

11

ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ



ΧΑΛΚΟΡ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ

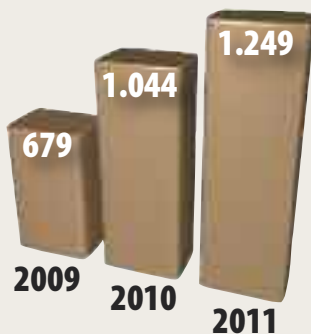
Το 2011 με μια ματιά

Δραστηριότητες

- Ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ αποτελεί τον κλάδο παραγωγής και εμπορίας προϊόντων χαλκού, κραμάτων χαλκού και ψευδαργύρου της ΒΙΟΧΑΛΚΟ.
- Αποτελείται από 19 εταιρίες στην Ελλάδα και το εξωτερικό, οι οποίες δραστηριοποιούνται συντονισμένα στην παραγωγή και εμπορία σωλήνων χαλκού και ορειχάλκου, καλωδίων, προϊόντων έλασης και διέλασης χαλκού και ορειχάλκου, καθώς και προϊόντων έλασης ψευδαργύρου.
- Ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ διαθέτει συνολικά 10 βιομηχανικά συγκροτήματα στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία και τη Ρουμανία.
- Το μεγαλύτερο μέρος του ενοποιημένου κύκλου εργασιών πραγματοποιείται στο εξωτερικό. Στη χρήση 2011 ποσοστό 16,4% των πωλήσεων του Ομίλου αφορούσε στην ελληνική αγορά, ενώ το υπόλοιπο 83,6% πραγματοποιήθηκε στις εκτός Ελλάδος γεωγραφικές αγορές.

Ενοποιημένα Οικονομικά Μεγέθη (ποσά σε εκ. ευρώ)

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ



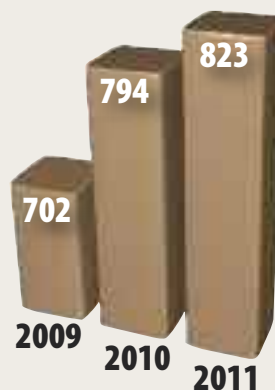
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ



ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ



ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ



ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Μήνυμα Γενικού Διευθυντή	2
2. Ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ	4
3. Σταθμοί στην ιστορία της ΧΑΛΚΟΡ	6
4. Φιλοσοφία και Στρατηγική	8
5. Προϊόντα	10
6. Παραγωγικές Μονάδες Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ	16
7. Έρευνα και Ανάπτυξη	22
8. Οικονομικά Στοιχεία	24
9. Εταιρική Διακυβέρνηση ΧΑΛΚΟΡ	30
10. Εταιρική Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη	32
11. Πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης Μετόχων	34

*Το χαρτί του Απολογισμού έχει παραχθεί από δάση και φυτείες βιώσιμης διαχείρισης FSC
και περιέχει 60% πολτό από ανακυκλωμένο χαρτί*

1. Μήνυμα Γενικού Διευθυντή

Το 2011 ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ σημείωσε ουσιαστική αύξηση των πωλήσεων του μέσα σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό επιχειρηματικό περιβάλλον, το οποίο χαρακτηρίστηκε από υποτονική ανάπτυξη στις βασικές αγορές του εξωτερικού και συνθήκες ύφεσης εντός των ελληνικών συνόρων. Παρά την ευρύτερα αρνητική οικονομική συγκυρία, ο Όμιλος κεφαλαιοποίησε τα ανταγωνιστικά του πλεονεκτήματα σε προϊόντικό επίπεδο και κατάφερε να ενισχύσει τους όγκους πωλήσεων, να διευρύνει τα μερίδια αγοράς του σε συγκεκριμένες κατηγορίες και να βελτιώσει συνολικά το μείγμα πωλήσεων, αυξάνοντας παράλληλα τα περιθώρια κερδοφορίας.

Ταυτόχρονα, σε επίπεδο κόστους, οι προσπάθειες της Διοίκησης για συγκράτηση των δαπανών διοίκησης και διάθεσης απέδωσαν καρπούς, βελτιώνοντας ακόμη περισσότερο τα περιθώρια λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου. Τα χρηματοοικονομικά κόστη της χρήσης σημείωσαν σημαντική αύξηση, τόσο λόγω της διεύρυνσης των τραπεζικών περιθωρίων, όσο και λόγω της ανάγκης μεγαλύτερων κεφαλαίων κίνησης για την υποστήριξη της διεύρυνσης του κύκλου εργασιών.

Οι τιμές των μετάλλων συνέχισαν την ανοδική τους πορεία και στο 2011 κυρίως όμως στη βάση επενδυτικών κινήσεων και όχι τόσο από την αυξημένη ζήτηση για πρώτες ύλες. Ειδικότερα, η μέση τιμή του χαλκού διαμορφώθηκε σε 6.327 ευρώ ανά τόνο έναντι 5.681 ευρώ το 2010, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 11,4%. Αντίθετα, η μέση τιμή του ψευδαργύρου υποχώρησε σε 1.573 ευρώ ανά τόνο έναντι 1.623 ευρώ το 2010, μειωμένη κατά 3,1%.

Στο πλαίσιο των παραπάνω εξελίξεων, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της ΧΑΛΚΟΡ διαμορφώθηκε στο 2011 σε 1.249,3 εκ. ευρώ έναντι 1.044,3 εκ. ευρώ το 2010 σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 19,6%, γεγονός το οποίο αποδίδεται στην αύξηση των όγκων πωλήσεων κατά 8,3% και στην προαναφερθείσα άνοδο των τιμών των μετάλλων.

Ταυτόχρονα, τα μικτά κέρδη του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 43,7% και ανήλθαν σε 63,2 εκ. ευρώ έναντι 44 εκ. ευρώ το 2010, με το μικτό περιθώριο κέρδους να ανέρχεται σε 5,1% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών έναντι 4,2% στη χρήση 2010. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στο 2011 σε 49,2 εκ. ευρώ έναντι 32,5 εκ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 51,4% με το αντίστοιχο περιθώριο επί των πωλήσεων να διαμορφώνεται σε 3,9% από 3,1% το 2010. Επιπρόσθετα, τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους 15,6 εκ. ευρώ έναντι ζημιών 13,1 εκ. ευρώ το 2010.

Οι συνολικές επενδύσεις της ΧΑΛΚΟΡ και των θυγατρικών της εταιριών διαμορφώθηκαν στο 2011 σε χαμηλά επίπεδα, καθώς ο Όμιλος βρίσκεται σε φάση αξιοποίησης των σημαντικών αναβαθμίσεων που πραγματοποιήθηκαν την περίοδο 2000 – 2010, στο πλαίσιο ενός εκτεταμένου προγράμματος, το συνολικό ύψος του οποίου ξεπέρασε τα 350 εκ. ευρώ. Υπό αυτό το πρίσμα, οι επενδυτικές δαπάνες του Ομίλου στη χρήση που πέρασε ανήλθαν σε 14,3 εκ. ευρώ και αφορούσαν σε περιορισμένες βελτιώσεις παραγωγικών μονάδων. Πιο συγκεκριμένα, 2,7 εκ. ευρώ δαπανήθηκαν για αναβαθμίσεις στις μονάδες της ΧΑΛΚΟΡ και της FITCO στα Οινόφυτα, 3,6 εκ. ευρώ για την μονάδα της SOFIA MED στη Σόφια, 5,5 εκ. ευρώ για τις εγκαταστάσεις της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ και 2,5 εκ. ευρώ για το εργοστάσιο της ICME ECAB στο Βουκουρέστι.

Μέσα στο 2011 ο Όμιλος προχώρησε στην περαιτέρω ενίσχυση της προϊόντικής και παραγωγικής του βάσης με την ένταξη στο δυναμικό του της εταιρίας FULGOR, η οποία δραστηριοποιείται στην παραγωγή καλωδίων, διαθέτοντας πλούσια εμπειρία και προηγμένη τεχνογνωσία στους τομείς των καλωδίων υψηλής τάσης και των υποβρυχίων καλωδίων. Η εξαγορά της FULGOR από τη θυγατρική εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ έχει ιδιαίτερη, στρατηγική σημασία για τον Όμιλο, καθώς ενισχύει τον εξαγωγικό προσανατολισμό του, ενώ ταυτόχρονα διευρύνει το προϊόντικό χαρτοφυλάκιο λύσεων υψηλής προστιθέμενης αξίας.

Στο 2012, η Διοίκηση του Ομίλου συνεχίζει απρόσκοπτα την εφαρμογή του αναπτυξιακού της προγράμματος, με κύριο γνώμονα τη διατήρηση των μεριδίων αγοράς της ΧΑΛΚΟΡ και των θυγατρικών της στις υφιστάμενες γεωγραφικές αγορές όπου δραστηριοποιούνται, αλλά και την εδραίωσή τους σε νέες. Ταυτόχρονα, οι δεδομένοι



κίνδυνοι του σύγχρονου μικροοικονομικού και μακροοικονομικού περιβάλλοντος του Ομίλου, καθιστούν βασικές προτεραιότητες για την τρέχουσα χρήση την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κόστους, την αυστηρή διαχείριση των κεφαλαίων κίνησης και τη μείωση του καθαρού δανεισμού.

Έχοντας θέσει ισχυρά θεμέλια, ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ προσαρμόζεται δυναμικά στις προκλήσεις του σύγχρονου επιχειρηματικού περιβάλλοντος, τόσο εντός όσο και εκτός των ελληνικών συνόρων. Η Διοίκηση της ΧΑΛΚΟΡ, διατηρώντας ένα ξεκάθαρο στρατηγικό προσανατολισμό κεφαλαιοποιεί τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα του Ομίλου σε παραγωγικό και εμπορικό επίπεδο, με βασικό στόχο τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη ανάπτυξή του.

Δρ. Περικλής Σαπουντζής
Γενικός Διευθυντής

Ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ αποτελεί τον κλάδο παραγωγής και εμπορίας προϊόντων χαλκού, κραμάτων χαλκού και ψευδαργύρου, καθώς και καλωδίων της ΒΙΟΧΑΛΚΟ.

Διαθέτει μια ισχυρή παραγωγική βάση με 10 εργοστασιακές μονάδες στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία και τη Ρουμανία και ένα ιδιαίτερα σημαντικό χαρτοφυλάκιο προϊόντων, το οποίο περιλαμβάνει ένα μεγάλο εύρος λύσεων υψηλής προστιθέμενης αξίας για τους πελάτες του.

Η διευρυμένη οικογένεια προϊόντων της ΧΑΛΚΟΡ και των θυγατρικών της περιλαμβάνει μεταξύ άλλων σωλήνες χαλκού και ορειχάλκου, χάλκινα εξαρτήματα για συνδέσεις χαλκοσωλήνων, φύλλα, ταινίες, δίσκους και πλάκες χαλκού, φύλλα και ταινίες τιτανιούχου ψευδαργύρου, ειδικά κράματα χαλκού, λάμες και ράβδους χαλκού και ορειχάλκου, σύρματα εμαγιέ καθώς και μια αρκετά μεγάλη γκάμα καλωδίων. Η ΧΑΛΚΟΡ αποτελεί το μοναδικό παραγωγό σωλήνων χαλκού στην Ελλάδα.

Οι κυριότερες εταιρίες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

1. ΧΑΛΚΟΡ

Αποτελεί τη μητρική εταιρία του Ομίλου. Διαθέτει παραγωγικές εγκαταστάσεις στα Οινόφυτα και το χαρτοφυλάκιο προϊόντων της περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τους σωλήνες χαλκού TALOS ECUTHERM, TALOS INNER GROOVED, τους διμεταλλικούς σωλήνες από χαλκό και αλουμίνιο TALOS DUAL καθώς και τους σωλήνες CUSMART. Επιπρόσθετα η εταιρία δραστηριοποιείται στην παραγωγή σύρματος χαλκού Φ8mm.

Οι μετοχές της ΧΑΛΚΟΡ είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.



2. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ

Η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ δραστηριοποιείται στην παραγωγή καλωδίων ισχύος, τηλεπικοινωνιών & μεταφοράς δεδομένων, καθώς και στην παραγωγή υποβρυχίων καλωδίων. Επιπρόσθετα στην οικογένεια προϊόντων της συμπεριλαμβάνονται σύρματα περιελίξεων καθώς και πλαστικά και ελαστικά μείγματα. Η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ αποτελεί το μοναδικό παραγωγό συρμάτων εμαγιέ στην Ελλάδα.

Η εταιρία διαθέτει παραγωγικές εγκαταστάσεις στη Θήβα, στη Λιβαδειά και στα Οινόφυτα και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

3. SOFIA MED

Η λειτουργία της βιομηχανικής μονάδας της SOFIA MED στη Σόφια Βουλγαρίας ξεκίνησε το 2000. Ο Όμιλος έχει επενδύσει περισσότερα από 120 εκ. ευρώ για την αναβάθμιση και επέκταση του εργοστασίου της, το οποίο σήμερα παράγει μια ευρεία γκάμα προϊόντων, που περιλαμβάνει προϊόντα έλασης χαλκού, ορειχάλκου και τιτανιούχου ψευδαργύρου, καθώς επίσης και προϊόντα διέλασης χαλκού.

4. ICME ECAB

Η ICME ECAB δραστηριοποιείται με έδρα στο Βουκουρέστι της Ρουμανίας στην παραγωγή καλωδίων διαφόρων τύπων, αγωγών χαλκού και αλουμινίου, πλαστικών και ελαστικών μειγμάτων. Μέσα στο εργοστάσιο της εταιρίας λειτουργεί πλήρως εξοπλισμένο τμήμα έρευνας και ανάπτυξης, το οποίο είναι προσηλωμένο στη διαρκή βελτίωση της ποιότητας των παραγόμενων προϊόντων.

5. FITCO

Η FITCO διαθέτει βιομηχανική μονάδα στα Οινόφυτα και δραστηριοποιείται στη διέλαση ορειχάλκου. Τα προϊόντα που παράγει είναι ράβδοι, προφίλ, λάμες, σύρματα και σωλήνες.

6. FULGOR

Η εταιρία FULGOR εντάχθηκε στον Όμιλο ΧΑΛΚΟΡ μέσα στη χρήση 2011. Δραστηριοποιείται στην παραγωγή καλωδίων και διαθέτει παραγωγικές εγκαταστάσεις στο Σουσσάκι Κορινθίας. Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων της FULGOR περιλαμβάνει μεταξύ άλλων υποβρύχια καλώδια, καλώδια ενέργειας, σύρμα χαλκού και αλουμινίου (Φ8mm και Φ9.5mm αντίστοιχα), γυμνούς αγωγούς και καλώδια οπτικών ινών.



Οι εταιρίες που εντάσσονται στον Όμιλο ΧΑΛΚΟΡ στο τέλος της χρήσης 2011 είναι οι ακόλουθες:

Εταιρία	Χώρα	Συμμετοχή	Κύρια Δραστηριότητα
1. ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	Ελλάδα	ΜΗΤΡΙΚΗ	Επεξεργασία χαλκού και κραμάτων χαλκού
2. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	Ελλάδα	72,53%	Παραγωγή εναέριων αγωγών, εναέριων και υπογείων καλωδίων ενέργειας, συρμάτων περιέλιξης και μειγμάτων
3. ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	51,00%	Εμπορία μετάλλων
4. ΑΚΡΟ ΑΕΒΕ	Ελλάδα	95,74%	Βιομηχανία πρεσαριστών εξαρτημάτων
5. SOFIA MED S.A.	Βουλγαρία	100,00%	Επεξεργασία χαλκού, κραμάτων χαλκού και ψευδαργύρου
6. METAL AGENCIES LTD	Ηνωμένο Βασίλειο	90,94%	Εμπορία μετάλλων
7. BELANTEL HOLDINGS LTD	Κύπρος	100,00%	Εμπορία μετάλλων
8. METAL GLOBE D.O.O.	Σερβία	51,76%	Εμπορία μετάλλων
9. COPPERPROM ΕΠΕ	Ελλάδα	69,01%	Έρευνα αγοράς, διαφήμιση, διοργάνωση εκδηλώσεων, εκπαίδευση
10. FITCO Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	Επεξεργασία μετάλλων
11. TECHOR Α.Ε.	Ελλάδα	68,97%	Παραγωγή και εμπορία
12. ΔΙΑΠΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	33,33%	Εμπορία υγραερίων
13. ΕΛ.Κ.Ε.ΜΕ Α.Ε.	Ελλάδα	30,44%	Έρευνα στον τομέα των μετάλλων
14. S.C. STEELMET ROMANIA S.A.	Ρουμανία	40,00%	Εμπορία μετάλλων
15. TERPRO METAL AG	Γερμανία	36,21%	Εμπορία μετάλλων
16. ΒΙΞΑΛ Α.Ε. (πρώην ΕΠΕ)	Ελλάδα	26,67%	Εμπορία, μεταφορές και πρακτορεύσεις
17. ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	Ελλάδα	70,00%	Έρευνα και ανάπτυξη νέων προϊόντων χαλκού και κραμάτων χαλκού
18. ΧΑΜΠΑΚΗΣ Ε.Π.Ε. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΑΙ	Ελλάδα	100,00%	Εμπορία μετάλλων
19. HALCORAL S.h.p.k.	Αλβανία	100,00%	Εμπορία μετάλλων

3. Σταθμοί στην ιστορία του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ



- Σύσταση της εταιρίας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ και έναρξη της παραγωγικής διαδικασίας σε εργοστάσιο στον Ταύρο Αττικής, το οποίο αποτελεί την πρώτη παραγωγική μονάδα της ΒΙΟΧΑΛΚΟ.
- Σήμερα, οι εγκαταστάσεις στον Ταύρο ανήκουν στην παραγωγική βάση της ΧΑΛΚΟΡ.

- Η ΧΑΛΚΟΡ αποκτά πρόσβαση στην σημαντική τεχνογνωσία της ΒΙΟΧΑΛΚΟ, μέσα από την απορρόφηση των κλάδων έλασης και διέλασης χαλκού της εταιρίας ΒΙΕΜ.



- Είσοδος της ΒΕΚΤΩΡ στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

1937 · 1976 · 1981 · 1990-95 · 1996 · 1997

- Σύσταση της ΧΑΛΚΟΡ και έναρξη της παραγωγικής διαδικασίας στο Χυτήριο των Οινόφυτων.

- Εισφορά του εξοπλισμού ελάσεως της ΧΑΛΚΟΡ στην εταιρία ΒΕΚΤΩΡ. Δραστηριοποίηση της ΒΕΚΤΩΡ στον τομέα έλασης, εξέλασης και κοπής προϊόντων χαλκού και άλλων κραμάτων.



- Συγχώνευση της ΒΕΚΤΩΡ με την ΧΑΛΚΟΡ και μετονομασία σε ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ.
- Είσοδος της ΧΑΛΚΟΡ στο μετοχικό κεφάλαιο της εισηγμένης εταιρίας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ με ποσοστό 4,99%.



- Είσοδος της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ με πλειοψηφικό ποσοστό στην εταιρία ICME ECAB, η οποία έχει έδρα στο Βουκουρέστι Ρουμανίας και διαθέτει βιομηχανικές εγκαταστάσεις παραγωγής καλωδίων και πλαστικών και ελαστικών μειγμάτων.



- Το εργοστάσιο της ΧΑΛΚΟΡ στον Ταύρο δραστηριοποιείται στην παραγωγή προϊόντων έλασης ψευδαργύρου.
- Ξεκινά η διάθεση των καινοτόμων σωλήνων CUSMART®.



- Εξαγορά από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ της εταιρίας FULGOR, η οποία έχει εγκαταστάσεις παραγωγής καλωδίων, αγωγών και σύρματος στο Σουσσάκι Κορινθίας και διαθέτει μεγάλη εμπειρία στην κατασκευή καλωδίων υψηλής τάσης και υποβρυχίων καλωδίων.

1999

2000

2005

2010

2011

- Η ΧΑΛΚΟΡ αποκτά την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ.
- Η θυγατρική εταιρία SOFIA MED στη Σόφια Βουλγαρίας, εξαγοράζει το πάγιο ενεργητικό της KOZM.
- Αποφασίζεται η μεταφορά της παραγωγής προϊόντων έλασης χαλκού και ορειχάλκου στο εργοστάσιο της SOFIA MED.
- Ξεκινά η εφαρμογή ενός διευρυμένου επενδυτικού προγράμματος αναβάθμισης και αναδιάρθρωσης της παραγωγικής βάσης του Ομίλου.



- Εισφορά από τη ΧΑΛΚΟΡ του κλάδου ράβδων και σωλήνων ορειχάλκου στη θυγατρική εταιρία FITCO.
- Εμπορική τοποθέτηση του πρωτοποριακού σωλήνα TALOS DUAL®.
- Ίδρυση της ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ, με στόχο την έρευνα νέων, καινοτόμων εφαρμογών στον τομέα του χαλκού.
- Ολοκλήρωση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Το συνολικό κόστος ξεπέρασε για την περίοδο 2000 – 2010 τα 350 εκ. ευρώ.



Αναπόσπαστο κομμάτι της επιχειρηματικής φιλοσοφίας του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ είναι η επίτευξη των αναπτυξιακών του στόχων να πραγματοποιείται πάντοτε στη βάση προσεκτικά σχεδιασμένων στρατηγικών προγραμμάτων.

Όλες οι εταιρίες του Ομίλου λειτουργούν στο πλαίσιο συγκεκριμένων, μεθοδικά καταρτισμένων επιχειρηματικών σχεδίων, τα οποία είναι συμβατά και απολύτως ευθυγραμμισμένα με το συνολικό στρατηγικό πλάνο της μητρικής, αξιοποιώντας συνολικά τους διαθέσιμους πόρους και αναπτύσσοντας ουσιαστικές συνέργειες σε όλα τα επίπεδα.

Οι κύριοι άξονες του στρατηγικού προγραμματισμού του Ομίλου βασίζονται στην περαιτέρω ενίσχυση της παραγωγικής του βάσης, στη διεύρυνση της εμπορικής του παρουσίας και στη βελτιστοποίηση της λειτουργικής του αποτελεσματικότητας. Σε αυτό το πλαίσιο, βασικές προτεραιότητες της ΧΑΛΚΟΡ και των θυγατρικών της εταιριών είναι οι ακόλουθες:

1. Διαρκής προσήλωση στην επιστημονική έρευνα και επικέντρωση στην ανάπτυξη και εμπορική τοποθέτηση προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας:

- Έμφαση στην έρευνα μέσα από το ΕΛΚΕΜΕ Ελληνικό Κέντρο Ερέυνης Μετάλλων και την εταιρία ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ με στόχο την ανάπτυξη νέων προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας.
- Δυναμική εμπορική προώθηση των καινοτόμων διμεταλλικών σωλήνων από χαλκό και αλουμίνιο TALOS DUAL καθώς και των καλωδίων υψηλής και υπερυψηλής τάσης.
- Αύξηση της συμμετοχής στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών βιομηχανικών προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας, όπως οι βιομηχανικοί σωλήνες χαλκού, τα προϊόντα έλασης χαλκού και ορειχάλκου για βιομηχανικές εφαρμογές, τα ειδικά κράματα χαλκού και τα υποβρύχια καλώδια.

2. Ουσιαστική επικέντρωση στις ανάγκες του πελάτη:

- Συνεχής αναζήτηση ευέλικτων λύσεων, προσαρμοσμένων στις λειτουργικές ανάγκες της πελατειακής βάσης του Ομίλου.
- Διαρκής βελτίωση των υπηρεσιών που προσφέρονται πριν και μετά την πώληση.

3. Διεύρυνση της εμπορικής παρουσίας του Ομίλου σε επίπεδο γεωγραφικών αγορών και νέων προϊόντικών τομέων:

- Ενίσχυση των εξαγωγών μέσα από διεθνείς εμπορικές συνεργασίες.
- Αύξηση της πελατειακής βάσης, τόσο στις υφιστάμενες γεωγραφικές αγορές όσο και σε νέες.
- Κεφαλαιοποίηση εμπορικών συνεργειών μεταξύ της ΧΑΛΚΟΡ και των θυγατρικών της εταιριών.
- Διατήρηση και περαιτέρω εδραίωση της ηγετικής θέσης στην Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη.
- Διεύρυνση της εμπορικής παρουσίας σε γεωγραφικές αγορές εκτός των ορίων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι οποίες παρουσιάζουν ιδιαίτερα ελκυστικά χαρακτηριστικά, όπως αυτές της Ρωσίας, των ΗΠΑ και των Σκανδιναβικών χωρών.
- Ομαλή ένταξη του διευρυμένου χαρτοφυλακίου προϊόντων της θυγατρικής Fulgor στην προϊόντική οικογένεια του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ.

4. Συνεχής βελτίωση των υψηλών ποιοτικών προδιαγραφών των προϊόντων του Ομίλου:

Υιοθέτηση ακόμη πιο αυστηρών λειτουργικών διαδικασιών στις παραγωγικές μονάδες και συνεχής προσαρμογή των εργοστασίων στις νέες απαιτήσεις των διεθνών προτύπων ποιότητας.

5. Θωράκιση της λειτουργικής και παραγωγικής αποτελεσματικότητας του Ομίλου:

- Κεφαλαιοποίηση της αναδιοργάνωσης των παραγωγικών μονάδων σε λειτουργικό επίπεδο.
- Εισαγωγή νέων αυτοματισμών στην παραγωγική διαδικασία.
- Περαιτέρω βελτίωση του σταθερού κόστους παραγωγής.
- Βελτίωση του συντελεστή επιστροφής.
- Βελτιστοποίηση του προγραμματισμού παραγωγής.
- Αύξηση χρήσης scrap.

6. Προστασία και σεβασμός του φυσικού και κοινωνικού περιβάλλοντος:

Διαρκής, αυστηρή και μετρήσιμη προσπάθεια βελτίωσης περιβαλλοντικών επιδόσεων και ενεργός συμβολή στη βιώσιμη ανάπτυξη του κοινωνικού περιβάλλοντος που φιλοξενεί τη δραστηριότητα των εταιριών του Ομίλου.



7. Διασφάλιση ενός ασφαλούς και αποδοτικού εργασιακού περιβάλλοντος:

Συστηματική διοργάνωση σεμιναρίων ασφάλειας, εκπαίδευσης και επαγγελματικής εξέλιξης σύμφωνα με τις ανάγκες της αγοράς, με παράλληλη καλλιέργεια κλίματος εμπιστοσύνης και αναγνώρισης.

Εισαγωγή

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της ΧΑΛΚΟΡ και των θυγατρικών της εταιριών αποτελείται κατά κύριο λόγο από τις ακόλουθες οικογένειες προϊόντων:

1. Σωλήνες χαλκού και ορειχάλκου
2. Προϊόντα έλασης χαλκού, ορειχάλκου, τιτανιούχου ψευδαργύρου και ειδικών κραμάτων
3. Προϊόντα διέλασης χαλκού και ορειχάλκου
4. Καλώδια διαφόρων τύπων και σύρματα περιελίξεων

Τα προϊόντα των ανωτέρω κατηγοριών καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα χρήσεων που περιλαμβάνει μεταξύ άλλων εφαρμογές σε δίκτυα θέρμανσης και ύδρευσης, στην αυτοκινητοβιομηχανία και στη ναυπηγική, σε δίκτυα μεταφοράς ισχύος και σε δίκτυα μεταφοράς δεδομένων. Επιπρόσθετα, χρησιμοποιούνται σε διάφορες αρχιτεκτονικές, ηλεκτρολογικές, μηχανολογικές και βιομηχανικές εφαρμογές.

Προϊοντικές λύσεις υψηλής προστιθέμενης αξίας

Σημαντικό μέρος της εμπορικής επιτυχίας του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ βασίζεται στα καινοτόμα προϊόντα που αναπτύσσει, τα οποία αποτελούν λύσεις υψηλής προστιθέμενης αξίας για τις ανάγκες των πελατών του. Χαρακτηριστικά παραδείγματα τέτοιων πρωτοπόρων προϊόντων είναι τα ακόλουθα:

- **TALOS ECUTHERM®**: Επενδυμένος σωλήνας χαλκού, ο οποίος ξεχωρίζει στον τομέα της μόνωσης, επιτρέποντας μεγαλύτερη εξοικονόμηση ενέργειας.
- **CUSMART®**: Εύκαμπτος σωλήνας χαλκού με επικάλυψη από ειδικό μείγμα ΡΕ, ο οποίος ξεχωρίζει για το ανταγωνιστικό του κόστος καθώς και τα ιδιαίτερα σημαντικά ποιοτικά του πλεονεκτήματα. Ειδικότερα, οι σωλήνες CUSMART® χαρακτηρίζονται από μεγάλη διάρκεια ζωής, ευκαμψία και σταθερότητα τελικού σχήματος, ελάχιστη θερμική διαστολή και σημαντική εξοικονόμηση ενέργειας με εργοστασιακή μόνωση.
- **TALOS DUAL®**: Σωλήνας, ο οποίος συνδυάζει τα ιδιαίτερα ποιοτικά χαρακτηριστικά του χαλκού με αυτά του αλουμινίου. Αποτελείται από ένα εσωτερικό στρώμα από χαλκό και ένα εξωτερικό στρώμα από αλουμίνιο, τα οποία είναι ενοποιημένα άνευ ραφής και συμπεριφέρονται ως ένας ομοιογενής σωλήνας. Οι σωλήνες TALOS DUAL® χαρακτηρίζονται, μεταξύ άλλων, και από το μειωμένο τους βάρος.

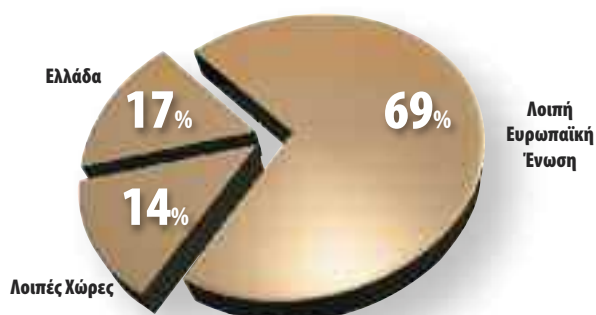
Ταυτόχρονα, ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ είναι από τους λίγους παραγωγούς στην Ευρώπη που περιλαμβάνει στο προϊοντικό του χαρτοφυλάκιο σωλήνες χαλκού με εσωτερικές ραβδώσεις (INNER GROOVED) με ελάχιστο πάχος τοιχωμάτων 0,28mm. Το συγκεκριμένο προϊόν είναι υψηλής τεχνολογίας και απόδοσης και χρησιμοποιείται στη βιομηχανία συσκευών κλιματισμού.

Ισχυρή διεθνής εμπορική παρουσία

Ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ έχει αναπτύξει μια δυναμική εμπορική παρουσία εκτός των ελληνικών συνόρων, η οποία τεκμηριώνεται έμπρακτα, τόσο μέσα από τα μεγέθη των εκτός Ελλάδος πωλήσεών του, όσο και από τα μερίδια αγοράς που διατηρεί σε πανευρωπαϊκό επίπεδο.

Στη χρήση 2011, ποσοστό 16,4% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών πραγματοποιήθηκε στην ελληνική αγορά, ενώ ποσοστό 69,3% αφορούσε στις λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, 6,6% στις λοιπές ευρωπαϊκές χώρες, 2,6% στην Ασία, 3% στην Αμερική, 2% στην Αφρική και 0,2% στην Ωκεανία.

Γεωγραφική Κατανομή Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών



Αξίζει να σημειωθεί, ότι οι εξαγωγές των εταιριών του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ στη χρήση 2011 αντιπροσωπεύουν ποσοστό 4,5% περίπου των ελληνικών εξαγωγών (πλην των πετρελαιοειδών).

Σε ότι αφορά τα μερίδια αγοράς, ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ διατηρεί πανευρωπαϊκά ποσοστό 13% στην αγορά προϊόντων έλασης χαλκού για εφαρμογές στέγασης, ποσοστό 15% στις λάμες χαλκού και 12% στους σωλήνες χαλκού.

Οικογένειες Προϊόντων

Οι οικογένειες προϊόντων της ΧΑΛΚΟΡ και των θυγατρικών της αναλύονται ακολούθως:

Σωλήνες

Σωλήνες Χαλκού

Η κατηγορία σωλήνων χαλκού περιλαμβάνει προϊόντα, τα οποία χρησιμοποιούνται μεταξύ άλλων για δίκτυα ύδρευσης, θέρμανσης και φυσικού αερίου, για την κατασκευή κλιματιστικών και εναλλακτών θερμότητας καθώς και για διάφορες άλλες βιομηχανικές εφαρμογές. Τα σχετικά προϊόντα τοποθετούνται στην αγορά με τις εμπορικές ονομασίες TALOS® και CUSMART® και παρουσιάζονται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Σωλήνας	Χρήση
TALOS	Δίκτυα Ύδρευσης, Θέρμανσης, Φυσικού Αερίου, Πυρόσβεσης, Εγκαταστάσεις Κλιματισμού
TALOS Επενδυμένοι	Δίκτυα Ύδρευσης, Θέρμανσης, Ενδοδαπέδιας Θέρμανσης, Φυσικού Αερίου
TALOS GAS	Δίκτυα Φυσικού Αερίου
TALOS MED	Δίκτυα Ιατρικών Αερίων
TALOS ECUTHERM	Δίκτυα Ύδρευσης, Θέρμανσης, Εγκαταστάσεις Κλιματισμού και Ψύξης, Ηλιακά Συστήματα, Δίκτυα Ατμού, Βιομηχανικά Δίκτυα
TALOS ECUTHERM 2	Εγκαταστάσεις Κλιματισμού και Ψύξης, Ηλιακά Συστήματα
TALOS ECUTHERM SOLAR	Ηλιακές Εγκαταστάσεις
CUSMART	Ύδρευση, Θέρμανση, Ενδοδαπέδια Θέρμανση & Δροσισμός
TALOS DUAL	Βιομηχανικές Εφαρμογές
ACR TALOS	Εγκαταστάσεις Κλιματισμού και Ψύξης
ACR TALOS INNER GROOVED	Εναλλάκτες θερμότητας, Συσκευές κλιματισμού και Ψύξης
TALOS SOLAR Plus	Ηλιακοί Απορροφητές





Σωλήνες Ορειχάλκου

Η κατηγορία σωλήνων ορειχάλκου περιλαμβάνει:

- **Σωλήνες ορειχάλκου χωρίς ραφή:** Προϊοντικές λύσεις που βρίσκουν εφαρμογή κατά κύριο λόγο στην κατασκευή μεταλλικών εξαρτημάτων, σε αρχιτεκτονικές και διακοσμητικές χρήσεις, στην αυτοκινητοβιομηχανία, στην κατασκευή επίπλων και φωτιστικών.
- **Σωλήνες ορειχάλκου με ραφή:** Προϊοντικές λύσεις για χρήση στην αυτοκινητοβιομηχανία, στη χημική βιομηχανία, στη ναυπηγική, σε εναλλάκτες θερμότητας και σε υδραυλικά εξαρτήματα.

Εξαρτήματα TALOS®

Η συγκεκριμένη υποκατηγορία περιλαμβάνει κολλητά και πρεσσαριστά χάλκινα εξαρτήματα TALOS FITTINGS, για διασύνδεση χαλκοσωλήνων.

Προϊόντα Έλασης

Στην κατηγορία προϊόντων έλασης του Ομίλου συμπεριλαμβάνονται ταινίες, φύλλα, δίσκοι και πλάκες χαλκού, φύλλα και ταινίες τιτανιούχου ψευδαργύρου, καθώς και ειδικά κράματα χαλκού.

Προϊόντα έλασης χαλκού για αρχιτεκτονικές εφαρμογές

Ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ παράγει φύλλα και ταινίες χαλκού, τα οποία βρίσκουν εφαρμογή σε εξωτερικές επενδύσεις κτιρίων, σε στέγες, υδρορροές, καπνοδόχους και φεγγίτες. Πέρα από τις ανωτέρω αρχιτεκτονικές εφαρμογές, τα προϊόντα έλασης χαλκού χρησιμοποιούνται σε συλλέκτες ηλιακής ενέργειας, boilers και ειδικές ηλεκτρολογικές και μηχανολογικές κατασκευές. Η πώλησή τους πραγματοποιείται με την εμπορική ονομασία DOMA® και οι προδιαγραφές τους είναι σύμφωνες με τα πρότυπα EN 1652 και EN 1172.

Προϊόντα έλασης τιτανιούχου ψευδαργύρου για αρχιτεκτονικές εφαρμογές

Κάτω από την ίδια εμπορική ονομασία DOMA®, η ΧΑΛΚΟΡ διαθέτει φύλλα και ταινίες τιτανιούχου ψευδαργύρου, τα οποία διαθέτουν ευελιξία στην εγκατάσταση, άριστες μηχανικές ιδιότητες και μεγάλη διάρκεια ζωής χωρίς να απαιτούνται σχετικές εργασίες συντήρησης.

Τα προϊόντα τιτανιούχου ψευδαργύρου βρίσκουν μεγάλη εφαρμογή σε στέγες, εξωτερικές επικαλύψεις ή εσωτερικές επενδύσεις κτιρίων, ενώ χρησιμοποιούνται και στη μεταποιητική βιομηχανία.

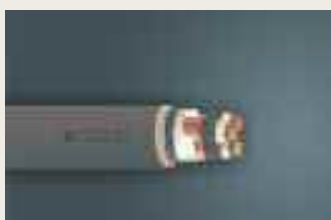
Προϊόντα έλασης χαλκού και ορειχάλκου για βιομηχανικές εφαρμογές

Η συγκεκριμένη υποκατηγορία περιλαμβάνει ταινίες, φύλλα, δίσκους και πλάκες ορειχάλκου για ευρύτερη βιομηχανική χρήση. Τα προϊόντα αυτά χρησιμοποιούνται μεταξύ άλλων στην παραγωγή ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού, σε ναυτικές εφαρμογές, στην αμυντική, πετροχημική, ηλεκτρική, πυρηνική και ιατρική βιομηχανία, στην παραγωγή ελατηρίων, εξαρτημάτων για την αυτοκινητοβιομηχανία, λεβήτων, ηλιακών συλλεκτών και στοιχείων, περιελιγμένων καλωδίων υψηλής συχνότητας και πυρομαχικών.

Τα προϊόντα έλασης χαλκού και ορειχάλκου για βιομηχανικές εφαρμογές παράγονται ανά περίπτωση σύμφωνα με τις προδιαγραφές EN 1652, EN 1653, EN 13599 και EN 1654.

Ειδικά κράματα

Το προϊοντικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ περιλαμβάνει κράματα χαλκού με ψευδάργυρο, τα οποία προορίζονται για χρήση σε κυάθια και δίσκους, καθώς και κράματα χαλκού-νικελίου, χαλκού-νικελίου-ψευδαργύρου και χαλκού-αλουμινίου-νικελίου, τα οποία χρησιμοποιούνται για την παραγωγή κερμάτων.





Προϊόντα Διέλασης

Ο Όμιλος παράγει λάμες και ράβδους χαλκού καθώς και λάμες, ράβδους και προφίλ ορειχάλκου. Τα προϊόντα της συγκεκριμένης κατηγορίας χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο σε αρχιτεκτονικές, ηλεκτρολογικές και μηχανολογικές εφαρμογές και στη διακόσμηση.

Καλώδια

Η παραγωγή καλωδίων πραγματοποιείται από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ και τις θυγατρικές της εταιρίες FULGOR και ICME ECAB και η εμπορική τους τοποθέτηση στην αγορά πραγματοποιείται με την επωνυμία CABLEL®.

Επιπρόσθετα, στην οικογένεια προϊόντων του Ομίλου ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ συμπεριλαμβάνονται αγωγοί, σύρματα περιελίξεων καθώς και πλαστικά και ελαστικά μείγματα, τα οποία χρησιμοποιούνται στην παραγωγή καλωδίων και σωλήνων καθώς και στην παραγωγή πλαστικών και ελαστικών προφίλ.

Τα κυριότερα προϊόντα της κατηγορίας είναι τα ακόλουθα:

- **Καλώδια ισχύος:** καλώδια εσωτερικών εγκαταστάσεων, καλώδια ελέγχου, καλώδια βιομηχανικών χρήσεων και εξωτερικών εγκαταστάσεων, καλώδια βραδύκαυστα-πυράντοχα-ελεύθερα αλογόνων, υποβρύχια καλώδια, καλώδια μέσης τάσης, καλώδια υψηλής και υπερύψηλης τάσης, καλώδια πλοίων και αγωγοί Cu (γειώσεως), Al, ACSR.
- **Καλώδια τηλεπικοινωνιών και μεταφοράς δεδομένων:** συμβατικά τηλεφωνικά καλώδια, καλώδια τηλεφωνικών κέντρων, καλώδια μεταφοράς δεδομένων, καλώδια οπτικών ινών (μονότροπων και πολύτροπων), υποβρύχια καλώδια καθώς και καλώδια σηματοδότησης.
- **Σύρματα περιελίξεων:** η συγκεκριμένη κατηγορία περιλαμβάνει σύρματα περιελίξεων για ηλεκτροκινητήρες και μετασχηματιστές, καθώς και σύρματα χαλκού για γειώσεις και κυτιοποιία.
- **Πλαστικά και ελαστικά μείγματα:** η προϊόντική γκάμα μειγμάτων περιλαμβάνει πλαστικά μείγματα με βάση το PVC, πλαστικά μείγματα με βάση τις πολυολεφίνες και ελαστικά μείγματα.

6. Παραγωγικές Μονάδες Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ

Η παραγωγική βάση του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ αριθμεί 10 άρτια εξοπλισμένες βιομηχανικές εγκαταστάσεις στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία και τη Ρουμανία. Στο δυναμικό του Ομίλου εντάχθηκε μέσα στη χρήση 2011 και η βιομηχανική μονάδα της εταιρίας FULGOR στο Σουσσάκι Κορινθίας, η οποία δραστηριοποιείται στην παραγωγή καλωδίων, γυμνών αγωγών, βεργών χαλκού και βεργών αλουμινίου.

Παραγωγικές Εγκαταστάσεις στην Ελλάδα

Παραγωγική Μονάδα	Τοποθεσία	Αντικείμενο Παραγωγής
Εργοστάσιο Χυτηρίων ΧΑΛΚΟΡ	Οινόφυτα	Ημιέτοιμα προϊόντα (μπιγέτες και πλάκες), Σύρμα Φ8 mm, Χελώνες ορειχάλκου
Εργοστάσιο Σωλήνων Χαλκού ΧΑΛΚΟΡ	Οινόφυτα	Σωλήνες χαλκού για θέρμανση, ύδρευση, ψύξη, μεταφορά φυσικού αερίου, κλιματισμό και βιομηχανική χρήση
Εργοστάσιο Διέλασης Ράβδων και Σωλήνων Ορειχάλκου FITCO	Οινόφυτα	Έτοιμα προϊόντα ορειχάλκου (ράβδοι, προφίλ, λάμες, σύρματα και σωλήνες)
Εργοστάσιο Έλασης Τιτανιούχου Ψευδαργύρου ΧΑΛΚΟΡ	Ταύρος	Προϊόντα έλασης τιτανιούχου ψευδαργύρου
Εργοστάσιο Επεξεργασίας Χαλκού SOFIA MED	Σόφια (Βουλγαρία)	Πλατέα προϊόντα χαλκού, ορειχάλκου και ειδικών κραμάτων, ράβδοι και λάμες χαλκού
Εργοστάσιο Ηλεκτρικών Καλωδίων και Οπτικών Ινών ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ	Θήβα	Καλώδια ελέγχου, εσωτερικών εγκαταστάσεων, καλώδια πλοίων και καλώδια ισχύος
Εργοστάσιο Χάλκινων Αγωγών και Συρμάτων Εμαγιέ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ	Λιβαδειά	Αγωγοί γειώσεως, εναέριοι αγωγοί και σύρματα εμαγιέ
Εργοστάσιο Πλαστικών και Ελαστικών Μιγμάτων ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ	Οινόφυτα	Ελαστικά και πλαστικά για την τροφοδοσία των γραμμών μόνωσης, γόμωσης και μανδυνών για τα τελικά καλώδια
Εργοστάσιο Καλωδίων ICME ECAB	Βουκουρέστι (Ρουμανία)	Καλώδια εσωτερικών εγκαταστάσεων, ενέργειας, ελέγχου, βιομηχανικών χρήσεων και εξωτερικών εγκαταστάσεων, βραδύκαυστα, πυράντοχα καθώς επίσης και πλαστικά και ελαστικά μείγματα
Εργοστάσιο Καλωδίων FULGOR	Σουσσάκι Κορινθίας	Καλώδια, γυμνοί αγωγοί, σύρμα χαλκού και αλουμινίου

Εργοστάσιο Χυτηρίων ΧΑΛΚΟΡ (Οινόφυτα)

Συνολική έκταση: 51.213 τ.μ.

Επιφάνεια κτιρίων: 11.638 τ.μ.

Παραγωγική δυναμικότητα: 235.000 τόνοι ετησίως

Το χυτήριο της ΧΑΛΚΟΡ στα Οινόφυτα δραστηριοποιείται στην παραγωγή μπιγέτων και πλακών τα οποία προωθούνται στις υπόλοιπες βιομηχανικές μονάδες του Ομίλου για περαιτέρω επεξεργασία. Σε αυτό λειτουργούν:

- 2 γραμμές ημισυνεχούς τήξεως και χυτεύσεως μπιγέτων ορειχάλκου (τόσο για μολυβδούχους όσο και για καθαρούς ορειχάλκους).

- 1 γραμμή για τη παραγωγή πλάκας από ειδικά κράματα.
- 1 γραμμή ημισυνεχούς τήξεως και χυτεύσεως πλακών τιτανιούχου ψευδαργύρου.
- 1 γραμμή συνεχούς κατακόρυφης τήξεως και χυτεύσεως μπιγέτων χαλκού.
- 1 γραμμή συνεχούς τήξεως, χυτεύσεως και εν σειρά ελάσεως για τη παραγωγή σύρματος χαλκού Φ8, το οποίο είναι τελικό προϊόν για τη ΧΑΛΚΟΡ αλλά αποτελεί την πρώτη ύλη για τη βιομηχανία καλωδίων.

Οι εγκαταστάσεις του χυτηρίου είναι πιστοποιημένες με βάση τα πρότυπα ISO 9001 : 2008, ISO 14001:2004 και ISO 18001:2007 και λειτουργούν με φυσικό αέριο, περιορίζοντας τις εκπομπές αέριων ρύπων και σωματιδίων. Επιπρόσθετα, μέσα στη μονάδα βρίσκεται και κέντρο συλλογής και διαλογής σκραπ μεταλλεύματος χαλκού και κραμάτων χαλκού.

Εργοστάσιο Σωλήνων Χαλκού ΧΑΛΚΟΡ (Οινόφυτα)

Συνολική έκταση: 198.061 τ.μ.

Επιφάνεια κτιρίων: 67.414 τ.μ.

Παραγωγική δυναμικότητα: 75.000 τόνοι ετησίως

Με πρώτη ύλη μπιγέτες χαλκού από το χυτήριο των Οινόφυτων, το σωληνουργείο δραστηριοποιείται στην παραγωγή των ακόλουθων κατηγοριών προϊόντων:

- Σωλήνες χαλκού σε ευθύγραμμη μήκη και ρόλους, σκληροί, ημίσκληροι ή μαλακοί.
- Επενδυμένοι σωλήνες χαλκού.
- Σωλήνες χαλκού ειδικών χρήσεων.

Οι εγκαταστάσεις του σωληνουργείου είναι πλήρως καθετοποιημένες σε ότι αφορά τη σχετική παραγωγική διαδικασία και ο μηχανολογικός τους εξοπλισμός είναι από τους πιο αποδοτικούς σε πανευρωπαϊκό επίπεδο.

Τα προϊόντα της μονάδας χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο σε εφαρμογές θέρμανσης ύδρευσης, ψύξης, μεταφοράς φυσικού αερίου, κλιματισμού καθώς και σε ευρύτερες βιομηχανικές εφαρμογές. Ταυτόχρονα, το συγκεκριμένο εργοστάσιο είναι από τα λίγα που παράγουν σωλήνες με εσωτερικές ραβδώσεις και μικρού πάχους τοιχώματα, οι οποίοι χρησιμοποιούνται στην κατασκευή εναλλακτών θερμότητας.

Η μονάδα παραγωγής σωλήνων των Οινόφυτων είναι πιστοποιημένη με βάση τα πρότυπα ISO 9001 : 2008, ISO 14001:2004 και ISO 18001:2007.

Εργοστάσιο Διέλασης Ράβδων και Σωλήνων Ορειχάλκου FITCO (Οινόφυτα)

Συνολική έκταση: 57.980 τ.μ.

Επιφάνεια κτιρίων: 23.120 τ.μ.

Παραγωγική δυναμικότητα: 40.000 τόνοι ετησίως

Με πρώτη ύλη σκραπ ορειχάλκου σε μορφή μπιγέτας, το εργοστάσιο της FITCO στα Οινόφυτα παράγει μέσω θερμής ή ψυχρής διέλασης τα ακόλουθα προϊόντα:

- Ράβδους ορειχάλκου μασίφ και διάτρητους (στρογγυλοί – εξάγωνοι – τετράγωνοι).
- Προφίλ ορειχάλκου μασίφ και διάτρητα.
- Σύρματα ορειχάλκου.
- Λάμες ορειχάλκου
- Σωλήνες ορειχάλκου άνευ ραφής διαφόρων διατομών.
- Σωλήνες ορειχάλκου με ραφή στρογγυλής διατομής (συγκόλληση με υψίσυχνο ρεύμα).

Το εργοστάσιο είναι πιστοποιημένο με βάση τα πρότυπα ISO 9001 : 2008, ISO 14001:2004 και ISO 18001:2007 και τα προϊόντα του πληρούν τις κυριότερες ευρωπαϊκές και αμερικανικές προδιαγραφές ποιότητας (EN, DIN, BS, NF, ASTM).

6. Παραγωγικές Μονάδες Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ

Εργοστάσιο Έλασης Τιτανιούχου Ψευδαργύρου ΧΑΛΚΟΡ (Ταύρος)

Συνολική έκταση: 60.048 τ.μ.
Κτίρια: 37.427 τ.μ.

Αποτελώντας την πρώτη εργοστασιακή μονάδα της ΒΙΟΧΑΛΚΟ και έχοντας διαγράψει μια επιτυχημένη παραγωγική πορεία 70 και πλέον ετών, το εργοστάσιο του Ταύρου είναι ιστορικό σημείο αναφοράς για τον Όμιλο ΧΑΛΚΟΡ. Η παραγωγική του δραστηριότητα ξεκίνησε το 1937 και αφορούσε στην κατασκευή σωλήνων, οικιακών σκευών και υδραυλικών ειδών.

Τα τελευταία χρόνια, το εργοστάσιο παρήγαγε κατά κύριο λόγο προϊόντα έλασης τιτανιούχου ψευδαργύρου (ZnTiCu) και στις εγκαταστάσεις του γινόταν επίσης η τελική επεξεργασία επιλεγμένων προϊόντων λοιπών θυγατρικών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ. Μέσα στη χρήση 2011 η λειτουργία του εργοστασίου σταδιακά διακόπηκε, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης της παραγωγικής βάσης του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ και οι σχετικές εργασίες πραγματοποιούνται πλέον σε άλλες μονάδες.

Εργοστάσιο Επεξεργασίας Χαλκού SOFIA MED (Σόφια, Βουλγαρία)

Συνολική έκταση: 250.000 τ.μ.
Κτίρια: 120.000 τ.μ.
Παραγωγική δυναμικότητα: 155.000 τόνοι ετησίως

Στο εργοστάσιο της SOFIA MED στη Σόφια, βρίσκεται εγκατεστημένο το χυτήριο της εταιρίας καθώς και μονάδες έλασης και διέλασης, οι οποίες δραστηριοποιούνται κατά κύριο λόγο στην παραγωγή των ακόλουθων προϊόντων:

- Προϊόντα έλασης χαλκού, ορειχάλκου και τιτανιούχου ψευδαργύρου, τα οποία χρησιμοποιούνται σε αρχιτεκτονικές εφαρμογές, σε επικαλύψεις στεγών, σε αεραγωγούς καθώς και σε γενικές βιομηχανικές εφαρμογές.
- Προϊόντα διέλασης χαλκού για χρήση σε ηλεκτρολογικό και μηχανολογικό εξοπλισμό, σε εφαρμογές διακόσμησης και σε υδραυλικά είδη.

Το εργοστάσιο είναι πιστοποιημένο με βάση το πρότυπο ISO 9001:2000.

Εργοστάσιο Ηλεκτρικών Καλωδίων και Οπτικών Ινών ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ (Θήβα)

Συνολική έκταση: 175.082 τ.μ.
Κτίρια: 38.265 τ.μ.
Παραγωγική δυναμικότητα: 55.000 τόνοι ετησίως

Η βιομηχανική μονάδα της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ στη Θήβα δραστηριοποιείται στην παραγωγή των ακόλουθων τύπων καλωδίων:

- Καλώδια ελέγχου.
- Καλώδια εσωτερικών εγκαταστάσεων.
- Καλώδια άκαυστα ελευθέρων αλογόνων.
- Καλώδια πλοίων και ναυτικών εγκαταστάσεων με αυξημένη αντοχή στη φωτιά.
- Καλώδια ισχύος με τάση λειτουργίας πάνω από 1kV.
- Καλώδια ισχύος με τάση λειτουργίας μέχρι και 1kV.
- Καλώδια οπτικών ινών.

Το εργοστάσιο είναι πιστοποιημένο με βάση τα πρότυπα ISO 9001 και ISO 14001 και χρησιμοποιεί ως πρώτες ύλες χαλκό, αλουμίνιο, χαλυβδοσύρματα και πλαστικές – ελαστικές ύλες. Το 2008 εγκαταστάθηκε γραμμή παραγωγής καλωδίων μέσης υψηλής τάσης καθώς και μονάδα ποιοτικού ελέγχου / degassing.

Εργοστάσιο Χάλκινων Αγωγών και Συρμάτων Εμαγιέ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ (Λιβαδειά)

Συνολική έκταση: 121.818 τ.μ.

Κτίρια: 14.048 τ.μ.

Παραγωγική δυναμικότητα: 14.000 τόνοι ετησίως

Η παραγωγική μονάδα της εταιρίας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ στη Λιβαδειά δραστηριοποιείται στην κατασκευή αγωγών γειώσεως, εναέριων αγωγών και συρμάτων εμαγιέ. Το εργοστάσιο είναι πιστοποιημένο με βάση το πρότυπο ISO 9001.

Εργοστάσιο Πλαστικών και Ελαστικών Μειγμάτων ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ (Οινόφυτα)

Συνολική έκταση: 22.032 τ.μ.

Κτίρια: 6.444 τ.μ.

Παραγωγική δυναμικότητα: 24.000 τόνοι ετησίως

Κύριο αντικείμενο εργασιών της μονάδας της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ στα Οινόφυτα είναι η παραγωγή ελαστικών και πλαστικών για την τροφοδοσία των γραμμών μόνωσης, γόμωσης και μανδυνών για τα τελικά καλώδια. Ταυτόχρονα, η συγκεκριμένη μονάδα τροφοδοτεί και την ΧΑΛΚΟΡ με υλικά για την παραγωγή των σωλήνων χαλκού ECUTHERM® και CUSMART®.

Οι εγκαταστάσεις είναι πιστοποιημένες με βάση το πρότυπο ISO 9001.

Εργοστάσιο Καλωδίων ICME ECAB (Βουκουρέστι, Ρουμανία)

Συνολική έκταση: 268.000 τ.μ.

Κτίρια: 70.000 τ.μ.

Παραγωγική δυναμικότητα: 45.000 τόνοι ετησίως

Στη μονάδα της ICME ECAB παράγονται καλώδια εσωτερικών εγκαταστάσεων, ενέργειας, ελέγχου, βιομηχανικών χρήσεων και εξωτερικών εγκαταστάσεων, βραδύκαυστα, πυράντοχα, ελεύθερα αλογόνων, αγωγοί χαλκού και αλουμινίου, καλώδια ορυχείων, πλοίων, καλώδια ειδικών απαιτήσεων, τηλεπικοινωνιακά καλώδια, καλώδια οπτικών ινών, σήμανσης, τηλεχειρισμού και μετάδοσης δεδομένων καθώς επίσης και πλαστικά και ελαστικά μείγματα.

Οι εγκαταστάσεις της ICME ECAB στο Βουκουρέστι είναι πιστοποιημένες με βάση τα πρότυπα ISO 9001 και ISO 14001, ενώ τα προϊόντα τους πληρούν τις προδιαγραφές μιας σειράς διεθνών προτύπων ποιότητας.

Εργοστάσιο Καλωδίων FULGOR (Σουσσάκι Κορινθίας)

Συνολική έκταση: 206.465 τ.μ.

Κτίρια: 75.305 τ.μ.

Παραγωγική δυναμικότητα: 50.000 τόνοι καλώδια και 120.000 τόνοι σύρμα Φ8 ετησίως



Οι βιομηχανικές εγκαταστάσεις της FULGOR εντάχθηκαν στην παραγωγική βάση του Ομίλου το δεύτερο εξάμηνο του 2011 μετά την εξαγορά της εταιρίας από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ. Τα εργοστάσια βρίσκονται στο Σουσσάκι Κορινθίας και δραστηριοποιούνται στην παραγωγή μιας ευρείας σειράς καλωδίων, η οποία περιλαμβάνει:

- Σύρμα χαλκού $\Phi 8.0\text{mm}$ & αλουμινίου $\Phi 9.5\text{mm}$,
- Γυμνούς αγωγούς.
- Καλώδια ενέργειας (χαμηλής, μέσης, υψηλής και υπερύψηλης τάσης).
- Υποβρύχια καλώδια (ενεργειακά, τηλεπικοινωνιακά, οπτικών ινών και μικτά).
- Καλώδια ναυτικού τύπου.
- Τηλεφωνικά καλώδια.
- Καλώδια οπτικών ινών.
- Καλώδια τηλεχειρισμού.
- Καλώδια ειδικών χρήσεων.

Οι εγκαταστάσεις της εταιρίας είναι πιστοποιημένες με βάση τα πρότυπα EN ISO 9001:2000 και EN ISO 14001:2004.

7. Έρευνα και Ανάπτυξη



Η προσήλωση του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ στην επιστημονική έρευνα των εφαρμογών του χαλκού αποτελεί κύριο πυλώνα της επιχειρηματικής του στρατηγικής. Προς αυτή την κατεύθυνση έχουν επενδυθεί σημαντικοί πόροι για τη λειτουργία 2 ξεχωριστών ερευνητικών φορέων: της εταιρίας ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ και του ΕΛΚΕΜΕ Ελληνικού Κέντρου Ερεύνες Μετάλλων.



ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.

Η εταιρία ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ συστήθηκε το 2010 με αντικειμενικό σκοπό την ερευνητική δραστηριότητα στο πεδίο των εφαρμογών του χαλκού και τελικό ζητούμενο την ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων, υψηλής προστιθέμενης αξίας αλλά και τη βελτίωση των παραδοσιακών μεθόδων παραγωγής.

Οι ερευνητικές εγκαταστάσεις της εταιρίας βρίσκονται μέσα στην εργοστασιακή μονάδα της ΧΑΛΚΟΡ στα Οινόφυτα και σε αυτές απασχολούνται στελέχη του Ομίλου με υψηλό επίπεδο επιστημονικής κατάρτισης και μακρόχρονη εμπειρία στο σχετικό αντικείμενο.

Ήδη από τον πρώτο χρόνο λειτουργίας της η νέα εταιρία είχε ουσιαστική συνεισφορά στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη του καινοτόμου διμεταλλικού σωλήνα χαλκού TALOS DUAL®, γεγονός το οποίο αναδεικνύει το δυναμικό ρόλο που μπορεί η ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ να έχει στον εμπλουτισμό του προϊόντικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου με νέες, πρωτοποριακές λύσεις για τους πελάτες του.

ΕΛΚΕΜΕ Ελληνικό Κέντρο Ερεύνες Μετάλλων Α.Ε.

Το ΕΛΚΕΜΕ Ελληνικό Κέντρο Ερεύνες Μετάλλων εδρεύει στον Ταύρο και δραστηριοποιείται στην εργαστηριακή έρευνα νέων μεθόδων παραγωγής και ελέγχου συμπεριφοράς τελικών προϊόντων. Σκοπός του κέντρου είναι η βασική έρευνα σε προηγμένα σχέδια και τεχνικές με στόχο τη βελτίωση της παραγωγικής διαδικασίας.

Το ΕΛΚΕΜΕ Ελληνικό Κέντρο Ερεύνες Μετάλλων διαθέτει σύγχρονες εγκαταστάσεις και άριστα καταρτισμένο επιστημονικό προσωπικό. Η προστιθέμενη αξία από τη λειτουργία του κέντρου είναι ιδιαίτερα μεγάλη και τεκμηριώνεται από την ουσιαστική συμβολή του σε ποικίλα θέματα λειτουργίας των παραγωγικών μονάδων αλλά και μέσα από τη συνδρομή του στην ανάπτυξη νέων προϊόντων, όπως οι σωλήνες CUSMART®.

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών

Η ενίσχυση του όγκου πωλήσεων κατά 8,3%, οι συγκριτικά υψηλότερες μέσες τιμές των μετάλλων στη χρήση 2011 και η άνοδος των τιμών κατεργασίας οδήγησαν στην αύξηση του κύκλου εργασιών του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ κατά 19,6%, στα 1.249,3 εκ. ευρώ έναντι 1.044,3 εκ. ευρώ το 2010. Σημειώνεται, ότι η αύξηση του κύκλου εργασιών συνοδεύτηκε και από αύξηση μεριδίων αγοράς σε συγκεκριμένες αγορές.

Το μείγμα πωλήσεων, με βάση τους όγκους, δεν παρουσίασε σημαντικές αλλαγές σε επίπεδο κατηγοριών, με τις πωλήσεις καλωδίων να αντιπροσωπεύουν το 42% του συνόλου, τους σωλήνες το 25%, τα προϊόντα έλασης το 17%, τις λάμες χαλκού το 10% και τις ράβδους ορειχάλκου το 6%. Ωστόσο, μεταβολές σημειώθηκαν σε επίπεδο υποκατηγοριών, με τις πωλήσεις βιομηχανικών προϊόντων σωλήνων και έλασης χαλκού να αυξάνονται και τις πωλήσεις προϊόντων εγκαταστάσεων να υποχωρούν.

Αποτελέσματα Ομίλου

Οι υψηλότερες τιμές κατεργασίας και το καλύτερο μείγμα πωλήσεων οδήγησαν στη βελτίωση των αποτελεσμάτων του Ομίλου, ενώ θετικά επέδρασε και ο περιορισμός των εξόδων διοίκησης και διάθεσης κατά 4,3%. Ταυτόχρονα, αρνητική υπήρξε η επίδραση του αυξημένου κόστους δανεισμού, το οποίο αποδίδεται τόσο στην άνοδο των τραπεζικών περιθωρίων, όσο και στην αύξηση των δανειακών κεφαλαίων, η οποία υπήρξε αναγκαία προκειμένου να χρηματοδοτηθεί η επέκταση του κύκλου εργασιών.

Πιο συγκεκριμένα, τα ενοποιημένα μεικτά κέρδη ενισχύθηκαν κατά 43,7% και διαμορφώθηκαν σε 63,2 εκ. ευρώ έναντι 44 εκ. ευρώ το 2010. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) σημείωσαν σημαντική αύξηση κατά 51,4% και διαμορφώθηκαν σε 49,2 εκ. ευρώ έναντι 32,5 εκ. ευρώ πέρυσι, ενώ οι ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν το 2011 σε 15,6 εκ. ευρώ έναντι ζημιών 13,1 εκ. ευρώ το 2010.

Στοιχεία Ενοποιημένων Οικονομικών Αποτελεσμάτων

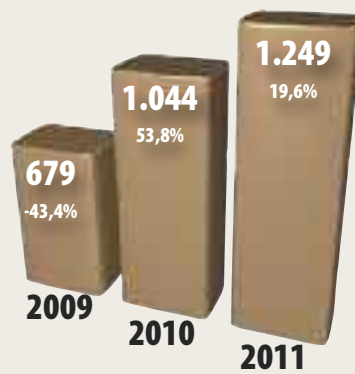
	2009	2010	2011
ποσά σε χιλ. ευρώ			
Κύκλος Εργασιών	679.059	1.044.312	1.249.317
Μικτό Κέρδος	32.127	43.975	63.185
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	20.365	32.476	49.169
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	-5.782	4.153	23.148
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	-22.056	-16.249	-11.351
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	-19.375	-13.097	-15.583

Εξέλιξη μεγεθών (%)

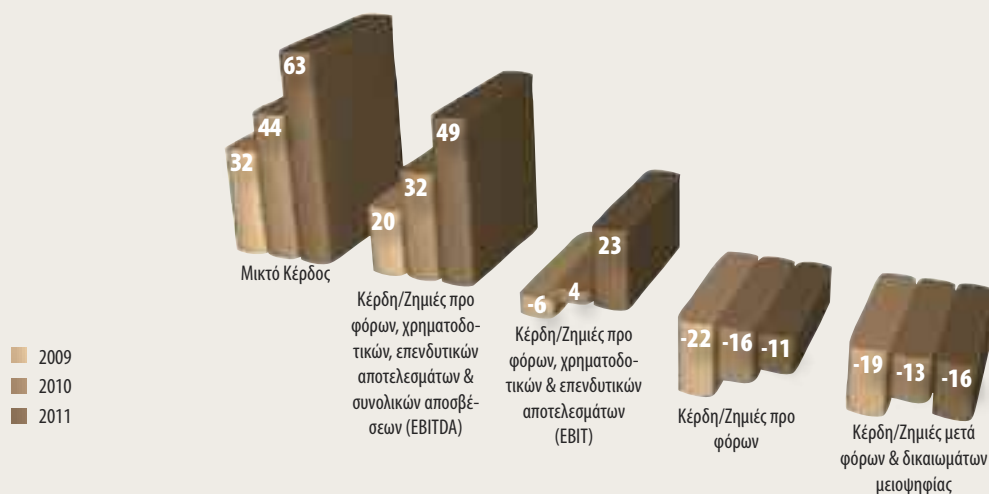
	2009	2010	2011
Κύκλος Εργασιών	-43,4%	53,8%	19,6%
Μικτό Κέρδος	61,6%	36,9%	43,7%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	463,6%	59,5%	51,4%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	n/a	n/a	457,4%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	n/a	n/a	n/a
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	n/a	n/a	n/a

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών

ΕΚ. ευρώ

**Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα**

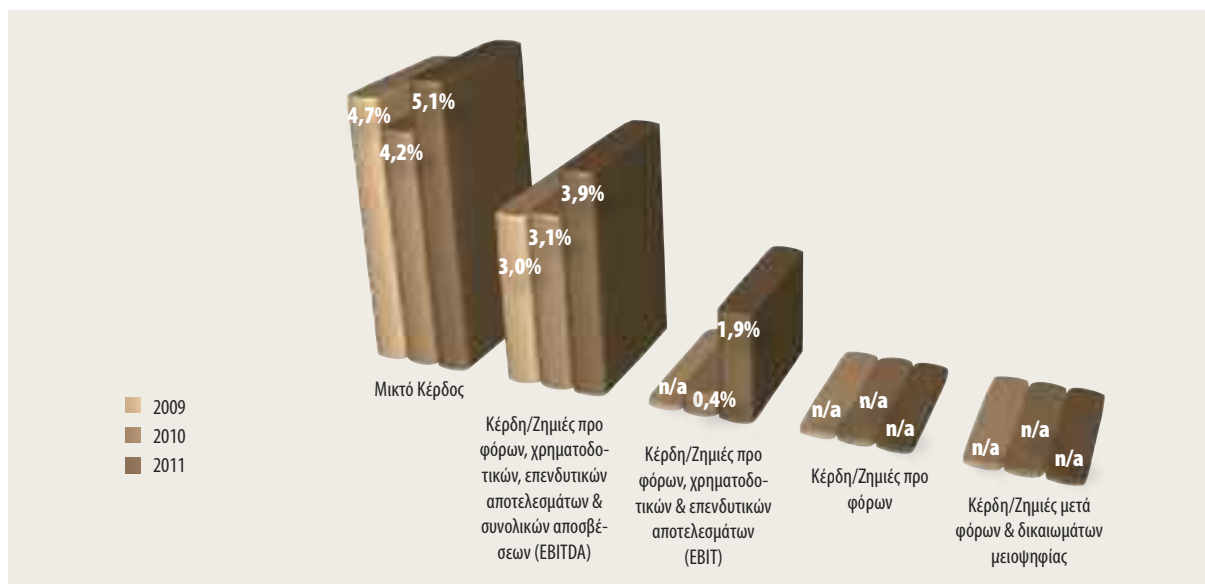
ΕΚ. ευρώ



Περιθώρια Κέρδους

	2009	2010	2011
Μικτό Κέρδος	4,7%	4,2%	5,1%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	3,0%	3,1%	3,9%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	n/a	0,4%	1,9%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	n/a	n/a	n/a
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	n/a	n/a	n/a

Περιθώρια Κέρδους



Αποτελέσματα ανά Business Unit (χιλ. ευρώ)

2009	ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΧΑΛΚΟΥ	ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΛΩΔΙΩΝ	ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
Πωλήσεις	378.573	229.673	70.813
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-11.584	3.751	2.052
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων	-17.638	-1.230	-398
2010	ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΧΑΛΚΟΥ	ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΛΩΔΙΩΝ	ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
Πωλήσεις	607.321	332.299	104.692
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-2.390	5.134	1.409
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων	-13.473	418	-3
2011	ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΧΑΛΚΟΥ	ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΛΩΔΙΩΝ	ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
Πωλήσεις	746.965	392.134	110.217
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	8.626	13.173	1.349
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων	-18.334	3.318	386

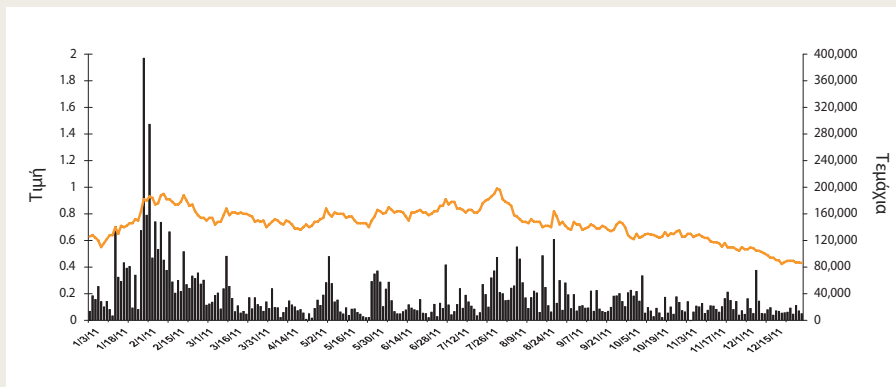
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης (χιλ. ευρώ)

	2009	2010	2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	350.717	337.636	393.459
Αποθέματα	184.408	222.506	234.740
Απαιτήσεις από πελάτες	147.512	212.053	154.743
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.753	17.368	37.200
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.920	3.963	2.764
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	702.310	793.526	822.907
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	38.486	38.486	38.486
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρίας	121.878	105.082	97.740
Δικαιώματα μειοψηφίας	24.511	24.478	33.922
Σύνολο καθαρής θέσης	184.875	168.046	170.148
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	192.732	156.061	190.474
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	22.403	25.115	31.063
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	215.135	181.176	221.537
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	226.670	338.157	329.413
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	75.630	106.147	101.809
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	302.300	444.304	431.222
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	702.310	793.526	822.907

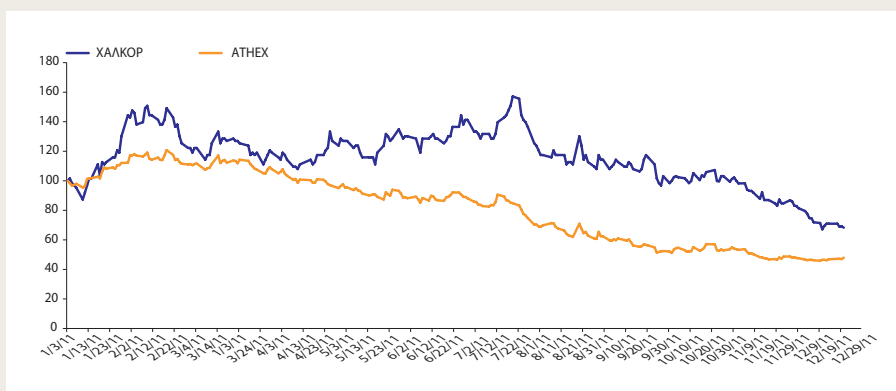
Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών (χιλ. ευρώ)

	2009	2010	2011
Ταμειακές Ροές			
Από λειτουργικές δραστηριότητες	47.836	-62.710	48.530
Από επενδυτικές δραστηριότητες	-26.158	-12.403	-18.837
Από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-62.896	74.728	-9.861
Σύνολο	-41.218	-385	19.832
Ταμειακά διαθέσιμα στην αρχή του έτους	58.971	17.753	17.368
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος του έτους	17.753	17.368	37.200

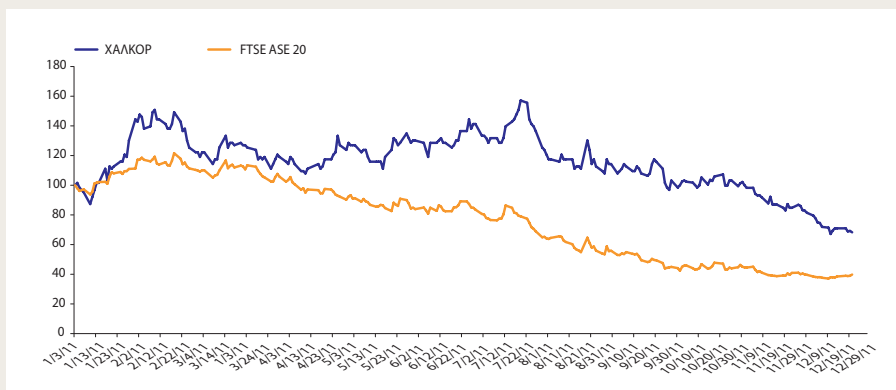
Εξέλιξη Μετοχής και Όγκος Συναλλαγών



ΧΑΛΚΟΡ vs ATHEX (βάση = 100)



ΧΑΛΚΟΡ vs FTSE ASE 20 (βάση = 100)



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

		2009	2010	2011
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ				
Γενική ρευστότητα	Φορές	1,16	1,03	1,00
Ειδική ρευστότητα	Φορές	0,55	0,53	0,45
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ				
Ταχύτητα Εισπράξεως Απαιτήσεων	Μέρες	79	74	45
Ταχύτητα Πληρωμής Υποχρεώσεων	Μέρες	33	33	30
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ενεργητικού	Φορές	0,97	1,32	1,52
ΔΕΙΚΤΕΣ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ				
Κάλυψη Χρηματοοικονομικών Εξόδων	Φορές	1,15	1,87	1,39
Ξένα προς Ίδια κεφάλαια	Φορές	2,80	3,72	3,84

Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες

		2009	2010	2011
EBITDA/Μετοχή	ευρώ	0,20	0,32	0,49
P/BV	Φορές	0,72	0,51	0,43
P/Sales	Φορές	0,20	0,08	0,06
P/EBITDA	Φορές	6,56	2,66	0,50
Στοιχεία Μετοχής				
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών (σε χιλ.)		101.280	101.280	101.280
Μέση τιμή ανά μετοχή		1,32	0,85	0,73

Ο υπολογισμός των δεικτών πραγματοποιήθηκε με τη μέση τιμή μετοχής κάθε χρήσης και σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

Μέση τιμή μετοχής 2011: 0,73 ευρώ

Αριθμός μετοχών: 101.279.627

Σύμβολα Μετοχής:

ΧΑΚΟΡ (ATHEX)

HAL.AT (Reuters)

ΧΑΚΟ GA (Bloomberg)

Η ΧΑΛΚΟΡ έχει υιοθετήσει τις πρακτικές της Εταιρικής Διακυβέρνησης στον τρόπο διοίκησης και λειτουργίας της, όπως αυτές οριοθετούνται από το ισχύον θεσμικό πλαίσιο καθώς και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που δημοσιεύτηκε από τον ΣΕΒ.

Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την εφαρμογή των ανωτέρω συμπεριλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2011 καθώς και στην ιστοσελίδα της ΧΑΛΚΟΡ (www.halcor.gr).

Διοικητικό Συμβούλιο ΧΑΛΚΟΡ

Πρόεδρος του ΔΣ
Αντιπρόεδρος του ΔΣ
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος
Μέλος

Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος
Νικόλαος Κουδούνης
Περικλής Σαπουντζής
Τάσος Κασάπογλου
Ευτύχιος Κοτσαμπασάκης
Ανδρέας Κατσάνος
Γεώργιος Πασσάς
Κωνσταντίνος Μπακούρης
Χρήστος – Αλέξης Κομνηνός
Ανδρέας Κυριαζής
Νικόλαος Γαλέτας

1. Περικλής Σαπουντζής | Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Σαπουντζής είναι Χημικός Μηχανικός, πτυχιούχος του Πολυτεχνείου Μονάχου και κάτοχος διδακτορικού τίτλου σπουδών (TUM). Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό εταιριών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1995.

2. Γαβαλάς Εμμανουήλ | Τεχνικός Διευθυντής Εργοστασίου Πειραιώς

Ο κ. Γαβαλάς είναι Μηχανολόγος - Ηλεκτρολόγος, πτυχιούχος του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό εταιριών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1977.

3. Δούσης Ιωάννης | Διευθυντής Εφοδιαστικής Αλυσίδας

Ο κ. Δούσης είναι Οικονομολόγος, πτυχιούχος του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών. Εργάζεται στον Όμιλο από το 2003.

4. Θεοδοσίου Στυλιανός | Γενικός Τεχνικός Διευθυντής

Ο κ. Θεοδοσίου είναι Μηχανολόγος-Ηλεκτρολόγος Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου. Εργάζεται στον Όμιλο από το 1969.

5. Κοκκόλης Σπυρίδων | Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ

Ο κ. Κοκκόλης είναι Οικονομολόγος, πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό εταιριών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1993.

6. Κοτσαμπασάκης Ευτύχιος | Διοικητικός Υπεύθυνος Εργοστασίων Οиноφύτων

Ο κ. Κοτσαμπασάκης είναι Οικονομολόγος. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό εταιριών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1965.

7. Λώλος Παναγιώτης | Εμπορικός Διευθυντής

Ο κ. Λώλος είναι κάτοχος Πτυχίου Πολιτικών Επιστημών από το Πάντειο Πανεπιστήμιο και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών από το North Carolina State University. Εργάζεται στη ΧΑΛΚΟΡ από το 2001.

8. Μαρκάκης Ιωάννης | Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου

Ο κ. Μαρκάκης είναι Οικονομολόγος, πτυχιούχος του Τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιά. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό εταιριών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1973.

9. Μαυραγάνης Γεώργιος | Διευθυντής Στρατηγικού Σχεδιασμού

Ο κ. Μαυραγάνης είναι Χημικός Μηχανικός MEng του Swansea University. Είναι επίσης κάτοχος MBA από το Cardiff Business School. Εργάζεται στη Χαλκόρ από το 2008.

10. Μοσχόπουλος Γεράσιμος | Διευθυντής Πληροφορικής

Ο κ. Μοσχόπουλος είναι πτυχιούχος της σχολής Μηχανικών Ηλεκτρονικών Υπολογιστών του Πανεπιστημίου Concordia του Μόντρεαλ Καναδά, με Μεταπτυχιακό στα Ψηφιακά Συστήματα από την ίδια σχολή. Εργάζεται στον Όμιλο από το 2000.

11. Μπίρης Ιωάννης | Διευθυντής ΧΑΛΚΟΡ Έρευνα και Ανάπτυξη Α.Ε.

Ο κ. Μπίρης είναι Αρχιτέκτων – Μηχανικός. Εργάζεται στη ΧΑΛΚΟΡ από το 2002.

12. Παπαδημητρίου Ιωάννης | Τεχνικός Διευθυντής Σωληνουργείου

Ο κ. Παπαδημητρίου είναι Διδάκτορας της σχολής Ηλεκτρολόγων - Μηχανολόγων του Πολυτεχνείου του Ανόβερο, από όπου και έχει αποφοιτήσει με σπουδές στον ειδικό κλάδο “Επεξεργασία Πληροφοριών”. Εργάζεται στη ΧΑΛΚΟΡ από το 1992.

13. Παπανικολάου Ευάγγελος | Τεχνικός Διευθυντής Χυτηρίου

Ο κ. Παπανικολάου είναι Μηχανολόγος Μηχανικός BEng., MSc., του Imperial College of Science Technology & Medicine, London University. Είναι επίσης κάτοχος MBA από το ίδιο πανεπιστήμιο. Εργάζεται στη ΧΑΛΚΟΡ από το 1995.

14. Σκαρμούτσος Διονύσιος | Διευθυντής Διασφάλισης Ποιότητας & Περιβάλλοντος

Ο κ. Σκαρμούτσος είναι Διδάκτορας του Πανεπιστημίου Πατρών με MSc στην επιστήμη των υλικών και βασικές σπουδές Χημικού Μηχανικού. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό εταιριών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 2004.

15. Ταρνανίδης Νικόλαος | Διευθυντής Ανάπτυξης Νέων Αγορών

Ο κ. Ταρνανίδης είναι Οικονομολόγος, απόφοιτος του Πανεπιστημίου Πειραιά, με Master στις Οικονομικές Επιστήμες από το Πανεπιστήμιο του Λονδίνου. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό εταιριών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1987.

16. Τζώρτζος Γεώργιος | Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού

Ο κ. Τζώρτζος είναι Οικονομολόγος. Εργάζεται στον Όμιλο από το 2008.

17. Χονδρογιάννης Σπυρίδων | Υπεύθυνος Υγιεινής και Ασφάλειας

Κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών Μηχανικού. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό εταιριών της ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 2001.

10. Εταιρική Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη

Η ΧΑΛΚΟΡ έχει ενσωματώσει τις αρχές της Εταιρικής Υπευθυνότητας στην επιχειρηματική της φιλοσοφία, επιδιώκοντας να λειτουργεί σε ένα συγκεκριμένο πλαίσιο αξιών, σε συνεργασία με το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο μέσα στο οποίο δραστηριοποιείται.

Η Εταιρική Υπευθυνότητα αποτελεί μέρος της εταιρικής στρατηγικής της ΧΑΛΚΟΡ και εφαρμόζεται σε όλους τους τομείς λειτουργίας της. Ως αποτέλεσμα εκφράζεται, μεταξύ άλλων, μέσω της συστηματικής επικοινωνίας με τους συμμετόχους της, μέσω της παρακολούθησης και διαχείρισης του περιβαλλοντικού της αποτυπώματος, μέσω της συνεργασίας με τις τοπικές κοινωνίες σε διάφορα επίπεδα, καθώς επίσης και μέσω της διαμόρφωσης ενός ασφαλούς και υγιούς εργασιακού περιβάλλοντος.

Οι άξονες Εταιρικής Υπευθυνότητας της ΧΑΛΚΟΡ είναι:



Οικονομική Ανάπτυξη και ορθή Εταιρική Διακυβέρνηση

Η οικονομική ανάπτυξη της Εταιρίας με βιώσιμο τρόπο αποτελεί αδιαμφισβήτητο στόχο γι' αυτό και οι στρατηγικές της προτεραιότητες περιλαμβάνουν όλα τα συστατικά στοιχεία της υπεύθυνης επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η ορθή, διαφανής, υπεύθυνη και αποτελεσματική διοίκηση διασφαλίζει τη μεγιστοποίηση της αξίας της επιχείρησης. Για τη ΧΑΛΚΟΡ, η σωστή εταιρική διακυβέρνηση αποτελεί επιλογή εταιρικής κουλτούρας και σεβασμού προς τους μετόχους.



Υπευθυνότητα για την Αγορά

Η ΧΑΛΚΟΡ επενδύοντας σε έρευνα και τεχνολογία, προσφέρει μια μεγάλη γκάμα προϊόντων που εξοικονομούν ενέργεια και σέβονται το περιβάλλον και συμβάλλουν στη δημόσια υγεία. Καινοτομεί και αναδεικνύει την πρωτοπορία της στην επεξεργασία μετάλλων, δημιουργώντας προϊόντα προηγμένης τεχνολογίας για διάφορες εφαρμογές στις κατασκευές και στη βιομηχανία.

Φροντίζει για τη μέγιστη δυνατή ικανοποίηση των πελατών της και αναπτύσσει μεθόδους και κανάλια επικοινωνίας προκειμένου να καταγράφει τις ανάγκες και τις προτάσεις τους.





Υπευθυνότητα για τους Εργαζόμενους και διατήρηση της Υγείας και Ασφάλειας στην Εργασία

Η Εταιρία έχει θέσει ως πρωταρχικό και διαρκή στόχο την επίτευξη του υψηλότερου δυνατού επιπέδου Υγείας και Ασφάλειας των εργαζόμενων της, των συνεργατών και των επισκεπτών της.

Επιπλέον, η διατήρηση ενός εργασιακού περιβάλλοντος δίκαιης ανταμοιβής, με σεβασμό στα ανθρώπινα δικαιώματα, τη διαφορετικότητα και την παροχή ίσων ευκαιριών προς όλους τους εργαζόμενους αποτελεί βασική προτεραιότητα της ΧΑΛΚΟΡ.



Υπευθυνότητα για το Περιβάλλον

Ο Σεβασμός προς το περιβάλλον αποτελεί πρωταρχικής σημασίας στόχο για τη ΧΑΛΚΟΡ. Μέσω της Περιβαλλοντικής Πολιτικής που έχει θεσπίσει η Εταιρία, δεσμεύεται ότι η επιχειρηματική ανάπτυξή της είναι περιβαλλοντικά υπεύθυνη και λειτουργεί πάντα με στόχο την πρόληψη της ρύπανσης, τη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο με σκοπό τη συνεχή βελτίωση της επίδοσης της ΧΑΛΚΟΡ σε θέματα περιβαλλοντικής διαχείρισης.



Υπευθυνότητα για την Κοινωνία

Η προσφορά και η υπεύθυνη στάση απέναντι στο κοινωνικό σύνολο είναι αναπόσπαστο μέρος της κουλτούρας και της στρατηγικής της Εταιρίας. Στο πλαίσιο της κοινωνικής υπευθυνότητας της ΧΑΛΚΟΡ, η Εταιρία έχει αναλάβει και υποστηρίζει προγράμματα και δράσεις που αφορούν την κοινωνία, το περιβάλλον, τις ασθενέστερες κοινωνικά ομάδες, την παιδεία, τον πολιτισμό, την υγεία, την έρευνα και ανάπτυξη.

Αναλυτικά στοιχεία σχετικά με τις δράσεις της Εταιρίας ανά άξονα Εταιρικής Υπευθυνότητας παρουσιάζονται στον Απολογισμό Εταιρικής Υπευθυνότητας και Βιώσιμης Ανάπτυξης 2011 της ΧΑΛΚΟΡ, ο οποίος αποτελεί ξεχωριστό τμήμα του παρόντος απολογισμού.

11. Πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης Μετόχων

ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ

Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων
της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία
«ΧΑΛΚΟΡ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ»
Αρ. Μ.Α.Ε 2836/06/Β/86/48

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρίας «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» καλεί τους μετόχους της σε Τακτική Γενική Συνέλευση την 29η Ιουνίου 2012, ημέρα Παρασκευή και ώρα 11.00 π.μ. στο ξενοδοχείο PRESIDENT, Λεωφ. Κηφισίας 43, Αθήνα.

ΘΕΜΑΤΑ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΗΣ

1. Έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2011, με τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών.
2. Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τη χρήση 2011.
3. Εκλογή Ορκωτών Ελεγκτών, τακτικών και αναπληρωματικών, για τη χρήση 2012 και έγκριση της αμοιβής τους.
4. Εκλογή μελών νέου Διοικητικού Συμβουλίου.
5. Ορισμός των μελών της επιτροπής ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν.3693/2008.
6. Έγκριση αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ.2 του Κ.Ν.2190/1920.
7. Έκδοση κοινών ομολογιακών δανείων.
8. Διάφορες ανακοινώσεις.

ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στο αρχείο του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρίας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα, ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία αυτού. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την 24/6/2012 (Ημερομηνία Καταγραφής), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης και η σχετική έγγραφη βεβαίωση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την 26/6/2012, ήτοι την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρίας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη Ημερομηνία Καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του Κ.Ν.2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην Ημερομηνία Καταγραφής και στη Γενική Συνέλευση.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ ΜΕΣΩ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση

ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές μιας Εταιρίας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει το μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,
- γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,
- δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

Η Εταιρία θα καταστήσει διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της (www.halcor.gr) το έντυπο που μπορεί να χρησιμοποιηθεί για το διορισμό αντιπροσώπου. Το έντυπο αυτό κατατίθεται συμπληρωμένο και υπογεγραμμένο από το μέτοχο στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων της Εταιρίας στην διεύθυνση: Χειμάρας 16, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 25 ή αποστέλλεται στο fax: 210 6861347 τρεις (3) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης. Ο δικαιούχος καλείται να μεριμνά για την επιβεβαίωση της επιτυχούς αποστολής του εντύπου διορισμού αντιπροσώπου και της παραλαβής του από την Εταιρία, καλώντας στο τηλέφωνο: 210 6861349, κ. Κωνσταντίνο Κανελλόπουλο.

Κάθε μετοχή εκδόσεως της Εταιρίας ενσωματώνει δικαίωμα μιας ψήφου.

Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπει τη δυνατότητα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα χωρίς τη φυσική παρουσία των μετόχων στον τόπο διεξαγωγής της ή τη δυνατότητα εξ' αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα, η Εταιρία ενημερώνει τους μετόχους της για τα ακόλουθα:

- (α) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας υποχρεούται να εγγράψει στην ημερησία διάταξη της Γενικής Συνέλευσης πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι την 14/6/2012, δηλ. δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερησία διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερησία διάταξη, στις 16/6/2012, δηλ. δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 Κ.Ν. 2190/1920.
- (β) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ.3 του Κ.Ν. 2190/1920, το αργότερο μέχρι την 23/6/2012, ήτοι έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη

ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο μέχρι την 22/6/2012, δηλ. επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

- (γ) Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρία μέχρι την 23/6/2012, δηλ. πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρίας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρίας με αυτούς.

Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

- (δ) Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία μέχρι την 23/6/2012, δηλ. πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

Αντίστοιχες προθεσμίες για τυχόν άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας των μετόχων ισχύουν και σε περίπτωση Επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων.

Σε όλες τις ανωτέρω αναφερόμενες περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η προσκόμιση βεβαίωσης από τον φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Εταιρίας.

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι πληροφορίες του άρθρου 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920 (κείμενο πρόσκλησης για σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, συνολικός αριθμός μετοχών της Εταιρίας και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου, σχόλια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης και έντυπο διορισμού αντιπροσώπου) θα διατίθενται σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.halcor.gr

Αντίγραφα των παραπάνω εγγράφων θα διατίθενται στα γραφεία του Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων της Εταιρίας, στη διεύθυνση: Χειμάρας 16, Μαρούσι Τ.Κ. 151 25.

Αθήνα 6 Ιουνίου 2011

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

(1η Ιανουαρίου 2011 – 31η Δεκεμβρίου 2011)

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΘΕΟΔΟΣΙΟΣ
ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΔΤ. ΑΕ 135393

ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΣΣΑΣ
ΑΔΤ. Φ 020251

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΣΑΠΟΥΝΤΖΗΣ
ΑΔΤ. ΑΗ 582570

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΚΟΚΚΟΛΗΣ
ΑΔΤ. Χ 701209

ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.
ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε. 2836/06/Β/86/48
Διεύθυνση: Πύργος Αθηνών, Β' Κτίριο, Μεσογείων 2-4, 11527 Αθηνών

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	π6
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	π7
Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	π16
Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης	π19
Βιογραφικά Μελών Δ.Σ.	π24
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	π28
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	π29
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	π29
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	π30
Κατάσταση Ταμιακών Ροών	π31
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	π32

ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε.

ΑΡ.Μ. Α.Ε. : 2836/06/Β/86/48, Πύργος Αθηνών, Β' Κτίριο, Μεσογείων 2-4, 115 27 Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011, (Δημοσιεύσιμα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. και του ΟΜΙΛΟΥ ΧΑΛΚΟΡ. Συμπεριλαμβάνονται επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική απόφαση ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου νόμιμου ορκωτού ελεγκτή.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία: Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιριών & Πίστεως, Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρίας: www.halcor.gr,

Σύνθεση Δ.Σ.: Θ. Παπαγεωργίου (Πρόεδρος, εκτελεστικό Μέλος), Ν. Κουδούνης (Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος), Π. Σαμπουντζής, Ε. Κωτασμάτσος, Τ. Κασάπογλου (εκτελεστικά μέλη), Γ. Παράσας, Κ. Μπακοφής, Χρήστος-Αλέξης Κομνηνός, Α. Κατσάνος (Μη εκτελεστικά Μέλη), Α. Κυριαζής & Ν. Γαλιέτας (Ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη), Ημερομηνία έγκρισης από το Δ.Σ.: των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 26 Μαρτίου 2012, Ορκωτός ελεγκτής λογιστής: Χαράλαμπος Συρούνης (Α.Μ. ΣΟΕΑ 19071), Ελεγκτική εταιρία: ΚΡΜΚ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία
Επενδύσεις σε ακίνητα
Άυλα περουσιακά στοιχεία
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία
Αποθέματα
Απαιτήσεις από πελάτες
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μετοχικό κεφάλαιο (101.279.627 των ευρώ 0.38)
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας (α)
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ) = (α) + (β)
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

31 Δεκ 11

31 Δεκ 10

31 Δεκ 11

31 Δεκ 10

361.033.315
2.270.174
11.283.122
18.872.707
234.740.289
120.519.010
36.988.662
37.199.549
822.906.828

316.958.739
2.152.565
652.245
17.872.207
222.506.376
167.327.914
48.688.012
17.367.950
793.526.008

101.764.822
-
166.037
154.521.382
67.694.501
77.726.706
6.373.603
14.359.870
422.606.923

107.305.309
-
186.079
152.894.702
77.259.197
89.941.029
19.988.390
2.403.946
449.978.651

38.486.258
97.739.504
136.225.762
33.921.928
170.147.690
190.473.591
31.063.088
329.413.482
101.808.977
652.759.138
822.906.828

38.486.258
105.081.618
143.567.876
24.477.763
168.045.640
156.060.632
25.115.759
338.157.544
106.146.433
625.480.368
793.526.008

38.486.258
96.011.113
134.497.371
-
134.497.371
88.722.370
11.540.427
144.683.798
43.162.956
288.109.552
422.606.923

38.486.258
105.119.092
143.605.350
-
143.605.350
113.889.035
14.424.902
128.584.417
49.474.946
306.373.301
449.978.651

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

31 Δεκ 11

31 Δεκ 10

31 Δεκ 11

31 Δεκ 10

Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσης (1/1/2011 και 1/1/2010 αντίστοιχα)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)

168.045.640
(7.289.613)
160.756.027

184.875.140
(16.252.123)
168.623.017

143.605.350
(9.107.979)
134.497.371

162.527.180
(9.537.853)
152.989.327

Εισφορά Ιδίων Κεφαλαίων σε θυγατρική
Διανεμηθέντα μερίσματα (κέρδη)
Εξαγορά εταιρίας
Απορρόφηση θυγατρικής
Αύξηση / (μείωση) ποσοστού σε θυγατρικές
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσης (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)

-
-
18.000
976.531
8.397.132
170.147.690

-
(994.448)
560.876
-
(143.805)
168.045.640

-
-
-
-
-
134.497.371

(9.383.977)
-
-
-
-
143.605.350

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ

1.01 - 31.12.2011

1.01 - 31.12.2010

1.01 - 31.12.2011

1.01 - 31.12.2010

Λειτουργικές δραστηριότητες

Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
Πλέον / μείον προσαρμογές για:
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων
Αποσβέσεις άυλων παγίων
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων
Προβλέψεις
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση παγίων περιουσιακών στοιχείων
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση συμμετοχών
(Κέρδη) / Ζημιές ευλογής αξίας παραγώγων
Ζημία από καταστροφή / απομείωση ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων
Απομείωση συμμετοχών
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου
κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)
Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα
Καταβεβλημένοι φόροι

Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)

Επενδυτικές δραστηριότητες

(Απόκτηση) / Πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραγιών και λοιπών επενδύσεων
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων
Τόκοι εισπραχθέντες
Μερίσματα εισπραχθέντα

Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια
Εξοφλήσεις δανείων
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)
Εισπραξη επιχορήγησης
Μερίσματα πληρωθέντα

Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης

Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης

(11.350.953)

(16.249.126)

(11.281.137)

(11.693.708)

26.290.250
476.524
(746.320)
(217.948)
(941.728)
35.440.976
(111.011)
74.975
(160.717)
5.908
-

28.191.368
581.836
(450.227)
293.394
(778.810)
20.943.150
(252.340)
-
-
(1.819.071)
232.115
-

7.914.295
119.687
(251.699)
(6.368.363)
(41.986)
15.874.871
(79.779)
-
-
(709.191)
-
-

10.507.989
146.818
(299.967)
(207.465)
(713.453)
9.691.430
(244.737)
-
-
(971.392)
-
437.257

(14.866.816)
51.257.541
(594.177)

(38.098.055)
(50.323.433)
15.831.996

9.564.697
12.138.132
13.025.670

(16.920.448)
(42.443.422)
7.525.175

(34.977.740)
(1.048.999)
48.529.765

(19.837.372)
(975.201)
(62.709.774)

(15.411.635)
-
24.493.563

(8.400.923)
-
(53.586.846)

(3.417.495)
(15.839.160)
92.154
322.100
5.226
(18.837.176)

(6.320)
(13.346.399)
420.167
524.078
5.383
(12.403.091)

(1.259.140)
(2.537.991)
144.315
36.760
5.226
(3.610.830)

(2.263.142)
(2.550.587)
6.623.427
88.469
624.984
2.523.151

162.513.501
(172.326.995)
(1.419.470)
1.374.156
(2.182)
(9.860.990)

172.461.016
(97.645.635)
-
907.500
(995.242)
74.727.639

46.000.000
(55.067.284)
-
142.658
(2.182)
(8.926.808)

110.023.974
(59.030.596)
-
907.500
(794)
51.900.084

19.831.599
17.367.950
37.199.549

(385.226)
17.753.177
17.367.950

11.955.925
2.403.946
14.359.870

836.389
1.567.556
2.403.945

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	
	1.01 - 31.12.2011	1.01 - 31.12.2010	1.01 - 31.12.2011	1.01 - 31.12.2010
Σύνολο κύκλου εργασιών Μικτά Κέρδη / (Ζημιές) Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.249.316.534 63.185.087 23.148.295	1.044.311.599 43.974.902 4.152.668	585.704.872 22.312.833 4.551.749	517.612.690 12.354.495 (2.415.746)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων Μείον φόροι Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Α) Κατανέμονται σε: Μετόχους Εταιρίας Μετόχους Μειοψηφίας	(11.350.953) (3.278.319) <u>(14.629.272)</u> (15.582.587) 953.315	(16.249.126) (3.190.978) <u>(13.058.148)</u> (13.097.239) 39.091	(11.281.137) (2.446.395) <u>(13.727.531)</u> (13.727.531) -	(11.693.708) 3.922.933 <u>(7.770.775)</u> (7.770.775) -
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β) Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α) + (Β) Κατανέμονται σε: - Ιδιοκτήτες Μητρικής - Δικαιώματα Μειοψηφίας	<u>7.339.660</u> <u>(7.289.613)</u> (7.921.271) 631.658	<u>(3.193.975)</u> <u>(16.252.123)</u> (16.250.569) (1.554)	<u>4.619.552</u> <u>(9.107.979)</u> (9.107.979) -	<u>(1.767.078)</u> <u>(9.537.853)</u> (9.537.853) -
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ) Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	(0.1539) -	(0.1293) -	(0.1355) -	(0.0767) -
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	49.168.749	32.475.645	12.334.033	7.939.094

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες :

1. Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά με τα οποία ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση Νο 31 των Οικονομικών Καταστάσεων.
2. Στις 8 Δεκεμβρίου 2011 το Δικαστήριο της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξέδωσε την απόφαση του στην κατ' έφεση προσφυγή ενώπιον του της ΧΑΛΚΟΡ για το πρόστιμο που επέβαλε το 2004 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού για παράβαση των κανόνων ανταγωνισμού. Το Δικαστήριο απέρριψε την προσφυγή της ΧΑΛΚΟΡ και επιβεβαίωσε τη μείωση του προστίμου που επιδίκασε το Γενικό Δικαστήριο την 19 Μαΐου 2010. Σημειώνεται ότι στις 19 Μαΐου 2010 το δικαστήριο διαπίστωσε ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή παρέβη την αρχή της ίσης μεταχείρισης κατά τον υπολογισμό των προστίμων που επέβαλε το 2004 και μείωσε το πρόστιμο της ΧΑΛΚΟΡ κατά 10%, καθορίζοντας το σε ευρώ 8,25 εκ. Κατά συνέπεια τα αποτελέσματα της εταιρίας και του Ομίλου της χρήσης έχουν επιβαρυνθεί με την διαφορά της πρόβλεψης με το τελικό ποσό του προστίμου προσαυξημένη κατά το ποσό της διαφοράς των τόκων, ήτοι ποσό ευρώ 3.977.423 (Βλ. Σημείωση Νο 28 των Οικονομικών Καταστάσεων).
3. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η κάτωθι εταιρία:

Επωνυμία εταιρίας	Χώρα έδρας	Συμμετοχή	Μέθοδος ενσωμάτωσης
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	60,04%	Ολική Ενοποίηση
Δεν υπάρχουν επιδόσεις ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου.			
Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης : Εταιρίας 467 (χρήσης 2010 : 493), Ομίλου 2.467 (χρήσης 2010: 2.217)			
Έχουν συσταθεί υποθήκες συνολικού ύψους ευρώ 3,6 εκ. στα ακίνητα της θυγατρικής SÖFIA MED S.A. στη Βουλγαρία. Επί των ακινήτων της εταιρίας FULGOR, θυγατρικής των ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΚΑΛΩΔΙΩΝ, υφίστανται προσμειώσεις υποθήκης, συνολικού ύψους ευρώ 49 εκ. για την εξασφάλιση μακροπρόθεσμων δανείων. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της μητρικής.			
Έχει διενεργηθεί πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις Ομίλου: ευρώ 243 χιλ., Εταιρίας: ευρώ - χιλ.. Οι λοιπές προβλέψεις που έχουν σχηματιστεί την 31.12.2011 ανέρχονται για τον Όμιλο σε ευρώ 322 χιλ. και για την Εταιρία σε ευρώ 90 χιλ.. Σχετικά με το πρόστιμο που έχει επιβληθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού στην Εταιρία, διαγράφηκε πρόβλεψη ποσού ευρώ 6,46 εκ. (Βλ. σημειώσεις Νο 20 και Νο 28 των Οικονομικών Καταστάσεων).			
Ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 προς αυτήν μέρη, είναι ως εξής:			
	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ
i) Έσοδα	148.986.912		253.656.716
ii) Έξοδα	149.177.985		43.594.288
iii) Απαιτήσεις	22.985.862		65.309.230
iv) Υποχρεώσεις	12.620.382		3.291.890
v) Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	3.719.712		1.757.697
vi) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-		-
vii) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-		-

9. Ο φόρος εισοδήματος στα στοιχεία κατάστασης αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής (Ποσά σε ευρώ):

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	
	1 Ιαν - 31 Δεκ 2011	1 Ιαν - 31 Δεκ 2010	1 Ιαν - 31 Δεκ 2011	1 Ιαν - 31 Δεκ 2010
Φόρος Εισοδήματος Χρήσης	(1.500.825)	(1.145.346)	(523)	218.898
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	(1.777.494)	4.336.324	(2.445.872)	3.704.034

10. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση Νο 31 των οικονομικών καταστάσεων. Για τη χρήση του 2011 η Εταιρία ελέγχεται από την ελεγκτική εταιρία KPMG στα πλαίσια της έκδοσης του φορολογικού πιστοποιητικού, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 82, παρ.5 του Ν. 2238/1994 όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 1159/22-7-2011 απόφαση του Υπουργού οικονομικών.
11. Τα 'Λοιπά συνολικά έσοδα' που καταχωρήθηκαν απευθείας στα 'Ίδια Κεφάλαια, χωρίς να επηρεάσουν το αποτέλεσμα της χρήσης, αφορούν σε συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού (Όμιλος: ευρώ 405 χιλ.) και αποτίμηση παραγώγων αντιστάθμισης ταμιακών ροών (Όμιλος: ευρώ 6.954 χιλ. και Εταιρία: ευρώ 4.620 χιλ.) (Βλ. Κατάσταση Μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων των Οικονομικών Καταστάσεων).
12. Ιδρύθηκε η εταιρία HALCORAL Sh.P.K. με μοναδικό μέτοχο την ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., η οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% στο μετοχικό της κεφάλαιο. Η αξία της συμμετοχής της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. στη νέα εταιρία ανήλθε σε ευρώ 100 χιλ. (Βλ. Σημείωση Νο 8 των Οικονομικών Καταστάσεων).
13. Η θυγατρική εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης απορρόφησε την κατά 100% θυγατρική της εταιρία ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. με βάση τον Ισολογισμό μετασχηματισμού της 31 Ιουλίου 2011 (Βλ. Σημείωση Νο 8 των Οικονομικών Καταστάσεων).
14. Η θυγατρική εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. στις 29 Ιουλίου 2011 εξαγόρασε το 100% των μετοχών της εταιρίας FULGOR Α.Ε. η οποία επίσης δραστηριοποιείται στο χώρο της παραγωγής καλωδίων (Βλ. Σημείωση Νο 8 των Οικονομικών Καταστάσεων).
15. Το Διοικητικό Συμβούλιο της θυγατρικής εταιρίας ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. πραγματοποίησε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 7 Σεπτεμβρίου 2011, στην οποία αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ανήλθε σε ευρώ 20.977.915,60, διατιρούμενο σε 29.546.360 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 0,71 εκάστη και το ποσοστό συμμετοχής της ΧΑΛΚΟΡ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ διαμορφώθηκε σε 72,53% από 78,71% που κατείχε πριν την αύξηση (Βλ. Σημείωση Νο 8 των Οικονομικών Καταστάσεων).
16. Δεν υφίστανται μετοχές της μητρικής Εταιρίας που κατέχονται είτε από την ίδια είτε από θυγατρικές και συγγενείς της επιχειρήσεις, στη λήξη της τρέχουσας χρήσης.
17. Ορισμένα κονδύλια των αποτελεσμάτων του Ομίλου της χρήσης του 2010 έχουν αναταξινομηθεί, προκειμένου να είναι ομοειδή και συγκρίσιμα με αυτά της τρέχουσας χρήσης. Λεπτομερής αναφορά γίνεται στην Σημείωση 3 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΘΕΟΔΟΣΙΟΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΕ 135393

ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΣΣΑΣ
Φ 020251

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΣΑΠΟΥΝΤΖΗΣ ΠΕΡΙΚΛΗΣ
ΑΗ 582570

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΚΟΚΚΟΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 701209 ΑΡ.ΑΔ. Α' ΤΑΞΗΣ 20872

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία ΧΑΛΚΟΡ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε. και το διακριτικό τίτλο ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. που εδρεύει στην Αθήνα, Λεωφ. Μεσογείων 2-4:

1. Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος,
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. Νικόλαος Κουδούνης, Μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου,
3. Γεώργιος Πασσάς, Μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου,

υπό την ανωτέρω ιδιότητα μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι, εξ όσων γνωρίζουμε:

- (α) Οι συνημμένες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες, οικονομικές καταστάσεις της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., για τη χρήση 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007, και

- (β) η συνημμένη ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει των παραγράφων 6 έως 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2012

Οι βεβαιούντες,

**Ο Πρόεδρος
του Δ.Σ.**

**Θεοδόσιος
Παπαγεωργόπουλος
ΑΔΤ. ΑΕ 135393**

**Το Ορισθέν
από το Δ.Σ. Μέλος**

**Νικόλαος
Κουδούνης
ΑΔΤ. ΑΕ 012572**

**Το Ορισθέν
από το Δ.Σ. Μέλος**

**Γεώργιος
Πασσάς
ΑΔΤ. Φ 020251**

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2011 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2011). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως αναθεωρήθηκε με το Ν. 3873/2010, τις διατάξεις του Νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α/30.4.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στη παρούσα έκθεση περιγράφονται αναλυτικά, χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου και της Εταιρίας ΧΑΛΚΟΡ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε. (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρία» ή «ΧΑΛΚΟΡ») για τη χρήση 2011, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην εν λόγω χρήση και η επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, επισημαίνονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που οι εταιρίες του Ομίλου αντιμετώπισαν και τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές μεταξύ του εκδότη και των συνδεμένων με αυτόν προσώπων.

Α.Οικονομικά Στοιχεία – Απολογισμός Εργασιών – Σημαντικά Γεγονότα

Το 2011 ήταν ένα έτος σημαντικών προκλήσεων λόγω των πολύ χαμηλών ρυθμών ανάπτυξης σε Ευρώπη και Αμερική και της συνεχιζόμενης ύφεσης στην ελληνική οικονομία. Σ' αυτό το δύσκολο περιβάλλον, ο Όμιλος κατάφερε να αυξήσει τον όγκο πωλήσεων και να κερδίσει μερίδια αγοράς. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε κατά το 2011 σε ευρώ 1.249,3 εκ. έναντι ευρώ

1.044,3 εκ. το 2010 σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 19,6%. Η άνοδος αυτή οφείλεται στις συγκριτικά υψηλότερες μέσες τιμές των μετάλλων αλλά και στην αύξηση του συνολικού όγκου πωλήσεων κατά 8,3%.

Οι τιμές των μετάλλων αυξήθηκαν περαιτέρω το 2011 και για τρίτη συνεχόμενη χρονιά μετά τη ραγδαία πτώση του 2008, ωθούμενες όχι τόσο από τη ζήτηση των αναδυόμενων αγορών όπως τα προηγούμενα δυο χρόνια όσο από επενδυτικές κινήσεις λόγω της ρευστότητας στις διεθνείς χρηματαγορές. Έτσι, η μέση τιμή του χαλκού ήταν υψηλότερη κατά 11,4% και διαμορφώθηκε σε ευρώ 6.327 ανά τόνο έναντι ευρώ 5.681 ανά τόνο, ενώ αντίθετα η μέση τιμή του ψευδαργύρου ήταν χαμηλότερη κατά 3,1% και διαμορφώθηκε σε ευρώ 1.573 ανά τόνο έναντι ευρώ 1.623 ανά τόνο.

Σε επίπεδο όγκων το 2011, δεν υπήρχαν αξιολογες μεταβολές στο μίγμα των πωλήσεων. Έτσι, οι πωλήσεις καλωδίων αποτέλεσαν το 42% των συνολικών πωλήσεων, οι πωλήσεις σωλήνων το 25%, τα προϊόντα έλασης το 17%, οι λάμες χαλκού το 10% και οι ράβδοι ορείχαλκου το 6%. Μεταβολή όμως υπήρχε εντός των ομάδων προϊόντων, με αύξηση των βιομηχανικών προϊόντων σωλήνων αλλά και έλασης χαλκού, καθώς τα προϊόντα εγκαταστάσεων επηρεάστηκαν αρνητικά από το οικονομικό περιβάλλον.

Τα ενοποιημένα μεικτά κέρδη σημείωσαν άνοδο κατά 43,7% και ανήλθαν σε ευρώ 63,2 εκ. έναντι ευρώ 44 εκ. το 2010. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν το 2011 σε ευρώ 49,2 εκ. έναντι ευρώ 32,5 εκ. την αντίστοιχη προηγούμενη χρονιά σημειώνοντας αύξηση κατά 51,4%, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT)

διαμορφώθηκαν σε κέρδη ευρώ 23,2 εκ. έναντι κερδών ευρώ 4,2 εκ. την αντίστοιχη περυσινή χρήση. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές προ φόρων), ανήλθαν το 2011 σε ζημιές ευρώ 11,4 εκ. έναντι ζημιών ευρώ 16,2 εκ. το 2010. Τέλος, οι ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε ευρώ 15,6 εκ. ή ευρώ -0,1539 ανά μετοχή έναντι ζημιών ευρώ 13,1 εκ. ή -0,1293 ανά μετοχή το 2010.

Πέραν του υψηλότερου όγκου πωλήσεων που επιτεύχθηκε, τα έσοδα των πωλήσεων μας αντανakλούν επίσης αύξηση μεριδίων σε αρκετές από τις αγορές όπου δραστηριοποιούμαστε και σε συνδυασμό με τις βελτιωμένες τιμές κατεργασίας και το καλύτερο μίγμα πωλήσεων όλα μαζί συνέβαλαν θετικά στη βελτίωση των περιθωρίων του Ομίλου. Θετική συμβολή είχε ακόμα η εφαρμογή μέτρων περιορισμού των δαπανών στα έξοδα διοίκησης και διάθεσης με αποτέλεσμα τη μείωσή τους κατά 4,3% και την εξοικονόμηση ευρώ 1,6 εκ. Αντίστοιχα, στα αρνητικά εντάσσονται η περαιτέρω επιδείνωση της εσωτερικής αγοράς με τη κατάρρευση της οικοδομικής δραστηριότητας που εξακολουθεί για τέταρτη συνεχόμενη χρονιά να κινείται πτωτικά. Ένα ακόμα γεγονός που επηρέασε αρνητικά τη κερδοφορία του Ομίλου ήταν το υψηλότερο χρηματοοικονομικό κόστος το οποίο ανήλθε σε ευρώ 35,4 εκ. έναντι ευρώ 21,1 εκ. το 2010, ως απόρροια του αυξημένου δανεισμού, λόγω των επιπλέον αναγκών σε κεφάλαια κίνησης καθώς και των υψηλότερων τραπεζικών περιθωρίων.

Μεγάλη σημασία είχε για τον Όμιλο ΧΑΛΚΟΡ και η περαιτέρω μείωση του κεφαλαίου κίνησης μέσω κυρίως της βέλτιστης διαχείρισης των αποθεμάτων, της συγκρατημένης πιστωτικής πολιτικής και της επέκτασης στους όρους πληρωμής των προμηθευτών. Καταφέραμε λοιπόν και πετύχαμε θετικές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (ευρώ 48,5 εκ.) έναντι αρνητικών λειτουργικών

χρηματοροών ευρώ 62,7 εκ. το 2010. Επίσης, ο συνολικός καθαρός δανεισμός του Ομίλου αυξήθηκε οριακά σε ευρώ 483 εκ. από ευρώ 477 εκ. τη προηγούμενη χρήση ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της εταιρίας FULGOR από τη θυγατρική ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ και της συνεπακόλουθης χρηματοδότησης του επιπλέον κεφαλαίου κίνησης της νέας εταιρίας.

Το 2011 ο Όμιλος προχώρησε σε περιορισμένες επενδυτικές δαπάνες οι οποίες περιελάμβαναν κυρίως κάποιες αναγκαίες βελτιώσεις – αναβαθμίσεις σε υφιστάμενο μηχανολογικό εξοπλισμό. Το συνολικό κόστος αυτών των επενδύσεων διαμορφώθηκε σε ευρώ 14,3 εκ. περίπου, εκ των οποίων ευρώ 2,7 εκ. αφορούσαν στα εργοστάσια της μητρικής Εταιρίας και της θυγατρικής FITCO στα Οινόφυτα με επίκεντρο κυρίως το Σωληνουργείο, ευρώ 3,6 εκ. στην αναβάθμιση των παραγωγικών εγκαταστάσεων της θυγατρικής SOFIA MED S.A. στην Βουλγαρία, ευρώ 5,5 εκ. αφορούσαν στις παραγωγικές εγκαταστάσεις της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. στην Ελλάδα και ευρώ 2,5 εκ. στο εργοστάσιο καλωδίων της ICME ECAB στην Ρουμανία.

Για τη θυγατρική ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ, το 2011 χαρακτηρίστηκε από την εξαγορά της FULGOR Α.Ε., η οποία αναμένεται να ενισχύσει τον εξαγωγικό προσανατολισμό του Ομίλου, ενώ θα εμπλουτίσει το χαρτοφυλάκιο προϊόντων με καλώδια υψηλής προστιθέμενης αξίας, όπως τα υποβρύχια καλώδια ενεργείας. Επίσης, αναμένεται θετική επίδραση στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από τις συνέργιες που θα προκύψουν στα δίκτυα πωλήσεων, στην αλυσίδα τροφοδοσίας, στην παραγωγή καθώς και στην έρευνα & ανάπτυξη νέων προϊόντων.

Β. Οικονομική Θέση

Οι αριθμοδείκτες οι οποίοι εκφράζουν την οικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρίας παρουσιάζεται στον **Πίνακα 1.1** (σελ. π9):

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.1

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Ρευστότητα				
Κυκλοφ. Ενεργητικό / Βραχυπρ. Υποχρεώσεις	1,00	1,03	0,88	1,06
Δανειακής Επιβάρυνσης				
Ίδια Κεφάλαια / Δανειακά Κεφάλαια	0,33	0,34	0,58	0,59
Αποδοτικότητα Απασχολούμενων Κεφαλαίων				
Κέρδη προ Φόρων & Χρημ/κών / Ίδια Κεφάλαια+Δαν. Κεφάλαια	3,5%	0,7%	1,2%	-0,5%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων				
Καθαρά Κέρδη / Ίδια Κεφάλαια	-11,4%	-9,1%	-10,2%	-5,4%

Γ. Εταιρική Κοινωνική Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη

Περιβάλλον

Η ΧΑΛΚΟΡ λαμβάνοντας υπόψη τα μεγάλα περιβαλλοντικά προβλήματα που αντιμετωπίζει η ανθρωπότητα, επιδιώκει να συμβάλλει ενεργά στη διεθνή προσπάθεια προστασίας του περιβάλλοντος, τόσο με την υπεύθυνη λειτουργία της, όσο και ελαχιστοποιώντας το περιβαλλοντικό της αποτύπωμα.

Η προστασία του φυσικού περιβάλλοντος υλοποιείται με σημαντικές επενδύσεις σε μέτρα ολοκληρωμένης πρόληψης της ρύπανσης και στη βελτιστοποίηση των παραγωγικών διαδικασιών, μέσω της χρήσης των Βέλτιστων Διαθέσιμων Τεχνικών (Best Available Techniques), που έχουν καθοριστεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Στο πλαίσιο της υιοθέτησης των Βέλτιστων Διαθέσιμων Τεχνικών, οι παραγωγικές διαδικασίες αξιολογούνται βάσει του συνολικού περιβαλλοντικού αποτυπώματός τους, συμπεριλαμβανομένης της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας, νερού και άλλων φυσικών πόρων και όχι μόνο βάσει των παραγόμενων αποβλήτων.

Ανθρώπινο δυναμικό

Ένα από τα κύρια πλεονεκτήματά της ΧΑΛΚΟΡ είναι η ποιότητα του ανθρώπινου δυναμικού της στο οποίο πιστώνεται μεγάλο μερίδιο για την έως τώρα επιτυχημένη της

πορεία. Για το λόγο αυτό, η Εταιρία αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στις διαδικασίες επιλογής, ανταμοιβής και αξιολόγησης του προσωπικού της.

Πολιτική της Εταιρίας, είναι η προσέλκυση προσωπικού υψηλού επιπέδου για τη βέλτιστη και έγκαιρη κάλυψη των αναγκών της, η θέσπιση αντικειμενικών κριτηρίων αξιολόγησης και επιλογής καθώς και η εξασφάλιση του αξιοκρατικού και αδιάβλητου χαρακτήρα των προσλήψεων, μέσα από διαφανείς διαδικασίες.

Η ΧΑΛΚΟΡ, στο πλαίσιο της υπεύθυνης λειτουργίας της, έχει θεσπίσει κώδικα αξιών και συμπεριφοράς των εργαζομένων. Η εφαρμογή του κώδικα είναι υποχρεωτική για το σύνολο των εργαζομένων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Ο Κώδικας αυτός, έχει ενσωματωθεί στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας και περιγράφει τις βασικές Αρχές και τους Κανόνες που διέπουν την εσωτερική ζωή και τις πρακτικές του οργανισμού, λαμβάνοντας υπόψη τις κείμενες διατάξεις που απορρέουν από το εθνικό και διεθνές νομοθετικό πλαίσιο.

Στο πλαίσιο της πολιτικής ίσων ευκαιριών που εφαρμόζεται, η Εταιρία, επιθυμεί και επιδιώκει μία ισορροπημένη κατανομή μεταξύ των απασχολούμενων ανδρών και γυναικών. Ωστόσο, λόγω της φύσης της δραστηριότητας της Εταιρίας, η συμμετοχή των ανδρών παρουσιάζεται αυξημένη.

Επιπλέον, η ΧΑΛΚΟΡ επιδιώκει και

μεριμνά για την απασχόληση και πρόσληψη εργαζομένων από την ευρύτερη κοινωνία της Βοιωτίας και Ευβοίας, στηρίζοντας ουσιαστικά με τον τρόπο αυτό την απασχόληση στην περιοχή.

Υγιεινή και Ασφάλεια

Η ΧΑΛΚΟΡ φροντίζει για τη δημιουργία και διατήρηση ενός σύγχρονου και ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος το οποίο συνεχώς βελτιώνεται για να αντικατοπτρίζει τα υψηλά επίπεδα ασφάλειας που επιδιώκει να παρέχει προς τους εργαζόμενους της. Για το λόγο αυτό, τηρεί και εφαρμόζει πιστοποιημένο Σύστημα Διαχείρισης Υγείας και Ασφάλειας στην Εργασία, σύμφωνα με τα πρότυπα OHSAS 18001:2007 / ΕΛΟΤ 1801:2008.

Μέσα στο 2011 έγιναν περαιτέρω βήματα βελτίωσης της κουλτούρας σε θέματα ασφάλειας και εντάθηκε η εκπαίδευση των εργαζομένων με σκοπό τη δημιουργία ενός ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος. Αρχή της ΧΑΛΚΟΡ είναι η καταγραφή και αναφορά των «παρ' ολίγον ατυχημάτων» (near misses) κάτι το οποίο αποτελεί βασικό παράγοντα για την βελτίωση και την πρόοδο της ασφάλειας των εργαζομένων.

Δ. Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Τα δημογραφικά στοιχεία της πελατειακής βάσης του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει τη συγκεκριμένη αγορά και τη χώρα στην οποία λειτουργούν οι πελάτες, επηρεάζουν λιγότερο τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς δεν

παρατηρείται γεωγραφική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Κανένας πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων (εταιρικών ή Ομίλου) και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών.

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

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

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

Επενδύσεις

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

Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

Εγγυήσεις

Ο Όμιλος έχει ως πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, παρά μόνο και κατ' εξαίρεση, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι εγγυήσεις που έχει δώσει Όμιλος είναι χαμηλού ύψους και δεν ενέχουν σημαντικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Όμιλος να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, μέσω διακράτησης 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 συνθήκες αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίστανται μη αποδεκτές ζημίες ή να διακινδυνεύει η

φήμη του Ομίλου. Σημειώνεται ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος διέθετε ποσό ευρώ 37,2 εκ. σε ρευστά διαθέσιμα και τις απαραίτητες εγκεκριμένες αλλά μη χρησιμοποιημένες δανειακές γραμμές, ώστε να μπορεί εύκολα να εξυπηρετεί τις βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις του.

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

Κίνδυνος αγοράς

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

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

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

Ο Όμιλος βασίζεται τόσο τις αγορές όσο και τις πωλήσεις του σε χρηματιστηριακές τιμές / δείκτες για τη τιμή του χαλκού και των λοιπών μετάλλων που χρησιμοποιεί και εμπεριέχονται στα προϊόντα του. Ο

κίνδυνος από τη διακύμανση των τιμών των μετάλλων καλύπτεται με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης – futures – στο London Metal Exchange - LME). Ο Όμιλος όμως δεν καλύπτει με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) όλο το βασικό απόθεμα λειτουργίας του με αποτέλεσμα τυχόν πτώση των τιμών μετάλλων να μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματά του μέσω υποτίμησης των αποθεμάτων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

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

Οι τόκοι των δανείων είναι σε νόμισμα που δε διαφέρει από αυτό των ταμιακών ροών που προκύπτει από τις

λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, κυρίως το ευρώ.

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

Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

Διαχείριση κεφαλαίου

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.2 Συναλλαγές ΧΑΛΚΟΡ με θυγατρικές εταιρίες
ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛ. ΕΥΡΩ

Εταιρίες	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΚΑΛΩΔΙΩΝ	50.651	18.381	726	1.951
ΟΜΙΛΟΣ ΣΤΗΛΜΕΤ	1	1.758	0	198
SOFIA MED	76.861	2.099	44.575	-
FITCO	19.850	3.277	1.030	-
METAL AGENCIES	44.520	72	6.291	33
ΛΟΙΠΕΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	359	447	1.488	163
Σύνολο θυγατρικών	192.242	26.034	54.110	2.345

ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση.

Ο Όμιλος δεν διαθέτει ένα συγκεκριμένο πλάνο αγοράς ιδίων μετοχών.

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

Ε. Στόχοι και Προοπτικές για το 2012

Το 2012, οι οικονομικές συνθήκες αναμένεται να παραμείνουν δύσκολες σε συγκεκριμένες βασικές αγορές (Ελλάδα, Βαλκανικές χώρες), ωστόσο κάποια πρώιμα σημάδια οικονομικής σταθεροποίησης - ανάπτυξης σε κάποιες από τις χώρες της Δ. Ευρώπης όπου δραστηριοποιούμαστε είναι ενθαρρυντικά. Η προσήλωση μας στην αύξηση της ανταγωνιστικότητας μέσω της ανάπτυξης νέων προϊόντων, της αναδιοργάνωσης παραγωγικών δραστηριοτήτων, της περαιτέρω μείωσης δαπανών και της διαχείρισης κινδύνων αποδίδει καρπούς με σημαντικά πλεονεκτήματα για τη μελλοντική μας εξέλιξη. Παρά την αβεβαιότητα σχετικά με τη πορεία των τιμών των μετάλλων καθώς και τις εξελίξεις στις αγορές του εξωτερικού είμαστε συγκρατημένα αισιόδοξοι όσον αφορά τη πορεία των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ το 2012.

Παρά τις οικονομικές προκλήσεις, ο Όμιλος έχει θέσει ως κύριο στρατηγικό του στόχο την διατήρηση των μεριδίων αγοράς στη Δυτική και Ν/Α Ευρώπη και στην ενίσχυση της δραστηριότητάς του σε νέες

αγορές όπου δεν δραστηριοποιούνταν έως τώρα. Και τη τρέχουσα χρήση η βέλτιστη διαχείριση των κεφαλαίων κίνησης και η μείωση του καθαρού δανεισμού αποτελούν τη κύρια προτεραιότητα μας.

Ζ. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών αφορούν κατά κύριο λόγο αγοραπωλησίες και κατεργασία προϊόντων (ετοιμών και ημιετοιμών) χαλκού και ψευδαργύρου. Μέσω των συναλλαγών αυτών οι εταιρίες εκμεταλλευόμενες το μέγεθος του Ομίλου επιτυγχάνουν οικονομίες κλίμακας.

Οι συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 αναλύονται στον **Πίνακα 1.2**.

Ο Όμιλος ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ αγοράζει από τη ΧΑΛΚΟΡ σημαντικές ποσότητες σύρματος για την παραγωγή των καλωδίων. Με την σειρά της, πουλάει σκραπ χαλκού στην ΧΑΛΚΟΡ από τις επιστροφές που προκαλούνται κατά την παραγωγική της διαδικασία.

Ο Όμιλος ΣΤΗΛΜΕΤ παρέχει στη ΧΑΛΚΟΡ υπηρεσίες διοίκησης & οργάνωσης.

Η SOFIA MED S.A. αγοράζει από τη ΧΑΛΚΟΡ ημιέτοιμα προϊόντα χαλκού και κραμάτων αυτού ανάλογα με τις ανάγκες της. Η ΧΑΛΚΟΡ παρέχει υπηρεσίες τεχνικής, διοικητικής και εμπορικής υποστήριξης στη SOFIA MED.

Η FITCO A.E. αγοράζει από τη ΧΑΛΚΟΡ πρώτες ύλες. Η ΧΑΛΚΟΡ εκτελεί κατεργασία σε ύλες της FITCO και της παραδίδει

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.3 Συναλλαγές ΧΑΛΚΟΡ με συνδεδεμένες Εταιρίες				ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛ. ΕΥΡΩ
Εταιρίες	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
MKC	29.923	206	7.733	34
STEELMET ROMANIA	13.437	67	408	67
TEKA SYSTEMS	38	590	6	187
ANAMET	3.997	12.522	436	82
BIEΞΑΛ	-	360	-	15
CPW	125	-	125	-
BIOΧΑΛΚΟ	91	523	17	-
TEPRO METAL	-	151	-	58
ETEM	-	8	-	2
ΕΛΒΑΛ	404	2.028	109	185
ΣΙΔΕΝΟΡ	39	6	28	2
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ	-	45	-	-
ΣΥΜΕΤΑΛ	13	12	3	11
STOMANA	-	28	-	2
STEELMET BULGARIA	-	-	-	-
COPPERVALIUS	12.964	19	1.587	-
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ	384	997	746	303
Σύνολο	61.415	17.560	11.199	947

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.4 Συναλλαγές ΟΜΙΛΟΥ ΧΑΛΚΟΡ με συνδεδεμένες Εταιρίες				ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛ. ΕΥΡΩ
Εταιρίες	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
MKC	76.630	239	13.355	35
STEELMET ROMANIA	18.968	97	508	68
TEKA SYSTEMS	39	1.491	68	514
ANAMET	4.309	14.234	534	82
BIEΞΑΛ	5	1.306	-	89
CPW	524	-	507	-
BIOΧΑΛΚΟ	395	828	21	-
TEPRO METAL	381	430	-	192
ETEM	518	136	433	129
ΕΛΒΑΛ	6.834	10.209	1.653	3.182
ΣΙΔΕΝΟΡ	2.281	1.726	492	1.334
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ	730	712	371	248
ΣΥΜΕΤΑΛ	318	10.098	93	1.972
STOMANA	1.721	3.354	473	958
STEELMET BULGARIA	3.158	4	537	194
COPPERVALIUS	28.637	97.742	1.832	451
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ	3.539	6.569	2.110	3.172
Σύνολο	148.987	149.178	22.986	12.621

ημιέτοιμα προϊόντα. Επίσης παρέχει στη FITCO υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης.

Η METAL AGENCIES LTD λειτουργεί ως έμπορος - κεντρικός διανομέας του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ στη Μεγάλη Βρετανία.

Η MKC GMBH εμπορεύεται τα προϊόντα της ΧΑΛΚΟΡ στην αγορά της Γερμανίας.

Η STEELMET ROMANIA εμπορεύεται τα προϊόντα της ΧΑΛΚΟΡ στην αγορά της Ρουμανίας.

Η TEKA SYSTEMS A.E. αναλαμβάνει την διεκπεραίωση διαφόρων βιομηχανικών κατασκευών για λογαριασμό της ΧΑΛΚΟΡ και παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες σε θέματα μηχανογράφησης, υποστήριξης και αναβάθμισης του SAP.

Η ANAMET A.E. προμηθεύει τη ΧΑΛΚΟΡ με σημαντικές ποσότητες σκραπ χαλκού και ορείχαλκου.

Η BIEΞΑΛ A.E. παρέχει στη ΧΑΛΚΟΡ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.5 Αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και των μελών Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛ ΕΥΡΩ

	Ομίλου	Εταιρίας
Συνολικές Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών & Μελών Διοίκησης	3.720	1.758

ταξιδιωτικές υπηρεσίες.

Η CPW AMERICA CO εμπορεύεται τα προϊόντα της ΧΑΛΚΟΡ στην αγορά της Αμερικής.

Η ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. ενοικιάζει στη ΧΑΛΚΟΡ κτίρια και βιομηχανοστάσια.

Η ΤΕΡΡΟ ΜΕΤΑΛΛ ΑΓ εμπορεύεται (μέσω της θυγατρικής της ΜΚΣ) τα προϊόντα της ΧΑΛΚΟΡ και την αντιπροσωπεύει στην αγορά της Γερμανίας.

Η COPERVALIUS προμηθεύει τη ΧΑΛΚΟΡ με σημαντικές ποσότητες σκραπ χαλκού και ορείχαλκου.

Οι συναλλαγές της μητρικής Εταιρίας με Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρίες παρουσιάζονται στον **Πίνακα 1.3** (σελ. π14).

Οι συναλλαγές του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ με Λοιπές Συνδεδεμένες Εταιρίες παρουσιάζονται στον **Πίνακα 1.4** (σελ. π14).

Οι αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και μελών Διοικητικού Συμβουλίου παρουσιάζονται στον **Πίνακα 1.5**.

ΣΤ. Μεταγενέστερα γεγονότα

Στις 7 Φεβρουαρίου 2012 πιστοποιήθηκε η

καταβολή της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε., η οποία αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 7ης Σεπτεμβρίου 2011. Αντλήθηκαν κεφάλαια συνολικού ύψους 9.593.921 ευρώ. Την ίδια ημέρα η 100% θυγατρική της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. με την επωνυμία FULGOR Α.Ε. προέβη σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους 9.600.000 ευρώ, η οποία καλύφθηκε στο σύνολό της από την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ, στο πλαίσιο του διακανονισμού οφειλών της FULGOR προς τις τράπεζες.

Στις 3 Μαρτίου 2012 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ με την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών της εισαγωγής των 2.320.000 ονομαστικών μετοχών. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ανέρχεται πλέον σε ευρώ 20.977.915,60, τα δε συνολικά δικαιώματα ψήφου ανέρχονται σε 29.546.360 και προκύπτουν από ισάριθμες κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,71 η κάθε μία.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(άρθρο 4. παρ. 7 και 8 του Ν. 3556/2007)

α) Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε ευρώ 38.486.258 διαιρούμενο σε 101.279.627 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 0,38 εκάστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες, ανώνυμες με δικαίωμα ψήφου.

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

- Δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρίας. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στον κάτοχο της εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και ανάληψη νέων μετοχών.
- Δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- Η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του καταστατικού της Εταιρίας και των αποφάσεων των οργάνων της, που είναι σύμφωνες με αυτό και το νόμο.
- Οι μετοχές της Εταιρίας είναι αδιαίρετες και η Εταιρία δεν αναγνωρίζει παρά μόνο έναν κύριο κάθε μετοχής. Όλοι οι αδιαίρετως συγκύριοι μετοχής, καθώς και εκείνοι που έχουν την επικαρπία ή την ψιλή κυριότητα αυτής, αντιπροσωπεύονται

στη Γενική Συνέλευση από ένα μόνο πρόσωπο που ορίζεται από αυτούς κατόπιν συμφωνίας. Σε περίπτωση διαφωνίας η μετοχή των ανωτέρω δεν αντιπροσωπεύεται.

- Οι μέτοχοι δεν ενέχονται πέρα του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε μετοχής.

β) Περιορισμοί στην μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του Ν.3356/2007

Οι σημαντικές (άνω του 5%) συμμετοχές την 31 Δεκεμβρίου 2011 διαμορφώνονται ως εξής:

- ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε.:
Ποσοστό 60,10 % δικαιωμάτων ψήφου από το οποίο άμεσα κατέχει το 53,55 % του μετοχικού κεφαλαίου.
- κ. Ευάγγελος Στασινόπουλος:
Ποσοστό 9,33% των δικαιωμάτων ψήφου (στο οποίο έχει συναθροιστεί και ποσοστό συμμετοχής 7,37% της WHEATLAND HOLDINGS LTD).
- WHEATLAND HOLDINGS LTD:
Ποσοστό 7,37% του μετοχικού κεφαλαίου.

δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος

ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της. Οι κανόνες του καταστατικού της Εταιρίας που ρυθμίζουν τα ζητήματα της ψηφοφορίας περιλαμβάνονται στο άρθρο 24.

στ) Συμφωνίες μεταξύ των Μετόχων της Εταιρίας

Εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζει η Εταιρία δεν υφίστανται συμφωνίες μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

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

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

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

- Το άρθρο 6 § 1 του καταστατικού της Εταιρίας προβλέπει ότι μόνο η Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία συνεδριάζει με απαρτία των 2/3 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με έκδοση νέων μετοχών, με απόφαση που λαμβάνεται με πλειοψηφία των 2/3 των εκπροσωπούμενων ψήφων.
- Από το καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπεται η εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο ή σε ορισμένα μέλη του, οποιουδήποτε δικαιώματος

αρμοδιότητας της Γενικής Συνέλευσης, για έκδοση μετοχών και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να προβαίνει στην αγορά ιδίων μετοχών στο πλαίσιο απόφασης της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ.5 έως 13 του Κ.Ν. 2190/20.
- Κατ' εφαρμογή της παρ. 9 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 και της αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 20 Ιουνίου 2002 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά το μήνα Δεκέμβριο των ετών 2006 έως και 2013 αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, χωρίς τροποποίηση του καταστατικού της, εκδίδοντας νέες μετοχές στο πλαίσιο υλοποίησης εγκεκριμένου Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plan), λεπτομερή στοιχεία του οποίου αναφέρονται λεπτομερώς στη Σημείωση 18 των Οικονομικών Καταστάσεων.

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

Σε τραπεζικά δάνεια τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ, τα οποία αναλήφθηκαν εξ ολοκλήρου από Τράπεζες και αναφέρονται στη σημείωση 17 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης (Ομίλου: ευρώ 181,9 εκ. μακροπρόθεσμης και ευρώ 213,3 εκ. βραχυπρόθεσμης διάρκειας και Εταιρίας: ευρώ 88,7 εκ. μακροπρόθεσμης και ευρώ 135,9 εκ. βραχυπρόθεσμης διάρκειας) περιλαμβάνονται ρήτρες αλλαγής ελέγχου που παρέχουν στους δανειστές το δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας τους.

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας.

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

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή

με το προσωπικό της οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα δήλωση έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο 3873/10. Ειδικότερα, σχετικά με τα αναφερόμενα στο άρθρο 2 του Ν.3873/2010 σημειώνουμε τα εξής:

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πρακτικές της Εταιρικής Διακυβέρνησης στον τρόπο διοίκησης και λειτουργίας της, όπως αυτές οριοθετούνται από το ισχύον θεσμικό πλαίσιο καθώς και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που δημοσιεύτηκε πρόσφατα από τον ΣΕΒ (εφεξής ο «κώδικας») και είναι διαθέσιμος στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση:

http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_SEV_InternetVersion_updatednew2132011.pdf

Στα πλαίσια σύνταξης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εταιρία προχώρησε σε επισκόπηση του Κώδικα. Από την επισκόπηση αυτή, η Εταιρία συμπέρανε ότι εν γένει εφαρμόζει τις ειδικές πρακτικές για εισηγμένες εταιρίες που αναφέρονται και περιγράφονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ, για τις οποίες παρατίθενται οι αντίστοιχες εξηγήσεις:

- **Μέρος Α.2 2.2, 2.3 & 2.5: Μέγεθος και σύνθεση του ΔΣ.** Ο αριθμός των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του ισχύοντος Διοικητικού Συμβουλίου είναι δύο (2) επί συνόλου έντεκα (11) και ως εκ τούτου υπολείπεται του ενός τρίτου του συνόλου των μελών αυτού, που υποδεικνύεται από τον Κώδικα. Ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος έχει υπηρετήσει στο Διοικητικό Συμβούλιο για περισσότερα από 12 έτη από την ημερομηνία της πρώτης εκλογής του. Δεν κρίθηκε, στην παρούσα συγκυρία, ότι η διεύρυνση του αριθμού των ανεξάρτητων μελών ή ο χρονικός περιορισμός της θητείας μέλους θα βελτίωνε την αποδοτική λειτουργία της εταιρίας.
- **Μέρος Α.3 3.3: Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ.** Ο Αντιπρόεδρος του παρόντος Διοικη-

τικού Συμβουλίου δεν έχει την ιδιότητα του ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, παρά το ότι ο Πρόεδρος είναι εκτελεστικό μέλος. Δεν κρίθηκε, στην παρούσα συγκυρία, ότι η ιδιότητα του ανεξάρτητου μέλους στο πρόσωπο του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, πέραν της ως άνω ιδιότητάς του ως μη εκτελεστικού, θα παρείχε περισσότερα εχέγγυα αποδοτικότερης λειτουργίας της εταιρίας.

- **Μέρος Α.5 5.5: Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.** Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης δεν λειτουργεί επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για τους ιδίους ως άνω λόγους.
- **Μέρος Α.7 7.1. – 7.3: Αξιολόγηση Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.** Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης, η Εταιρία δεν εφαρμόζει συλλογική διαδικασία για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.
- **Μέρος Γ.1 1.6: Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών.** Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης δεν λειτουργεί Επιτροπή Αμοιβών. Θα γίνει επανεξέταση του θέματος προσεχώς.

Η Εταιρία δεν εφαρμόζει πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των ειδικών πρακτικών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ και των προβλέψεων του Ν. 3873/2010.

Κύρια χαρακτηριστικά των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων σε Σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Οικονομικών καταστάσεων και χρηματοοικονομικών αναφορών.

ii. Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών και στοιχείων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων, σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας καλύπτει τις διαδικασίες ελέγχου για τη λειτουργία της Εταιρίας, τη συμμόρφωση της με τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, τη διαχείριση κινδύνων και τη σύνταξη χρηματοοικονομικής αναφοράς.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού ελέγχου ελέγχει την ορθή εφαρμογή κάθε διαδικασίας και συστήματος εσωτερικού ελέγχου ανεξαρτήτως του λογιστικού ή μη περιεχομένου τους και αξιολογεί την επιχείρηση μέσω ανασκόπησης των δραστηριοτήτων της, λειτουργώντας σαν μία υπηρεσία προς την Διοίκηση.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποβλέπει μεταξύ άλλων στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρία σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αναφέρει ότι το σύστημα οικονομικών αναφορών της "ΧΑΛΚΟΡ Επεξεργασίας Μετάλλων Α.Ε.", χρησιμοποιεί ένα λογιστικό σύστημα που είναι επαρκές για αναφορά προς τη διοίκηση αλλά και προς τους εξωτερικούς χρήστες. Οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και άλλες αναλύσεις που αναφέρονται προς την διοίκηση σε τριμηνιαία βάση συντάσσονται σε απλή και ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για λόγους αναφοράς

προς την διοίκηση αλλά και για λόγους δημοσιοποίησης, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς και σε τριμηνιαία βάση. Τόσο η διοικητική πληροφόρηση όσο και η προς δημοσιοποίηση χρηματοοικονομική πληροφόρηση περιλαμβάνουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με ένα ενημερωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου που περιλαμβάνει αναλύσεις πωλήσεων, κόστους/εξόδων, λειτουργικών κερδών αλλά και άλλα στοιχεία και δείκτες. Όλες οι αναφορές προς την διοίκηση περιλαμβάνουν τα στοιχεία της τρέχουσας περιόδου που συγκρίνονται με τα αντίστοιχα του προϋπολογισμού, όπως αυτός έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και με τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου της αναφοράς έτους.

Όλες οι δημοσιοποιούμενες ενδιάμεσες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες και γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, επισκοπούνται από την Επιτροπή Ελέγχου και εγκρίνονται στο σύνολό τους αντίστοιχα από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Εφαρμόζονται δικλείδες ασφαλείας αναφορικά με: α) την αναγνώριση και αξιολόγηση κινδύνων ως προς την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, β) τον διοικητικό σχεδιασμό και την παρακολούθηση αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μεγέθη, γ) την πρόληψη και αποκάλυψη απάτης, δ) τους ρόλους/αρμοδιότητες των στελεχών, ε) την διαδικασία κλεισίματος χρήσης περιλαμβανόμενης της ενοποίησης (π.χ. καταγεγραμμένες διαδικασίες, προσβάσεις, εγκρίσεις, συμφωνίες κλπ.) και στ) τη διασφάλιση των παρεχόμενων στοιχείων από τα πληροφοριακά συστήματα.

Η σύνταξη των εσωτερικών αναφορών προς τη Διοίκηση και των αναφορών που απαιτούνται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και τις εποπτικές αρχές γίνεται από τη Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, η οποία διαθέτει κατάλληλα και έμπειρα στελέχη για το σκοπό αυτό. Η Διοίκηση φροντίζει ώστε τα στελέχη αυτά να ενημερώνονται κατάλληλα για τις αλλαγές στα λογιστικά και φορολογικά θέματα που αφορούν την Εταιρία και τον Όμιλο.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει ξεχωριστές διαδικασίες για την συγκέντρωση των απαιτούμενων στοιχείων από τις θυγατρικές εταιρίες και φροντίζει για την συμφωνία των επιμέρους συναλλαγών και την εφαρμογή των ιδίων λογιστικών αρχών από τις εταιρίες του Ομίλου.

iii. Ετήσια αξιολόγηση της εταιρικής στρατηγικής, των κύριων επιχειρηματικών κινδύνων και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δηλώνει ότι έχει εξετάσει τους κύριους επιχειρηματικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει ο Όμιλος καθώς και τα Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου. Σε ετήσια βάση το Διοικητικό Συμβούλιο προβαίνει σε επανεξέταση της εταιρικής στρατηγικής, των κύριων επιχειρηματικών κινδύνων και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου.

iv. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρία από τους νόμιμους ελεγκτές της και αξιολόγηση της επίπτωσης που μπορεί να έχει το γεγονός αυτό στην αντικειμενικότητα και την αποτελεσματικότητα του υποχρεωτικού ελέγχου, λαμβάνοντας υπόψη και τα οριζόμενα στον Νόμο 3693/2008

Οι νόμιμοι ελεγκτές της Εταιρίας για την εταιρική χρήση του έτους 2011, «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.», οι οποίοι έχουν εκλεγεί από την Τακτική Γενική

Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας την 16η Ιουνίου 2011, δεν έχουν παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρία σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τη νομοθεσία.

Δημόσιες Προσφορές Εξαγοράς- Πληροφοριακά Στοιχεία

- Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των μετοχών της Εταιρίας, ούτε οποιαδήποτε καταστατική πρόβλεψη περί εξαγοράς.
- Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.
- Σε περίπτωση που η Εταιρία αποφασίσει να προβεί σε τέτοια διαδικασία αυτή θα γίνει στα πλαίσια της Ευρωπαϊκής νομοθεσίας και της ισχύουσας Ελληνικής νομοθεσίας.

Γενική Συνέλευση των Μετόχων και Δικαιώματα των μετόχων

Η Γενική Συνέλευση συγκαλείτε και λειτουργεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Καταστατικό και στις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα. Η Εταιρία προβαίνει στις προβλεπόμενες δημοσιεύσεις, σύμφωνα μάλιστα και με τις διατάξεις του Ν.3884/2010 (<http://www.ethe.org.gr/files/pdf/6E7EED61AFFB4802817A11E37DEF3610.pdf>) και γενικά λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την έγκαιρη και πλήρη ενημέρωση των μετόχων για την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Το τελευταίο διασφαλίζεται μέσω των δημοσιεύσεων των προσκλήσεων των Γενικών Συνελεύσεων και της ανάρτησης αυτών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, στο κείμενο των οποίων περιλαμβάνεται λεπτομερής περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης.

Σύνθεση και λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών της Εταιρίας

Ρόλοι και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την ευθύνη της μακροπρόθεσμης στρατηγικής και των λειτουργικών στόχων της Εταιρίας και εν γένει του ελέγχου και της λήψης αποφάσεων στο πλαίσιο των οριζόμενων από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό καθώς και της τήρησης των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται με την απαραίτητη συχνότητα, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντα του.

Οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου συνοψίζονται στα κάτωθι:

- Επίβλεψη και παρακολούθηση των λειτουργιών της Εταιρίας καθώς και έλεγχος επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων και μακροπρόθεσμων σχεδίων.
- Διατύπωση και καθορισμός των βασικών αξιών και στόχων της Εταιρίας.
- Εξασφάλιση εναρμόνισης της υιοθετημένης στρατηγικής με τους στόχους της Εταιρίας
- Το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην εταιρία, διασφαλίζει ότι δεν υπάρχουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων και εξετάζει τυχόν φαινόμενα ή περιπτώσεις απόκλισης από την πολιτική απορρήτου πληροφοριών
- Διασφάλιση της αξιοπιστίας και έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας πριν την τελική έγκριση αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση.
- Στην εξασφάλιση της άσκησης της επιχειρηματικής της δράσης σε καθημερινή βάση, μέσω ενός συστήματος ειδικών εξουσιοδοτήσεων, ενώ η ρύθμιση των υπολοίπων θεμάτων της αρμοδιότητας του υλοποιείται μέσω ειδικών αποφάσεων

- Ο γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου έχει κύριες αρμοδιότητες την υποστήριξη του Προέδρου και της γενικότερης λειτουργίας του οργάνου.

Το υφιστάμενο Δ.Σ. της Εταιρίας απαρτίζεται από 11 μέλη εκ των οποίων:

- 5 είναι εκτελεστικά μέλη (Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος & 3 Μέλη)
- 4 είναι μη εκτελεστικά μέλη (Λοιπά Μέλη)
- 2 είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη (Λοιπά Μέλη)

Η σύνθεση του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της ΧΑΛΚΟΡ Επεξεργασίας Μετάλλων Α.Ε είναι η ακόλουθη:

- Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος, εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος
- Νικόλαος Κουδούνης, εκτελεστικό μέλος, Αντιπρόεδρος
- Περικλής Σαπουντζής, εκτελεστικό μέλος
- Ευτύχιος Κοτσαμπασάκης, εκτελεστικό μέλος
- Τάσος Κασάπογλου, εκτελεστικό μέλος
- Γεώργιος Πασσάς, μη εκτελεστικό μέλος
- Κωνσταντίνος Μπακούρης, μη εκτελεστικό μέλος
- Χρήστος – Αλέξης Κομνηνός, μη εκτελεστικό μέλος
- Ανδρέας Κατσάνος, μη εκτελεστικό μέλος
- Ανδρέας Κυριαζής, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Νικόλαος Γαλέτας, Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος

Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται για μονοετή θητεία από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 16ης Ιουνίου 2011 και η θητεία του λήγει την 15η Ιουνίου 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε (54) φορές μέσα στο έτος 2011 και στις συνεδριάσεις παρέστη το σύνολο των μελών του.

Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

- i. Περιγραφή της σύνθεσης, λειτουργίας, έργου, αρμοδιοτήτων και περιγραφή θεμάτων που συζητούνται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής

Η Επιτροπή Ελέγχου, η οποία εκλέγεται και λειτουργεί σύμφωνα με τον Ν. 3693/2008 (αρθ.37), αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκ των οποίων το ένα είναι ανεξάρτητο και έχει ως κύριο έργο, στα πλαίσια των από τον ως άνω νόμο περιγραφόμενων υποχρεώσεων, την παροχή υποστήριξης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για την εκπλήρωση της αποστολής του σχετικά με την διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των λογιστικών και οικονομικών συστημάτων, των ελεγκτικών μηχανισμών, των συστημάτων διαχείρισης των επιχειρηματικών κινδύνων, την διασφάλιση της συμμόρφωσης με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και την αποτελεσματική εφαρμογή των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Ειδικότερα, η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις εξής αρμοδιότητες:

- Να εξετάζει την αποτελεσματικότητα όλων των επιπέδων της Διοίκησης σε σχέση με τη διαφύλαξη των πόρων που διαχειρίζονται και τη συμμόρφωση τους με την καθιερωμένη πολιτική και διαδικασίες της εταιρίας,
- Να αξιολογεί τις διαδικασίες και τα στοιχεία για την επάρκεια τους σχετικά με την επίτευξη των στόχων και εκτίμηση της πολιτικής και του προγράμματος που αναφέρεται στην υπό εξέταση δραστηριότητα,
- Να ελέγχει περιοδικά τις διάφορες λειτουργίες των διάφορων διευθύνσεων ή τμημάτων, έτσι που να διασφαλίζεται ότι οι διάφορες λειτουργίες τους διεξάγονται ομαλά, είναι σύμφωνες με τις οδηγίες της Διοίκησης, την πολιτική της Εταιρίας, τις διαδικασίες και ότι αυτές συμμορφώνονται με τους στόχους της Εταιρίας και με τα πρότυπα της Διοικητικής πρακτικής.

- Να εξετάζει τις εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου και ειδικότερα να:

- Αξιολογεί την επάρκεια έκτασης τους
- Επιβεβαιώνει την ακρίβεια των εκθέσεων
- Να εξετάζει την επάρκεια υποστήριξης των αποτελεσμάτων

Η Επιτροπή Ελέγχου λαμβάνει τις παρακάτω εκθέσεις για την δραστηριότητα του ελέγχου:

- Έκτακτες
- Τριμηνιαίες οικονομικού ελέγχου
- Ετήσιες τακτικού ελέγχου
- Εκθέσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Επιτροπή Ελέγχου εξετάζει και διασφαλίζει την ανεξαρτησία των Εξωτερικών Ελεγκτών της Εταιρίας και λαμβάνει γνώση των ευρημάτων τους καθώς και των Εκθέσεων Ελέγχου επί των ετησίων ή ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας. Παράλληλα, προτείνει διορθωτικές ενέργειες και διαδικασίες προκειμένου να αντιμετωπισθούν τυχόν ευρήματα ή αδυναμίες σε περιοχές Οικονομικής Αναφοράς ή άλλων σημαντικών λειτουργιών της Εταιρίας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της, η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από ένα ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και δύο μη εκτελεστικά μέλη τα οποία διαθέτουν τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρίες για το έργο της Επιτροπής.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι η ακόλουθη:

- Ανδρέας Κυριαζής - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Γεώργιος Πασσάς - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Ανδρέας Κατσάνος - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

ii. Αριθμός συνεδριάσεων της Επιτροπής και συχνότητα συμμετοχής κάθε μέλους στις συνεδριάσεις

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 4 φορές κατά το 2011, με πλήρη απαρτία, αλλά όχι με

την παρουσία των τακτικών ελεγκτών που προβλέπεται από τον Κώδικα.

iii. Αξιολόγηση αποτελεσματικότητας και επιδόσεων της Επιτροπής

Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης,

δεν έχουν θεσπιστεί ειδικές διαδικασίες για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Επιτροπής του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Διοίκηση της Εταιρίας θα θεσπίσει σχετικές διαδικασίες στο μέλλον.

ΒΙΟΓΡΑΦΙΚΑ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ.

Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος, Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο κ. Παπαγεωργόπουλος είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ), εργάζεται στον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1962 και έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής στην ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. από το 1973 έως το 2004. Από το 2004 έως σήμερα είναι πρόεδρος του Δ.Σ. της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.

Νικόλαος Κουδούνης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (Εκτελεστικό Μέλος)

Ο κ. Κουδούνης είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (τ. ΑΣΟΕΕ), εργάζεται στον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1968 και έχει διατελέσει Οικονομικός Διευθυντής στην ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (1983), Γενικός Διευθυντής στην ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (2000), Διευθύνων Σύμβουλος στην FITCO Α.Ε. (2004). Μετέχει ήδη ως εκτελεστικός σύμβουλος στα Δ.Σ. της ΕΛΒΑΛ Α.Ε., της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., στην ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΗΒ. Α.Ε. (πρόεδρος ΔΣ) και άλλων εταιριών του Ομίλου. Επίσης διατελεί Πρόεδρος του Δ.Σ. του Συνδέσμου Βιομηχανιών Στερεάς Ελλάδας.

Περικλής Σαπουντζής, (Εκτελεστικό Μέλος)

Ο κ. Σαπουντζής είναι Χημικός Μηχανικός, πτυχιούχος του Πολυτεχνείου του Μονάχου και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος (TUM). Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ

από το 1995 όταν και προσελήφθει ως υπεύθυνος πωλήσεων στην ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. Από το 1997 έως το 2000 διετέλεσε Εμπορικός Διευθυντής της ΤΕΡΡΟ ΜΕΤΑΛΛ ΑΓ. Το 2000 ανέλαβε τη Γενική Διεύθυνση της ICME ECAB S.A. και το 2004 ανέλαβε την αντίστοιχη θέση της μητρικής ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. Από το 2008 έως σήμερα κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή και είναι μέλος του Δ.Σ. της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.

Τάσος Κασάπογλου, (Εκτελεστικό Μέλος)

Πτυχιούχος Μηχανολόγος - Ηλεκτρολόγος Μηχανικός του Ε.Μ.Π.. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. από το 1972. Διετέλεσε Διευθυντής Παραγωγής στα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. Από το 1981 διετέλεσε Τεχνικός Διευθυντής στη ΧΑΛΚΟΡ στο εργοστάσιο Σωληνουργείου έως το 2001. Το 2002 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της SOFIA MED μέχρι τις αρχές του 2004. Από το 2004 έως το 2005 διετέλεσε Διευθυντής Παραγωγής όλων των παραγωγικών μονάδων της ΧΑΛΚΟΡ.

Ευτύχιος Κοτσαμπασάκης, (Εκτελεστικό Μέλος)

Ο κ. Κοτσαμπασάκης κατέχει τη θέση του Διοικητικού Διευθυντή της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό του Ομίλου της ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. από το 1965. Μετέχει στο Δ.Σ. ως Αντιπρόεδρος της

ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΗΒ. Α.Ε. και είναι ταμίας του Συνδέσμου Βιομηχανιών Βοιωτίας.

**Ανδρέας Κατσάνος,
(Μη Εκτελεστικό Μέλος)**

Ο κ. Ανδρέας Κατσάνος είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Πειραιώς και εργάζεται στον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1960. Έχει διατελέσει προϊστάμενος σε διάφορες εταιρίες του ομίλου και από το 1978 έως το 1980 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή στην εταιρία ΚΑΛΩΔΙΑ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε. Από το 1989 έως και σήμερα είναι Διευθυντής του τμήματος μετάλλων των εταιριών του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ. Ο κύριος Κατσάνος συνέβαλε αποφασιστικά στην υιοθέτηση και εφαρμογή στην Ελλάδα, από την Τράπεζα της Ελλάδος, της διαδικασίας HEDGING (αντιστάθμιση κινδύνου μεταβλητότητας τιμών μετάλλων), μέσω του Χρηματιστηρίου Μετάλλων του Λονδίνου (LME). Επίσης συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.

**Γεώργιος Πασσάς,
(Μη εκτελεστικό μέλος)**

Ο κ. Πασσάς, είναι πτυχιούχος της ΑΣΟΕΕ. Εργάζεται στον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1969 και έχει υπηρετήσει σε επιτελικές θέσεις του Ομίλου. Από το 1973 έως το 1983 διετέλεσε Οικονομικός Διευθυντής της ΕΛΒΑΛ Α.Ε., από το 1983 έως το 1987 Οικονομικός Διευθυντής της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., ενώ από το 1987 έως το 2004 ήταν ο Γενικός Διευθυντής της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. Ο κ. Πασσάς είναι επίσης μέλος των Δ.Σ. αρκετών εταιριών του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ.

**Κωνσταντίνος Μπακούρης,
(Μη εκτελεστικό μέλος)**

Ο κύριος Κωνσταντίνος Μπακούρης, είναι μέλος των Δ.Σ. (ΧΑΛΚΟΡ, ΕΛΒΑΛ),

και Πρόεδρος της Σωληνουργείας Κορίνθου από το 2005.

Ξεκίνησε την καριέρα του το 1968 στην ESSO PAPPAS. Δύο χρόνια αργότερα έγινε Οικονομικός Διευθυντής της UNION CARBIDE στην Αθήνα και έξη χρόνια αργότερα Δ/νων Σύμβουλος. Το 1985 ανέλαβε ως Αντιπρόεδρος Ευρώπης τα καταναλωτικά προϊόντα της εταιρίας. Το 1986 εξελέγη Πρόεδρος Ευρώπης της RALSTON PURINA. Το 1998 επανήλθε στην Ελλάδα ως Δ/νων Σύμβουλος της Οργανωτικής Επιτροπής Ολυμπιακών Αγώνων «Αθήνα 2004». Από το 2001 μέχρι το 2002 διετέλεσε Πρόεδρος του Ελληνικού Κέντρου Επενδύσεων (ΕΚΕ). Διετέλεσε επίσης από το 2004 έως το 2008 ως Πρόεδρος της NET MED N.V. μητρική της συνδρομητικής τηλεόρασης NOVA.

Είναι Πρόεδρος της Διεθνούς Διαφάνειας Ελλάς και Πρόεδρος του Ελληνό Ρωσικού Επιχειρηματικού Συμβουλίου.

Είναι κάτοχος MBA από το πανεπιστήμιο DE PAUL του Σικάγου.

**Χρήστος – Αλέξης Κομνηνός,
(Μη εκτελεστικό μέλος)**

Ο κ. Χρήστος Κομνηνός γεννήθηκε στην Κωνσταντινούπολη το 1943.

Το 1971 αποφοίτησε από το Πολυτεχνείο Κωνσταντινούπολης (Ι.Τ.Υ.) με το πτυχίο του Χημικού Μηχανικού (MSc).

Το 1972 μετακόμισε στην Ελλάδα και προσελήφθη στην «Coca-Cola ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ», όπου μέχρι το 1987 κατείχε διάφορες θέσεις. Από το 1987 έως το 1990 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας «Coca-Cola Bottlers Ireland» (θυγατρική της ΤΡΙΑ ΕΨΙΛΟΝ). Το 1990 επέστρεψε στην Ελλάδα και το 1995 ορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος της, θέση την οποία κατείχε μέχρι το 2000.

Από το 2000 έως το 2004 διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της «ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Ε.». Μετά την εξαγορά της «ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Ε.» από την «PHILIP MORRIS S.A.» συμμετείχε ως εθελοντής στην Οργανωτική Επιτροπή Ολυμπιακών Αγώνων «ΑΘΗΝΑ 2004» ως Επικεφαλής της οργάνωσης των Τελετών Έναρξης και Λήξης της 28ης Ολυμπιάδας. Από το 2005 έως το 2010 κατείχε την θέση του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου των Εταιριών «SHELMAN Α.Ε.» και «ΕΛΜΑΡ Α.Ε.».

Μιλάει την αγγλική, γαλλική, ιταλική και τούρκικη γλώσσα.

Ανδρέας Κυριαζής,

Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ανδρέας Κυριαζής είναι πτυχιούχος του Τμήματος Χημικών της Φυσικομαθηματικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Κεντρικής Ένωσης Επιμελητηρίων Ελλάδος, της Ένωσης Βαλκανικών Επιμελητηρίων, του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών, του Ελληνικού Κέντρου Παραγωγικότητας, της Ελληνικής Εταιρίας Διοίκησης Επιχειρήσεων, της Ένωσης Βιομηχανίας Ξύλου. Υπήρξε επίσης Αντιπρόεδρος της Ένωσης Ευρωπαϊκού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου και Γενικός Γραμματέας της Ένωσης Ελλήνων Χημικών. Ο κ. Κυριαζής είναι επίσης

μέλος των Δ.Σ. αρκετών εταιριών του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ.

Νικόλαος Γαλέτας,

(Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος)

Ο κ. Νικόλαος Γαλέτας είναι απόφοιτος της Θεολογικής σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών με σπουδές στο Technische Hochschule Wien ενώ είναι πτυχιούχος μηχανικός της σχολής Ηλεκτρολόγων Μηχανολόγων του Ε.Μ.Π. Στη πολυετή καριέρα του ο κ. Γαλέτας έχει αναλάβει διευθυντικές θέσεις στην ΕΤΒΑ (Ελληνική Τράπεζα Βιομηχανικής Ανάπτυξης) στην Ε.Π.Α. (Εταιρία Προγραμματισμού και Ανάπτυξης) στην ΕΤΕΒΑ (Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Ανάπτυξης) στην οποία διετέλεσε και Γενικός Διευθυντής. Ο κ. Γαλέτας έχει επίσης διατελέσει Σύμβουλος Διοίκησης στην ΕΤΕΒΑ και στην ΕΦΓ EUROBANK PROPERTIES Α.Ε., ενώ υπήρξε μέλος ΔΣ σε πλειάδα εταιριών μεταξύ των οποίων οι ΕΦΓ EUROBANK PROPERTIES ΑΕΑΑΠ και ΕΡΤ (αντιπρόεδρος), καθώς και σε διάφορες θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου ΕΤΕΒΑ στις οποίες ανέλαβε τη θέση του Προέδρου του ΔΣ κατά την πολυετή σταδιοδρομία του στον οργανισμό αυτό. Επιπλέον την περίοδο 1990-92 προσέφερε συμβουλευτικές υπηρεσίες στους Υπουργούς Εσωτερικών, Γεωργίας και Συντονισμού. Ο κ. Γαλέτας είναι επίσης μέλος των Δ.Σ. αρκετών εταιριών του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ.

**Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
της Εταιρίας «ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.»**

Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος

I. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης			ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2011	2010	2011	2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Γήπεδα, κτίρια & εξοπλισμός	361.033.315	316.958.739	101.764.822	107.305.309
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11.283.122	652.245	166.037	186.079
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.270.174	2.152.565	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	145.168.578	144.260.438
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	6.532.458	6.082.122	4.264.104	4.264.104
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	4.653.923	4.302.923	4.198.664	3.847.664
Λοιπές απαιτήσεις	1.529.565	1.227.938	890.037	522.497
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	6.156.760	6.259.224	-	-
	393.459.318	337.635.756	256.452.242	260.386.090
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	234.740.290	222.506.376	67.694.501	77.259.197
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	154.743.276	212.053.463	82.167.756	108.343.287
Παράγωγα	2.756.164	3.954.232	1.932.554	1.586.132
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8.231	8.231	-	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	37.199.549	17.367.950	14.359.870	2.403.946
	429.447.510	455.890.252	166.154.681	189.592.561
Σύνολο ενεργητικού	822.906.828	793.526.008	422.606.923	449.978.651
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	38.486.258	38.486.258	38.486.258	38.486.258
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	67.138.064	67.138.064	67.138.064	67.138.064
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	(5.965.598)	(6.745.005)	-	-
Αποθεματικά	75.729.363	68.943.907	69.468.336	64.848.784
Ζημιές εις νέον	(39.162.326)	(24.255.348)	(40.595.287)	(26.867.756)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων στους μετόχους της μητρικής	136.225.762	143.567.876	134.497.371	143.605.350
Δικαιώματα μειοψηφίας	33.921.928	24.477.764	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	170.147.690	168.045.640	134.497.371	143.605.350
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	190.473.591	156.060.632	88.722.370	113.889.035
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	438.273	-	-	-
Παράγωγα	472.708	822.379	472.708	822.379
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	19.333.458	9.532.996	6.969.440	3.091.437
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	6.009.292	4.721.658	2.083.096	2.059.252
Επιχορηγήσεις	4.243.993	2.902.907	1.925.184	2.034.225
Προβλέψεις	565.364	7.135.819	90.000	6.327.610
	221.536.679	181.176.391	100.262.797	128.223.937
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	94.701.903	89.310.765	41.930.890	42.195.311
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.901.204	5.189.059	316.404	299.193
Δάνεια	329.413.482	338.157.544	144.683.798	128.584.417
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	675.683	-	-	-
Παράγωγα	1.530.187	11.556.609	915.662	6.980.443
Προβλέψεις	-	90.000	-	90.000
	431.222.459	444.303.977	187.846.754	178.149.364
Σύνολο υποχρεώσεων	652.759.138	625.480.368	288.109.552	306.373.301
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων	822.906.828	793.526.008	422.606.923	449.978.651

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που βρίσκονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

II. Κατάσταση Αποτελεσμάτων

ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2011	2010	2011	2010
Πωλήσεις	1.249.316.534	1.044.311.599	585.704.872	517.612.690
Κόστος πωληθέντων	(1.186.131.448)	(1.000.336.697)	(563.392.040)	(505.258.195)
Μικτό κέρδος	63.185.087	43.974.902	22.312.833	12.354.495
Λοιπά έσοδα	14.792.055	10.073.419	5.177.084	5.266.911
Έξοδα διάθεσης	(14.881.853)	(15.904.289)	(5.774.130)	(7.063.883)
Έξοδα διοίκησης	(21.839.255)	(22.465.250)	(9.561.055)	(10.146.485)
Λοιπά έξοδα	(18.107.740)	(11.526.114)	(7.602.983)	(2.826.784)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	23.148.295	4.152.668	4.551.749	(2.415.746)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	322.100	524.078	36.760	88.469
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(35.440.976)	(21.127.879)	(15.874.871)	(9.991.415)
Έσοδα από μερίσματα	5.226	5.383	5.226	624.984
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(35.113.651)	(20.598.419)	(15.832.886)	(9.277.962)
Κέρδος από συνδεμένες επιχειρήσεις	614.403	196.625	-	-
Ζημιά προ φόρου εισοδήματος	(11.350.953)	(16.249.126)	(11.281.137)	(11.693.708)
Φόρος εισοδήματος	(3.278.319)	3.190.978	(2.446.395)	3.922.933
Καθαρή Ζημιά χρήσης	(14.629.272)	(13.058.148)	(13.727.531)	(7.770.775)
Κατανεμημένα σε:				
Μετόχους της μητρικής Εταιρίας	(15.582.587)	(13.097.239)	(13.727.531)	(7.770.775)
Δικαιώματα μειοψηφίας	953.315	39.091	-	-
	(14.629.272)	(13.058.148)	(13.727.531)	(7.770.775)
Κέρδος / (Ζημιά) ανά μετοχή που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής Εταιρίας για τη χρήση (εκφρασμένα σε ευρώ ανά μετοχή)				
Βασικά και απομειωμένα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	(0.1539)	(0.1293)	(0.1355)	(0.0767)
Αποσβέσεις περιόδου	(26.766.774)	(28.773.204)	(8.033.983)	(10.654.807)
Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων	746.320	450.227	251.699	299.967

III. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2011	2010	2011	2010
Ζημιές χρήσης	(14.629.272)	(13.058.148)	(13.727.531)	(7.770.775)
Συναλλαγματικές διαφορές	405.041	(1.204.674)	-	-
Κέρδος / (ζημιά) από αποτίμηση παραγώνων για αντιστάθμιση κινδύνου ταμιακών ροών	8.568.982	(2.681.324)	6.051.683	(2.282.173)
Φόρος εισοδήματος στα λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος	(1.615.088)	692.022	(1.432.131)	515.095
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	7.358.935	(3.193.975)	4.619.552	(1.767.078)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους για την χρήση	(7.270.337)	(16.252.123)	(9.107.979)	(9.537.853)
Κατανεμημένα σε:				
Μετόχους της μητρικής	(7.901.995)	(16.250.569)	(9.107.979)	(9.537.853)
Δικαιώματα μειοψηφίας	631.658	(1.554)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους για την χρήση	(7.270.337)	(16.252.123)	(9.107.979)	(9.537.853)

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που βρίσκονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

IV. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων							ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλλαγμ. διαφορές ενοποίησης	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΟΜΙΛΟΣ									
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	38.486.258	67.138.064	(2.718.093)	74.093.267	(10.780.117)	(5.855.150)	160.364.229	24.510.911	184.875.140
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	-	-	-	-	(29.320)	(889.855)	(919.175)	(285.498)	(1.204.674)
Αποτέλεσμα αντιστάθμισης μείον τον αναλογούν φόρο	-	-	(2.234.155)	-	-	-	(2.234.155)	244.853	(1.989.302)
Καθαρή ζημιά χρήσης	-	-	-	-	(13.097.239)	-	(13.097.239)	39.091	(13.058.148)
Σύνολο αναγνωρισμένης καθαρής ζημιάς χρήσης	-	-	(2.234.155)	-	(13.126.559)	(889.855)	(16.250.569)	(1.554)	(16.252.123)
Εξαγορά εταιρίας	-	-	-	-	(396.260)	-	(396.260)	957.136	560.876
Αύξηση/ (Μείωση) ποσοστού συμμετοχής σε συγγενείς	-	-	-	-	(143.805)	-	(143.805)	-	(143.805)
Εισφορά σε θυγατρική λόγω απόσχισης	-	-	-	(203.518)	203.518	-	-	-	-
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	-	6.406	(12.125)	-	(5.719)	5.719	-
Διανομή κερδών	-	-	-	-	-	-	-	(994.448)	(994.448)
	-	-	-	(197.112)	(348.672)	-	(545.784)	(31.593)	(577.377)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	38.486.258	67.138.064	(4.952.248)	73.896.155	(24.255.348)	(6.745.005)	143.567.876	24.477.763	168.045.640
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	38.486.258	67.138.064	(4.952.248)	73.896.155	(24.255.348)	(6.745.005)	143.567.876	24.477.763	168.045.640
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	-	-	-	-	(196.431)	779.407	582.976	(197.210)	385.765
Αποτέλεσμα αντιστάθμισης μείον τον αναλογούν φόρο	-	-	7.078.341	-	-	-	7.078.341	(124.447)	6.953.894
Καθαρή ζημιά χρήσης	-	-	-	-	(15.582.587)	-	(15.582.587)	953.315	(14.629.272)
Σύνολο αναγνωρισμένης καθαρής ζημιάς χρήσης	-	-	7.078.341	-	(15.779.019)	779.407	(7.921.271)	631.658	(7.289.613)
Κεφαλαιοποίηση	-	-	-	(19.276)	19.276	-	-	-	-
Απορρόφηση θυγατρικής	-	-	-	-	976.531	-	976.531	-	976.531
Εξαγορά εταιρίας	-	-	-	-	-	-	-	18.000	18.000
Αύξηση/ (Μείωση) ποσοστού συμμετοχής σε συγγενείς	-	-	-	(397.375)	-	-	(397.375)	8.794.506	8.397.132
Διανομή κερδών	-	-	-	123.766	(123.766)	-	-	-	-
	-	-	-	(292.885)	872.041	-	579.157	8.812.506	9.391.663
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	38.486.258	67.138.064	2.126.093	73.603.270	(39.162.326)	(5.965.598)	136.225.762	33.921.928	170.147.690
ΕΤΑΙΡΙΑ									
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	38.486.258	67.138.064	(2.447.019)	69.265.032	(9.915.155)	-	162.527.180	-	162.527.180
Αποτέλεσμα αντιστάθμισης μείον τον αναλογούν φόρο	-	-	(1.767.078)	-	-	-	(1.767.078)	-	(1.767.078)
Καθαρή ζημιά χρήσης	-	-	-	-	(7.770.775)	-	(7.770.775)	-	(7.770.775)
Σύνολο αναγνωρισμένης καθαρής ζημιάς χρήσης	-	-	(1.767.078)	-	(7.770.775)	-	(9.537.853)	-	(9.537.853)
Εισφορά σε θυγατρική λόγω απόσχισης	-	-	-	(202.150)	(9.181.826)	-	(9.383.977)	-	(9.383.977)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	38.486.258	67.138.064	(4.214.097)	69.062.881	(26.867.756)	-	143.605.350	-	143.605.350
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	38.486.258	67.138.064	(4.214.097)	69.062.881	(26.867.756)	-	143.605.350	-	143.605.350
Αποτέλεσμα αντιστάθμισης μείον τον αναλογούν φόρο	-	-	4.619.552	-	-	-	4.619.552	-	4.619.552
Καθαρή ζημιά χρήσης	-	-	-	-	(13.727.531)	-	(13.727.531)	-	(13.727.531)
Σύνολο αναγνωρισμένης καθαρής ζημιάς χρήσης	-	-	4.619.552	-	(13.727.531)	-	(9.107.979)	-	(9.107.979)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	38.486.258	67.138.064	405.454	69.062.881	(40.595.287)	-	134.497.371	-	134.497.371

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που βρίσκονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

V. Κατάσταση ταμιακών ροών		ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ		
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2011	2010	2011	2010
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Ζημιές προ φόρου εισοδήματος	(11.350.953)	(16.249.126)	(11.281.137)	(11.693.708)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	26.290.250	28.191.368	7.914.295	10.507.989
Αποσβέσεις άυλων παγίων	476.524	581.836	119.687	146.818
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(746.320)	(450.227)	(251.699)	(299.967)
Προβλέψεις	(217.948)	293.394	(6.368.363)	(207.465)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(941.728)	(778.810)	(41.986)	(713.453)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	35.440.976	20.943.150	15.874.871	9.691.430
(Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Παγίων	(111.011)	(252.340)	(79.779)	(244.737)
(Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Συμμετοχών	74.975	-	-	-
(Κέρδη)/Ζημιές εύλογης αξίας παραγώγων	(160.717)	(1.819.071)	(709.191)	(971.392)
Ζημιά απο Καταστροφή/Απομείωση Παγίων	5.908	232.115	-	-
Απομείωση συμμετοχών	-	-	-	437.257
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	(14.866.816)	(38.098.055)	9.564.697	(16.920.448)
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	51.257.541	(50.323.433)	12.138.132	(42.443.422)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(594.177)	15.831.996	13.025.670	7.525.175
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(34.977.740)	(19.837.372)	(15.411.635)	(8.400.923)
Καταβλημένοι φόροι	(1.048.999)	(975.201)	-	-
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	48.529.765	(62.709.774)	24.493.563	(53.586.846)
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(14.324.435)	(13.108.691)	(2.438.345)	(2.495.430)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(1.397.116)	(237.707)	(99.646)	(55.156)
Επενδύσεις σε ακίνητα	(117.609)	-	-	-
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	92.154	420.167	144.315	6.623.427
Πωλήσεις συμμετοχών	48.000	-	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	5.226	5.383	5.226	624.984
Τόκοι που εισπράχθηκαν	322.100	524.078	36.760	88.469
Αύξηση συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες	(3.114.495)	-	(908.140)	(2.256.822)
Αύξηση συμμετοχής σε λοιπές συμμετοχές	(351.000)	(6.320)	(351.000)	(6.320)
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(18.837.176)	(12.403.091)	(3.610.830)	2.523.151
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής Εταιρίας	(2.182)	(794)	(2.182)	(794)
Δάνεια αναληφθέντα	162.513.501	172.461.016	46.000.000	110.023.974
Αποπληρωμή δανεισμού	(172.326.995)	(97.645.635)	(55.067.284)	(59.030.596)
Μεταβολές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(1.419.470)	-	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα σε δικαιώματα μειοψηφίας	-	(994.448)	-	-
Είσπραξη επιχορήγησης	1.374.156	907.500	142.658	907.500
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(9.860.990)	74.727.639	(8.926.808)	51.900.084
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών				
	19.831.599	(385.226)	11.955.925	836.389
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης	17.367.950	17.753.177	2.403.946	1.567.556
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης	37.199.549	17.367.950	14.359.870	2.403.946

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που βρίσκονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2011 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ
ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ
ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ**

Έκθεση επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ (η «Εταιρία») που αποτελούνται από την ατομική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις ατομικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ατομικών και ενοποιημένων 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 ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα

Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ατομικές και ενοποιημένες 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 ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρίας. 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 ατομικών και ενοποιημένων 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 ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμιακές 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.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στις παραγράφους 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν. 2190/1920.
- (β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α και 108 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2012
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Χαράλαμπος Συρούνης,
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων:	Καπελήρη Κατερίνα
Διεύθυνση Επικοινωνίας:	57ο χλμ. Αθηνών-Λαμίας, 32011 Βοιωτία
Τηλέφωνο:	22620 - 48758
Fax:	22620 - 48696
E-mail:	kkapeleri@halcor.vionet.gr

ACTION PUBLIC RELATIONS & PUBLICATIONS, www.actionprgroup.com, ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΣ, ΣΑΜΟΝ ΠΤΙΣΙΝΑΛΔΗ

