευση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση', δεν κατατάσσονται αυτόματα ως βραχυπρόθεσμα στοιχεία στον ισολογισμό. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ και ενθαρρύνεται νωρίτερη εφαρμογή.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8,* 'Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη',** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μόνο η οδηγία εφαρμογής, η οποία θεωρείται αναπόσπαστο κομμάτι ενός ΔΠΧΠ, είναι υποχρεωτική κατά την επιλογή λογιστικών πολιτικών.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 10,* 'Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού',** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι τα μερίσματα που εγκρίθηκαν μετά την ημερομηνία ισολογισμού δεν θεωρούνται υποχρεώσεις.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16,* 'Ενσώματα πάγια',** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.

  - Αντικαθιστά τον όρο 'Καθαρή τιμή πώλησης' με τον όρο 'Εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης' αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό, έτσι ώστε να υπάρχει συνέπεια με το ΔΠΧΠ 5 και το ΔΛΠ 36.

  - Τα ενσώματα πάγια που κατέχονται για ενοικίαση και κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων προορίζονται για πώληση μετά την λήξη της περιόδου ενοικίασης, μεταφέρονται στο λογαριασμό των Αποθεμάτων κατά τη λήξη της περιόδου αυτής και κατατάσσονται στα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση. Οι εισπράξεις από την μεταγενέστερη πώληση εμφανίζονται ως έσοδα. Ταυτόχρονα, τροποποιείται και το ΔΛΠ 7, 'Καταστάσεις ταμειακών ροών', όπου απαιτείται οι χρηματικές πληρωμές προκειμένου για την κατασκευή ή απόκτηση σχετικών παγίων να κατατάσσονται στην κατηγορία των Λειτουργικών Δραστηριοτήτων. Επίσης, στην κατηγορία των Λειτουργικών Δραστηριοτήτων εμφανίζονται και οι χρηματικές εισπράξεις από ενοίκια και μεταγενέστερες πωλήσεις σχετικών παγίων.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 18, 'Έσοδα',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αυτή αντικαθιστά τον όρο 'Άμεσα κόστη' με τον όρο 'Κόστος συναλλαγών' όπως ορίζεται στο ΔΛΠ 39.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19,* 'Παροχές σε εργαζομένους',** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.

  - Αναθεωρεί τον ορισμό του 'Κόστους προϋπηρεσίας' προκειμένου να συμπεριλάβει μειώσεις παροχών σχετικά με την υπηρεσία εργαζόμενου σε προηγούμενες περιόδους ('αρνητικά κόστη προϋπηρεσίας') και να αποκλείσει μειώσεις παροχών σχετικά με την υπηρεσία εργαζομένου σε μελλοντικές περιόδους οι οποίες προέρχονται από τροποποιήσεις στο πρόγραμμα παροχών. Τροποποιήσεις στα προγράμματα παροχών οι οποίες έχουν σαν συνέπεια τη μείωση παροχών σχετικά με την υπηρεσία εργαζομένου σε μελλοντικές περιόδους θεωρούνται περικοπές. Η τροποποίησης

έχει μελλοντική εφαρμογή – για αλλαγές σε παροχές που λαμβάνουν χώρα την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Ενθαρρύνεται νωρίτερη εφαρμογή.

- Αναθεωρεί τον ορισμό της 'Απόδοσης περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος' αποκλείοντας διαχειριστικά κόστη του προγράμματος εάν έχουν ήδη συμπεριληφθεί στις αναλογιστικές υποθέσεις βάσει των οποίων έγινε η επιμέτρηση των δεσμεύσεων καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση έχει αναδρομική εφαρμογή και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή της.

- Αναθεωρεί τον ορισμό των 'βραχυπρόθεσμων' και 'άλλων μακροπρόθεσμων' παροχών σε εργαζομένους προκειμένου να επικεντρωθεί στο σημείο όπου η υποχρέωση πρόκειται να διακανονιστεί. Η τροποποίηση έχει αναδρομική εφαρμογή και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή της.

- Καταργεί την αναφορά σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις προκειμένου να εναρμονιστεί με το ΔΛΠ 37, 'Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία'. Το ΔΛΠ 37 δεν επιτρέπει την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων. Η τροποποίηση έχει αναδρομική εφαρμογή και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή της.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 20, 'Λογιστική των Κρατικών Επιχορηγήσεων και Γνωστοποίηση της Κρατικής Υποστήριξης',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Δάνεια τα οποία επιχορηγούνται με μηδενικό ή πολύ χαμηλό επιτόκιο σε σχέση με την αγορά δεν θα εξαιρούνται από την απαίτηση εμφάνισης τεκμαρτού επιτοκίου. Το τεκμαρτό επιτόκιο των επιχορηγούμενων δανείων θα είναι χαμηλότερο από το επιτόκιο της αγοράς, και συνεπώς θα εναρμονιστεί με το ΔΛΠ 39. Η διαφορά μεταξύ του ποσού που εισπράττεται και του προεξοφλημένου ποσού λογίζεται ως κρατική επιχορήγηση. Η τροποποίηση έχει μελλοντική εφαρμογή – για κρατικές επιχορηγήσεις που εισπράττονται την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή της. Εντούτοις, το ΔΠΧΠ 1, 'Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς' δεν έχει αναθεωρηθεί για τους καινούριους χρήστες των προτύπων και συνεπώς απαιτείται η εμφάνιση τεκμαρτού επιτοκίου σε όλα τα σχετικά δάνεια που εκκρεμούσαν κατά την ημερομηνία της μετάβασης.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23, 'Κόστος Δανεισμού',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό του 'κόστους δανεισμού' προκειμένου να ενώσει όλα τα συστατικά στοιχεία του 'κόστους δανεισμού' σε ένα – το έξοδο τόκου υπολογίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου όπως περιγράφεται στο ΔΛΠ 39. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27,*** **'Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις',** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Στην περίπτωση που η μητρική εταιρεία αποτιμά μια θυγατρική της σε εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της, ο χειρισμός αυτός εξακολουθεί και στην περίπτωση που μεταγενέστερα η θυγατρική κατατάσσεται ως κατεχόμενη προς πώληση. Η τροποποίηση έχει μελλοντική εφαρμογή, από την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΠ 5. Συνεπώς, όσες θυγατρικές έχουν καταταχτεί ως κατεχόμενες προς πώληση από την ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΠ 5 θα χρειαστεί να επανεκτιμηθούν. Ενθαρρύνεται νωρίτερη εφαρμογή.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28, 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις'*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.

  - Στην περίπτωση που μια συγγενής επιχείρηση αποτιμάται σε εύλογη αξία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (εφόσον έχει εξαιρεθεί από τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 28), μόνο οι απαιτήσεις του ΔΛΠ 28 αναφορικά με τη γνωστοποίηση της φύσης και την έκταση σημαντικών περιορισμών στην ικανότητα της συγγενούς επιχείρησης να μεταφέρει κεφάλαια στην εταιρεία σε μορφή ταμειακών διαθεσίμων ή αποπληρωμής δανείων έχουν εφαρμογή. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ παρόλο που επιτρέπεται και η μελλοντική εφαρμογή. Ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή. Σε περίπτωση νωρίτερης εφαρμογής, η εταιρεία θα πρέπει ταυτόχρονα να υιοθετήσει την παρακάτω τροποποίηση καθώς και την τροποποίηση της παραγράφου 3 του ΔΠΧΠ 7, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις', της παραγράφου 1 του ΔΛΠ 31, 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες' και της παραγράφου 4 του ΔΛΠ 32, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση'.

- Για σκοπούς διεξαγωγής ελέγχου απομείωσης, η επένδυση σε συγγενή επιχείρηση θεωρείται ένα μοναδικό περιουσιακό στοιχείο – συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε αναστροφής ζημιάς απομείωσης. Συνεπώς, σε περίπτωση απομείωσης δεν χρειάζεται χωριστή κατανομή της απομείωσης στην υπεραξία η οποία εμπεριέχεται στο υπόλοιπο της επένδυσης. Η ζημία απομείωσης αναστρέφεται στην περίπτωση που η ανακτήσιμη αξία της επένδυσης στη συγγενή επιχείρηση αυξάνεται Σε περίπτωση νωρίτερης εφαρμογής, η εταιρεία θα πρέπει ταυτόχρονα να υιοθετήσει την παραπάνω τροποποίηση καθώς και την τροποποίηση της παραγράφου 3 του ΔΠΧΠ 7, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις', της παραγράφου 1 του ΔΛΠ 31, 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες' και της παραγράφου 4 του ΔΛΠ 32, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση'.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 29, 'Παρουσίαση οικονομικών στοιχείων σε υπερπληθωριστικές οικονομίες',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αυτή αναθεωρεί την περιοριστική λίστα των εξαιρέσεων αναφορικά με τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρούνται σε ιστορικό κόστος π.χ. τα ενσώματα πάγια. Δεν αναφέρονται ειδικές απαιτήσεις μετάβασης λόγω του ότι η τροποποίηση είναι περισσότερο διευκρίνιση και όχι αλλαγή.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 31*, 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες',** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει το γεγονός ότι εάν μία κοινοπραξία αποτιμάται σε εύλογη αξία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (εφόσον έχει εξαιρεθεί από τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 31), μόνο οι απαιτήσεις του ΔΛΠ 31 σχετικά με την γνωστοποίηση των δεσμεύσεων του μέλους της κοινοπραξίας και της κοινοπραξίας, καθώς επίσης και σχετικά με την περίληψη των οικονομικών πληροφοριών για τα στοιχεία ισολογισμού και αποτελεσμάτων έχουν εφαρμογή. Ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή. Σε περίπτωση νωρίτερης εφαρμογής, η εταιρεία θα πρέπει ταυτόχρονα να υιοθετήσει την τροποποίηση της παραγράφου 3 του ΔΠΧΠ 7, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις', του ΔΛΠ 28, 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις' και της παραγράφου 4 του ΔΛΠ 32, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση'.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 34, 'Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει ότι τα κέρδη ανά μετοχή γνωστοποιούνται στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές αναφορές στην περίπτωση που η εταιρεία εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 33.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 36, 'Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων',*** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει το γεγονός ότι όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών προκειμένου για τον υπολογισμό της 'εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης', απαιτούνται οι ίδιες γνωστοποιήσεις όπως στην περίπτωση χρησιμοποίησης της μεθόδου των προεξοφλημένων ταμειακών ροών προκειμένου για τον υπολογισμό της 'αξίας λόγω χρήσης'. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 38*, 'Άυλα περιουσιακά στοιχεία',** εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.

  - Έξοδα δραστηριοτήτων διαφήμισης και προώθησης αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν η εταιρεία αποκτά το δικαίωμα πρόσβασης στα αγαθά ή παραλαμβάνει τις υπηρεσίες. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή.

  - Καταργεί την αναφορά στις σπάνιες περιπτώσεις πειστικών αποδείξεων που υποστηρίζουν τη μέθοδο απόσβεσης άυλων παγίων με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή η οποία έχει ως αποτέλεσμα τον υπολογισμό λιγότερων σωρευμένων αποσβέσεων από αυτές που θα προέκυπταν με την εφαρμογή της σταθερής μεθόδου, επιτρέποντας έτσι τη χρήση της μεθόδου απόσβεσης της μονάδας παραγωγής. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή.

  - Μία προκαταβολή μπορεί να αναγνωριστεί μόνο στην περίπτωση που η πληρωμή έχει πραγματοποιηθεί πριν τη λήψη του δικαιώματος πρόσβασης στα αγαθά ή την παραλαβή των υπηρεσιών.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39, 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση'***, εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.

  - Διευκρινίζει ότι αλλαγές σε περιστάσεις σχετικά με τα παράγωγα – συγκεκριμένα, τα παράγωγα που έχουν χαρακτηριστεί ή αποχαρακτηριστεί ως εργαλεία λογιστικής αντιστάθμισης μετά την αρχική αναγνώρισή τους – δεν θεωρούνται επαναταξινομήσεις. Συνεπώς, ένα παράγωγο μπορεί να μεταφερθεί από την κατηγορία, ή να συμπεριληφθεί στην κατηγορία της 'εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων' μετά την αρχική αναγνώριση. Ομοίως, όταν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί επαναταξινόμηση ως αποτέλεσμα αλλαγής της λογιστικής πολιτικής μίας ασφαλιστικής εταιρείας σύμφωνα με την παράγραφο 45 του ΔΠΧΠ 4, 'Ασφαλιστήρια Συμβόλαια', αυτό αποτελεί αλλαγή των περιστάσεων και όχι επαναταξινόμηση. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή.

  - Καταργεί την αναφορά του ΔΛΠ 39 στον όρο 'τομέας' κατά τον καθορισμό ενός εργαλείου ως μέσο λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή.

  - Απαιτεί τη χρήση του αναθεωρημένου πραγματικού επιτοκίου (σε αντίθεση με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο) κατά τον επαναπροσδιορισμό ενός χρεωστικού τίτλου μετά την παύση λογιστικής αντιστάθμισης της εύλογης αξίας. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ και ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40, 'Επενδύσεις σε ακίνητα'***, εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.

  - Αναθεωρεί το πεδίο εφαρμογής του (καθώς και το πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16) όσον αφορά τα ακίνητα που βρίσκονται υπό κατασκευή ή αξιοποιούνται για μελλοντική χρήση ως επενδυτικά ακίνητα να ταξινομούνται στην κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα. Στην περίπτωση που εταιρεία δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει την εύλογη αξία του υπό κατασκευή επενδυτικού ακινήτου, αλλά αναμένει να προσδιορίσει την εύλογη αξία κατά την ολοκλήρωσή του, το υπό κατασκευή επενδυτικό ακίνητο θα επιμετρηθεί στο κόστος έως τη στιγμή που θα καταστεί εφικτό να προσδιοριστεί η εύλογη αξία ή θα ολοκληρωθεί η κατασκευή του. Η τροποποίηση έχει μελλοντική εφαρμογή ενώ ενθαρρύνεται η νωρίτερη εφαρμογή της. Μια εταιρεία επιτρέπεται να εφαρμόσει την σχετική τροποποίηση οποιαδήποτε ημερομηνία πριν την 1 Ιανουαρίου 2009 εφόσον οι εύλογες αξίες των υπό κατασκευή επενδυτικών ακινήτων είναι εφικτό να προσδιοριστούν τη συγκεκριμένη ημερομηνία εφαρμογής.

  - Αναθεωρεί τις συνθήκες εκούσιας αλλαγής λογιστικής πολιτικής προκειμένου να υπάρξει συνέπεια με το ΔΛΠ 8.

  - Διευκρινίζει ότι η λογιστική αξία ενός επενδυτικού ακινήτου το οποίο βρίσκεται υπό μίσθωση είναι ίση με την τελευταία αποτίμησή του προσαυξημένη κατά οποιοδήποτε αναγνωρισμένη υποχρέωση.

2.2 Αρχές Ενοποίησης και συμμετοχές

(α) Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος, άμεσα ή έμμεσα, ελέγχει την οικονομική και λειτουργική τους πολιτική.

Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία κατά την οποία αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Οι εξαγορές θυγατρικών εταιρειών λογίζονται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής υπολογίζεται στην εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που μεταφέρονται, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, πλέον τυχόν κόστος που συνδέεται άμεσα με την εξαγορά. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρούνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πλεόνασμα του κόστους εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από το μερίδιο του Ομίλου στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι αγορές δικαιωμάτων μειοψηφίας, που ουσιαστικά αποτελούν αγορές που γίνονται μετά την απόκτηση του ελέγχου μιας επιχείρησης, λογίζονται με την αναγνώριση της μείωσης δικαιωμάτων μειοψηφίας με βάση το μεταφερόμενο ποσό της καθαρής θέσης κατά την ημερομηνία κτήσης.

Συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη που προκύπτουν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρουσιάζει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοσθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

(β) Συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημίες απομείωσης). Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιριών απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις εταιρίες αυτές.

Στις εταιρικές οικονομικές της καταστάσεις, η Εταιρεία αποτιμά τις συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες στο κόστος κτήσης αυτών μειούμενο με τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών.

(γ) Κοινοπραξίες

Οι κοινοπραξίες, ενοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Στις κοινοπραξίες αυτές, δεν υπάρχει κόστος συμμετοχής, και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις τους ενσωματώνονται αναλογικά του ποσοστού συμμετοχής.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Νόμισμα λειτουργίας και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί ("νόμισμα λειτουργίας").
Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα λειτουργίας και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008 δεν είχε νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

i. Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού,

ii. Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τη μέση ισοτιμία της περιόδου (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και

iii. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε επιχείρηση εξωτερικού αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Κατά τη πώληση εταιρείας εξωτερικού, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ως μέρος του κέρδους ή ζημίας από τη πώληση.

Η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών στο εξωτερικό, αναγνωρίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας εξωτερικού και μετατρέπονται με βάση την τιμή συναλλάγματος που ισχύει την ημερομηνία ισολογισμού.

2.4 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και επενδύσεις σε ακίνητα

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού. Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 2.1, η Εταιρεία και η θυγατρική της ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε., αποτίμησαν τα γήπεδα, κτίρια και μηχανολογικό εξοπλισμό σε εύλογες αξίες κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν σαν τεκμαρτό κόστος (deemed cost) κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή όταν κριθεί πιο κατάλληλο αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμένονταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου ενεργητικού και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων είναι ως εξής:

Κτίρια	20 – 33 έτη
Μηχανήματα – τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	5 – 17 έτη
Μεταφορικά μέσα	4 – 6 έτη
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	4 – 6 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5 – 7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (ζημιά απομείωσης) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Σημείωση 2.6).

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε οικόπεδα τα οποία καταχωρήθηκαν στην τρέχουσα αξία τους (deemed cost) κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ και έκτοτε αποτιμώνται στο κόστος μειωμένο κατά τυχόν απομειώσεις. Δεν υπήρξε ανάγκη απομείωσης κατά τις εμφανιζόμενες περιόδους. Η εύλογη αξία των ακινήτων αυτών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008 δεν διαφέρει σημαντικά από την εμφανιζόμενη αξία στον ισολογισμό βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης.

2.5 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας

Οι παραχωρήσεις και τα δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας, συμπεριλαμβάνουν σήματα και άδειες και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται 10-15 χρόνια.

(β) Λογισμικά προγράμματα

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία κυμαίνεται 3-5 χρόνια.

Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν.

2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και 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 δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης κατά το απαιτούμενο κόστος πώλησης και στο βαθμό που μπορεί αξιόπιστα να εκτιμηθεί, και της αξίας λόγω χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ταξινομούνται σε 4 κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε το περιουσιακό στοιχείο. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

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

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Ειδικά για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, η αποτίμησή τους γίνεται στο κόστος μείον απομειώσεις, διότι αυτά δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και η εύλογη αξία τους δεν μπορεί να προσδιορισθεί αξιόπιστα.

Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων για τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία (συμμετοχές).

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου ετήσιου σταθμικού κόστους. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις εμφανίζονται στο παθητικό ως βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.12 Δανεισμός

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

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι χρεωστικοί τόκοι δανείων, καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που αφορούν, ακόμη κι αν αφορούν κατασκευαστική περίοδο παγίων στοιχείων.

2.13 Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών ισολογισμών κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Η δαπάνη του φόρου εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της τρέχουσας χρήσης του Ομίλου, όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους ελέγχους των φορολογικών αρχών, προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος, που υπολογίζονται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος, υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης, σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές:

- Εκτός εάν η υποχρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος προκύπτει από την απόσβεσητης υπεραξίας ή την αρχική αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού σε μία συναλλαγή, η οποία δεν είναι συνένωση επιχειρήσεων και κατά την στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία και

- Αναφορικά με τις προσωρινές φορολογητέες διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και συμμετοχές σε κοινοπραξίες εκτός όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές, μεταφερόμενες φορολογικές απαιτήσεις και μη χρησιμοποιημένες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών απαιτήσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

- Εκτός της περίπτωσης όπου η απαίτηση για αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος που σχετίζεται με τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού σε μια συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση εταιρειών και τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία.

- Αναφορικά με τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και συμμετοχές σε κοινοπραξίες, εκτός όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ελέγχονται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δεν θεωρείται πιθανό ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ την χρήση που η απαίτηση θα εισπραχθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.14 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας.
Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος («projected unit credit method»).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

2.15 Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

2.16 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

i. Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.

ii. Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.

iii. Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά.

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 (Σημείωση 4). 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.

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Σε περιπτώσεις εγγύησης επιστροφής χρημάτων για πωλήσεις αγαθών, οι επιστροφές λογίζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ως μείωση των εσόδων, με βάση στατιστικά στοιχεία.

(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. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδο όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους με την έγκριση από τη Γενική Συνέλευση ή το κατά περίπτωση αρμόδιο όργανο των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

2.18 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.19 Διανομή μερισμάτων

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

2.20 Κόστος Δανεισμού

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο που πραγματοποιείται σύμφωνα με το βασικό χειρισμό του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού»,

2.21 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και Μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνων

Ο Όμιλος κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων όπως συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και άλλα παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνων που συνδέονται με διακυμάνσεις κινδύνου μεταβολής των τιμών των μετάλλων. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων προσδιορίζεται κυρίως με βάση την αγοραία αξία και επιβεβαιώνεται από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα.

Για σκοπούς χρήσης αντισταθμιστικής λογιστικής, οι αντισταθμίσεις ταξινομούνται ως εξής:

• Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας (fair value hedges) όταν χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση μεταβολών στην εύλογη αξία ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης ή μη αναγνωρισμένης βέβαιης εταιρικής δέσμευσης.

• Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών (cash flow hedges) όταν χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση της διακύμανσης των ταμειακών ροών σε σχέση με ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή σε σχέση με μία πολύ πιθανή δέσμευση.

Το αποτελεσματικό μέρος του κέρδους/ζημίας μίας επιμέτρησης των παραγώγων που ικανοποιούν τις προϋποθέσεις για αντισταθμιστική λογιστική αναγνωρίζεται και καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια εάν πρόκειται για αντιστάθμιση ταμειακών ροών (cash flow hedges) ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Εάν πρόκειται για αποτελεσματική αντιστάθμιση εύλογης αξίας (fair value hedges) τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, όπου καταχωρείται αντίστοιχα και η μεταβολή εύλογης αξίας του αντισταθμισμένου μέσου. Όπου οι προβλεπόμενες αντισταθμιστέες μελλοντικές συναλλαγές ή υποχρεώσεις οδηγούν στην αναγνώριση μιας απαίτησης ή μιας υποχρέωσης, τα κέρδη και οι ζημίες που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια (cash flow hedges) ενσωματώνονται στην αρχική αποτίμηση του κόστους των απαιτήσεων ή των υποχρεώσεων αυτών.

Διαφορετικά, ποσά που εμφανίζονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και χαρακτηρίζονται σαν έσοδο ή έξοδο εντός της χρήσης κατά την οποία οι προβλεπόμενες αντισταθμισμένες συναλλαγές επηρεάζουν την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Ορισμένα παράγωγα ενώ χαρακτηρίζονται ως αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, βάσει των πολιτικών του Ομίλου, δεν έχουν τα χαρακτηριστικά για αντισταθμιστική λογιστική σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 και, ως εκ τούτου, κέρδη και ζημίες από την επιμέτρηση σε εύλογες αξίες καταχωρούνται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3. Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Ο Όμιλος προβαίνει σε πράξεις αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των τιμών των μετάλλων που ενσωματώνονται στα παραγόμενα προϊόντα, μέσω πράξεων προαγοράς ή προπώλησης ποσοτήτων ισόποσων εκείνων των φυσικών πράξεων σε ισότιμο μετάλλου (αγορών ή πωλήσεων) στο χρηματιστήριο μετάλλων του Λονδίνου (LME).

Επίσης, ο Όμιλος, προαγοράζει συνάλλαγμα και κυρίως συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους για την αντιμετώπιση του κινδύνου μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Επιπλέον, ο Όμιλος για δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου, έχει προβεί σε συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (πληρωμή προκαθορισμένου επιτοκίου και είσπραξη Euribor) για κάλυψη της έκθεσης στον κίνδυνο από τυχόν μελλοντικές μεταβολές των επιτοκίων δανεισμού πάνω από προκαθορισμένα όρια.

3.1 Βασικά εργαλεία διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου και ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

Τα αποτελέσματα από τις εκκαθαρισμένες πράξεις διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιούνται (χρηματιστηριακά αποτελέσματα επι πράξεων σε αλουμίνιο και χαλκό, αποτελέσματα από προαγορά συναλλάγματος και διαφορά τόκου επι συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου).

Ο Ομιλος σε τακτική βάση προσδιορίζει την αποτελεσματικότητα των πράξεων αντιστάθμισης των αναμενόμενων ταμειακών ροών, τόσο σε επιχειρηματική, όσο και σε λογιστική βάση, και καταχωρεί στην καθαρή θέση το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ανοικτών θέσεων σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, κατά το μέρος εκείνο που αξιολογείται ως αποτελεσματικό.

3.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη τους αξία.
Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για τον Όμιλο για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

4. 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 στην ανακτήσιμη αξία των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων, στον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος, στην αποτίμηση των αποθεμάτων και στον υπολογισμό εύλογης αξίας παραγώγων.

Ο Όμιλος προβαίνει σε αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των ενσώματων πάγιων περιουσιακών του στοιχείων με βάση την αξία χρήσεως (value in use) της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (cash generating unit) στην οποία εντάσσονται τα περιουσιακά αυτά στοιχεία. Η υπολογιζόμενη αξία χρήσεως βασίζεται σε πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο που καταρτίζει η Διοίκηση και , ως εκ τούτου , είναι ευαίσθητη στην επαλήθευση η μη προσδοκιών που αφορούν στην επίτευξη στόχων πωλήσεων , ποσοστών μικτού περιθωρίου, λειτουργικών αποτελεσμάτων συντελεστών ανάπτυξης και προεξόφλησης των εκτιμώμενων ταμειακών ροών.

Απαιτείται κρίση από τον Όμιλο για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

Επίσης, ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την αποτίμηση των αποθεμάτων στη μικρότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η ρευστοποιήσιμη αξία μπορεί να διαφέρει σε σχέση με εκείνη που εκτιμήθηκε κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος διαχωρίζεται σε 2 επιχειρηματικούς τομείς:

(1) ΚΑΛΩΔΙΑ -Πρόκειται για καλώδια ενέργειας και τηλεφωνικά καθώς και αγωγούς χαλκού και αλουμινίου. Οι πρώτες ύλες που χρησιμοποιούνται ανήκουν σε δύο κατηγορίες: Τις μεταλλικές (χαλκός, αλουμίνιο, χαλυβδοσύρματα) και τις πλαστικές-ελαστικές («XLPE, EPR, PVC» κλπ).

(2) ΕΜΑΓΙΕ -Καλώδια εμαγιέ είναι σύρματα χαλκού, επικασσιτερωμένοι αγωγοί χαλκού και επισμαλτωμένα σύρματα περιέλιξης (εμαγιέ). Οι πρώτες ύλες που χρησιμοποιούνται είναι χαλκός σε σύρμα Φ8mm, κασσίτερος σε χελώνες, βερνίκια καθώς και πρώτες ύλες για την κατασκευή βερνικιών.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2007 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΚΑΛΩΔΙΑ	ΕΜΑΓΙΕ	Μη κατανεμημένο	Σύνολο
12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2007				
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	377.569.811,55	74.361.449,81	-	**451.931.261,36**
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	(36.480.082,39)	(8.946.691,97)	-	(45.426.774,36)
Καθαρές πωλήσεις	**341.089.729,16**	**65.414.757,84**	**-**	**406.504.487,00**
Λειτουργικά κέρδη	25.689.827,47	1.730.816,94	-	27.420.644,41
Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα	-	-	(8.164.967,19)	(8.164.967,19)
Εσοδα από μερίσματα	-	-	27.136,00	27.136,00
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων	-	-	1.088.801,10	1.088.801,10
Κέρδη προ φόρων	**25.689.827,47**	**1.730.816,94**	**(7.049.030,09)**	**20.371.614,32**
Φόρος εισοδήματος	-	-	(4.269.451,73)	(4.269.451,73)
Καθαρό κέρδος	**25.689.827,47**	**1.730.816,94**	**(11.318.481,82)**	**16.102.162,59**

	ΚΑΛΩΔΙΑ	ΕΜΑΓΙΕ	Μη κατανεμημένο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2007				
Ενεργητικό	260.824.040,87	32.720.083,05	2.674.636,54	**296.218.760,46**
Σύνολο υποχρεώσεων	37.452.497,48	4.007.651,65		**180.369.812,66**
Επενδύσεις σε ενσώματα και άϋλα πάγια	9.114.393,55	-	90.090,00	**9.204.483,55**

Τα λοιπά στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΚΑΛΩΔΙΑ	ΕΜΑΓΙΕ	Μη Κατανεμημένο	Σύνολο
12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2007				
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	6.315.307,30	471.577,00	-	**6.786.884,30**
Αποσβέσεις άϋλων παγίων	930.017,51	-	-	**930.017,51**
Σύνολο αποσβέσεων	**7.245.324,81**	**471.577,00**	**-**	**7.716.901,81**
Απομείωση απαιτήσεων	(679.226,94)	93.958,00	-	**(585.308,94)**
Απομείωση αποθεμάτων	1.247.268,24	356.349,17	-	**1.603.617,41**

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΚΑΛΩΔΙΑ	ΕΜΑΓΙΕ	Μη κατανεμημένο	Σύνολο
12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2008				
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	345.139.484,17	57.574.962,59	-	**402.714.446,76**
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	(43.879.938,75)	(499.574,94)	-	(44.379.513,69)
Καθαρές πωλήσεις	**301.259.545,42**	**57.075.387,65**	**-**	**358.334.933,07**
Λειτουργικά κέρδη	7.536.105,06	(279.942,02)	-	7.256.163,04
Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα	-	-	(9.457.774,49)	(9.457.774,49)
Εσοδα από μερίσματα	-	-	40.704,00	40.704,00
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων	-	-	399.779,36	399.779,36
Κέρδη προ φόρων	**7.536.105,06**	**(279.942,02)**	**(9.017.291,13)**	**(1.761.128,09)**
Φόρος εισοδήματος	-	-	786.467,07	786.467,07
Καθαρό κέρδος	**7.536.105,06**	**(279.942,02)**	**(8.230.824,06)**	**(974.661,02)**

Τα λοιπά στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

	ΚΑΛΩΔΙΑ	ΕΜΑΓΙΕ	Μη κατανεμημένο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2008				
Ενεργητικό	219.642.365,70	23.573.721,99	1.902.829,99	**245.118.917,68**
Σύνολο υποχρεώσεων	28.361.692,31	2.968.595,87	107.364.867,62	**138.695.155,80**
Επενδύσεις σε ενσώματα και άϋλα πάγια	11.293.709,82	893.750,58	11.067,81	**12.198.528,21**

Τα λοιπά στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΚΑΛΩΔΙΑ	ΕΜΑΓΙΕ	Μη κατανεμημένο	Σύνολο
12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου 2008				
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	6.379.996,16	469.063,00	-	**6.849.059,16**
Αποσβέσεις άϋλων παγίων	459.378,29	-	-	**459.378,29**
Σύνολο αποσβέσεων	**6.839.374,45**	**469.063,00**	**-**	**7.308.437,45**
Απομείωση απαιτήσεων	205.292,46	-	-	**205.292,46**
Απομείωση αποθεμάτων	11.408.452,58	1.718.937,01	-	**13.127.389,59**

Μεταβιβάσεις και συναλλαγές μεταξύ τομέων πραγματοποιούνται με πραγματικούς εμπορικούς όρους και συνθήκες, σύμφωνα με αυτά που ισχύουν για συναλλαγές με τρίτους.

Τα περιουσιακά στοιχεία των τομέων περιλαμβάνουν κυρίως ενσώματα πάγια, άϋλα περιουσιακά στοιχεία, αποθέματα, απαιτήσεις και διαθέσιμα.
Οι υποχρεώσεις των τομέων περιλαμβάνουν τις λειτουργικές υποχρεώσεις.
Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν δαπάνες για απόκτηση ενσώματων παγίων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων.

Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης (γεωγραφικοί τομείς)

Η έδρα της Εταιρείας και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής της είναι η Ελλάδα. Οι πωλήσεις του Ομίλου γίνονται κυρίως στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Πωλήσεις	**31/12/08**	**31/12/07**
Ελλάδα	144.891.991,36	156.471.454,24
Ευρωπαϊκή Ένωση	195.355.196,97	217.839.335,39
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	2.161.853,71	11.468.367,47
Ασία	12.460.358,44	12.304.508,61
Αμερική	852.093,71	5.514.306,23
Αφρική	2.613.438,88	2.906.515,06
Σύνολο	**358.334.933,07**	**406.504.487,00**

Οι πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι οι πελάτες. Τα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται στην τοποθεσία τους. Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες αναφέρονται στην τοποθεσία των περιουσιακών στοιχείων.

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Ανάλυση των πωλήσεων ανά κατηγορία	**31/12/08**	**31/12/07**
Πωλήσεις εμπορευμάτων & προϊόντων	328.487.701,46	356.409.868,18
Έσοδα από υπηρεσίες	3.330.097,77	6.920.033,17
Λοιπά	26.517.133,84	43.174.585,65
Σύνολα	**358.334.933,07**	**406.504.487,00**

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Σύνολο ενεργητικού	**31/12/08**	**31/12/07**
Ελλάδα	174.353.741,80	204.952.329,82
Εξωτερικό	70.765.175,88	91.266.430,64
Σύνολα	**245.118.917,68**	**296.218.760,46**

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Επενδύσεις σε ενσώματα και άϋλα	**31/12/08**	**31/12/07**
Ελλάδα	9.768.869,76	6.195.883,60
Εξωτερικό	2.429.658,45	3.008.599,95
Σύνολα	**12.198.528,21**	**9.204.483,55**

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της μητρικής εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2008 και οι μεταβολές τους εντός των χρήσεων 2007 και 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & εξαρτήματα	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	**12.372.383,39**	**43.342.642,54**	**70.674.793,29**	**1.107.100,74**	**6.248.157,85**	**2.224.984,33**	**135.970.062,14**
Συναλλαγματικές διαφορές	(107.949,01)	(1.250.785,93)	(2.329.671,29)	(283,04)	(221.884,28)	(12.503,18)	(3.923.076,73)
Προσθήκες, περιλαμβανομένων μεταφορών	-	828.740,40	3.341.579,23	17.965,15	571.252,88	4.337.950,29	**9.097.487,95**
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(244.308,88)	(2.487.156,48)	(9.680,42)	(80.099,63)	-	**(2.821.245,41)**
Απομείωση	-	-	29.065,41		-	-	**29.065,41**
Ανακατανομές σε άϋλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	(181.686,82)	**(181.686,82)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	**12.264.434,38**	**42.676.288,13**	**69.228.610,16**	**1.115.102,43**	**6.517.426,82**	**6.368.744,62**	**138.170.606,54**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	**-**	**(16.721.826,58)**	**(28.758.698,73)**	**(926.084,86)**	**(5.128.359,28)**	**-**	**(51.534.969,45)**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	868.490,67	1.101.042,31	411,99	174.290,29	-	**2.144.235,26**
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.647.226,99)	(4.789.484,94)	(58.239,02)	(291.933,35)	-	**(6.786.884,30)**
Πωλήσεις/διαγραφές	-	188.248,48	2.385.128,35	6.763,29	78.446,15	-	**2.658.586,27**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	**-**	**(17.312.314,42)**	**(30.062.013,01)**	**(977.148,60)**	**(5.167.556,19)**	**-**	**(53.519.032,22)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2007	**12.264.434,38**	**25.363.973,71**	**39.166.597,15**	**137.953,83**	**1.349.870,63**	**6.368.744,62**	**84.651.574,32**

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & εξαρτήματα	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	**12.264.434,38**	**42.676.288,13**	**69.228.610,16**	**1.115.102,43**	**6.517.426,82**	**6.368.744,62**	**138.170.606,54**
Συναλλαγματικές διαφορές	(150.331,06)	(1.765.519,46)	(3.215.335,74)	(1.227,47)	(313.426,40)	(46.491,39)	(5.492.331,52)
Προσθήκες, περιλαμβανομένων μεταφορών	-	2.256.882,01	8.745.014,97	241.211,34	411.190,48	533.161,60	**12.187.460,40**
Πωλήσεις/διαγραφές	-	(180.988,78)	(1.644.736,02)	(36.113,39)	(13.915,83)	-	**(1.875.754,02)**
Ανακατανομές σε άϋλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	(217.406,86)	**(217.406,86)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**12.114.103,32**	**42.986.661,90**	**73.113.553,37**	**1.318.972,91**	**6.601.275,07**	**6.638.007,97**	**142.772.574,54**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	**-**	**(17.312.314,42)**	**(30.062.013,02)**	**(977.148,60)**	**(5.167.556,19)**	**-**	**(53.519.032,23)**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1.166.506,12	1.585.960,87	1.201,82	248.470,28	-	**3.002.139,09**
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.683.761,44)	(4.769.789,31)	(66.160,21)	(329.348,20)	-	**(6.849.059,16)**
Πωλήσεις/διαγραφές	-	142.525,29	1.628.737,11	34.826,30	11.483,22	-	**1.817.571,92**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**-**	**(17.687.044,45)**	**(31.617.104,35)**	**(1.007.280,69)**	**(5.236.950,89)**	**-**	**(55.548.380,38)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	**12.114.103,32**	**25.299.617,45**	**41.496.449,02**	**311.692,22**	**1.364.324,18**	**6.638.007,97**	**87.224.194,16**

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & εξαρτήματα	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	**8.152.781,00**	**20.566.850,59**	**33.173.453,16**	**931.124,95**	**2.849.365,59**	**304.963,27**	**65.978.538,56**
Προσθήκες, περιλαμβανομένων μεταφορών	-	46.774,67	248.025,46	1.454,00	123.453,18	5.706.763,34	**6.126.470,65**
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	(69.888,32)	-	(1.731,73)	-	**(71.620,05)**
Καταστροφές/Διαγραφές	-	-	(106.012,43)	-	-	-	**(106.012,43)**
Ανακατανομές σε άϋλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	(109.692,88)	**(109.692,88)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	**8.152.781,00**	**20.613.625,26**	**33.245.577,87**	**932.578,95**	**2.971.087,04**	**5.902.033,73**	**71.817.683,85**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	-	(2.746.079,62)	(9.026.071,51)	(794.502,72)	(2.183.924,53)	-	**(14.750.578,38)**
Αποσβέσεις περιόδου	-	(982.362,63)	(2.478.792,60)	(46.373,94)	(164.944,23)	-	**(3.672.473,40)**
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	7.164,67	-	1.731,72	-	**8.896,39**
Καταστροφές/Διαγραφές	-	-	6.795,66	-	-	-	**6.795,66**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	**-**	**(3.728.442,25)**	**(11.490.903,78)**	**(840.876,66)**	**(2.347.137,04)**	**-**	**(18.407.359,73)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2007	**8.152.781,00**	**16.885.183,01**	**21.754.674,09**	**91.702,29**	**623.950,00**	**5.902.033,73**	**53.410.324,12**

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & εξαρτήματα	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	**8.152.781,00**	**20.613.625,26**	**33.245.577,87**	**932.578,95**	**2.971.087,04**	**5.902.033,73**	**71.817.683,85**
Προσθήκες, περιλαμβανομένων μεταφορών	-	1.633.981,02	7.281.283,21	245.311,34	209.691,83	84.170,00	**9.454.437,40**
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	(36.864,12)	(19.089,92)	(11.030,31)	-	**(66.984,35)**
Ανακατανομές σε άϋλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	(120.518,00)	**(120.518,00)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**8.152.781,00**	**22.247.606,28**	**40.489.996,96**	**1.158.800,37**	**3.169.748,56**	**5.865.685,73**	**81.084.618,90**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-	(3.728.442,25)	(11.490.903,78)	(840.876,66)	(2.347.137,04)	-	**(18.407.359,73)**
Αποσβέσεις περιόδου	-	(996.029,54)	(2.553.821,33)	(55.602,55)	(172.876,60)	-	**(3.778.330,02)**
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	36.579,78	19.089,87	8.650,38	-	**64.320,03**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**-**	**(4.724.471,79)**	**(14.008.145,33)**	**(877.389,34)**	**(2.511.363,26)**		**(22.121.369,72)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	**8.152.781,00**	**17.523.134,49**	**26.481.851,63**	**281.411,03**	**658.385,30**	**5.865.685,73**	**58.963.249,18**

7. Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άϋλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της μητρικής εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Σήματα & άδειες	Λογισμικό	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	**1.343.566,36**	**3.676.279,54**	**5.019.845,90**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(79.272,46)	**(79.272,46)**
Προσθήκες	16.905,60	90.090,00	**106.995,60**
Διαγραφές	-	-	**-**
Ανακατανομές από ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	93.477,88	88.208,94	**181.686,82**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	**1.453.949,84**	**3.775.306,02**	**5.229.255,86**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	**(661.778,14)**	**(2.530.622,81)**	**(3.192.400,95)**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	57.230,78	**57.230,78**
Αποσβέσεις περιόδου	(185.303,98)	(744.713,53)	**(930.017,51)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	**(847.082,12)**	**(3.218.105,56)**	**(4.065.187,68)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2007	**606.867,72**	**557.200,46**	**1.164.068,18**

Κόστος	Σήματα & άδειες	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	**1.453.949,84**	**3.775.306,02**	**-**	**5.229.255,86**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(116.883,23)	**-**	**(116.883,23)**
Προσθήκες	-	11.067,81	**-**	**11.067,81**
Διαγραφές	-	-	**-**	**-**
Ανακατανομές από ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	96.409,20	106.397,66	14.600,00	**217.406,86**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**1.550.359,04**	**3.775.888,26**	**14.600,00**	**5.340.847,30**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	**(847.082,12)**	**(3.218.105,56)**	**-**	**(4.065.187,68)**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	88.844,50	**-**	**88.844,50**
Αποσβέσεις περιόδου	(204.585,81)	(251.872,48)	(2.920,00)	**(459.378,29)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**(1.051.667,93)**	**(3.381.133,54)**	**(2.920,00)**	**(4.435.721,47)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	**498.691,11**	**394.754,72**	**11.680,00**	**905.125,83**

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Σήματα & άδειες	Λογισμικό	Σύνολο
Κόστος			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	**1.334.976,26**	**2.213.152,70**	**3.548.128,96**
Προσθήκες	16.905,60	90.090,00	**106.995,60**
Ανακατανομές από ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	93.477,88	16.214,60	**109.692,48**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	**1.445.359,74**	**2.319.457,30**	**3.764.817,04**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2007	**(655.421,46)**	**(1.667.854,72)**	**(2.323.276,18)**
Αποσβέσεις περιόδου	(184.359,07)	(451.934,02)	**(636.293,09)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	**(839.780,53)**	**(2.119.788,74)**	**(2.959.569,27)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2007	**605.579,21**	**199.668,56**	**805.247,77**

Κόστος	Σήματα & άδειες	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	**1.445.359,74**	**2.319.457,30**	**-**	**3.764.817,04**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	**-**	**-**
Προσθήκες	-	5.390,00	**-**	**5.390,00**
Διαγραφές	-	-	**-**	**-**
Ανακατανομές από ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	96.409,20	9.509,50	14.600,00	**120.518,70**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**1.541.768,94**	**2.334.356,80**	**14.600,00**	**3.890.725,74**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	**(839.780,53)**	**(2.119.788,74)**	**-**	**(2.959.569,27)**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	**-**	**-**
Αποσβέσεις περιόδου	(203.640,90)	(75.473,36)	(2.920,00)	**(282.034,26)**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	**(1.043.421,43)**	**(2.195.262,10)**	**(2.920,00)**	**(3.241.603,53)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008	**498.347,51**	**139.094,70**	**11.680,00**	**649.122,21**

8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε οικόπεδα, τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους η οποία και θεωρήθηκε ως τεκμαρτό κόστος (deemed cost). Η προσθήκη στη χρήση 2007 (€303.156,44) αφορά επίσης σε οικόπεδο το 2008 εισφέρθηκε στη εταιρεία

Λόγω του γεγονότος ότι δεν έχουν επέλθει σημαντικές μεταβολές στην κτηματαγορά των περιοχών που βρίσκονται τα οικόπεδα, η διοίκηση εκτιμά ότι οι παραπάνω αξίες προσεγγίζουν τις τρέχουσες αξίες των ακινήτων αυτών.

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2008	**31/12/2007**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
Υπόλοιπο έναρξης καθαρό	**2.471.230,44**	**2.168.074,00**	**2.471.230,44**	**2.168.074,00**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
Προσθήκες	-	303.156,44	-	303.156,44
Πωλήσεις	(79.780,22)	-	(79.780,22)	-
Εισφορά	(238.885,51)	-	(238.885,51)	-
Υπόλοιπο σε Ισολογισμό	**2.152.564,71**	**2.471.230,44**	**2.152.564,71**	**2.471.230,44**

Με την κύρωση Πράξης Εφαρμογής Ρυθμιστικού Σχεδίου της Βιομηχανικής Περιοχής Θίσβης Βοιωτίας Νο 5931/28-9-2006 και της σχετικής απόφασης του Γενικού Γραμματέα Περιφέρειας Στερεάς Ελλάδας, η εταιρεία ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ Α.Ε.(φορέας της Βιομηχανικής Περιοχής Θίσβης Βοιωτίας), απέκτησε συνολική έκταση 195 στρεμμάτων και επιπλέον 281 στρέμματα για τις κοινόχρηστες ανάγκες των εταιρειών/χρηστών της βιομηχανικής περιοχής. Οι εν λόγω εκτάσεις προήλθαν από αντίστοιχη παραχώρηση γης από τις εκεί εγκατεστημένες εταιρείες. Στα πλαίσια των παραπάνω, η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε., παραχώρησε γη, εκτάσεως 50.826 τ.μ. και αξίας 238.885,51 ευρώ, η οποία έχει καταχωρηθεί ως μακροπρόθεσμη απαίτηση έναντι της ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε., δεδομένου ότι βάσει του Ν. 2545/97 (άρθρο 5) η εν λόγω έκταση επιστρέφεται στους ιδιοκτήτες, εφόσον ο φορέας αποχαρακτηρισθεί. Η έκταση που εισφέρθηκε από την Εταιρεία έχει προέλθει από επενδύσεις σε ακίνητα.

9. Επενδύσεις σε συγγενείς

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2008	**31/12/2007**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου	**2.674.636,54**	**2.076.912,00**	**935.583,00**	**935.583,00**
Συναλλαγματικές διαφορές	(128.564,25)	(51.316,56)	-	-
Μερίδιο κέρδους	399.779,36	1.088.801,10	-	-
Μεταφορές	(559.438,67)	-	(25.796,14)	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	(483.583,00)	(439.760,00)	-	-
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου	**1.902.829,98**	**2.674.636,54**	**909.786,86**	**935.583,00**

Τα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου σε συγγενείς εταιρείες, εκ των οποίων καμία δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστήριο, καθώς και συνοπτικά οικονομικά στοιχεία αυτών παρατίθενται κατωτέρω:

	Χώρα εγκατάστασης	**Ενεργητικό**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδα (Κύκλος εργασιών)**	**Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων**	**Ποσοστό συμμετοχής**
2007						
Στηλμέτ Α.Ε	Ελλάς	11.664.042,66	6.821.204,72	24.440.907,98	2.209.305,99	29,56%
Metal Globe L.T.D	Σερβία(Μαυροβούνιο)	3.402.097,69	2.812.975,76	4.928.971,35	(79.829,44)	30,00%
Metal Agencies L.T.D	Αγγλία	26.034.606,00	24.987.595,00	61.385.821,00	(123.289,00)	33,00%
Ε.Δ.Ε. Α.Ε.	Ελλάς	101.050,55	331,47	-	(1.327,18)	99,99%
De laire Limited	Κύπρος	732.318,00	172.880,00	1.014.499,00	528.811,00	100,00%
Copperprom Ε.Π.Ε	Ελλάς	72.194,84	60.749,45	84.354,81	3.955,54	40,00%
Electric Cable Agencies	Αγγλία	-	-	-	-	100,00%
		42.006.309,74	**34.855.736,40**	**91.854.554,14**	**2.537.626,91**	

2008	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα (Κύκλος εργασιών)	Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων	Ποσοστό συμμετοχής
Στηλμέτ Α.Ε	Ελλάς	14.753.942,75	9.396.173,79	25.557.408,74	2.201.689,54	29,56%
Metal Globe L.T.D	Σερβία(Μαυροβούνιο)	3.444.415,82	3.450.120,26	6.500.015,27	(577.606,40)	30,00%
Metal Agencies L.T.D	Αγγλία	28.245.855,12	27.479.669,29	64.366.310,76	(333.038,32)	33,00%
Ε.Δ.Ε. Α.Ε.	Ελλάς	101.745,19	870,94	-	155,17	99,99%
Copperprom Ε.Π.Ε	Ελλάς	51.715,00	42.306,57	49.807,59	(2.036,96)	40,00%
Electric Cable Agencies	Αγγλία	-	-	-	-	100,00%
		46.597.673,88	**40.369.140,85**	**96.473.542,36**	**1.289.163,03**	

Οι Εταιρείες Ε.Δ.Ε. Α.Ε.και Electric Cable Agencies, ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της καθαρής θέσης αντί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίτης, όπως και στην προηγούμενη χρήση, λόγω μη σημαντικότητας των σχετικών κονδυλίων .

Η θυγατρική εταιρία DELAIRE LIMITED ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στη χρήση του 2008 με την μέθοδο πλήρης ενοποίησης, ενώ μέχρι την προηγούμενη περίοδο ενοποιούταν με τη μέθοδο της καθαρή$^{\varsigma}$ θέσης.

9α. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι συμμετοχές της μητρικής εταιρείας σε θυγατρικές αναλύονται ως ακολούθως:

	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**
Υπόλοιπα κατά την 1η Δεκεμβρίου	**19.507.372,80**	**19.507.372,80**
Μεταφορές (από συγγενείς)	25.796,14	-
Συμμετοχή σε άυξηση μετοχικού κεφαλαίου	3,63	-
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου	**19.533.172,57**	**19.507.372,80**

2007	Χώρα εγκατάστασης	Αξία κτήσης έναρξης	Επιστροφή κεφαλαίου θυγατρικής	Αξία κτήσης λήξης	Άμεσο Ποσοστό συμμετοχής
ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	Ελλάς	2.729.589,07	-	2.729.589,07	100,00%
ICME ECAB S.A.	Ρουμανία	16.385.718,73	-	16.385.718,73	98,59%
LESCO OOD	Βουλγαρία	300.545,85	-	300.545,85	99,15%
GENECOS S.A.	Γαλλία	81.361,97	-	81.361,97	60,00%
LESCO ROMANIA	Ρουμανία	10.157,18	-	10.157,18	65,00%
		19.507.372,80	**-**	**19.507.372,80**	

2008	Χώρα εγκατάστασης	Αξία κτήσης έναρξης	Επιστροφή κεφαλαίου θυγατρικής	Αξία κτήσης λήξης	Άμεσο Ποσοστό συμμετοχής
ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	Ελλάς	2.729.592,70	-	2.729.592,70	100,00%
ICME ECAB S.A.	Ρουμανία	16.385.718,73	-	16.385.718,73	98,59%
LESCO OOD	Βουλγαρία	300.545,85	-	300.545,85	99,15%
GENECOS S.A.	Γαλλία	81.361,97	-	81.361,97	60,00%
LESCO ROMANIA	Ρουμανία	10.157,18	-	10.157,18	65,00%
DAILAIRE	Κύπρος	25.796,14	-	25.796,14	100%
		19.533.172,57	**-**	**19.533.172,57**	

10. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αφορούν σε συμμετοχές σε εταιρείες εσωτερικού και εξωτερικού με ποσοστά συμμετοχής κάτω του 20%.

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
Υπόλοιπα, 1η Ιανουαρίου 2007	**1.759.368,61**	**1.759.368,61**
Προσθήκες	7.460,00	7.460,00
Πωλήσεις	(37.168,12)	(37.168,12)
Υπόλοιπα, 31η Δεκεμβρίου 2007	**1.729.660,49**	**1.729.660,49**

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία κατά την 31η Δεκεμβρίου περιλαμβάνουν τα κατωτέρω:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
	31/12/07	**31/12/07**
Μη εισηγμένοι τίτλοι		
Συμμετοχικοί τίτλοι εσωτερικού	351.319,66	351.319,66
Συμμετοχικοί τίτλοι εξωτερικού	1.378.340,83	1.378.340,83
	1.729.660,49	**1.729.660,49**

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
Υπόλοιπα, 1η Ιανουαρίου 2008	**1.729.660,49**	**1.729.660,49**
Προσθήκες	-	-
Πωλήσεις	-	-
Υπόλοιπα, 31η Δεκεμβρίου 2008	**1.729.660,49**	**1.729.660,49**

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
	31/12/08	**31/12/08**
Μη εισηγμένοι τίτλοι		
Συμμετοχικοί τίτλοι εσωτερικού	381.027,78	381.027,78
Συμμετοχικοί τίτλοι εξωτερικού	1.348.632,71	1.348.632,71
	1.729.660,49	**1.729.660,49**

11. Κοινοπραξίες- Από Κοινού Εργασίες

Εντός της χρήσης 2006, ιδρύθηκαν και λειτούργησαν οι κοινοπραξίες 'ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS–ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–FULGOR–ΑΓΩΓΟΙ ΔΕΗ 2005' στην οποία η μητρική συμμετέχει κατά 33,3% και η 'ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS & ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ – ΔΕΗ 2005' στην οποία η μητρική συμμετέχει κατά 50% και η 'ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS & ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–ΔΕΗ 2006' στην οποία η μητρική συμμετέχει κατά 50% . Εντός της χρήσης 2007, ιδρύθηκε η 'ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS–ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–FULGOR–ΔΕΗ 2007' στην οποία η μητρική συμμετέχει κατά 33%.
Οι παραπάνω κοινοπραξίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Σημειώνεται, ότι οι συμμετέχουσες εταιρείες αναλαμβάνουν αναλογικά τα έσοδα και τα έξοδα των κοινοπραξιών αυτών.

12. Αναβαλλόμενη φορολογία

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

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	1.562.324,85	1.725.137,68	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	(3.459.271,70)	(5.050.938,30)	(3.074.394,57)	(4.438.744,17)
	(1.896.946,85)	**(3.325.800,62)**	**(3.074.394,57)**	**(4.438.744,17)**

Το μεγαλύτερο ποσοστό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο μετά από 12 μήνες.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Υπόλοιπα αρχής χρήσης	**(3.325.800,62)**	**(2.135.631,99)**	**(4.438.744,17)**	**(3.837.961,66)**
Συναλλαγματικές διαφορές	(162.118,67)	(107.832,58)	-	-
(Χρέωση)/πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	1.415.605,43	(897.097,67)	1.289.331,85	(527.496,00)
Φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα ίδια κεφάλαια	175.367,01	(185.238,38)	75.017,75	(73.286,51)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**(1.896.946,85)**	**(3.325.800,62)**	**(3.074.394,57)**	**(4.438.744,17)**

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, αφού έχει ληφθεί υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε Ευρώ*	**Ενσώματα πάγια στοιχεία**	**Μελλοντική ωφέλεια αντιλογισθείσας Αναπροσαρμογής ακινήτων**	**Παράγωγα**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο 1/1/2007	**2.271.597,56**	**-**	**-**	**2.271.597,56**
Χρέωση αποτελεσμάτων χρήσεως	(77.194,80)	(249.481,42)	-	(326.676,22)
Συναλλαγματικές διαφορές	(25.481,24)	(82.351,34)	-	(107.832,58)
Φόρος που χρεώθηκε στα ίδια κεφάλαια	-	-	(111.951,08)	(111.951,08)
Υπόλοιπο 31/12/2007	**2.168.921,52**	**(331.832,76)**	**(111.951,08)**	**1.725.137,68**
Συνναλαγματικές διαφορές	(162.118,67)	-	-	(162.118,67)
Φόρος που χρεώθηκε στα ίδια κεφάλαια	-	-	100.349,26	100.349,26
(Χρέωση)/πίστωση αποτελεσμάτων χρήσεως	(48.651,23)	(52.392,19)	-	(101.043,42)
Υπόλοιπο 31/12/2008	**1.958.151,62**	**(384.224,95)**	**(11.601,82)**	**1.562.324,85**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε Ευρώ*	Ενσώματα πάγια στοιχεία	Προβλέψεις	Άϋλα πάγια στοιχεία	Αλλαγή φορολογικου συτελεστή	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2007	**(5.112.613,83)**	**285.646,32**	**168.535,34**	**-**	**251.202,62**	**(4.407.229,55)**
(Χρέωση)/πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	(163.067.93)	(84.542,31)	(97.591,06)	-	(225.220.15)	**(570.421,45)**
(Χρέωση)/πίστωση Ιδίων Κεφαλαίων	-	-	-	-	(73.287,30)	**(73.287,30)**
Υπόλοιπο 31/12/2007	**(5.275.681,76)**	**201.104,01**	**70.944,28**	**-**	**(47.304.83)**	**(5.050.938,30)**
(Χρέωση)/πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	(203.282.00)	320.330,03	(44.854,51)	1.001.941.61	442.513,72	**1.516.648,85**
(Χρέωση)/πίστωση Ιδίων Κεφαλαίων	-	-	-	-	75.017,75	**75.017,75**
Υπόλοιπο 31/12/2008	**(5.478.963,76)**	**521.434,04**	**26.089,77**	**1.001.941,61**	**470.226,64**	**(3.459.271,70)**

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ *Ποσά σε Ευρώ*	Ενσώματα πάγια στοιχεία	Προβλέψεις	Άϋλα πάγια στοιχεία	Αλλαγή φορολογικου συτελεστή	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2007	**(4.475.411,46)**	**259.047,32**	**137.608,25**	**-**	**240.794,22**	**(3.837.961,67)**
(Χρέωση)/πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	(157.003,11)	(67.431,06)	(88.249,26)	-	(214.812,57)	(527.495,99)
(Χρέωση)/πίστωση Ιδίων Κεφαλαίων	-	-	-	-	(73.286,51)	(73.286,51)
Υπόλοιπο 31/12/2007	**(4.632.414,57)**	**191.616,26**	**49.358,99**	**-**	**(47.304,86)**	**(4.438.744,17)**
(Χρέωση)/πίστωση αποτελεσμάτων χρήσης	(152.815,29)	320.742,28	(37.249,36)	831.883,09	326.771,13	1.289.331,85
(Χρέωση)/πίστωση Ιδίων Κεφαλαίων	-	-	-	-	75.017,75	75.017,75
Υπόλοιπο 31/12/2008	**(4.785.229,86)**	**512.358,54**	**12.109,63**	**831.883,09**	**354.484,02**	**(3.074.394,57)**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που (χρεώθηκε)/πιστώθηκε στα αποτελέσματα χρήσης προήλθε από τις παρακάτω διαφορές:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Ενσώματων παγίων στοιχείων	(251.933,23)	(240.262,73)	(152.815,29)	(157.003,11)
Άϋλων παγίων στοιχείων	(44.854,51)	(97.591,06)	(37.249,36)	(88.249,26)
Προβλέψεων	320.330,03	(84.542,31)	320.742,28	(67.431,06)
Μελλοντική ωφέλεια φορολογικής αναπροσαρμογής ακινήτων θυγατρικής	449.595,42	(249.481,42)	333.852,83	-
Λοιπών στοιχείων	(59.473,89)	(225.220,15)	(7.081,70)	(214.812,57)
Σύνολο	**413.663,82**	**(897.097,67)**	**457.448,76**	**(527.496,00)**
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή	1.001.941,61	-	831.883,09	-
Σύνολο	**1.415.605,43**	**(897.097,67)**	**1.289.331,85**	**(527.496,00)**

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία είχε πραγματοποιήσει επενδύσεις ύψους 8,2 εκατ. € περίπου, υπαγόμενες στον αναπτυξιακό νόμο 2601/1998. Βάσει αυτού, η Εταιρεία δικαιούται να σχηματίσει από τα λογιστικά κέρδη των επομένων χρήσεων αφορολόγητο αποθεματικό ίσο με το 70% των ανωτέρω επενδύσεων. Το δικαίωμα αυτό εκπνέει μεταξύ των χρήσεων 2012 και 2014. Η αναλογούσα μελλοντική φορολογική ωφέλεια δεν έχει λογιστεί στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, λόγω αβεβαιότητας επάρκειας των απαιτούμενων λογιστικών κερδών. Ο τρέχων φόρος της χρήσης έχει μειωθεί λόγω αφορολόγητης έκπτωσης ποσού 1.900 χιλ. € η οποία λογιστικά θα απεικονισθεί στα αποθεματικά με την έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων (2007: 1.900 χιλ. €).

13. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της μητρικής εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2008 αναλύονται ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Εμπορεύματα	5.279.976,36	8.552.455,93	2.858.707,61	3.485.230,42
Προϊόντα έτοιμα	20.867.313,13	20.365.406,93	12.080.104,10	12.458.882,17
Ημιτελή	10.891.692,18	18.939.218,81	3.723.696,90	7.493.245,08
Υποπροϊόντα & υπολείμματα	551.259,89	1.537.486,74	218.026,93	639.752,54
Παραγωγή σε εξέλιξη	1.268.316,49	2.717.854,86	1.268.316,49	2.717.854,86
Α' & Β' Υλες, αναλώσιμα, ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	37.797.580,69	38.482.642,68	28.916.836,54	22.414.234,00
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	1.159.657,67	743.898,12	751.473,44	-
Σύνολο	**77.815.796,41**	**91.338.964,07**	**49.817.162,01**	**49.209.199,07**
Μείον: Προβλέψεις για υποτιμημένα αποθέματα	-	-	-	-
Εμπορεύματα	(475.998,82)	-	(475.998,82)	-
Προϊόντα έτοιμα	(4.209.143,46)	(134.427,10)	(2.954.444,56)	(115.868,57)
Ημιτελή	(1.585.540,00)	(157.536,33)	(532.493,47)	(157.536,33)
Υποπροϊόντα & υπολείματα	-	(621,27)	-	(621,27)
Α' & Β' Υλες, αναλώσιμα, ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	(6.776.912,07)	(1.222.948,95)	(5.936.205,30)	(832.254,87)
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	(79.795,24)	(88.083,76)	-	-
	(13.127.389,59)	**(1.603.617,41)**	**(9.899.142,15)**	**(1.106.281,04)**
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμα αξία	**64.688.406,82**	**89.735.346,66**	**39.918.019,86**	**48.102.918,03**

14. Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις

Κυκλοφορούν Ενεργητικό	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Πελάτες	54.833.017,43	74.043.045,77	37.554.367,48	49.721.782,77
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.667.060,07)	(1.967.192,71)	(973.278,23)	(1.325.040,78)
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	**53.165.957,36**	**72.075.853,06**	**36.581.089,25**	**48.396.741,99**
Λοιπές προκαταβολές	246.333,01	266.528,00	230.300,95	250.355,60
Επιταγές & γραμμάτια εισπρακτέα	10.144.650,16	17.516.023,51	6.833.589,10	14.246.589,36
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	3.978.715,34	4.664.659,44	6.369.753,74	9.549.335,61
Λοιπές φορολογικές απαιτήσεις	1.841.055,93	3.837.367,47	1.544.971,79	2.114.402,78
Λοιποί χρεώστες	2.700.023,81	7.399.882,90	1.574.939,78	6.034.596,73
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(86.025,43)	(86.025,43)	(86.025,43)	(86.025,43)
Σύνολο	**71.990.710,18**	**105.674.288,95**	**53.048.619,18**	**80.505.996,64**

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

Εκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο είναι ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	**31/12/2007**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.729.660,49	1.729.660,49	1.729.660,49	1.729.660,49
Πελάτες και απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	57.144.672,70	76.740.512,50	42.950.842,99	57.946.077,60
Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	11.824.687,71	5.037.813,04	8.965.108,90	4.158.429,35
Παράγωγα	563.535,00	1.024.456,79	563.535,00	843.385,00
	71.262.555,90	**84.532.442,82**	**54.209.147,38**	**64.677.552,44**

Η χρονική ανάλυση των υπολοίπων των πελατών, έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	**31/12/2007**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
Πελάτες				
(ποσά σε Ευρώ)				
Ενήμερα	43.103.258,30	59.516.557,50	33.532.815,59	46.589.108,18
Καθυστερημένα				
< 6 μήνες	11.476.339,97	15.188.851,19	7.573.137,97	9.471.567,69
>6 μήνες	2.565.074,43	2.035.103,81	1.844.889,43	1.885.401,73
Σύνολο	**57.144.672,70**	**76.740.512,50**	**42.950.842,99**	**57.946.077,60**

Απο τα παραπάνω ποσά εξαιρούνται επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες (ενήμερα ποσά), τα οποία έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
31/12/2008	**31/12/2007**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
10.144.650,16	17.516.023,51	6.833.589,10	14.246.589,36

Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης για πελάτες έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2008	**31/12/2007**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
Υπόλοιπο έναρξης	1.967.192,71	2.552.501,65	1.325.040,78	1.232.418,22
Ζημία της χρήσης	205.292,46	197.813,60	10.000,00	120.000,00
Διαγραφή	(466.548,17)	(114.864,70)	(361.762,55)	(27.377,44)
Αντιλογισμός	29.915,38	(633.869,90)	-	-
Συναλλαγματική διαφορά	(68.792,31)	(34.387,94)	-	-
Υπόλοιπο 31 λήξης	**1.667.060,07**	**1.967.192,71**	**973.278,23**	**1.325.040,78**

14α. Παράγωγα

Τα παράγωγα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων («interest rate swaps»)	-	130.785,00	-	130.785,00
Σύνολο	**-**	**130.785,00**	**-**	**130.785,00**
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων («interest rate swaps»)	44.415,00	-	44.415,00	130.785,00
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος («foreign exchange swaps»)	519.120,00	712.600,00	519.120,00	712.600,00
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επι χαλκού και αλουμινίου («future contacts»)	-	181.348,78	-	-
Σύνολο	**563.535,00**	**893.948,78**	**563.535,00**	**712.600,00**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος («foreign exchange swaps»)	-	295.320,00	-	295.320,00
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επι χαλκού και αλουμινίου («future contacts»)	833.431,86	169.650,00	418.140,00	169.650,00
Σύνολο	**833.431,86**	**464.970,00**	**418.140,00**	**464.970,00**
Ποσά που καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα ως έσοδο	**67.050,00**	**362.301,60**	**67.050,00**	**365.091,84**
Ονομαστική αξία παραγώγων	**6.250.000**	**15.500.000**	**6.250.000**	**15.500.000**

15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου και της μητρικής εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2008 αναλύονται ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Διαθέσιμα στο ταμείο	21.660,44	37.666,66	19.951,12	36.642,15
Τραπεζικές καταθέσεις	11.803.027,27	5.000.146,38	8.945.157,78	4.121.787,20
Σύνολο	**11.824.687,71**	**5.037.813,04**	**8.965.108,90**	**4.158.429,35**

Οι καταθέσεις τραπεζών τοκίζονται με μεταβλητά επιτόκια βάσει των ισχυόντων επιτοκίων της διατραπεζικής αγοράς.

16. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2008 αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Αποθεματικό υπέρ το άρτιο**	**Σύνολο**
1 Ιανουαρίου 2007	***27.161.550***	**19.284.700,50**	**23.078.520,52**	**42.363.221,02**
Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών προς εργαζομένους	*64.810*	46.015,10	146.470,60	192.485,70
31 Δεκεμβρίου 2007	***27.226.360***	**19.330.715,60**	**23.224.991,12**	**42.555.706,72**
Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών προς εργαζομένους	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2008	***27.226.360***	**19.330.715,60**	**23.224.991,12**	**42.555.706,72**

Η εταιρεία, έχει θεσπίσει πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης μέχρι ποσοστού 1,97 % του αριθμού των υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών κατά τη στιγμή της θέσπισης (530.600 δικαιώματα), προσαρμοζόμενο σε μελλοντικές μεταβολές του αριθμού των μετοχών στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο, με τους παρακάτω κύριους όρους και προϋποθέσεις:

(α) Δικαιούχοι του προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης: Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εργαζόμενοι στην εταιρεία ή σε συνδεμένες με την εταιρεία επιχειρήσεις.

(β) Τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης: Ως τιμή εξάσκησης, ορίσθηκε η τιμή κλεισίματος στο Χ.Α.Α. κατά το πρώτο δεκαπενθήμερο του μηνός Ιουνίου 2002, δηλαδή € 2,97 ανά δικαίωμα.

(γ) Εξάσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης: Τα δικαιώματα προαίρεσης κατοχυρώνονται σταδιακά κατά 10% ετησίως αρχής ξεκινώντας την 1η εργάσιμη ημέρα του μηνός Νοεμβρίου 2002 μέχρι και την πρώτη εργάσιμη ημέρα του μηνός Νοεμβρίου 2011. Η εξάσκηση των παραπάνω κατοχυρωμένων δικαιωμάτων γίνεται από την 1η εργάσιμη ημέρα του μηνός Νοεμβρίου 2006 μέχρι και την πρώτη εργάσιμη ημέρα του μηνός Νοεμβρίου 2013. Μετά την καταληκτική αυτή ημερομηνία, τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα καταργούνται.

Από τα παραπάνω δικαιώμτα εώς της 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008 είχαν ασκηθεί 318.360,

Η κίνηση των δικαιωμάτων προαίρεσης, έχει ως εξής:

	Αριθμόςδικαιωμάτων προαίρεσης	**Τιμή εξάσκησης (€)**
Εκκρεμμή την 1η Ιανουαρίου 2007	**11.750**	**2,97**
Κατοχυρωμένα στη χρήση	53.060	**2,97**
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2007	**64.810**	**2,97**
Ασκηθέντα στη χρήση	(64.810)	**2,97**
Με δικαίωμα άσκησης την 31η Δεκεμβρίου 2007	**-**	
Κατοχυρωμένα στη χρήση	53.060	**2,97**
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2008	**53.060**	**2,97**
Ασκηθέντα στη χρήση	-	
Με δικαίωμα άσκησης την 31η Δεκεμβρίου 2008	**53.060**	**2,97**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, δεν ασκήθηκαν τα 53.060 δικαιώματα για τα οποία υπήρχε δικαίωμα εξάσκησης.

17. Λοιπά αποθεματικά

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά από αποτίμηση παραγώγων	Ειδικά Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Σύνολο	Συναλ/τικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2007	**3.792.293,33**	**(614.710,65)**	**5.457.539,25**	**11.496.167,11**	**20.131.289,04**	**5.994.103,81**	**26.125.392,85**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	(3.191.365,77)	**(3.191.365,77)**
Μεταφορά σε απαοθεματικό	290.010,59	-	615.000,00	2.850.000,00	3.755.010,59	-	**3.755.010,59**
Πράξεις αντιστάθμισης	-	735.610,05	-	-	735.610,05	-	**735.610,05**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2007	**4.082.303,92**	**120.899,40**	**6.072.539,25**	**14.346.167,11**	**24.621.909,68**	**2.802.738,04**	**27.424.647,72**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	**4.082.303,92**	**120.899,40**	**6.072.539,25**	**14.346.167,11**	**24.621.909,68**	**2.802.738,04**	**27.424.647,72**
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	(4.119.989,02)	**(4.119.989,02)**
Μεταφορά σε απαοθεματικό	373.051,64	-	903.131,50	1.900.000,00	**3.176.183,14**	-	**3.176.183,14**
Κεφαλαιοποίηση	-	-	-	(1.188.032,23)	**(1.188.032,23)**		**(1.188.032,23)**
Πράξεις αντιστάθμισης	-	(719.012,55)	-	-	**(719.012,55)**	**-**	**(719.012,55)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2008	**4.455.355,56**	**(598.113,15)**	**6.975.670,75**	**15.058.134,88**	**25.891.048,04**	**(1.317.250,98)**	**24.573.797,06**

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά από αποτίμηση παραγώγων	Ειδικά Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2007	**2.029.950,07**	**(203.213,05)**	**5.457.539,25**	**3.297.619,55**	**10.581.895,82**
Διανομή	290.010,59	-	615.000,00	2.850.000,00	**3.755.010,59**
Λοιπά	-	174.064,05	-	-	**174.064,05**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2007	**2.319.960,66**	**(29.149,00)**	**6.072.539,25**	**6.147.619,55**	**14.510.970,46**
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	**2.319.960,66**	**(29.149,00)**	**6.072.539,25**	**6.147.619,55**	**14.510.970,46**
Διανομή	373.051,64	-	903.131,50	1.900.000,00	**3.176.183,14**
Λοιπά	-	(225.052,25)	-	-	**(225.052,25)**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2008	**2.693.012,30**	**(254.201,25)**	**6.975.670,75**	**8.047.619,55**	**17.462.101,35**

Η πλειοψηφία των ανωτέρω αποθεματικών προέρχεται κυρίως από τη Μητρική Εταιρεία και από ελληνικές θυγατρικές του Ομίλου. Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους).

Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Πέραν των τυχόν προπληρωθέντων φόρων τα αποθεματικά αυτά υπόκεινται σε φορολόγηση στην περίπτωση διανομής τους.

Για τα ανωτέρω αφορολόγητα αποθεματικά αυτά δεν έχουν λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενοι φόροι.

18. Δανεισμός

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	10.503.864,30	20.995.435,78	-	3.000.000,00
Ομολογιακό δάνειο	80.154.967,00	95.000.000,00	80.154.967,00	95.000.000,00
μείον: Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	(28.750.000,00)	(25.578.782,96)	(28.750.000,00)	(22.000.000,00)
Σύνολο μακροπροθέσμων δανείων	**61.908.831,30**	**90.416.652,82**	**51.404.967,00**	**76.000.000,00**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικός δανεισμός	45.449.967,68	48.717.552,71	28.804.853,01	22.197.130,03
Σύνολο βραχυπροθέσμων δανείων	**45.449.967,68**	**48.717.552,71**	**28.804.853,01**	**22.197.130,03**
Σύνολο δανείων	**107.358.798,98**	**139.134.205,53**	**80.209.820,01**	**98.197.130,03**

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Μεταξύ 1 και 2 ετών	23.000.000,00	33.666.666,82	20.000.000,00	29.750.000,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	38.908.831,30	55.249.986,00	31.404.967,00	46.250.000,00
Πάνω από 5 έτη	-	1.500.000,00	-	-
	61.908.831,30	**90.416.652,82**	**51.404.967,00**	**76.000.000,00**

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης – ελάχιστα μισθώματα	**31/12/08**	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Μέχρι 1 έτος	6.068,65	7.998,00	-	-
Από 1 έως 5 έτη	-	6.840,00	-	-
Πάνω από 5 έτη				
Σύνολο	**6.068,65**	**14.838,00**	**-**	**-**
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	**6.068,65**	**14.838,00**	**-**	**-**

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.

Τα επιτόκια των δανείων κατά διάρκεια των χρήσεων 2008 και 2007 είχαν ως εξής:

31/12/08		**31/12/07**	
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	**ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**	**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**	**ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**
%	**%**	**%**	**%**
5,68	5,12	5,63	4,94

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχει διαθέσιμα επαρκή πιστωτικά όρια για να καλύψει μελλοντικές εταιρικές ανάγκες.Το μη χρησιμοποιηθέν μέρος των πιστωτικών αυτών ορίων, ανερχόταν σε € 53,0 εκατ. σε ενοποιημένο και € 48,0 εκατ. σε εταιρικό επίπεδο, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 , τα αντίστοιχα πιστωτικά όρια για το 2008, ανέρχονταν σε €69 εκατ. σε ενοποίημένο επίπεδο και €39 εκατ. , σε εταιρικό επίπεδο.

19. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	31/12/07	31/12/08	31/12/07
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές παροχές	**1.311.240,34**	**1.240.583,42**	**1.262.828,00**	**1.191.077,00**
Χρεώσεις στα αποτελέσματα				
Συνταξιοδοτικές παροχές	**333.104,92**	**237.899,40**	**327.275,00**	**294.451,00**
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	1.430.996,34	1.440.423,42	1.371.871,00	1.385.734,00
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	(119.756,00)	(199.840,00)	(109.043,00)	(194.657,00)
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	**1.311.240,34**	**1.240.583,42**	**1.262.828,00**	**1.191.077,00**
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό				
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	1.240.583,42	1.137.675,00	1.191.077,00	1.022.372,00
Παροχές που πληρώθηκαν	(262.448,00)	(134.990,98)	(255.524,00)	(125.746,00)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	333.104,92	237.899,40	327.275,00	294.451,00
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	**1.311.240,34**	**1.240.583,42**	**1.262.828,00**	**1.191.077,00**
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	**1.311.240,34**	**1.240.583,42**	**1.262.828,00**	**1.191.077,00**
Ανάλυση δαπανών που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων				
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	106.179,92	108.884,40	104.639,00	99.775,00
Τόκος στην υποχρέωση	65.604,00	53.527,00	64.370,00	49.667,00
Κόστος επιπλέον παροχών	157.498,00	68.726,00	154.571,00	64.980,00
Κόστος τακτοποίησης από μεταφορές εργαζομένων	-	-	-	73.267,00
Απόσβεση αναλογιστικής ζημίας	3.823,00	6.762,00	3.695,00	6.762,00
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	**333.104,92**	**237.899,40**	**327.275,00**	**294.451,00**
Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:				
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,5%	4.8%	5,5%	4.8%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,5%	4,0%	3,5%	4,0%

(α) Συνταξιοδοτικές παροχές

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται. Ο Όμιλος χρεώνει τα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

(β) Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Ο Όμιλος δε λειτουργεί κανένα σχέδιο ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

20. Επιχορηγήσεις

Οι εμφανιζόμενες επιχορηγήσεις έχουν ληφθεί έναντι επενδύσεων σε μηχανολογικό εξοπλισμό.

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	656.623,44	918.649,68	656.623,44	918.649,68
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(162.438,63)	(262.026,24)	(162.438,63)	(262.026,24)
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	**494.184,81**	**656.623,44**	**494.184,81**	**656.623,44**

21. Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Προμηθευτές	14.788.673,30	16.911.985,53	8.970.576,95	11.218.600,03
Προκαταβολές πελατών	546.688,16	68.694,26	413.445,16	-
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	689.081,56	639.287,34	676.748,48	614.751,94
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη	2.880.553,45	9.223.758,40	10.773.301,50	13.566.556,42
Μερίσματα πληρωτέα	14.443,55	18.088,86	14.443,55	18.088,86
Πιστωτές διάφοροι	1.418.460,78	2.222.286,48	1.364.370,97	2.186.017,52
`Εσοδα επόμενων χρήσεων	5.116,52	7.027,45	-	-
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	910.891,98	1.599.822,29	910.891,98	1.599.822,29
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού	1.284.419,22	897.323.24	573.355,00	573.355,00
Λοιπές υποχρεώσεις	2.493.830,95	1.252.038,97	1.385.779,19	366.360,13
Σύνολο	**25.032.159,47**	**32.840.312,82**	**25.082.912,78**	**30.143.552,19**

22. Προβλέψεις

Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις η οποία ανέρχεται στο ποσό των € 200.000 στης 31 Δεκεμβρίου 2008 και σε ποσό € 100.000 στης 31 Δεκεμβρίου 2007.

23. Έξοδα ανά κατηγορία

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα Διάθεσης**	**Έξοδα Διοίκησης**	**Σύνολο**
31/12/07				
Παροχές σε εργαζόμενους	(15.589.059,67)	(3.436.081,68)	(3.479.735,64)	**(22.504.876,99)**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	(324.249.842,11)	(137.186,38)	(4.553,66)	**(324.391.582,15)**
Αποσβέσεις	(6.692.678,46)	(180.088,32)	(642.414,18)	**(7.515.180,96)**
Ασφάλιστρα	(468.143,62)	(408.762,83)	(53.910,88)	**(930.817,33)**
Ενοίκια	(283.326,86)	(494.378,34)	(176.484,01)	**(954.189,21)**
Μεταφορικά	(5.030.715,51)	(57.259,69)	(34.064,41)	**(5.122.039,61)**
Αμοιβές-παροχές τρίτων	(7.716.875,11)	(1.740.877,22)	(656.328,90)	**(10.114.081,23)**
Προβλέψεις	-	-	(9.192,61)	**(9.192,61)**
Λοιπά έξοδα	(5.742.081,57)	(701.204,67)	(1.933.775,96)	**(8.377.062,20)**
Σύνολο	**(365.772.722,91)**	**(7.155.839,13)**	**(6.990.460,25)**	**(379.919.022,29)**
31/12/08				
Παροχές σε εργαζόμενους	(16.830.880,84)	(3.858.699,17)	(3.762.553,59)	**(24.452.133,60)**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	(291.986.744,03)	(212.514,78)	-	**(292.199.258,81)**
Αποσβέσεις	(6.376.375,58)	(74.908,84)	(482.397,92)	**(6.933.682,34)**
Ασφάλιστρα	(460.287,83)	(271.789,81)	(43.410,34)	**(775.487,98)**
Ενοίκια	(328.019,56)	(603.284,18)	(183.721,71)	**(1.115.025,45)**
Μεταφορικά	(4.733.709,72)	(104.519,56)	(29.097,91)	**(4.867.327,19)**
Αμοιβές-παροχές τρίτων	(8.906.914,77)	(1.245.073,78)	(745.525,22)	**(10.897.513,77)**
Προβλέψεις	(46.808,39)	(12.594,61)	(15.638,44)	**(75.041,44)**
Λοιπά έξοδα	(7.361.140,66)	(508.282,60)	(2.259.329,88)	**(10.128.753,14)**
Σύνολο	**(337.030.881,38)**	**(6.891.667,33)**	**(7.521.675,01)**	**(351.444.223,72)**

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διάθεσης	Έξοδα Διοίκησης	Σύνολο
31/12/07				
Παροχές σε εργαζόμενους	(10.384.352,54)	(1.835.190,09)	(2.389.499,97)	**(14.609.042,60)**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	(241.478.137,34)	(137.066,04)	-	**(241.615.203,38)**
Αποσβέσεις	(4.022.507,20)	(140.807,46)	(145.451,83)	**(4.308.766,49)**
Ασφάλιστρα	(216.083,50)	(391.886,41)	(32.339,80)	**(640.309,71)**
Ενοίκια	(158.612,09)	(387.119,45)	(116.948,25)	**(662.679,79)**
Μεταφορικά	(3.415.006,91)	(18.795,36)	(16.681,13)	**(3.450.483,40)**
Αμοιβές-παροχές τρίτων	(8.343.011,54)	(367.468,83)	(375.162,50)	**(9.085.642,87)**
Λοιπά έξοδα	(2.612.888,46)	(426.215,45)	(1.675.887,36)	**(4.714.991,27)**
Σύνολο	**(270.630.599,58)**	**(3.704.549,09)**	**(4.751.970,84)**	**(279.087.119,51)**
31/12/08				
Παροχές σε εργαζόμενους	(11.526.202,04)	(2.013.032,60)	(2.193.887,66)	**(15.733.122,30)**
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	(213.818.542,75)	(211.790,61)	-	**(214.030.333,36)**
Αποσβέσεις	(3.906.938,75)	(34.012,43)	(119.413,10)	**(4.060.364,28)**
Ασφάλιστρα	(228.853,47)	(254.705,54)	(15.221,67)	**(498.780,68)**
Ενοίκια	(412.915,80)	(394.948,33)	(102.871,68)	**(910.735,81)**
Μεταφορικά	(3.308.594,23)	(9.851,41)	(10.844,25)	**(3.329.289,89)**
Αμοιβές-παροχές τρίτων	(8.365.856,58)	(325.062,03)	(377.937,33)	**(9.068.855,94)**
Προβλέψεις	(46.808,39)	(12.594,61)	(12.348,00)	**(71.751,00)**
Λοιπά έξοδα	(4.250.948,44)	(458.312,89)	(2.054.177,34)	**(6.763.438,67)**
Σύνολο	**(245.865.660,45)**	**(3.714.310,45)**	**(4.886.701,03)**	**(254.466.671,93)**

24. Παροχές σε εργαζόμενους

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	19.375.407,55	16.865.033,09	12.294.395,51	10.811.363,32
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	4.743.621,13	4.681.944,50	3.111.451,79	2.783.228,28
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	333.104,92	237.899,40	327.275,00	294.451,00
Λοιπες παροχές σε εργαζόμενους	-	720.000,00	-	720.000,00
Σύνολο	**24.452.133,60**	**22.504.876,99**	**15.733.122,30**	**14.609.042,60**

25. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα), καθαρά

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Έσοδα	**31/12/08**	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Πιστωτικοί τόκοι	239.802,16	291.451,08	144.066,11	197.245,38
Συναλλαγματικές διαφορές	26.860.468,77	31.094.987,37	1.317.021,99	1.254.720,21
Κέρδη από συμβάσεις ανταλλαγής ισοτιμιών	3.344.897,05	1.448.388,70	3.344.897,05	1.445.864,39
Σύνολο Εσόδων	**30.445.167,98**	**32.834.827,15**	**4.805.985,15**	**2.897.829,98**
Έξοδα				
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	(8.797.651,29)	(7.614.023,74)	(5.337.194,21)	(5.362.076,83)
Συναλλαγματικές διαφορές	(28.804.066,74)	(32.764.554,16)	(2.067.839,77)	(1.651.784,80)
Ζημιές από συμβάσεις ανταλλαγής ισοτιμιών	(2.301.224,44)	(621.216,44)	(2.300.466,74)	(616.501,91)
Σύνολο Εξόδων	**39.902.942,47**	**(40.999.794,34)**	**(9.705.500,72)**	**(7.630.363,54)**
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα), καθαρά	**(9.457.774,49)**	**(8.164.967,19)**	**(4.899.515,57)**	**(4.732.533,56)**

26. Φόρος εισοδήματος

Η ανάλυση τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, έχει ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Τρέχων φόρος	(629.138,36)	(3.372.354,06)	(426.961,68)	(2.638.290,54)
Αναβαλλόμενος φόρος	1.415.605,43	(897.097,67)	1.289.331,85	(527.496,00)
ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ	**786.467,07**	**(4.269.451,73)**	**862.370,17**	**(3.165.786,54)**

Η συμφωνία του φόρου χρήσης εφαρμόζοντας τον συντελεστή φόρου της μητρικής εταιρείας (25% για το 2008 και για το 2007) έχει ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Λογιστικό κέρδος προ φόρων	(1.761.128,09)	20.371.614,32	2.425.988,95	11.365.612,97
Φόρος, βάσει συντελεστή μητρικής (2008: 25% & 2007:25%)	**440.282,02**	**(5.092.903,58)**	**(606.497,24)**	**(2.841.403,24)**
Μελλοντική ωφέλεια επί φορολογικής αναπροσαρμογής ακινήτων	310.203,37	-	333.852,83	-
Μόνιμες φορολογικές διαφορές	(1.107.893,58)	35.164,30	(67.060,41)	(263.702,30)
Επίπτωση διαφοράς συντελεστή θυγατρικών στο φόρο	(133.191,88)	808.622,29	-	-
Πρόσθετοι καταβληθέντες φόροι	(4.883,40)	(435.681,00)	(4.808,10)	(435.681,00)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	(100.000,00)	(100.000,00)	(100.000,00)	(100.000,00)
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή	1.001.941,61	-	831.883,09	-
Συμψηφισμός φορολογικής ζημιάς θυγατρικής	(3.995,46)	40.346,26	-	-
Μη αναγνώριση φορολογικής ζημιάς θυγατρικής	(90.995,62)	-	-	-
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.2601/98	475.000,00	475.000,00	475.000,00	475.000,00
Σύνολο φόρου εισοδήματος χρήσης	**786.467,07**	**(4.269.451,73)**	**862.370,17**	**(3.165.786,54)**

Ο ονομαστικός φόρος εισοδήματος έχει υπολογιστεί βάσει των ενοποιημένων κερδών επί τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή της Εταιρίας. Σύμφωνα με τις ισχύοντες φορολογικούς νόμους ο αντίστοιχος φορολογικός συντελεστής για τις δραστηριότητες στην Ελλάδα ανέρχεται σε 25% από το 2007 έως και το 2009, ενώ από το έτος 2010 θα μειώνεται σταδιακά κατά 1% έως ότου καταλήξει σε 20% το έτος 2014. Οι φορολογικές ζημίες επί των οποίων δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, ανέρχονται σε 0,9 εκατ. € περίπου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008 σε ενοποιημένο επίπεδο και αφορούν σε θυγατρική εσωτερικού (2007: 1 εκατ. €)

27. Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης, καθαρά

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/2007**	**31/12/08**	**31/12/2007**
Έσοδα				
Έσοδα ενοικίων	170.215,07	276.579,16	160.270,07	184.479,16
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	162.438,63	262.026,24	162.438,63	262.026,24
Λοιπά Έσοδα	1.292.351,38	813.635,24	1.331.545,42	812.580,75
Σύνολο	**1.625.005,08**	**1.260.140,64**	**1.654.254,12**	**1.259.086,15**
Έξοδα				
Προβλέψεις για ποινικές ρήτρες	-	(228.200,00)	-	(228.200,00)
Λοιπά Έξοδα	(1.270.799,88)	(199.861,55)	(861.803,64)	(137.928,34)
Σύνολο	**(1.270.799,88)**	**(428.061,55)**	**(861.803,64)**	**(326.168,34)**
Κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων	11.248,49	3.100,61	88.206,42	38.726,34
`Αλλα λειτουργικά έσοδα-έξοδα (καθαρά)	**365.453,69**	**835.179,70**	**880.656,90**	**931.684,15**

28. Ταμειακές ροές για λειτουργικές δραστηριότητες

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Κέρδη Περιόδου	(974.661,02)	16.102.162,59	3.288.359,12	8.199.826,43
Προσαρμογές για:				
Φόρο	(786.467,07)	4.269.451,73	(862.370,17)	3.165.786,54
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	6.849.059,16	6.786.884,30	3.778.330,02	3.672.473,40
Αποσβέσεις άϋλων περιουσιακών στοιχείων	459.378,29	930.017,51	282.034,26	636.293,09
Απομειώσεις και αντιστροφές απομειώσεων		(29.065,41)	-	-
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(5.300,26)	(3.100,61)	(82.258,19)	(38.726,34)
Κέρδη από πώληση επενδυτικών ακινήτων	(5.948,23)	-	(5.948,23)	-
Κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων της κατηγορίας 'διαθέσιμα προς πώληση'	-	(5.367,88)	-	(5.367,88)
Κέρδη εύλογης αξίας παραγώγων	(67.050,00)	(362.301,60)	(67.050,00)	(365.091,84)
Έσοδα τόκων	(239.802,16)	(291.451,08)	(144.066,11)	(197.245,38)
Έξοδα τόκων	8.797.651,29	7.614.023,74	5.337.194,21	5.362.076,83
Έσοδα από μερίσματα	(40.704,00)	(27.136,00)	(3.098.911,44)	(481.255,00)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(162.438,63)	(262.026,24)	(162.438,63)	(262.026,24)
Κέρδη από συνδεδεμένες εταιρίες	(399.779,36)	(1.088.801,10)	-	-
Ζημία από καταστροφή παγίων και διαγραφή αύλων	54.515,08	159.742,00	-	99.216,77
Προβλέψεις (κυρίως για απομείωση απαιτήσεων και αποθεμάτων)	13.417.933,98	1.153.115,64	9.980.893,15	537.409,64
	26.896.387,07	**34.946.147,59**	**18.243.767,99**	**20.323.370,02**
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση)/ μείωση αποθεμάτων	8.508.842,45	(19.719.421,59)	(1.714.243,98)	(13.413.080,05)
(Αύξηση)/ μείωση απαιτήσεων	31.401.716,58	(7.916.613,84)	28.677.491,42	(3.331.150,42)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων	(6.271.990,75)	(600.637,72)	(5.051.258,02)	6.832.999,85
	33.638.568,28	**(28.236.673,15)**	**21.911.989,42**	**(9.911.230,62)**
Ταμειακές ροές για λειτουργικές δραστηριότητες	**60.534.955,35**	**6.709.474,44**	**40.155.757,41**	**10.412.139,40**

29. Δεσμεύσεις

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

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

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Έως 1 έτος	304.578,16	225.984,08	213.970,88	192.342,44
Από 1-5 έτη	343.521,99	223.944,69	199.264,83	186.672,89
	648.100,15	**449.928,77**	**413.235,71**	**379.015,33**

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις / απαιτήσεις

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

Υποχρεώσεις:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς προμηθευτές	1.193.795,91	1.016.662,00	549.586,08	478.034,23
Εγγυήσεις για εξασφάλιση καλής εκτελέσεως συμβάσεων με πελάτες	28.449.642,14	18.133.515,67	26.387.361,96	13.922.638,46
Λοιπές υποχρεώσεις	-	1.515.948,23	-	-
Σύνολο	**29.643.438,05**	**20.666.125,90**	**26.936.948,04**	**14.400.672,69**

Απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	6.432,58	-	-	-
Σύνολο	**6.432,58**	**-**	**-**	**-**

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις:

Ποσά σε Ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/2007**	**31/12/08**	**31/12/2007**
	4.525.505,00	925.000,00	4.525.505,00	925.000,00

Οι εταιρείες του Ομίλου είναι ενδεχόμενα υπόχρεες για φόρους εισοδήματος λόγω ανέλεγκτων χρήσεων από τις φορολογικές αρχές. Οι ανέλεγκτες αυτές χρήσεις, έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Χρήσεις από	Χρήσεις μέχρι
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (μητρική εταιρεία)	2007	2008
ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	2004	2008
ICME ECAB S.A.	2003	2008
LESCO OOD	2003	2008
GENECOS S.A.	2005	2008
LESCO ROMANIA	2003	2008
Στήλμετ Α.Ε. (μητρική)	2006	2008
Metal Globe L.T.D.	2003	2008
Metal Agencies L.T.D.	-	-
Ε.Δ.Ε. Α.Ε.	1999	2008
De laire Limited	2001	2008
Copperprom Ε.Π.Ε.	2003	2008
Electric Cable Agencies	-	-
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΝΕΧΑΝS–ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–FULGOR–ΑΓΩΓΟΙ ΔΕΗ 2005	2006	2008
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΝΕΧΑΝS & ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ – ΔΕΗ 2005’	2006	2008
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΝΕΧΑΝS & ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–ΔΕΗ 2006’	2006	2008
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΝΕΧΑΝS–ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–FULGOR–ΔΕΗ 2007’	2007	2008

Εντός της χρήσης 2007, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρείας για τις χρήσεις 2003-2006, από τον οποίο προέκυψαν φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού € 436 χιλ., οι οποίες και επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης.

31. Συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τις θυγατρικές και τις συγγενείς εταιρίες πραγματοποιούνται μέσα στα φυσιολογικά πλαίσια λειτουργίας του Ομίλου και αφορούν κατά κύριο λόγω λειτουργικές δραστηριότητες. Τα υπόλοιπα τέλους χρήσης, δεν καλύπτονται από εμπράγματες εξασφαλίσεις και η εξόφλησή τους πραγματοποιείται με καταβολή μετρητών εντός των χρονικών ορίων που έχει συμφωνηθεί μεταξύ των εν λόγω εταιριών.

Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ εταιριών που ενοποιούνται με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης έχουν απαλειφθεί από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Ακολουθούν πίνακες που απεικονίζουν τις απαιτήσεις, τις υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας, αντίστοιχα, με τις συνδεόμενες εταιρίες:

α) Οι συναλλαγές σε επίπεδο Ομίλου αναλύονται ως παρακάτω

2008		Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΧΑΛΚΟΡ	(**)	22.231.221,61	28.104.368,50	306.271,05	(249.745,97)
METAL AGENCIES	(*)	3.418.691,78	283.653,52	1.137.320,70	67.974,05
SOFIA MED	(**)	1.480.227,35	25.334,93	74.195,64	30.401,91
ΕΛΒΑΛ ΑΕ	(**)	1.353.832,73	1.197.764,69	228.183,10	725.968,20
STEELMET BULGARIA	(**)	929.189,56	6.321,02	368.864,50	89.574,95
ETEM AE	(**)	832.140,36	2.556.607,05	816,02	-
STEELMET CYPRUS	(**)	730.478,00	1.084.215,38	132.839,00	692.781,73
Λοιπές εταιρείες		2.124.724,46	5.548.701,33	1.730.225,32	1.523.598,58
ΣΥΝΟΛΟ		**33.100.505,85**	**38.806.966,43**	**3.978.715,34**	**2.880.553,45**

2007		Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΧΑΛΚΟΡ		35.500.212,2	47.963.191,3	1.578.622,5	1.233.847,5
METAL AGENCIES	(*)	3.653.206,2	362.685,7	372.001,9	218.828,6
SOFIA MED	(**)	2.881.930,5	2.501.329,7	251.531,4	1.075.973,0
ΕΛΒΑΛ ΑΕ	(**)	1.203.533,2	1.079.749,2	127.832,0	896.383,1
STEELMET BULGARIA	(**)	1.243.764,8	24.848,5	86.732,4	83.754,0
TEPRO METAL GMBH	(**)	2.641.333,4	226.828,1	71.824,3	27.962,5
ETEM	(**)	316.654,8	741.913,3	62.200,9	-
ΣΤΟΜΑΝΑ	(**)	2.814,0	7.223.318,0	2.814,0	4.143.871,7
ΣΤΗΛΜΕΤ	(**)	2.419,1	1.142.723,1	1.697,3	71.363,8
STEELMET CY	(**)	-	1.319.491,4	-	440.548,3
ΕΡΓΟΣΤΗΛ	(**)	-	740.558,1	-	100.710,4
Λοιπές εταιρείες		1.507.333,5	2.723.549,1	2.108.876,7	930.515,5
ΣΥΝΟΛΟ		**48.953.201,59**	**66.050.185,38**	**4.664.133,44**	**9.223.758,40**

α) Οι συναλλαγές σε επίπεδο Εταιρείας αναλύονται ως παρακάτω

2008		Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ICME ECAB		8.145.993,63	29.308.060,89	2.184.427,09	5.389.791,26
ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ		6.141,30	296.223,90	408.252,01	3.915.827,25
LESCO EOOD		18.671,83	1.035.014,34	9.625,00	11.456,40
GENECOS		799.743,37	304,84	423.414,90	38.467,06
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Fulgor-Καλώδια-Δεη.2005		323296,73	3781,19	384723,08	1463,53
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Καλώδια-Δεη.2006		29761	1027,54	35415,34	761,6
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Fulgor-Καλώδια-Δεη.2007		14.476.239,92	3.283,94	73.751,32	1.305,14
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Καλώδια-Δεη.2005		1.683.954,02	286.844,31	-	1.951,60
DE LAIRE		-	253.148,11	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ		**25.483.801,80**	**31.187.689,06**	**3.519.608,74**	**9.361.023,84**
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	(*)	85,25	1.334.573,74	-	367.420,93
STEELMET CY	(**)	-	638.401,32	-	468.482,79
ΧΑΛΚΟΡ	(**)	21.778.815,96	14.518.798,94	202.710,05	-
METAL AGENCIES	(*)	2.075.885,46	249.428,33	769.010,86	25.874,71
TEKA SYSTEMS	(**)	2.002,08	1.008.127,56	26,28	10.883,01
ETEM	(**)	45.704,97	1.896.031,99	-3.365,04	-
ΕΡΛΙΚΟΝ	(**)	1.967,74	1.182.423,24	-	70.213,90
Λοιπές Εταιρείες		1.780.474,24	1.287.561,38	1.881.762,85	469.402,32
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ		**25.684.935,70**	**22.115.346,50**	**2.850.145,00**	**1.412.277,66**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ		**51.168.737,50**	**53.303.035,56**	**6.369.753,74**	**10.773.301,50**

2007	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ICME ECAB	3948010,29	26384641,86	664999,67	6706816,63
ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ	138.938,74	3.332.490,49	401.439,22	5.186.429,85
LESCO EOOD	39.235,80	1.419.782,54	4.067,83	201.338,48
GENECOS	716.679,27	20.284,81	536.894,72	48.881,21
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Fulgor-Καλώδια-Δεη.2005	418.603,26	3.679,66	0,00	2.919,20
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Καλώδια-Δεη.2006	127.271,24	3.204,53	71.367,12	4.003,79
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Fulgor-Καλώδια-Δεη.2007	3.388.841,64	546,79	4032721,55	650,68
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ Nexans-Καλώδια-Δεη.2005	3.984.232,33	14.910,00	12.702,23	15.791,30
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ	**12.761.812,57**	**31.179.540,68**	**5.724.192,34**	**12.166.831,14**
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε. (*)	953,6	1.142.723,12	1697,28	71.363,78
STEELMET CY (**)	-	796.540,57	-	125.654,84
ΧΑΛΚΟΡ (**)	35.156.641,12	42.001.661,23	1.499.842,21	-
METAL AGENCIES (*)	1.775.367,59	326.039,09	146.406,86	200.749,92
TEKA SYSTEMS (**)	4.621,39	334.257,00	19001,34	282.891,62
ETEM (**)	44.980,70	741.913,27	36.899,79	-
ΕΡΛΙΚΟΝ (**)	6.885,60	1.007.999,82	8193,86	423.211,77
ΕΡΓΟΣΤΗΛ Α.Ε (**)	-	740.558,08	-	100.710,42
ΕΛΒΑΛ Α.Ε (**)	734.214,21	72.099,20	111841,21	49.001,58
ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε (**)	168.925,92	11.253,43	4511	-
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε (**)	4.220,74	333.660,00	-	-
SOVEL A.E (**)	120.633,08	4.790,00	35361,69	-
ANTIMET A.E (**)	-	222.260,51	1640894,43	35.519,67
STEELMET BULGARIA (**)	901.282,13	13.940,34	58885,61	75.721,99
Λοιπές Εταιρείες	463.789,04	409.509,37	261.607,99	34.899,69
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ	**39.382.515,12**	**48.159.205,03**	**3.825.143,27**	**1.399.725,28**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	**52.144.327,69**	**79.338.745,71**	**9.549.335,61**	**13.566.556,42**

* Εταιρείες που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης .

**Εταιρείες που ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. , μητρική εταιρεία της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.
(Βασικού μετόχου της Εταιρείας Ελληνικά Καλώδια Α.Ε.)

Παροχές προς τη Διοίκηση	**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**		**ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**	
Ποσά σε Ευρώ	**31/12/08**	**31/12/07**	**31/12/08**	**31/12/07**
Αμοιβές - Ωφελήματα για μέλη ΔΣ και Στελέχη, συμπεριλαμβανόμενης της προτεινόμενης διανομής κερδών χρήσης	750.644,34	1.431.366,46	315.790,84	972.226,02
	750.644,34	**1.431.366,46**	**315.790,84**	**972.226,02**

Για το 2008 δεν υφίσταται διανομή κερδών στα στελέχη.

32. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/2007**	**31/12/08**	**31/12/2007**
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους τη μητρικής	(962.601,72)	15.991.177,95	3.288.359,12	8.199.826,43
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	27.226.360	27.161.905	27.226.360	27.161.905
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	0,035	0,589	0,121	0,302

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/08	**31/12/2007**	**31/12/08**	**31/12/2007**
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους τη μητρικής	(962.601,72)	15.991.177,95	3.288.359,12	8.199.826,43
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	27.226.360	27.161.905	27.226.360	27.161.905
Προσαρμογή για δικαιώματα σε μετοχές	-	103.671	-	103.671
Σύνολο σταθμισμένου μέσου όρου των αριθμών των μετοχών για μειωμένα κέρδη ανά μετοχή	27.226.360	27.265.576	27.226.360	27.265.576
Μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	(0,035)	0,587	0,121	0,301

33. Μερίσματα ανά μετοχή

	2008
Προτεινόμενο μέρισμα	0,00
Αριθμός μετοχών την 31η Δεκεμβρίου	27.262.360
Μέρισμα ανά μετοχή από κέρδη χρήσης 2008 (το οποίο πρέπει να εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων)	0,00

	2007
Προτεινόμενο μέρισμα	3.539.426,80
Αριθμός μετοχών την 31η Δεκεμβρίου	27.226.360
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή από κέρδη χρήσης 2007 (το οποίο πρέπει να εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων)	0,13

34. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου
Ο Όμιλος εκτίθεται στους παρακάτω κινδύνους από τη χρήση των χρηματοοικονομικών του μέσων:

Πιστωτικός κίνδυνος

Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος αγοράς

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση του Ομίλου σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, για τους στόχους του Ομίλου, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση του κινδύνου, καθώς και τη διαχείριση κεφαλαίου του Ομίλου. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία για αυτές τις γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται σε όλο το εύρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.
Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές

διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου έχει ανατεθεί στο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο πραγματοποιεί τακτικούς και έκτακτους ελέγχους σχετικά με την εφαρμογή των διαδικασιών, τα πορίσματα των οποιών γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Πιστωτικός κίνδυνος
Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας του Ομίλου σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο είναι ως εξής:
(ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2008	**31/12/2007**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	***10***	1.729.660,49	1.729.660,49	1.729.660,49	1.729.660,49
Πελάτες	***14***	57.144.672,70	76.740.512,50	42.950.842,99	57.946.077,60
Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα	***15***	11.824.687,71	5.037.813,04	8.965.108,90	4.158.429,35
Παράγωγα	***14α***	563.535,00	1.024.733,78	563.535,00	843.385,00
		71.262.555,90	**84.532.719,81**	**54.209.147,38**	**64.677.552,44**

(α) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις
Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Τα δημογραφικά στοιχεία της πελατειακής βάσης του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει τη συγκεκριμένη αγορά και τη χώρα στην οποία λειτουργούν οι πελάτες, επηρεάζουν λιγότερο τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς δεν παρατηρείται γεωγραφική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008 κανένας πελάτης δεν ξεπερνούσε το 10% του κύκλου εργασιών. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008 κανένας πελάτης δεν ξεπερνούσε το 10% του κύκλου εργασιών . Την 31η Δεκεμβρίου 2008 μόνο ένας πελάτης (Δ.Ε.Η Α.Ε.) ξεπερνούσε το 10 % του ανοικτού υπολοίπου των απαιτήσεων . Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2007 μόνο ένας πελάτης ξεπερνούσε το 10% του κύκλου εργασιών. Την 31η Δεκεμβρίου 2007 κανένας πελάτης δεν ξεπερνούσε το 10 % του ανοικτού υπολοίπου των απαιτήσεων και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών πηγών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, αν υπάρχουν. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη, τα οποία επανεξετάζονται ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες και αναπροσαρμόζονται, αν απαιτηθεί, οι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Τα πιστωτικά όρια των πελατών κατά κανόνα καθορίζονται με βάση τα ασφαλιστικά όρια που λαμβάνονται για αυτούς από τις ασφαλιστικές εταιρίες και εν συνεχεία διενεργείται ασφαλίση των απαιτήσεων βάσει των ορίων αυτών.

Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, τα χαρακτηριστικά ενηλικίωσης των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως πελάτες χονδρικής του Ομίλου. Οι πελάτες που χαρακτηρίζονται ως «υψηλού ρίσκου» τοποθετούνται σε ειδική κατάσταση πελατών και μελλοντικές πωλήσεις πρέπει να προεισπράττονται και να εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ανάλογα με το ιστορικό του πελάτη και την ιδιότητα του, ο Όμιλος για την εξασφάλιση των απαιτήσεων του ζητά, όπου αυτό είναι δυνατό, έμπραγματες ή άλλες εξασφαλίσεις (π.χ εγγυητικές επιστολές).

Ο Όμιλος καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες, τις λοιπές απαιτήσεις και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων που εκτιμώνται βάσει των δεδομένων συνθηκών ότι θα πραγματοποιηθούν αλλά δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

(β) Επενδύσεις
Οι επενδύσεις ταξινομούνται από τον Όμιλο με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση της επένδυσης κατά το χρόνο απόκτησης της και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης.
Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

(γ) Εγγυήσεις
Ο Όμιλος έχει ως πολιτική να μήν παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις , παρά μόνο και κατ'εξαίρεση, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου σε θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες.

Κίνδυνος ρευστότητας
Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Όμιλος να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, μέσω διακράτησης των απολύτως αναγκαίων ταμιακών διαθεσίμων και επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, ότι πάντα θα έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημίες ή να διακινδυνεύεται η φήμη του Ομίλου.

Για την αποφυγή των κινδύνων ρευστότητας ο Όμιλος διενεργεί πρόβλεψη ταμιακών ροών για περίοδο έτους κατά τη σύνταξη του ετήσιου προϋπολογισμού, και μηνιαία κυλιόμενη πρόβλεψη τριών μηνών έτσι ώστε να εξασφαλίζει ότι διαθέτει αρκετά ταμιακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές του ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του. Η πολιτική αυτή δε λαμβάνει υπόψη της τη σχετική επίδραση από ακραίες συνθήκες που δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των παραγώγων (για τα οποία οι αγορές απεικονίζονται με αρνητικό πρόσημο και οι πωλήσεις με θετικό πρόσημο) , και δεν περιλαμβάνουν τόκους ,με βάση την συμβατική ληκτότητα έχει ως εξής:

(ποσά σε Ευρώ)

ΟΜΙΛΟΣ	**31/12/2007**	**<1 έτος**	**1- 2 έτη**	**2-5 έτη**	**> 5 έτη**	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2007						
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Τραπεζικός δανεισμός	43.815.778,14	28.399.118,14	4.916.660,00	9.000.000,00	1.500.000,00	**43.815.778,14**
Ομολογιακά Δάνεια	95.000.000,00	20.000.000,00	28.750.000,00	46.250.000,00		**95.000.000,00**
Τραπεζικοί Ανοικτοί Λογαριασμοί	318.427,39	318.427,39	-	-	-	**318.427,39**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	14.838,00	7.998,00	6.840,00	-	-	**14.838,00**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	32.840.312,81	32.659.084,83	19.972,80	161.255,18	-	**32.840.312,81**
	171.989.356,34	**81.384.628,36**	**33.693.472,80**	**55.411.255,18**	**1.500.000,00**	**171.989.356,34**

Παράγωγα (Ανάλυση κατά κατηγορία)	**31/12/2007**	**<1 έτος**	**1- 2 έτη**	**2-5 έτη**	**Σύνολο**
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) (σε €)	15.500.000,00	8.250.000,00	7.250.000,00	-	**15.500.000,00**
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) (σε USD)	19.057.036,96	19.057.036,96	-	-	**19.057.036,96**
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) (σε GBP)	13.485.546,61	13.485.546,61	-	-	**13.485.546,61**
Ονομαστική αξία Παραγώγων Αλουμινίου	803.436,55	1.406.058,65	(602.622,10)	-	**803.436,55**
Ονομαστική αξία Παραγώγων Χαλκού	1.728.728,67	2.032.838,44	(304.109,77)	-	**1.728.728,67**
	50.574.748,79	**44.231.480,66**	**6.343.268,13**	**-**	**50.574.748,79**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**31/12/2007**	**<1 έτος**	**1- 2 έτη**	**2-5 έτη**	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2007					
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Τραπεζικός δανεισμός	3.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	-	**3.000.000,00**
Ομολογιακά Δάνεια	95.000.000,00	20.000.000,00	28.750.000,00	46.250.000,00	**95.000.000,00**
Τραπεζικοί Ανοικτοί Λογαριασμοί	197.130,03	197.130,03	-	-	**197.130,03**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	30.143.552,18	28.922.781,62	1.220.770,56	-	**30.143.552,18**
	128.340.682,21	**51.119.911,65**	**30.970.770,56**	**46.250.000,00**	**128.340.682,21**

Παράγωγα (Ανάλυση κατά κατηγορία)	**31/12/2007**	**<1 έτος**	**1- 2 έτη**	**Σύνολο**
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) (σε €)	15.500.000,00	8.250.000,00	7.250.000,00	**15.500.000,00**
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) (σε USD)	19.057.036,96	19.057.036,96	-	**19.057.036,96**
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) (σε GBP)	13.485.546,61	13.485.546,61	-	**13.485.546,61**
Ονομαστική αξία Παραγώγων Αλουμινίου	(1.687.425,45)	(1.084.803,35)	(602.622,10)	**(1.687.425,45)**
Ονομαστική αξία Παραγώγων Χαλκού	(3.284.265,33)	(2.980.155,56)	(304.109,77)	**(3.284.265,33)**
	43.070.892,79	**36.727.624,66**	**6.343.268,13**	**43.070.892,79**

(ποσά σε Ευρώ)

ΟΜΙΛΟΣ	**31/12/2008**	**<1 έτος**	**1- 2 έτη**	**2-5 έτη**	**> 5 έτη**	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2008						
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις						
Τραπεζικός δανεισμός	27.029.509,18	16.525.644,88	3.000.000,00	7.503.864,30	-	**27.029.509,18**
Ομολογιακά Δάνεια	80.154.967,00	28.750.000,00	20.000.000,00	31.404.967,00		**80.154.967,00**
Τραπεζικοί Ανοικτοί Λογαριασμοί	174.322,80	174.322,80	-	-	-	**174.322,80**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	6.068,65	6.068,65	-	-	-	**6.068,65**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	25.032.159,47	24.948.503,10	28.447,61	55.208,76	-	**25.032.159,47**
	132.397.027,10	**70.404..539,43**	**23.028.447,61**	**38.964.040,06**	**-**	**132.397.027,10**

Παράγωγα (Ανάλυση κατά κατηγορία)	**31/12/2008**	**<1 έτος**	**1- 2 έτη**	**2-5 έτη**	**Σύνολο**
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) (σε €)	6.250.000,00	6.250.000,00	-	-	**6.250.000,00**
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) (σε USD)	(2.393.953,30)	(2.393.953,30)	-	-	**(2.393.953,30)**
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) (σε GBP)	2.742.717,58	2.742.717,58	-	-	**2.742.717,58**
Ονομαστική αξία Παραγώγων Αλουμινίου	18.083,02	18.083,02	-	-	**18.083,02**
Ονομαστική αξία Παραγώγων Χαλκού	(4.791.904,99)	(4.104.614,03)	(687.290,96)	-	**(4.791.904,99)**
	1.824.942,31	**2.512.233,27**	**(687.290,96)**	**-**	**1.824.942,31**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**31/12/2008**	**<1 έτος**	**1- 2 έτη**	**2-5 έτη**	**Σύνολο**
31 Δεκεμβρίου 2008					
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις					
Τραπεζικός δανεισμός	-	-	-	-	**-**
Ομολογιακά Δάνεια	80.154.967,00	28.750.000,00	20.000.000,00	31.404.967,00	**80.154.967,00**
Τραπεζικοί Ανοικτοί Λογαριασμοί	54.853,01	54.853,01	-	-	**54.853,01**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	25.082.912,78	25.082.912,78	-	-	**25.082.912,78**
	105.292.732,79	**53.887.765,79**	**20.000.000,00**	**31.404.967,00**	**105.292.732,79**

Παράγωγα (Ανάλυση κατά κατηγορία)	31/12/2008	<1 έτος	1- 2 έτη	Σύνολο
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) (σε €)	6.250.000,00	6.250.000,00	-	**6.250.000,00**
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) (σε USD)	(2.393.953,30)	(2.393.953,30)	-	**(2.393.953,30)**
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) (σε GBP)	2.742.717,58	2.742.717,58	-	**2.742.717,58**
Ονομαστική αξία Παραγώγων Αλουμινίου	(315.260,03)	(315.260,03)	-	**(315.260,03)**
Ονομαστική αξία Παραγώγων Χαλκού	(2.999.339,20)	(2.312.048,24)	(687.290,96)	**(2.999.339,20)**
	3.284.165,05	**3.971.456,01**	**(687.290,96)**	**3.284.165,05**

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο των αλλαγών σε τιμές πρώτων υλών, συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια που επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου ή την αξία των χρηματοοικονομικών του μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

Ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές επί παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων ώστε να αντισταθμίσει μέρος των κινδύνων από τις συνθήκες της αγοράς.

(α) Κίνδυνος Διακύμανσης Τιμών Πρώτων Υλών Μετάλλου (χαλκός, αλουμίνιο, λοιπά μέταλλα)

Ο Όμιλος βασίζει τόσο τις αγορές όσο και τις πωλήσεις του σε χρηματιστηριακές τιμές/δείκτες για τη τιμή του χαλκού και των λοιπών μετάλλων που χρησιμοποιεί και εμπεριέχονται στα προϊόντα του. Ο κίνδυνος από τη διακύμανση των τιμών των μετάλλων καλύπτεται με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης – futures – στο 'London Metal Exchange – LME'). Ο Όμιλος όμως δεν καλύπτει με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) όλο το βασικό απόθεμα λειτουργίας του με αποτέλεσμα τυχόν πτώση των τιμών μετάλλων να μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματά του μέσω υποτίμησης των αποθεμάτων.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις πωλήσεις και αγορές που πραγματοποιεί και στα δάνεια που έχουν εκδοθεί σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό νόμισμα των εταιρειών του Ομίλου, το οποίο είναι κυρίως το ευρώ. Τα νομίσματα στα οποία πραγματοποιούνται αυτές οι συναλλαγές είναι κυρίως το ευρώ, το δολάριο ΗΠΑ, η στερλίνα και το Ρουμάνικο νόμισμα.

Διαχρονικά ο Όμιλος αντισταθμίζει το μεγαλύτερο μέρος της εκτιμώμενης έκθεσης του σε ξένα νομίσματα σε σχέση με τις προβλεπόμενες πωλήσεις και αγορές καθώς και τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα Ο Όμιλος κυρίως συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους για την αντιμετώπιση του κινδύνου μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών τα οποία λήγουν κατά κύριο λόγο σε λιγότερο από ένα χρόνο από την ημερομηνία του ισολογισμού. Όταν κριθεί απαραίτητο, τα συμβόλαια αυτά ανανεώνονται κατά τη λήξη τους. Κατά περίπτωση ο συναλλαγματικός κίνδυνος μπορεί να καλύπτεται και με την λήψη δανείων στα αντίστοιχα νομίσματα.

Οι τόκοι των δανείων είναι σε νόμισμα που δε διαφέρει από αυτό των ταμιακών ροών που προκύπτει από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, κυρίως το ευρώ.

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε άλλες θυγατρικές δεν αντισταθμίζονται, διότι αυτές οι συναλλαγματικές θέσεις θεωρούνται ότι είναι μακροχρόνιας φύσης.

Ο κίνδυνος από την μεταβολή στις ξένες ισοτιμίες έχει ως εξής:

ποσά σε Ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ	**31 Δεκεμβρίου 2007**					
	ΕΥΡΩ	**ΔΟΛ.ΗΠΑ**	**ΣΤΕΡΛΙΝΑ**	**ΛΕΒΑ**	**RON**	**ΛΟΙΠΑ**
Πελάτες και απαιτήσεις	79.776.102,97	1.279.568,07	12.483.478,84	4.209,11	12.130.929,96	-
Δανεισμός	(123.570.918,64)	(528.234,60)	(375.901,24)	(121.297,36)	(14.552.691,69)	-
Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές	(26.642.104,99)	(558.207,79)	(277.181,39)	(50.629,96)	(5.258.397,69)	(53.790,99)
Διαθέσιμα	4.421.350,09	77.490,86	90.880,38	46.481,80	401.545,51	64,40
	(66.015.570,57)	270.616,54	11.921.276,59	(121.236,41)	(7.278.613,91)	(53.726,59)
Παράγωγα για αντισταθμιση των παραπάνω Κινδύνων (Ονομαστική Αξία)	-	(294.712,12)	(13.485.546,61)	-	-	-
Σύνολο Κινδύνου	**(66.015.570,57)**	**(24.095,58)**	**(1.564.270,02)**	**(121.236,41)**	**(7.278.613,91)**	**(53.726,59)**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**31 Δεκεμβρίου 2007**					
	ΕΥΡΩ	**ΔΟΛ.ΗΠΑ**	**ΣΤΕΡΛΙΝΑ**	**ΛΕΒΑ**	**RON**	**ΛΟΙΠΑ**
Πελάτες και απαιτήσεις	68.910.199,93	607.581,85	10.988.214,86	-	-	-
Δανεισμός	(98.000.000,00)	(197.130,03)	-	-	-	-
Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές	(29.508.020,70)	(357.395,90)	(227.314,84)	-	-	(50.820,74)
Διαθέσιμα	3.992.894,48	75.177,49	90.357,38	-	-	
	(54.604.926,29)	128.233,41	10.851.257,40	-	-	(50.820,74)
Παράγωγα για αντισταθμιση των παραπάνω Κινδύνων (Ονομαστική Αξία)	-	(294.712,12)	(13.485.546,61)	-	-	-
Σύνολο Κινδύνου	**(54.604.926,29)**	**(166.478,71)**	**(2.634.289,21)**	**-**	**-**	**(50.820,74)**

ποσά σε Ευρώ

ΟΜΙΛΟΣ	**31 Δεκεμβρίου 2008**					
	ΕΥΡΩ	**ΔΟΛ.ΗΠΑ**	**ΣΤΕΡΛΙΝΑ**	**ΛΕΒΑ**	**RON**	**ΛΟΙΠΑ**
Πελάτες και απαιτήσεις	53.764.906,29	828.739,26	4.073.381,14	440,53	13.373.304,44	(50.601,48)
Δανεισμός	(93.708.966,90)	(862.803,09)	(1.768.293,88)	(119.469,79)	(10.905.333,97)	-
Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές	(19.575.690,66)	(1.031.959,59)	(243.140,10)	(84.326,24)	(4.109.702,51)	12.659,64
Διαθέσιμα	11.135.350,44	13.604,85	7.371,22	44.791,16	623.457,58	112,46
	(48.384.400,83)	(1.052.418,57)	2.069.318,38	(158.564,34)	(1.018.274,46)	(37.289,38)
Παράγωγα για αντισταθμιση των παραπάνω Κινδύνων (Ονομαστική Αξία)	-	(260.538,18)	(2.742.717,58)	-	-	-
Σύνολο Κινδύνου	**(48.384.400,83)**	**(1.312.956,75)**	**(673.399,20)**	**(158.564,34)**	**(1.018.274,46)**	**(37.289,38)**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	**31 Δεκεμβρίου 2008**					
	ΕΥΡΩ	**ΔΟΛ.ΗΠΑ**	**ΣΤΕΡΛΙΝΑ**	**ΛΕΒΑ**	**RON**	**ΛΟΙΠΑ**
Πελάτες και απαιτήσεις	49.671.803,84	276.887,88	3.149.988,94	-	-	(50.061,48)
Δανεισμός	(80.208.965,90)	(854,11)	-	-	-	-
Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές	(23.976.140,39)	(920.028,50)	(199.403,53)	-	-	12.659,64
Διαθέσιμα	8.950.572,80	12.578,60	1.917,61	-	-	39,89
	(45.562.729,65)	(631.416,13)	2.952.503,02	-	-	(37.361,95)
Παράγωγα για αντισταθμιση των παραπάνω Κινδύνων (Ονομαστική Αξία)	-	(260.538,18)	(2.742.717,58)	-	-	-
Σύνολο Κινδύνου	**(45.562.729,65)**	**(891.954,31)**	**(209.785,44)**	**-**	**-**	**(37361,95)**

Ανάλυση ευαισθησίας:

	Εάν το ξένο νόμισμα αυξανόταν κατά 10% έναντι του ευρώ, η επίπτωση θα ήταν:			
ΟΜΙΛΟΣ	**Αποτελέσματα**		**Ιδια κεφάλαια**	
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Δολ.ΗΠΑ	(145.884,08)	(2.677,29)	-	-
Στερλίνα	(74.822,13)	(173.807,78)	-	-
Λέβα	(17.618,26)	(13.470,71)	-	-
ΡΟΝ	-	-	(113.141,61)	(808.734,88)
ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Δολ.ΗΠΑ	(99.106,03)	(18.497,63)	-	-
Στερλίνα	23.309,49	(292.698,80)	-	-

	Εάν το ξένο νόμισμα υποτιμόταν κατά 10% έναντι του ευρώ, η επίπτωση θα ήταν:			
ΟΜΙΛΟΣ	**Αποτελέσματα**		**Ιδια κεφάλαια**	
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Δολ.ΗΠΑ	119.359,70	2.190,51	-	-
Στερλίνα	61.218,11	142.206,37	-	-
Λέβα	14.414,94	11.021,49	-	-
ΡΟΝ	-	-	92.570,41	661.692,17
ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Δολ.ΗΠΑ	81.086,76	15.134,43	-	-
Στερλίνα	(19.071,40)	239.480,84	-	-

(γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις επενδύσεις του καθώς και τις ανάγκες του σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού και ομολογιακών δανείων, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά του με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς ο Όμιλος θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Ο κίνδυνος επιτοκίων μετριάζεται καθώς μέρος του δανεισμού του ομίλου είναι με σταθερά επιτόκια, είτε άμεσα είτε με τη χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων (Swaps επιτοκίων).

Η σχετική ανάλυση, έχει ως εξής:

ποσά σε Ευρώ	**ΟΜΙΛΟΣ**		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	31/12/2008	**31/12/2007**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
Σταθερού επιτοκίου				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	6.250.000,00	15.500.000,00	6.250.000,00	15.500.000,00
	6.250.000,00	**15.500.000,00**	**6.250.000,00**	**15.500.000,00**
Μεταβλητού επιτοκίου				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	101.114.867,63	123.649.043,53	73.959.820,01	82.697.130,03
	101.114.867,63	**123.649.043,53**	**73.959.820,01**	**82.697.130,03**

Αν τα επιτόκια αυξανόταν/μειώνονταν κατά 0,25% η επίπτωση στα αποτελέσματα και ίδια κεφάλαια θα ήταν:

ΟΜΙΛΟΣ	**Αποτελέσματα**		**Ιδια κεφάλαια**	
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Μεταβλητού επιτοκίου	-/+361.040,89	-/+286.258,55	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	-	-/+5.688,71	+/-42.619,56

ΕΤΑΙΡΙΑ	**Αποτελέσματα**		**Ιδια κεφάλαια**	
	2008	**2007**		**2007**
Μεταβλητού επιτοκίου	-/+237.945,71	-/+202.146,99	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	-	-/+5.688,71	+/-42.619,56

Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών, πιστωτών και της αγοράς στον Όμιλο και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου, την οποία ορίζει ο Όμιλος ως τα καθαρά αποτελέσματα διαιρεμένα με το σύνολο της καθαρής θέσης, εξαιρώντας μη μετατρέψιμες προνομιούχες μετοχές και δικαιώματα μειοψηφίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης παρακολουθεί το επίπεδο των μερισμάτων στους μετόχους κοινών μετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση.

Ο Όμιλος δεν διαθέτει ένα συγκεκριμένο πλάνο αγοράς ιδίων μετοχών.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Ο Ομιλος παρακολουθεί και ελέγχει συνολικά την κεφαλαιακή επάρκεια βάση του δείκτη καθαρού δανεισμού προς κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και αποσβέσεων. Ο δείκτης αυτός είχε ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
	2008	**2007**	**2008**	**2007**
Συνολικός δανεισμός	107.364.867,63	139.141.045,53	80.209.820,01	98.197.130,03
Μείον: διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(11.824.687,71)	(5.037.813,04)	(8.965.108,90)	(4.158.429,35)
Καθαρός δανεισμός	**95.540.179,92**	**134.103.232,49**	**71.244.711,11**	**94.038.700,68**
EBITDA	14.402.161,86	35.137.546,22	8.124.518,73	19.925.658,02
Καθαρός δανεισμός/EBITDA	6,6	3,8	8,8	4,7

Ε) Στοιχεία και Πληροφορίες.

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. CABLEL®

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΛΩΔΙΩΝ Α.Ε.

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 2131/06/Β/86/19
Διεύθυνση: Πύργος Αθηνών, Β΄ Κτίριο, Μεσογείων 2-4, 11527 Αθήνα
Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2008 έως 31 Δεκεμβρίου 2008
(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Το παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν απο τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και το αποτελέσματα της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Ορκωτός ελεγκτής-λογιστής : Γεώργιος Αναστόπουλος (Α.Μ ΣΟΕΛ : 15451)
Ελεγκτική εταιρία : ERNST KAI ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη
Αρμόδιο Νομαρχία : Υπουργείο Ανάπτυξης Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιριών και Πίστεως.
Μέλη Δ.Σ.: Πρόεδρος : Μπατσόλας Ι., Αντιπρόεδρος : Λάϊος Κ. και μέλη : Διακογιάννης Μ., Κυριαζής Α., Σπεργιόπουλος Γ., Αλεξίου Α.,Κατσάνος Α., Στουρόπουλος Ι., Στρίμπερ Ε., Γεωργάνας Ι., Gee Ronald, Wiedenmann Rudolf
Ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων : 18 Μαρτίου 2009
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας : www.cablel.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	
	31-Δεκ-08	31-Δεκ-07	31-Δεκ-08	31-Δεκ-07
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	87.224.194,16	84.651.574,32	58.963.249,18	53.410.324,12
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.152.564,71	2.471.230,44	2.152.564,71	2.471.230,44
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	905.125,83	1.164.068,18	649.122,21	805.247,77
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.769.693,28	6.590.490,09	22.646.964,98	22.533.715,40
Αποθέματα	64.688.406,81	89.735.346,66	39.918.019,86	48.102.918,03
Απαιτήσεις από πελάτες	67.289.322,86	94.256.536,01	49.784.432,09	72.192.666,96
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	17.089.610,03	17.349.514,76	12.792.830,99	13.184.359,03
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**245.118.917,68**	**296.218.760,46**	**186.907.184,02**	**212.700.461,75**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	19.330.715,60	19.330.715,60	19.330.715,60	19.330.715,60
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	86.309.693,84	95.650.723,93	56.834.188,25	57.310.308,18
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων Εταιρίας (α)	105.640.409,44	114.981.439,53	76.164.903,85	76.641.023,78
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	783.352,44	867.508,27	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ)=(α) + (β)	**106.423.761,88**	**115.848.947,80**	**76.164.903,85**	**76.641.023,78**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	61.908.831,30	90.416.652,82	51.404.967,00	76.000.000,00
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.464.696,85	7.054.985,17	5.031.407,38	6.386.444,61
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	45.449.967,68	48.717.552,71	28.804.853,01	22.197.130,03
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	25.871.659,98	34.180.621,96	25.501.052,78	31.475.863,33
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**138.695.155,81**	**180.369.812,66**	**110.742.280,17**	**136.059.437,97**
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	**245.118.917,68**	**296.218.760,46**	**186.907.184,02**	**212.700.461,75**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
(Ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	
	31-Δεκ-08	31-Δεκ-07	31-Δεκ-08	31-Δεκ-07
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως (1/1/2008 και 1/1/2007 αντίστοιχα)	115.848.947,80	104.765.107,86	76.641.023,78	70.790.802,60
Κέρδη / (ζημίες) χρήσεως, μετά από φόρους	(974.661,02)	16.102.162,59	3.288.359,12	8.199.826,43
	114.874.286,78	120.867.270,45	79.929.382,90	78.990.629,03
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	—	192.485,70	—	192.485,70
Διανεμηθέντα μερίσματα (κέρδη)	(3.539.426,80)	(2.716.155,00)	(3.539.426,80)	(2.716.155,00)
Συναλλαγματικές διαφορές θυγατρικών εξωτερικού	(4.184.999,92)	(3.237.809,71)	—	—
Αποτίμηση εύλογης αξίας παραγώγων	(726.098,18)	743.156,37	(225.052,25)	174.064,05
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31/12/2008 και 31/12/2007 αντίστοιχα)	**106.423.761,88**	**115.848.947,80**	**76.164.903,85**	**76.641.023,78**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	
	1 Ιαν – 31 Δεκ 2008	1 Ιαν – 31 Δεκ 2007	1 Ιαν – 31 Δεκ 2008	1 Ιαν – 31 Δεκ 2007
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Αποτέλεσματα προ φόρων	(1.761.128,09)	20.371.614,32	2.425.988,95	11.365.612,97
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	7.308.437,45	7.716.901,82	4.060.364,28	4.308.766,49
Προβλέψεις	13.417.933,98	1.153.115,64	9.980.893,15	537.409,64
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(704.068,93)	(1.647.481,68)	(3.398.233,97)	(988.469,67)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(162.438,63)	(262.026,24)	(162.438,63)	(262.026,24)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	8.797.651,29	7.614.023,74	5.337.194,21	5.362.076,83
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	8.508.842,45	(19.719.421,60)	(1.714.243,98)	(13.413.080,05)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	31.401.716,58	(7.916.613,84)	27.442.232,02	(3.331.150,42)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(6.271.990,75)	(600.637,72)	(3.815.998,62)	6.832.999,85
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(8.252.605,25)	(6.862.835,97)	(5.543.335,94)	(5.065.997,97)
Καταβεβλημένοι φόροι	(2.615.951,50)	(3.571.650,30)	(2.229.156,57)	(2.837.577,78)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**49.666.398,60**	**(3.725.011,83)**	**32.383.264,90**	**2.508.563,65**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αποκτηση θυγατρικών, συγγενειών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	—	(7.460,00)	(3,63)	(7.460,00)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(12.198.528,21)	(9.507.639,99)	(9.459.828,10)	(6.536.622,29)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	94.695,73	48.553,75	170.650,96	143.986,00
Τόκοι εισπραχθέντες	239.802,16	291.451,08	144.066,11	197.245,38
Μερίσματα εισπραχθέντα	524.287,00	466.896,00	3.098.911,44	481.255,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(11.339.743,32)**	**(8.708.199,16)**	**(6.046.203,22)**	**(5.721.595,91)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	—	192.485,70	—	192.485,70
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	7.709.820,01	66.155.195,28	7.709.820,01	35.093.444,73
Εξοφλήσεις δανείων	(35.664.114,03)	(50.233.342,00)	(25.697.130,03)	(25.966.818,15)
Πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων	(8.769,35)	(8.447,33)	—	—
Μερίσματα πληρωθέντα	(3.543.072,11)	(2.747.540,45)	(3.543.072,11)	(2.747.540,45)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(31.506.135,48)	13.358.351,20	(21.530.382,13)	6.571.571,83
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**6.820.519,80**	**925.140,21**	**4.806.679,55**	**3.358.539,57**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	**5.037.813,04**	**4.140.386,43**	**4.158.429,35**	**799.889,78**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	**(33.645,13)**	**(27.713,60)**	—	—
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	**11.824.687,71**	**5.037.813,04**	**8.965.108,90**	**4.158.429,35**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)
(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	
	1 Ιαν – 31 Δεκ 2008	1 Ιαν – 31 Δεκ 2007
Κύκλος εργασιών	358.334.933,07	406.504.487,00
Μικτό Κέρδη / (ζημιές)	**21.304.051,69**	**40.731.764,09**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	7.256.163,04	27.420.644,41
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.761.128,09)	20.371.614,32
Μείον φόροι	786.467,07	(4.269.451,73)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	**(974.661,02)**	**16.102.162,59**
Κατανέμονται σε :		
Μετόχους εταιρίας	(962.601,72)	15.991.177,95
Μετόχους μειοψηφίας	(12.059,30)	110.984,64
	(974.661,02)	**16.102.162,59**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	**(0,0354)**	**0,5865**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**14.402.161,86**	**34.875.519,98**

	ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	
	1 Ιαν – 31 Δεκ 2008	1 Ιαν – 31 Δεκ 2007
Κύκλος εργασιών	257.812.608,11	293.772.326,89
Μικτό Κέρδη / (ζημιές)	**11.946.947,66**	**23.141.727,31**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	4.226.593,08	15.616.891,53
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**2.425.988,95**	**11.365.612,97**
Μείον φόροι	862.370,17	(3.165.786,54)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	**3.288.359,12**	**8.199.826,43**
Κατανέμονται σε :		
Μετόχους εταιρίας	3.288.359,12	8.199.826,43
	3.288.359,12	**8.199.826,43**
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	**0,1208**	**0,3007**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή-(σε €)	**0,00**	**0,13**
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**8.124.518,73**	**19.663.631,78**

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες :

1.Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και ποσοστά συμμετοχής, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, είναι :

Με την πλήρη μέθοδο ενοποίησης:	Συμμετοχή Άμεση	Συμμετοχή Έμμεση	Συμμετοχή Σύνολο	Έδρα	Ανέλεγκτες χρήσεις
ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	100,00%		100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	2004-2008
ICME ECAB S.A	98,59%		98,59%	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2003-2008
LESCO O.O.D	99,15%	0,85%	100,00%	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2003-2008
GENECOS S.A	60,00%		60,00%	ΓΑΛΛΙΑ	2005-2008
LESCO ROMANIA S.A	65,00%		65,00%	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2003-2008
DE LAIRE LIMITED	100,00%		100,00%	ΚΥΠΡΟΣ	2001-2008
Με τη μέθοδο καθαρής θέσης:					
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε	29,56%		29,56%	ΕΛΛΑΔΑ	2006 - 2008
METAL AGENCIES LTD	33%		33,00%	ΑΓΓΛΙΑ	
METAL GLOBE DOO	30%		30,00%	ΣΕΡΒΙΑ	2003-2008
ELECTRIC CABLE AGENCIES	100%		100,00%	ΑΓΓΛΙΑ	
COPERPROM ΕΠΕ	20%	20%	40,00%	ΕΛΛΑΔΑ	2003-2008
Ε.Δ.Ε Α.Ε	99,99%	0,01%	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ	1999-2008
Με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης:					
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS–ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–FULGOR–ΑΠΩΓΟΙ ΔΕΗ 2005	33%		33%	ΕΛΛΑΔΑ	2006 - 2008
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS & ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ – ΔΕΗ 2005	50%		50%	ΕΛΛΑΔΑ	2006 - 2008
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS & ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ – ΔΕΗ 2006	50%		50%	ΕΛΛΑΔΑ	2007-2008
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ NEXANS–ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ–FULGOR– ΔΕΗ 2007	33%		33%	ΕΛΛΑΔΑ	2007-2008

2.Τα αποθέματα τέλους χρήσης έχουν μειωθεί με πρόβλεψη υποτίμησης κατά € 13.127.389,59 για τον όμιλο και € 9.899.142,15 για την εταιρία, λόγω της απότομης και μεγάλης πτώσης της χρηματιστηριακής τιμής του χαλκού κατά το τέταρτο τρίμηνο. Το παραπάνω ποσό έχουν επιβαρύνει αντίστοιχα το αποτελέσματα του ομίλου και της εταιρίας.
3. Η Εταιρία και ο Όμιλος έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 200 χιλ ευρώ. Η Εταιρία και ο Όμιλος δεν έχουν σχηματίσει λοιπές προβλέψεις.
4. Τόσο η εταιρία όσο και οποιοδήποτε εταιρία του ομίλου δεν κατέχει μετοχές της μητρικής εταιρίας.
5. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2006.
6. Η θυγατρική εταιρία DELAIRE LIMITED ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στη χρήση του 2008 με την μέθοδο πλήρης ενοποίησης, ενώ μέχρι την προηγούμενη περίοδο ενοποιούταν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σχετική αναφορά υπάρχει και στη σημείωση 9 των οικονομικών καταστάσεων.
7. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν της Εταιρίας 402 και του Ομίλου 1.026, ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν 375 και 972 αντίστοιχα.
8. Δεν υφίστανται επίδικες υποθέσεις εις βάρος των εταιριών του ομίλου και συνεπώς δεν έχουν σχηματισθεί σχετικές προβλέψεις.
9. Ποσά εσόδων και εξόδων αυμειτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας και του Ομίλου στη λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 προς αυτήν μέρη, είναι ως εξής:

(Ποσά σε €)	Εταιρία	Όμιλος
i) Έσοδα	51.168.737,50	33.100.505,85
ii) Έξοδα	53.303.035,56	38.806.966,43
iii) Απαιτήσεις	6.369.753,74	3.978.715,34
iv) Υποχρεώσεις	10.773.301,50	2.880.553,45
v) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	315.790,84	750.644,34
vi) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00
vii) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00

10.Οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των εξής εταιριών:

Επωνυμία	Χώρα έδρας	Μέθοδος ενσωμάτωσης	Ποσοστό συμμετοχής
ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	ΟΛΙΚΗ	78,72%
ΕΒΟΧΑΛΚΟ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	ΟΛΙΚΗ	43,95%

ΑΘΗΝΑ 17/3/2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΜΠΑΤΣΟΛΑΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΤΑΥΡΟΠΟΥΛΟΣ	ΑΛΕΞΙΟΣ ΑΛΕΞΙΟΥ	ΙΩΑΝΝΗΣ ΘΕΟΝΑΣ
Κ 067453	Κ 221209	Χ 126605	ΑΕ 035000

ΣΤ) Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005

Ακολουθούν πληροφορίες τις οποίες η Εταιρία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2008. Οι πληροφορίες αυτές ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση με την παράθεση του κάτωθι πίνακα παραπομπών.

Α/Α	Περιγραφή	Διεύθυνση Διαδικτύου	Περιγραφή Θέσης στο Διαδίκτυο
1.	Στοιχεία & Πληροφορίες 3Μ 2008		
2.	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 3Μ 2008		
3.	Στοιχεία & Πληροφορίες 6Μ 2008		
4.	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2008	http://www.cablel.gr/eco_res.php?y=2008&t=1	Αρχική Σελίδα > Επενδυτικές Σχέσεις > Οικονομικά Αποτελέσματα > 2008
5.	Στοιχεία & Πληροφορίες 9Μ 2008		
6.	Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 9Μ 2008		
7.	Στοιχεία & Πληροφορίες 12Μ 2008		
8.	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2008		
9.	Υποχρεώσεις Βασικών Μετόχων Βάσει του ν. 3556/2007	http://www.cablel.gr/eco_text.php?p=3	Αρχική Σελίδα > Επενδυτικές Σχέσεις > Υποχρεώσεις Βασικών Μετόχων βάσει του Ν. 3556/2007
10.	Δελτία Τύπου/ Ανακοινώσεις στο χρηματιστήριο κατά το 2008	http://www.cablel.gr/eco_res.php?y=2008&t=2	Αρχική Σελίδα > Επενδυτικές σχέσεις > Ανακοινώσεις/ Δημοσιεύσεις > Δελτία Τύπου/ Ανακοινώσεις > 2008

Τα οικονομικά στοιχεία και οι ανακοινώσεις της Εταιρίας βρίσκονται επίσης διαθέσιμες στο δικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών (http://www.ase.gr).

Στην ιστοσελίδα της Εταιρίας μας (http://www.cablel.gr) βρίσκονται αναρτημένες οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.