



**Όμιλος ETEM Α.Ε.
Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις
(Εταιρικές και Ενοποιημένες)
της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2013**

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.	Ένα Μέλος του Δ.Σ.	Ο Γενικός Διευθυντής & Προϊστάμενος Οικονομικών Υπηρεσιών	Ένα Μέλος του Δ.Σ.
ΜΑΡΚΟΣ ΚΑΛΛΕΡΓΗΣ Α.Δ.Τ.: ΑΚ 205607	ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΚΑΡΤΣΟΜΙΧΕΛΑΚΗΣ Α.Δ.Τ.: ΑΚ 100087	ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΕΝΤΖΕΛΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ.: Χ 152900 Α.Α.: 20790 Α' ΤΑΞΗΣ	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΠΑΤΣΟΥΡΑΣ Α.Δ.Τ.: ΑΒ 308949

ETEM Α.Ε.
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 980901000, Αριθμός Μ.Α.Ε: 7777/06/Β/86/17
Λ. Μεσογείων 2-4 Αθήνα

Περιεχόμενα

I. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	2
II. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων	3
III. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Συνολικού εισοδήματος.....	4
IV. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
V. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Ταμειακών Ροών.....	6
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	7
1. Γενικές πληροφορίες.....	7
2.1 Βάση σύνταξης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	7
2.2. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	11
3. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	12
4α. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση.....	14
4β. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση.....	14
5. Ενσώματα Πάγια.....	15
6. Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	17
7. Επενδύσεις σε ακίνητα.....	18
8. Χρηματοοικονομικά μέσα – Ιεράρχηση εύλογης αξίας.....	18
9. Δανεισμός.....	19
10. Δεσμεύσεις.....	20
11. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Απαιτήσεις.....	20
12. Συνδεδεμένα Μέρη.....	21
13. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή	22
14. Φόρος εισοδήματος.....	22
15. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....	23
16. Αναπροσαρμογές κονδυλίων.....	24
17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	24

I. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30/09/2013	31/12/2012*	30/09/2013	31/12/2012*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια	5	71.773.705	74.006.298	30.463.256	32.562.872
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	1.211.911	999.604	270.204	412.784
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	6.032.711	6.278.499	1.306.223	1.382.832
Επενδύσεις σε συγγενείς	4α	1.015.112	1.062.314	316.922	358.347
Επενδύσεις σε θυγατρικές	4β	-	-	22.432.744	22.432.744
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		340.027	302.317	343.742	302.317
Παράγωγα	8	667	-	-	-
Λοιπές απαιτήσεις		313.247	331.461	129.487	134.060
Σύνολο μη-κυκλοφορούντος ενεργητικού		80.687.380	82.980.493	55.262.578	57.585.956
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα		29.501.765	29.761.237	11.146.500	10.882.162
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις		27.777.809	33.189.786	15.588.655	18.742.890
Απαίτηση από Φόρο Εισοδήματος		493.138	1.162.449	468.424	1.141.756
Παράγωγα	8	-	4.195	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		2.450.820	2.522.920	252.672	739.182
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		60.223.532	66.640.587	27.456.251	31.505.990
Σύνολο ενεργητικού		140.910.912	149.621.080	82.718.829	89.091.946
ΙΔΙΑ 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
Λοιπά αποθεματικά		19.101.477	19.101.477	17.402.606	17.402.606
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών		(170.195)	(127.362)	-	-
Κέρδη εις νέον		(39.739.523)	(31.864.053)	(40.908.634)	(34.432.014)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους		20.843.696	28.761.999	18.145.909	24.622.529
Δικαιώματα μειοψηφίας		92.139	92.610	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		20.935.835	28.854.609	18.145.909	24.622.529
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	9	2.400.000	12.450.000	2.400.000	12.450.000
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση		2.479.366	2.686.225	1.212.151	1.126.918
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού		920.116	920.116	887.682	887.682
Επιχορηγήσεις		3.568.791	3.867.928	588.455	675.690
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		9.368.273	19.924.269	5.088.288	15.140.290
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		29.482.554	29.734.412	10.443.595	10.471.805
Λοιπές Φορολογικές Υποχρεώσεις		520.246	396.439	190.331	40.117
Δάνεια	9	80.396.903	70.562.686	48.849.955	38.799.319
Παράγωγα	8	75.898	17.886	751	17.886
Προβλέψεις		131.203	130.779	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		110.606.804	100.842.202	59.484.632	49.329.127
Σύνολο υποχρεώσεων		119.975.077	120.766.471	64.572.920	64.469.417
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		140.910.912	149.621.080	82.718.829	89.091.946

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (βλέπε Σημείωση 16).

Την 31 Δεκεμβρίου 2012, η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση στις «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού» κατά €182.201, τόσο για τον Όμιλο όσο και την Εταιρία ενώ οι αναλογούντες φόροι που αναγνωρίστηκαν στην «Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση» ήταν € 36.440 για τον Όμιλο και την Εταιρία. Ως αποτέλεσμα, τα Ίδια Κεφάλαια μειώθηκαν κατά €145.761 τόσο σε ενοποιημένο όσο και εταιρικό επίπεδο.

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 7 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

IV. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο & Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ								
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2012*	41.651.937	(22.600)	19.101.477	(21.974.405)	(51.182)	38.705.227	94.275	38.799.502
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	(91.873)	(91.873)	-	(91.873)
Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	22.600	-	-	-	22.600	-	22.600
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) περιόδου	-	-	-	(7.009.296)	-	(7.009.296)	(1.665)	(7.010.961)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους/(Ζημιάς) περιόδου	-	22.600	-	(7.009.296)	(91.873)	(7.078.569)	(1.665)	(7.080.234)
Μεταβολή Ι.Κ. λόγω αλλαγής τρόπου ενοποίησης της ΚΑΝΑΛ	-	-	-	1.471	-	1.471	-	1.471
	-	-	-	1.471	-	1.471	-	1.471
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012*	41.651.937	-	19.101.477	(28.982.230)	(143.055)	31.628.129	92.610	31.720.739
						-	-	-
						-	-	-
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2013	41.651.937	-	19.101.477	(31.864.053)	(127.362)	28.761.999	92.610	28.854.609
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	(42.833)	(42.833)	-	(42.833)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) περιόδου	-	-	-	(7.875.470)	-	(7.875.470)	(471)	(7.875.941)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους/(Ζημιάς) περιόδου	-	-	-	(7.875.470)	(42.833)	(7.918.303)	(471)	(7.918.774)
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	41.651.937	-	19.101.477	(39.739.523)	(170.195)	20.843.696	92.139	20.935.835

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Μετοχικό κεφάλαιο & Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2012*	41.651.937	(22.600)	17.402.606	(27.002.406)	32.029.537
Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	22.600	-	-	22.600
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) περιόδου	-	-	-	(5.247.916)	(5.247.916)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους/(Ζημιάς) περιόδου	-	22.600	-	(5.247.916)	(5.225.316)
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2012*	41.651.937	-	17.402.606	(32.250.322)	26.804.221
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2013	41.651.937	-	17.402.606	(34.432.014)	24.622.529
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) περιόδου	-	-	-	(6.476.620)	(6.476.620)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους/(Ζημιάς) περιόδου	-	-	-	(6.476.620)	(6.476.620)
Υπόλοιπο στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	41.651.937	-	17.402.606	(40.908.634)	18.145.909

* Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (βλέπε Σημείωση 16).

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 7 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

V. Ενδιάμεσες Καταστάσεις Ταμειακών Ροών

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1 έως 30/9/2013	1/1 έως 30/9/2012*	1/1 έως 30/9/2013	1/1 έως 30/9/2012*
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	(8.082.937)	(8.564.226)	(6.391.387)	(5.288.669)
Αποσβέσεις	4.535.098	4.131.282	2.303.833	1.905.543
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(14.762)	(24.417)	(72.329)	(49.940)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	3.249.797	3.360.582	2.042.212	2.131.154
Προβλέψεις	850	3.777.910	-	137.959
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	259.474	332.272	(264.337)	1.511.168
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	5.430.407	(3.500.407)	3.982.353	(322.460)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	579.323	1.194.399	(131.647)	985.662
Λοιπές Προσαρμογές	45.929	56.534	-	(4.161)
Καταβληθέντες τόκοι	(3.322.994)	(3.166.381)	(1.938.775)	(1.936.953)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.680.185	(2.402.452)	(470.077)	(930.697)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	(2.668.258)	(2.037.425)	(459.351)	(762.228)
Πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων	74.284	181.591	417.881	189.321
Μερίσματα εισπραχθέντα	10.800	31.205	10.800	31.205
Τόκοι που εισπράχθηκαν	46.672	31.511	13.601	13.050
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(2.536.502)	(1.793.118)	(17.069)	(528.652)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εξοφλήσεις δανείων	(5.428.571)	(4.007.572)	(5.000.000)	(3.750.000)
Καθαρή Μεταβολή Βραχυπρόθεσμου δανεισμού	5.212.788	2.891.876	5.000.636	2.805.185
Είσπραξη επιχορήγησης	-	1.242.143	-	1.242.143
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(215.783)	126.447	636	297.328
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(72.100)	(4.069.123)	(486.510)	(1.162.021)
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	2.522.920	8.719.697	739.182	4.330.566
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	2.450.820	4.650.574	252.672	3.168.545

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (βλέπε Σημείωση 16).

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 7 έως 24 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της ETEM A.E. (η «Εταιρεία») και τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, των θυγατρικών και των συγγενών εταιρειών της (μαζί ο «Όμιλος»).

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

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

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

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 18/11/2013.

Μητρική εταιρεία είναι η ΕΛΒΑΛ Α.Ε., της οποίας οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Εταιρεία όπως και η ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ανήκουν στον Όμιλο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. Η άμεση και έμμεση συμμετοχή της ΕΛΒΑΛ Α.Ε. στην ETEM A.E. στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 ήταν 70,78% (31/12/2012: 70,78%).

2.1 Βάση σύνταξης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας της εννεάμηνης περιόδου που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2013 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (ΔΛΠ 34) – Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση. Οι εν λόγω συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και για αυτό το λόγο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 οι οποίες έχουν προετοιμαστεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Όλα τα οικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται σε ΕΥΡΩ καθώς αποτελεί το ισχύον για την Εταιρεία νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης και είναι στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη μονάδα.

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 ΔΠΧΑ.

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 ΔΠΧΑ, και των παραγώγων τα οποία αποτιμούνται στις εύλογες αξίες τους).

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 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 2.2.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2012 και οι οποίες αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αυτών, με εξαίρεση την εφαρμογή των νέων και τροποποιημένων προτύπων και διερμηνειών που αναφέρονται παρακάτω, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση που δεν επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στην οικονομική θέση του Ομίλου

- ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Η τροποποίηση αυτή απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, βάσει του αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή όχι.
- ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»: Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας / περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ «βραχυπρόθεσμων» και «λοιπών μακροπρόθεσμων» παροχών. Η επίδραση της τροποποίησης αυτής εξηγείται αναλυτικά στη Σημείωση 16.
- ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»: Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα».
- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»: Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δε διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 13 δεν επηρέασε σημαντικά τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας που πραγματοποιούνται από τον Όμιλο.
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») δημοσίευσε αυτήν την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας.
- ΕΔΔΠΧΑ 20: «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»: Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος (“ore body”). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ.

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012.

- ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»: Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μία οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον

ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

- ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περίοδο.
- ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.
- ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»: Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του τομέα στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2014

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015). Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το Πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015). Η τροποποίηση απαιτεί επιπλέον γνωστοποιήσεις κατά τη μετάβαση από το ΔΛΠ 39 στο ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014). Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για το συμπληρωμένο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (τροποποίηση) και ΔΛΠ 28 (τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Επιτρέπεται η πρόωγη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»: Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.
- ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες»: Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μία πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

- ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»: Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μίας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.
- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»: Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.
- ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»: Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει το λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014). Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.
- ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014). Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014). Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μία ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μία ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014). Αυτή η διερμηνεία ορίζει το λογιστικό χειρισμό μίας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα πρέπει να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μία συγκεκριμένη ημερομηνία. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014). Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η υιοθέτηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση, μέχρι την 31.12.2013, προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, που έχουν εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθούν εντός του έτους από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και που η εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν από 1.1.2013, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

2.2. 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, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. 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 και στον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος.

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 ή μη προσδοκιών που αφορούν στην επίτευξη στόχων πωλήσεων, ποσοστών μικτού περιθωρίου, λειτουργικών αποτελεσμάτων, συντελεστών ανάπτυξης και προεξόφλησης των εκτιμώμενων ταμειακών ροών.

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 στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Οι προαναφερόμενες εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012.

3. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε κέντρα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και επιχειρηματικές μονάδες ανάλογα με την γεωγραφική τοποθεσία παραγωγής και την δυνατότητα παραγωγής κέρδους. Ως εκ τούτου αναγνωρίζονται ως ξεχωριστοί λειτουργικοί τομείς η μητρική εταιρεία ETEM A.E., με το σύνολο της παραγωγής της να βρίσκεται στην Ελλάδα και οι θυγατρικές της ETEM BULGARIA S.A. και Quantum Profiles S.A. με το σύνολο της παραγωγής τους να πραγματοποιείται στη Βουλγαρία. Ως τρίτος τομέας θεωρούνται όλες οι υπόλοιπες χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών εμπορικών εταιριών.

- Στον Λειτουργικό τομέα της Ελλάδας συμπεριλαμβάνονται η μητρική εταιρία ETEM A.E. που δραστηριοποιείται παραγωγικά στην Ελλάδα ενώ οι πωλήσεις της κατά το εννεάμηνο 2013 πραγματοποιήθηκαν σε 12 χώρες διεθνώς και η θυγατρική της ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΚΑΝΑΛ Α.Ε.).
- Στον Λειτουργικό τομέα της Βουλγαρίας συμπεριλαμβάνονται οι ETEM BULGARIA S.A. και η QUANTUM PROFILES S.A. που παράγουν το σύνολο των προϊόντων τους στη Βουλγαρία ενώ οι πωλήσεις τους κατά το εννεάμηνο 2013 κατευθύνθηκαν σε 23 χώρες διεθνώς καθώς και η STEELMET S.A..
- Στον Λειτουργικό τομέα των λοιπών χωρών περιλαμβάνονται οι θυγατρικές του Ομίλου ETEM: ALUBUILD SRL με έδρα την Ιταλία, MOPPETS LTD με έδρα την Κύπρο, ETEM SCG D.O.O. με έδρα τη Σερβία, ETEM SYSTEMS SRL με έδρα τη Ρουμανία, LLC ETEM SYSTEMS UKRAINE με έδρα την Ουκρανία, AL AMAR με έδρα τη Λιβύη και ETEM ALBANIA SHPK με έδρα την Αλβανία.

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

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

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τις πωλήσεις, τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των λειτουργικών τομέων του Ομίλου για τις εννιαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30ή Σεπτεμβρίου 2013 και 2012, αντίστοιχα:

	Ελλάδα	Βουλγαρία	Λοιπές χώρες	Απαλοιφές και προσαρμογές	Σύνολο Ενοποιημένος
9 μήνες έως 30 Σεπτεμβρίου 2013 - ποσά σε ευρώ					
Πωλήσεις σε τρίτους	18.305.631	37.623.981	5.997.302	-	61.926.914
Διατομεακές πωλήσεις	2.000.049	8.379.034	95.426	(10.474.509)	-
Συνολικές πωλήσεις	20.305.680	46.003.015	6.092.728	(10.474.509)	61.926.914
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	910.769	3.850.426	1.025.075	171.369	5.957.639
Άλλα έσοδα	305.180	442.688	86.832	808.700	1.643.400
Έξοδα Διοίκησης	(2.157.927)	(1.741.766)	(522.832)	273.435	(4.149.090)
Έξοδα Διάθεσης	(3.429.365)	(3.820.963)	(882.242)	-	(8.132.570)
Άλλα έξοδα	(12.433)	-	(1.249)	-	(13.682)
Λειτουργικό κέρδος / (ζημιά)	(4.383.776)	(1.269.615)	(294.416)	1.253.504	(4.694.303)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	13.794	29.171	196.405	-	239.370
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.049.947)	(1.261.235)	(322.135)	-	(3.633.317)
Έσοδα και ζημιές Συμμετοχών	10.800	-	-	-	10.800
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων	-	-	-	(5.487)	(5.487)
Κέρδος/ (Ζημιά) προ φόρων	(6.409.129)	(2.501.679)	(420.146)	1.248.017	(8.082.937)
Αποσβέσεις	2.391.068	2.403.271	39.896	-	4.834.235
Φόρος Εισοδήματος χρήσης	-	-	(81)	-	(81)
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες*	459.351	2.358.426	50.425	(199.944)	2.668.258
Περιουσιακά στοιχεία τομέα	82.763.361	85.051.742	13.091.880	(39.996.071)	140.910.912
Υποχρεώσεις τομέα	64.584.663	56.065.651	8.562.243	(9.237.480)	119.975.077
9 μήνες έως 30 Σεπτεμβρίου 2012 - ποσά σε ευρώ					
Πωλήσεις σε τρίτους	29.801.815	39.081.870	5.713.146	-	74.596.831
Διατομεακές πωλήσεις	1.621.241	8.328.103	25.700	(9.975.044)	-
Συνολικές πωλήσεις	31.423.056	47.409.973	5.738.846	(9.975.044)	74.596.831
Μικτά κέρδη / (ζημιές)**	3.602.144	4.370.434	1.092.470	(25.857)	9.039.191
Άλλα έσοδα	627.803	487.263	189.541	789.583	2.094.190
Έξοδα Διοίκησης	(2.749.905)	(1.432.759)	(444.488)	181.343	(4.445.809)
Έξοδα Διάθεσης	(4.593.507)	(5.695.849)	(896.072)	-	(11.185.428)
Άλλα έξοδα	(72.807)	(42.936)	(93.030)	(5.884)	(214.657)
Λειτουργικό κέρδος / (ζημιά)**	(3.186.272)	(2.313.847)	(151.579)	939.185	(4.712.513)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	14.008	83.726	229.025	-	326.759
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.150.087)	(1.610.063)	(492.318)	-	(4.252.468)
Έσοδα και ζημιές Συμμετοχών	31.205	-	-	-	31.205
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων	-	-	-	42.791	42.791
Κέρδος/ (Ζημιά) προ φόρων**	(5.291.146)	(3.840.184)	(414.872)	981.976	(8.564.226)
Αποσβέσεις	2.427.548	2.361.198	44.008	-	4.832.754
Φόρος Εισοδήματος χρήσης	-	-	(94)	-	(94)
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες*	762.228	1.422.988	25.262	(173.052)	2.037.426
Περιουσιακά στοιχεία τομέα	96.658.870	91.934.541	15.476.646	(47.716.304)	156.353.753
Υποχρεώσεις τομέα**	69.803.010	60.848.269	11.585.795	(17.604.060)	124.633.014

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

** Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

4α. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Αρχή περιόδου	1.062.314	1.069.407	358.347	373.347
Μερίδιο κέρδους/ (ζημιάς) μετά φόρων	(5.487)	34.002	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(4.004)	(26.095)	-	-
Αλλαγή τρόπου ενοποίησης ΕΤΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ (πρώην ΚΑΝΑΛ Α.Ε.)	-	(15.000)	-	(15.000)
Μεταφορά συμμετοχής στην Energy Solutions από συνδεδεμένες σε λοιπές συμμετοχές	(37.711)	-	(41.425)	-
Υπόλοιπο λήξεως	1.015.112	1.062.314	316.922	358.347

4β. Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012
Αρχή χρήσης	22.432.744	23.072.744
Προσθήκες	-	45.000
Πωλήσεις	-	(1.536.979)
Αντιστροφή Απομείωσης	-	836.979
Αλλαγή τρόπου ενοποίησης ΚΑΝΑΛ Α.Ε.	-	15.000
Υπόλοιπο λήξεως	22.432.744	22.432.744

5. Ενσώματα Πάγια

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

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	11.259.433	28.161.358	62.973.023	1.349.302	3.224.711	8.788.253	115.756.080
Συναλλαγματικές διαφορές	(9.421)	(43)	(1.214)	(10.685)	(5.176)	(2.189)	(28.728)
Προσθήκες	46.445	58.242	551.502	-	37.525	2.417.517	3.111.231
Πωλήσεις	-	-	(3.520.393)	(27.500)	(100.649)	-	(3.648.542)
Διαγραφές	-	-	(1.223.650)	-	(8.917)	-	(1.232.567)
Μεταφορές σε άλλα πάγια	-	-	-	-	-	(49.779)	(49.779)
Απομειώσεις	-	-	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Ανακατανομές	28.609	595.778	3.034.449	9.405	(5.713)	(3.662.528)	-
Αλλαγή τρόπου ενοποίησης ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΚΑΝΑΛ Α.Ε.)	-	-	-	-	735	-	735
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	11.325.066	28.815.335	61.813.717	1.320.522	3.142.516	5.491.274	111.908.430
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	-	(8.622.121)	(25.064.743)	(822.014)	(2.361.012)	-	(36.869.890)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	27	807	4.096	(2.106)	-	2.824
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.308.619)	(4.097.276)	(95.281)	(227.282)	-	(5.728.458)
Πωλήσεις	-	-	3.405.418	20.048	96.405	-	3.521.871
Διαγραφές	-	-	1.163.762	-	8.494	-	1.172.256
Αλλαγή τρόπου ενοποίησης ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΚΑΝΑΛ Α.Ε.)	-	-	-	-	(735)	-	(735)
Ανακατανομές	-	-	(9.597)	(117)	9.714	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	-	(9.930.713)	(24.601.629)	(893.268)	(2.476.522)	-	(37.902.132)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	11.325.066	18.884.622	37.212.088	427.254	665.994	5.491.274	74.006.298
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	11.325.066	28.815.335	61.813.717	1.320.522	3.142.516	5.491.274	111.908.430
Συναλλαγματικές διαφορές	(10.753)	(526)	(1.319)	(178)	(1.631)	8.173	(6.234)
Προσθήκες	580	-	317.801	25.456	42.959	2.266.598	2.653.394
Πωλήσεις	(1.564)	-	(18.213)	(133.684)	(12.246)	(13.702)	(179.409)
Διαγραφές	-	-	(3.632)	-	-	-	(3.632)
Μεταφορές σε άλλα πάγια	-	-	-	-	-	(565.496)	(565.496)
Απομείωση	(28.609)	-	-	-	-	-	(28.609)
Ανακατανομές	-	59.612	776.868	10.946	18.922	(866.348)	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2013	11.284.720	28.874.421	62.885.222	1.223.062	3.190.520	6.320.499	113.778.444
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	-	(9.930.713)	(24.601.629)	(893.268)	(2.476.522)	-	(37.902.132)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	55	2.507	(1.297)	921	-	2.186
Αποσβέσεις περιόδου	-	(971.807)	(3.033.544)	(68.222)	(160.822)	-	(4.234.395)
Πωλήσεις	-	-	21.190	101.701	6.550	-	129.441
Διαγραφές	-	-	161	-	-	-	161
Ανακατανομές	-	-	(557)	557	-	-	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2013	-	(10.902.465)	(27.611.872)	(860.529)	(2.629.873)	-	(42.004.739)
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	11.284.720	17.971.956	35.273.350	362.533	560.647	6.320.499	71.773.705

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηγ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	8.732.682	14.372.957	32.350.611	574.054	2.043.589	16.519	58.090.412
Προσθήκες	46.445	58.242	752.584	-	35.358	94.992	987.621
Πωλήσεις	-	-	(3.403.858)	(27.500)	(1.762)	-	(3.433.120)
Μεταφορές σε άλλα πάγια	-	-	-	-	-	(48.800)	(48.800)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	8.779.127	14.431.199	29.699.337	546.554	2.077.185	62.711	55.596.113
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	-	(5.152.563)	(15.780.386)	(469.528)	(1.802.280)	-	(23.204.757)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(714.369)	(2.138.396)	(25.851)	(100.912)	-	(2.979.528)
Πωλήσεις	-	-	3.130.809	20.048	187	-	3.151.044
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	-	(5.866.932)	(14.787.973)	(475.331)	(1.903.005)	-	(23.033.241)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	8.779.127	8.564.267	14.911.364	71.223	174.180	62.711	32.562.872
Κόστος ή εύλογη αξία							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	8.779.127	14.431.199	29.699.337	546.554	2.077.185	62.711	55.596.113
Προσθήκες	-	-	310.866	25.456	25.462	97.567	459.351
Πωλήσεις	-	-	(664.804)	(77.384)	(9.475)	-	(751.663)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2013	8.779.127	14.431.199	29.345.399	494.626	2.093.172	160.278	55.303.801
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	-	(5.866.932)	(14.787.973)	(475.331)	(1.903.005)	-	(23.033.241)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(537.779)	(1.547.467)	(18.123)	(68.510)	-	(2.171.879)
Πωλήσεις	-	-	296.746	62.429	5.400	-	364.575
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2013	-	(6.404.711)	(16.038.694)	(431.025)	(1.966.115)	-	(24.840.545)
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	8.779.127	8.026.488	13.306.705	63.601	127.057	160.278	30.463.256

6. Άυλα Περιουσιακά στοιχεία

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

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Κόστος ή εύλογη αξία		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	4.370.447	2.771.362
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.110)	-
Προσθήκες	113.062	103.395
Πωλήσεις	(81.974)	(7.362)
Διαγραφές	(1.153)	-
Μεταφορές από ενσώματα πάγια	49.779	48.800
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	4.449.051	2.916.195
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012	(3.110.485)	(2.346.634)
Συναλλαγματικές διαφορές	718	-
Αποσβέσεις περιόδου	(422.798)	(156.777)
Πωλήσεις	81.974	-
Διαγραφές	1.144	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	(3.449.447)	(2.503.411)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	999.604	412.784
Κόστος ή εύλογη αξία		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	4.449.051	2.916.195
Συναλλαγματικές διαφορές	(454)	-
Προσθήκες	14.864	-
Διαγραφές	(13.850)	-
Μεταφορές από ενσώματα πάγια	565.496	-
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2013	5.015.107	2.916.195
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	(3.449.448)	(2.503.411)
Συναλλαγματικές διαφορές	304	-
Αποσβέσεις περιόδου	(354.052)	(142.580)
Υπόλοιπο 30 Σεπτεμβρίου 2013	(3.803.196)	(2.645.991)
Αναπόσβεστη αξία στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	1.211.911	270.204

7. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 30ή Σεπτεμβρίου 2013 αφορούν σε κτίρια και αναλύονται ως ακολούθως:

Επενδύσεις σε ακίνητα Κόστος ή εύλογη αξία	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Υπόλοιπο έναρξης καθαρό	6.278.499	6.875.450	1.382.832	1.484.978
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(23.585)	-	-
Πωλήσεις	-	(264.652)	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	(245.788)	(308.714)	(76.609)	(102.146)
Υπόλοιπο σε ισολογισμό	6.032.711	6.278.499	1.306.223	1.382.832

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012
Έσοδα από μισθώματα που έχουν αναγνωριστεί	69.741	70.814	-	-
Άμεσα λειτουργικά έξοδα σχετικά με επενδύσεις σε ακίνητα από τις οποίες εισπράττονται μισθώματα	(207.143)	(166.897)	-	-
Σύνολο	(137.402)	(96.083)	-	-

8. Χρηματοοικονομικά μέσα – Ιεράρχηση εύλογης αξίας

Τα ποσά που περιέχονται στις συνημμένες καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης για τα διαθέσιμα, τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις, τις προκαταβολές, τους προμηθευτές, και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης των χρηματοοικονομικών αυτών μέσων. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων που είναι διαθέσιμα για πώληση, απεικονίζονται στις συνημμένες καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης. Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους καθώς τα δάνεια φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την κατωτέρω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες είτε άμεσα είτε έμμεσα,

Επίπεδο 3: τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για την μέτρηση της εύλογης αξίας.

Την 30ή Σεπτεμβρίου 2013 και την 31η Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος και η Εταιρεία κατείχαν τα παρακάτω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία μέσω τεχνικών αποτίμησης του επιπέδου 2 για τις προθεσμιακές συμβάσεις για αντιστάθμιση ταμειακών ροών (forwards) και επιπέδου 1 για τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) που περιγράφονται ανωτέρω:

Παράγωγα	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	667	-	-	-
Σύνολο	667	-	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Προθεσμιακές συμβάσεις για αντιστάθμιση ταμειακών ροών (forwards)	-	4.195	-	-
Σύνολο	-	4.195	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προθεσμιακές συμβάσεις για αντιστάθμιση ταμειακών ροών (forwards)	-	17.886	-	17.886
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	75.898	-	751	-
Σύνολο	75.898	17.886	751	17.886
Λεπτομέρειες συμβάσεων				
Ονομαστική αξία Futures/Forwards (σε €)	1.148.970	2.215.785	34.107	1.586.500

Τα αποτελέσματα από τις εκκαθαρισμένες πράξεις διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου που καταχωρήθηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την εννεάμηνη περίοδο 2013 και 2012 έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012
Αξία Swaps (σε €)	-	(28.441)	-	(28.441)
Αξία Futures/Forwards (σε €)	(291.697)	(133.828)	(166.332)	(7.320)

9. Δανεισμός

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

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	428.571	857.143	-	-
Ομολογιακά Δάνεια	22.250.000	27.250.000	22.250.000	27.250.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	22.678.571	28.107.143	22.250.000	27.250.000
Μείον: Πληρωτέα Εντός δωδεκαμήνου	(20.278.571)	(15.657.143)	(19.850.000)	(14.800.000)
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	2.400.000	12.450.000	2.400.000	12.450.000
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	20.278.571	15.657.143	19.850.000	14.800.000
Τραπεζικός δανεισμός	60.118.332	54.905.543	28.999.955	23.999.319
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	80.396.903	70.562.686	48.849.955	38.799.319
Σύνολο δανείων	82.796.903	83.012.686	51.249.955	51.249.319

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Μεταξύ 1 και 2 ετών	2.400.000	12.450.000	2.400.000	12.450.000
Σύνολο	2.400.000	12.450.000	2.400.000	12.450.000

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	5,44%	5,65%	6,03%	6,38%
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	3,12%	3,19%	-	-
Ομολογιακά Δάνεια	4,18%	3,84%	4,18%	3,84%

Τα ονομαστικά επιτόκια προσεγγίζουν τα πραγματικά επιτόκια.

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

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος διαθέτει πιστωτικά όρια για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών του που στις 30/09/2013 ανέρχονταν σε περίπου € 8 εκ..

10. Δεσμεύσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Ενσώματα πάγια στοιχεία	13.906	184.604	-	-
	13.906	184.604	-	-

Υποχρεώσεις από Λειτουργικές Μισθώσεις

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Έως 1 έτος	587.721	569.116	173.773	166.632
Από 1-5 έτη	1.080.675	1.196.185	337.348	332.202
Περισσότερα από 5 έτη	165.800	228.000	42.300	-
	1.834.196	1.993.301	553.421	498.834

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012
Επιβάρυνση Αποτελεσμάτων	506.935	560.579	150.269	191.429

11. 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 του, ως εξής:

Υποχρεώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς προμηθευτές	324.130	324.130	324.130	324.130
Σύνολο	324.130	324.130	324.130	324.130

Απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων από πελάτες	1.953.481	2.055.816	150.000	50.000
Σύνολο	1.953.481	2.055.816	150.000	50.000

12. Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές που αφορούν συνδεδεμένα μέρη, έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012
Πωλήσεις αγαθών				
Θυγατρικές	-	-	2.000.049	1.621.241
Συγγενείς	327.063	194.741	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	7.668.980	9.051.889	1.256.252	3.956.983
	7.996.043	9.246.630	3.256.301	5.578.224
Πωλήσεις υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	47.382	8.611
Συγγενείς	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	305.558	116.053	83.903	60.311
	305.558	116.053	131.285	68.922
Πωλήσεις παγίων				
Θυγατρικές	-	-	389.719	163.052
Συγγενείς	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	28.553	38.218	24.463	38.218
	28.553	38.218	414.182	201.270
Αγορές αγαθών				
Θυγατρικές	-	-	3.427.732	2.479.042
Συγγενείς	332.791	243.970	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	23.868.054	18.120.072	5.692.814	6.333.692
	24.200.845	18.364.042	9.120.546	8.812.734
Αγορές υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	3.593	1.084
Συγγενείς	13.249	24.459	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.841.061	1.430.365	700.496	869.133
	1.854.310	1.454.824	704.089	870.217
Αγορές παγίων				
Θυγατρικές	-	-	-	-
Συγγενείς	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	18.446	73.310	18.446	73.310
	18.446	73.310	18.446	73.310
Παροχές προς τη Διοίκηση				
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Αμοιβές – Ωφελήματα για μέλη ΔΣ και Στελέχη	440.931	620.228	376.781	582.158
	440.931	620.228	376.781	582.158

Τα υπόλοιπα που προέρχονται από πωλήσεις και αγορές αγαθών, υπηρεσιών, παγίων έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2013	31/12/2012
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	-	-	3.343.306	3.901.192
Συγγενείς	29.499	162.403	-	152.221
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.393.523	6.946.808	419.015	617.101
	2.423.022	7.109.211	3.762.321	4.670.514
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη :				
Θυγατρικές	-	-	52.407	34.262
Συγγενείς	69.749	74.491	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	18.713.645	15.373.564	6.267.085	4.105.300
	18.783.394	15.448.055	6.319.492	4.139.562

13. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

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

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	30/09/2012*	30/09/2013	30/09/2012*
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(7.875.470)	(7.009.296)	(6.476.620)	(5.247.916)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	30.009.210	30.009.210	30.009.210	30.009.210
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	(0,2624)	(0,2336)	(0,2158)	(0,1749)

* Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

14. Φόρος εισοδήματος

Α) Φόροι Εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι προσδιορίζονται στις προσωρινές διαφορές που υπάρχουν στα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις με βάση τις αξίες των λογιστικών βιβλίων και τη φορολογική βάση και υπολογίζονται με εφαρμογή των θεσπισμένων φορολογικών συντελεστών.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος, όπως απεικονίζεται στις συνοπτικές ενδιάμεσες καταστάσεις αποτελεσμάτων αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/09/2013	30/09/2012*	30/09/2013	30/09/2012*
Φόρος χρήσης	(81)	(94)	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	207.077	1.553.359	(85.233)	40.753
Σύνολο	206.996	1.553.265	(85.233)	40.753

* Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

Σύμφωνα με τον νέο φορολογικό νόμο 4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων με έδρα την Ελλάδα αυξήθηκε από 20% σε 26% για τις χρήσεις που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2013. Η μεταβολή αυτή επέφερε αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης του Ομίλου και της Εταιρείας κατά Ευρώ 338.074.

Β) Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008 έως και 2010. Ο έλεγχος για την έκδοση της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2011 και 2012 διενεργήθηκε από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις της §5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Από τον έλεγχο αυτό δεν προέκυψαν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Όσον αφορά στις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, αυτές δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, για τις ακόλουθες χρήσεις και ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Εταιρία	Χώρα καταστατικής έδρας	Συμμετοχή	Μέθοδος Ενσωμάτωσης	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΚΑΝΑΛ Α.Ε.)	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2010 έως 2012
ETEM BULGARIA S.A.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2008 έως 2012
STEELMET S.A.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2008 έως 2012
STEELMET ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	20,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	από 2007 έως 2012
ALUBUILD SRL	ΙΤΑΛΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2007 έως 2012
MOPPETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2010 έως 2012
ETEM S.C.G. D.O.O.	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2011 έως 2012
ETEM SYSTEMS SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2008 έως 2012
LLC ETM SYSTEMS UKR	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2006 έως 2012
QUANTUM PROFILES S.A.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2009 έως 2012
AL AMAR S.A.	ΛΙΒΥΗ	90,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2006 έως 2012
ETEM ALBANIA SHPK	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	ΟΛΙΚΗ	από 2011 έως 2012

15. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου : Εταιρίας 111 (2012:175) - Ομίλου 550 (2012:605)

16. Αναπροσαρμογές κονδυλίων

Λόγω της τροποποίησης του ΔΛΠ 19 σχετικά με την άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας, ο Όμιλος και η Εταιρεία αναπροσάρμοσαν τα Αποτελέσματα, τα Ίδια Κεφάλαια και την Υποχρέωση παροχών προσωπικού των προηγούμενων ετών ως εξής:

	30/09/2012			
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ		
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ				
Πριν την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	(7.012.625)	(5.251.245)		
Επίδραση του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	4.161	4.161		
Προσαρμογή φόρων εισοδήματος	(832)	(832)		
Μετά την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	(7.009.296)	(5.247.916)		
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	01/01/2012	31/12/2012	01/01/2012
Πριν την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	29.000.370	38.798.530	24.768.290	32.028.564
Επίδραση του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	(182.201)	1.216	(182.201)	1.216
Μεταβολή στις αναβαλλόμενες φορ. υποχρεώσεις	36.440	(243)	36.440	(243)
Μετά την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	28.854.609	38.799.503	24.622.529	32.029.537
	31/12/2012			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ		
Πριν την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	737.915	705.481		
Επίδραση του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	182.201	182.201		
Μετά την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19	920.116	887.682		

17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στις 28 Νοεμβρίου 2013 θα πραγματοποιηθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με θέματα:

- Έκδοση κοινοπρακτικού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου κοινού ομολογιακού δανείου της εταιρείας μακροχρόνιας διάρκειας.
- Έκδοση κοινών ομολογιακών δανείων της εταιρείας μεσοπρόθεσμης διάρκειας.