



Όμιλος ΕΤΕΜ Α.Ε.
Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση
της περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2008

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- 1) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- 2) Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.
- 3) Εξαμηνιαίες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις
- 4) Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
- 5) Στοιχεία και Πληροφορίες.

Η παρούσα Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση περιόδου 1/1/2008 – 30/6/2008 βρίσκεται αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα της ETEM Α.Ε. www.etem.gr καθώς και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr



ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ «ΕΤΕΜ Α.Ε. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΑΦΡΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΙ/ΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1^Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30^Η ΙΟΥΝΙΟΥ 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 χρονική περίοδο του Α' εξαμήνου της τρέχουσας χρήσεως 2008 την Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις προέκυψαν από την ενοποίηση των αντίστοιχων στοιχείων των Οικονομικών Καταστάσεων, της μητρικής εταιρείας ΕΤΕΜ Α.Ε., ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΑΦΡΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ, και των θυγατρικών της STEELMET S.A. Plovdiv AM 115252741 U, με έδρα τη Φιλιπούπολη της Βουλγαρίας, STEELMET S.A. Sofia AM 831757874 U, με έδρα τη Σόφια της Βουλγαρίας, ALUBUILD S.R.L., με έδρα τη Reggio Emilia Ιταλίας, MORPETS LTD., με έδρα τη Λευκωσία Κύπρου, ΕΤΕΜ SCG d.o.o., με έδρα το Βελιγράδι της Σερβίας, ΕΤΕΜ SYSTEMS S.R.L., με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας, LLC ΕΤΕΜ SYSTEMS UKR, με έδρα το Κίεβο Ουκρανίας, QUANTUM PROFILES S.A., με έδρα την Σόφια Βουλγαρίας και AL AMAR SA με έδρα την Τρίπολη Λιβύης. Η σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση είναι η σχέση μητρικής – θυγατρικών.

Οι θυγατρικές εταιρείες ΕΤΕΜ BUILDING SYSTEMS Α.Ε., με έδρα την Αθήνα και ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε., με έδρα επίσης την Αθήνα ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης αντί τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης λόγω μη σημαντικότητας των σχετικών κονδυλίων.

Με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ενσωματώθηκαν, επίσης, οι συγγενείς εταιρείες STEELMET ROMANIA S.A., με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας, ENERGY SOLUTIONS, με έδρα τη Σόφια Βουλγαρίας, ΚΑΝΑΛ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. με έδρα την Αθήνα Αττικής.

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

I. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ (Α' ΕΞΑΜΗΝΟ 2008)

Αποτελέσματα Χρήσης

Οι πωλήσεις, τόσο της εταιρείας όσο και του Ομίλου, παρουσιάζονται μειωμένες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2008 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Η μείωση των πωλήσεων οφείλεται κυρίως στη κάμψη που παρατηρείται, στην οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα αλλά και στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και στην ισχυροποίηση της ισοτιμίας του ΕΥΡΩ έναντι του Δολαρίου ΗΠΑ. Οι δύο αυτές αιτίες είχαν σαν αποτέλεσμα να παραμείνουν οι πωλήσεις στο εσωτερικό στα ίδια επίπεδα με τη προηγούμενη χρονιά και να παρουσιάζονται μειωμένες στο εξωτερικό. Ιδιαίτερα στις χώρες της Μέσης Ανατολής, όπου τα τοπικά νομίσματα είναι περισσότερο συνδεδεμένα με την ισοτιμία του δολαρίου ΗΠΑ, οι ποσότητες πωλήσεων παρουσιάστηκαν σημαντικά μειωμένες.

Επιπρόσθετα, πρέπει να σημειώσουμε πως τα προβλήματα που είχαμε με τις απεργίες στα λιμάνια τις χώρας μας, είχαν σαν αποτέλεσμα τη καθυστέρηση, ακόμη και τη ματαίωση, φορτώσεων προϊόντων μας προς χώρες του εξωτερικού.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<u>6μήνες έως</u> <u>30/6/2008</u>	<u>6μήνες έως</u> <u>30/6/2007</u>	<u>Μεταβολή</u> <u>%</u>
Πωλήσεις	83.691.095	84.498.329	-0,96%
Καθαρά κέρδη προ φόρων, χρημ/κών, επενδυτικών αποτ/των & αποσβέσεων	6.814.503	8.363.116	-18,52%
Ποσοστό επί πωλήσεων	8,14%	9,90%	
Καθαρά κέρδη προ φόρων & προ αποσβέσεων	3.727.292	6.377.468	-41,56%
Ποσοστό επί πωλήσεων	4,45%	7,55%	
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-99.166	2.656.464	-103,73%
Ποσοστό επί πωλήσεων	-0,12%	3,14%	
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων	-1.426.825	2.361.616	-160,42%
Ποσοστό επί πωλήσεων	1,70%	2,79%	

Τα αποτελέσματα σημείωσαν σημαντική πτώση το πρώτο εξάμηνο του 2008 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2007, τόσο σε εταιρικό όσο και σε ενοποιημένο επίπεδο. Βασικοί λόγοι ήταν οι μειωμένες πωλήσεις σε κατηγορίες προϊόντων υψηλών περιθωρίων κέρδους (Σύνθετα πάνελ, Αρχιτεκτονικά συστήματα), η αύξηση των διοικητικών δαπανών, η αύξηση του κόστους παραγωγής και μεταφοράς λόγω της μεγάλης αύξησης του κόστους της ενέργειας, καθώς και η σημαντική αύξηση του δανεισμού με την παράλληλη αύξηση των επιτοκίων. Η μετακύλιση μέρους του κόστους στους πελάτες δεν ήταν εφικτή καθώς το διεθνές περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι έντονα ανταγωνιστικό.

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	<u>6μήνες έως</u> <u>30/6/2008</u>	<u>6μήνες έως</u> <u>30/6/2007</u>	<u>Μεταβολή</u> <u>%</u>
Πωλήσεις	53.853.234	59.328.778	-9,23%
Καθαρά κέρδη προ φόρων, χρημ/κών, επενδυτικών αποτ/των & αποσβέσεων	1.846.265	3.471.288	-46,81%
Ποσοστό επί πωλήσεων	3,43%	5,85%	
Καθαρά κέρδη προ φόρων & προ αποσβέσεων	-401.455	5.492.174	-107,31%
Ποσοστό επί πωλήσεων	-0,75%	9,26%	
Καθαρά κέρδη προ φόρων	-3.249.519	2.659.569	-222,18%
Ποσοστό επί πωλήσεων	-6,03%	4,48%	
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων	-3.823.074	1.854.446	-306,16%
Ποσοστό επί πωλήσεων	-7,10%	3,13%	

Καθαρή Θέση

Το ενεργητικό του ομίλου την 30η Ιουνίου 2008 ανήλθε σε 260.320.590 Ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση έναντι του 2007 κατά 18.115.999 Ευρώ, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποθεμάτων κατά 9.224.247 Ευρώ, στην αύξηση των ενσώματων και άυλων παγίων κατά 5.580.763 Ευρώ καθώς και στην αύξηση των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων κατά 1.770.547 Ευρώ. Η σημαντική αύξηση των αποθεμάτων είναι αποτέλεσμα των αυξημένων προκαταβολών κατά 6.571.817 Ευρώ. Σε εταιρικό επίπεδο η αύξηση των αποθεμάτων ανέρχεται σε 6.952.574 ευρώ ή ποσοστό 17,53% και προέρχεται κυρίως από προκαταβολές για αγορές Α' υλών.

Το σύνολο των υποχρεώσεων του ομίλου αυξήθηκε κατά 19.553.058 Ευρώ, εξαιτίας κυρίως της αύξησης του συνολικού δανεισμού κατά 14.147.780 Ευρώ, καθώς και της αύξησης των Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων κατά 5.197.370. Σε εταιρικό επίπεδο ο συνολικός δανεισμός αυξήθηκε κατά 12.141.401 Ευρώ, ενώ η αύξηση των Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων ανέρχεται σε 1.707.096 Ευρώ. Η αύξηση του συνολικού δανεισμού σε εταιρικό και σε ομιλικό επίπεδο οφείλεται κυρίως στην χρηματοδότηση των αυξημένων εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες.

Ταμειακές Ροές

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες παρουσιάζονται αρνητικές στο πρώτο εξάμηνο του 2008, σε ομιλικό όσο και σε εταιρικό επίπεδο, κυρίως λόγω της αύξησης των αποθεμάτων. Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες αυξήθηκαν λόγω των συνεχιζόμενων επενδύσεων σε μηχανολογικό εξοπλισμό από την μητρική εταιρία και την θυγατρική στην βουλγαρία Steelmet SA. Οι αρνητικές λειτουργικές και επενδυτικές ροές σε ομιλικό και εταιρικό επίπεδο, καθώς και η αποπληρωμή μακροπρόθεσμου δανεισμού της εταιρίας, καλύφθηκαν με την έκδοση νέων δανείων με αποτέλεσμα την αύξηση του συνολικού δανεισμού κατά 14.147.780 Ευρώ σε ομιλικό και 12.141.401 Ευρώ σε εταιρικό επίπεδο. Εντός του Α' εξαμήνου του 2008 η εταιρεία προχώρησε σε έκδοση δύο νέων ομολογιακών δανείων συνολικού ποσού 20 εκατ. €.

Επενδύσεις

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2008 ο όμιλος πραγματοποίησε επενδύσεις συνολικής αξίας 9,3 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων τα 3,4 εκατ. ευρώ αφορούν επενδύσεις της μητρικής εταιρίας, ενώ οι επενδύσεις της θυγατρικής Steelmet SA στην Βουλγαρία ανέρχονται σε 5,3 εκατ. ευρώ.

Οι επενδύσεις αυτές αφορούν κυρίως την κατασκευή νέων αποθηκευτικών χώρων, εργοστασίου πλαστικών προφίλ και κτιρίου γραφείων στην Σόφια Βουλγαρίας, καθώς και την εγκατάσταση γραμμής απολακοποίησης στο εργοστάσιο του Αγίου Θωμά Βοιωτίας.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με βασικούς αριθμοδείκτες των οικονομικών μεγεθών του ομίλου και της εταιρίας.

	Ομίλου		Εταιρίας	
	6Μ 2008	12Μ 2007	6Μ 2008	12Μ 2007
Μεικτό Περιθώριο Κέρδους (Μεικτά Κέρδη/ Πωλήσεις)	18,01%	17,81%	13,03%	13,62%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους (Καθαρά Κέρδη/ Πωλήσεις)	-1,70%	0,65%	-7,10%	0,01%
Δανειακής Επιβάρυνσης (ξένα κεφάλαια/ ίδια)	1,78	1,54	1,55	1,32
Ρευστότητας (Κυκλοφορούν/ βραχυπρ. Υποχρ)	1,79	2,05	2,16	2,58
Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Καθαρά Κέρδη / Ίδια Κεφάλαια)	-1,52%	1,16%	-4,81%	0,01%
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθ. (Αποθέματα/ Κόστος Πωλ.) x 365 ημέρες	205,15	178,45	181,66	146,53
Ταχύτητα Είσπρ. Απαιτήσεων (Απαιτήσεις/ Πωλήσεις) x 365 ημέρες	138,01	132,85	175,78	164,79
Ταχύτητα Πληρωμής Υποχρ. (Βραχ. Υποχρ./ Κόστος Πωλ.) x 365 ημέρες	74,38	59,83	71,54	61,51

II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΑΠΟ 1/1/2008 ΕΩΣ ΚΑΙ 30/6/2008

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

i. Επενδύσεις σε θυγατρικές της ETEM.

Εντός του Α΄ εξαμήνου 2008 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής ETEM Systems S.R.L. με έδρα το Βουκουρέστι Ρουμανίας κατά € 150.000, λόγω αυξημένων αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, καθώς και καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου της AL-AMAR S.A. με έδρα την Τρίπολη Λιβύης, η οποία ανήλθε σε € 1.253.240 με σκοπό να χρηματοδοτήσει την προγραμματισμένη επένδυση για την κατασκευή εργοστασίου.

ii. Αλλαγές στη διοίκηση και τη διεύθυνση του ομίλου

Μετά από απόφαση του Διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας στις 02/06/2008 αποφασίστηκαν οι εξής αντικαταστάσεις και αναλήψεις νέων καθηκόντων στην δομή της μητρικής ETEM:

Αντικατάσταση του Υπεύθυνου Εταιρικών Ανακοινώσεων κ. Ευάγγελου Καραβασίλη από τον κ. Εμμανουήλ Καρτσομιχελάκη και του Υπεύθυνου Εξυπηρέτησης Μετόχων κ. Ιωάννη Παπαδημητρίου από τον κ. Βαρδή Κουναλάκη, απαλλαγή από τα καθήκοντα του Υπεύθυνου Εσωτερικού Ελέγχου και Τσίρη Αθανάσιου του Δημητρίου και αντικατάστασή του από τον υπάλληλο κ. Μουσουρή Σπύρο του Ιωάννη και την ανάθεση καθηκόντων α) Οικονομικού Διευθυντή δραστηριοτήτων Ελλάδας στον κ. Τσίρη Αθανάσιο και β) Οικονομικού Διευθυντή του Ομίλου ETEM στον κ. Στρατιώτη Παναγή.

Με την από 11/06/2008 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας ορίστηκε ως νέος πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κος Παυλάκης Δημήτριος σε αντικατάσταση του κ. Λιδωρική Μιλτιάδη.

iii. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση Μετόχων

Στις 11 Ιουνίου 2008 πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ETEM. Οι εκπρόσωποι του 78,42% των μετοχών που παρέστησαν στην συνέλευση αποφάσισαν ομόφωνα τα παρακάτω:

1. Έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρικής χρήσης 2007, με τις επ' αυτών εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.
2. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την εταιρική χρήση 2007.
3. Έγκριση του τρόπου και χρόνου της διάθεσης των κερδών της χρήσεως 2007.
4. Εκλογή ως ορκωτού ελεγκτή για τη χρήση 2008 την ελεγκτική εταιρία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., σύμφωνα με την προσφορά τους.
5. Προέγκριση αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου, για τις παρά αυτών παρεχόμενες υπηρεσίες στην επιχείρηση.
6. Εκλογή ως νέο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, με θητεία τριών (3) ετών, τους κάτωθι:
 - 1. ΠΑΥΛΑΚΗ ΔΗΜΗΤΡΙΟ
 - 2. ΚΑΛΛΕΡΓΗ ΜΑΡΚΟ
 - 3. ΚΑΛΛΕΡΓΗ ΑΝΤΩΝΙΟ
 - 4. ΟΙΚΟΝΟΜΟΥ ΙΩΑΝΝΗ
 - 5. ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟ
 - 6. ΚΥΡΙΑΖΗ ΑΝΔΡΕΑ ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
 - 7. ΣΤΡΙΜΠΕΡ ΕΥΣΤΑΘΙΟ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
7. Έγκριση της σύναψης κοινών ομολογιακών δανείων, σύμφωνα με το Ν.3156/2003, έως του ποσού των είκοσι εκατομμυρίων (20.000.000,00) ευρώ.
8. Έγκριση της δέσμευσης φορολογηθέντων αποθεματικών για ίδια συμμετοχή σε επενδύσεις υπαχθείσες σε καθεστώς επιχορηγήσεων του νόμου 3299/04.

Αναλυτικά οι αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης παρατίθενται στο δικτυακό τόπο της ETEM (<http://www.etem.gr>) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.ase.gr>).

iv. Εξώδικες Απαιτήσεις Πελατών Etalbond και Etalbond Light

Κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης και λόγω προβλημάτων που παρουσιάστηκαν κατά την παραγωγή παρτίδων προϊόντων Etalbond και Etalbond light, προέκυψαν εξώδικες απαιτήσεις διαφόρων πελατών εξωτερικού (περιλαμβανομένης και συνδεδεμένης εταιρείας) για ζημίες από την χρήση προβληματικών προϊόντων της εταιρείας συνολικού ύψους βάσει αρχικών εκτιμήσεων € 1.470 χιλιάδων περίπου. Το ποσό αυτό αναθεωρήθηκε, και πλέον ανέρχεται στο ποσό των € 1.496 χιλιάδων περίπου. Η θέση της διοίκησης της εταιρείας αναφορικά με τις απαιτήσεις αυτές έχει ως ακολούθως:

Αναφορικά με τις απαιτήσεις που έχουν σχέση με προϊόντα Etalbond Light συνολικού ύψους € 669 χιλιάδων περίπου, θέση της διοίκησης και του νομικού της συμβούλου είναι ότι η ευθύνη της εταιρείας περιορίζεται αποκλειστικά στην αντικατάσταση των ελαττωματικών προϊόντων, το κόστος της οποίας έχει απεικονισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, και όχι σε ζημίες που προκύπτουν από την χρήση αυτού. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν προτίθεται να καλύψει τις απαιτήσεις αυτές και εκτιμά ότι έχει αυξημένες πιθανότητες να υποστηρίξει τη θέση της ακόμα και στην περίπτωση άσκησης ένδικων μέσων από τους πελάτες αυτούς. Σημειώνεται ότι η εταιρεία, στα πλαίσια άσκησης της εμπορικής της πολιτικής, καλύπτεται ασφαλιστικά από τέτοιες διεκδικήσεις, έχει μεταβιβάσει τις εν λόγω απαιτήσεις στην ασφαλιστική της εταιρεία και προτίθεται να αποζημιώσει τους εν λόγω πελάτες με οποιοδήποτε ποσό εγκριθεί από την ασφαλιστική εταιρεία κατόπιν ολοκλήρωσης του ελέγχου της, ο οποίος βρίσκεται σε εξέλιξη.

Αναφορικά με τις απαιτήσεις που έχουν σχέση με προϊόντα Etalbond συνολικού ύψους € 830 χιλιάδες (GBP 610 χιλιάδες) και οι οποίες γνωστοποιήθηκαν στην εταιρεία τον Μάρτιο του 2008, θέση της διοίκησης της εταιρείας είναι ότι οι απαιτήσεις αυτές οφείλονται σε ελαττωματική πρώτη ύλη που προμηθεύτηκε από την μητρική της εταιρεία ΕΛΒΑΛ, η οποία και έχει αποδεχθεί την σχετική ευθύνη. Το ύψος των απαιτήσεων συναρτάται με την έκταση του προβλήματος, το οποίο πρόκειται να ελεγχθεί στο αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα. Βάσει εκτιμήσεων, η Εταιρεία είχε σχηματίσει πρόβλεψη η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης και αναγνώρισε αντίστοιχη απαίτηση από την μητρική της εταιρεία ύψους € 300 χιλιάδων.

III. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2ο ΕΞΑΜΗΝΟ ΤΗΣ ΟΙΚ. ΧΡΗΣΗΣ 2008

Οι οικονομίες των χωρών της Ευρωζώνης έχουν επηρεαστεί από τη γενικότερη παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση, με αποτέλεσμα οι πλέον αισιόδοξες εκτιμήσεις να προβλέπουν την επιβράδυνσή τους.

Η σημαντική αύξηση της ισοτιμίας €/€ καθιστά τα προϊόντα μας μη ανταγωνιστικά σε χώρες, που οι τιμές είναι συνδεδεμένες με το \$, όπως αυτές της Μέσης Ανατολής.

Η εταιρία στη προσπάθειά της να ανταπεξέλθει σ' αυτό το δυσμενές περιβάλλον έχει ξεκινήσει ενέργειες που αποσκοπούν στην μείωση του κόστους, τη μείωση των αποθεμάτων και συνεπώς την μικρότερη δανειακή εξάρτηση, καθώς και τη προσπάθεια εισόδου σε νέες αγορές που παρουσιάζουν καλύτερες προοπτικές ανάπτυξης από αυτές της Ε.Ε.

Επιπρόσθετα συνεχίζεται η εξωστρέφεια της εταιρίας με επενδύσεις σε άλλες χώρες, όπως το εργοστάσιο διέλασης στη Λιβύη, το οποίο αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέσα στο 2009.

Κατά συνέπεια, το 2^ο εξάμηνο του 2008 αναμένεται πως θα είναι καλύτερο από το 1^ο σε επίπεδο Ομίλου, καθώς εκτιμάται πως οι πωλήσεις των θυγατρικών του εξωτερικού θα παρουσιαστούν αυξημένες. Σε επίπεδο εταιρείας, αναμένεται πως η κάμψη που παρατηρήθηκε στο 1^ο εξάμηνο θα συνεχιστεί. Έτσι αναμένεται πως, οι ενοποιημένες πωλήσεις θα είναι καλύτερες στο 2^ο εξάμηνο, ενώ οι πωλήσεις της εταιρείας θα κυμανθούν στα ίδια επίπεδα.

Η εταιρία και οι θυγατρικές της εφαρμόζουν πολιτικές διαχείρισης κινδύνου έτσι ώστε αυτοί να αναγνωρίζονται εγκαίρως, να αναλύονται, να τίθενται όρια ανάληψής τους και να εφαρμόζονται οι κατάλληλοι έλεγχοι ως προς αυτούς. Η επίβλεψη των πολιτικών αυτών 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 της εταιρίας.

Πιστωτικός Κίνδυνος

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

(α) Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις.

Η εταιρία και οι θυγατρικές της διαθέτουν τμήματα πιστωτικού ελέγχου και τις απαιτούμενες διαδικασίες ώστε να εξασφαλίζουν στο μέγιστο δυνατόν εξασφάλιση των πληρωμών από τους πελάτες της.

Κάθε πελάτες αναλύεται ξεχωριστά για τη πιστοληπτική του ικανότητα και του προτείνονται οι ανάλογοι όροι πληρωμής, όπως όρια και ημέρες εξόφλησης των υποχρεώσεών του. Επιπρόσθετα η εταιρία και οι θυγατρικές της ασφαλίζουν τα υπόλοιπα πελατών τους σε ασφαλιστικές εταιρίες, κατά το μέγιστο δυνατόν, ενώ οι πωλήσεις εξωτερικού καλύπτονται ως επί το πλείστον με Τραπεζικές Πιστώσεις.

(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.

Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, παρά μόνο κατ' εξαίρεση, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου σε θυγατρικές εταιρίες.

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 ζημιές 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 μέρος από τις αγορές όσο και τις πωλήσεις (λιγότερο από 30%) του σε χρηματιστηριακές τιμές/δείκτες για τη τιμή του αλουμινίου 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. Τα νομίσματα στα οποία πραγματοποιούνται αυτές οι συναλλαγές είναι κυρίως το ευρώ, το δολάριο ΗΠΑ, η στερλίνα και το Ρουμάνικο νόμισμα RON.

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

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

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

(ποσά σε Ευρώ)	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (**)	381.944	4.783.553	52.544	4.048.023
ΑΝΑΜΕΤ Α.Ε. (**)	1.080	6.373.775	2.051	2.222
SOΦΙΑ ΜΕD (**)	5.631	3.029.358	0	1.430.270
STEELMET ROMANIA SA (*)	2.711.547	0	1.671.121	0
ICME ECAB (**)	668.650	923.887	58.257	478.342
ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. (**)	174.216	593.982	207.317	293.649
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (**)	616.349	296.245	52.603	270.633
STOMANA INDUSTRY (**)	510.780	309.505	146.656	125.986
ΣΙΓΜΑ ΕΛΛΑΣ Ε.Π.Ε. (**)	21.755	694.757	24.237	326.567
Λοιπές Εταιρίες	506.959	1.738.301	977.866	1.225.547
ΣΥΝΟΛΟ	5.598.911	18.743.363	3.192.652	8.201.239

* Εταιρείες που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης .

** Εταιρείες που ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. μητρικής εταιρείας της ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (Βασικού μετόχου της ΕΤΕΜ Α.Ε.).

Οι συναλλαγές της μητρικής ETEM A.E. με θυγατρικές & συνδεδεμένες επιχειρήσεις παρατίθενται παρακάτω:

(ποσά σε Ευρώ)	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
STEELMET SA	9.350.212	3.509.925	5.346.686	0
ALUBUILD SRL	6.411	192.116	2.778.350	534.949
ETEM SCG DOO	749.840	0	1.581.816	14.642
ETEM SYSTEMS SRL	42.873	0	638.242	699
ETEM SYSTEMS UKR	90	0	90	0
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ	10.149.426	3.702.041	10.345.184	550.290

(ποσά σε Ευρώ)	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (**)	360.509	3.891.334	0	3.818.815
ΑΝΑΜΕΤ Α.Ε. (**)	1.080	6.373.775	2.051	2.222
STEELMET ROMANIA SA (*)	1.816.281	0	1.135.072	0
ICME ECAB (**)	668.650	463.047	55.909	143.385
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε. (**)	0	282.450	0	636.618
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (**)	609.247	26.545	45.501	3.853
ENERGY SOLUTIONS (*)	105.582	0	441.152	0
ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. (**)	174.216	0	207.317	213
Λοιπές Εταιρίες	88.920	1.032.554	304.398	462.824
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ	3.824.485	12.069.705	2.191.400	5.067.930
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	13.973.911	15.771.746	12.536.584	5.618.220

* Εταιρείες που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης .

** Εταιρείες που ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. μητρικής εταιρείας της ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (Βασικού μετόχου της ETEM Α.Ε.).



**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 εξαμηνιαίες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ETEM ΑΕ για την περίοδο από 01/01/2008 έως και 30/06/2008, οι οποίες καταρτίστηκαν 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 εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

Μαγούλα, 8^η Αυγούστου 2008

Οι βεβαιούντες

Δημήτριος Παυλάκης

Μάρκος Καλέργης

Χαράλαμπος
Παπανικολάου

Πρόεδρος
Διοικητικού Συμβουλίου

Αντιπρόεδρος
Διοικητικού Συμβουλίου

Μέλος
Διοικητικού Συμβουλίου

Όμιλος ΕΤΕΜ Α.Ε.
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις (Εταιρικές και Ενοποιημένες)
της 30^{ης} Ιουνίου 2008

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.	Ένα Μέλος του Δ.Σ.	Ο Γενικός Διευθυντής	Ο Οικονομικός Διευθυντής
ΠΑΥΛΑΚΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α.Δ.Τ.: ΑΖ 139024	ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Δ.Τ.: ΑΒ 599873	ΜΑΡΚΟΣ ΚΑΛΛΕΡΓΗΣ Α.Δ.Τ.: Ξ 036869	ΠΑΝΑΓΗΣ ΣΤΡΑΤΙΩΤΗΣ Α.Δ.Τ.: Ι 139251 Α.Μ. 5343 Α' ΤΑΞΗΣ

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

Περιεχόμενα

Ισολογισμός	3
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων.....	4
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
Ενδιάμεσες Καταστάσεις Ταμειακών Ροών	7
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	8
1. Γενικές πληροφορίες.....	8
2. Αρχές σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	8
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	9
3.1 Αναταξινομήσεις κονδυλίων	10
4. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	10
5. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση	10
6. Ενσώματα Πάγια.....	11
7. Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	12
8. Επενδύσεις σε ακίνητα.....	12
9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία.....	13
10. Δανεισμός	14
11. Χρηματοδοτική Μίσθωση	15
12. Δεσμεύσεις.....	15
13. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις	15
14. Συνδεδεμένα Μέρη	17
15. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή.....	18
16. Φόρος εισοδήματος.....	18
17. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	19
18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	19

Ισολογισμός

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	6	104.451.373	99.398.203	72.592.290	71.969.869
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	801.159	273.566	237.919	211.249
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	5.097.602	5.214.638	1.842.489	1.893.562
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	4	1.173.257	1.127.319	686.907	686.907
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση	5	-	-	25.255.924	23.852.684
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		370.644	370.644	370.644	370.644
Παράγωγα	9	642.701	498.736	642.701	498.736
Λοιπές απαιτήσεις		424.692	461.139	405.426	453.970
		112.961.428	107.344.245	102.034.300	99.937.621
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα		77.138.644	67.914.397	46.623.664	39.671.089
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις		63.287.874	61.517.327	51.871.079	51.652.239
Απαιτηση από φόρο εισοδήματος		424.118	674.766	500.972	642.797
Παράγωγα	9	488.298	56.213	478.873	56.213
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		6.020.228	4.697.643	1.734.783	1.457.088
		147.359.162	134.860.346	101.209.371	93.479.426
Σύνολο ενεργητικού		260.320.590	242.204.591	203.243.671	193.417.047
ΓΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους					
Μετοχικό κεφάλαιο		9.302.855	9.302.855	9.302.855	9.302.855
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		32.349.082	32.349.082	32.349.082	32.349.082
Αποθεματικά εύλογης αξίας		849.862	18.741	840.436	91.714
Λοιπά αποθεματικά		19.101.477	19.056.477	17.402.606	17.357.606
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών		-266.758	-175.632	-	-
Κέρδη εις νέον		32.203.078	34.396.610	19.653.990	24.272.293
Σύνολο		93.539.596	94.948.133	79.548.969	83.373.550
Δικαιώματα μειοψηφίας		256.184	284.706	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		93.795.780	95.232.839	79.548.969	83.373.550
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	10	70.131.044	67.585.714	66.250.000	63.300.000
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	11	3.925	3.925	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		11.468.252	10.654.667	8.867.998	8.567.454
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		1.155.088	1.084.699	1.108.502	1.032.751
Επιχορηγήσεις		1.644.913	1.752.716	435.685	505.545
Προβλέψεις		-	122.582	102.719	373.118
		84.403.222	81.204.303	76.764.904	73.778.868
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		27.965.692	22.768.322	18.360.321	16.653.226
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις		772.251	703.018	502.363	304.018
Δάνεια	10	52.926.317	41.323.867	27.616.122	18.424.721
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	11	6.336	16.605	-	-
Παράγωγα	9	992	505.637	992	432.664
Προβλέψεις		450.000	450.000	450.000	450.000
		82.121.588	65.767.449	46.929.798	36.264.629
Σύνολο υποχρεώσεων		166.524.810	146.971.752	123.694.702	110.043.497
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		260.320.590	242.204.591	203.243.671	193.417.047

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεσες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων

Ποσά σε Ευρώ	Σημειώσεις	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
		6 μήνες έως 30/06/2008	3 μήνες από 01/04 έως 30/06/2008	6 μήνες έως 30/06/2007	3 μήνες από 01/04 έως 30/06/2007
Πωλήσεις		83.691.095	41.158.507	84.498.329	45.578.676
Κόστος Πωληθέντων		-68.620.405	-33.338.428	-68.735.632	-37.474.540
Μικτό Κέρδος		15.070.690	7.820.079	15.762.697	8.104.136
Έξοδα διάθεσης		-9.739.745	-5.010.888	-9.696.865	-5.644.880
Έξοδα διοίκησης		-3.139.338	-1.727.670	-2.568.310	-1.538.007
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)		796.438	515.618	1.144.590	583.773
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		2.988.045	1.597.139	4.642.112	1.505.022
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		-3.656.244	-2.078.142	-2.630.579	-1.657.439
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		423.252	324.796	438.160	289.916
Έσοδα από μερίσματα		92.601	92.601	61.020	-
Κέρδη από συγγενείς επιχειρήσεις	4	53.180	1.566	145.751	98.662
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		-99.166	-62.040	2.656.464	236.161
Φόρος εισοδήματος	16	-1.327.659	-1.094.289	-294.848	37.095
Καθαρά κέρδη / (Ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		-1.426.825	-1.156.329	2.361.616	273.256
Κατανεμημένα σε:					
Μετόχους της μητρικής		-1.398.303	-1.127.808	2.387.332	298.972
Δικαιώματα μειοψηφίας		-28.522	-28.521	-25.716	-25.716
		-1.426.825	-1.156.329	2.361.616	273.256
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)					
Βασικά	15	-0,0466	-0,0376	0,0796	0,0100

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ποσά σε Ευρώ	Σημειώσεις	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
		6 μήνες έως 30/06/2008	3 μήνες από 01/04 έως 30/06/2008	6 μήνες έως 30/06/2007	3 μήνες από 01/04 έως 30/06/2007
Πωλήσεις		53.853.234	27.415.139	59.328.778	29.782.454
Κόστος Πωληθέντων		<u>-46.838.673</u>	<u>-23.625.711</u>	<u>-50.899.493</u>	<u>-25.839.652</u>
Μεικτό Κέρδος		7.014.561	3.789.428	8.429.285	3.942.802
Έξοδα διάθεσης		-6.234.038	-3.399.592	-6.501.013	-3.599.501
Έξοδα διοίκησης		-2.135.764	-1.328.455	-1.581.336	-876.466
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)		<u>353.441</u>	<u>204.582</u>	<u>291.747</u>	<u>222.002</u>
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		-1.001.800	-734.037	638.683	-311.163
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		-2.653.343	-1.457.373	-1.968.042	-1.347.850
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		164.670	112.353	129.735	43.760
Έσοδα από μερίσματα		<u>240.954</u>	<u>98.424</u>	<u>3.859.193</u>	<u>3.607.585</u>
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		-3.249.519	-1.980.633	2.659.569	1.992.332
Φόρος εισοδήματος	16	<u>-573.555</u>	<u>-490.564</u>	<u>-805.123</u>	<u>-663.565</u>
Καθαρά κέρδη / (Ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		<u>-3.823.074</u>	<u>-2.471.197</u>	<u>1.854.446</u>	<u>1.328.767</u>
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)					
Βασικά	15	<u>-0,1274</u>	<u>-0,0823</u>	<u>0,0618</u>	<u>0,0443</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεσες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε ευρώ

	Μετοχικό Κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποδοθέντα εύλογης αξίας	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλ/ματικές Διαφορές ενοποίησης	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2007	41.651.937	884.834	18.839.795	34.956.783	54.589	96.387.938	-	96.387.938
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-16.128	-16.128	-	-16.128
Ζημία που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	-207.253	-	-	-	-207.253	-	-207.253
Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου	-	-	-	2.387.332	-	2.387.332	-25.716	2.361.616
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους / (ζημίας) περιόδου	-	-207.253	0	2.387.332	-16.128	2.163.951	-25.716	2.138.235
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	720.960	-720.960	-	-	-	-
Μείωση % Συμμετοχής σε θυγατρική	-	-	-	-12.362	-	-12.362	-	-12.362
Συμμετοχή μετόχων μειοψηφίας σε νεοιδρυθείσα θυγατρική	-	-	-	-	-	-	198.738	198.738
Μέρισμα	-	-	-	-1.500.458	-	-1.500.458	-	-1.500.458
	-	-	720.960	-2.233.780	-	-1.512.820	198.738	-1.314.082
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2007	41.651.937	677.581	19.560.755	35.110.335	38.461	97.039.069	173.022	97.212.091
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	41.651.937	18.741	19.056.477	34.396.610	-175.632	94.948.133	284.706	95.232.839
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-91.126	-91.126	-	-91.126
Κέρδος/(ζημία) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	831.121	-	-	-	831.121	-	831.121
Καθαρή Ζημία περιόδου	-	-	-	-1.398.303	-	-1.398.303	-28.522	-1.426.825
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους/ (ζημίας) περιόδου	-	831.121	-	-1.398.303	-91.126	-658.308	-28.522	-686.830
Μεταφορά Αποθεματικών	-	-	45.000	-45.000	-	0	-	0
Μέρισμα	-	-	-	-750.229	-	-750.229	-	-750.229
	-	-	45.000	-795.229	-	-750.229	-	-750.229
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2008	41.651.937	849.862	19.101.477	32.203.078	-266.758	93.539.596	256.184	93.795.780
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2007	41.651.937	839.298	18.126.605	24.993.585	-	85.611.425	-	85.611.425
Ζημία που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	-161.720	-	-	-	-161.720	-	-161.720
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	1.854.446	-	1.854.446	-	1.854.446
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους/(ζημίας) περιόδου	-	-161.720	-	1.854.446	-	1.692.726	-	1.692.726
Μεταφορά Αποθεματικών	-	-	131.003	-131.003	-	-	-	-
Μέρισμα	-	-	-	-1.500.458	-	-1.500.458	-	-1.500.458
	-	-	131.003	-1.631.461	-	-1.500.458	-	-1.500.458
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2007	41.651.937	677.578	18.257.608	25.216.570	-	85.803.693	-	85.803.693
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2008	41.651.937	91.714	17.357.606	24.272.293	-	83.373.550	-	83.373.550
Κέρδος που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	748.722	-	0	-	748.722	-	748.722
Καθαρή ζημία περιόδου	-	-	-	-3.823.074	-	-3.823.074	-	-3.823.074
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους / (ζημίας) περιόδου	-	748.722	-	-3.823.074	-	-3.074.352	-	-3.074.352
Μεταφορά Αποθεματικών	-	-	45.000	-45.000	-	-	-	-
Μέρισμα	-	-	-	-750.229	-	-750.229	-	-750.229
	-	-	45.000	-795.229	-	-750.229	-	-750.229
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2008	41.651.937	840.436	17.402.606	19.653.990	-	79.548.969	-	79.548.969

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεσες Καταστάσεις Ταμειακών Ροών

Ποσά σε ευρώ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1 έως 30/06/2008	1/1 έως 30/06/2007	1/1 έως 30/06/2008	1/1 έως 30/06/2007
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων	-99.166	2.656.464	-3.249.519	2.659.569
Αποσβέσεις	3.826.457	3.721.004	2.848.065	2.832.605
Αποτελέσματα Επενδυτικής Δραστηριότητας	-153.047	-328.522	-243.350	-3.866.229
Χρηματοοικονομικά έξοδα	3.208.291	2.374.316	2.413.937	1.711.779
Προβλέψεις	616.565	168.181	415.511	398.359
Αύξηση αποθεμάτων	-9.370.277	-8.654.769	-7.054.388	-4.124.704
Αύξηση απαιτήσεων	-2.327.216	-6.299.458	-754.394	-5.296.638
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	4.309.031	3.514.480	1.047.169	1.918.036
Λοιπές Προσαρμογές	-37.414	-35.076	5.890	-40.193
Καταβληθέντες τόκοι	-3.194.405	-2.174.601	-2.400.051	-1.512.065
Καταβληθέντες φόροι	-405.491	-860.829	-273.250	-399.075
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	-3.626.672	-5.918.810	-7.244.381	-5.718.556
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	-9.299.431	-6.648.526	-3.446.083	-2.982.930
Πωλήσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	11.310	38.239	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	92.601	61.020	227.601	3.534.650
Μεταβολές λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων	-1.055	-	-	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν	8.321	121.752	3.451	7.036
Αύξηση συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-1.404.295	-3.453.089
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-9.188.254	-6.427.515	-4.619.326	-2.894.333
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Συμμετοχή μετόχων μειοψηφίας σε νεοϊδρυθείσα θυγατρική	-	198.738	-	-
Μακροπρόθεσμα Δάνεια Αναληφθέντα	20.000.000	21.395.959	20.000.000	20.000.000
Καθαρή Μεταβολή Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού	6.602.450	9.494.244	4.191.401	5.864.527
Αποπληρωμή Μακροπρόθεσμου Δανεισμού	-12.454.670	-10.800.000	-12.050.000	-10.800.000
Μεταβολές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-10.269	-44.578	-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	14.137.511	20.244.363	12.141.401	15.064.527
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.322.585	7.898.038	277.694	6.451.638
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή του έτους	4.697.643	5.075.268	1.457.089	3.525.176
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	6.020.228	12.973.306	1.734.783	9.976.814

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 19 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Ενδιάμεσες απλές οικονομικές καταστάσεις της ETEM A.E. (η «Εταιρεία») και τις Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (μαζί ο «Όμιλος»).

Οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι παραγωγή και πώληση αρχιτεκτονικού και βιομηχανικού προφίλ αλουμινίου και στην παραγωγή σύνθετων πάνελ («Etalbond»).

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

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

Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 08/08/2008.

Μητρική εταιρεία είναι η ΕΛΒΑΛ Α.Ε, της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Εταιρεία όπως και η ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. Η άμεση και έμμεση συμμετοχή της ΕΛΒΑΛ Α.Ε. στην ETEM Α.Ε. στις 30 Ιουνίου 2008 ήταν 58,68% (31/12/2007: 58,68%).

2. Αρχές σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας της δμηνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2008 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο («ΔΛΠ») 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007, που είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Ομίλου με ηλεκτρονική διεύθυνση www.etem.gr.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των συνημμένων ενδιάμεσων καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2007.

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 3.

Έχει γίνει έκδοση νέων ΔΠΧΠ, τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2008 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου και της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ)

Η Διερμηνεία 15, «Συμβόλαια για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας» εκδόθηκε στις 3 Ιουλίου 2008 και ισχύει για ετήσιες περιόδους από 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά και έχει αναδρομική εφαρμογή. 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, τότε πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο από την κατασκευή. Αυτή η διερμηνεία δεν θα έχει καμία επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

Η Διερμηνεία 16, «Αντιστάθμιση Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό» εκδόθηκε στις 3 Ιουλίου 2008 και ισχύει για ετήσιες περιόδους από 1 Οκτωβρίου 2008 και μπορεί να έχει αναδρομική ή μελλοντική εφαρμογή. Η Διερμηνεία 16 ξεκαθαρίζει τρία κυρίως θέματα, δηλαδή:

α) 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.

β) Οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου μπορεί να κατέχει μέσα αντιστάθμισης.

γ) 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 Επίδρασεις Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος» εφαρμόζεται αναφορικά με το στοιχείο που αντισταθμίζεται.

Αυτή η διερμηνεία δεν θα έχει καμία επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

Αυτή η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

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

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

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

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

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

3.1 Αναταξινόμησης κονδυλίων

Για σκοπούς καλύτερης πληροφόρησης άλλαξε η ταξινόμηση συγκεκριμένων κονδυλίων της εταιρικής κατάστασης αποτελεσμάτων και αναμορφώθηκαν τα αντίστοιχα της περσινής περιόδου προκειμένου να είναι συγκρίσιμα. Πιο συγκεκριμένα: Ποσό € 100.654 που αφορούσε πρόβλεψη για ζημίες θυγατρικής εξωτερικού μεταφέρθηκε από τα «Χρηματοοικονομικά έξοδα» στα «Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης. Η ως άνω ανακατανομή δεν έχει καμία επίδραση στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας.

4. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
Αρχή περιόδου	1.127.319	1.234.686	686.907	686.907
Μερίδιο κέρδους / (ζημιάς) μετά φόρων	53.180	-60.924	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-7.242	-46.443	-	-
Υπόλοιπο λήξεως	1.173.257	1.127.319	686.907	686.907

5. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	30/06/2008	31/12/2007
Αρχή περιόδου	23.852.684	19.979.595
Προσθήκες	1.404.295	3.873.089
Απομειώσεις	-1.055	-
Υπόλοιπο λήξεως	25.255.924	23.852.684

Οι προσθήκες του α' εξαμήνου 2008 αφορούν:

- A) Την εξαγορά ποσοστού 30% ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε. από την ΕΤΕΜ BUILDING SYSTEMS Α.Ε. Η ΕΤΕΜ Α.Ε. κατέχει πλέον το 100% της ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε.
- B) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής ΕΤΕΜ SYSTEMS S.R.L. κατά € 150.000.
- Γ) Την καταβολή του οφειλόμενου κεφαλαίου στην AL-AMAR S.A. η οποία ανήλθε σε € 1.253.240.

6. Ενσώματα Πάγια

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

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ποσά σε ευρώ

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου 2008	12.605.200	27.881.905	74.577.879	2.008.533	2.713.275	8.507.700	128.294.492
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-72	2.865	-436	101	-6	2.452
Προσθήκες	23.092	10.192	556.846	123.563	64.776	7.899.281	8.677.750
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	-	-3.836	-82.224	-	-	-86.060
Ανακατανομές	54.559	-	2.945.044	5.955	5.245	-3.010.803	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2008	12.682.851	27.892.025	78.078.798	2.055.391	2.783.397	13.396.172	136.888.634
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-	-5.294.432	-20.671.090	-1.023.624	-1.907.144	-	-28.896.289
Συναλλαγματικές διαφορές	-	13	61	-	51	-	125
Αποσβέσεις Περιόδου	-	-651.713	-2.722.011	-110.481	-131.640	-	-3.615.845
Πωλήσεις/Διαγραφές	-	-	3.278	71.471	-	-	74.749
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2008	-	-5.946.132	-23.389.762	-1.062.634	-2.038.733	-	-32.437.260
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2008	12.682.851	21.945.893	54.689.036	992.757	744.664	13.396.172	104.451.373

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ποσά σε ευρώ

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1^η Ιανουαρίου 2008	11.316.847	19.278.069	57.114.912	1.143.608	1.920.414	2.256.350	93.030.200
Προσθήκες	23.091	10.192	556.460	111.177	62.548	2.586.982	3.350.450
Ανακατανομές	-	-	1.640.456	-	-	-1.640.456	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2008	11.339.938	19.288.261	59.311.828	1.254.785	1.982.962	3.202.876	96.380.650
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-	-3.627.969	-15.186.251	-718.897	-1.527.215	-	-21.060.332
Αποσβέσεις Περιόδου	-	-479.560	-2.115.443	-57.318	-75.707	-	-2.728.028
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2008	-	-4.107.529	-17.301.694	-776.215	-1.602.922	-	-23.788.360
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2008	11.339.938	15.180.732	42.010.134	478.570	380.040	3.202.876	72.592.290

Μεταφορικά μέσα που περιλαμβάνονται στα παραπάνω βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης:

Μεταφορικά Μέσα

Ποσά σε ευρώ

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 30/06/2008	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 31/12/2007
Κόστος – κεφαλοποιημένες χρηματοδοτικές μισθώσεις	52.079	52.079
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-37.915	-29.191
Καθαρή αναπόσβεστη αξία	14.164	22.888

7. Άυλα Περιουσιακά στοιχεία

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

	<u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>	<u>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>
Κόστος ή εύλογη αξία		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	2.298.863	2.150.448
Προσθήκες	621.682	95.632
Συναλλαγματικές Διαφορές	-521	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2008	2.920.024	2.246.080
Ευσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	-2.025.297	-1.939.199
Αποσβέσεις Περιόδου	-93.577	-68.962
Συναλλαγματικές Διαφορές	9	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2008	-2.118.865	-2.008.161
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Ιουνίου 2008	801.159	237.919

8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2007 και 30^η Ιουνίου 2008 αφορούν σε κτίρια και αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>	
	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<i>Ποσά σε ευρώ</i>				
Κόστος ή εύλογη αξία				
Υπόλοιπο έναρξης καθαρό	5.214.638	5.448.711	1.893.562	1.995.708
Αποσβέσεις χρήσης	-117.036	-234.073	-51.073	-102.146
Υπόλοιπο σε ισολογισμό	5.097.602	5.214.638	1.842.489	1.893.562

	<u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>	
	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>
<i>Ποσά σε ευρώ</i>				
Έσοδα από μισθώματα που έχουν αναγνωριστεί	512.367	523.660	53.791	53.791
Άμεσα λειτουργικά έξοδα σχετικά με επενδύσεις σε ακίνητα από τις οποίες εισπράττονται μισθώματα	-161.279	-171.947	-	-
Σύνολο	351.088	351.713	53.791	53.791

9. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Παράγωγα	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<i>Ποσά σε ευρώ</i>				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	-	18.638	-	18.638
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	642.701	480.098	642.701	480.098
Σύνολο	642.701	498.736	642.701	498.736
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	72.191	-	72.191	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	416.107	56.213	406.682	56.213
Σύνολο	488.298	56.213	478.873	56.213
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	992	8.080	992	8.080
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	-	497.557	-	424.584
	992	505.637	992	432.664
Ονομαστική Αξία Swaps (σε €)	5.350.000	9.900.000	5.350.000	9.900.000
Ονομαστική Αξία Futures (σε €)	4.840.740	9.168.945	4.694.497	7.840.130

Τα αποτελέσματα από τις εκκαθαρισμένες πράξεις διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ενδιάμεση εξάμηνη περίοδο 2008 & 2007 έχουν ως εξής:

	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>
Αξία Swaps (σε €)	54.519	12.447	54.519	12.447
Αξία Futures (σε €)	283.302	847.273	236.136	847.273

10. Δανεισμός

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

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	5.481.044	7.625.227	1.600.000	2.482.369
Ομολογιακά Δάνεια	87.500.000	78.750.000	87.500.000	78.750.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	92.981.044	86.375.227	89.100.000	81.232.369
Μείον: Πληρωτέα Εντός δωδεκαμήνου	-22.850.000	-18.789.513	-22.850.000	-17.932.369
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	70.131.044	67.585.714	66.250.000	63.300.000
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικός δανεισμός	30.076.317	22.534.354	4.766.122	492.351
Πλέον μακροπρόθεσμα Πληρωτέα Εντός δωδεκαμήνου	22.850.000	18.789.512	22.850.000	17.932.370
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	52.926.317	41.323.867	27.616.122	18.424.721
Σύνολο δανείων	123.057.361	108.909.581	93.866.122	81.724.721

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Μεταξύ 1 και 2 ετών	23.381.044	24.550.000	22.500.000	24.550.000
Μεταξύ 2 και 5 ετών	46.750.000	43.035.714	43.750.000	38.750.000
	70.131.044	67.585.714	66.250.000	63.300.000

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

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	6,36%	6,41%	5,60%	5,78%
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	6,08%	6,09%	6,72%	6,72%
Ομολογιακά δάνεια	5,21%	4,78%	5,21%	4,78%
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	6,65%	6,65%	-	-

Τα ονομαστικά επιτόκια προσεγγίζουν τα πραγματικά επιτόκια.

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους καθώς τα δάνεια φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια. Οι λογιστικές αξίες των δανείων του Ομίλου, αφορούν εξολοκλήρου δάνεια σε ευρώ. Ο Όμιλος έχει διαθέσιμα επαρκή πιστωτικά όρια για να καλύψει μελλοντικές εταιρικές ανάγκες. Εντός του πρώτου εξαμήνου του 2008 η εταιρεία προχώρησε στην σύναψη δύο ομολογιακών δανείων ποσού € 10.000.000 έκαστο, επί των οποίων υπολογίζονται τόκοι βάσει του Euribor εξαμήνου πλέον του περιθωρίου της τράπεζας.

Τα ομολογιακά δάνεια της εταιρείας εξοφλούνται σε τέσσερις ετήσιες ισόποσες δόσεις με περίοδο αποπληρωμής τα 5 έτη.

11. Χρηματοδοτική Μίσθωση

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης – ελάχιστα μισθώματα		
Η τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης αναλύεται ως εξής:		
Μέχρι 1 έτος	6.336	16.605
Από 1 έως 5 έτη	3.925	3.925
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	10.261	20.530

Η χρηματοδοτική μίσθωση αφορά μεταφορικά μέσα, των θυγατρικών εταιριών STEELMET S.A.plovdiv AM 115252741 U και ALUBUILD.

12. Δεσμεύσεις

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.940.860	1.361.254	-	-
Άλλα	150.000	315.022	-	-
Σύνολο	2.090.860	1.676.276		

Υποχρεώσεις από Λειτουργικές Μισθώσεις

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

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Έως 1 έτος	326.512	352.088	248.825	292.890
Από 1-5 έτη	569.552	876.472	403.023	741.952
Περισσότερα από 5 έτη	-	145.993	-	145.993
	896.064	1.374.553	651.848	1.180.835
Επιβάρυνση Αποτελεσμάτων	250.430	401.041	172.668	293.153

13. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις

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

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Υποχρεώσεις				
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς προμηθευτές	4.209.218	4.195.228	4.196.788	4.195.228
Εγγυήσεις για εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων με πελάτες	574.850	574.850	-	-
Σύνολο	4.784.068	4.770.078	4.196.788	4.195.228

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Απαιτήσεις				
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	587.714	587.714	52.694	52.694
Σύνολο	587.714	587.714	52.694	52.694

Κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης και λόγω προβλημάτων που παρουσιάστηκαν κατά την παραγωγή παρτίδων προϊόντων Etalbond και Etalbond light, προέκυψαν εξώδικες απαιτήσεις διαφόρων πελατών εξωτερικού (περιλαμβανομένης και συνδεδεμένης εταιρείας) για ζημίες από την χρήση προβληματικών προϊόντων της εταιρείας συνολικού ύψους βάσει αρχικών εκτιμήσεων € 1.470 χιλιάδων περίπου. Το ποσό αυτό αναθεωρήθηκε, και πλέον ανέρχεται στο ποσό των € 1.496 χιλιάδων περίπου. Η θέση της διοίκησης της εταιρείας αναφορικά με τις απαιτήσεις αυτές έχει ως ακολούθως:

Αναφορικά με τις απαιτήσεις που έχουν σχέση με προϊόντα Etalbond Light συνολικού ύψους € 669 χιλιάδων περίπου, θέση της διοίκησης και του νομικού της συμβούλου είναι ότι η ευθύνη της εταιρείας περιορίζεται αποκλειστικά στην αντικατάσταση των ελαττωματικών προϊόντων, το κόστος της οποίας έχει απεικονισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, και όχι σε ζημίες που προκύπτουν από την χρήση αυτού. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν προτίθεται να καλύψει τις απαιτήσεις αυτές και εκτιμά ότι έχει αυξημένες πιθανότητες να υποστηρίξει τη θέση της ακόμα και στην περίπτωση άσκησης ένδικων μέσων από τους πελάτες αυτούς. Σημειώνεται ότι η εταιρεία, στα πλαίσια άσκησης της εμπορικής της πολιτικής, καλύπτεται ασφαλιστικά από τέτοιες διεκδικήσεις, έχει μεταβιβάσει τις εν λόγω απαιτήσεις στην ασφαλιστική της εταιρεία και προτίθεται να αποζημιώσει τους εν λόγω πελάτες με οποιοδήποτε ποσό εγκριθεί από την ασφαλιστική εταιρεία κατόπιν ολοκλήρωσης του ελέγχου της, ο οποίος βρίσκεται σε εξέλιξη.

Αναφορικά με τις απαιτήσεις που έχουν σχέση με προϊόντα Etalbond συνολικού ύψους € 830 χιλιάδες (GBP 610 χιλιάδες) και οι οποίες γνωστοποιήθηκαν στην εταιρεία τον Μάρτιο του 2008, θέση της διοίκησης της εταιρείας είναι ότι οι απαιτήσεις αυτές οφείλονται σε ελαττωματική πρώτη ύλη που προμηθεύτηκε από την μητρική της εταιρεία ΕΛΒΑΛ, η οποία και έχει αποδεχθεί την σχετική ευθύνη. Το ύψος των απαιτήσεων συναρτάται με την έκταση του προβλήματος, το οποίο πρόκειται να ελεγχθεί στο αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα. Βάσει εκτιμήσεων, η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης και αναγνώρισε αντίστοιχη απαίτηση από την μητρική της εταιρεία ύψους € 300 χιλιάδων.

14. Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές, αφορούν συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>
Πωλήσεις Αγαθών				
Θυγατρικές	-	-	10.145.930	13.093.713
Συγγενείς	2.817.129	3.323.339	1.921.863	1.929.639
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.753.312	3.431.783	1.874.984	1.275.177
	<u>5.570.441</u>	<u>6.755.122</u>	<u>13.942.777</u>	<u>16.298.529</u>
Πωλήσεις Υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	3.496	3.460.056
Συγγενείς	4.440	16.172	4.440	4.968
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	24.031	215.988	23.197	80.430
	<u>28.471</u>	<u>232.160</u>	<u>31.133</u>	<u>3.545.454</u>
Αγορές Αγαθών				
Θυγατρικές	-	-	3.622.801	4.008.626
Συγγενείς	-	19.263	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	16.776.785	24.148.014	10.807.851	16.420.481
	<u>16.776.785</u>	<u>24.167.277</u>	<u>14.430.652</u>	<u>20.429.107</u>
Αγορές Υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	79.240	107.774
Συγγενείς	-	16.133	-	16.133
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.000.865	1.299.153	984.164	1.016.340
	<u>1.000.865</u>	<u>1.315.286</u>	<u>1.063.404</u>	<u>1.140.247</u>
Αγορές Παγίων				
Συγγενείς	-	77.221	-	77.221
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	966.195	88.498	277.690	83.803
	<u>966.195</u>	<u>165.719</u>	<u>277.690</u>	<u>161.024</u>
Παροχές προς Διοίκηση				
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Αμοιβές - Ωφελήματα για μέλη ΔΣ και Στελέχη	<u>503.257</u>	<u>332.700</u>	<u>435.929</u>	<u>309.079</u>
Υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών, υπηρεσιών, παγίων κτλ.				
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	-	-	10.345.184	8.209.184
Συγγενείς	2.117.546	1.623.792	1.581.497	1.127.230
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.862.147	1.292.459	1.396.943	1.074.569
	<u>3.979.693</u>	<u>2.916.251</u>	<u>13.323.624</u>	<u>10.410.983</u>
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	-	-	550.290	468.596
Συγγενείς	-5.150	61.522	-5.150	61.522
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	8.206.389	9.815.979	5.073.080	7.697.876
	<u>8.201.239</u>	<u>9.877.501</u>	<u>5.618.220</u>	<u>8.227.994</u>

15. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

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

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2008	30/06/2007
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Κέρδη / (Ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-1.398.303	2.387.332	-3.823.074	1.854.446
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών.	30.009.210	30.009.210	30.009.210	30.009.210
Βασικά κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-0,0466	0,0796	-0,1274	0,0618

16. Φόρος εισοδήματος

Α) Φόροι Εισοδήματος

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

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2008	30/06/2007
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Τρέχων Φόρος	763.648	397.235	522.584	582.781
Αναβαλλόμενος φόρος	564.011	-102.387	50.971	222.342
Σύνολο	1.327.659	294.848	573.555	805.123

Β) Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

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

Επωνυμία Εταιρίας	Χώρα καταστατικής έδρας	Συμμετοχή	Μέθοδος ενσωμάτωσης	Ανέλεγκτες χρήσεις
ETEM AE	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ		2005-2007
ETEM BUILDING SYSTEMS AE	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2005-2007
ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2005-2007
PORALU HELLAS ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2000-2007
Κ.Α.Ν.Α.Λ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2005-2007
ΕΚ.ΑΝ.ΑΛ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	14,29%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	1999-2007
COPERPROM ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2003-2007
STEELMET SA A.M 831757874U	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	2004-2007
STEELMET SA A.M 115252741U	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	2007
STEELMET ROMANIA SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	20,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2003-2007
ALUBUILD SRL	ΙΤΑΛΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	2005-2007
MORPETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	2003-2007
ETEM S.C.G D.O.O	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	2004-2007
ENERGY SOLUTIONS SA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	38,60%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2005-2007
ETEM SYSTEMS SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	2005-2007
LLC ETM SYSTEMS UKR	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	2005-2007
AL – AMAR SA	ΛΙΒΥΗ	55,00%	ΟΛΙΚΗ	-



17. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Ομίλου 939, Εταιρίας 472.

18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν συνέβη κανένα σημαντικό γεγονός μετά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.



ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Προς τους μετόχους της «ΕΤΕΜ Α.Ε.»

Εισαγωγή

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

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

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

Συμπέρασμα Επισκόπησης

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

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 8 Αυγούστου 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

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

Στοιχεία και Πληροφορίες



Συνολικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2008 μέχρι 30 Ιουνίου 2008

(Σύμφωνα με την απόφαση 6448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τη οικονομική κατάσταση, σύμφωνα με μια γενική εντύπωση για την οικονομική κατάσταση και το αποτέλεσμα της ΕΤΕΜ Α.Ε. ΕΤΑΡΧΙΑ ΕΛΑΦΡΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Ανοώνων Ελλάδας και του ΟΜΙΛΟΥ ΕΤΕΜ. Σύμφωνα, επομένως, στην ανωτέρω, πριν προβεί σε οποιαδήποτε αξιολόγηση της εικόνας της ΕΤΕΜ Α.Ε. (ή του Ομίλου) με τον εαυτό, να ενταχιστεί στην διαδικασία του ελέγχου, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επόπτευσης του ορισμού (έκθεση) όπως αυτή απαιτείται.

Διεύθυνση Έργων: Μεσογίων 2-4, Αθήνα
 Αρμόδια Υπηρεσία: 17770008017
 Αρμόδια Υπηρεσία: Αθηνών
 Ενότητα Διοικητικού Συμβουλίου/Υπαιχτών: Δήμητρος, πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος, Καλλιόπη Μάρκος, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος, Καλλιόπη Αρώνιος, μη εκτελεστικό μέλος, Κυριάκη Ανδρέας, μη εκτελεστικό-ανάδοχο μέλος, Παπακοκάου Χαράλαμπος, εκτελεστικό μέλος, Οικονομικά Ιωάννης, εκτελεστικό μέλος, Στέφανο Ευαίσιος, μη εκτελεστικό-ανάδοχο μέλος.
 Οριστική ελέγχση: Αναστάσιος Γ. Γαργαλιάνος Α.Μ.Α.Σ.Ο.Ε. 15451
 Ελεγκτική εταιρεία: ΕΡΝΕΣΤ & ΠΟΥΤΣ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
 Τύπος έκθεσης επόπτευσης ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη
 Ημερομηνία έκθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Οικονομικών Καταστάσεων: 8 Αυγούστου 2008
 Διεύθυνση Διοικητικών Επιστημών: www.etem.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε €)		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε €)		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007		1/1 - 30/06/2008	1/1 - 30/06/2007	1/1 - 30/06/2008	1/1 - 30/06/2007
ΕΠΕΝΔΥΣΙΑΚΑ									
Προγραμματισμένα ενδεδειγμένα επενδυτικά	104.451.373	99.398.203	72.992.290	71.969.869	Ενόσμο κύκλωμα εργασιών	83.891.286	84.498.329	41.168.507	45.676.676
Επενδύσεις σε ανάρη	5.007.602	5.214.638	1.842.489	1.893.562	Μικρα Κέρδη / (ζημιές)	15.076.890	15.782.897	7.820.079	8.104.136
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	801.159	273.566	237.919	211.249	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.988.045	4.642.112	1.597.139	1.595.022
Κατά μη κωδικοποιημένα περιουσιακά στοιχεία	2.240.650	2.087.194	26.990.958	25.482.297	-99.166	2.666.464	-62.040	236.161	
Αποβλήματα	77.138.844	67.914.397	46.623.664	39.671.089	Μικρα Φόρα	-1.327.659	-294.848	-1.094.289	37.095
Αποβλήματα από πτώσεις	63.287.874	61.517.327	51.871.079	51.652.239	Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων	1.426.825	2.361.616	-1.156.329	273.258
Κατά κωδικοποιημένα περιουσιακά στοιχεία	6.932.844	5.429.822	2.714.628	2.158.098					
Μη κωδικοποιημένα περιουσιακά στοιχεία προαυξημένα για πτώσεις	370.544	370.544	370.544	370.544					
ΥΠΟΛΟΓ ΕΠΕΝΔΥΣΙΑΚΑ	260.320.950	242.204.591	203.243.671	199.417.247					
ΠΑΘΗΤΙΚΟ									
Μετοχές κεφάλαια	9.302.855	9.302.855	9.302.855	9.302.855	Καταβλημένα σε:				
Κατά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας (α)	84.236.741	85.645.278	70.246.114	74.070.695	Μετόχων Εταιρείας	-1.398.203	2.387.202	-1.127.808	208.972
Διακριτικά Μετοχικά (β)	256.184	284.706			Μετόχων Μετοχικής	38.622	28.216	38.212	26.718
Διάνκω Κεφάλαια (γ)	93.795.780	95.232.839	79.548.969	83.373.550	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,0466)	0,0796	(0,0376)	0,1010
Μεσοπρόθεσμα Διεκδικητικά υπολοίπων	70.131.944	67.585.714	66.290.000	63.300.000					
Προβλεπόμενες απορροφήσιμες υποχρεώσεις	14.272.178	13.818.569	10.514.004	10.478.668	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	6.814.603	8.363.116	3.532.336	3.399.162
Βραχυπρόθεσμες Διεκδικητικές υποχρεώσεις	52.928.317	41.323.867	27.616.122	18.424.721					
Κατά βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	28.195.271	24.443.582	19.313.676	17.839.908					
Κατά μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις	169.524.916	146.971.752	92.994.702	10.343.897					
ΥΠΟΛΟΓ ΠΑΘΗΤΙΚΟ (γ) + (δ)	260.320.950	242.204.591	203.243.671	199.417.247					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε €)									
Καθαρή θέση έναρξης χρήσης (1/1/2008 και 1/1/2007 αντίστοιχα)	96.232.839	96.387.838	83.373.650	85.611.425	Ενόσμο κύκλωμα εργασιών	63.863.234	69.328.778	27.415.139	29.782.464
Κέρδη / (ζημιές) της περιόδου μετά από φόρους	-1.426.825	2.361.616	-3.923.074	1.854.446	Μικρα Κέρδη / (ζημιές)	7.914.861	8.429.285	3.789.428	3.942.862
	63.806.014	98.749.454	79.550.476	87.465.871	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.901.800	638.683	-734.037	-311.163
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων	-3.249.619	2.669.869	-1.980.633	1.992.332
Διακρίσεις μετόχων (κέρδη)	-750.229	-1.800.458	-750.229	-1.500.458	Μικρα Φόρα	273.655	-695.123	-490.564	-650.565
Στοιχεία μετόχων μετοχικής σε νεοεισθίσιμα θυγατρικά	0	0	0	0	Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων	-3.623.074	1.854.446	-2.471.197	1.328.767
Καθαρά εισοδήματα καταρτημένων σε ενδιάμεσα θυγατρικά	831.121	207.263	748.722	-161.720	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,1274)	0,0618	(0,0823)	0,0443
Αύξηση / μείωση της σε θυγατρικές	0	-12.362	0	0	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.846.265	3.471.288	709.216	1.103.889
Ενοσμο κύκλωμα εργασιών	63.795.780	97.212.091	79.548.969	85.803.683					
Καθαρή θέση κλήσης περιόδου (30/06/2008 και 30/06/2007 αντίστοιχα)									
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Ποσά εκφρασμένα σε €) - Έμμεση μέθοδος									
Απορροφήσιμα δραστηριότητες									
Κέρδη προ φόρων	-98.166	2.656.464	-3.249.519	2.659.599	ΕΤΕΜ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΕΤΡΗΣΗ		2005-2007
Πλέον / μείον προσαρμογών για:					ETEM BUILDING SYSTEMS Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2005-2007
Αποβλήσεις	3.826.457	3.721.004	2.848.065	2.832.005	ANOSAA Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2005-2007
Προβλεπόμενες	616.565	168.181	415.511	398.359	PORVALI HELLAS ΕΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	90,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2000-2007
Αποβλήματα (Έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-153.947	-328.522	-243.350	-286.229	Ε.Α.Α.Α.Α. Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2005-2007
Χρηματικό τόκο και συναφή έσοδα	3.208.291	2.374.316	2.413.937	1.711.719	EKAN-AN Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	14,29%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	1999-2007
Πλέον / μείον προσαρμογών για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κλήσης ή που σχετίζονται με τις απορροφήσιμες δραστηριότητες	-37.414	-35.076	5.890	-40.193	COPEFRORM Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2003-2007
Μικτή (αύξηση) αποβλήτων	-8.370.277	-8.654.769	-7.054.388	-4.124.704	STEELMET S.A. Α.Μ. Ε.Σ.Π.Ε.Α.Υ.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΙΚΗ	2004-2007
Μικτή (αύξηση) αποβλήτων	-2.237.216	-6.299.458	-754.394	-5.286.638	STEELMET S.A. Α.Μ. Ε.Σ.Π.Ε.Α.Υ.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΙΚΗ	2004-2007
(Μικτών) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην ταπεινών)	4.309.031	3.514.440	1.047.169	1.918.026	ETEM S.C.G. D.O.O	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	20,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2003-2007
Μίσω:					ENERGY SOLUTIONS SA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	38,60%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	2005-2007
Χρηματικό τόκο και συναφή έσοδα καταβλητέα	-3.194.405	-2.174.601	-2.400.051	-1.512.095	ETEM SYSTEMS SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	ΟΙΚΗ	2005-2007
Καταβλητέα φόρα	-493.693	-802.820	-373.290	-339.075	L.I.C.E.T. SYSTEMS UKR	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	100,00%	ΟΙΚΗ	2004-2007
Ζήνοια εισοδημάτων / (εξοδημάτων) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-3.626.672	-6.918.816	-7.244.381	-6.718.566	AL - AMAR SA	ΛΕΒΗΤ	95,00%	ΟΙΚΗ	2006-2007
Επενδυτικές δραστηριότητες									
Αποκτήσεις - πωλήσεις θυγατρικών, θυγατρικών, κοινοπραξιών και λοιπών επιδοτήσεων	-9.299.431	-6.648.526	-1.404.265	-3.453.089					
Αγορές ακινήτων και άλλων παγίων στοιχείων	-1.056		-3.446.083	-2.882.900					
Μεταβολές λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων	11.310	38.239							
Εισπραχές από πωλήσεις ενσταντων και άλλων παγίων στοιχείων	6.321	121.752	3.451	7.036					
Τόκο εισπραχθέντων	92.601	61.020	227.601	3.534.660					
Μεταβολές καταρτηθέντων	-8.188.264	-6.427.515	-4.619.326	-2.894.333					
Ζήνοια εισοδημάτων / (εξοδημάτων) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)									
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες									
Εισπραχές από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		168.738							
Εισπραχές από αύξηση μετοχικής σε νεοεισθίσιμα θυγατρικά	26.602.450	30.890.203	24.191.401	25.864.527					
Εισπραχές από ομόλογο / ανακεφαλαίωση δανείων	-12.464.670	-10.890.000	-12.050.000	-10.800.000					
Μεταβολές κεφαλαίων χρηματοοικονομικών μέσων	-10.369	-44.576							
Εισπραχές επιχορηγήσεων									
Εσοδα χρηρητητών									
Μεταβολές πληρωθέντων									
Ζήνοια εισοδημάτων / (εξοδημάτων) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	14.137.611	29.244.363	12.141.401	15.064.627					
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κινήσεων (α) + (β) + (γ)	1.322.886	7.898.038	277.684	6.451.638					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	2.695.544	6.209.258	1.497.989	6.225.178					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	6.028.228	12.973.396	1.724.793	9.976.814					

Αθήνα, 8 Αυγούστου 2008
 Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΜΑΡΚΟΣ ΑΝΤ. ΚΑΛΛΙΓΕΡΗΣ
 Α.Δ.Τ. Ξ 036899

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΕΛΕΥΘ. ΠΑΥΛΑΚΗΣ
 Α.Δ.Τ. ΑΣ 139024

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ

ΠΑΝΑΓΗΣ Φ. ΣΤΡΑΤΙΩΤΗΣ
 Α.Δ.Τ. Ι 139291
 ΑΡΧ. ΔΕΛΤΑ 0343/ΤΑΞΗΣ