

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις,
Της Χρήσης από 1^η Ιανουαρίου 2010 έως 31^η Δεκεμβρίου 2010
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)**

ΕΤΗΛ ΑΕ
ΗΛΕΚΤΡΟΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΑ ΕΡΓΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 20806/62/Β/89/277
13^ο ΧΛΜ Θεσσαλονίκης – Βεροίας
ΑΦΜ :094283702 ΔΟΥ: ΦΑΕ ΘΕΣΣ/ΝΙΚΗΣ

Περιεχόμενα	Σελίδα
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	3
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	4
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί των οικονομικών καταστάσεων	
1. Γενικές πληροφορίες	7
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	7-15
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	15-17
4. Λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	17
5. Πωλήσεις	18
6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	19
7. Ασώματες ακινητοποιήσεις	20
8. Επενδύσεις σε θυγατρικές	21
9. Αναβαλλόμενη φορολογία	22
10. Αποθέματα	22
11. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	23
12. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	24
13. Μετοχικό κεφάλαιο	24
14. Λοιπά αποθεματικά	24
15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	25
16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26
17. Προβλέψεις	27
18. Δανεισμός	27
19. Έξοδα ανά κατηγορία	28
20. Παροχές σε εργαζομένους	28
21. Χρηματοοικονομικό κόστος	29
22. Φόρος εισοδήματος	29
23. Άλλα λειτουργικά έσοδα – έξοδα	30
24. Λειτουργικές ταμειακές ροές	30
25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις – απαιτήσεις	31
26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	31
27. Δεσμεύσεις	32
28. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	32
29. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	32
30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	32
31. Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	33-34

I. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	31/12/2010	31/12/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	6	2.018.698,15	2.192.634,43
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	7	15.111,26	21.481,80
Επενδύσεις σε θυγατρικές	8	201.130,17	201.130,17
Λοιπές απαιτήσεις	11	5.056,90	4.459,76
		2.239.996,48	2.419.706,16
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	10	156.540,85	255.760,95
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	11	1.354.179,65	1.003.888,22
Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος	22	0,00	41.752,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	28.842,26	23.621,14
		1.539.562,76	1.325.022,91
		3.779.559,24	3.744.729,07
Σύνολο ενεργητικού			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	13	160.698,56	160.698,56
Λοιπά αποθεματικά	14	359.507,53	359.507,53
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		722.577,05	335.222,88
Σύνολο		1.242.783,14	855.428,97
		1.242.783,14	855.428,97
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	73.849,41	56.665,27
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	67.677,00	76.327,00
Προβλέψεις	17	85.217,83	69.404,75
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	22	0,00	22.016,83
		226.744,24	224.413,85
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16	1.309.034,44	1.557.541,10
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	22	152.338,20	107.614,80
Δάνεια	18	843.459,22	732.019,90
Προβλέψεις	17	5.200,00	267.710,45
		2.310.031,86	2.664.886,25
		2.536.776,10	2.889.300,10
Σύνολο υποχρεώσεων		2.536.776,10	2.889.300,10
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		3.779.559,24	3.744.729,07

II. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	1/1/2010 έως 31/12/2010	1/1/2009 έως 31/12/2009
Πωλήσεις	5	9.509.308,76	7.789.525,71
Κόστος Πωληθέντων	19	-7.873.417,66	-6.898.231,69
Μεικτό Κέρδος		1.635.891,10	891.294,02
Έξοδα διάθεσης	19	-241.305,05	-84.752,18
Έξοδα διοίκησης	19	-768.869,86	-632.669,42
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	23	173.743,76	86.773,84
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	23	-134.453,86	-93.025,80
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		665.006,09	167.620,46
Χρηματοοικονομικά έσοδα	21	683,88	984,09
Χρηματοοικονομικά έξοδα	21	-46.093,26	-26.431,65
Κέρδη / (Ζημίες) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις		0,00	174.240,00
Αποτέλεσμα προ φόρων		619.596,71	316.412,90
Φόρος εισοδήματος	22	-170.514,54	-222.757,47
Αποτέλεσμα μετά φόρων		449.082,17	93.655,43
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		449.082,17	93.655,43
Αποσβέσεις χρήσης	19	206.212,81	193.526,84

III. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2009	160.698,56	359.507,53	627.367,45	1.147.573,54
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	93.655,43	93.655,43
Μέρισμα	-	-	-385.800,00	-385.800,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	160.698,56	359.507,53	335.222,88	855.428,97
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	160.698,56	359.507,53	335.222,88	855.428,97
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	449.082,17	449.082,17
Μέρισμα	-	-	-61.728,00	-61.728,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	160.698,56	359.507,53	722.577,05	1.242.783,14

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

IV. Κατάσταση ταμειακών ροών

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	1-1-2010/31-12-2010	1-1-2009/31-12-2009
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	24	790.427,92	182.117,23
Καταβληθέντες τόκοι	21	-46.093,26	-26.431,65
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		-235.975,54	-289.962,44
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		508.359,12	-134.276,86
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	6	-25.906,00	-283.907,93
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		1.200,00	16.250,00
Μερίσματα εισπραχθέντα		0,00	174.240,00
Τόκοι που εισπράχθηκαν		87,85	214,86
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-24.618,15	-93.203,07
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής		-590.555,20	-130.800,00
Δάνεια αναληφθέντα		1.285.056,72	785.313,11
Τόκοι που εισπράχθηκαν		596,03	769,23
Αποπληρωμή δανεισμού		-1.173.617,40	-462.273,27
Καθαρές τάμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-478.519,85	193.009,07
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		5.221,12	-34.470,86
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	12	23.621,14	58.092,00
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	12	28.842,26	23.621,14

Θεσσαλονίκη 28 Απριλίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥΑθανασόπουλος Ι. Αθανάσιος
Α.Δ.Τ. Χ 556803Διακογιάννης Κ. Μιχαήλ
Α.Δ.Τ. Π 005753Δελής Χρ. Μιχαήλ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 651570
Αρ.Αδείας ΟΕΕ 27515
Α' Τάξης

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 32 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η «ΕΤΗΛ Α.Ε – Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Ηλεκτρολογικών Μηχανολογικών και Τεχνικών Έργων» (η «Εταιρεία» ή η «ΕΤΗΛ Α.Ε»), ασχολείται με την παραγωγή μεταλλικών κατασκευών και με την παροχή υπηρεσιών ηλεκτρομηχανολογικής συντήρησης εργοστασίων. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα καθώς και σε άλλες χώρες του εξωτερικού, κυρίως την Βουλγαρία. Η Εταιρεία είναι μέλος του ομίλου ΣΙΔΕΝΟΡ.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, 13^ο χλμ Θεσσαλονίκης – Βεροίας, Άγιος Αθανάσιος – Θεσσαλονίκης Τ.Κ. 57022 ΤΘ 1002, όπου βρίσκονται οι εγκαταστάσεις της καθώς και τα γραφεία της διοίκησης της.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής της εταιρείας ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ (Λ. Μεσογείων 2-4 Αθήνα ηλ. διεύθυνση www.sidenor.gr) της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28.04.2011 και επίσης υπόκεινται σε έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας η οποία θα συνεδριάσει την 30.06.2011.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές πολιτικές που έχει εφαρμόσει η Εταιρεία κατά τη σύνταξη αυτών των ετησίων οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι πολιτικές αυτές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Επιπλέον, δίνεται η δυνατότητα επιλογής, σε κάθε συνένωση επιχειρήσεων, ο αποκτών να επιμετρά τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί της μη ελέγχουσας συμμετοχής, των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Η Εταιρεία εφαρμόζει αυτές τις αλλαγές από την 1η Ιανουαρίου 2010.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2009 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο του 2009. Οι παρακάτω τροποποιήσεις ισχύουν για την τρέχουσα οικονομική χρήση. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις όσον αφορά την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ότι ο πιθανός διακανονισμός μιας υποχρέωσης με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων δεν έχει σχέση με την κατάταξή της ως κυκλοφορούν ή μη κυκλοφορούν στοιχείο.

ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»

Η τροποποίηση απαιτεί ότι μόνο οι δαπάνες που καταλήγουν σε ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση της οικονομικής θέσης μπορούν να κατατάσσονται ως επενδυτικές δραστηριότητες.

ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ως προς την κατάταξη των μισθώσεων γηπέδων και κτιρίων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.

ΔΛΠ 18 «Έσοδα»

Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορεύμενος/εντολέας ή πράκτορας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2011**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμιση. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

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

2.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη 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 των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της υπό αναφορά χρήσης. 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 οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Όλα τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και ισχύουν κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο μέσω της διαδικασίας επικύρωσης τους από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΕ), εκτός από συγκεκριμένες διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 39 «Χρηματοοικονομικά Εργαλεία: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», που αφορούν σε αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων.

Επειδή η Εταιρεία δεν επηρεάζεται από τις διατάξεις που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων, και οι οποίες δεν απαιτούνται από την έκδοση του ΔΛΠ 39 όπως έχει επικυρωθεί από την ΕΕ, οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ.

2.3 Αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την “αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων της Εταιρείας”, διότι με βάση τις υπάρχουσες προβλέψεις και τους διαθέσιμους χρηματικούς πόρους, η Διοίκηση δεν έχει πρόθεση ή ανάγκη βραχυπρόθεσμης ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων ή άλλους λόγους για να πιστεύει ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εξασφαλίσει τη συνέχεια των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων στο προβλεπτό μέλλον και την εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων της στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, ενώ δεν έχουν υποπέσει στην αντίληψη της Διοίκησης σημαντικές ενδείξεις για το αντίθετο.

2.4 Οικονομικές Καταστάσεις

(α) *Θυγατρικές Εταιρείες*

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις (συμπεριλαμβανομένων των επιχειρήσεων ειδικού σκοπού) πάνω στις οποίες ασκείται οικονομικός και λειτουργικός έλεγχος από την μητρική επί των δικαιωμάτων ψήφου των οποίων η μητρική κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 50%. Η ύπαρξη και επίδραση τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία, έχουν θεμελιώσει δικαίωμα εξάσκησης κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων ή είναι μετατρέψιμα, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί εάν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί μιας άλλης επιχείρησης. Η Εταιρεία δεν συντάσσει και δεν δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις λόγω του ότι οι οικονομικές καταστάσεις της ίδιας και των θυγατρικών της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η μητρική Εταιρεία ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ και για το λόγο αυτό, με βάση το Δ.Λ.Π. 27, δεν υποχρεούται στην σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η απόκτηση θυγατρικών εταιρειών λογιστικοποιείται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το μεταβιβασθέν αντάλλαγμα της απόκτησης ελέγχου υπολογίζεται βάσει της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που μεταφέρονται, τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται ή ανταλλάσσονται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία εξαγοράς, συμπεριλαμβάνοντας την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία ρύθμιση ενδεχόμενου ανταλλάγματος. Οι δαπάνες που σχετίζονται με την εξαγορά εξοδοποιούνται. Τα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μια επιχειρηματική συνένωση, επιμετρώνται αρχικά κατά την ημερομηνία απόκτησης στην εύλογη αξία τους, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής των δικαιωμάτων τρίτων.

Εάν υπήρχαν ήδη συμμετοχικά δικαιώματα στον αποκτώμενο, αυτά επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης και ενδεχόμενο κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία αναγνωρίζει κατά περίπτωση, την απόκτηση δικαιωμάτων τρίτων στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία τους είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Το υπερβάλλον του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος, των δικαιωμάτων τρίτων και της εύλογης αξίας προηγούμενων συμμετοχικών δικαιωμάτων στον αποκτώμενο κατά την ημερομηνία απόκτησης, επί της εύλογης αξίας των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε, λογιστικοποιείται ως υπεραξία. Αν το σύνολο των παραπάνω είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ρυθμίσεις ενδεχόμενου ανταλλάγματος επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους με τις μεταβολές στην αξία αυτή να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η επίπτωση στα αποτελέσματα εις νέον και δικαιώματα μειοψηφίας λόγω αλλαγής ποσοστού σε συμμετοχές, θεωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ μετόχων της Εταιρείας και συνεπώς αναγνωρίζονται κατευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια.

(β) *Αύξηση ποσοστού σε θυγατρικές*

Η Εταιρεία σε περιπτώσεις αύξησης του ποσοστού συμμετοχής της σε θυγατρικές, υπολογίζει την υπεραξία βάσει των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής. Η επίπτωση στα αποτελέσματα εις νέον λόγω αλλαγής ποσοστού σε συμμετοχές, αναγνωρίζονται κατευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια.

2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας καταχωρούνται στο νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»).

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα αποτίμησης και παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) *Συναλλαγές και υπόλοιπα*

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.6 Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα σχετιζόμενες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ενδιάμεσες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία, ως εξής:

- Κτίρια	8-33 Έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	5-15 Έτη
- Αυτοκίνητα	5-7 Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	3-8 Έτη

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

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

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

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά προγράμματα

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία είναι 3 έως 15 χρόνια.

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

2.8 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό εφόσον υπάρχει ένα έννομο δικαίωμα για συμψηφισμό και η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωριστεί το στοιχείο του ενεργητικού και να διακανονιστεί το στοιχείο του παθητικού ταυτόχρονα.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη χρήση που προκύπτουν.

2.10 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού

Οι επενδύσεις της Εταιρείας ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

(α) Δάνεια και απαιτήσεις

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

(β) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

2.11 Αποθέματα

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

2.12 Εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

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

2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

2.14 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά από τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, μέχρι οι ίδιες μετοχές πωληθούν, ακυρωθούν ή επανεκδοθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά έξοδα και φόρους, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.15 Προμηθευτές

Οι απαιτήσεις από προμηθευτές καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.16 Δανεισμός

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

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε αυτή την περίπτωση ταξινομούνται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2.17 Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημιά. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που υπάρχει γνώση κατά την ημερομηνία ισολογισμού, ότι θα ισχύουν κατά τη στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις δύναται να συμψηφίζονται μόνο σε περίπτωση που αφορούν σε κοινή φορολογική αρχή και υπάρχει το δικαίωμα συμψηφισμού αυτών.

2.18 Φορολογία

Η φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στην Ελλάδα όπου διεξάγονται οι εργασίες της Εταιρείας και καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα εισοδήματα.

2.19 Παροχές στο προσωπικό

(α) *Παροχές μετά την έξοδο από την Υπηρεσία*

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

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

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

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

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

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

(γ) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

2.20 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- i. Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων.
- ii. Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης.
- iii. Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

2.21 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

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

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα της είσπραξης.

2.22 Μισθώσεις

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

2.23 Διάθεση κερδών, διανομή μερισμάτων

Η διάθεση των κερδών χρήσεως καθώς και η αναγνώριση της υποχρέωσης διανομής μερίσματος αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον ληφθεί η τελική έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται ιδιαίτερα σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (περιλαμβανομένων μεταβολών σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Η αξιολόγηση και η διαχείριση τυχόν κινδύνων καθώς και η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου έχει ανατεθεί στο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, της μητρικής εταιρείας Σιδενόρ, το οποίο πραγματοποιεί τακτικούς ελέγχους σχετικά με την εφαρμογή των διαδικασιών.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που τυχόν να αντιμετωπίζει η Εταιρεία, να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά.

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας της Εταιρείας σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες. Λόγω του ότι οι πωλήσεις και κατ' επέκταση οι απαιτήσεις της Εταιρείας αφορούν συνδεδεμένα μέρη δεν υφίσταται σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος ως προς τα υπόλοιπα αυτά.

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

Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται κυρίως από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων που εκτιμώνται βάσει των δεδομένων συνθηκών ότι θα πραγματοποιηθούν αλλά δεν έχουν ακόμα οριστικοποιηθεί.

Επενδύσεις

Οι επενδύσεις ταξινομούνται 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.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει ως πολιτική να μην παρέχει εγγυήσεις, παρά μόνο και κατ' εξαίρεση σε συνδεδεμένες εταιρείες.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο η Εταιρεία να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία 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 της.

Κίνδυνος αγοράς

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και τα Βαλκάνια και συνεπώς οι συναλλαγές της διεξάγονται σε Ευρώ.

Κίνδυνος επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο αναφορικά με τις αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων συνδέεται κατά κύριο λόγο με τις βραχυπρόθεσμες οφειλές της (αλληλόχρεος λογαριασμός), χωρίς αυτή να θεωρείται σημαντική.

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της εταιρίας όταν διαχειρίζεται τα κεφάλαια είναι να εξασφαλίσει την ικανότητα συνεχούς δραστηριότητας, για να παρέχει κέρδη στους μετόχους και οφέλη στους άλλους ενδιαφερόμενους καθώς και να διατηρήσει μια κεφαλαιουχική δομή η οποία θα μειώνει το κόστος κεφαλαίου. Το κεφάλαιο επισκοπείται με βάση ένα συντελεστή μόχλευσης. Ο συντελεστής υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια στον ισολογισμό συν το καθαρό χρέος.

	Σημ.	31/12/2010	31/12/2009
Συνολικός Δανεισμός	18	843.459,22	732.019,90
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	12	-28.840,63	-23.621,14
Καθαρό Χρέος		814.618,59	708.398,76
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		1.242.783,14	855.428,97
Σύνολο Κεφαλαίου		2.057.401,73	1.563.827,73
Συντελεστής Μόχλευσης		39,59%	45,30%

Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές (όπως χρηματοοικονομικά παράγωγα διαπραγματεύσιμα, και συναλλαγές χρεογράφων και χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση).

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

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Επίσης η ονομαστική αξία των υποχρεώσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη τους αξία λόγω της βραχυπρόθεσμης φύσης αυτών των λογαριασμών.

4. 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.

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρεία 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 έχουν ως εξής:

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

β) Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις βάσει στοιχείων από τη Νομική Υπηρεσία του ομίλου Σιδενόρ.

γ) Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού βασίζεται σε διάφορους παράγοντες οι οποίοι προσδιορίζονται αναλογιστικά χρησιμοποιώντας κάποιες παραδοχές. Οι παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του καθαρού εξόδου παροχών προσωπικού περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών καθώς και τα επίπεδα πληθωρισμού. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης. Η παρούσα αξία των καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο (το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του ελληνικού δημοσίου, στο νόμισμα στο οποίο οι παροχές θα πληρωθούν και με όρους ως τη λήξη τους κατά προσέγγιση ίδιους με τους όρους της δέσμευσης καθορισμένης παροχής). Επιπλέον άλλη βασική οικονομική υπόθεση σχετίζεται με τις αυξήσεις των αποδοχών του προσωπικού. Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 15.

4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές που να επηρεάζονται σημαντικά από εκτιμήσεις της διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5. Ανάλυση Πωλήσεων

Οι πωλήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων & προϊόντων	5.217.351,78	2.997.293,42
Έσοδα από υπηρεσίες	4.291.956,98	4.792.232,29
Σύνολο	<u>9.509.308,76</u>	<u>7.789.525,71</u>

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	112.752,08	1.076.505,14	1.049.078,11	153.302,33	113.091,75	237.554,11	2.742.283,52
Προσθήκες	0,00	0,00	5.301,73	0,00	4.040,12	274.566,08	283.907,93
Καταστροφές	0,00	0,00	-24.111,61	0,00	0,00	0,00	-24.111,61
Ανακατανομές	0,00	20.273,49	401.923,80	0,00	0,00	-422.197,29	0,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	112.752,08	1.096.778,63	1.432.192,03	153.302,33	117.131,87	89.922,90	3.002.079,84
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	0,00	-170.893,69	-288.771,09	-86.222,88	-85.024,25	0,00	-630.911,91
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-53.125,67	-103.880,92	-21.003,75	-9.059,71	0,00	-187.070,05
Καταστροφές	0,00	0,00	8.536,55	0,00	0,00	0,00	8.536,55
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	0,00	-224.019,36	-384.115,46	-107.226,63	-94.083,96	0,00	-809.445,41
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009	112.752,08	872.759,27	1.048.076,57	46.075,70	23.047,91	89.922,90	2.192.634,43
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>							
Κόστος							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	112.752,08	1.096.778,63	1.432.192,03	153.302,33	117.131,87	89.922,90	3.002.079,84
Προσθήκες	0,00	0,00	18.972,85	1.844,59	3.902,44	1.186,12	25.906,00
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	-15.329,72	0,00	0,00	-15.329,72
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	112.752,08	1.096.778,63	1.451.164,88	139.817,20	121.034,31	91.109,02	3.012.656,12
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	0,00	-224.019,36	-384.115,46	-107.226,63	-94.083,96	0,00	-809.445,41
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-53.317,50	-115.806,41	-19.976,97	-10.741,39	0,00	-199.842,27
Πωλήσεις	0,00	0,00	0,00	15.329,71	0,00	0,00	15.329,71
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	0,00	-277.336,86	-499.921,87	-111.873,89	-104.825,35	0,00	-993.957,97
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	112.752,08	819.441,77	951.243,01	27.943,31	16.208,96	91.109,02	2.018.698,15

Επί της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας δεν υφίστανται υποθήκες και προσημειώσεις. Επίσης δεν υπάρχουν μισθωμένα πάγια περιουσιακά στοιχεία βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης.

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Λογισμικό
Κόστος ή εύλογη αξία	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	38.263,70
Προσθήκες	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>38.263,70</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	-10.325,11
Αποσβέσεις περιόδου	<u>-6.456,79</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>-16.781,90</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009	<u>21.481,80</u>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Λογισμικό
Κόστος ή εύλογη αξία	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	38.263,70
Προσθήκες	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>38.263,70</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	-16.781,90
Αποσβέσεις περιόδου	<u>-6.370,54</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>-23.152,44</u>
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>15.111,26</u>

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	201.130,17	201.130,17
Υπόλοιπο λήξεως χρήσης	<u>201.130,17</u>	<u>201.130,17</u>

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και των θυγατρικών της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ΣΙΑΕΝΟΡ με την μέθοδο ολικής ενοποίησης και επομένως, με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 27, η Εταιρεία δεν συντάσσει και δεν δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι θυγατρικές εταιρείες που ενοποιούνται με ολική ενοποίηση από τον όμιλο ΣΙΑΕΝΟΡ είναι οι εξής:

<u>Επωνυμία</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Ποσοστό Συμμετοχής</u>	<u>Τομέας Δραστηριότητας</u>
2009			
ΑΡΓΟΣ ΑΕΒΕΞ	Ελλάς	99%	Ηλεκτρομηχανολογικά Έργα-Μεταλλικές κατασκευές
SIGMA IS SA	Βουλγαρία	99%	Ηλεκτρομηχανολογικά Έργα-Μεταλλικές κατασκευές

Κατά την διάρκεια της χρήσης δεν πραγματοποιήθηκε καμία εξαγορά.

<u>Επωνυμία</u>	<u>Χώρα εγκατάστασης</u>	<u>Ποσοστό Συμμετοχής</u>	<u>Τομέας Δραστηριότητας</u>
2010			
ΑΡΓΟΣ ΑΕΒΕΞ	Ελλάς	99%	Ηλεκτρομηχανολογικά Έργα-Μεταλλικές κατασκευές
SIGMA IS SA	Βουλγαρία	99%	Ηλεκτρομηχανολογικά Έργα-Μεταλλικές κατασκευές

Κατά την διάρκεια της χρήσης δεν πραγματοποιήθηκε καμία εξαγορά.

9. Αναβαλλόμενη φορολογία

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις :		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	-73.849,41	-56.665,27

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	-56.665,27	-20.770,52
(Χρέωση) / πίστωση κατάστασης αποτελεσμάτων	-17.184,14	-35.894,75
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	-73.849,41	-56.665,27

Οι κινήσεις των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων πριν τον συμψηφισμό τους έχουν ως παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	Υπεραξίες παγίων / Διαφορά αποσβέσεων	Διαφορά Προβλέψεων	Μη αναγνωρίσιμα άυλα στοιχεία	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Υπόλοιπο 1/1/2009	-33.960,56	0,00	-590,05	-109,86	-34.660,47
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσεως	-40.259,92	0,00	590,05	109,86	-39.560,01
Υπόλοιπο 31/12/2009	-74.220,48	0,00	0,00	0,00	-74.220,48
Υπόλοιπο 1/1/2010	-74.220,48	0,00	0,00	0,00	-74.220,48
Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων χρήσεως	-13.164,33	0,00			-13.164,33
Υπόλοιπο 31/12/2010	-87.384,81	0,00	0,00	0,00	-87.384,81

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	Υπεραξίες παγίων / Διαφορά αποσβέσεων	Διαφορά Προβλέψεων	Μη αναγνωρίσιμα άυλα στοιχεία	Λοιπά	Σύνολο
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
Υπόλοιπο 1/1/2009	0,00	13.889,93	0,02	0,00	13.889,95
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσεως	0,00	3.665,28	-0,02	0,00	3.665,26
Υπόλοιπο 31/12/2009	0,00	17.555,21	0,00	0,00	17.555,21
Υπόλοιπο 1/1/2010	0,00	17.555,21	0,00	0,00	17.555,21
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσεως	0,00	-4.019,81		0,00	-4.019,81
Υπόλοιπο 31/12/2010	0,00	13.535,40	0,00	0,00	13.535,40

Ο συντελεστής με τον οποίο υπολογίζεται ο αναβαλλόμενος φόρος είναι ίσος με αυτόν που εκτιμάται ότι θα ισχύει κατά την στιγμή που θα αναστραφούν οι προσωρινές φορολογικές διαφορές.

Ο ισχύον φορολογικός συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία είναι 24%.

10. Αποθέματα

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
A' & B' ύλες-αναλώσιμα υλικά-ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	156.540,85	255.760,95
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	156.540,85	255.760,95

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων ανέρχεται σε € 2.604.493,43 (2009: € 1.478.722,51)

11. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις
Κυκλοφορούν Ενεργητικό

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2010	31/12/2009
Πελάτες	0,00	7.438,18
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	143.505,38
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	57.186,88	0,00
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	1.232.030,61	811.208,01
Λοιποί χρεώστες	64.962,16	41.736,65
Σύνολο	1.354.179,65	1.003.888,22

Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.056,90	4.459,76
Σύνολο	5.056,90	4.459,76

Σύνολο απαιτήσεων	1.359.236,55	1.008.347,98
--------------------------	---------------------	---------------------

Εμπορικές απαιτήσεις (μόνο για απαιτήσεις που έχουν λήξη και δεν έχει γίνει πρόβλεψη επισφάλειας)

<i>Ληξιάρια πελατών</i>	31/12/2010	31/12/2009
Απαιτήσεις από πελάτες		
0-3 μήνες	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00

Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες - χρεώστες

Έναρξης	0,00	1.362,67
Πλέον χρήσης	0,00	4.390,00
Διαγραφή πρόβλεψης	0,00	-5.752,67
Λήξης	0,00	0,00

Εμπορικοί πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (ανά νόμισμα)

Ευρώ	1.359.236,55	1.008.347,98
Σύνολο	1.359.236,55	1.008.347,98

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία
Υπόλοιπα 31/12/2010
Ποσά σε Ευρώ

Ενεργητικού	Δάνεια και απαιτήσεις
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	1.278.830,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28.842,26
Σύνολο	1.307.673,11

Υπόλοιπα 31/12/2009
Ποσά σε Ευρώ

Ενεργητικού	Δάνεια και απαιτήσεις
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	835.146,27
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.621,14
Σύνολο	858.767,41

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό αφορούν δοσμένες εγγυήσεις σε τρίτους ποσού € 5.056,90 στα πλαίσια της δραστηριότητας της Εταιρείας και δεν έχουν συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης.

12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2010	31/12/2009
Διαθέσιμα στο ταμείο	1,63	1,26
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	28.840,63	23.619,88
Σύνολο	28.842,26	23.621,14

Πιστωτική διαβάθμιση στα ταμειακά διαθέσιμα

Η διαβάθμιση των διαθεσίμων με βάσει τους δείκτες πιστοληπτικής αξιολόγησης του οίκου FITCH έχει ως εξής :

	31/12/2010	31/12/2009
BB+	28.840,63	0,00
BBB+	0,00	23.619,88
	28.840,63	23.619,88

13. Μετοχικό κεφάλαιο

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2009	2.572	160.698,56
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	2.572	160.698,56
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	2.572	160.698,56
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	2.572	160.698,56

14. Λοιπά αποθεματικά

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2009	53.566,19	305.941,34	359.507,53
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	53.566,19	305.941,34	359.507,53
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	53.566,19	305.941,34	359.507,53
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	53.566,19	305.941,34	359.507,53

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό φόρου εισοδήματος που θα προέκυπτε σε περίπτωση διανομής.

15.Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2010	31/12/2009
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	67.677,00	76.327,00
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές	3.317,00	17.077,00
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	95.122,00	92.002,00
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	-16.033,00	-2.322,00
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	-11.412,00	-13.353,00
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	67.677,00	76.327,00
Μεταβολές στη καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	76.327,00	60.391,00
Εισφορές εργοδότη	0,00	0,00
Παροχές που πληρώθηκαν	-11.967,00	-1.141,00
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	3.317,00	17.077,00
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	67.677,00	76.327,00
Επιπλέον έσοδα ή (έξοδα)	11.412,00	13.353,00
Αναλογιστική ζημία ή (κέρδος)	16.033,00	2.322,00
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	95.122,00	92.002,00
Ανάλυση δαπανών που αναγνωρίστηκαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας αποσχόλησης	11.059,00	10.841,00
Τόκος στην υποχρέωση	4.600,00	4.295,00
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδους)	0,00	0,00
Κόστος επιπλέον παροχών	-12.342,00	1.941,00
Κόστος περικοπών από μεταφορές εργαζομένων	0,00	0,00
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	3.317,00	17.077,00
Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,70%	5,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	3,50%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	23,14	22,49

16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2010	31/12/2009
Προμηθευτές	553.663,37	316.424,42
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	243.117,55	255.310,03
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη	210.003,70	160.712,99
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	535.000,00
Πιστωτές διάφοροι	122.638,38	140.459,21
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	12.358,70	12.837,40
Λοιποί φόροι - τέλη	167.252,74	136.797,05
Σύνολο	1.309.034,44	1.557.541,10

31/12/2010

Χρηματοοικονομικά μέσα

Υποχρεώσεις

<1 έτος

Δανεισμός (μαζί με τόκους)

843.459,22

Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές

898.664,15

Σύνολο

1.742.123,37

31/12/2009

Χρηματοοικονομικά μέσα

Υποχρεώσεις

<1 έτος

Δανεισμός (μαζί με τόκους)

732.019,90

Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές

1.165.434,02

Σύνολο

1.897.453,92

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ανά κατηγορία

Υπόλοιπα 31/12/2010

Ποσά σε Ευρώ

Παθητικού

**Λοιπές
χρηματοοικονομικές
υποχρεώσεις**

Βραχυπρόθεσμα δάνεια

843.459,22

Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές

898.664,15

Σύνολο

1.742.123,37

Υπόλοιπα 31/12/2009

Ποσά σε Ευρώ

Παθητικού

**Λοιπές
χρηματοοικονομικές
υποχρεώσεις**

Βραχυπρόθεσμα δάνεια

732.019,90

Εμπορικοί και λοιποί πιστωτές

1.165.434,02

Σύνολο

1.897.453,92

17. Προβλέψεις

Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις

Ποσά σε Ευρώ

31 Δεκεμβρίου 2009

Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως

31 Δεκεμβρίου 2010

Λοιπές προβλέψεις
69.404,75
15.813,08
85.217,83

Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις

31 Δεκεμβρίου 2009

Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως

31 Δεκεμβρίου 2010

Λοιπές προβλέψεις
267.710,45
-262.510,45
5.200,00

Οι προβλέψεις της Εταιρείας αφορούν κυρίως προβλέψεις για φόρο εισοδήματος ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων καθώς και διαφορών ελέγχου προηγούμενων χρήσεων. Κατά την διάρκεια της χρήσεως πραγματοποιήθηκαν πρόσθετες μακροπρόθεσμες προβλέψεις συνολικού ποσού € 15.813,08, οι οποίες αφορούν πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2004 έως 2010. Επιπλέον κατά την διάρκεια της χρήσης χρησιμοποιήθηκαν βραχυπρόθεσμες προβλέψεις συνολικού ποσού € 262.510,45 οι οποίες αφορούν τις διαφορές φορολογικού ελέγχου για την περαιωμένη χρήση 2000.

18. Δανεισμός

Ποσά σε Ευρώ

Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Τραπεζικός Δανεισμός

Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων

31/12/2010

31/12/2009

843.459,22

732.019,90

843.459,22

732.019,90

Σύνολο δανείων

843.459,22

732.019,90

Τα πραγματικά σταθμιζόμενα επιτόκια την ημερομηνία του ισολογισμού είναι τα παρακάτω :

	31/12/2010	31/12/2009
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	5,25%	3,48%

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων είναι οι εξής :

Ποσά σε Ευρώ

Έως 1 έτος

Σύνολο

31/12/2010

31/12/2009

843.459,22

732.019,90

843.459,22

732.019,90

Έκθεση των δανείων της Εταιρείας σε μεταβολές επιτοκίων και οι συμβατικές ημερομηνίες επανακαθορισμού των συμβολαίων έχουν ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
< 6 μηνών	843.459,22	732.019,90

19. Έξοδα ανά κατηγορία

31/12/2009

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Κόστος		Έξοδα	
	Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	διοίκησης	Σύνολο
Παροχές σε Εργαζόμενους	4.407.766,31	11.423,36	202.714,87	4.621.904,54
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.478.722,51	-	-	1.478.722,51
Ενέργεια	13.358,18	-	4.500,65	17.858,83
Αποσβέσεις	172.946,07	-	20.580,77	193.526,84
Ασφάλιστρα	34.634,98	642,50	3.445,43	38.722,91
Ενοίκια	6.423,16	-	8.440,38	14.863,54
Μεταφορικά	80.896,40	65.253,66	16.647,80	162.797,86
Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	668.183,92	2.987,12	306.095,23	977.266,27
Προβλέψεις	-	4.390,00	-	4.390,00
Λοιπά Έξοδα	35.300,16	55,54	70.244,29	105.599,99
Σύνολο	6.898.231,69	84.752,18	632.669,42	7.615.653,29

31/12/2010

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Κόστος		Έξοδα	
	Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	διοίκησης	Σύνολο
Παροχές σε Εργαζόμενους	4.226.698,40	12.062,03	245.807,03	4.484.567,46
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	2.604.493,43	-	-	2.604.493,43
Ενέργεια	15.708,52	-	3.927,13	19.635,65
Αποσβέσεις	184.731,32	-	21.481,49	206.212,81
Ασφάλιστρα	28.001,18	546,91	3.245,50	31.793,59
Ενοίκια	6.115,26	-	13.515,08	19.630,34
Μεταφορικά	70.530,23	225.411,26	20.735,95	316.677,44
Αμοιβές-Παροχές Τρίτων	703.699,67	1.743,55	399.422,41	1.104.865,63
Προβλέψεις	-	-	-	0,00
Λοιπά Έξοδα	33.439,65	1.541,30	60.735,27	95.716,22
Σύνολο	7.873.417,66	241.305,05	768.869,86	8.883.592,57

20. Παροχές σε εργαζομένους

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	3.537.537,05	3.580.921,60
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.023.142,46	1.068.243,20
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	3.317,00	17.077,00
Σύνολο	4.563.996,51	4.666.241,80

Η ανάλυση των παραπάνω δαπανών στις λειτουργίες της εταιρίας έχει όπως παρακάτω :

Παροχές σε εργαζόμενους	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Κόστος Πωληθέντων	4.226.698,40	4.407.766,31
Έξοδα διάθεσης	12.062,03	11.423,36
Έξοδα διοίκησης	245.807,03	202.714,87
Άλλα έξοδα	79.429,05	44.337,26
Σύνολο	4.563.996,51	4.666.241,80

21. Χρηματοοικονομικό κόστος

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Έσοδα		
Πιστωτικοί τόκοι	683,88	984,09
Σύνολο Εσόδων	683,88	984,09
Έξοδα		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	-46.093,26	-26.431,65
Σύνολο Εξόδων	-46.093,26	-26.431,65

22. Φόρος Εισοδήματος

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Φόρος χρήσης	-153.330,40	-186.862,72
Αναβαλλόμενος φόρος	-17.184,14	-35.894,75
Σύνολο	-170.514,54	-222.757,47

Φόρος Εισοδήματος	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
Λογιστικό κέρδος προ φόρων	619.596,71	316.412,90
Φόρος που αναλογεί	-148.703,21	-79.103,22
Επίπτωση μόνιμων φορολογικών διαφορών	-14.426,05	-20.579,66
Απαλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	9.187,04	43.560,00
Επίπτωση διαφοράς συντελεστή φόρου εισοδήματος επί των προσωρινών διαφορών	4.915,05	1.537,96
Πλέον διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	-97.311,73
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	-15.813,08	-52.630,96
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010	-13.043,82	0,00
Επίπτωση διαφορών χρήσης εκτός υπολογισμού φόρου εισοδήματος	0,00	-18.208,25
Επίπτωση στην αναβαλλόμενη φορολογία ως αποτέλεσμα των εκτιμήσεων της διοίκησης σχετικά με τους φορολογικούς συντελεστές.	7.391,13	0,00
Συμπληρωματικός φόρος	-21,60	-21,60
Σύνολο φόρου εισοδήματος	-170.514,54	-222.757,47

Εισπρακτέος φόρος εισοδήματος στην επόμενη χρήση		
Φόρος εισοδήματος	-153.330,40	-186.862,72
Εισπραχθέν χαρτόσημο ενοικιών	-25,92	-25,92
Μείον πρόβλεψη φόρου εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	15.813,08	52.630,96
Μείον Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	97.311,73
Μείον φόροι που παρακρατήθηκαν	42.391,92	78.698,55
Πλέον προκαταβολή φόρου εισοδήματος επόμενου έτους	-57.186,88	0,00
Εισπρακτέος (πληρωτέος) φόρος εισοδήματος	-152.338,20	41.752,60

Πληρωτέος φόρος εισοδήματος από διαφορές φορολογικού ελέγχου		
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση	0,00	107.614,80
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση	0,00	22.016,83
Σύνολο	0,00	129.631,63

Σύμφωνα με το Ν.3842/2010, για τις χρήσεις 2010-2014 οι φορολογικοί συντελεστές θα μειώνονται κατά μία μονάδα για κάθε χρήση επί των αδιανεμήτων κερδών από το 24% έως το 20% , ενώ για τα διανεμόμενα ο φόρος θα είναι 40%.

Σύμφωνα με το Ν.3845/2010 υπολογίστηκε Έκτακτη Εισφορά κοινωνικής ευθύνης επί των κερδών του 2009. Το ποσό που έχει επιβαρύνει τα φορολογικά έξοδα και τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας, ανήλθε σε € 13.073,82. Η Έκτακτη Εισφορά θα καταβληθεί σε μία δόση κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2011.

23. Άλλα λειτουργικά έσοδα - έξοδα

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Άλλα Έσοδα		
Έσοδα Παρεπόμενων Ασχολιών	168.808,27	76.770,87
Λοιπά Έσοδα	3.735,50	9.328,03
Κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων	1.199,99	674,94
Σύνολο άλλων εσόδων	173.743,76	86.773,84
Άλλα Έξοδα		
Έξοδα για λογαριασμό τρίτων	129.353,95	72.037,26
Λοιπά Έξοδα	5.099,91	20.988,54
Σύνολο άλλων εξόδων	134.453,86	93.025,80

24. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημείωση	1/1 εως 31/12/2010	1/1 εως 31/12/2009
Κέρδη Περιόδου		449.082,17	93.655,43
Προσαρμογές για:			
Φόρο	22	170.514,54	222.757,47
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	6	199.842,27	187.070,05
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	7	6.370,54	6.456,79
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων (δείτε παρακάτω)		-1.199,99	-674,94
Έσοδα τόκων	21	-683,88	-984,09
Έξοδα τόκων	21	46.093,26	26.431,65
Έσοδα από μερίσματα		0,00	-174.240,00
		870.018,91	360.472,36
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση)/ μείωση αποθεμάτων		99.220,10	349.173,30
(Αύξηση)/ μείωση απαιτήσεων		-262.141,43	332.544,56
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων		172.705,74	-879.846,32
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων		-80.725,40	3.837,33
Αύξηση/ (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης		-8.650,00	15.936,00
		-79.590,99	-178.355,13
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		790.427,92	182.117,23

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υφίστανται ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν κατά κύριο λόγο συναλλαγές με τις εταιρείες του ομίλου ΣΙΔΕΝΟΡ

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Πωλήσεις αγαθών		
Συνδεδεμένα μέρη	5.173.757,38	2.964.700,34
Πωλήσεις υπηρεσιών		
Συνδεδεμένα μέρη	4.416.419,71	4.848.871,85
Πωλήσεις παγίων		
Συνδεδεμένα μέρη	0,00	16.250,00
Αγορές αγαθών		
Συνδεδεμένα μέρη	469.342,05	333.761,75
Αγορές υπηρεσιών		
Συνδεδεμένα μέρη	44.689,23	53.404,34
Αγορές παγίων		
Συνδεδεμένα μέρη	499,68	14.126,63
Παροχές προς τη Διοίκηση		
Ποσά σε Ευρώ	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Αμοιβές - Ωφελήματα για μέλη Δ.Σ. και Στελέχη	367.938,03	283.512,73
	367.938,03	283.512,73

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

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:		
Συνδεδεμένα μέρη	1.232.030,61	811.208,01
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:		
Συνδεδεμένα μέρη	210.003,70	160.712,99

27. Δεσμεύσεις

Υποχρεώσεις από Λειτουργικές Μισθώσεις

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	31/12/2010	31/12/2009
Έως 1 έτος	14.397,72	7.635,60
Από 1-5 έτη	48.540,00	984,00
	62.937,72	8.619,60
Επιβάρυνση Αποτελεσμάτων	19.630,34	14.863,54

Στις λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται χρονομισθώσεις Ε.Ι.Χ. και λοιπού εξοπλισμού.

28. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και την χρήση 2003 και ως εκ τούτου υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά τον χρόνο που θα εξεταστούν και οριστικοποιηθούν οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Για το σκοπό αυτό η Εταιρεία έχει διενεργήσει σχετική πρόβλεψη ποσού € 85.217,83 (βλέπε σημείωση 17)

29. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου : 132

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της προηγούμενης περιόδου : 140

30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Στις 28 Απριλίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί στις 30 Ιουνίου 2011 την διανομή στους μετόχους του παρακάτω ποσού μερίσματος :

Προτεινόμενο μέρισμα χρήσης 2010 ανά μετοχή	:	90,00 €
Αριθμός Μετοχών	:	2.572
Σύνολο προτεινόμενων μερισμάτων	:	231.480,00 €

31. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΤΗΛ Α.Ε. – Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Ηλεκτρολογικών Μηχανολογικών και Τεχνικών Έργων

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΤΗΛ Α.Ε. – Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Ηλεκτρολογικών Μηχανολογικών και Τεχνικών Έργων (Εταιρεία), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΕΤΗΛ Α.Ε. – Ανώνυμος Εμπορική Εταιρεία Ηλεκτρολογικών Μηχανολογικών και Τεχνικών Έργων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Θεσσαλονίκη, 4 Μαΐου 2011

Όλγα Κοτζάμπαση
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 18231



ΠράσιγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λεωφόρος Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 113