

**ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

### **ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν. 3401/2005**

Για τη συγχώνευση με απορρόφηση από την ανώνυμη εταιρεία «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» της ανώνυμης εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τη διανομή στους δικαιούχους μετόχους της «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» των 273.961.959 κοινών, άυλων, ανώνυμων μετά ψήφου μετοχών που δικαιούνται αυτοί λόγω της Συγχώνευσης ονομαστικής αξίας τριάντα εννέα λεπτών (€0,39) σύμφωνα με τις αποφάσεις:

- α) της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» στις 22.11.2017 και
- β) της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» στις 22.11.2017

Το παρόν Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3401/2005 και περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίασή του την 26.01.2018 ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

**Η ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 26 Ιανουαρίου 2018**

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b>	<b>3</b>
<b>2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>30</b>
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b>	<b>39</b>
3.1 Πληροφορίες για τη σύνταξη του εγγράφου και τους ελεγκτές των συγχωνευόμενων Εταιρειών	39
3.1.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία – Υπεύθυνα πρόσωπα	39
3.1.2 Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	40
3.1.3 Έγγραφα στη διάθεση του κοινού	51
3.2 Πληροφορίες από Τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων	53
3.3 Φορολογικός Έλεγχος	54
3.3.1 Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου Χαλκός	54
3.3.2 Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου Ελβάλ	55
3.4 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	56
3.4.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Χαλκός για τις χρήσεις 2015-2016	58
3.4.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Ελβάλ για τις Χρήσεις 2015-2016	75
3.4.3 Pro-Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ομίλου του Εκδότη για την Ενδιάμεση Περίοδο 01.01 – 30.06.2017 και για τη χρήση 2016	94
3.5 Πληροφορίες για τον Εκδότη	110
3.5.1 Ιστορικό του Εκδότη	110
3.5.2 Αντικείμενο δραστηριοτήτων Χαλκός	110
3.6 Πληροφορίες για την Απορροφηθείσα εταιρεία	111
3.6.1 Γενικές Πληροφορίες για την Ελβάλ	111
3.6.2 Αντικείμενο Εργασιών Ελβάλ	111
3.7 Σημαντικές Συμβάσεις	112
3.7.1 Σημαντικές Συμβάσεις Ομίλου Χαλκός	112
3.7.2 Σημαντικές Συμβάσεις Ομίλου Ελβάλ και συμμετοχών της	112
3.8 Επενδύσεις	113
3.8.1 Επενδύσεις Ομίλου Χαλκός	113
3.8.2 Επενδύσεις Ελβάλ	114
3.9 Οργανωτική Διάρθρωση	115
3.10 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Εκδότη	117
3.10.1 Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων	117
3.10.2 Πηγές κεφαλαίων του Ομίλου του Εκδότη	117
3.10.3 Ρευστότητα	119
3.11 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.06.2017 και 01.07.2017-31.10.2017	120
3.12 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της εταιρείας	125
3.13 Πληροφορίες για τις τάσεις της αγοράς	125
3.14 Μερισματική Πολιτική	127
3.15 Δικαστικές Εκκρεμότητες	127
3.16 Οργανόγραμμα	127
3.17 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά όργανα και Ανώτερα διοικητικά στελέχη	128
3.17.1 Διοικητικό Συμβούλιο	128
3.17.2 Εκπροσώπηση	132
3.17.3 Επιτροπές	132
3.17.4 Εταιρική Διακυβέρνηση	136
3.17.5 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων	

καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών	137
3.17.6 Σύγκρουση συμφερόντων	141
3.17.7 Αμοιβές και οφέλη	141
3.17.8 Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων	142
3.18 Προσωπικό	142
3.19 Μετοχικό Κεφάλαιο	143
3.19.1 Καταβεβλημένο μετοχικό Κεφάλαιο	143
3.19.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου	143
3.20 Καταστατικό	145
3.21 Σήματα	146
3.21.1 Σήματα Χαλκόρ	146
3.21.2 Σήματα Ελβάλ	150
3.22 Ακίνητα	151
3.23 Ασφαλιστική πολιτική και Περιβαλλοντική πτυχή	152
<b>4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ</b>	<b>154</b>
4.1 Δήλωση για το κεφάλαιο κίνησης	154
4.2 Ίδια Κεφάλαια και χρέος	154
4.3 Λόγοι της Συγχώνευσης	155
4.3.1 Οικονομική Άποψη της Συγχώνευσης	156
4.3.2 Νομική Άποψη της Συγχώνευσης	157
4.4 Όροι της Συγχώνευσης	157
4.4.1 Γενικά	157
4.4.2 Όροι της Συγχώνευσης	159
4.4.3 Ισολογισμός Μετασηματισμού	160
4.5 Καθορισμός Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών	160
4.5.1 Μεθοδολογία Αποτίμησης – Εύρος Σχέσης Αξιών	161
4.6 Μετοχική Σύνθεση πριν και μετά τη Συγχώνευση	168
4.7 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	170
4.8 Διαδικασία Διάθεσης Νέων Μετοχών	170
4.9 Πληροφορίες για τις Νέες Μετοχές της Εταιρείας που εισάγονται προς Διαπραγμάτευση	171
4.10 Δικαιώματα Μετοχών	171
4.10.1 Γενικά	171
4.10.2 Δικαίωμα μερίσματος	172
4.10.3 Δικαιώματα Ψήφου και Περιορισμοί	172
4.10.4 Δικαιώματα Προτίμησης	172
4.10.5 Δικαίωμα στο προϊόν εκκαθάρισης	173
4.10.6 Δικαιώματα Μειοψηφίας	173
4.10.7 Φορολογία Μερισμάτων	175
4.10.8 Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης	176
4.10.9 Χαρτόσημο	177
4.10.10 Φόροι συναλλαγής 2 ‰	177
4.10.11 Φόρος δωρεάς και κληρονομίας	177
4.11 Σύμβουλος Έκδοσης	177
4.12 Δαπάνες Έκδοσης	177

## 1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος.

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α – Ε (Α.1 – Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία, τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περιλήψη αναφορικά με την εισαγωγή των κινητών αξιών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών και αναφορικά με την Εταιρεία ή τον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων του πίνακα που ακολουθεί.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και της Εταιρείας, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν Ισχύει».

<b>Ενότητα Α – Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις</b>	
<b>A1 - Προειδοποίηση</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του εγγράφου του άρθρου 4 του Ν.3401/2005 (το «Έγγραφο»).</li><li>• Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Εγγράφου στο σύνολό του.</li><li>• Σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Εγγράφου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας.</li><li>• Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Εγγράφου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Εγγράφου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.</li></ul>	

<b>A2 - Συναίνεση</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• Συναίνεση του εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Εγγράφου όσον αφορά τη χρήση του Εγγράφου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.</li><li>• Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Εγγράφου.</li></ul>	Δεν Ισχύει

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Εγγράφου.</li> <li>• Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.</li> </ul>	
---	--

<b>Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής</b>		
<b>B1</b>	Νόμιμη και Εμπορική Επωνυμία του Εκδότη	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.» (στο εξής η «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ», ή η «Εταιρεία», ή η ή ο «Εκδότης» ή η «Εκδότρια»).
<b>B2</b>	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	<p>Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της είναι στην Αθήνα, Πύργος Αθηνών – Β' Κτίριο, Λ. Μεσογείων 2-4, ΤΚ 115 27.</p> <p>Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.</p> <p>Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των μετοχών της Εταιρείας είναι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, GRS281101006, και ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) είναι 213800EYWS2GY56AWP42.</p>
<b>B3</b>	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες - αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/ και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	<p>Το αντικείμενο εργασιών της Εκδότριας είναι η παραγωγή, μεταποίηση, εμπορία και αντιπροσώπευση προϊόντων χαλκού, κραμάτων χαλκού, αλουμινίου, κραμάτων αλουμινίου και ψευδαργύρου καθώς και άλλων μετάλλων και κραμάτων αυτών και κάθε τύπου προϊόντων τους. Η ανάληψη αντιπροσωπειών βιομηχανικών, βιοτεχνικών και εμπορικών οίκων του εξωτερικού και εσωτερικού, συναφών με τα ανωτέρω είδη. Η παραγωγή, επεξεργασία, προμήθεια και εμπορία ενέργειας οιασδήποτε μορφής, και των κάθε τύπου προϊόντων της. Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις οιασδήποτε μορφής και οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Κάθε άλλη πράξη ή δραστηριότητα σχετική ή συμφυής ή παρεπόμενη, εξυπηρετική των ανωτέρω σκοπών.</p> <p>Ο Εκδότης δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, Βουλγαρία, Τουρκία, Γερμανία και Ισπανία, με το 91,8% του κύκλου εργασιών, όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των Συγχωνευόμενων, να κατευθύνεται σε εξαγωγές.</p>

	<p>ιο εκδότης.</p>	
<p><b>B4α</b></p>	<p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<p>Ο χαρακτήρας του κύκλου εργασιών είναι εξαγωγικός με κύριο στόχο την επέκταση του μείγματος πωλήσεων σε προϊόντα προοριζόμενα για βιομηχανική χρήση.</p> <p>Εντός του Νοεμβρίου του 2017 και πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης οι δύο Συγχωνευόμενες αναχρηματοδότησαν ομολογιακά δάνεια συνολικής αξίας €261,5 εκατομμυρίων ευρώ με λήξη εντός του 2018 με νέα ομολογιακά δάνεια λήξης 2022 βελτιώνοντας τη ρευστότητα της Εκδότριας. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.10.3 «Ρευστότητα»). Σύμφωνα με την διοίκηση της Εταιρείας μέχρι και το τέλος του 2017 και λαμβάνοντας υπόψη το σύντομο χρονικό ορίζοντα μέχρι το κλείσιμο του χρόνου δεν αναμένονται σημαντικές επιδράσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας με τα οφέλη από τη Συγχώνευση να επιδρούν ευεργετικά στα οικονομικά μεγέθη εντός του 2018 και εξής. Ο νέα εταιρική δομή δημιουργεί μια εταιρεία που θα μπορέσει μέσω των οικονομιών κλίμακος, των συνεργειών και της βέλτιστης αξιοποίησης των παραγωγικών και εμπορικών δυνατοτήτων να αντιμετωπίσει καλύτερα τις προκλήσεις της αυξανόμενης έντασης του ανταγωνισμού στο διεθνές περιβάλλον της αγορά των μη-μεταλλικών προϊόντων.</p> <p>Ειδικότερα, το προϊόντικό χαρτοφυλάκιο χωρίζεται σε δύο κλάδους, τον κλάδο του Χαλκού και τον κλάδο του Αλουμινίου:</p> <p><b><u>Κλάδος Χαλκού</u></b></p> <p>Αναφορικά με τον κλάδο του χαλκού στην παγκόσμια αγορά η τιμή του Χαλκού στην διεθνή αγορά του London Metal Exchange (<a href="http://www.lme.com">www.lme.com</a>) έχει ανέλθει από 5.501 ευρώ ανά τόνο στο κλείσιμο του 2016 σε 5.844 ευρώ ανά τόνο κατά το κλείσιμο της 31.10.2017 επιδρώντας θετικά στον κύκλο εργασιών της Εταιρείας. Οι προοπτικές τόσο για το κλείσιμο του 2017 όσο και την επόμενη χρονιά του 2018 δείχνουν ότι οι τιμές θα παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα συνεχίζοντας να επηρεάζουν θετικά τον κύκλο εργασιών. Το παγκόσμιο απόθεμα δείχνει να σταθεροποιείται και η ζήτηση των προϊόντων που έχουν ως βάση το χαλκό δείχνει να αυξάνεται με σταθερούς ρυθμούς<sup>1</sup>.</p> <p>Από πλευράς μεγεθών του κλάδου του Χαλκού του Εκδότη τόσο σε επίπεδο αποθεμάτων όσο και σε επίπεδο απαιτήσεων δεν αναμένονται ιδιαίτερες διαφοροποιήσεις με εξαίρεση των επιρροών του τζίρου και των τιμών των μετάλλων του London Metal Exchange.</p> <p>Από γεωγραφικής πλευράς, και ειδικότερα για την περιοχή EMEA, παρουσιάζονται τάσεις σταθεροποίησης με τα προϊόντα βιομηχανικού σωλήνα να γνωρίζουν προοπτικές αύξησης της ζήτησης. Η Εταιρεία είδε τα τελευταία χρόνια το προϊόντικό της χαρτοφυλάκιο να μετατοπίζεται από σωλήνες που απευθύνονταν σε πελάτες που δραστηριοποιούνταν στον κατασκευαστικό κλάδο σε σωλήνες που απευθύνονται σε βιομηχανικούς πελάτες, οι οποίοι παρουσιάζουν σταθερότερες τάσεις ζήτησης με καλύτερες τιμές και περιθώρια. Για το 2016 ένα ποσοστό 66% της</p>

<sup>1</sup> <https://business.nab.com.au/wp-content/uploads/2017/06/copper-market-outlook-june17.pdf>

		<p>παραγωγής των σωλήνων κατευθύνθηκε σε σωλήνες για βιομηχανική χρήση με το ποσοστό αυτό να ανέρχεται περί το 68% εντός του 2017 και κατά την έκδοση του παρόντος<sup>2</sup>.</p> <p><b><u>Κλάδος Αλουμινίου</u></b> Αναφορικά με τον κλάδο του αλουμινίου, καταγράφεται σημαντική αύξηση της τιμής του στο London Metal Exchange με την μέση τιμή να ανέρχεται σε 1.812,34 €/τόνο (μέση τιμή Οκτωβρίου 2017) έναντι 1.451,37 μέσης τιμής του 2016 και 1.496,79 μέσης τιμής του 2015<sup>3</sup>. Τα διαθέσιμα αποθέματα στο LME μειώνονται ως αποτέλεσμα της αυξανόμενης ζήτησης<sup>4</sup>. Τα προϊόντα έλασης αλουμινίου απευθύνονται σε πολλούς διαφοροποιημένους τομείς, όπως η συσκευασία τροφίμων (άκαμπτη και εύκαμπτη), οι μεταφορές (ναυπηγική κλπ), η αρχιτεκτονική χρήση οι βιομηχανικές εφαρμογές κλπ. Το μέγεθος της Ευρωπαϊκής αγοράς για τα αντίστοιχα προϊόντα ανέρχεται σε 5,5 εκ. τόνους και αναμένεται ετήσια αύξηση 3% έως το 2022<sup>5</sup>. Η χρήση του αλουμινίου επεκτείνεται σε νέους τομείς, όπως η αυτοκινητοβιομηχανία, αλλά σημαντική μεγέθυνση αναμένεται και στους υπάρχοντες τομείς, όπως η συσκευασία. Η Ελβαλ αυξάνει συνεχώς τον όγκο πωλήσεων με το 43% του όγκου πωλήσεων να κατευθύνεται στον τομέα συσκευασίας<sup>6</sup>.</p> <p>Σε επίπεδο μεγεθών του κλάδου αλουμινίου του Εκδότη τόσο σε επίπεδο αποθεμάτων όσο και σε επίπεδο απαιτήσεων δεν αναμένονται ιδιαίτερες διαφοροποιήσεις με εξαίρεση των επιρροών του τζίρου και των τιμών των μετάλλων του London Metal Exchange.</p> <p>Ο Εκδότης δηλώνει ότι κατά την έκδοση του παρόντος δεν υπάρχουν τάσεις, αβεβαιότητες, αίτημα, δέσμευση ή γεγονότα που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσουν σημαντικά τις προοπτικές του εκδότη.</p>
<b>B5</b>	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	<p>Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος και κατόπιν της ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης η Viohalco SA κατέχει 91,44% των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη άμεσα και έμμεσα σύμφωνα με το έγγραφο TR-1 γνωστοποίηση του νόμου 3556/2007, όπως ισχύει με ημερομηνία 05.12.2017.</p> <p>Η Viohalco, με έδρα στο Βέλγιο, είναι εταιρία συμμετοχών (holding) σε διάφορες εταιρίες μεταποίησης μετάλλων στην Ευρώπη. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών (VIO) και στο Χρηματιστήριο Αθηνών (BIO). Οι θυγατρικές της Viohalco ειδικεύονται στην παραγωγή προϊόντων αλουμινίου, χαλκού, καλωδίων, χάλυβα και σωλήνων χάλυβα και είναι προσηλωμένες στη βιώσιμη ανάπτυξη ποιοτικών και καινοτόμων προϊόντων και λύσεων προστιθέμενης αξίας. Με παραγωγικές μονάδες στην Ελλάδα, Βουλγαρία, Ρουμανία, Ρωσία, Αυστραλία,</p>

<sup>2</sup> Πηγή στοιχεία Εταιρείας

<sup>3</sup> Πηγή: London Metal Exchange ([www.lme.com](http://www.lme.com))

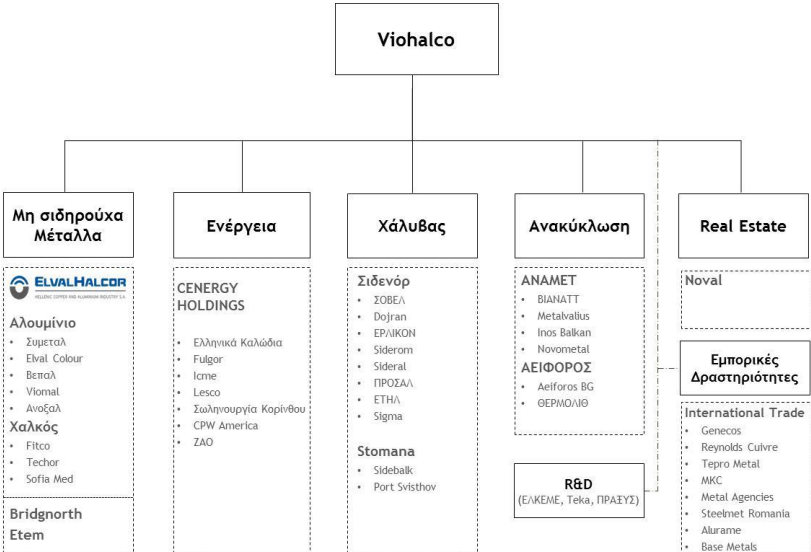
<sup>4</sup> <http://www.world-aluminium.org/statistics/>

<sup>5</sup> [http://www.valuminium.ca/media/files/Aluminium\\_Market\\_Outlook\\_Quebec\\_2017.pdf](http://www.valuminium.ca/media/files/Aluminium_Market_Outlook_Quebec_2017.pdf)

<sup>6</sup> Πηγή: Εταιρικά Στοιχεία

Π.Γ.Δ.Μ., Τουρκία και το Ηνωμένο Βασίλειο, οι εταιρίες της Viohalco έχουν ετήσιο ενοποιημένο κύκλο εργασιών ύψους 3,1 δισ. ευρώ. Το χαρτοφυλάκιο της Viohalco περιλαμβάνει έναν αποκλειστικό κλάδο τεχνολογίας, καθώς και έρευνας και ανάπτυξης, καθώς και δραστηριότητες ανακύκλωσης και υπηρεσίες διαχείρισης αποβλήτων. Επιπλέον, η Viohalco και οι εταιρίες της κατέχουν σημαντική ακίνητη περιουσία, κυρίως στην Ελλάδα, που παράγουν επιπλέον έσοδα μέσω της εμπορικής αξιοποίησής τους. Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε επισκεφθείτε την εταιρική ιστοσελίδα [www.viohalco.com](http://www.viohalco.com).

Η θέση του Εκδότη μεταξύ των ενοποιούμενων από τη Viohalco SA παρουσιάζεται συνοπτικά στο ακόλουθο σχεδιάγραμμα:



**B6** -Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.  
- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου και κατόπιν έγκρισης της τροποποίησης του Καταστατικού της Εταιρείας σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης (η «Αύξηση»), το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €146.344.218,54 και διαιρείται σε 375.241.586 κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,39 η κάθε μία («οι Μετοχές» ή «η Μετοχή»).



<p>του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν. - Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<b>Πρίν τη Συγχώνευση</b>		
	<b>Όνομα/Επωνυμία</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>% Συμμετοχής</b>
	Viohalco SA	63.327.351	61,54 %
	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.	6.822.165	6,74%
	Λοιποί	32.130.111	31,72 %
	<b>Σύνολο</b>	<b>101.279.627</b>	<b>100,00 %</b>
	<i>Πηγή: Στοιχεία Μετοχολογίου κατά την ημερομηνία καταγραφής 17.11.2017</i>		
	<b>Μετά την Συγχώνευση</b>		
	<b>Όνομα/Επωνυμία</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>% Συμμετοχής</b>
	Viohalco SA	336.289.310	89,62 %
Λοιποί	38.952.276	10,38 %	
<b>Σύνολο</b>	<b>375.241.586</b>	<b>100,00 %</b>	
<p><i>Πηγή: Στοιχεία βάσει της γνωστοποίησης TR-1του Ν.3556/2007, όπως ισχύει της εταιρείας Viohalco SA με ημερομηνία 05.12.2017</i></p> <p>Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας δεν κατέχει διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.</p> <p>Σύμφωνα με την τελευταία γνωστοποίηση στην οποία έχει προβεί το υπόχρεο πρόσωπο στο πλαίσιο του Ν.3556/2007 και η οποία έχει δημοσιοποιηθεί από τον Εκδότη στο Η.Δ.Τ. του ΧΑ τα δικαιώματα ψήφου σε αυτόν αποτυπώνονται ως εξής:</p> <p>Η εταιρεία VIOHALCO S.A. λόγω της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης με απορρόφηση της μη εισηγμένης εταιρείας με την επωνυμία «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από τον Εκδότη στις 30.11.2017, κατέχει άμεσα 336.289.310 δικαιώματα ψήφου (89,62%) και έμμεσα 6.822.165 δικαιώματα ψήφου (1,82%), δηλαδή συνολικό ποσοστό 91,44% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη έναντι 69.149.516 δικαιωμάτων ψήφου, που η Viohalco S.A. κατείχε στον Εκδότη προς της ολοκλήρωσεως της συγχωνεύσεως.</p> <p>Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, ο Εκδότης δεν κατέχει ίδιες μετοχές.</p> <p>Ειδικότερα, οι ως άνω αναφερόμενες 6.822.165 μετοχές του Εκδότη κατέχονται από την τράπεζα με την επωνυμία «KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.» με την ιδιότητά της ως υπο-θεματοφύλακας της τράπεζας με την επωνυμία «Puilaetco Dewaay Private Bankers SA», της τελευταίας με την ιδιότητά της ως θεματοφύλακας</p>			

		<p>για λογαριασμό της Viohalco SA. Τα δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται στις ανωτέρω αναφερόμενες μετοχές ελέγχονται από τη Viohalco SA.</p> <p>Δεν υπάρχει φυσικό ή νομικό πρόσωπο που να ελέγχει μόνο του ή σε συντονισμό με άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα τη Viohalco SA.</p> <p>Στο βαθμό που ο Εκδότης γνωρίζει, δεν υφίστανται άλλα μέτρα που να διασφαλίζουν ότι ο έλεγχος επί αυτού δεν ασκείται από τον ελέγχοντα μέτοχο με καταχρηστικό τρόπο πέραν της ισχύος και εφαρμογής των δικαιωμάτων μειοψηφίας του κ.ν. 2190/1920 καθώς και των γενικών αρχών που ισχύουν όσον αφορά στην άσκηση των ελληνικού δικαίου δικαιωμάτων κατά τον ελληνικό Αστικό Κώδικα και την πάγια νομολογία των ελληνικών δικαστηρίων επ' αυτών.</p>
<p><b>B7</b></p>	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από</p>	<p>Τα οικονομικά στοιχεία για τις χρήσεις 2016 και 2015 που περιλαμβάνονται στους ακόλουθους πίνακες, παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Χαλκόρ.</p> <p>Οι ως άνω οικονομικές καταστάσεις είναι δημοσιευμένες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <a href="http://www.halcor.com">www.halcor.com</a> στη ενότητα «Επενδυτικές Σχέσεις»/ «Οικονομική Πληροφόρηση και Παρουσιάσεις»/ «Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου».</p>

αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.	<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης και Συνολικού Εισοδήματος</b>		
	<b>EUR</b>	<b>2016</b>	<b>2015<sup>(*)</sup></b>
	<b>Πωλήσεις</b>	<b>692.897.826</b>	<b>751.059.760</b>
	Κόστος Πωληθέντων	(652.963.574)	(734.869.505)
	<b>Μεικτό Κέρδος</b>	<b>39.934.252</b>	<b>16.190.254</b>
	<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημία)</b>	<b>19.616.679</b>	<b>(3.565.626)</b>
	<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(965.987)</b>	<b>(30.437.374)</b>
	Φόρος εισοδήματος	2.685.723	(400.302)
	<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>1.719.735</b>	<b>(30.837.676)</b>
	<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
	Κέρδος / (Ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(9.092.340)	(1.989.720)
	<b>Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου</b>	<b>(7.372.605)</b>	<b>(32.827.396)</b>
	<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
	<b>Αποδιδόμενα σε μετόχους της μητρικής</b>	<b>(4.836.501)</b>	<b>(32.509.069)</b>
	<b>Αποδιδόμενα σε δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>(2.536.104)</b>	<b>(318.327)</b>
	<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν της μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)</b>		
	Βασικά και μειωμένα	(0,0478)	(0,3210)
	<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν της μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή) Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
	Βασικά και μειωμένα	0,0196	(0,3045)
	Λοιπά συνολικά Εισοδήματα μετά φόρων	1.036.603	4.595.435
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα μετά φόρων</b>	<b>(6.336.002)</b>	<b>(37.422.831)</b>	
<p>Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως εγκρίθηκε από την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση (<a href="http://www.halcor.com">www.halcor.com</a>)</p> <p>(*) Τα συγκρίσιμα μεγέθη του 2015 παρουσιάζονται όπως είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις του 2016, λόγω της αποενοποίησης των Ελληνικών Καλωδίων, κατ'εφαρμογή των προβλέψεων του ΔΠΧΑ 5 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες»</p>			
<p>Ο κύκλος εργασιών για το κλείσιμο του 2016 ήταν €692,9 εκατομμύρια έναντι €751,1. Οι κύριες επιδράσεις για την μείωση ήταν η πτώση της μέσης τιμής του Χαλκού που κυμάνθηκε στα Ευρώ 4.399 ανά τόνο για το οικονομικό έτος 2016, έναντι Ευρώ 4.952 ανά τόνο το 2015 κυρίως κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016. Η αρνητική επίδραση από τις πτωτικές τιμές του χαλκού μετριάστηκε από τόσο από την αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά 4,4% όσο και την βελτίωση του προϊοντικού μείγματος. Αναλυτικότερα, σε επίπεδο όγκων το 2016 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, οι πωλήσεις σωλήνων αποτέλεσαν το 48% στο ίδιο επίπεδο με την προηγούμενη χρονιά, τα προϊόντα έλασης το 27% σε ανοδική πορεία από το 23% της προηγούμενης χρονιάς, οι λάμες χαλκού το 15% στα ίδια επίπεδα με πέρυσι και οι ράβδοι ορειχάλκου το 10% ελαφρώς μειωμένοι από το 13% του 2015.</p>			

	<p>Για το 2016, τα ενοποιημένα μικτά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σημείωσαν αύξηση κατά 146,3% και ανήλθαν σε Ευρώ 39,9 εκατ. έναντι Ευρώ 16,2 εκατ. το 2015. Η αύξηση αυτή κατά Ευρώ 23,7 εκατ. οφείλεται στη βελτίωση του λειτουργικού αποτελέσματος καθώς το μικτό αποτέλεσμα επηρεάστηκε θετικά από το θετικό αποτέλεσμα μετάλλου με κέρδος Ευρώ 4,9 εκατ. έναντι ζημιών Ευρώ 14,7 εκατ. το 2015 από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και στη βελτίωση του προϊοντικού μείγματος.</p> <p>Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)<sup>7</sup> από συνεχιζόμενες δραστηριότητες όπως προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις όπως έχουν δημοσιευτεί ανήλθαν το 2016 σε κέρδη Ευρώ 35,3 εκατ. έναντι κερδών Ευρώ 14,9 εκατ. την προηγούμενη χρονιά, βελτιώθηκαν δηλαδή κατά Ευρώ 20,2 εκατ., βελτίωση που οφείλεται κατά κύριο λόγο στο θετικό αποτέλεσμα μετάλλου που ήταν κέρδος Ευρώ 4,9 εκατ. έναντι ζημίας Ευρώ 14,7 εκατ., ήτοι βελτίωση Ευρώ 19.6 εκατ.. Το λειτουργικό κέρδος/(ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (EBIT) διαμορφώθηκαν σε κέρδη Ευρώ 19,6 εκατ. έναντι ζημιών Ευρώ 3,5 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή χρήση, ήτοι βελτίωση κατά Ευρώ 23,2 εκατ. που προέρχονται από την βελτίωση του αποτελέσματος μετάλλου κατά Ευρώ 19,6 εκατ. και μείωση των αποσβέσεων κατά Ευρώ 3,0 εκατ..</p> <p>Τα ενοποιημένα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (κέρδη/ζημιές προ φόρων), ανήλθαν το 2016 σε ζημιές Ευρώ 1,0 εκατ. έναντι ζημιών Ευρώ 30,4 εκατ. το 2015. Η βελτίωση ανέρχεται σε Ευρώ 29,4 εκατ. και οφείλεται κυρίως στην προαναφερόμενη βελτίωση του αποτελέσματος του μετάλλου<sup>8</sup> κατά Ευρώ 19,6 εκατ., στο θετικό αποτέλεσμα από την ανταλλαγή μετοχών των εμπορικών συμμετοχών με μετοχές της International Trade όπως περιγράφεται ακολούθως κατά Ευρώ 3,9 εκατ. και βελτίωση του κόστους των τόκων κατά Ευρώ 1,0 εκατ.</p> <p>Στο πρώτο εξάμηνο του 2016 εισφέρθηκαν στην International Trade οι μετοχές των Metal Agencies, Alurame, Steelmet Romania, Genecos και Tepro Metal, οι οποίες αποτελούσαν τους εμπορικούς βραχίονες του Ομίλου σε αγορές της Ευρώπης. Ο Όμιλος έλαβε ως αντάλλαγμα μετοχές της International Trade. Η Χαλκός συμμετέχει στην International Trade με ποσοστό 26,00%. Το αποτέλεσμα της ανταλλαγής ανήλθε σε κέρδος 3,9 εκατ. επηρέασε το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα του Ομίλου.</p> <p>Τέλος για τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες ισχύουν τα ακόλουθα:</p> <p>Κατά το τέλος της χρήσης του 2016, ο Όμιλος προέβη σε ανταλλαγή των μετοχών των Ελληνικών Καλωδίων με μετοχές της Cenergy SA με έδρα το Βέλγιο, η οποία απορρόφησε την Ελληνικά Καλώδια και τη Σωληνοργία Κορίνθου. Η εταιρική δομή, στην οποία η Χαλκός κατέχει πλέον μερίδιο 25,16%, θα επιτρέψει μεγαλύτερη πρόσβαση σε έργα του τομέα ενέργειας, τηλεπικοινωνιών και κατασκευών. Συνέπεια της ανταλλαγής ήταν να χαθεί ο έλεγχος επί του ομίλου των Ελληνικών Καλωδίων με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016 οπότε και κατά την ημερομηνία</p>
--	---

<sup>7</sup> Όπως έχουν συμπεριληφθεί στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση του 2016 όπως εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση της 26.05.2017 ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

<sup>8</sup> Όπως έχει περιληφθεί στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση του 2016 όπως εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση της 26.05.2017 ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

αυτή να αποενοποιηθούν από την κατάσταση οικονομικής θέσης τα μεγέθη του Ομίλου Ελληνικού Καλωδίων από τα ενοποιημένα μεγέθη του Ομίλου Χαλκόρ.

Από την συναλλαγή τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν θετικά σε ενοποιημένο επίπεδο κατά Ευρώ 0,6 εκατ.. Για την κλειόμενη χρήση οι μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζουν ζημία Ευρώ 9,1 εκατ. έναντι ζημία Ευρώ 2,0 εκατ. οφειλόμενη σε αρνητικό αποτέλεσμα της αποενοποιούμενης Ελληνικά Καλώδια για τη χρήση του 2016.

#### **Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

<i>EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	<b>374.663.577</b>	<b>574.749.906</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	<b>192.691.091</b>	<b>425.565.297</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>567.354.668</b>	<b>1.000.315.203</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>99.548.749</b>	<b>107.667.225</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	239.603.953	394.509.140
Λοιπές	39.893.982	83.739.851
	<b>276.497.935</b>	<b>478.248.991</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	106.741.778	236.180.448
Λοιπές	84.566.206	178.218.540
	<b>191.307.985</b>	<b>414.398.988</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>467.805.920</b>	<b>892.647.979</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>567.354.668</b>	<b>1.000.315.203</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως εγκρίθηκε από την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

Ο τομέας των Καλωδίων δεν είχε προηγουμένως ταξινομηθεί ως διακρατούμενο προς πώληση (held-for-sale) ή μη συνεχιζόμενη δραστηριότητα με αποτέλεσμα στα κονδύλια του 2015 να περιλαμβάνονται τα ενοποιημένα μεγέθη της ενοποιούμενης Ελληνικά Καλώδια.

Τα στοιχεία του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού παρουσιάζονται μειωμένα κατά Ευρώ 200 εκατ. και τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού παρουσιάζουν μείωση κατά Ευρώ 232,9 εκατ. Η μείωση οφείλεται στη αποενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού του ομίλου των Ελληνικών Καλωδίων όπως περιγράφηκε ανωτέρω. Αντίστοιχα τα στοιχεία των υποχρεώσεων μειώθηκαν κατά Ευρώ 201,5 εκατ. και Ευρώ 223,1 εκατ. για τις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αντίστοιχα με την μείωση στον δανεισμό από την αποενοποίηση να ανέρχεται σε Ευρώ 248 εκατ., ενώ οι ενοποιούμενες συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποπλήρωσαν ομολογίες Ευρώ 19,4 εκατ. στη λήξη τους.

Αναφορικά με την Ελβάλ τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2016 και 2015 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 26.10.2017.

**Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης και Συνολικού Εισοδήματος**

<b>EUR</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Πωλήσεις</b>	<b>842.698.825</b>	<b>483.358.458</b>
Κόστος Πωληθέντων	(768.517.188)	(443.272.759)
<b>Μεικτό Κέρδος</b>	<b>74.181.638</b>	<b>40.085.699</b>
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημία)</b>	<b>48.914.587</b>	<b>23.874.966</b>
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>	<b>33.345.748</b>	<b>16.186.913</b>
Φόρος εισοδήματος	(11.439.085)	7.827.451
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>21.906.663</b>	<b>24.014.364</b>

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Ελβάλ όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Την 30η Σεπτεμβρίου 2015, ολοκληρώθηκε η απόσχιση του κλάδου έλασης αλουμινίου της ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και η εισφορά του στην εταιρεία ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993. Ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού είχε οριστεί η 31η Ιουλίου 2015. Κατόπιν απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. τροποποιήθηκε η ονομασία της εταιρείας σε «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η τελευταία, από τότε λειτουργούσε δύο κλάδους, τον κλάδο έλασης αλουμινίου και τον προϋπάρχοντα κλάδο foil αλουμινίου.

Τα αποτελέσματα χρήσεως των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015 περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα της μητρικής εταιρείας ΕΛΒΑΛ Α.Ε. για όλη την χρήση που έληξε καθώς και τις θυγατρικές εταιρείες από την ημερομηνία απόκτησης αυτών. Τα αποτελέσματα χρήσης του κλάδου έλασης για την περίοδο 1/1 έως 31/7/2015 παρέμειναν στην ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και δεν έχουν συμπεριληφθεί στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων της 31ης Δεκεμβρίου 2015. Συνεπώς τα αποτελέσματα της χρήσης 2016 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα του 2015.

Ο όγκος πωλήσεων για το 2016 ανήλθε σε 267 χιλ. τόνους τελικού προϊόντος έναντι 256 χιλ. τόνων την προηγούμενη συγκρίσιμη χρονιά και η ζήτηση παρέμεινε ισχυρή και οι τιμές κατεργασίας των προϊόντων (conversion prices) κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με του 2015, ενώ η χρηματιστηριακή τιμή του πρωτογενούς αλουμινίου μειώθηκε (1451,37 €/τόνο έναντι 1496,79 €/τόνο). Αντίστοιχα και το premium (πρόσθετη τιμή στη χρηματιστηριακή τιμή) αποκλιμακώθηκε σε σχέση με τα υψηλά επίπεδα που είχε κινηθεί στις αρχές του 2015. Κατά συνέπεια ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 842,7 εκατ., έναντι Ευρώ 483,4 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2015. Η διαφορά οφείλεται στον προαναφερθέντα εταιρικό μετασχηματισμό. Αν περιλαμβανόταν όλη η περίοδος τότε ο συγκρίσιμος τζίρος θα ανέρχονταν σε Ευρώ 859,4 εκατ., ήτοι το 2016 ήταν μειωμένος κατά Ευρώ 16,7 εκατ. από τις πτωτικές τιμές του αλουμινίου στις διεθνείς αγορές ([www.elval.gr](http://www.elval.gr)).

		<p>Τα μικτά κέρδη του Ομίλου ανέρχονται σε 74,2 εκατ. ευρώ έναντι 40,1 εκατ. ευρώ το 2015 και αν περιλαμβανόταν όλη η περίοδος τότε τα συγκρίσιμα μικτά κέρδη θα ανέρχονταν σε Ευρώ 85,1 εκατ. για την περίοδο του 2015, ήτοι το 2016 ήταν μειωμένα κατά Ευρώ 10,9 εκατ. Κύρια αιτία της διαφοροποίησης είναι τα αποτελέσματα μετάλλου που το 2015 ήταν αυξημένα κατά Ευρώ 11,7 εκατ. σε σχέση με το 2016.</p> <p>Τελικά τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε Ευρώ 33,3 εκατ. από Ευρώ 16,2 εκατ. του 2015, με το συγκρίσιμο του 2015 να ανέρχεται σε Ευρώ 41,4 από την προαναφερθείσα διαφορά στο αποτέλεσμα μετάλλου.</p> <p>Κατά το 2016, πραγματοποιήθηκαν επενδυτικές δαπάνες ύψους 37,4 εκ. ευρώ, αλλά οι θετικές λειτουργικές ροές ύψους 52,1 εκ. ευρώ οδήγησαν σε μείωση του καθαρού δανεισμού (εξαιρουμένης της χρηματοδοτικής μίσθωσης) στα 193,3 εκ. ευρώ, έναντι 211,0 εκ. ευρώ του 2015. Οι υπόλοιπες μεταβολές στα στοιχεία του της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης προήλθαν από τον προαναφερόμενο εταιρικό μετασχηματισμό.</p> <p><b>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>EUR</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b></td> <td><b>410.672.668</b></td> <td><b>414.039.195</b></td> </tr> <tr> <td><b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b></td> <td><b>445.084.449</b></td> <td><b>429.468.810</b></td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο ενεργητικού</b></td> <td><b>855.757.117</b></td> <td><b>843.508.005</b></td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b></td> <td><b>453.703.298</b></td> <td><b>436.071.358</b></td> </tr> <tr> <td><b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Δάνεια</td> <td>98.813.414</td> <td>130.466.678</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές</td> <td>77.818.178</td> <td>74.924.728</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>176.631.592</b></td> <td><b>205.391.406</b></td> </tr> <tr> <td><b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Δάνεια</td> <td>109.645.743</td> <td>102.235.350</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές</td> <td>115.776.484</td> <td>99.809.890</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>225.422.227</b></td> <td><b>202.045.240</b></td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο υποχρεώσεων</b></td> <td><b>402.053.819</b></td> <td><b>407.436.647</b></td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b></td> <td><b>885.757.117</b></td> <td><b>843.508.005</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Ελβάλ όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 (<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a>)</p>	EUR	2016	2015	<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	<b>410.672.668</b>	<b>414.039.195</b>	<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	<b>445.084.449</b>	<b>429.468.810</b>	<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>855.757.117</b>	<b>843.508.005</b>	<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>453.703.298</b>	<b>436.071.358</b>	<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			Δάνεια	98.813.414	130.466.678	Λοιπές	77.818.178	74.924.728		<b>176.631.592</b>	<b>205.391.406</b>	<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			Δάνεια	109.645.743	102.235.350	Λοιπές	115.776.484	99.809.890		<b>225.422.227</b>	<b>202.045.240</b>	<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>402.053.819</b>	<b>407.436.647</b>	<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>885.757.117</b>	<b>843.508.005</b>
EUR	2016	2015																																													
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	<b>410.672.668</b>	<b>414.039.195</b>																																													
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	<b>445.084.449</b>	<b>429.468.810</b>																																													
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>855.757.117</b>	<b>843.508.005</b>																																													
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>453.703.298</b>	<b>436.071.358</b>																																													
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>																																															
Δάνεια	98.813.414	130.466.678																																													
Λοιπές	77.818.178	74.924.728																																													
	<b>176.631.592</b>	<b>205.391.406</b>																																													
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>																																															
Δάνεια	109.645.743	102.235.350																																													
Λοιπές	115.776.484	99.809.890																																													
	<b>225.422.227</b>	<b>202.045.240</b>																																													
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>402.053.819</b>	<b>407.436.647</b>																																													
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>885.757.117</b>	<b>843.508.005</b>																																													
<p><b>B8</b></p>	<p>Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους,</p>	<p>Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Χαλκόρ και η Ελβάλ έχουν υιοθετήσει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για τα εταιρικά και ενοποιημένα τους μεγέθη και το γεγονός ότι η συναλλαγή γίνεται μεταξύ δύο εταιρειών που τελούν υπό τον έλεγχο της Viohalco SA, η οποία κατείχε 68,28% των μετοχών της Χαλκόρ και 100% των μετοχών της Ελβάλ καθώς και το γεγονός ότι από το πρότυπο που ορίζει του λογιστικούς χειρισμούς για τις συναλλαγές αυτού του είδους είναι το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (IFRS 3 – “Business Combinations”) όπου ορίζεται ότι κάθε συνένωση επιχειρήσεων αντιμετωπίζεται με τη μέθοδο απόκτησης (“acquisition method”). Η εισηγμένη Χαλκόρ εφαρμόζει και εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 3</p>																																													

οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρείας.

στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συνεπώς στις περιπτώσεις συνενώσεων επιχειρήσεων από την πρώτη του εφαρμογή μέχρι σήμερα, το οποίο ορίζει ότι κάθε συνένωση επιχειρήσεων θα αντιμετωπίζεται με την μέθοδο της απόκτησης ("acquisition method").

Κατά τα ανωτέρω οι δύο εταιρείες προέβησαν σε έλεγχο προσδιορισμού του αποκτώντος για τον οποίο ελήφθησαν υπόψη τα οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ 10 και ΔΠΧΑ 3 (παρ. 6-7 και Β13-Β17). Ειδικότερα, σχετικά με τις προϋποθέσεις της παραγράφου Β15.δ του ΔΠΧΑ 3, οι συγχωνευόμενες αποφάσισαν για τη σύνθεση της διοίκησης λαμβάνοντας υπόψη το εύρος των δραστηριοτήτων της νέας οντότητας τα στελέχη των δύο εταιρειών ("key management personnel") να διατηρηθούν ως έχουν. Αναφορικά με την εξέταση του κριτηρίου της παραγράφου Β16 του ΔΠΧΑ 3, τα συγκρινόμενα μεγέθη των δύο εταιρειών ("relative size of combining entities") ήταν ως ακολούθως:

Αφενός η Χαλκός παρουσιάζει ενοποιημένο κύκλο εργασιών 692,9 εκ. ευρώ για τη χρήση του 2016 συγκρινόμενα με 842,7 εκ. ευρώ για τον ενοποιημένο κύκλο εργασιών της Ελβάλ την αντίστοιχη χρήση. Από πλευράς κερδοφορίας η Χαλκός πέτυχε 1,7 εκ. κέρδος μετά φόρων για το 2016 σε ενοποιημένο επίπεδο έναντι 21,9 εκ. ευρώ για την Ελβάλ την αντίστοιχη χρήση. Για το κλείσιμο της χρήσης του 2016 η συνολική Ενοποιημένη Καθαρή Θέση της Χαλκός ανήλθε σε 99,5 εκ. ευρώ συγκρινόμενη με 453,7 εκ. ευρώ για την Ελβάλ. Το σύνολο του ενεργητικού κατά το κλείσιμο του 2016 στον Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομική Θέσης της Χαλκός ανήλθε σε 567,4 εκ. ευρώ συγκρινόμενα με 855,8 εκ. ευρώ για την ενοποιημένη κατάσταση της Ελβάλ. Τέλος, ο Ενοποιημένος Καθαρός Δανεισμός για τη χρήση του 2016 ανήλθε σε 322,5 εκ. ευρώ για τη Χαλκός έναντι 193,3 εκ. ευρώ για την Ελβάλ.

Ποσά σε εκατ. ΕΥΡΩ για την κλεισμένη χρήση 31/12/2016	ΧΑΛΚΟΣ	ΕΛΒΑΛ
Κύκλος Εργασιών	692,9	842,7
Κέρδη μετά από φόρους	1,7	21,9
Καθαρή Θέση	99,5	453,7
Σύνολο Ενεργητικού	567,4	855,8

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εταιρειών όπως έχουν εγκριθεί από τις διοικήσεις των Συγχωνευόμενων ([www.halcor.com](http://www.halcor.com) και [www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Τα συγκρίσιμα μεγέθη της Ελβάλ είναι σαφώς μεγαλύτερα των αντίστοιχων της Χαλκός και κατά συνέπεια τα μεγέθη της Ελβάλ θα διαμορφώσουν με μεγαλύτερη βαρύτητα τα χρηματοοικονομικά μεγέθη του Εκδότη όπως προέκυψε από τη συναλλαγή.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω και σύμφωνα με τα κατά το ΔΠΧΑ 3 οριζόμενα, η συγχώνευση αποτελεί αναστροφή απόκτηση με αποκτών για λογιστικούς σκοπούς την Ελβάλ και αποκτώμενο για λογιστικούς σκοπούς τη Χαλκός.

Συνεπεία των ανωτέρω κατά την ημερομηνία της απόκτησης η οποία



		<p>προσδιορίζεται ως το πλησιέστερο σε μηνιαίο κλείσιμο χρονικό σημείο (ήτοι η 30.11.2017), μετά την εξασφάλιση των απαραίτητων εγκρίσεων από τη Γενική Συνέλευση και την απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης, η Ελβάλ θα αποτίμησε τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Χαλκόρ στην εύλογη αξία κατά τα προβλεπόμενα από την παράγραφο 18 του ΔΠΧΑ 3. Σε περίπτωση που αυτό δεν είναι εφικτό θα προβεί σε εκτίμηση εντός των προβλεπόμενων χρονικών ορίων από τη παράγραφο 45 του ΔΠΧΑ 3. Κατά τα οριζόμενα από την παράγραφο Β20 του ΔΠΧΑ 3, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης του ανταλλάγματος που μεταβιβάζεται από τον λογιστικά αποκτώντα για τη συμμετοχή του στον λογιστικά αποκτώμενο, βασίζεται στον αριθμό των συμμετοχικών τίτλων που η νόμιμη θυγατρική θα είχε υποχρεωθεί να εκδώσει για να δώσει στους ιδιοκτήτες της νόμιμης μητρικής το ίδιο ποσοστό συμμετοχικών δικαιωμάτων στη συνενωμένη οικονομική οντότητα που προκύπτει από την ανάστροφη απόκτηση. Η εύλογη αξία του αριθμού των συμμετοχικών δικαιωμάτων υπολογισμένη με αυτόν τον τρόπο μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως η εύλογη αξία του μεταβιβασθέντος τιμήματος εις αντάλλαγμα για τον αποκτώμενο. Οι λογιστικές αρχές του Εκδότη είναι οι λογιστικές αρχές της Ελβάλ ως ο λογιστικά αποκτών.</p> <p>Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας που παρουσιάζονται κατωτέρω συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Παράρτημα ΙΙ, όπως ισχύει, προκειμένου να περιληφθούν στο παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν.3401/2005 για την εισαγωγή στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. των νέων μετοχών που προέκυψαν από τη Συγχώνευση δι' απορρόφησης από την ανώνυμη εταιρεία «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» της ανώνυμης εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» που εγκρίθηκε με τις από 22.11.2017 Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνευόμενων και εγκρίθηκε με την 131569/30.11.2017 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης. Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες είναι συνεπείς με τις λογιστικές πολιτικές του Εκδότη. Επίσης, επί των άτυπων pro-forma ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών έχει εκδοθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. ΣΟΕΛ. 17701), της ελεγκτικής εταιρείας «ΠράϊσγουότερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113). (Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106874400, Φαξ: 2106874444), «Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή».</p> <p>Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των Συγχωνευόμενων έχουν συνταχθεί για ενδεικτικούς σκοπούς, προκειμένου να απεικονισθεί η επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικού εισοδήματος από τη Συγχώνευση δι' απορρόφησης από την ανώνυμη εταιρεία «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» της ανώνυμης εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Λόγω της φύσης των άτυπων (pro-forma), αφορούν μια υποθετική κατάσταση και επομένως δεν απεικονίζει την πραγματική χρηματοοικονομική θέση και επίδοση της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ. Οι άτυπες</p>
--	--	--

(pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί, προκειμένου να εκτιμήσουν οι μέτοχοι την επίπτωση της Συγχώνευσης δι' απορρόφησης στα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Εκδότη, εάν η Συγχώνευση αυτή λάμβανε χώρα στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, δηλαδή την 01.01.2016. Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται σε ιστορικές πληροφορίες του Εκδότη στις ιστορικές πληροφορίες της απορροφώμενης και στις pro-forma προσαρμογές επ' αυτών.

#### **Ημερομηνία Απόκτησης – Υπολογισμός Υπεραξίας (Goodwill)**

Ως ημερομηνία της απόκτησης η οποία προσδιορίζεται ως το πλησιέστερο σε μηνιαίο κλείσιμο χρονικό σημείο, μετά την εξασφάλιση των απαραίτητων εγκρίσεων από τη Γενική Συνέλευση και λαμβάνοντας υπόψη και την απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης, ορίζεται ως η 30.11.2017.

Για τους σκοπούς σύνταξης των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών η συναλλαγή έχει απεικονιστεί ως αν είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2016, εφαρμόζοντας το προσδιορισθέν αντάλλαγμα και την υπολογισθείσα υπεραξία της ημερομηνίας 30.11.2017, όπως περιγράφονται στις κατωτέρω παραγράφους.

Συνεπεία των οριζόμενων στις ανωτέρω παραγράφους, η Ελβάλ αποτίμησε τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Χαλκόρ στην εύλογη αξία κατά τα προβλεπόμενα από την παράγραφο 18 του ΔΠΧΑ 3 και ειδικότερα για τα κονδύλια των «Άυλων περιουσιακών στοιχείων και υπεραξίας», των «Επενδύσεων σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση» και αναμένεται να υπολογιστούν και για τα «Ενσώματα Πάγια» εντός των προβλεπόμενων χρονικών ορίων από τη παράγραφο 45 του ΔΠΧΑ 3.

Για την υπολογισθείσα υπεραξία όπως παρουσιάζεται στο παρόν Έγγραφο ελήφθησαν υπόψη τα τελευταία επισκοπημένα οικονομικά στοιχεία με 30.06.2017, εξαιρουμένων των στοιχείων της Sofia Med S.A., η οποία αποενοποιήθηκε συνεπεία της πώλησης των μετοχών την 31.07.2017. Κατόπιν τούτου, οι εύλογες αξίες υπολογίστηκαν στα ανωτέρω αναφερόμενα κονδύλια. Η οριστικοποίηση της υπεραξίας θα ολοκληρωθεί εντός των προβλεπόμενων χρονικών ορίων από τη παράγραφο 45 του ΔΠΧΑ 3 και τα σχετικά ποσά ενδέχεται να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που έχουν περιληφθεί στις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες ως προς τη αποτίμηση των Ενσώματων Παγίων και κατά συνέπεια της υπολογιζόμενης υπεραξίας (goodwill).

#### **Προσδιορισμός του ανταλλάγματος**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Χαλκόρ διαιρείται σε 101.279.627 μετοχές και το μετοχικό κεφάλαιο της Ελβαλ διαιρείται 27.046.082 μετοχές, και με τις από 26.09.2017 συνεδριάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών ορίστηκε σε 0,0987220346164922 μετοχές της Ελβάλ για μία (1) μετοχή του Εκδότη όπως προέκυψε από τη Συγχώνευση. Κατά τα οριζόμενα από την παράγραφο Β20 του ΔΠΧΑ 3, κατά την ημερομηνία απόκτησης η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που μεταβιβάζεται από τον λογιστικά αποκτώντα για τη συμμετοχή του στον λογιστικά αποκτώμενο, βασίζεται στον αριθμό των συμμετοχικών τίτλων

		<p>που η νόμιμη θυγατρική θα είχε υποχρεωθεί να εκδώσει για να δώσει στους ιδιοκτήτες της νόμιμης μητρικής το ίδιο ποσοστό συμμετοχικών δικαιωμάτων στη συνενωμένη οικονομική οντότητα που προκύπτει από την ανάστροφη απόκτηση. Η εύλογη αξία του αριθμού των συμμετοχικών δικαιωμάτων υπολογισμένη με αυτόν τον τρόπο μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως η εύλογη αξία του μεταβιβασθέντος τιμήματος εις αντάλλαγμα για τον αποκτώμενο. Ως εκ τούτου, οι νέες μετοχές που θα εξέδιδε η Ελβάλ θα ανέρχονταν 9.998.531. Η εύλογη αξία των μετοχών αυτών όπως προκύπτει από τις αποτιμήσεις του ανεξάρτητου ελεγκτικού οίκου «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (ΑΜ ΣΟΕΛ 166) (Μιχαλακοπούλου 91, Τ.Κ.:11528, Αθήνα, τηλ.: 210725350) ανέρχεται σε 18,88047495197270, ανά μετοχή. Κατά συνέπεια η εύλογη αξία που προκύπτει ανέρχεται σε €188.777.011.</p> <p>Κατά την σύνταξη του παρόντος και με σκοπό την σύνταξη των ανέλεγκτων άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει διενεργηθεί προκαταρκτική άσκηση, σύμφωνα με εκτιμήσεις για τις οποίες οι διοικήσεις των Συγχωνευόμενων θεωρούν ότι είναι εύλογες, και έχουν αναγνωριστεί τα ακόλουθα αναφορικά με την Καθαρή Περιουσιακή Αξία (Net Asset Value).</p>
--	--	--

Ο ακόλουθος υπολογισμός βασίζεται σε επισκοπημένα μεγέθη για την κλειόμενη περίοδο που έληξε την 30.06.2017:

**Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ**

**Εύλογες Αξίες**

**ΕΝΕΡΗΤΙΚΟ**

**Μη κυκλοφορούν ενεργητικό**

Ενσώματα πάγια	155.417
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και Υπεραξία	50.866
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.444
Συμμετοχές	65.660
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	916
	<b>278.302</b>

**Κυκλοφορούν ενεργητικό**

Αποθέματα	75.153
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	49.664
Παράγωγα	151
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	110.104
	<b>235.073</b>

**Σύνολο ενεργητικού**

**513.375**

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Δάνεια	166.054
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	24.880
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.960
Επιχορηγήσεις	1.884
Προβλέψεις	90
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-
	<b>194.868</b>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	62.667
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	999
Δάνεια	90.148
Παράγωγα	1.086
Προβλέψεις	-
	<b>154.899</b>

**Σύνολο υποχρεώσεων**

**349.767**

Προσωρινά Καθαρά Περιουσιακά Στοιχεία που αποκτήθηκαν **163.607**

Καθαρά Περιουσιακή Στοιχεία αποδιδόμενα σε μετόχους της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ **163.607**

Αντάλλαγμα για τον εταιρικό μετασχηματισμό **188.777**

**Προσωρινή Υπεραξία 25.170**

Με εξαίρεση την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ενσώματων παγίων, τα ανωτέρω μεγέθη δεν αναμένονται να μεταβληθούν ουσιωδώς.

**Επιλεγμένη άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της  
30.06.2017**

<i>Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</i>	<b>Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Ενσώματα πάγια	685.877
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και Υπεραξία	77.233
Επενδύσεις σε ακίνητα	7.132
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	62.247
Λοιπές επενδύσεις	4.131
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.904
Παράγωγα	2
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	2.359
	<b>841.885</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Αποθέματα	398.396
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	275.608
Παράγωγα	1.769
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27.250
	<b>703.024</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>1.544.909</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	146.344
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	65.030
Αποθεματικά	429.432
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(8.660)
<b>Κεφάλαιο αποδιδόμενο εις μετόχους της εταιρείας</b>	<b>632.146</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	12.156
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>644.302</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Δάνεια	298.976
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10.902
Παράγωγα	70
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	60.676
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	13.414
Επιχορηγήσεις	22.364
Προβλέψεις	90
	<b>406.492</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	181.097
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	29.514
Δάνεια	281.077
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.593
Παράγωγα	759
Προβλέψεις	76
	<b>494.115</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>900.608</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>1.544.909</b>

**Επιλεγμένη άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της 30.06.2017**

	Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ
<i>Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</i>	
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	
<b>Πωλήσεις</b>	934.043
Κόστος Πωληθέντων	(846.069)
<b>Μεικτό Κέρδος</b>	<b>87.973</b>
Λοιπά Έσοδα	7.174
Έξοδα διάθεσης	(10.466)
Έξοδα διοίκησης	(19.281)
Λοιπά Έξοδα	(4.324)
<b>Λειτουργικό Κέρδος / (Ζημία)</b>	<b>61.076</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	34
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(18.824)
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο / (έξοδο)</b>	<b>(18.790)</b>
Κέρδη / (Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	(2.018)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>40.267</b>
Φόρος εισοδήματος	(16.191)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>24.077</b>
<u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u>	
Συναλλαγματικές διαφορές	(522)
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - αποτελεσματική	1.555
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - μεταφορά στο αποτέλεσμα	(1.809)
Αναλογούν φόρος	114
<b>Σύνολο</b>	<b>(662)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>23.415</b>
<b>Κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε μετόχους της Μητρικής</b>	
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	23.221
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα αποδιδόμενα σε μετόχους της Μητρικής</b>	
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	22.582
Σταθμισμένος Αριθμός Κοινών μετοχών	375.241.586
<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε Ευρώ ανά μετοχή)</b>	
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	
Βασικά και μειωμένα	0,0619

**Επιλεγμένη άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2016**

<i>Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</i>	<b>Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Ενσώματα πάγια	693.576
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και Υπεραξία	77.654
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.444
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	65.031
Λοιπές επενδύσεις	4.053
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.681
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	2.295
	<b>851.734</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Αποθέματα	352.089
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	240.398
Παράγωγα	3.572
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	39.042
	<b>635.100</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>1.486.835</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	146.344
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	65.030
Αποθεματικά	431.462
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(28.696)
<b>Κεφάλαιο αποδιδόμενο εις μετόχους της εταιρείας</b>	<b>614.141</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	11.504
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>625.644</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Δάνεια	338.417
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	7.819
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	64.460
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	13.128
Επιχορηγήσεις	23.221
Προβλέψεις	90
	<b>447.136</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	177.720
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	16.931
Δάνεια	216.388
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	810
Παράγωγα	2.208
	<b>414.055</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>861.191</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>1.486.835</b>

**Επιλεγμένη άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της 31.12.2016**

	<b>Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ</b>
<b>Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</b>	
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	
<b>Πωλήσεις</b>	1.534.127
Κόστος Πωληθέντων	<u>(1.420.071)</u>
<b>Μεικτό Κέρδος</b>	<b>114.056</b>
Λοιπά Έσοδα	13.668
Έξοδα διάθεσης	(19.647)
Έξοδα διοίκησης	(31.186)
Λοιπά Έξοδα	<u>(8.418)</u>
<b>Λειτουργικό Κέρδος / (ζημία)</b>	<b>68.471</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.989
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(40.412)
Έσοδα από μερίσματα	<u>38</u>
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο / (έξοδο)</b>	<b>(36.386)</b>
Κέρδη / (Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	<u>234</u>
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>32.320</b>
Φόρος εισοδήματος	<u>(8.736)</u>
<b>Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>23.584</b>
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	
Κέρδος / (Ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>(9.092)</u>
<b>Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου</b>	<b>14.491</b>
<u>Λοιπά στοιχεία Συνολικού Εισοδήματος που δεν θα μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u>	-
Κέρδος από Επανεκτίμηση Παγίων στην Εύλογη Αξία	(663)
Υποχρέωση Παροχών Προσωπικού	622
Αναλογούν Φόρος	<u>(35)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>(76)</b>
<u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u>	
Συναλλαγματικές διαφορές	13
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώνων για αντιστάθμιση κινδύνου - αποτελεσματική	5.775
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώνων για αντιστάθμιση κινδύνου - μεταφορά στο αποτέλεσμα	(494)
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση Διαθ. Προς Πώληση - μεταβολή	-
Αναλογούν φόρος	<u>(1.317)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>3.977</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>18.393</b>
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	
Λοιπά συνολικά εισοδήματα σχετιζόμενα με μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>5.445</u>
<b>Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου μετά από μη συνεχιζόμενες</b>	<b>23.838</b>
<b>Κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε μετόχους της Μητρικής</b>	
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	23.844
Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>(6.817)</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>17.028</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα αποδιδόμενα σε μετόχους της Μητρικής</b>	
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	18.470
Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	<u>5.826</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>24.296</b>
Σταθμισμένος Αριθμός Κοινών μετοχών	375.241.586
<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)</b>	
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	
Βασικά και μειωμένα	0,0454

**B9** Όταν γίνεται πρόβλεψη

Δεν συντρέχει.



	ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	
<b>B10</b>	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.	Δεν συντρέχει.
<b>B11</b>	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η διοίκηση του Εκδότη δηλώνει ότι, το κεφάλαιο κίνησης του ομίλου του Εκδότη («ο Όμιλος»), επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του, για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.

<b>Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα</b>		
<b>Γ1</b>	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	<p>Οι νεοεκδοθησόμενες από την Αύξηση λόγω Συγχώνευσης μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ανώνυμες, μετά ψήφου (οι «Νέες Μετοχές») και θα διαπραγματεύονται, μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές, στην Κατηγορία Κύριας Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (εφεξής το «Χ.Α.»). Η έκδοση των Νέων Μετοχών γίνεται βάσει των διατάξεων του κ.ν.2190/1920 και του καταστατικού του Εκδότη (εφεξής το «Καταστατικό»).</p> <p>Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των μετοχών της Εταιρείας είναι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, GRS281101006, και ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) είναι 213800EYWS2GY56AWP42.</p> <p>Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. θα είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ανώνυμης μετοχής.</p>
<b>Γ2</b>	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκφρασμένες και διαπραγματεύονται σε Ευρώ.
<b>Γ3</b>	Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.	Το παρόν Έγγραφο αφορά στην εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών και την εισαγωγή αυτών στη κατηγορία της Κύριας Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως δεν υπάρχουν δικαιώματα ή/και υποχρεώσεις απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο ή καταβεβλημένο κεφάλαιο ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου της Εταιρείας. Η Συγχώνευση εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. 131569/30.11.2017 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης η οποία την 30.11.2017 καταχωρήθηκε στο οικείο Γ.Ε.ΜΗ σύμφωνα με την υπ' αριθμ.131658 ανακοίνωση του Υπουργείου

		<p>Οικονομίας και Ανάπτυξης.</p> <p>Λόγω της Συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά 273.961.959 Νέες Μετοχές. Μετά τη Συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας που θα προκύψει από τη Συγχώνευση και με την κεφαλαιοποίηση Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας (όπως ήταν πριν τη Συγχώνευση) ποσού €2.107.779,66 θα ανέρχεται πλέον σε €146.344.218,54 και θα διαιρείται σε 375.241.586 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,39 ευρώ η κάθε μία.</p>
<b>Γ4</b>	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	Κάθε Μετοχή, ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της.
<b>Γ5</b>	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Οι Μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των τίτλων.
<b>Γ6</b>	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Κατηγορία της Κύριας Αγοράς του Χ.Α.
<b>Γ7</b>	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	<p>Αναφορικά με την υφιστάμενη μερισματική πολιτική του Εκδότη (πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης) σημειώνεται ότι για τις χρήσεις 2015 και 2016 ο Εκδότης δεν διένειμε μέρισμα λόγω συσσωρευμένων ζημιών. Βάσει της υφιστάμενης πολιτικής της, η Εταιρεία διανέμει μερίσματα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία και υπό την προϋπόθεση ότι η διανομή αυτή είναι εφικτή από την ταμειακή και την εν γένει οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.</p> <p>Ο Εκδότης σκοπεύει να διανείμει μέρισμα, σύμφωνα με το Καταστατικό και τις διατάξεις του κ.ν. 2190/20 και υπό την προϋπόθεση ότι η διανομή αυτή θα είναι εφικτή από την ταμειακή και την εν γένει οικονομική κατάστασή της. Ωστόσο, δεν υπάρχουν εγγυήσεις για το ύψος του μερίσματος που θα καταβληθεί ή αν</p>

		θα καταβληθεί μέρισμα στο μέλλον.
--	--	-----------------------------------

<b>Ενότητα Δ — Κίνδυνοι</b>		
<b>Δ1</b>	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους σχετιζόμενους με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα. Οποιαδήποτε μελλοντική επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών στην Ελλάδα θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, τη ρευστότητα και την αποτίμηση των στοιχείων της οικονομικής θέσης του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης εκτίθεται σε κινδύνους σχετιζόμενους με το μακροοικονομικό περιβάλλον σε παγκόσμιο επίπεδο. Οποιαδήποτε μελλοντική επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών σε παγκόσμιο επίπεδο θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, τη ρευστότητα και την αποτίμηση των στοιχείων της οικονομικής θέσης του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές των τιμών του χαλκού, του αλουμινίου καθώς και του φυσικού αερίου. Διακυμάνσεις της τιμής του Φυσικού Αερίου ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην κερδοφορία, του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων και σε κινδύνους σχετιζόμενους με τις συναλλαγές του σε συνάλλαγμα. Οποιαδήποτε μελλοντική αρνητική εξέλιξη στη διακύμανση των ισοτιμιών θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, τη ρευστότητα και την αποτίμηση των στοιχείων οικονομικής θέσης, καθώς και της μετοχής του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Οποιαδήποτε μελλοντική αρνητική εξέλιξη σε ένα χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, τη ρευστότητα και την αποτίμηση των στοιχείων της οικονομικής θέσης.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους σχετιζόμενους με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Διακυμάνσεις στις τιμές των παραγώγων ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας. Εφόσον οι συνθήκες ρευστότητας επιδεινωθούν περισσότερο από τις σχετικές παραδοχές της Εταιρείας ενδέχεται να υπάρχουν αρνητικές επιπτώσεις στη ρευστότητα και τα στοιχεία της οικονομικής θέσης του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους σχετιζόμενους με περιβαλλοντικά ζητήματα που μπορεί να προκύψουν στο μέλλον σε σχέση με τις βιομηχανικές δραστηριότητές του. Οποιαδήποτε αρνητική εξέλιξη ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στη δραστηριότητα, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τη ρευστότητα του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων καθώς και από πολιτικά και</p>

		<p>ρυθμιστικά ζητήματα. Οποιαδήποτε αρνητική εξέλιξη ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στη δραστηριότητα, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τη ρευστότητα του Εκδότη.</p> <p>Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των θυγατρικών του εκδότη με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης. Οποιαδήποτε αρνητική εξέλιξη ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική θέση του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς ο Όμιλος θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού με άμεση επίπτωση στην κερδοφορία και την χρηματοοικονομική θέση ή τις προοπτικές του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης εκτίθεται σε κίνδυνο από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του. Η έλλειψη ή η μη ύπαρξη ασφάλισης στην περίπτωση κάποιου ενδεχομένου συνεπάγεται αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τις χρηματοροές και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη.</p> <p>Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αύξησης του ανταγωνισμού στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται. Η ένταση ανταγωνισμού δύναται να επιφέρει απώλεια μεριδίων αγοράς, μείωση κύκλου εργασιών, μείωση της κερδοφορίας και επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Εκδότη.</p> <p>Τυχόν αποτυχία του Εκδότη ως προς την επιτυχή διατήρηση της εμπορικής του φήμης δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία του. Αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα οικονομικά αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική θέση του Εκδότη.</p> <p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια των εργαζομένων και εργατικά ατυχήματα, θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη φήμη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Εκδότη.</p> <p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη συγχώνευση.</p>
<p><b>Δ3</b></p>	<p>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.</p>	<p><u>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών του Εκδότη ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς. Αρνητική διακύμανση ενδέχεται να έχει ως συνέπεια την πτώση της τιμής της μετοχής.</li> <li>• Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών του Εκδότη ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Εκδότη και των θυγατρικών του. Αρνητική διακύμανση ενδέχεται να έχει ως συνέπεια την πτώση της τιμής της μετοχής.</li> <li>• Τυχόν πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν απόφαση της</li> </ul>

		<p>διοίκησης της Εταιρείας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών του Εκδότη. Επίσης, η έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution). Η ύπαρξη αρνητικών γεγονότων ενδέχεται να έχει ως συνέπεια της πτώσης της τιμής της μετοχής.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια. Αρνητική διακύμανση ενδέχεται να έχει ως συνέπεια την πτώση της τιμής της μετοχής ή μείωση της εμπορευσιμότητας της μετοχής</li> </ul>
--	--	---

<b>Ενότητα Ε – Προσφορά</b>		
<b>E1</b>	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Οι δαπάνες για τη Συγχώνευση εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε €0,7 εκατ. και θα βαρύνουν τον Εκδότη.
<b>E2</b>	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	Δεν συντρέχει.
<b>E3</b>	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	Δεν συντρέχει.
<b>E4</b>	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ του Εκδότη και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στη Συγχώνευση.
<b>E5</b>	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.	Δεν συντρέχει.

<b>E6</b>	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.	Όπως έχει αναφερθεί στην ενότητα Β.6 του παρόντος.
<b>E7</b>	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν συντρέχει.

## 2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο για την Εκδότρια «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής η «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ», ή η «Εταιρεία», ή ο «Εκδότης» ή η «Εκδότρια») όπως αυτή προέκυψε μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Ελβάλ» ή «Απορροφώμενη») από την «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» (εφεξής ή «Χαλκόρ», ή «Απορροφώσα») (εφεξής η «Συγχώνευση»), για τις θυγατρικές της (ο όμιλος του Εκδότη) και τις μετοχές του Εκδότη οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους επενδυτικούς κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές του Εκδότη. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση και στα αποτελέσματα του ομίλου του Εκδότη, και, ανάλογα, ενδέχεται να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος του Εκδότη. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται επουσιώδεις ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου του Εκδότη. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε αξιολόγησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης έκαστου εξ αυτών.

Επιπλέον, το παρόν Έγγραφο περιλαμβάνει δηλώσεις που αφορούν στις μελλοντικές δραστηριότητες του Εκδότη και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται, βασιζόμενες σε αυτά που ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Εάν το σύνολο ή κάποιοι από αυτούς τους κινδύνους επέλθουν, οι δηλώσεις αυτές ενδέχεται να μην υλοποιηθούν. Προς τούτο, οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι ο Εκδότης έχει βασίσει τις εν λόγω δηλώσεις στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου.

### **Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους σχετιζόμενους με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα.**

Το 8,2% των πωλήσεων του Εκδότη ήτοι €125,1 εκατομμύρια κατευθύνθηκε στην Ελληνική αγορά όπως απεικονίζονται στις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην ενότητα 3.4.3 του παρόντος. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, η Ελλάδα αντιμετώπισε σημαντική δημοσιονομική πίεση και αναγκάστηκε να λάβει ουσιώδη διαρθρωτικά μέτρα που αποσκοπούν στην επιστροφή σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης, δημοσιονομικά πλεονάσματα μέσω εξορθολογισμού των δημόσιων οικονομικών και αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας. Μια σειρά προγραμμάτων προσαρμογής (εφεξής τα «Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής») συμφωνήθηκαν και υιοθετήθηκαν στο οποία συμμετείχαν το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (εφεξής το «ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (εφεξής η «ΕΕ») και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής η «ΕΚΤ») (από κοινού αναφέρονται ως «Θεσμοί»).

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής περιλαμβάνουν πολιτικές δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που στοχεύουν στην ενίσχυση της ανάπτυξης, καθώς και ρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, σε διάφορες αγορές προϊόντων και υπηρεσιών με σκοπό

το άνοιγμα της ελληνικής οικονομίας στις επενδύσεις και τον ανταγωνισμό, στον εκσυγχρονισμό του δημόσιου τομέα.

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος, που συνοδεύτηκε από αρνητικούς ρυθμούς ανάπτυξης και μείωση του ΑΕΠ σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής<sup>1</sup> όπως αυτό έχει διαμορφωθεί με βάση τα ανωτέρω γεγονότα, σε συνδυασμό, επίσης, με τη επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων, ελλοχεύουν κίνδυνοι για τον Όμιλο, οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν α) στη μείωση της εγχώριας κατανάλωσης στην Ελλάδα, β) στη μείωση της ρευστότητας του χονδρεμπορίου και λιανεμπορίου, και γ) στην αλλαγή της φορολογικής νομοθεσίας, δ) στην δραστική μείωση της κατασκευαστικής δραστηριότητας για τα προϊόντα που απευθύνονται σε πελάτες του κατασκευαστικού κλάδου και ε) στην μείωση της βιομηχανικής δραστηριότητας για τα προϊόντα που απευθύνονται σε βιομηχανικούς πελάτες.

Σε σχέση με τον πρώτο κίνδυνο, η επιχειρηματική δραστηριότητα του Εκδότη εξαρτάται σε μικρό βαθμό από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα, καθώς το 8,2% του συνόλου των ενοποιημένων πωλήσεων<sup>2</sup> του Εκδότη για τη χρήση 2016 κατευθύνεται στην Ελλάδα.

Αναφορικά με τον δεύτερο κίνδυνο, εφόσον οι ως άνω δυσχέρειες επιταθούν, θα επιδεινωθεί η ρευστότητα των επιχειρήσεων, των καταναλωτών και των τραπεζών. Καθώς ο Εκδότης βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στη χρηματοδότηση από ελληνικές τράπεζες, η δυνατότητα του Εκδότη να χρηματοδοτήσει τους στρατηγικούς αναπτυξιακούς του στόχους ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς. Αυτό το ενδεχόμενο μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση και την επιχειρηματική δραστηριότητα του Εκδότη και των θυγατρικών του.

Σε σχέση με τον τρίτο κίνδυνο, η μεταρρύθμιση της φορολογίας εταιρειών και αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία στο μέλλον, θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Εκδότη, τη φορολογική του δαπάνη και τις φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναβαλλόμενες και τρέχουσες..

Αναφορικά με τον τέταρτο και πέμπτο κίνδυνο, ο Εκδότης ενδέχεται να αντιμετωπίσει περαιτέρω μείωση του όγκου πωλήσεων και συνεπώς του κύκλου εργασιών ή/και της κερδοφορίας του.

Οποιαδήποτε μελλοντική επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών στην Ελλάδα θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, τη ρευστότητα και την αποτίμηση των στοιχείων της οικονομικής θέσης του Εκδότη.

### **Ο Εκδότης εκτίθεται σε κινδύνους σχετιζόμενους με το μακροοικονομικό περιβάλλον σε παγκόσμιο επίπεδο.**

Ποσοστό 91,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών<sup>3</sup> του Εκδότη προέρχεται από εξαγωγές συνεπώς οι εξελίξεις στο παγκόσμιο μακροοικονομικό επίπεδο έχουν επίδραση στον κύκλο εργασιών και στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη. Κατά τα προηγούμενα έτη διάφορες

<sup>1</sup> <http://www.statistics.gr/el/statistics/-/publication/SEL15/>

<sup>2</sup> Πηγή: Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην ενότητα 3.4.3 του παρόντος

<sup>3</sup> Πηγή: Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην ενότητα 3.4.3 του παρόντος



κρίσεις δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, έχουν εγείρει αβεβαιότητα σχετικά με τη μελλοντική κατάσταση της Ευρωζώνης. Στο Ηνωμένο Βασίλειο, μετά το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος στις 23 Ιουνίου του 2016, και την απόφαση να ξεκινήσουν οι διαπραγματεύσεις για την έξοδό του από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει ενταθεί η αβεβαιότητα για το μέλλον της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς. Σε παγκόσμιο επίπεδο, για το 2017, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3,5% (ετήσια μεταβολή) σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου Απρίλιος 2017<sup>4</sup>. Παρόλα αυτά, κίνδυνοι υφίστανται για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη και καθιστούν την προαναφερθείσα εκτίμηση επισφαλή. Μία απότομη αλλαγή των χρηματοδοτικών συνθηκών μέσω μίας επιθετικότερης του αναμενομένου αύξησης επιτοκίων των κεντρικών τραπεζών ενδεχομένως να πείζε αρνητικά την παγκόσμια ρευστότητα με αποτέλεσμα οι θετικοί ρυθμοί να μην υλοποιηθούν.

Επίσης, σε παγκόσμιο επίπεδο, η αύξηση φαινομένων προστατευτισμού και εσωστρέφειας λόγω γεωπολιτικών εντάσεων, της προσφυγικής κρίσης, της τρομοκρατίας, ή και πολιτικών αλλαγών, θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις, ιδιαίτερα στους τομείς του εμπορίου, των επενδύσεων, και του χρηματοοικονομικού τομέα.

Όλα τα παραπάνω, αποτελούν σύνθετα ενδεχόμενα των οποίων η επίδραση είναι πολύ δύσκολο να εκτιμηθεί εκ των προτέρων. Ωστόσο, οι επιπτώσεις τους ενδεχομένως να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές και τις προοπτικές του Εκδότη και των θυγατρικών του, καθώς και την αποτίμηση των μετοχών του Εκδότη στο Χ.Α.

#### **Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές στις τιμές του χαλκού, του αλουμινίου καθώς και του Φυσικού Αερίου.**

Ο Εκδότης προμηθεύεται πρώτες ύλες χαλκού και αλουμινίου για περαιτέρω επεξεργασία και φυσικό αέριο για την λειτουργία των μηχανημάτων παραγωγής. Οι τιμές πώλησης του χαλκού και του αλουμινίου συνδέονται, με την τιμή του αλουμινίου στο London Metals Exchange (εφεξής: «LME»).

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ύπαρξη παραγόντων εκτός αγοράς, οι οποίοι επηρεάζουν την παγκόσμια παραγωγή μετάλλων, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών και πολιτικών εξελίξεων σε ορισμένες χώρες παραγωγούς, ενδέχεται να εμποδίσει ή να καθυστερήσει την προσφορά. Άλλες μειώσεις της παραγωγής ενδεχομένως εμποδιστούν από υφιστάμενες μακροπρόθεσμες συμβάσεις προμήθειας πρώτων υλών.

Εάν εξαιτίας τέτοιων παραγόντων εκτός αγοράς διαταραχθεί η παγκόσμια προσφορά και ζήτηση μετάλλων, έχοντας ως αποτέλεσμα υπερπροσφορά στον κλάδο, η πτώση των τιμών και το μειωμένο περιθώριο κέρδους θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Εκδότη.

Αναφορικά με το Φυσικό Αέριο συνιστά μέρος του ενεργειακού και, κατά συνέπεια, του λειτουργικού κόστους του Εκδότη. Ως εκ τούτου, διακυμάνσεις της τιμής του Φυσικού Αερίου

<sup>4</sup> <http://www.imf.org/external/ns/cs.aspx?id=28>

επιδρούν σημαντικά στην κερδοφορία του Ομίλου.

**Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων και σε κινδύνους σχετιζόμενους με τις συναλλαγές του σε συνάλλαγμα.**

Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις πωλήσεις και αγορές που πραγματοποιεί και στα δάνεια που έχουν εκδοθεί σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό νόμισμα των εταιρειών του Εκδότη, 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 Ευρώπης. Διαχρονικά ο Εκδότης 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 Εκδότης 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 επενδύσεις του Ομίλου σε θυγατρικές του εξωτερικού δεν αντισταθμίζονται, διότι αυτές οι συναλλαγματικές θέσεις θεωρούνται ότι είναι μακροχρόνιας φύσης.

Οποιαδήποτε μελλοντική αρνητική εξέλιξη στην διακύμανση των ισοτιμιών θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, τη ρευστότητα και την αποτίμηση των στοιχείων της οικονομικής θέσης, καθώς και της μετοχής του Εκδότη.

**Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.**

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Ο Εκδότης εξετάζει τα δημογραφικά στοιχεία της πελατειακής βάσης, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει τη συγκεκριμένη αγορά και τη χώρα στην οποία λειτουργούν οι πελάτες. Κανένας πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων (εταιρικών ή Ομίλου) και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανομημένος 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 Εκδότης 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 εταιρείες 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 Εκδότη. 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.

Παρά τις ανωτέρω αναφερθείσες ενέργειες οποιαδήποτε μελλοντική αρνητική εξέλιξη σε ένα χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στον κύκλο εργασιών, την κερδοφορία, τη ρευστότητα και την αποτίμηση των στοιχείων της οικονομικής θέσης του Εκδότη.

**Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους σχετιζόμενους με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων.**

Στο πλαίσιο των ενεργειών διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, ο Εκδότης και οι θυγατρικές του χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για τη διαχείριση της έκθεσής τους σε κινδύνους σχετιζόμενους με τη διακύμανση των τιμών των μετάλλων και συναλλάγματος.

Το παραπάνω ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Εκδότη και των θυγατρικών του.

**Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας.**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Εκδότης να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί ο Εκδότης 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.

Ο Εκδότης διενεργεί πρόβλεψη ταμειακών ροών για περίοδο έτους κατά τη σύνταξη του ετήσιου προϋπολογισμού και μηνιαία κυλιόμενη πρόβλεψη τριών μηνών έτσι ώστε να εξασφαλίζει ότι διαθέτει αρκετά ταμειακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές του ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του.

Η πολιτική αυτή δεν λαμβάνει υπόψη της τη σχετική επίδραση από ακραίες συνθήκες όπως τη σημαντική μεταβολή των τιμών των μετάλλων του χαλκού και του αλουμινίου στη διεθνή αγορά του London Metal Exchange που δεν μπορούν να προβλεφθούν. Εφόσον οι συνθήκες ρευστότητας επιδεινωθούν περισσότερο από τις σχετικές παραδοχές της Εταιρείας ενδέχεται να υπάρχουν αρνητικές επιπτώσεις στη ρευστότητα και τα στοιχεία της οικονομικής θέσης, καθώς και της μετοχής του Εκδότη.

**Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους σχετιζόμενους με περιβαλλοντικά ζητήματα που μπορεί να προκύψουν στο μέλλον σε σχέση με τις βιομηχανικές δραστηριότητές του.**

Οι δραστηριότητες του Εκδότη υπόκεινται σε κανονιστικές ρυθμίσεις, που αφορούν στο περιβάλλον. Περιβαλλοντικές ρυθμίσεις, οι οποίες διέπουν τις δραστηριότητές του Εκδότη υιοθετούνται τόσο σε εθνικό όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο. Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης και εφαρμογής της υφιστάμενης νομοθεσίας, ο Εκδότης δαπάνες και κόστη.

Ο Εκδότης ενδέχεται να καταστεί υπεύθυνος για περιβαλλοντικά ζητήματα σε σχέση με τις βιομηχανικές του δραστηριότητες. Οι αρμόδιες αρχές είναι πιθανό να επιβάλουν πρόστιμα ή κυρώσεις, καθώς και να ανακαλέσουν ή να αρνηθούν να ανανεώσουν άδειες και εγκρίσεις σε περίπτωση παράβασης των ισχυουσών ρυθμίσεων. Επιπλέον, ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Εκδότη με τις προβλέψεις απορρέουν από την περιβαλλοντική νομοθεσία εν γένει θα μπορούσε να οδηγήσει σε ματαίωση ασφαλιστικών του καλύψεων.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τη ρευστότητα του Εκδότη.

**Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα.**

Οι δραστηριότητες του Εκδότη και των θυγατρικών συναρτώνται με τη λήψη και διατήρηση διαφόρων αδειών και εγκρίσεων όπου αναπτύσσονται οι δραστηριότητες αυτές. Οι άδειες και εγκρίσεις αυτές μπορεί να ανακληθούν, να μην ανανεωθούν ή/και να τροποποιηθούν, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς σχετικές νομοθετικές διατάξεις ή τους όρους των αδειών αυτών. Ενδεχόμενη παράβαση των όρων αυτών των αδειών ή εγκρίσεων θα μπορούσε να επισύρει σημαντικά πρόστιμα, ποινικές κυρώσεις, ανακλήσεις αδειών, δικαστικές διαμάχες, καθώς και προσωρινή ή μόνιμη διακοπή της λειτουργίας των εγκαταστάσεων.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τη ρευστότητα του Εκδότη.

**Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των θυγατρικών του εκδότη με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης.**

Ο Εκδότης και οι θυγατρικές αυτού έχουν εκδώσει ομολογιακά δάνεια που περιέχουν περιοριστικές ρήτρες (covenants) ως προς χρηματοοικονομικούς δείκτες και ως προς τον περιορισμό εταιρικών μετασηματισμών. Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες είναι το Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, ο Καθαρός δανεισμός / Πωλήσεις και Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις. Παρά το γεγονός ότι τόσο ο Εκδότης όσο και οι θυγατρικές του εξασφαλίζουν την τήρησή τους με συστήματα πληροφόρησης και ενέργειες, ώστε να εξασφαλίζονται οι απαραίτητες εγκρίσεις εγκαίρως από τους Ομολογιούχους, οποιαδήποτε μελλοντική αθέτηση των όρων μπορεί να οδηγήσει τους πιστωτές να απαιτήσουν την άμεση επιστροφή του συνόλου του δανεισμού τους. Το ενδεχόμενο αυτό θα έχει άμεσες επιπτώσεις στην ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική θέση του Εκδότη ή/και των θυγατρικών του.

**Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του.**

Ο Εκδότης 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 με άμεση επίπτωση στην κερδοφορία και την χρηματοοικονομική θέση ή τις προοπτικές του Εκδότη.

**Ο Εκδότης εκτίθεται σε κίνδυνο από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων.**

Ο Εκδότης, λόγω διαφόρων δραστηριοτήτων του, είναι εκτεθειμένος σε μία σειρά κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων για παράδειγμα φυσικών καταστροφών (όπως σεισμών) και άλλων

συμβάντων τα οποία θα μπορούσαν να δημιουργήσουν υποχρεώσεις, ευθύνη για αποζημίωση, διακοπή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και ζημίες.

Η πραγμάτωση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική ζημία ή καταστροφή περιουσιακών στοιχείων ή παραγωγικών εγκαταστάσεων, ανθρώπινη έκθεση σε ρύπανση, τραυματισμό ή θάνατο, περιβαλλοντική ζημία, καθυστερήσεις στην παραγωγή, μειωμένες πωλήσεις, αυξημένα κόστη και ζημίες λόγω αποκατάστασης ζημιών, καθώς και τυχόν ευθύνη του Εκδότη έναντι τρίτων.

Για τους ανωτέρω αναφερόμενου κινδύνους ο Εκδότης ασφαλίζεται με ελάχιστο όριο απαλλαγής τα €300 χιλιάδες και κλιμακωτές αποζημιώσεις ανά περίπτωση. Συνεπώς η έλλειψη ή η μη ύπαρξη ασφάλισης στην περίπτωση κάποιου ενδεχομένου συνεπάγεται αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τις χρηματοροές και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Εκδότη.

**Ο Εκδότης είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αύξησης του ανταγωνισμού στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται.**

Η αγορά που δραστηριοποιείται ο Εκδότης είναι άκρος ανταγωνιστικές με έμφαση στις τιμές και, σε μικρότερο βαθμό, στην ποιότητα και εξυπηρέτηση λόγω της φύσης των μετάλλων. Συνεπώς, η μεγάλη ευαισθησία του τομέα στη βάση του κόστους θα μπορούσε να οδηγήσει σε ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για εκείνους τους παραγωγούς, οι οποίοι, είτε λόγω του μεγέθους είτε λόγω της τοποθεσίας τους, έχουν πρόσβαση σε φθηνές πηγές ενέργειας και εγγύτητα σε πρώτες ύλες.

Κατά συνέπεια, η ένταση του ανταγωνισμού, είτε μέσω υφιστάμενων ανταγωνιστών του Εκδότη, είτε μέσω νεοεισερχόμενων, δύναται να επιφέρει απώλεια μεριδίων αγοράς, μείωση κύκλου εργασιών, μείωση της κερδοφορίας και επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Εκδότη.

**Τυχόν αποτυχία του Εκδότη ως προς την επιτυχή διατήρηση της εμπορικής του φήμης δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία του.**

Τυχόν ατυχήματα που οφείλονται σε ανθρώπινο λάθος, αστοχία συστήματος, εσκεμμένη δολιοφθορά, ακραία καιρικά φαινόμενα ή λοιπές φυσικές καταστροφές δύναται να επιφέρουν απώλεια ζωής, η εκτεταμένη περιβαλλοντική ή άλλη ζημία στις τοπικές κοινωνίες, πλήττοντας την φήμη του Εκδότη. Σε περίπτωση που ο Εκδότης δεν δύναται να διατηρήσει ή να ενισχύσει την εμπορική του φήμη, καθώς και τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική κοινή γνώμη, θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα οικονομικά αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική θέση και στις προοπτικές του Ομίλου.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια των εργαζομένων και εργατικά ατυχήματα.**

Η υγιεινή και ασφάλεια αποτελούν προτεραιότητες του Εκδότη και των θυγατρικών του. Παρά το γεγονός ότι λαμβάνονται όλα τα μέτρα για την αποτροπή ατυχημάτων, δεν δύναται να παρασχεθεί ουδεμία διαβεβαίωση ότι δεν θα υπάρξει κάποιο μελλοντικό περιστατικό σε κάποια εκ των εγκαταστάσεων του Εκδότη. Νομικές διαδικασίες ως αποτέλεσμα τέτοιων περιστατικών που επηρεάζουν την υγεία και ασφάλεια στην εργασία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη φήμη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Εκδότη.

**Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη συγχώνευση**

Η Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί με την υπ' αριθ. πρωτ. 131569/30-11-2017 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης περί έγκρισης της Συγχώνευσης. Η Συγχώνευση μπορεί να ακυρωθεί μόνο για τους λόγους που αναφέρονται στο άρθρο 77 του Κ.Ν. 2190/1920. Γενικότερα, μια συγχώνευση δύναται να κηρυχθεί άκυρη με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου εφόσον δεν τηρήθηκαν οι διατάξεις του άρθρου 74 του ανωτέρου νόμου (δηλαδή, οι αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων, η συμβολαιογραφική πράξη συγχώνευσης μαζί με τις υπεύθυνες δηλώσεις που προβλέπει ο νόμος και η έγκριση από την αρμόδια αρχή δεν υποβληθούν στις προβλεπόμενες διατυπώσεις δημοσιότητας) ή εφόσον αποδειχθεί ότι η απόφαση της γενικής συνέλευσης της εταιρείας που συγχωνεύθηκε και που ενέκρινε τη συγχώνευση είναι άκυρη ή ακυρώσιμη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 35<sup>α</sup> και 35β του Κ.Ν. 2190/1920. Σύμφωνα με το άρθρο 77α του Κ.Ν. 2190/1920, η Συγχώνευση δεν κηρύσσεται άκυρη για το λόγο ότι η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης με μετοχές της Απορροφώσας έχει ορισθεί αδικαιολόγητα χαμηλή. Η αγωγή ακύρωσης είναι απαράδεκτη εφόσον παρέλθουν έξι (6) μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών της εγκριτικής πράξης της συγχώνευσης ή πάψουν να υπάρχουν οι λόγοι για τους οποίους θα μπορούσε να γίνει η ακύρωση.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη:

**Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών του Εκδότη ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς.**

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εκδότριας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες και κινδύνους της αγοράς. Οι χρηματιστηριακές αγορές παρουσιάζουν κατά καιρούς ακραία μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τις γενικές οικονομικές, πολιτικές και λοιπές συνθήκες, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών του Εκδότη. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι έναντι των ως άνω εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς.

**Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών του Εκδότη ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Εκδότη και των θυγατρικών του.**

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών του Εκδότη έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω παραγόντων που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Εκδότη. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή μελλοντικές πωλήσεις κοινών μετοχών του Εκδότη, αλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αποχώρηση ή αντικατάσταση στελεχών καθοριστικής σημασίας, η προσδοκώμενη απόδοση μερισμάτων, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, την επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής του Εκδότη και λοιπά γεγονότα και παράγοντες που αφορούν στον Όμιλο. Οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλίσουν ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές του Εκδότη.

**Τυχόν πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν απόφαση της διοίκησης του Εκδότη για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να**

**επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution).**

Η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών του Εκδότη στο μέλλον ή τυχόν απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή ακόμη και το ενδεχόμενο πραγματοποίησης τέτοιων ενεργειών, θα μπορούσαν να προκαλέσουν τη μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών.

Επιπρόσθετα, η περιορισμένη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών του Εκδότη, καθιστά ακόμη πιο πιθανή μια σημαντική μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής ως αποτέλεσμα των προαναφερθεισών ενεργειών. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρείας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη. Στην περίπτωση που ο Εκδότης επιλέξει να αντλήσει κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ακόμα και χωρίς κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη, εφόσον δεν διαθέτουν τα απαραίτητα κεφάλαια για να συμμετάσχουν.

**Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια.**

Η μόνη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών του Εκδότη είναι το Χρηματιστήριο Αθηνών, το οποίο έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες σημαντικές αγορές στη Δυτική Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής. Η εμπορευσιμότητα των μετοχών του Εκδότη ενδέχεται να μειωθεί μελλοντικά. Ο Εκδότης δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της.

### 3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

##### 3.1.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία – Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του ν. 3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο») περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία της «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής: «ο Εκδότης» ή «η Εκδότρια» ή «η Εταιρεία») που προέκυψε από τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Ελβάλ» ή «Απορροφώμενη») από την «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» (εφεξής, ή «Χαλκόρ», ή «Απορροφώσα») (εφεξής η «Συγχώνευση»).

Περιγραφή της Συγχώνευσης γίνεται αναλυτικά στο κεφάλαιο 4 «ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ» του παρόντος Εγγράφου.

Το παρόν Έγγραφο αποτελείται από: α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το διοικητικό συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την 26.01.2018 συνεδρίασή του ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου του άρθρου 4, παρ. 2δ, του ν. 3401/2005.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, 62<sup>ο</sup> χλμ. ΕΟ Αθηνών-Λαμίας, 32011, Οινόφυτα, τηλ. 2262048111 (αρμόδιος κος Αλέξανδρος Κομπότης).

Το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. ([www.helex.gr](http://www.helex.gr)), στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)), στην ιστοσελίδα του Εκδότη ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)). Επίσης, το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στην έδρα της Εταιρείας Λεωφ. Μεσογείων 2-4 στον Πύργο Αθηνών, τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, τη διεύθυνση επικοινωνίας 62χλ. Ε.Ο. Αθηνών Λαμίας, Οινόφυτα.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου είναι τα εξής:

- Ο κ. Περικλής Σαπουντζής, Γενικός Διευθυντής του Εκδότη.
- Ο κ. Σπυρίδων Κοκκόλης, Οικονομικός Διευθυντής του Εκδότη.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Εγγράφου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη (εφεξής το «Δ.Σ.» ή «Διοικητικό Συμβούλιο»), δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τον σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. του Εκδότη και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν, εκ μέρους του Εκδότη, τη σύνταξη του Εγγράφου είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων και των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών που έχουν περιληφθεί στο Έγγραφο.



Τα μέλη του Δ.Σ. του Εκδότη και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Εγγράφου δηλώνουν ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο το οποίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2δ του ν. 3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι, το παρόν Έγγραφο περιέχει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την εταιρική πράξη της Συγχώνευσης. Επιπρόσθετα, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον εν λόγω Κανονισμό.

Κάθε πληροφορία που παρουσιάζεται στο παρόν Έγγραφο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από τον Εκδότη, ή σε δηλώσεις εκπροσώπων τους και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Εγγράφου ή σε στοιχεία που προέρχονται από ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις.

### **3.1.2 Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές**

Η Χαλκός και η Ελβάλ ελέγχονταν από Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

#### **3.1.2.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Χαλκός**

Η Χαλκός συντάσσει και δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Χρήσεις 2015 - 2016 και ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδος που έληξε την 30.06.2017**

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Χαλκός για τις χρήσεις 2015 και 2016 εγκρίθηκαν με τις από 26.05.2016 και 26.05.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της, αντίστοιχα, συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Νικόλαο Βουνισέα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18701), της ελεγκτικής εταιρείας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 114). (Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106062100, Φαξ: 2106062111).

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της για την εξαμηνιαία περίοδο 01.01.2017-30.6.2017, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ. ΣΟΕΛ 17701) της ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές (ΑΜ. ΣΟΕΛ 113) (Λεω. Κηφισίας 268, Τ.Κ.: 15232, Χαλάνδρι, τηλ.: 2106874400).

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2015 και 2016), καθώς και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου. Οι εν λόγω εκθέσεις περιλαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

Οι εκθέσεις ελέγχου της KPMG για τις χρήσεις του 2015 και 2016, με ημερομηνίες 15.03.2016 και 30.03.2017 αντίστοιχα, μαζί με τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Χαλκός, στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, 62<sup>ο</sup> χλμ. ΕΟ Αθηνών-Λαμίας, 32011, Οινόφυτα και στην ιστοσελίδα [www.halcor.com](http://www.halcor.com) καθώς και στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο του Εκδότη, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνσή του, δεν αποτελούν μέρος του Εγγράφου.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016.

### **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της  
ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ

#### **Έκθεση επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την ατομική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2015, τις ατομικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης

την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### *Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων*

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43<sup>α</sup> 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α (παρ 3α), 108 του Κ.Ν. 2190/1920

*Αθήνα, 15 Μαρτίου 2016*

*KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114*

*Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701»*

## **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Ατομική και Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Ατομικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσεως και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920.
- (β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.
- (γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2017  
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701»

## « Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ»

### **Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ», της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2017 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνου περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### **Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

### **Συμπέρασμα**

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

### **Άλλο Θέμα**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 30<sup>η</sup> Μαρτίου 2017 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

**Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 13 Σεπτεμβρίου 2017  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701

Πράϊσογουωτερχαουςκούπερς  
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

»

### **3.1.2.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Ελβάλ**

Η Ελβάλ συντάσσει και δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Χρήσεις 2015 - 2016 και ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδος που έληξε την 30.06.2017**

Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Ελβάλ για τις χρήσεις 2015 και 2016 εγκρίθηκαν με τις από 08.04.2016 και 28.04.2017 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της, αντίστοιχα, και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Νικόλαο Βουνισέα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18701) και κ. Αλέξανδρο-Πέτρο Βελδέκη, Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή (ΑΜ ΣΟΕΛ 26141), της ελεγκτικής εταιρείας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 114). (Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106062100, Φαξ: 2106062111).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ελβάλ για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 30.06.2017 καθώς και για τη χρήση 2016 εγκρίθηκαν με τις από 26.10.2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της, και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αλέξανδρο-Πέτρο Βελδέκη, Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή (ΑΜ ΣΟΕΛ 26141), της ελεγκτικής εταιρείας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 114). (Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106062100, Φαξ: 2106062111).

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2015 και 2016), καθώς και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου. Οι εν λόγω εκθέσεις περιλαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

Οι εκθέσεις ελέγχου της KPMG για τις χρήσεις του 2015 και 2016 για τα εταιρικά μεγέθη και για τη χρήση 2016 και την ενδιάμεση περίοδο που έληξε στις 30.06.2017, μαζί με τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Ελβάλ, 61<sup>ο</sup> χλμ. ΕΟ Αθηνών-Λαμίας, 32011, Οινόφυτα και στην ιστοσελίδα [www.elval.gr](http://www.elval.gr)

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο του Εκδότη, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνσή του, δεν αποτελούν μέρος του Εγγράφου.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016 όπως και η επισκοπημένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση για την περίοδο που έληξε την 30.06.2017.



## **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τη Διοίκηση της ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.

### **Έκθεση Ελέγχου επί Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσεως και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών 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 ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. 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 ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ

ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο θέμα

Εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι δεν ελέγξαμε την Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2015, τις Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσεως και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σχετικές Σημειώσεις, και ως εκ τούτου δεν εκφράζουμε γνώμη επί αυτών.

### **Περιορισμός χρήσης**

Η παρούσα έκθεση ελέγχου απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και έχει συνταχθεί για σκοπούς Ενημερωτικού Δελτίου της εταιρείας ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ στα πλαίσια της συγχώνευσης δια απορρόφησης της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς.

Αθήνα, 31 Οκτωβρίου 2017

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αλέξανδρος-Πέτρος Βελδέκης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής ΑΜ ΣΟΕΛ 26141»

**«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου  
Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς την Διοίκηση της ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.

### **Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (η «Εταιρεία») της 30 Ιουνίου 2017 και τις σχετικές συνοπτικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### **Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής και συνεπώς δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

### **Συμπέρασμα**

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

### **Περιορισμός χρήσης**

Η παρούσα έκθεση επισκόπησης απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και έχει συνταχθεί για σκοπούς Ενημερωτικού Δελτίου της εταιρείας ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ στα πλαίσια της συγχώνευσης δια απορρόφησης της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς.

Αθήνα, 31 Οκτωβρίου 2017

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Αλέξανδρος-Πέτρος Βελδέκης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής ΑΜ ΣΟΕΛ 26141»

### 3.1.3 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Εγγράφου, τα ακόλουθα έγγραφα θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στην έδρα της Εταιρείας Λεωφ. Μεσογείων 2-4 στον Πύργο Αθηνών, τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, τη διεύθυνση επικοινωνίας 62χλ. Ε.Ο. Αθηνών Λαμίας, Οινόφυτα:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας, έτσι όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της από 22.11.2017 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος.
- Τα πρακτικά των από 22.11.2017 Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας και της Απορροφηθείσας που ενέκριναν τη Συγχώνευση.
- Η υπ' αριθ. πρωτ. 131569/30-11-2017 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης περί έγκρισης της Συγχώνευσης. (<https://www.businessregistry.gr/publicity/show/303401000>)
- Η υπ' αριθ. πρωτ. 13127/30-11-2017 Ανακοίνωση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης (<https://www.businessregistry.gr/publicity/show/303401000>)
- Η υπ' αριθ. πρωτ. 131658/30-11-2017 Ανακοίνωση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης (<https://www.businessregistry.gr/publicity/show/303401000>)
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας πριν τη Συγχώνευση που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας των χρήσεων 2015-2016 (ήτοι, πριν τη Συγχώνευση) συνοδευόμενες από τα αντίστοιχα πιστοποιητικά.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ελβάλ των χρήσεων 2015-2016 (ήτοι, πριν τη Συγχώνευση) συνοδευόμενες από τα αντίστοιχα πιστοποιητικά.
- Το από 26.09.2017 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))
- Οι εκθέσεις των διοικητικών συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών με ημερομηνία 26.09.2017, προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων αναφορικά με τη Συγχώνευση, οι οποίες συντάχθηκαν κατ' αρ. 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 και όσον αφορά στη Χαλκόρ, και κατ' αρ. 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))
- Η από 26.09.2017 έκθεση- γνωμοδότηση που συντάχθηκε από τον ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο «TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» (ΑΜ ΣΟΕΛ 166) (Μιχαλακοπούλου 91, Τ.Κ.:11528, Αθήνα, τηλ.: 210725350) (στο εξής «TMS») και τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731), σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α. ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))
- Η από 26.09.2017 έκθεση για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Ελβάλ, προς τη Γενική Συνέλευση, η οποία συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Θεόδωρο Ψαρό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12651) της ανεξάρτητης ελεγκτικής εταιρείας «ABACUS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Πιερίας 1<sup>Α</sup>, Μεταμόρφωση, Τ.Κ.:14451, τηλ.: 2102812564) (στο εξής «ABACUS»). ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της Απορροφώσας πριν τη Συγχώνευση για τη χρήση που έληξε την

31 Δεκεμβρίου 2015 στην οποία περιλαμβάνονται οι δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η ετήσια έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις σε ενοποιημένη και ατομική βάση της 31 Δεκεμβρίου 2015 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες. ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

- Η ετήσια οικονομική έκθεση της Απορροφώσας πριν τη Συγχώνευση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 στην οποία περιλαμβάνονται οι δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η ετήσια έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις σε ενοποιημένη και ατομική βάση της 31 Δεκεμβρίου 2016 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες. ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

- Η ετήσια οικονομική έκθεση της Απορροφώμενης πριν τη Συγχώνευση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 στην οποία περιλαμβάνονται οι δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η ετήσια έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική βάση της 31 Δεκεμβρίου 2015 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές καταστάσεις συνολικών αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες. ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

- Η ετήσια οικονομική έκθεση της Απορροφώμενης πριν τη Συγχώνευση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 στην οποία περιλαμβάνονται οι δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η ετήσια έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική βάση της 31 Δεκεμβρίου 2016 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές καταστάσεις συνολικών αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες. ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

- Την Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση της Απορροφώσας πριν τη Συγχώνευση για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, που συντάχθηκε βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη και εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης της περιόδου που έληξε την 30ης Ιουνίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και

ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες και την έκθεση επισκόπησης ορκωτού ελεγκτή λογιστή. ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

- Την Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της ΕΛΒΑΛ πριν τη Συγχώνευση για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, στην οποία περιλαμβάνονται, η έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική βάση της 31 Δεκεμβρίου 2016 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές. ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

- Τις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΛΒΑΛ πριν τη Συγχώνευση για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, στην οποία περιλαμβάνονται η έκθεση επισκόπησης του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι επισκοπημένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε ενοποιημένη βάση της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2017 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 30ης Ιουνίου 2017, τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές. ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

- Τις άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την άτυπη (pro-forma) Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση της Εκδότριας για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2016, σε έγχαρτο αντίγραφο και η έκθεση ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή. (βλ. Ενότητα 3.4.3 Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ομίλου της Εκδότριας για την Ενδιάμεση Περίοδο 01.01-30.06.2017 και για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016 και σχετικές σημειώσεις)

Επισημαίνεται, ότι πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις αναφερόμενες διευθύνσεις, λουπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου.

### **3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ, ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ ΚΑΙ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στη Συγχώνευση.

Η έκθεση γνωμοδότησης συντάχθηκε από τον ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο «TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» (ΑΜ ΣΟΕΛ 166) (Μιχαλακοπούλου 91, Τ.Κ.:11528, Αθήνα, τηλ.: 210725350) (στο εξής «TMS») και τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731), σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α. Σημειώνεται ότι η έκθεση έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές και περιλαμβάνεται με τη σύμφωνη γνώμη τους.

Η έκθεση για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Ελβάλ, προς τη Γενική Συνέλευση, η οποία συντάχθηκε από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Θεόδωρο Ψαρό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12651) της ανεξάρτητης ελεγκτικής εταιρείας «ABACUS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Πιερίας 1<sup>Α</sup>, Μεταμόρφωση, Τ.Κ.:14451, τηλ.: 2102812564) (στο εξής «ABACUS»).

Οι άτυπες (pro-forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Εκδότριας, για την χρήση που έληξε την 31.12.2016 και την ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017, για τις οποίες έχει πραγματοποιηθεί εργασία διασφάλισης από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. ΣΟΕΛ. 17701), της ελεγκτικής εταιρείας «ΠράϊσγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113). (Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106874400, Φαξ: 2106874444). Η ελεγκτική εταιρεία δηλώνει ότι συναινεί να περιληφθεί στο Έγγραφο του άρθρου 4 του ν. 3401/2005, η Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και ότι η «ΠράϊσγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον και δεν συνδέονται με οποιοδήποτε τρόπο με τις Συγχωνευόμενες.

Οι εμπειρογνώμονες που διενήργησαν την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων εταιρειών δεν συνδέονται με οποιοδήποτε τρόπο και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον με τις Συγχωνευόμενες εκτός από τη λήψη των αμοιβών τους.

Οι πληροφορίες από τρίτους έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων ο Εκδότης γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί απ' αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 3.3 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

#### 3.3.1 Φορολογικός Έλεγχος του Ομίλου της ΧΑΛΚΟΡ

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των ενοποιούμενων για την Χαλκόρ έχουν ως εξής:

Επωνυμία εταιρίας	Ανέλεγκτες χρήσεις	Χρήσεις που ελέγχονται βάσει του Ν.4174/2013	Χρήσεις που δεν έχουν περαιωθεί
ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	2009-2016	2011 – 2016	2012-2016
FITCO Α.Ε.	-	2011 – 2016	2012-2016
SOFIA MED S.A.	2011 – 2016	-	-
TECHOR Α.Ε.	2010 - 2016	-	2012-2016
ΕΛΚΕΜΕ Α.Ε.	2010 - 2016	2011-2016	2012-2016
ΒΙΞΑΛ Α.Ε.	2010-2016	2012-2016	2012-2016
ΒΙΕΝΕΡ Α.Ε.	2012-2016	2016	2016
CENERGY HOLDINGS S.A.	-	-	-
INTERNATIONAL TRADE	-	-	-
TECHOR PIPE SYSTEMS	-	-	-
HC ISITMA	-	-	-
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	2010-2016	2012-2016	2012-2016

Πηγή: Δημοσιευμένη Ετήσια Οικονομική Έκθεση Χαλκόρ όπως έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση στις 26.05.2017 ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

Σημειώνεται ότι, η Χαλκόρ και οι ενοποιούμενες δεν έχουν σχηματίσει προβλέψεις, κρίνοντας πως οι διαφορές που μπορεί να προκύψουν δεν είναι σημαντικές. Για τις χρήσεις από το 2011 μέχρι και το 2016 έχουν υπαχθεί σε φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών κατά τα οριζόμενα από το άρθρο 82, παρ. 5 του Ν. 2238/1994, και στο άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, όπως ισχύουν. Για τις χρήσεις που έχουν υπαχθεί στον έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή λογιστή σύμφωνα με τον

N.4174/2013 έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς επιφύλαξη. Αναφορικά με τις χρήσεις που λήγουν μέχρι και το 2011, σύμφωνα με την κείμενη νομολογία και τις σχετικές εγκυκλίους της διοίκησης το δικαίωμα επιβολής φόρου του δημοσίου δύναται να θεωρηθεί για την πλειοψηφία των περιπτώσεων παραγεγραμμένο.

### 3.3.2 Φορολογικός Έλεγχος του Ομίλου της ΕΛΒΑΛ

Σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Απορροφώμενης, ως υφίστατο πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης και των συμμετοχών αυτής είναι ως ακολούθως:

Επωνυμία εταιρίας	Ανέλεγκτες χρήσεις	Χρήσεις που ελέγχονται βάσει του Ν.4174/2013	Χρήσεις που δεν έχουν περαιωθεί
ΕΛΒΑΛ	2009-2016	2011 – 2016	2012-2016
ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	2010-2016	2011 – 2016	2012-2016
ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.	2008--2016	2011 – 2016	2012-2016
ΕΛVAL COLOUR Α.Ε.	2011-2016	2015 – 2016	2012-2016
ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε.	-	2011 – 2016	2012-2016
ΒΕΠΑΛ Α.Ε	2011 - 2016	2011 – 2013 & 2015– 2016	2012-2016

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Ελβάλ όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Για τις χρήσεις από το 2011 μέχρι και το 2016 έχουν υπαχθεί σε φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών κατά τα οριζόμενα από το άρθρο 82, παρ. 5 του Ν. 2238/1994, όπως ισχύει, και στο άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και κατά την σύνταξη του παρόντος έχουν εκδοθεί πιστοποιητικά χωρίς επιφύλαξη. Ειδικότερα, η ΒΕΠΑΛ ΑΕ (ΑΦΜ 099359714) δεν εντάχθηκε, κατ' εφαρμογή του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013, στο φορολογικό πιστοποιητικό για τη χρήση 2014 γιατί δεν πληρούσε το όριο εσόδων (> €150.000). Επιπρόσθετα, η ΕΛVAL COLOUR (ΑΦΜ 999213301) δεν εντάχθηκε, κατ' εφαρμογή του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 στο φορολογικό πιστοποιητικό, για τις χρήσεις μέχρι και το 2014. Για την περίοδο 01.01.2017 – 31.07.2017, η εταιρεία και οι συμμετοχές αυτής, έχουν λάβει ειδικές εκθέσεις διασφάλισης ανεξάρτητου Ορκωτού-Ελεγκτή Λογιστή όπως προβλέπεται από την παράγραφο 3.1.2.1.5 του ισχύοντος Κανονισμού του Χ.Α., το άρθρο 1 της απόφασης 32/06.10.2011 του Δ.Σ. του Χ.Α.. Αναφορικά με τις χρήσεις 2009-2010, κατά την έκδοση του παρόντος, πραγματοποιήθηκε επισκόπηση από ανεξάρτητο Ορκωτό-Ελεγκτή Λογιστή στο πλαίσιο τις οποίας διαπιστώθηκε ότι δεν υφίστανται ουσιώδεις φορολογικές υποχρεώσεις που δεν έχουν εκπληρωθεί από την Ελβάλ και τις συμμετοχές της για αυτές τις χρήσεις αυτές και για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συνέταξε η Ελβάλ στα πλαίσια της διαδικασίας Συγχώνευσης δι' απορρόφησης. Τέλος, στο πλαίσιο της Συγχώνευσης δι' απορρόφησης έχουν κατατεθεί στις αρμόδιες φορολογικές αρχές αιτήσεις για διενέργεια ελέγχου για όλες τις προαναφερόμενες. Το πλήρες κείμενο των εκθέσεων έχει αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση: [www.halcor.com](http://www.halcor.com). Η σχετική ανακοίνωση έχει αναρτηθεί και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. ([www.helex.gr](http://www.helex.gr))



### 3.4 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

Στη παρούσα ενότητα παρουσιάζονται επιλεγμένες πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη της Εκδότριας πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, τα οποία προκύπτουν από:

Α) Για την Χαλκόρ, την ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 στην οποία περιλαμβάνονται οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά ισχύουν και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ετήσια οικονομική έκθεση της Χαλκόρ για τη χρήση 2016 εγκρίθηκε από την από 26.05.2017 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Νικόλαο Βουνισέα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18701), της ελεγκτικής εταιρείας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 114). (Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106062100, Φαξ: 2106062111). Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της για την εξάμηνη περίοδο 01.01.2017-30.6.2017, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701) της ΠράϊσγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113) (Λεω. Κηφισίας 268, Τ.Κ.: 15232, Χαλάνδρι, τηλ.: 2106874400).

Οι ως άνω οικονομικές καταστάσεις είναι δημοσιευμένες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.halcor.com](http://www.halcor.com) στη ενότητα «Επενδυτικές Σχέσεις»/ «Οικονομική Πληροφόρηση και Παρουσιάσεις»/ «Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου».

Β) Για την Ελβάλ, από την ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 στην οποία περιλαμβάνονται οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά ισχύουν και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ετήσια ενοποιημένη έκθεση της Ελβάλ για τη χρήση 2016 καθώς και η ενδιάμεση ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση εγκρίθηκαν από την από 26.10.2017 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αλέξανδρο-Πέτρο Βελδέκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 26141), της ελεγκτικής εταιρείας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» (Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 114). (Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106062100, Φαξ: 2106062111)

Η απορρόφηση της Ελβάλ από τη Χαλκόρ, αποτελεί ένα νομικό γεγονός το οποίο μεταβάλλει τη δομή και λειτουργία των συγχωνευόμενων. Λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα:

- Η Χαλκόρ και η Ελβάλ έχουν υιοθετήσει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για τα εταιρικά και ενοποιημένα τους μεγέθη.
- Η συναλλαγή γίνεται μεταξύ δύο εταιρειών που τελούν υπό τον έλεγχο της Viohalco SA, η οποία κατείχε 68,28% των μετοχών της Χαλκόρ και 100% των μετοχών της Ελβάλ. Κατά την ημερομηνία του παρόντος η Viohalco SA κατέχει το 91,44% των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας.
- Το πρότυπο που ορίζει του λογιστικούς χειρισμούς για τις συναλλαγές αυτού του είδους είναι το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (IFRS 3 – “Business Combinations”). Το ΔΠΧΑ 3 ορίζει ότι κάθε συνένωση επιχειρήσεων αντιμετωπίζεται τη μέθοδο απόκτησης (“acquisition method”).

Τα συγκρίσιμα μεγέθη των Συγχωνευόμενων κατά το κλείσιμο της χρήσης 2016 είχαν ως ακολούθως:

<b>Ποσά σε εκατ. ΕΥΡΩ Για την κλεισμένη χρήση 31/12/2016</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΧΑΛΚΟΡ</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΒΑΛ</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ</b>
Κύκλος Εργασιών	692,9	842,7	1.534,1
Κέρδη μετά από φόρους	1,7	21,9	23,6
Καθαρή Θέση	99,5	453,7	625,6
Σύνολο Ενεργητικού	567,4	855,8	1.488,8

Πηγή: Δημοσιευμένη Ετήσια Οικονομική Έκθεση Χαλκόρ όπως έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση στις 26.05.2017 ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)), Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Ελβάλ όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 και άτυπες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες όπως συμπεριλαμβάνονται στην ενότητα 3.4.3 του Παρόντος

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Εκδότη όπως προκύπτει από τις άτυπες (pro-forma) οικονομικές πληροφορίες παρουσιάζει έντονο εξαγωγικό χαρακτήρα με κύριο προσανατολισμό τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (εξαιρουμένης της Ελλάδας) κατά 64,3% και δευτερευόντως στις λοιπές χώρες τις Ευρώπης, με ποσοστό 11,5% του τζίρου να κατευθύνεται εκεί. Οι συνολικές εξαγωγές ανέρχονται στο 91,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.

#### Για τη χρήση 2016

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	<b>Ενοποιημένη Ελβαλ</b>	<b>Ενοποιημένη Χαλκόρ</b>	<b>Διεταιρικές Απαλοιφές</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>% Επί του Συνόλου</b>
<b>Ενοποιημένες Πωλήσεις σε τρίτους</b>					
Ελλάδα	87.463	39.057	(1.470)	125.050	8,2%
Λοιπή Ευρωπαϊκή Ένωση	532.955	453.845		986.800	64,3%
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	88.741	88.242		176.983	11,5%
Ασία	44.351	47.300		91.651	6,0%
Αμερική	78.609	41.654		120.263	7,8%
Αφρική	9.663	21.495		31.158	2,0%
Ωκεανία	916	1.305		2.221	0,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>842.699</b>	<b>692.898</b>	<b>(1.470)</b>	<b>1.534.127</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Άτυπες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες όπως συμπεριλαμβάνονται στην ενότητα 3.4.3 του Παρόντος

### 3.4.1 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της Χαλκός για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017 καθώς και τη χρήση που έληξε την 31.12.2016

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα αποτελέσματα του Ομίλου Χαλκός για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017 και για τη χρήση 2016.

#### Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων του Ομίλου της Χαλκός για τη Χρήση 2016

<i>EUR</i>	2016	2015 (*)
<b>Πωλήσεις</b>	<b>692.897.826</b>	<b>751.059.760</b>
Κόστος Πωληθέντων	(652.963.574)	(734.869.505)
<b>Μεικτό Κέρδος</b>	<b>39.934.252</b>	<b>16.190.254</b>
Λοιπά έσοδα	7.916.002	7.757.559
Έξοδα διάθεσης	(8.031.420)	(7.559.161)
Έξοδα διοίκησης	(13.019.932)	(11.896.258)
Λοιπά έξοδα	(7.182.224)	(8.058.020)
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημία)</b>	<b>19.616.679</b>	<b>(3.565.626)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.887.113	32.132
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(25.017.333)	(26.749.119)
Έσοδα Από μερίσματα	37.600	-
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό</b>	<b>(21.092.620)</b>	<b>(26.716.987)</b>
Κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς	509.953	(154.761)
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(965.987)</b>	<b>(30.437.374)</b>
Φόρος εισοδήματος	2.685.723	(400.302)
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων</b>		
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Κέρδος / (Ζημιές) περιόδου από μη	(9.092.340)	(1.989.720)
<b>Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου</b>	<b>(7.372.605)</b>	<b>(32.827.396)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους της μητρικής		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.980.322	(30.837.676)
Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(6.816.823)	(1.671.393)
<b>Αποδιδόμενα σε μετόχους της μητρικής</b>	<b>(4.836.501)</b>	<b>(32.509.069)</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(260.586)	-
Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(2.275.518)	(318.327)
<b>Αποδιδόμενα σε δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>(2.536.104)</b>	<b>(318.327)</b>
<b>EUR</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν της</b>		
Βασικά και μειωμένα	(0,0478)	(0,3210)
<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν της</b>		
Βασικά και μειωμένα	0,0196	(0,3045)

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))  
 (\*) Τα συγκρίσιμα μεγέθη του 2015 παρουσιάζονται όπως είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις του 2016, λόγω της αποενοποίησης των Ελληνικών Καλωδίων, κατ' εφαρμογή των προβλέψεων του ΔΠΧΑ 5 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες»

## Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου της Χαλκός για τη Χρήση 2016

<i>EUR</i>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Κέρδος / (ζημιά) περιόδου</b>	<b>(7.372.605)</b>	<b>(32.827.396)</b>
<u>Λοιπά στοιχεία Συνολικού Εισοδήματος που δεν θα μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u>		
Κέρδος από Επανεκτίμηση Παγίων στην Εύλογη Αξία	(663.142)	361.910
Υποχρέωση Παροχών Προσωπικού	(381.064)	154.210
Αναλογούν Φόρος	256.257	(1.823.599)
<b>Σύνολο</b>	<b>(787.949)</b>	<b>(1.307.480)</b>
<u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u>		
Συναλλαγματικές διαφορές	13.105	-
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - αποτελεσματική	4.258.824	(4.119.806)
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - μεταφορά στο αποτέλεσμα	(2.009.806)	829.992
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση Διαθεσίμων Προς Πώληση - μεταβολή	-	(876.000)
Αναλογούν φόρος	(437.571)	877.859
<b>Σύνολο</b>	<b>1.824.552</b>	<b>(3.287.955)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>(6.336.002)</b>	<b>(37.422.831)</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))  
 (\*) Τα συγκρίσιμα μεγέθη του 2015 παρουσιάζονται όπως είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις του 2016, λόγω της αποενοποίησης των Ελληνικών Καλωδίων, κατ' εφαρμογή των προβλέψεων του ΔΠΧΑ 5 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες»

Ο κύκλος εργασιών για το κλείσιμο του 2016 ήταν Ευρώ 692,9 εκατ. έναντι Ευρώ 751,1 εκατ.. Οι κύριες επιδράσεις για την μείωση ήταν η πτώση της μέσης τιμής του Χαλκού που κυμάνθηκε στα Ευρώ 4.399 ανά τόνο για το οικονομικό έτος 2016, έναντι Ευρώ 4.952 ανά τόνο το 2015 κυρίως κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016. Η αρνητική επίδραση από τις πτωτικές τιμές του χαλκού μετριάστηκε από τόσο από την αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά 4,4% όσο και την βελτίωση του προϊοντικού μείγματος. Αναλυτικότερα, σε επίπεδο όγκων το 2016 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, οι πωλήσεις σωλήνων αποτέλεσαν το 48% στο ίδιο επίπεδο με την προηγούμενη χρονιά, τα προϊόντα έλασης το 27% σε ανοδική πορεία από το 23% της προηγούμενης χρονιάς, οι λάμες χαλκού το 15% στα ίδια επίπεδα με πέρυσι και οι ράβδοι ορειχάλκου το 10% ελαφρώς μειωμένοι από το 13% του 2015.

Για το 2016, τα ενοποιημένα μικτά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σημείωσαν αύξηση κατά 146,3% και ανήλθαν σε Ευρώ 39,9 εκατ. έναντι Ευρώ 16,2 εκατ. το 2015. Η αύξηση αυτή κατά Ευρώ 23,7 εκατ. οφείλεται στη βελτίωση του λειτουργικού αποτελέσματος καθώς το μικτό αποτέλεσμα επηρεάστηκε θετικά από το θετικό αποτέλεσμα μετάλλου<sup>11</sup> με κέρδος Ευρώ 4,9 εκατ.

<sup>11</sup> Το αποτέλεσμα μετάλλου όπως ορίζεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση του 2016 όπως έχει εγκριθεί από την 26.05.2017 Γενική Συνέλευση προέρχεται από: (α) τη χρονική περίοδο που μεσολαβεί από την τιμολόγηση της αγοράς, διακράτησης και επεξεργασίας του μετάλλου και την τιμολόγηση των πωλήσεων, (β) την επίδραση από το απόθεμα αρχής (το οποίο είναι

έναντι ζημιών Ευρώ 14,7 εκατ. το 2015 από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και στη βελτίωση του προϊοντικού μείγματος. Το αποτέλεσμα μετάλλου για τις εν λόγω χρήσεις υπολογίζεται ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2016	31.12.2015
Κύκλος Εργασιών	692.898	751.060
Αξία στον Κύκλο Εργασιών που δεν αφορά την αξία Μετάλλου	(72.599)	(70.494)
<b>(Α) Αξία Μετάλλου στον Κύκλο Εργασιών</b>	<b>620.299</b>	<b>680.566</b>
Κόστος Πωληθέντων	(652.964)	(734.870)
Αξία στο Κόστος Πωληθέντων που δεν αφορά την αξία Μετάλλου	41.370	36.775
<b>(Β) Αξία Μετάλλου στο Κόστος Πωληθέντων</b>	<b>(611.594)</b>	<b>(698.095)</b>
<b>(Γ) Αποτέλεσμα από Συμβόλαιο Hedging</b>	<b>(3.777)</b>	<b>2.825</b>
<b>(Α+Β+Γ) Αποτέλεσμα Μετάλλου στο Μικτό Κέρδος</b>	<b>4.928</b>	<b>(14.704)</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)) και στοιχεία του Εκδότη

Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες όπως προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις όπως έχουν δημοσιευτεί και υπολογίζονται ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ	ΟΜΙΛΟΣ	
	2016	2015
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες:		
Λειτουργικό Κέρδος / (ζημία)	19.617	(3.566)
Αναμορφώσεις για:		
+ Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	15.168	18.100
+ Αποσβέσεις άυλων παγίων	720	640
- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(215)	(232)
<b>EBITDA</b>	<b>35.289</b>	<b>14.943</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

Για το 2016 ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ήταν κέρδη Ευρώ 35,3 εκατ. έναντι κερδών Ευρώ 14,9 εκατ. την προηγούμενη χρονιά, βελτιώθηκαν δηλαδή κατά Ευρώ 20,4 εκατ., βελτίωση που οφείλεται κατά κύριο λόγο στο θετικό αποτέλεσμα μετάλλου που ήταν κέρδος Ευρώ 4,9 εκατ. έναντι ζημίας Ευρώ 14,7 εκατ., ήτοι βελτίωση Ευρώ 19,6 εκατ.. Το λειτουργικό κέρδος/(ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (EBIT) διαμορφώθηκαν σε κέρδη Ευρώ 19,6 εκατ. έναντι ζημιών Ευρώ 3,5 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή χρήση, ήτοι βελτίωση κατά Ευρώ 23,2 εκατ. που προέρχονται από την βελτίωση του αποτελέσματος μετάλλου κατά Ευρώ 19,6 εκατ. και μείωση των αποσβέσεων κατά Ευρώ 3,0 εκατ..

Τα ενοποιημένα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (κέρδη/ζημιές προ φόρων), ανήλθαν το 2016 σε ζημιές Ευρώ 1,0 εκατ. έναντι ζημιών Ευρώ 30,4 εκατ. το 2015. Η βελτίωση ανέρχεται σε Ευρώ 29,4 εκατ. και οφείλεται κυρίως στην προαναφερόμενη βελτίωση του αποτελέσματος του μετάλλου κατά Ευρώ 19,6 εκατ., στο θετικό αποτέλεσμα από την ανταλλαγή μετοχών των εμπορικών συμμετοχών με μετοχές της International Trade όπως περιγράφεται ακολούθως κατά Ευρώ 3,9 εκατ. και βελτίωση του κόστους των τόκων κατά Ευρώ 1,0 εκατ.

Στο πρώτο εξάμηνο του 2016 εισφέρθηκαν στην International Trade οι μετοχές των Metal Agencies, Alurame, Steelmet Romania, Genecos και Tepro Metal, οι οποίες αποτελούσαν τους εμπορικούς

επηρεασμένο από τις τιμές των μετάλλων των προηγούμενων περιόδων) στο κόστος πωληθέντων, από την μέθοδο αποτίμησης που είναι η μεσοσταθμική. Και (γ) συγκεκριμένα συμβόλαια πελατών με κλεισμένες τιμές που καταλήγουν σε έκθεση στις μεταβολές των τιμών των μετάλλων για την περίοδο μεταξύ της ημερομηνίας που κλείστηκε η τιμή και της ημερομηνίας που συνέβη η πώληση.

βραχίονες του Ομίλου σε αγορές της Ευρώπης. Ο Όμιλος έλαβε ως αντάλλαγμα μετοχές της International Trade. Η Χαλκός συμμετέχει στην International Trade με ποσοστό 26,00%. Το αποτέλεσμα της ανταλλαγής ανήλθε σε κέρδος 3,9 εκατ. επηρέασε το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα του Ομίλου.

Ειδικότερα για τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες ισχύουν τα ακόλουθα:

Κατά το τέλος της χρήσης του 2016, ο Όμιλος προέβη σε ανταλλαγή των μετοχών των Ελληνικών Καλωδίων με μετοχές της Cenergy SA με έδρα το Βέλγιο, η οποία απορρόφησε την Ελληνικά Καλώδια και τη Σωληνουργία Κορίνθου. Η εταιρική δομή, στην οποία η Χαλκός κατέχει πλέον μερίδιο 25,16%, θα επιτρέψει μεγαλύτερη πρόσβαση σε έργα του τομέα ενέργειας, τηλεπικοινωνιών και κατασκευών. Συνέπεια της ανταλλαγής ήταν να χαθεί ο έλεγχος επί του ομίλου των Ελληνικών Καλωδίων με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016 οπότε και κατά την ημερομηνία αυτή να αποενοποιηθούν από την κατάσταση οικονομικής θέσης τα μεγέθη του Ομίλου Ελληνικού Καλωδίων από τα ενοποιημένα μεγέθη του Ομίλου Χαλκός.

Από την συναλλαγή τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν θετικά σε ενοποιημένο επίπεδο κατά Ευρώ 0,6 εκατ.. Για την κλειόμενη χρήση η μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζουν ζημία Ευρώ 9,1 εκατ. έναντι ζημία Ευρώ 2,0 εκατ. οφειλόμενη σε αρνητικό αποτέλεσμα της αποενοποιούμενης Ελληνικά Καλώδια για τη χρήση του 2016.

#### **Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων του Ομίλου της Χαλκός για την Εξαμηνιαία Περίοδο που έληξε την 30.06.2017**

<i>EUR</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016 (**)</b>
<b>Πωλήσεις</b>	<b>465.325.253</b>	<b>353.577.107</b>
Κόστος Πωληθέντων	(429.441.851)	(334.275.300)
<b>Μεικτό Κέρδος</b>	<b>35.883.402</b>	<b>19.301.807</b>
Λοιπά έσοδα	4.167.798	3.038.949
Έξοδα διάθεσης	(4.400.252)	(3.938.607)
Έξοδα διοίκησης	(6.993.696)	(6.693.249)
Λοιπά έξοδα	(4.154.105)	(3.205.908)
<b>Λειτουργικό κέρδος / (ζημία)</b>	<b>24.503.147</b>	<b>8.502.992</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	21.827	3.929.942
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(11.820.727)	(12.356.217)
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο / (έξοδο)</b>	<b>(11.798.900)</b>	<b>(8.426.275)</b>
Κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς	(2.401.565)	(27.710)
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>	<b>10.302.682</b>	<b>49.006</b>
Φόρος εισοδήματος	(2.641.960)	437.773
<b>Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>7.660.722</b>	<b>486.779</b>
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Κέρδος / (Ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(215.646)
<b>Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου</b>	<b>7.660.722</b>	<b>271.133</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους της μητρικής		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6.805.106	678.580
Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(272.325)
<b>Αποδιδόμενα σε μετόχους της μητρικής</b>	<b>6.805.106</b>	<b>406.255</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	855.616	(191.801)
Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	56.679
<b>Αποδιδόμενα σε δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>855.616</b>	<b>(135.122)</b>

**EUR**

Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν της μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)

Βασικά και μειωμένα 0,0672 0,0067

Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν της μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)

**Συνεχιζόμενες δραστηριότητες**

Βασικά και μειωμένα - (0,0027)

Πηγή: Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2017 όπως έχει εγκριθεί με την από 13.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

(\*\*) Τα συγκρίσιμα μεγέθη της εξαμηνιαίας περιόδου του 2016 παρουσιάζονται όπως είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις του 2017, λόγω της αποενοποίησης των Ελληνικών Καλωδίων, κατ' εφαρμογή των προβλέψεων του ΔΠΧΑ 5 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες»

### Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος Αποτελεσμάτων του Ομίλου της Χαλκόρ για την Εξαμηνιαία Περίοδο που την 30.06.2017

<b>EUR</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016 (**)</b>
<b>Κέρδος / (ζημιά) περιόδου</b>	<b>7.660.722</b>	<b>271.133</b>
<u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u>		
Συναλλαγματικές διαφορές	(521.532)	111.491
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - αποτελεσματική	1.288.502	3.404.202
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - μεταφορά στο αποτέλεσμα	(292.423)	(811.068)
Αναλογούν φόρος	(248.908)	(347.306)
<b>Σύνολο</b>	<b>225.639</b>	<b>2.357.769</b>
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Λοιπά συνολικά εισοδήματα σχετιζόμενα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (μετά φόρου)	-	<b>(767.861)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>7.886.361</b>	<b>1.861.041</b>

Πηγή: Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2017 όπως έχει εγκριθεί με την από 13.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

(\*\*) Τα συγκρίσιμα μεγέθη της εξαμηνιαίας περιόδου του 2016 παρουσιάζονται όπως είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις του 2017, λόγω της αποενοποίησης των Ελληνικών Καλωδίων, κατ' εφαρμογή των προβλέψεων του ΔΠΧΑ 5 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες»

Ο κύκλος εργασιών για την ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδο ανήλθε στα Ευρώ 465,3 εκατ. αυξημένος κατά 31,6% έναντι Ευρώ 353,6 εκατ. οφειλόμενη στην αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά 14,0% καθώς και στην ανοδική πορεία των τιμών των μετάλλων. Συγκεκριμένα η μέση τιμή του χαλκού ήταν υψηλότερη κατά 26,1% το πρώτο εξάμηνο του 2017 (5.312 ευρώ ανά τόνο έναντι 4.213 ευρώ ανά τόνο για το πρώτο εξάμηνο του 2016), και η τιμή του ψευδαργύρου ήταν

κατά μέσο όρο 54.3% υψηλότερη (2.486 ευρώ ανά τόνο έναντι 1.611 ευρώ ανά τόνο για το πρώτο εξάμηνο του 2016).

Το μεικτό κέρδος ανήλθε στα Ευρώ 35,9 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι Ευρώ 19,3 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2016, ήτοι αυξημένο κατά 86,0%. Η βελτίωση κατά Ευρώ 16,6 εκατ. οφείλεται στους αυξημένους όγκους πωλήσεων και το βελτιωμένο προϊόντικό μείγμα των βιομηχανικών σωλήνων καθώς και το αποτέλεσμα του μετάλλου το οποίο ανήλθε σε κέρδος Ευρώ 8,6 εκατ. για το εξάμηνο του 2017 έναντι ζημίας Ευρώ 0,8 εκατ., το εν λόγω αποτέλεσμα για τις αντίστοιχες περιόδους υπολογίζεται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Κύκλος Εργασιών	465.325	353.577
Αξία στον Κύκλο Εργασιών που δεν αφορά την αξία Μετάλλου	(53.886)	(37.043)
<b>(Α) Αξία Μετάλλου στον Κύκλο Εργασιών</b>	<b>411.439</b>	<b>316.534</b>
Κόστος Πωληθέντων	(429.442)	(334.275)
Αξία στο Κόστος Πωληθέντων που δεν αφορά την αξία Μετάλλου	28.458	17.654
<b>(Β) Αξία Μετάλλου στο Κόστος Πωληθέντων</b>	<b>(400.984)</b>	<b>(316.621)</b>
<b>(Γ) Αποτέλεσμα από Συμβόλαια Hedging</b>	<b>(1.836)</b>	<b>(734)</b>
<b>(Α+Β+Γ) Αποτέλεσμα Μετάλλου στο Μικτό Κέρδος</b>	<b>8.619</b>	<b>(821)</b>

Πηγή: Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2017 όπως έχει εγκριθεί με την από 13.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)) και στοιχεία του Εκδότη

Τα έξοδα διάθεσης παρουσιάζονται αυξημένα στα Ευρώ 4,4 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι Ευρώ 3,9 εκατ. για την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, ήτοι αύξηση κατά Ευρώ 0,5 εκατ. ακολουθώντας την αύξηση του όγκου πωλήσεων. Κατά συνέπεια εκτός των εξόδων διάθεσης, το λειτουργικό κέρδος ανήλθε σε Ευρώ 24,5 εκατ. έναντι Ευρώ 8,5 εκατ. οδηγούμενο εκτός από την αύξηση του όγκου πωλήσεων και των αυξημένων περιθωρίων και από το αποτέλεσμα μετάλλου κατά Ευρώ 9,4 εκατ.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα φαίνονται μειωμένα κατά Ευρώ 3,4 εκατ. στα Ευρώ 11,8 εκατ. έναντι Ευρώ 8,4 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο του 2016. Στην αντίστοιχη περυσινή περίοδο είχε συμπεριληφθεί έσοδο ύψους Ευρώ 3,9 εκατ. από την εισφορά των μετοχών των Metal Agencies, Alurame, Steelmet Romania, Genecos και Terpro Metal για τις μετοχές της International Trade όπως περιγράφηκε ανωτέρω. Τα χρηματοοικονομικά έσοδα παρουσιάζονται μειωμένα κατά Ευρώ 0,5 εκατ. από την μείωση του κόστους των τόκων.

Το αποτέλεσμα από Συγγενείς είναι αρνητικό για το πρώτο εξάμηνο του 2017 ανερχόμενο σε ζημία Ευρώ 2,6 εκατ. έναντι ζημίας Ευρώ 0,0 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Η διαφορά οφείλεται σε αρνητικό αποτέλεσμα πρώτου εξαμήνου του 2017 των ενοποιούμενων με μεγαλύτερο αυτού της Cenergy Holdings SA.

Τέλος, το πρώτο εξάμηνο του 2017 παρουσιάζει κερδοφορία Ευρώ 7,7 εκατ. έναντι κερδοφορίας Ευρώ 0,5 εκατ. για το αντίστοιχο εξάμηνο του 2016. Ως αποτέλεσμα της αύξησης των όγκων, τιμών των μετάλλων και βελτιωμένου μείγματος πωλήσεων.



## Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της Χαλκόρ για τη Χρήση 2016

EUR	2016	2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Ενσώματα πάγια	288.749.487	532.663.929
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία	1.502.276	16.815.649
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.443.805	6.426.268
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	71.862.661	9.382.740
Λοιπές επενδύσεις	2.508.672	3.396.168
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.681.104	3.870.184
Λοιπές απαιτήσεις	915.571	2.194.969
	<b>374.663.577</b>	<b>574.749.906</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	119.258.774	209.937.102
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	48.654.787	180.574.353
Παράγωγα	934.132	267.462
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.843.398	34.786.380
	<b>192.691.091</b>	<b>425.565.297</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>567.354.668</b>	<b>1.000.315.203</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	38.486.258	38.486.258
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	67.138.064	67.138.064
Αποθεματικά	149.051.103	178.546.387
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(164.512.637)	(201.561.080)
<b>Κεφάλαιο αποδιδόμενο εις μετόχους της εταιρείας</b>	<b>90.162.789</b>	<b>82.609.630</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	9.385.960	25.057.595
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>99.548.749</b>	<b>107.667.225</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	239.603.953	394.509.140
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	720.584
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	30.856.578	46.701.023
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.501.083	5.050.801
Επιχορηγήσεις	3.446.320	20.703.918
Προβλέψεις	90.000	329.984
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	10.233.541
	<b>276.497.935</b>	<b>478.248.991</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	82.272.027	168.478.679
Υποχρέωση από φόρους	1.207.979	7.071.068
Δάνεια	106.741.778	236.180.448
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	75.844
Παράγωγα	1.086.200	2.592.949
	<b>191.307.985</b>	<b>414.398.988</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>467.805.920</b>	<b>892.647.979</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>567.354.668</b>	<b>1.000.315.203</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

Το Δεκέμβριο του 2016, η Εταιρεία εισέφερε κατεχόμενες μετοχές της Ελληνικά Καλώδια 21.431.038 ήτοι ποσοστό 72,53%, και απέκτησε 47.847.092 μετοχές στην Cenergy Holdings SA. ακολουθώντας τη στρατηγική απόφαση να αποκτήσει πρόσβαση στην πρώτη γραμμή τομέων υψηλής ανάπτυξης, όπως η ενέργεια, οι τηλεπικοινωνίες και οι κατασκευές, τομείς που δραστηριοποιείται η Cenergy Holdings SA.

Ο τομέας των Καλωδίων δεν είχε προηγουμένως ταξινομηθεί ως διακρατούμενο προς πώληση (held-for-sale) ή μη συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Η κατάσταση αποτελεσμάτων και η κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων έχει αναμορφωθεί ώστε να απεικονίζει τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες διακριτά από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Μετά την εισφορά η Εταιρεία συνέχισε και θα συνεχίσει να έχει οικονομικές σχέσεις με τον εισφερόμενο κλάδο. Συνεπώς παρά το γεγονός ότι στα ενοποιημένα μεγέθη έχουν απαλειφθεί οι διεταιρικές σχέσεις, αυτό έχει γίνει με τρόπο που να απεικονίζει τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες καθώς η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι αυτός ο τρόπος είναι χρήσιμος στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων. Επειδή οι πωλήσεις από και προς των δραστηριοτήτων θα συνεχιστούν, οι πωλήσεις και οι αγορές των συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων παρουσιάζονται κανονικά στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Η Επίδραση της Αποενοποίησης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου ήταν ως ακολούθως:

Στοιχεία του Αποενοποιούμενου Κλάδου κατά την 31.12.2016:

<b>EUR</b>	
Ενσώματα πάγια	(230.714.491)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία	(15.417.834)
Επενδύσεις σε ακίνητα	(839.479)
Λοιπά Στοιχεία Μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	(6.918.302)
Αποθέματα	(95.016.008)
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	(112.462.377)
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	(7.111.318)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	151.805.577
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	242.010.086
<b>Καθαρό Ενεργητικό/Υποχρεώσεις</b>	<b>(74.664.146)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που εισφέρθηκαν</b>	<b>(7.111.318)</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

Εκτός της ανωτέρω αναφερθείσας αποενοποίησης ο όμιλος Χαλκόρ για την χρήση 2016 αποπλήρωσε ομολογίες λήξεως αξίας Ευρώ 19 εκατ.

**Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της Χαλκός για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30.06.2017**

<i>EUR</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Ενσώματα πάγια	284.825.998	288.749.487
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία	1.228.725	1.502.276
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.443.805	5.443.805
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	68.865.472	71.862.661
Λοιπές επενδύσεις	2.586.497	2.508.672
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.904.000	3.681.104
Λοιπές απαιτήσεις	919.242	915.571
	<b>366.773.739</b>	<b>374.663.577</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	140.512.792	119.258.774
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	87.524.396	48.654.787
Παράγωγα	768.044	934.132
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.680.609	23.843.398
	<b>238.485.841</b>	<b>192.691.091</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>605.259.580</b>	<b>567.354.668</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	38.486.258	38.486.258
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	67.138.064	67.138.064
Αποθεματικά	146.878.061	149.051.103
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(155.286.630)	(164.512.637)
<b>Κεφάλαιο αποδιδόμενο εις μετόχους της εταιρείας</b>	<b>97.215.753</b>	<b>90.162.789</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	10.219.357	9.385.960
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>107.435.110</b>	<b>99.548.749</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	217.126.111	239.603.953
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29.943.180	30.856.578
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.575.444	2.501.083
Επιχορηγήσεις	3.282.688	3.446.320
Προβλέψεις	90.000	90.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-
	<b>253.017.423</b>	<b>276.497.935</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	95.132.259	82.272.027
Υποχρέωση από φόρους	1.344.090	1.207.979
Δάνεια	148.161.969	106.741.778
Παράγωγα	92.729	1.086.200
Προβλέψεις	76.000	-
	<b>244.807.047</b>	<b>191.307.985</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>497.824.470</b>	<b>467.805.920</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>605.259.580</b>	<b>567.354.668</b>

Πηγή: Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2017 όπως έχει εγκριθεί με την από 19.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 έγιναν προσθήκες Ευρώ 3,7 εκατ. στα Ενσώματα πάγια και προσθήκες Ευρώ 0,1 εκατ. στα Άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Οι Συμμετοχές ενοποιούμενες με καθαρή θέση παρουσιάζονται μειωμένες κατά Ευρώ 68,9 εκατ. για την περίοδο που λήγει στις 30.06.2017 έναντι Ευρώ 71,9 εκατ. ως αποτέλεσμα των ενοποιούμενων που έχει επηρεάσει την γραμμή κέρδη/(ζημιές) από συγγενείς στην Κατάσταση Ενοποιημένων αποτελεσμάτων με μεγαλύτερη τη Cenergy Holdings SA.

Τα αποθέματα ανέρχονται σε Ευρώ 140,5 εκατ. για την περίοδο που λήγει την 30.06.2017 έναντι Ευρώ 119,3 εκατ. για το κλείσιμο της χρήσης 2016 ως αποτέλεσμα της αυξημένης τιμής των μετάλλων στις διεθνείς αγορές. Συγκεκριμένα η μέση τιμή του χαλκού ήταν υψηλότερη κατά 26,1% το πρώτο εξάμηνο του 2017 (5.312 ευρώ ανά τόνο έναντι 4.213 ευρώ ανά τόνο για το πρώτο εξάμηνο του 2016), και η τιμή του ψευδαργύρου ήταν κατά μέσο όρο 54.3% υψηλότερη (2.486 ευρώ ανά τόνο έναντι 1.611 ευρώ ανά τόνο για το πρώτο εξάμηνο του 2016)<sup>5</sup>.

Οι Εμπορικές απαιτήσεις παρουσιάζονται αυξημένες στα Ευρώ 87,5 εκατ. έναντι Ευρώ 48,7 εκατ. ως αποτέλεσμα του αυξανόμενου όγκου πωλήσεων καθώς και των αυξημένων τιμών των μετάλλων, όπως έχουν αναφερθεί ανωτέρω.

Αυξητικές τάσεις παρουσιάζουν και οι υποχρεώσεις από Προμηθευτές στα Ευρώ 95,1 εκατ. για την περίοδο που λήγει στις 30.06.2017 έναντι Ευρώ 82,3 εκατ. στο κλείσιμο του 2016.

Τέλος, ο καθαρός δανεισμός ανήλθε στα Ευρώ 355,6 εκατ. για την περίοδο που λήγει στις 30.06.2017 έναντι Ευρώ 322,5 εκατ. για το κλείσιμο του 2016 ακολουθώντας τις αυξημένες ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης όπως αυτές προκύπτουν από τον αυξημένο κύκλο εργασιών και τις αυξημένες τιμές των μετάλλων στις διεθνείς αγορές.

---

<sup>5</sup> Πηγή: London Metal Exchange ([www.lme.com](http://www.lme.com))

## Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Κατάστασεις Ταμειακών Ροών του Ομίλου της Χαλκόρ της Χρήσης 2016

<i>EUR</i>	2016	2015 (*)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδος / (Ζημιές) μετά φόρου εισοδήματος	(7.372.605)	(32.827.397)
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Φόρο	(2.685.723)	400.302
Αποσβέσεις	15.672.562	18.508.395
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	15.168.084	18.100.333
Αποσβέσεις άυλων παγίων	719.744	639.720
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(215.265)	(231.658)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(553.896)	(6.845)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	25.017.333	26.421.130
(Κέρδη)/Ζημιές από επανεκτιμήσεις	-	-
(Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Παγίων	-	224.472
(Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Συμμετοχών	(3.893.718)	-
Ζημιά απο Καταστροφή/Απομείωση Παγίων	-	(216.308)
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	(6.817.817)	3.334.533
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	2.358.801	(6.156.163)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	32.851.497	11.248.067
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	(8.515.957)	8.549.951
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(21.619.297)	(24.608.545)
Καταβλημένοι φόροι	(16.655)	(22.153)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16.830.469	10.290.330
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>41.254.995</b>	<b>15.139.769</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(7.942.189)	(12.010.041)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(375.822)	(358.333)
Αγορές σε Επενδύσεις σε Ακίνητα	-	(131.837)
Πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων	120.799	1.255.972
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν	43.942	-
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(3.900)	-
Μείωση / (Αύξηση) συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	9.999.844	(1.441.549)
Ταμειακά Διαθέσιμα & ισοδύναμα που εισφέρθηκαν	(7.111.318)	-
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(12.688.051)	(11.401.874)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(17.956.696)</b>	<b>(24.087.662)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους μειοψηφίας	-	-
Δάνεια αναληφθέντα	-	23.579.579
Αποπληρωμή δανεισμού	(37.262.508)	(17.249.563)
Είσπραξη επιχορήγησης	-	1.743.070
Μεταβολές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.026.947	17.059.292
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(34.235.561)</b>	<b>25.132.378</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών</b>	<b>(10.937.262)</b>	<b>16.184.485</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης	34.786.381	18.578.837
Επίδραση Συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα	(5.720)	23.058
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης</b>	<b>23.843.399</b>	<b>34.786.381</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

(\*) Τα συγκρίσιμα μεγέθη του 2015 παρουσιάζονται όπως είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις του 2016, λόγω της αποενοποίησης των Ελληνικών Καλωδίων, κατ' εφαρμογή των προβλέψεων του ΔΠΧΑ 5 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες»

Ο ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανέρχονται σε Ευρώ 41,3 εκατ. για τη χρήση 2016 έναντι Ευρώ 15,1 εκατ. για την αντίστοιχη χρήση του 2015 επηρεαζόμενες κυρίως από τη μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης κατά Ευρώ 20,0 εκατ. από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες και Ευρώ 6,5 εκατ. από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες είναι αρνητικές ανερχόμενες σε Ευρώ 18,0 εκατ. έναντι Ευρώ 24,1 εκατ. ως αποτέλεσμα των επενδύσεων που ανήλθαν το 2016 ανερχόμενες σε Ευρώ 8,3 εκατ. έναντι Ευρώ 12,4 εκατ. για τη χρήση του 2016.

Τέλος, οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε αρνητικές Ευρώ 34,2 εκατ. για τη χρήση 2016 έναντι θετικών Ευρώ 24,1 εκατ. λόγω αποπληρωμής δανεισμού εντός της χρήσης 2016 εκ της οποίας ποσό Ευρώ 19,4 εκατ. αφορούσε πληρωμή ομολόγων στη λήξη τους.

## Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ομίλου της Χαλκορ για την Εξαμηνιαία Περίοδο που έληξε την 30.06.2017

EUR	30/6/2017	30/6/2016(**)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρου εισοδήματος	7.660.722	271.133
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Φόρο	2.641.960	1.362.315
Αποσβέσεις	8.059.076	7.844.206
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(107.632)	(122.876)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	2.379.738	(26.712)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.820.727	11.928.642
(Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Παγίων	-	11.017
(Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Συμμετοχών	-	(5.421.065)
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	(21.254.017)	(1.521.747)
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(38.869.546)	(16.232.170)
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(5.040.036)	8.037.981
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	-	(4.761.076)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(11.238.603)	(11.655.687)
<i>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</i>	-	(10.697.944)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(43.947.612)</b>	<b>(20.983.984)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(3.671.594)	(3.755.382)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(76.591)	(226.955)
Πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων	-	3.000
Τόκοι που εισπράχθηκαν	-	25.742
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(77.825)	-
(Αύξηση) / Μείωση συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	15.000.000	9.999.844
<i>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</i>	-	(3.974.529)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>11.173.990</b>	<b>2.071.720</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής Εταιρείας	-	(306.658)
Δάνεια αναληφθέντα	26.262.583	10.193.336
Αποπληρωμή δανεισμού	(7.651.750)	(10.810.258)
<i>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</i>	-	2.699.735
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>18.610.833</b>	<b>1.776.154</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών</b>	<b>(14.162.789)</b>	<b>(17.136.110)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης	23.843.398	34.786.380
Επίδραση Συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα	-	(7.378)
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης</b>	<b>9.680.609</b>	<b>17.642.892</b>

Πηγή: Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2017 όπως έχει εγκριθεί με την από 13.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

(\*\*) Τα συγκρίσιμα μεγέθη της εξαμηνιαίας περιόδου του 2016 παρουσιάζονται όπως είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις του 2017, λόγω της αποενοποίησης των Ελληνικών Καλωδίων, κατ' εφαρμογή των προβλέψεων του ΔΠΧΑ 5 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες»

Οι ταμειακές ροές για από λειτουργικές δραστηριότητες για την ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδο που λήγει στις 30.06.2017 είναι αρνητικές κατά Ευρώ 43,9 εκατ. έναντι αρνητικών Ευρώ 21,0 εκατ. για την αντίστοιχη εξαμηνιαία περίοδο του 2016 λόγω στις αυξημένες ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης εξαιτίας του αυξημένου κύκλου εργασιών και των αυξημένων τιμών των μετάλλων.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν με θετικό πρόσημο στα Ευρώ 11,2 εκατ. για την εξαμηνιαία περίοδο του 2017 έναντι θετικών Ευρώ 2,0 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η θετική επιρροή οφείλεται στην εγκεκριμένη από την Γενική Συνέλευση πώληση των μετοχών της Sofia Med για την οποία η Χαλκός έλαβε ως προκαταβολή από την Ελβάλ Ευρώ 15 εκατ. Επιπρόσθετα, οι προσθήκες ενσώματων και άυλων για το πρώτο εξάμηνο του 2017 ανήλθαν στα Ευρώ 3,7 εκατ. έναντι Ευρώ 4,0 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Τέλος, για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017 οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν στα Ευρώ 18,6 εκατ. έναντι Ευρώ 1,7 εκατ. για την αντίστοιχη εξαμηνιαία περίοδο του 2016. Αποκλειστική αιτία της μεταβολή ήταν η αύξηση του καθαρού δανεισμού (δάνεια αναληφθέντα μείον δάνεια αποπληρωθέντα) κατά Ευρώ 18,6 εκατ., η οποία προήλθε τόσο από τις αυξημένες ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης.



**Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της καθαρής θέσης του Ομίλου της Χαλκός για τις χρήσεις 2016 καθώς και την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 30.06.2017**

**EUR**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά Αναπροσαρμογής Παγίων	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>38.486.258</b>	<b>67.138.064</b>	<b>1.782.335</b>	<b>74.160.759</b>	<b>120.553.816</b>	<b>(174.957.916)</b>	<b>(6.336.214)</b>	<b>120.827.103</b>	<b>26.513.210</b>	<b>147.340.316</b>
Καθαρή ζημιά χρήσης	-	-	-	-	-	(32.509.070)	-	(32.509.070)	(318.327)	(32.827.398)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	(3.267.229)	-	(1.639.403)	(576.755)	(572.992)	(6.056.379)	(232.350)	(6.288.729)
Σύνολο συνολικών εισοδημάτων	-	-	(3.267.229)	-	(1.639.403)	(33.085.825)	(572.992)	(38.565.450)	(550.677)	(39.116.127)
<b><u>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απ' ευθείας στη καθαρή θέση</u></b>										
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	-	(25.160)	(5.900.855)	5.926.015	-	-	-	-
Διανομή Μερίσματος	-	-	-	-	-	-	-	-	(230.760)	(230.760)
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	-	-	-	(25.160)	(5.900.855)	5.926.015	-	-	(230.760)	(230.760)
<b><u>Μεταβολές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές</u></b>										
Αύξηση/ (Μείωση) ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	(208.670)	-	580.201	-	371.531	(674.177)	(302.646)
Εξαγορά εταιρείας	-	-	-	-	-	(23.555)	-	(23.555)	-	(23.555)
Σύνολο	-	-	-	(208.670)	-	556.646	-	347.976	(674.177)	(326.201)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>38.486.258</b>	<b>67.138.064</b>	<b>(1.484.894)</b>	<b>73.926.929</b>	<b>113.013.558</b>	<b>(201.561.080)</b>	<b>(6.909.206)</b>	<b>82.609.629</b>	<b>25.057.595</b>	<b>107.667.225</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>38.486.258</b>	<b>67.138.064</b>	<b>(1.484.893)</b>	<b>73.926.929</b>	<b>113.013.558</b>	<b>(201.561.080)</b>	<b>(6.909.206)</b>	<b>82.609.630</b>	<b>25.057.595</b>	<b>107.667.225</b>
Ζημίες χρήσης	-	-	-	-	-	(7.112.019)	-	(7.112.019)	(260.586)	(7.372.605)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	1.603.151	-	(663.142)	(100.281)	13.105	852.834	183.769	1.036.603
Σύνολο συνολικών εισοδημάτων	-	-	1.603.151	-	(663.142)	(7.212.300)	13.105	(6.259.185)	(76.817)	(6.336.002)

**Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απ' ευθείας στη καθαρή θέση**

Μεταφορά αποθεματικών	-	-	-	-	(9.722.509)	9.722.509	-	-	-	-
Διανομή Μερίσματος	-	-	-	-	-	(43.904)	-	(43.904)	(45.696)	(89.600)
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	-	-	-	-	(9.722.509)	9.678.605	-	(43.904)	(45.696)	(89.600)

**Μεταβολές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές**

Μεταβολή και απώλεια ελέγχου θυγατρικών	-	-	(886)	(5.282.398)	(22.231.201)	34.582.139	6.788.594	13.856.248	(15.549.122)	(1.692.874)
Σύνολο	-	-	(886)	(5.282.398)	(22.231.201)	34.582.139	6.788.594	13.856.248	(15.549.122)	(1.692.874)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>38.486.258</b>	<b>67.138.064</b>	<b>117.372</b>	<b>68.644.531</b>	<b>80.396.707</b>	<b>(164.512.637)</b>	<b>(107.507)</b>	<b>90.162.789</b>	<b>9.385.960</b>	<b>99.548.749</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>38.486.258</b>	<b>67.138.064</b>	<b>117.372</b>	<b>68.644.531</b>	<b>80.396.707</b>	<b>(164.512.637)</b>	<b>(107.507)</b>	<b>90.162.789</b>	<b>9.385.960</b>	<b>99.548.749</b>
Ζημίες χρήσης	-	-	-	-	-	6.805.106	-	6.805.106	855.616	7.660.722
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	769.390	-	-	-	(521.532)	247.859	(22.220)	225.639
Σύνολο συνολικών εισοδημάτων	-	-	769.390	-	-	6.805.106	(521.532)	7.052.965	833.397	7.886.361

**Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απ' ευθείας στη καθαρή θέση**

Μεταφορά αποθεματικών	-	-	-	-	(2.420.900)	2.420.900	-	-	-	-
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους	-	-	-	-	(2.420.900)	2.420.900	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2017</b>	<b>38.486.258</b>	<b>67.138.064</b>	<b>886.762</b>	<b>68.644.531</b>	<b>77.975.807</b>	<b>(155.286.630)</b>	<b>(629.039)</b>	<b>97.215.753</b>	<b>10.219.357</b>	<b>107.435.110</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση και Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2017 όπως έχει εγκριθεί με την από 13.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

Το Δεκέμβριο του 2016, η Εταιρεία εισέφερε κατεχόμενες μετοχές της Ελληνικά Καλώδια 21.431.038 ήτοι ποσοστό 72,53%, και απέκτησε 47.847.092 μετοχές στις Cenergy Holdings SA. ακολουθώντας τη στρατηγική απόφαση να αποκτήσει πρόσβαση στην πρώτη γραμμή τομέων υψηλής ανάπτυξης, όπως η ενέργεια, οι τηλεπικοινωνίες και οι κατασκευές, τομείς που δραστηριοποιείται η Cenergy Holdings SA. Συνέπεια της κίνησης αυτής ήταν η αποενοποίηση των στοιχείων Ενεργητικού, Παθητικού και Καθαρής Θέσης. Η επίδραση της αποενοποίησης στην Καθαρή Θέση απεικονίζεται στη γραμμή «Μεταβολή από απώλεια ελέγχου θυγατρικών».

### 3.4.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου της Ελβάλ για την ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017 και την χρήση που έληξε την 31.12.2016

Τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2017 και της χρήσης 2016 περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες και σημειώσεις.

#### Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων του Ομίλου της Ελβάλ για τη χρήση 2016

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

Ποσά σε Ευρώ

	2016	2015
<b>Πωλήσεις</b>	<b>842.698.825</b>	<b>483.358.458</b>
Κόστος πωληθέντων	(768.517.188)	(443.272.759)
<b>Μεικτά κέρδη</b>	<b>74.181.637</b>	<b>40.085.699</b>
Λοιπά έσοδα	5.980.763	4.082.548
Έξοδα διάθεσης	(11.615.998)	(8.372.197)
Έξοδα διοίκησης	(18.252.443)	(9.814.927)
Λοιπά έξοδα	(1.379.372)	(2.106.157)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	<b>48.914.587</b>	<b>23.874.966</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	101.789	71.877
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(15.394.807)	(7.437.432)
<b>Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα</b>	<b>(15.293.018)</b>	<b>(7.365.555)</b>
Κέρδη/ (Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	(275.821)	(322.498)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>33.345.748</b>	<b>16.186.913</b>
Φόρος εισοδήματος	(11.439.085)	7.827.451
<b>Κέρδη μετά φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>21.906.663</b>	<b>24.014.364</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους της μητρικής	21.977.815	24.254.811
Δικαιώματα μειοψηφίας	(71.152)	(240.447)
	<b>21.906.663</b>	<b>24.014.364</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ την 31.12.2016 όπως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

## Ενοποιημένη Κατάσταση Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου της Ελβάλ για τη χρήση 2016

Για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

Ποσά σε Ευρώ

	2016	2015
<b>Κέρδη χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>21.906.663</b>	<b>24.014.364</b>
<u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μελλοντικές περιόδους:</u>		
Υποχρέωση Παροχών Προσωπικού	1.002.961	886.255
Φόρος εισοδήματος στα λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος	(290.859)	(252.622)
<b>Σύνολο</b>	<b>712.102</b>	<b>633.633</b>
<u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μελλοντικές περιόδους:</u>		
Συναλλαγματικές διαφορές		
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	1.516.404	(1.515.703)
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - μεταφορά στο αποτέλεσμα	1.515.703	(30.523)
Αναλογούν φόρος	(879.311)	447.490
<b>Σύνολο</b>	<b>2.152.796</b>	<b>(1.098.736)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>24.771.561</b>	<b>23.549.261</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους της μητρικής	24.842.844	23.778.289
Δικαιώματα μειοψηφίας	(71.283)	(229.028)
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>24.771.561</b>	<b>23.549.261</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ την 31.12.2016 όπως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2015, ολοκληρώθηκε η απόσχιση του κλάδου έλασης αλουμινίου της «ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» και η εισφορά του στην εταιρεία ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/1993. Ημερομηνία του Ισολογισμού μετασχηματισμού είχε οριστεί η 31<sup>η</sup> Ιουλίου 2015. Κατόπιν απόφασης της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. τροποποιήθηκε η ονομασία της εταιρείας σε «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η τελευταία, από τότε λειτουργούσε δύο κλάδους, τον κλάδο έλασης αλουμινίου και τον προϋπάρχοντα κλάδο foil αλουμινίου. Το 2015 η κατάσταση αποτελεσμάτων ενσωμάτωσε τα αποτελέσματα του κλάδου foil για όλο το 2015 και τα αποτελέσματα του απορροφηθέντος κλάδου έλασης από την 01.08.2015 έως την 31.12.2015. Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται και τα αποτελέσματα του κλάδου έλασης από 01.01.2015 έως 31.07.2015 ώστε, αθροιζόμενα, να παρουσιάσουν το σύνολο του έτους 2015 (ως ο εταιρικός μετασχηματισμός να είχε συντελεστεί την 01.01.2015), ώστε να είναι ευθέως συγκρίσιμα με τα αποτελέσματα του 2016.

Ποσά σε Ευρώ	Ενοποιημένη περίοδος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης 2015	Αποτελέσματα Κλάδου Έλασης από 01/01/2015 31/07/2015	Σύνολο συγκρίσιμο έτους 2015
Πωλήσεις	483.358.458	376.074.395	859.432.853
Κόστος πωληθέντων	(443.272.759)	(331.100.445)	(774.373.204)
<b>Μεικτό κέρδος</b>	<b>40.085.699</b>	<b>44.973.950</b>	<b>85.059.649</b>
Λοιπά έσοδα	4.082.548	3.473.337	7.555.885
Έξοδα διάθεσης	(8.372.197)	(3.988.492)	(12.360.689)
Έξοδα διοίκησης	(9.814.927)	(9.179.462)	(18.994.389)
Λοιπά έξοδα	(2.106.157)	(567.557)	(2.673.714)
<b>Λειτουργικά αποτελέσματα</b>	<b>23.874.966</b>	<b>34.711.776</b>	<b>58.586.742</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	71.877	53.871	125.748
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(7.437.432)	(9.584.334)	(17.021.766)
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα</b>	<b>(7.365.555)</b>	<b>(9.530.463)</b>	<b>(16.896.018)</b>
Κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	(322.498)	-	(322.498)
<b>Κέρδη προ φόρου εισοδήματος</b>	<b>16.186.913</b>	<b>25.181.313</b>	<b>41.368.226</b>
Φόρος εισοδήματος	7.827.451	(14.277.577)	(6.450.126)
<b>Κέρδη / (ζημιές) περιόδου</b>	<b>24.014.364</b>	<b>10.903.736</b>	<b>34.918.100</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβαλ την 31.12.2016 όπως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Ο όγκος πωλήσεων για το 2016 ανήλθε σε 265 χιλ. τόνους τελικού προϊόντος έναντι 256 χιλ. τόνων την προηγούμενη συγκρίσιμη χρονιά. Η ζήτηση παρέμεινε ισχυρή και οι τιμές κατεργασίας των προϊόντων (conversion prices) κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με του 2015, ενώ η χρηματιστηριακή τιμή του πρωτογενούς αλουμινίου μειώθηκε (1451,37 €/τόνο έναντι 1496,79 €/τόνο). Αντίστοιχα και το premium (πρόσθετη τιμή στη χρηματιστηριακή τιμή) αποκλιμακώθηκε σε σχέση με τα υψηλά επίπεδα που είχε κινηθεί στις αρχές του 2015. Κατά συνέπεια ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 842,7 εκατ., έναντι Ευρώ 483,4 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2015. Η διαφορά οφείλεται στον προαναφερθέντα εταιρικό μετασχηματισμό. Αν περιλαμβανόταν όλη η περίοδος τότε ο συγκρίσιμος τζίρος θα ανέρχονταν σε Ευρώ 859,4 εκατ., ήτοι το 2016 ήταν μειωμένος κατά Ευρώ 16,7 εκατ. ή 1,9%.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου ανέρχονται σε 74,2 εκατ. ευρώ έναντι 40,1 εκατ. ευρώ το 2015 και αν περιλαμβανόταν όλη η περίοδος τότε τα συγκρίσιμα μικτά κέρδη θα ανέρχονταν σε Ευρώ 85,1 εκατ. για την περίοδο του 2015, ήτοι το 2016 ήταν μειωμένα κατά Ευρώ 10,9 εκατ ή 12,8%. Το αποτέλεσμα μετάλλου ήταν μειωμένο κατά το 2016<sup>12</sup> σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	31.12.2016	31.12.2015
Κύκλος Εργασιών	842.699	859.278
Αξία στον Κύκλο Εργασιών που δεν αφορά την αξία Μετάλλου	(396.488)	(404.923)
<b>(Α) Αξία Μετάλλου στον Κύκλο Εργασιών</b>	<b>446.211</b>	<b>454.354</b>
Κόστος Πωληθέντων	(768.517)	(773.869)
Αξία στο Κόστος Πωληθέντων που δεν αφορά την αξία Μετάλλου	326.114	337.712
<b>(Β) Αξία Μετάλλου στο Κόστος Πωληθέντων</b>	<b>(442.403)</b>	<b>(436.157)</b>
<b>(Γ) Αποτέλεσμα από Συμβόλαια Hedging</b>	<b>(1.849)</b>	<b>780</b>
<b>(Α+Β+Γ) Αποτέλεσμα Μετάλλου στο Μικτό Κέρδος</b>	<b>1.958</b>	<b>18.978</b>

Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβαλ την 31.12.2016 όπως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr)) και στοιχεία του Εκδότη

Η αρνητική επίδραση €17,0 εκατ. μειώθηκε μερικώς από θετική επιρροή λόγω μεταβολής του προϊόντικού μίγματος.

Τα έξοδα διάθεσης ανήλθαν στα Ευρώ 11,6 εκατ. για το 2016 έναντι 12,4 εκατ. για τα συγκρινόμενα μεγέθη του 2015 ως αποτέλεσμα της υλοποίησης των προσπαθειών για περαιτέρω μείωση του κόστους.

Τα κέρδη προ φόρων αποσβέσεων και χρηματοοικονομικών (EBITDA) ανήλθαν στα 89,4 εκατ. ευρώ από 44,3 εκατ. ευρώ του προηγούμενου έτους, με τα αντίστοιχα συγκρίσιμα να είναι Ευρώ 97,7 εκατ. ακολουθώντας τη διαφορά των μικτών κερδών.

#### Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

	31.12.2016	31.12.2015
Λειτουργικό Κέρδος / (ζημία)	48.915	58.587
Αναμορφώσεις για:		
+ Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	42.031	40.779
+ Αποσβέσεις άυλων παγίων	246	462
- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(1.780)	(2.152)
<b>EBITDA</b>	<b>89.412</b>	<b>97.676</b>

Πηγή: Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Ελβάλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

<sup>12</sup> Το αποτέλεσμα μετάλλου όπως έχει εγκριθεί στις οικονομικές καταστάσεις από την από 26.10.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου προέρχεται από: (α) τη χρονική περίοδο που μεσολαβεί από την τιμολόγηση της αγοράς, διακράτησης και επεξεργασίας του μετάλλου και την τιμολόγηση των πωλήσεων, (β) την επίδραση από το απόθεμα αρχής (το οποίο είναι επηρεασμένο από τις τιμές των μετάλλων των προηγούμενων περιόδων) στο κόστος πωληθέντων, από την μέθοδο αποτίμησης που είναι η μεσοσταθμική. Και (γ) συγκεκριμένα συμβόλαια πελατών με κλεισμένες τιμές που καταλήγουν σε έκθεση στις μεταβολές των τιμών των μετάλλων για την περίοδο μεταξύ της ημερομηνίας που κλείστηκε η τιμή και της ημερομηνίας που συνέβη η πώληση.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν το 2016 στα Ευρώ 15,3 εκατ. έναντι Ευρώ 7,4 εκατ. και με συγκρίσιμο μέγεθος Ευρώ 16,9 εκατ. το 2015 οφειλόμενα στη μείωση του μέσου δανεισμού. Ειδικότερα εντός του 2016 πραγματοποιήθηκε μείωση του καθαρού δανεισμού από Ευρώ 210,9 εκατ. στο κλείσιμο της χρήσης 2015 σε Ευρώ 193,2 εκατ. την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016.

Τελικά τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε Ευρώ 33,3 εκατ. από Ευρώ 16,2 εκατ. του 2015 με το συγκρίσιμο του 2015 να ανέρχεται σε Ευρώ 41,4 και τα κέρδη μετά από φόρους σε Ευρώ 21,9 εκατ. έναντι Ευρώ 24 εκατ. του 2015 ή Ευρώ 34,9 εκατ. ως συγκρίσιμο μέγεθος.



**Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Καταστάσεις Λογαριασμού Αποτελεσμάτων του Ομίλου της Ελβάλ για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017**

Για την περίοδο που έληξε

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>6 μήνες έως 30/6/2017</b>	<b>6 μήνες έως 30/6/2016</b>
Πωλήσεις	469.337.165	412.807.169
Κόστος πωληθέντων	(417.157.525)	(377.209.671)
<b>Μεικτό κέρδος</b>	<b>52.179.640</b>	<b>35.597.498</b>
Λουπά έσοδα	3.099.306	2.740.276
Έξοδα διάθεσης	(6.065.629)	(6.564.219)
Έξοδα διοίκησης	(12.286.881)	(10.155.127)
Λουπά έξοδα	(263.676)	(796.765)
<b>Λειτουργικά αποτελέσματα</b>	<b>36.662.760</b>	<b>20.821.663</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	12.259	9.831
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(7.003.410)	(8.255.006)
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα</b>	<b>(6.991.151)</b>	<b>(8.245.175)</b>
Αναλογία κερδών / (ζημιών) συγγενών επιχειρήσεων	383.179	(280.281)
<b>Κέρδη προ φόρου εισοδήματος</b>	<b>30.054.788</b>	<b>12.296.207</b>
Φόρος εισοδήματος	(13.574.859)	(4.612.792)
<b>Κέρδη / (ζημιές) περιόδου</b>	<b>16.479.929</b>	<b>7.683.415</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους της μητρικής	16.661.283	7.781.286
Δικαιώματα μειοψηφίας	(181.354)	(97.871)
	<b>16.479.929</b>	<b>7.683.415</b>

Πηγή: Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Ελβάλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

**Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου της Ελβάλ για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017**

Για την περίοδο που έληξε

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>6 μήνες έως 30/6/2017</b>	<b>6 μήνες έως 30/6/2016</b>
<b>Κέρδη / (ζημιές) περιόδου</b>	<b>16.479.929</b>	<b>7.683.415</b>
<i>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μελλοντικές περιόδους:</i>		
Καθαρή μεταβολή αποτίμησης παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	(1.249.751)	2.501.535
Φόρος εισοδήματος στα λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος	362.428	(725.445)
<b>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>(887.323)</b>	<b>1.776.090</b>
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>15.592.606</b>	<b>9.459.505</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους της μητρικής	15.773.960	9.557.376
Δικαιώματα μειοψηφίας	(181.354)	(97.871)
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>15.592.606</b>	<b>9.459.505</b>

Πηγή: Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Ελβάλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Ο όγκος πωλήσεων ανήλθε στους 137 χιλ. τόνους αυξημένος κατά 3,65% έναντι 132,5 χιλ. τόνων την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Οι υψηλότερες τιμές του αλουμινίου (LME και premium) που ανήλθαν σε 1.880 ευρώ ανά τόνο έναντι 1.554 ευρώ ανά τόνο για το αντίστοιχο εξάμηνο του 2016 και η βελτίωση του προϊόντικού μίγματος επέδρασαν στην αύξηση του κύκλου εργασιών και είχαν σημαντική επίδραση στη κερδοφορία των ενοποιημένων μεγεθών της Ελβάλ. Κατά συνέπεια, το πρώτο εξάμηνο του 2017 ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε στα Ευρώ 469 εκατ, αυξημένος κατά 13,7% έναντι των Ευρώ 412,8 εκατ. για την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Τα μικτά κέρδη ανήλθαν στα Ευρώ 52,2 εκατ. ευρώ από Ευρώ 35,6 εκατ. ήτοι αυξημένα κατά Ευρώ 16,6 εκατ. ή 46,6%. Ως προς το σκέλος των εσόδων, παρότι οι τιμές των τελικών προϊόντων παρουσίασαν σχετική κάμψη, η βελτίωση του μίγματος των πωλούμενων προϊόντων και η αύξηση του όγκου πωλήσεων επέδρασαν θετικά στα μικτά κέρδη. Ακόμη ο αυξημένος όγκος παραγωγής οδήγησε σε βελτίωση του κόστους παραγωγής με μείωση του σταθερού κόστους ανά τόνο. Τέλος λόγω της αυξητικής πορείας των τιμών του αλουμινίου στις διεθνείς αγορές, πραγματοποιήθηκαν κέρδη μετάλλου αυξημένα Ευρώ 16 εκατ. περίπου, σε σχέση με το αντίστοιχο εξάμηνο του 2016.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	30.06.2017	30.06.2016
Κύκλος Εργασιών	469.337	412.807
Αξία στον Κύκλο Εργασιών που δεν αφορά την αξία Μετάλλου	(197.338)	(195.129)
<b>(Α) Αξία Μετάλλου στον Κύκλο Εργασιών</b>	<b>271.999</b>	<b>217.678</b>
Κόστος Πωληθέντων	(417.158)	(377.210)
Αξία στο Κόστος Πωληθέντων που δεν αφορά την αξία Μετάλλου	160.279	159.876
<b>(Β) Αξία Μετάλλου στο Κόστος Πωληθέντων</b>	<b>(256.879)</b>	<b>(217.334)</b>
<b>(Γ) Αποτέλεσμα από Συμβόλαια Hedging</b>	977	(623)
<b>(Α+β+Γ) Αποτέλεσμα Μετάλλου στο Μικτό Κέρδος</b>	<b>16.097</b>	<b>(278)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Ελβάλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr)) και στοιχεία του Εκδότη

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα<sup>8</sup> ανήλθαν στα Ευρώ 2,8 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι Ευρώ 1,9 εκατ. για την αντίστοιχη περυσινή. Το πρώτο εξάμηνο του 2016 είχε επιβαρυνθεί με έκτακτες δαπάνες από την εκκαθάριση αγορών φυσικού αερίου και ασφαλιστήριων συμβολαίων προηγούμενων ετών, που δεν επαναλήφθηκαν το 2017. Επίσης κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 καταγράφηκαν εφάπαξ κέρδη το μεγαλύτερο μέρος των οποίων οφείλονταν σε εκπτώσεις επί του ρεύματος προηγούμενων ετών και επιστροφή του ειδικού φόρου κατανάλωσης λόγω εξαγωγών.

Τα αυξημένα, ως άνω μεικτά κέρδη οδήγησαν αντίστοιχα τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) σε αύξηση κατά 40,5% στα Ευρώ 58,3 εκατ. έναντι Ευρώ 41,5 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

<sup>8</sup> Τα λοιπά έσοδα και έξοδα προκύπτουν ως άθροισμα των γραμμών «Λοιπά Έσοδα» και «Λοιπά Έξοδα» της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

**Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ**

	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2016</b>
<b>Λειτουργικό Κέρδος / (ζημία)</b>	<b>36.663</b>	<b>20.822</b>
Αναμορφώσεις για:		
+ Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	22.334	21.407
+ Αποσβέσεις άυλων παγίων	153	168
- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(872)	(927)
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>58.278</b>	<b>41.469</b>

Πηγή: Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Ελβάλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Το καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα ανήλθε στα Ευρώ 7,0 εκατ. για το περίοδο που έληξε στις 30.06.2017 μειωμένο κατά Ευρώ 1,2 εκατ. συγκρινόμενο με Ευρώ 8,2 εκατ. για την αντίστοιχη περυσινή περίοδο ως αποτέλεσμα της μείωσης του μέσου δανεισμού και πτώσης των επιτοκίων.

Τέλος, τα κέρδη προ φόρων αυξήθηκαν στα 30,1 εκ. ευρώ έναντι 12,3 εκ. ευρώ, ως αποτέλεσμα των προαναφερθέντων επιρροών, και τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε 16,7 εκ. ευρώ έναντι 7,8 εκ. ευρώ του εξαμήνου 2016 (κέρδη 0,616 ευρώ ανά μετοχή έναντι 0,2877 ευρώ ανά μετοχή).

## Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της Ελβάλ για τη χρήση 2016

Ποσά σε Ευρώ	31/12/2016	31/12/2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη-κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Ενσώματα Πάγια	404.826.552	407.952.300
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.042.814	761.060
Επενδύσεις που ενοποιούνται με την μέθοδο καθαρής θέσης	1.879.355	2.442.434
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.544.786	1.434.216
Εμπορικές και λουιτές απαιτήσεις	1.379.161	1.449.185
<b>Σύνολο μη-κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>410.672.668</b>	<b>414.039.195</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	232.829.950	235.107.887
Εμπορικές και λουιτές απαιτήσεις	194.418.531	172.297.226
Παράγωγα	2.637.749	342.642
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.198.219	21.721.055
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>445.084.449</b>	<b>429.468.810</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>855.757.117</b>	<b>843.508.005</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	105.750.181	105.750.181
Λουιτά αποθεματικά	209.975.988	179.653.784
Κέρδη εις νέον	135.859.434	148.478.415
<b>Κεφάλαιο αποδιδόμενο σε μετόχους της εταιρείας</b>	<b>451.585.603</b>	<b>433.882.380</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.117.695	2.188.978
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>453.703.298</b>	<b>436.071.358</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	98.813.414	130.466.678
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	7.819.143	-
Παράγωγα	-	159.772
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.626.876	11.061.587
Επιχορηγήσεις	19.774.876	21.554.566
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	39.597.283	42.148.804
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>176.631.592</b>	<b>205.391.407</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λουιτές υποχρεώσεις	98.122.808	91.337.128
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	15.722.829	6.774.189
Δάνεια	109.645.743	102.235.350
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	809.501	-
Παράγωγα	1.121.346	1.698.573
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>225.422.227</b>	<b>202.045.240</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>402.053.819</b>	<b>407.436.647</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>855.757.117</b>	<b>843.508.005</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ την 31.12.2016 όπως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Κατά το 2016 πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις σε ακίνητα και πάγιο εξοπλισμό, ύψος Ευρώ 41 εκατ. Συγκεκριμένα κατά το 2016 αποκτήθηκαν εγκαταστάσεις στη Μαγούλα αντί Ευρώ 5,8 εκατ. και απόκτηση όμορων, στο εργοστάσιο Οινοφύτων, οικοπέδων αξίας Ευρώ 0,7 εκατ. Το μεγαλύτερο κομμάτι των κεφαλαιοποιήσεων κατευθύνθηκε στον εξοπλισμό του εργοστασίου της μητρικής, όπου δαπανήθηκαν Ευρώ 26,8 εκατ. Κατά τη διάρκεια του 2016 ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση μια γραμμής φωσφάτωσης και μια τανυστική μηχανή χονδρών φύλλων. Επίσης πραγματοποιήθηκαν αναβαθμίσεις γραμμών παραγωγής, όπως γραμμή βαφής, θερμό έλαστρο και και ένα υπάρχον ψυχρό έλαστρο. Σημειώνεται ότι ο μηχανολογικός εξοπλισμός που αποκτήθηκε μέσω leasing ήταν ύψους Ευρώ 8,6 εκατ.

Τα αποθέματα διατηρήθηκαν στα ίδια περίπου επίπεδα Ευρώ 233 εκατ. για το κλείσιμο του 2016 έναντι Ευρώ 235 εκατ. ενώ οι απαιτήσεις αυξήθηκαν από Ευρώ 172 εκατ. σε Ευρώ 194 εκατ. επηρεασμένες περισσότερο από τη χρονική κατανομή των πωλήσεων.

Ο καθαρός δανεισμός<sup>13</sup>, χωρίς το leasing, μειώθηκε σε Ευρώ 193,3 εκατ. έναντι Ευρώ 211,0 εκατ., ενώ οι υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές αυξήθηκαν σε Ευρώ 98,1 εκατ. από Ευρώ 91,3 εκατ..

---

<sup>13</sup> Ως καθαρός δανεισμός ορίζεται το άθροισμα των μακροπρόθεσμων δανείων και βραχυπρόθεσμων δανείων απομειωμένο με τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα όπως τα κονδύλια αυτά παρουσιάζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

**Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου της Ελβάλ για την εξαμηνιαία περίοδο του έληξε την 30.06.2017**

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>30/6/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη-κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός	401.050.534	404.826.551
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	925.126	1.042.814
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.688.408	-
Επενδύσεις που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής	2.092.534	1.879.355
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.544.786	1.544.786
Παράγωγα	2.328	-
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	1.439.837	1.379.161
<b>Σύνολο μη-κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>408.743.553</b>	<b>410.672.667</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	257.883.551	232.829.950
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	204.814.872	194.418.531
Παράγωγα	1.000.925	2.637.749
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.569.803	15.198.219
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>481.269.151</b>	<b>445.084.449</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>890.012.704</b>	<b>855.757.116</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	105.750.181	105.750.181
Αποθεματικά εύλογης αξίας	189.324	1.076.647
Λοιπά αποθεματικά	209.929.841	208.899.341
Κέρδη εις νέον	146.690.217	135.859.434
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους</b>	<b>462.559.563</b>	<b>451.585.603</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.936.341	2.117.695
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>464.495.904</b>	<b>453.703.298</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δάνεια	92.752.211	106.632.557
Παράγωγα	70.257	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	10.838.539	10.626.877
Επιχορηγήσεις	19.080.946	19.774.876
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	36.735.366	39.597.282
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>159.477.319</b>	<b>176.631.592</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	102.695.588	98.122.806
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	28.169.898	15.722.830
Δάνεια	134.507.650	110.455.244
Παράγωγα	666.345	1.121.346
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>266.039.481</b>	<b>225.422.226</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>425.516.800</b>	<b>402.053.818</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>890.012.704</b>	<b>855.757.116</b>

*Πηγή: Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Ελβάλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))*

Εντός του πρώτου εξαμήνου του 2017 δεν σημειώθηκαν σημαντικές μεταβολές στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό με εξαίρεση την μεταφορά από τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου Ελβάλ, οικοπέδων και εγκαταστάσεων για βιομηχανικές χρήσεις αξίας €1,7 εκ.. Τα συγκεκριμένα πάγια μισθώνονται στη συγγενή εταιρεία Ετεμ Εμπορική που είναι θυγατρική της Viohalco. Επιπροσθέτως κατά την τρέχουσα περίοδο οι προσθήκες σε γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμό του Ομίλου ανήλθαν σε Ευρώ 20,2 εκατ. συγκρινόμενες με Ευρώ 17,9 εκατ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016. Για το πρώτο εξάμηνο του 2017 σημαντικότερες επενδύσεις ήταν η απόκτηση εγκαταστάσεων όμορων του εργοστασίου Οινοφύτων και η συνέχιση επενδυτικού προγράμματος που αφορούσε την εγκατάσταση νέου εξοπλισμού.

Τα αποθέματα ανήλθαν στα Ευρώ 257,9 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30.06.2017 έναντι Ευρώ 232,8 εκατ. στο κλείσιμο της χρήσης του 2016. Σημαντική επίδραση είχαν οι αυξημένες τιμές των μετάλλων στο London Metal Exchange<sup>6</sup> όπου η μέση τιμή του εξαμήνου 2017 ήταν 1.880 Ευρώ ανά τόνο έναντι 1.544 Ευρώ ανά τόνο για το αντίστοιχο εξάμηνο του 2016. Παράλληλα, αυξημένες ήταν και οι ποσότητες λόγω των αυξημένων παραγωγικών αναγκών.

Επιπλέον, οι εμπορικές απαιτήσεις ανήλθαν στα Ευρώ 204,8 εκατ. στο κλείσιμο του εξαμήνου του 2017 έναντι Ευρώ 194,4 εκατ. στο κλείσιμο της χρήσης του 2016, ως συνέπεια του αυξημένου κύκλου εργασιών.

Αναφορικά με το δανεισμό, σημειώνεται αύξηση του καθαρού δανεισμού<sup>7</sup> σε Ευρώ 209,6 εκατ. για το κλείσιμο στο κλείσιμο του πρώτου εξαμήνου του 2017 έναντι Ευρώ 201,9 εκατ. οφειλόμενο στις αυξημένες ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης, συνεπεία του αυξημένου κύκλου εργασιών και της ανοδικής τιμής των μετάλλων.

Τέλος, οι αυξημένες ανάγκες για προμήθειες με σκοπό την εκπλήρωση των πωλήσεων σε συνδυασμό με τις αυξημένες τιμές των μετάλλων οδήγησαν σε αύξηση και του στοιχείου του παθητικού «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» σε Ευρώ 102,7 εκατ. για το κλείσιμο του πρώτου εξαμήνου του 2017 έναντι Ευρώ 98,1 εκατ. για το κλείσιμο της χρήσης του 2016.

---

<sup>6</sup> Στοιχεία από LME ([www.lme.com](http://www.lme.com))

<sup>7</sup> Ως καθαρός δανεισμός λογίζεται το άθροισμα των γραμμών «Δάνεια» του Παθητικού μειωμένο κατά το ποσό της γραμμής «Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα» του Ενεργητικού από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.



## Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου της Ελβάλ για τη χρήση

2016

Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

	2016	2015
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδος / (Ζημιές) μετά φόρου εισοδήματος	21.906.663	24.014.364
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Φόρο	11.439.085	(7.827.451)
Αποσβέσεις	40.497.871	20.428.285
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	42.031.076	21.317.662
Αποσβέσεις άυλων παγίων	246.484	300.930
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(1.779.689)	(1.190.307)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής	1.225.014	424.134
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	15.394.807	7.437.432
(Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Παγίων	(150.575)	(106.757)
Ζημιά απο Καταστροφή/Απομείωση Παγίων	-	1.474.049
Απομείωση συμμετοχών	(1.865)	-
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	291.998	31.708
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	2.277.937	5.651.244
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	(22.343.278)	16.055.813
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(2.475.517)	(12.556.755)
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	-	269.994
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(15.263.662)	(10.728.945)
Καταβλημένοι φόροι	(670.500)	(1.625.744)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>52.127.978</b>	<b>42.941.371</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(37.443.130)	(29.831.046)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(175.427)	(18.963)
Πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων	974.628	179.349
Πωλήσεις συμμετοχών	-	35.000
Μερίσματα εισπραχθέντα	300.000	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν	101.789	71.876
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς	(4.800)	-
Αύξηση συμμετοχής /μείωση μετοχικού κεφαλαίου σε συγγενείς	(116.647)	(12.250)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(36.363.587)</b>	<b>(29.576.034)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους	(6.673.000)	-
Δάνεια αναληφθέντα	10.000.000	-
Αποπληρωμή δανεισμού	(26.927.634)	(7.647.805)
Μεταβολές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(8.628.644)	-
Μεταβολές βραχυπρόθεσμου δανεισμού	9.942.051	4.288.535
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(22.287.227)</b>	<b>(3.359.270)</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών</b>	<b>(6.522.836)</b>	<b>10.006.067</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της περιόδου	21.721.055	5.276.259
Ταμειακά διαθέσιμα από απορρόφηση κλάδου έλασης	-	4.201.390
Ταμειακά διαθέσιμα από απόκτηση θυγατρικών	-	2.237.339
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της περιόδου</b>	<b>15.198.219</b>	<b>21.721.055</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ για την 31.12.2016 όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο

της 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Οι ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για το 2016 ήταν θετικές ύψους 52,1 εκ. ευρώ έναντι Ευρώ 42,9 εκατ. την προηγούμενη χρήση προερχόμενες από τη κερδοφορία της χρήσης και την

μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους. Κύρια αρνητική επίδραση ήταν η αρνητική επιρροή από την αύξηση των απαιτήσεων ποσού Ευρώ 22,3 εκατ. από την αύξηση των μετάλλων κατά το δεύτερο μισό του 2016 έναντι θετικής επιρροής Ευρώ 16,1 εκατ. την προηγούμενη χρήση.

Οι θετικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες βοήθησαν στο να εκτελεστεί πρόγραμμα επενδύσεων Ευρώ 37,4 εκατ. έναντι Ευρώ 29,8 την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση, γεγονός που έκανε τις εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες να ανέλθουν στα Ευρώ 36,4 εκατ. το 2016 έναντι Ευρώ 29,6 εκατ. το 2015.

Τέλος αναφορικά με τις ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, δόθηκε μέρισμα στους μετόχους ποσού Ευρώ 6,7 εκατ. και μείωση του δανεισμού με συνολικές αποπληρωμές Ευρώ 15,6 εκατ. έναντι Ευρώ 3,3 εκατ. την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση. Ως αποτέλεσμα ήταν οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες να ανέλθουν σε αρνητικές Ευρώ 22,3 εκατ. για το 2016 έναντι αρνητικών Ευρώ 3,4 εκατ. για το κλείσιμο της προηγούμενης περιόδου.

**Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Καταστάσεις Ταμειακών Ροών του Ομίλου της Ελβάλ για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017**

Για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου

	2017	2016
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη προ φόρων	30.054.788	12.296.206
<b><u>Προσαρμογές για:</u></b>		
Αποσβέσεις κτιρίων και εξοπλισμού	22.334.409	21.406.767
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	152.589	167.543
Αποσβέσεις επενδύσεων σε ακίνητα	-	-
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(871.807)	(926.510)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(395.438)	270.450
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	7.003.410	8.255.006
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση Παγίων	(10.105)	594.899
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	1.400	-
Απομείωση συμμετοχών	-	(1.865)
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(25.053.601)	(6.166.310)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	4.633.581	3.031.180
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(5.664.260)	(13.124.657)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(6.063.251)	(8.004.939)
Καταβεβλημένοι φόροι	(716.385)	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>25.405.330</b>	<b>17.797.770</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Πληρωμές / (εισπράξεις) για απόκτηση / (πώληση) επενδύσεων	(14.922.000)	(110.250)
Πληρωμές για αγορά γηπέδων, κτιρίων και εξοπλισμού	(18.450.379)	(17.909.057)
Πληρωμές για αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	(34.900)	(34.505)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων	11.334	135.242
Εισπράξεις τόκων	12.259	9.831
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(33.383.686)</b>	<b>(17.908.739)</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	10.000.000
Εξοφλήσεις μακροπρόθεσμων δανείων	(4.096.506)	(16.122.083)
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμου δανεισμού	10.402.338	3.906.301
Είσπραξη επιχορήγησης	177.878	-
Μεταβολή κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	3.866.229	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>10.349.939</b>	<b>(2.215.782)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>2.371.584</b>	<b>(2.326.750)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	15.198.219	21.721.055
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>17.569.803</b>	<b>19.394.305</b>

Πηγή: Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Ελβάλ της 30.06.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Οι ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για το πρώτο εξάμηνο του 2017 ήταν θετικές ύψους Ευρώ 25,4 εκατ. έναντι Ευρώ 17,8 εκατ. την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο προερχόμενες από τη κερδοφορία της χρήσης που ανήλθε στα Ευρώ 30,1 εκατ. έναντι Ευρώ 12,3 την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο και την μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους με τους καταβληθέντες τόκους να ανέρχονται σε Ευρώ 6,1 εκατ. έναντι Ευρώ 8,0 εκατ. Κύρια αρνητική επίδραση ήταν η αρνητική επιρροή από την αύξηση των αποθεμάτων ποσού Ευρώ 25,1 εκατ. έναντι ποσού Ευρώ 6,1 εκατ. κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.

Οι θετικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες βοήθησαν στο να εκτελεστεί πρόγραμμα επενδύσεων σε γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμό αξίας Ευρώ 18,4 εκατ. έναντι του πρώτου εξαμήνου του 2016 αξίας Ευρώ 17,9 εκατ.. Επιπροσθέτως, ποσό της τάξεως των Ευρώ 15,0 εκατ. αφορά προκαταβολή για την αγορά μετοχών της εταιρείας Sofia Med από την Χαλκόρ, συναλλαγή που ολοκληρώθηκε κατά την 31.07.2017. Συνεπώς, λόγω των ανωτέρω, οι ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν στα Ευρώ 33,4 εκατ. για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30.06.2017 έναντι Ευρώ 17,9 εκατ. για την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Τέλος, αναφορικά με τις ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ήταν θετικές Ευρώ 10,3 εκατ. για το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι αρνητικών Ευρώ 2,2 εκατ. οδηγούμενες από την αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού ως αποτέλεσμα των αναγκών για κεφάλαιο κίνησης συνεπεία των αυξημένων αναγκών για αποθέματα και του αυξημένου κύκλου εργασιών.

## Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε ΕΥΡΩ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>42.663.773</b>	<b>22.587</b>	<b>16.731.300</b>	<b>23.252.161</b>	<b>82.669.821</b>	-	<b>82.669.821</b>
<b><u>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα</u></b>							
Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	(1.098.736)	-	-	(1.098.736)	-	(1.098.736)
Επανυπολογισμός της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	-	-	-	622.214	622.214	11.419	633.633
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	24.254.811	24.254.811	(240.447)	24.014.363
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα</b>	<b>-</b>	<b>(1.098.736)</b>	<b>-</b>	<b>24.877.225</b>	<b>23.778.289</b>	<b>(229.028)</b>	<b>23.549.259</b>
<b><u>Συναλλαγές με τους μετόχους</u></b>							
Απορρόφηση κλάδου έλασης	63.086.407	-	163.998.634	99.832.983	326.918.024	-	326.918.024
Διαφορά ενοποίησης Θυγατρικών	-	-	-	1.147.109	1.147.109	2.418.006	3.565.115
Έξοδα από έκδοση κεφαλαίου	-	-	-	(630.861)	(630.861)	-	(630.861)
<b>Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους</b>	<b>63.086.407</b>	<b>-</b>	<b>163.998.634</b>	<b>100.349.231</b>	<b>327.434.272</b>	<b>2.418.006</b>	<b>329.852.278</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>105.750.181</b>	<b>(1.076.149)</b>	<b>180.729.933</b>	<b>148.478.415</b>	<b>433.882.380</b>	<b>2.188.978</b>	<b>436.071.358</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>105.750.181</b>	<b>(1.076.149)</b>	<b>180.729.933</b>	<b>148.478.415</b>	<b>433.882.380</b>	<b>2.188.978</b>	<b>436.071.358</b>
<b><u>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα</u></b>							
Κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	-	2.152.796	-	-	2.152.796	-	2.152.796
Επανυπολογισμός της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	-	-	-	712.232	712.232	(130)	712.102
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	21.977.816	21.977.816	(71.152)	21.906.664
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα</b>	<b>-</b>	<b>2.152.796</b>	<b>-</b>	<b>22.690.048</b>	<b>24.842.844</b>	<b>(71.282)</b>	<b>24.771.562</b>
<b><u>Συναλλαγές με τους μετόχους</u></b>							
Έξοδα από έκδοση κεφαλαίου	-	-	-	(466.621)	(466.621)	-	(466.621)
Μεταφορά αποθεματικών	17	-	28.169.408	(28.169.408)	-	-	-
Μέρισμα	-	-	-	(6.673.000)	(6.673.000)	-	(6.673.000)
<b>Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.169.408</b>	<b>(35.309.030)</b>	<b>(7.139.621)</b>	<b>-</b>	<b>(7.139.621)</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>105.750.181</b>	<b>1.076.647</b>	<b>208.899.342</b>	<b>135.859.434</b>	<b>451.585.602</b>	<b>2.117.695</b>	<b>453.703.298</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ για την 31.12.2016 όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

## Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>							
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>105.750.181</b>	<b>(1.076.149)</b>	<b>180.729.933</b>	<b>148.478.415</b>	<b>433.882.380</b>	<b>2.188.978</b>	<b>436.071.358</b>
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	7.781.286	7.781.286	(97.871)	7.683.415
Αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	-	1.776.090	-	-	1.776.090	-	1.776.090
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>1.776.090</b>	<b>-</b>	<b>7.781.286</b>	<b>9.557.376</b>	<b>(97.871)</b>	<b>9.459.505</b>
Έξοδα από έκδοση κεφαλαίου	-	-	-	(470.941)	(470.941)	-	(470.941)
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	28.169.408	(28.169.408)	-	-	-
Μέρισμα	-	-	-	(6.673.000)	(6.673.000)	-	(6.673.000)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.169.408</b>	<b>(35.313.349)</b>	<b>(7.143.941)</b>	<b>-</b>	<b>(7.143.941)</b>
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2016</b>	<b>105.750.181</b>	<b>699.941</b>	<b>208.899.341</b>	<b>120.946.352</b>	<b>436.295.815</b>	<b>2.091.107</b>	<b>438.386.922</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>105.750.181</b>	<b>1.076.647</b>	<b>208.899.341</b>	<b>135.859.434</b>	<b>451.585.603</b>	<b>2.117.695</b>	<b>453.703.298</b>
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	-	-	-	16.661.283	16.661.283	(181.354)	16.479.929
Αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	-	(887.323)	-	-	(887.323)	-	(887.323)
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>(887.323)</b>	<b>-</b>	<b>16.661.283</b>	<b>15.773.960</b>	<b>(181.354)</b>	<b>15.592.606</b>
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	1.030.500	(1.030.500)	-	-	-
Μέρισμα	-	-	-	(4.800.000)	(4.800.000)	-	(4.800.000)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.030.500</b>	<b>(5.830.500)</b>	<b>(4.800.000)</b>	<b>-</b>	<b>(4.800.000)</b>
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2017</b>	<b>105.750.181</b>	<b>189.324</b>	<b>209.929.841</b>	<b>146.690.217</b>	<b>462.559.563</b>	<b>1.936.341</b>	<b>464.495.904</b>

Πηγή: Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Ελβάλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

### **3.4.3 Άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ομίλου του Εκδότη για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.06.2017 και για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016**

#### **Βάση κατάρτισης των άτυπων (pro-forma) Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών**

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την χρήση που έληξε την 31.12.2016 και την εξαμηνιαία περίοδο 01.01-30.06.2017 συντάχθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, Παράρτημα II, όπως ισχύει, προκειμένου να περιληφθούν στο παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν.3401/2005 για την εισαγωγή στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. των νέων μετοχών της «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής: «ο Εκδότης», ή «η Εταιρεία» ή «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ») που προέκυψαν από τη Συγχώνευση δι' απορρόφησης (εφεξής: «η Συγχώνευση») από την ανώνυμη εταιρεία «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» (εφεξής: «Χαλκόρ» ή «Απορροφώσα») της ανώνυμης εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής: «Ελβάλ» ή «Απορροφώμενη») που εγκρίθηκε με τις από 22.11.2017 Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνευόμενων και εγκρίθηκε με την 131569/30.11.2017 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης. Οι άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες είναι συνεπείς με τις λογιστικές πολιτικές του Εκδότη, οι οποίες είναι αυτές της Ελβάλ όπως έχουν συμπεριληφθεί στην Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2016 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr)) και όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επίσης, επί των άτυπων pro-forma Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών έχει εκδοθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. ΣΟΕΛ. 17701), της ελεγκτικής εταιρείας «ΠράϊσγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113). (Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106874400, Φαξ: 2106874444), «Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή».

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των Συγχωνευόμενων έχουν συνταχθεί για ενδεικτικούς σκοπούς, προκειμένου να απεικονισθεί η επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικού εισοδήματος από τη Συγχώνευση δι' απορρόφησης από την ανώνυμη εταιρεία «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» της ανώνυμης εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Λόγω της φύσης των άτυπων (pro-forma), αφορούν μια υποθετική κατάσταση και επομένως δεν απεικονίζει την πραγματική χρηματοοικονομική θέση και επίδοση της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ. Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί, προκειμένου να εκτιμήσουν οι μέτοχοι την επίπτωση της Συγχώνευσης δι' απορρόφησης στα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Εκδότη, εάν η Συγχώνευση αυτή λάμβανε χώρα στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, δηλαδή την 01.01.2016. Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται σε ιστορικές πληροφορίες του Εκδότη στις ιστορικές πληροφορίες της απορροφώμενης και στις pro-forma προσαρμογές επ' αυτών.

### **3.4.3.1 Πηγές στις οποίες βασίζονται οι άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες συντάχθηκαν βάσει των ακόλουθων οικονομικών καταστάσεων:

- Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2016 της Χαλκός οι οποίες έχουν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση της 26.05.2017 και έχουν ελεγχθεί από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Νικόλαο Βουνισέα (ΑΜ. ΣΟΕΛ 18701), της εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (ΑΜ ΣΟΕΛ 114) (Στρατηγού Τόμπρα 3, Τ.Κ.: 15342, Αγ. Παρασκευή, τηλ.: 2106062100),
- Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της για την εξάμηνη περίοδο 01.01.2017-30.6.2017, οι οποίες έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την 13.09.2017 και έχουν επισκοπηθεί από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ. ΣΟΕΛ 17701) της ΠράϊσγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές (ΑΜ. ΣΟΕΛ 113) (Λεω. Κηφισίας 268, Τ.Κ.: 15232, Χαλάνδρι, τηλ.: 2106874400),
- Η εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίασή του στις 26.10.2017 ενδιάμεση ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Ελβάλ, η οποία έχει επισκοπηθεί από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αλέξανδρο-Πέτρο Βελδέκη (ΑΜ. ΣΟΕΛ 26141) της εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (ΑΜ ΣΟΕΛ 114) (Στρατηγού Τόμπρα 3, Τ.Κ.: 15342, Αγ. Παρασκευή, τηλ.: 2106062100)
- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίασή του στις 26.10.2017 ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Ελβάλ για την ετήσια διαχειριστική χρήση που έληξε την 31.12.2016, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αλέξανδρο-Πέτρο Βελδέκη (ΑΜ. ΣΟΕΛ 26141), της εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (ΑΜ ΣΟΕΛ 114) (Στρατηγού Τόμπρα 3, Τ.Κ.: 15342, Αγ. Παρασκευή, τηλ.: 2106062100).

Οι προαναφερθείσες οικονομικές καταστάσεις και η ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Χακός και της Ελβάλ, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως πηγή για τις ιστορικές πληροφορίες στις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι pro-forma προσαρμογές αφορούν στην απεικόνιση της ως άνω συγχώνευσης βάσει των παρακάτω:

#### **Λογιστική Συγχώνευσης**

Στο πλαίσιο της Συγχώνευσης και λαμβάνοντας υπόψη:

- Η Χαλκός και η Ελβάλ συντάσσουν χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για τα εταιρικά και ενοποιημένα τους μεγέθη, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- Οι Χαλκός και Ελβάλ τελούν υπό τον έλεγχο της Viohalco S.A. και κατ' εφαρμογή των παραγάφων 10-12 του ΔΛΠ 8 επιλέγουν να χρησιμοποιήσουν τον λογιστικό χειρισμό του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»



- Το ΔΠΧΑ 3 ορίζει ότι κάθε συνένωση επιχειρήσεων αντιμετωπίζεται με την μέθοδο της απόκτησης (“acquisition method”).

Κατά τα ανωτέρω οι δύο εταιρείες προέβησαν σε έλεγχο προσδιορισμού του αποκτώντος για τον οποίο ελήφθησαν υπόψη τα οριζόμενα από τα ΔΠΧΑ 10 και ΔΠΧΑ 3 (παρ. 6-7 και Β13-Β17).

Ειδικότερα, σχετικά με τις προϋποθέσεις της παραγράφου Β15.δ του ΔΠΧΑ 3, οι συγχωνευόμενες αποφάσισαν για τη σύνθεση της διοίκησης λαμβάνοντας υπόψη το εύρος των δραστηριοτήτων της νέας οντότητας τα στελέχη των δύο εταιρειών (“key management personnel”) να διατηρηθούν ως έχουν.

Αναφορικά με την εξέταση του κριτηρίου της παραγράφου Β16 του ΔΠΧΑ 3, τα συγκρινόμενα μεγέθη των δύο εταιρειών (“relative size of combining entities”) ήταν ως ακολούθως:

Αφ’ ενός η Χαλκός παρουσίασε ενοποιημένο κύκλο εργασιών 692,9 εκ. ευρώ για τη χρήση του 2016 συγκρινόμενα με 842,7 εκ. ευρώ για τον ενοποιημένο κύκλο εργασιών της Ελβάλ την αντίστοιχη χρήση. Από πλευράς κερδοφορίας η Χαλκός πέτυχε 1,7 εκ. κέρδος μετά φόρων για το 2016 σε ενοποιημένο επίπεδο έναντι 21,9 εκ. ευρώ για την Ελβάλ την αντίστοιχη χρήση. Για το κλείσιμο της χρήσης του 2016 η συνολική Ενοποιημένη Καθαρή Θέση της Χαλκός ανήλθε σε 99,5 εκ. ευρώ συγκρινόμενη με 453,7 εκ. ευρώ για την Ελβάλ. Το σύνολο του ενεργητικού κατά το κλείσιμο του 2016 στον Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομική Θέσης της Χαλκός ανήλθε σε 567,4 εκ. ευρώ συγκρινόμενα με 855,8 εκ. ευρώ για την ενοποιημένη κατάσταση της Ελβάλ. Τέλος, ο Ενοποιημένος Καθαρός Δανεισμός για τη χρήση του 2016 ανήλθε σε 322,5 εκ. ευρώ για τη Χαλκός έναντι 193,3 εκ. ευρώ για την Ελβάλ.

<i>Ποσά σε εκατ. ΕΥΡΩ Για την κλεισμένη χρήση 31/12/2016</i>	<b>ΧΑΛΚΟΣ</b>	<b>ΕΛΒΑΛ</b>
Κύκλος Εργασιών	692,9	842,7
Κέρδη μετά από φόρους	1,7	21,9
Καθαρή Θέση	99,5	453,7
Σύνολο Ενεργητικού	567,4	855,8

Πηγή: Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των Συγχωνευόμενων όπως έχουν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση της Χαλκός την 26.05.2017 και το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελβάλ την 26.10.2017

Τα συγκρίσιμα μεγέθη της Ελβάλ είναι σαφώς μεγαλύτερα των αντίστοιχων της Χαλκός και κατά συνέπεια τα μεγέθη της Ελβάλ θα διαμορφώσουν με μεγαλύτερη βαρύτητα τα χρηματοοικονομικά μεγέθη του Εκδότη όπως προέκυψε από τη συναλλαγή.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω καθώς και το γεγονός ότι σύμφωνα και με τον κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών το γεγονός αποτελεί έμμεση εισαγωγή και σύμφωνα με τα κατά το ΔΠΧΑ 3 οριζόμενα, η συγχώνευση αποτελεί ανάστροφη απόκτηση με αποκτών για λογιστικούς σκοπούς την Ελβάλ και αποκτώμενο για λογιστικούς σκοπούς τη Χαλκός. Επιπρόσθετα αναφέρεται ότι η Συγχώνευση αποσκοπεί στην επίτευξη οικονομικών κλίμακος και συνεργειών.

Το κόστος των ενσώματων παγίων κατά την ημερομηνία συναλλαγής, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το ΔΠΧΑ 3, θα επιμετρηθεί και θα αποτυπωθεί σε εύλογες αξίες. Σε μεταγενέστερες σύμφωνα με τις

λογιστικές αρχές του λογιστικά αποκτώντος, ήτοι της Ελβάλ, τα ενσώματα πάγια επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν συσσωρευμένες απομειώσεις.

#### **Ημερομηνία Απόκτησης – Υπολογισμός Υπεραξίας (Goodwill)**

Ως ημερομηνία της απόκτησης η οποία προσδιορίζεται ως το πλησιέστερο σε μηνιαίο κλείσιμο χρονικό σημείο, μετά την εξασφάλιση των απαραίτητων εγκρίσεων από τη Γενική Συνέλευση και λαμβάνοντας υπόψη και την απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης, ορίζεται ως η 30.11.2017.

Για τους σκοπούς σύνταξης των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών η συναλλαγή έχει απεικονιστεί ως αν είχε πραγματοποιηθεί την 01.01.2016, εφαρμόζοντας το προσδιορισθέν αντάλλαγμα και την υπολογισθείσα υπεραξία της ημερομηνίας 30.11.2017, όπως περιγράφονται στις κατωτέρω παραγράφους.

Συνεπεία των οριζόμενων στις ανωτέρω παραγράφους, η Ελβάλ αποτίμησε τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Χαλκόρ στην εύλογη αξία κατά τα προβλεπόμενα από την παράγραφο 18 του ΔΠΧΑ 3 και ειδικότερα για τα κονδύλια των «Άυλων περιουσιακών στοιχείων και υπεραξίας», των «Επενδύσεων σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση» και αναμένεται να υπολογιστούν και για τα «Ενσώματα Πάγια» εντός των προβλεπόμενων χρονικών ορίων από τη παράγραφο 45 του ΔΠΧΑ 3.

Για την υπολογισθείσα υπεραξία όπως παρουσιάζεται στο παρόν Έγγραφο ελήφθησαν υπόψη τα τελευταία επισκοπημένα οικονομικά στοιχεία με 30.06.2017, εξαιρουμένων των στοιχείων της Sofia Med S.A., η οποία αποενοποιήθηκε συνεπεία της πώλησης των μετοχών την 31.07.2017. Κατόπιν τούτου, οι εύλογες αξίες υπολογίστηκαν στα ανωτέρω αναφερόμενα κονδύλια. Η οριστικοποίηση της υπεραξίας θα ολοκληρωθεί εντός των προβλεπόμενων χρονικών ορίων από τη παράγραφο 45 του ΔΠΧΑ 3 και τα σχετικά ποσά ενδέχεται να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που έχουν περιληφθεί στις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες ως προς τη αποτίμηση των Ενσώματων Παγίων και κατά συνέπεια της υπολογιζόμενης υπεραξίας (goodwill).

#### **Προσδιορισμός του ανταλλάγματος και της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Χαλκόρ διαιρείται σε 101.279.627 μετοχές και το μετοχικό κεφάλαια της Ελβάλ διαιρείται 27.046.082 μετοχές, και με τις από 26.09.2017 συνεδριάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής ορίστηκε σε 0,0987220346164922 μετοχές της Ελβάλ για μία (1) μετοχή του Εκδότη όπως προέκυψε από τη συγχώνευση. Κατά τα οριζόμενα από την παράγραφο Β20 του ΔΠΧΑ 3, η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησης του ανταλλάγματος που μεταβιβάζεται από τον λογιστικά αποκτώντα για τη συμμετοχή του στον λογιστικά αποκτώμενο, βασίζεται στον αριθμό των συμμετοχικών τίτλων που η νόμιμη θυγατρική θα είχε υποχρεωθεί να εκδώσει για να δώσει στους ιδιοκτήτες της νόμιμης μητρικής το ίδιο ποσοστό συμμετοχικών δικαιωμάτων στη συνενωμένη οικονομική οντότητα που προκύπτει από την αναστροφή απόκτηση. Η εύλογη αξία του αριθμού των συμμετοχικών δικαιωμάτων υπολογισμένη με αυτόν τον τρόπο μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως η εύλογη αξία του μεταβιβασθέντος τιμήματος εις αντάλλαγμα για τον αποκτώμενο. Ως εκ τούτου, οι νέες μετοχές που θα εξέδιδε η Ελβάλ θα ανέρχονταν 9.998.531. Η εύλογη αξία των μετοχών αυτών όπως προκύπτει από τις αποτιμήσεις του ανεξάρτητου ελεγκτικού οίκου «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (ΑΜ ΣΟΕΛ

166) (Μιχαλακοπούλου 91, Τ.Κ.:11528, Αθήνα, τηλ.: 210725350) ανέρχεται σε 18,88047495197270. Κατά συνέπεια η εύλογη αξία που προκύπτει ανέρχεται σε €188.777.011.

Επιπρόσθετα σύμφωνα με την ανεξάρτητη γνώμη, όπως προκύπτει από την έκθεση «Διαπίστωσης λογιστικής αξίας της Ελβάλ» του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Θεόδωρου Ψαρού (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12651) της ανεξάρτητης ελεγκτικής εταιρείας «ABACUS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Πιερίας 1<sup>Α</sup>, Μεταμόρφωση, Τ.Κ.:14451, τηλ.: 2102812564), η σχέση ανταλλαγής που προέκυψε από την αποτίμηση είναι εύλογη και λογική.

Κατά την σύνταξη του παρόντος και με σκοπό την σύνταξη των ανέλεγκτων άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει διενεργηθεί προκαταρκτική άσκηση, σύμφωνα με εκτιμήσεις για τις οποίες οι διοικήσεις των Συγχωνευόμενων θεωρούν ότι είναι εύλογες, και έχουν αναγνωριστεί τα ακόλουθα αναφορικά με την Καθαρή Περιουσιακή Αξία (Net Asset Value).

Ο ακόλουθος υπολογισμός βασίζεται σε επισκοπημένα μεγέθη για την κλειόμενη περίοδο που έληξε την 30.06.2017:

<i>Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</i>	<i>Εύλογες Αξίες</i>
<b>ΕΝΕΡΗΤΙΚΟ</b>	
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Ενσώματα πάγια	155.417
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και Υπεραξία	50.866
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.444
Συμμετοχές	65.660
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	916
	<b>278.302</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Αποθέματα	75.153
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	49.664
Παράγωγα	151
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	110.104
	<b>235.073</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>513.375</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Δάνεια	166.054
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	24.880
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.960
Επιχορηγήσεις	1.884
Προβλέψεις	90
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-
	<b>194.868</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	62.667
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	999
Δάνεια	90.148
Παράγωγα	1.086
Προβλέψεις	-
	<b>154.899</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>349.767</b>
Προσωρινα Καθαρά Περιουσιακά Στοιχεία που αποκτήθηκαν	<b>163.607</b>
Καθαρά Περιουσιακή Στοιχεία αποδιδόμενα σε μετόχους της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ	163.607
Αντάλλαγμα για τον εταιρικό μετασχηματισμό	188.777
<b>Προσωρινή Υπεραξία</b>	<b>25.170</b>

Με εξαίρεση την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ενσώματων παγίων, τα ανωτέρω μεγέθη δεν αναμένονται να μεταβληθούν ουσιωδώς.

### 3.4.3.2 Λογιστικές Αρχές και Παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τις άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες έχουν συνταχθεί βάσει των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου της απορροφώμενης Ελβάλ όπως αυτές έχουν συνταχθεί για τις ανάγκες του παρόντος εγγράφου, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 και έχουν περιληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016 συνεπεία των αναφερόμενων στην παράγραφο «Λογιστική Συγχώνευσης» της Ενότητας 3.4.3.1 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr)). Σχετικά με τη Συγχώνευση ακολουθήθηκε το ΔΠΧΑ 3 όπως αναφέρεται παραπάνω στην ενότητα «Λογιστική Συγχώνευσης» και θα ακολουθείται εφεξής.

### 3.4.3.3 Άτυπη (Pro-forma) Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την περίοδο που έληξε στις 30.06.2017

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ	Όμιλος Χαλκός	Όμιλος Ελβάλ	Σημ:	Προσαρμογές	Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΣ
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
<b>Πωλήσεις</b>	<b>465.325</b>	<b>469.337</b>	5	(620)	934.043
Κόστος Πωληθέντων	(429.442)	(417.158)	5	530	(846.069)
<b>Μεικτό Κέρδος</b>	<b>35.883</b>	<b>52.180</b>		-	<b>87.973</b>
Λοιπά Έσοδα	4.168	3.099	5	(93)	7.174
Έξοδα διάθεσης	(4.400)	(6.066)		-	(10.466)
Έξοδα διοίκησης	(6.994)	(12.287)		-	(19.281)
Λοιπά Έξοδα	(4.154)	(264)	5	93	(4.324)
<b>Λειτουργικό Κέρδος / (ζημία)</b>	<b>24.503</b>	<b>36.663</b>		-	<b>61.076</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	22	12		-	34
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(11.821)	(7.003)		-	(18.824)
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο / (έξοδο)</b>	<b>(11.799)</b>	<b>(6.991)</b>		-	<b>(18.790)</b>
Κέρδη / (Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	(2.402)	383		-	(2.018)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>10.303</b>	<b>30.055</b>		-	<b>40.267</b>
Φόρος εισοδήματος	(2.642)	(13.575)		26	(16.191)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>7.661</b>	<b>16.480</b>		-	<b>24.077</b>

Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους

Συναλλαγματικές διαφορές	(522)	-			(522)
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - αποτελεσματική	1.289	267			1.555
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - μεταφορά στο αποτέλεσμα	(292)	(1.516)			(1.809)
Αναλογούν φόρος	(249)	362			114
<b>Σύνολο</b>	<b>226</b>	<b>(887)</b>			<b>(662)</b>

**Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους**

	<b>7.886</b>	<b>15.593</b>			<b>23.415</b>
--	--------------	---------------	--	--	---------------

**Κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε μετόχους της Μητρικής**

Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	6.805	16.480		(64)	23.221
----------------------------------	-------	--------	--	------	--------

**Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα αποδιδόμενα σε μετόχους της Μητρικής**

Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7.053	15.593		(64)	22.582
----------------------------------	-------	--------	--	------	--------

Σταθμισμένος Αριθμός Κοινών μετοχών

375.241.586

**Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε Ευρώ ανά μετοχή)**

**Συνεχιζόμενες δραστηριότητες**

Βασικά και μειωμένα					0,0619
---------------------	--	--	--	--	--------

Πηγή: Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Χαλκός όπως έχει εγκριθεί με την από 13.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)) και Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Ελβάλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

### 3.4.3.4 Άτυπη (pro-forma) Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για την περίοδο που έληξε στις 30.06.2017

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ	Όμιλος Χαλκός	Όμιλος Ελβάλ	Σημ:	Προσαρμογές	Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΣ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματα πάγια	284.826	401.051		-	685.877
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και Υπεραξία	1.229	925	1	75.079	77.233
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.444	1.688		-	7.132
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	68.865	2.093	2	(8.711)	62.247
Λοιπές επενδύσεις	2.586	1.545		-	4.131
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.904	-		-	2.904
Παράγωγα	-	2		-	2
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	919	1.440		-	2.359
	<b>366.774</b>	<b>408.744</b>		-	<b>841.885</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	140.513	257.884		-	398.396
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	87.524	204.815	5	(16.731)	275.608
Παράγωγα	768	1.001		-	1.769
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.681	17.570		-	27.250
	<b>238.486</b>	<b>481.269</b>		-	<b>703.024</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>605.260</b>	<b>890.013</b>		-	<b>1.544.909</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	38.486	105.750	4	2.108	146.344
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	67.138	-	4	(2.108)	65.030
Αποθεματικά	146.878	210.119	6	72.435	429.432
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(155.287)	146.690		(64)	(8.660)
<b>Κεφάλαιο αποδιδόμενο εις μετόχους της εταιρείας</b>	<b>97.216</b>	<b>462.560</b>		-	<b>632.146</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	10.219	1.936		-	12.156
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>107.435</b>	<b>464.496</b>		-	<b>644.302</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Δάνεια	217.126	81.850		-	298.976
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	10.902		-	10.902
Παράγωγα	-	70		-	70
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29.943	36.735	3	(6.002)	60.676
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.575	10.839		-	13.414
Επιχορηγήσεις	3.283	19.081		-	22.364
Προβλέψεις	90	-		-	90
	<b>253.017</b>	<b>159.477</b>		-	<b>406.492</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	95.132	102.696	5	(16.731)	181.097
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	1.344	28.170		-	29.514
Δάνεια	148.162	132.915		-	281.077
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	1.593		-	1.593
Παράγωγα	93	666		-	759
Προβλέψεις	76	-		-	76
	<b>244.807</b>	<b>266.039</b>		-	<b>494.115</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>497.824</b>	<b>425.517</b>		-	<b>900.608</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>605.260</b>	<b>890.013</b>		-	<b>1.544.909</b>

Πηγή: Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της Χαλκός όπως έχει εγκριθεί με την από 13.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)) και Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Ελβαλ της 30.06.2017 όπως έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

### 3.4.3.5 Άτυπη (Pro-forma) Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την χρήση που έληξε στις 31.12.2016

	Όμιλος Χαλκός	Όμιλος ΕΛβάλ	Σημ:	Προσαρμογές	Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ
<b>Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</b>					
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
Πωλήσεις	692.898	842.699	5	(1.470)	1.534.127
Κόστος Πωληθέντων	(652.964)	(768.517)	5	1.410	(1.420.071)
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>39.934</b>	<b>74.182</b>		-	<b>114.056</b>
Λοιπά Έσοδα	7.916	5.981	5	(229)	13.668
Έξοδα διάθεσης	(8.031)	(11.616)		-	(19.647)
Έξοδα διοίκησης	(13.020)	(18.252)		86	(31.186)
Λοιπά Έξοδα	(7.182)	(1.379)	5	143	(8.418)
<b>Λειτουργικό Κέρδος / (ζημία)</b>	<b>19.617</b>	<b>48.915</b>		-	<b>68.471</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.887	102		-	3.989
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(25.017)	(15.395)		-	(40.412)
Έσοδα από μερίσματα	38	-		-	38
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο / (έξοδο)</b>	<b>(21.093)</b>	<b>(15.293)</b>		-	<b>(36.386)</b>
Κέρδη / (Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	510	(276)		-	234
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(966)</b>	<b>33.346</b>		-	<b>32.320</b>
Φόρος εισοδήματος	2.686	(11.439)		17	(8.736)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>1.720</b>	<b>21.907</b>		-	<b>23.584</b>
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
Κέρδος / (Ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(9.092)	-		-	(9.092)
<b>Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου</b>	<b>(7.373)</b>	<b>21.907</b>		-	<b>14.491</b>
<b>Λοιπά στοιχεία Συνολικού Εισοδήματος που δεν θα μεταφερθούν στο</b>					
<b>αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</b>					
Κέρδος από Επανετίμηση Παγίων στην Εύλογη Αξία	(663)	-		-	(663)
Υποχρέωση Παροχών Προσωπικού	(381)	1.003		-	622
Αναλογούν Φόρος	256	(291)		-	(35)
<b>Σύνολο</b>	<b>(788)</b>	<b>712</b>		-	<b>(76)</b>
<b>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν</b>					
<b>στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</b>					
Συναλλαγματικές διαφορές	13	-		-	13
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - αποτελεσματική	4.259	1.516		-	5.775
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - μεταφορά στο αποτέλεσμα	(2.010)	1.516		-	(494)
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση Διαθ. Προς Πώληση - μεταβολή	-	-		-	-
Αναλογούν φόρος	(438)	(879)		-	(1.317)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.825</b>	<b>2.153</b>		-	<b>3.977</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>	<b>(6.336)</b>	<b>24.772</b>		-	<b>18.393</b>
<b>Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
Λοιπά συνολικά εισοδήματα σχετιζόμενα με μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	5.445	-		-	5.445
<b>Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου μετά από μη συνεχιζόμενες</b>	<b>(891)</b>	<b>24.772</b>		-	<b>23.838</b>
<b>Κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε μετόχους της Μητρικής</b>					
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.980	21.907		(43)	23.844
Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(6.817)	-		-	(6.817)
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.837)</b>	<b>21.907</b>		-	<b>17.028</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα αποδιδόμενα σε μετόχους της Μητρικής</b>					
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(6.259)	24.772		(43)	18.470
Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	5.826	-		-	5.826
<b>Σύνολο</b>	<b>(458)</b>	<b>24.772</b>		-	<b>24.296</b>
Σταθμισμένος Αριθμός Κοινών μετοχών					375.241.586
<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την</b>					
<b>περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή)</b>					
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
Βασικά και μειωμένα					0,0454

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Χαλκός όπως έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση στις 26.05.2017 ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)) και Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της ΕΛβάλ όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

### 3.4.3.6 Άτυπη (Pro-forma) Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για την χρήση που έληξε στις 31.12.2016

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ	Όμιλος Χαλκός	Όμιλος Ελβάλ	Σημ:	Προσαρμογές	Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΣ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματα πάγια	288.749	404.827		-	693.576
Αύλα περιουσιακά στοιχεία και Υπεραξία	1.502	1.043	1	75.109	77.654
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.444	-		-	5.444
Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	71.863	1.879	2	(8.711)	65.031
Λοιπές επενδύσεις	2.509	1.545		-	4.053
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.681	-		-	3.681
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	916	1.379		-	2.295
	<b>374.664</b>	<b>410.673</b>		-	<b>851.734</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	119.259	232.830		-	352.089
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	48.655	194.419	5	(2.675)	240.398
Παράγωγα	934	2.638		-	3.572
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.843	15.198		-	39.042
	<b>192.691</b>	<b>445.084</b>		-	<b>635.100</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>567.355</b>	<b>855.757</b>		-	<b>1.486.835</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	38.486	105.750	4	2.108	146.344
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	67.138	-	4	(2.108)	65.030
Αποθεματικά	149.051	209.976	6	72.435	431.462
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(164.513)	135.859		(43)	(28.696)
<b>Κεφάλαιο αποδιδόμενο εις μετόχους της εταιρείας</b>	<b>90.163</b>	<b>451.586</b>		-	<b>614.141</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	9.386	2.118		-	11.504
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>99.549</b>	<b>453.703</b>		-	<b>625.644</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Δάνεια	239.604	98.813		-	338.417
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	7.819		-	7.819
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	30.857	39.597	3	(5.994)	64.460
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	2.501	10.627		-	13.128
Επιχορηγήσεις	3.446	19.775		-	23.221
Προβλέψεις	90	-		-	90
	<b>276.498</b>	<b>176.632</b>		-	<b>447.136</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	82.272	98.123	5	(2.675)	177.720
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	1.208	15.723		-	16.931
Δάνεια	106.742	109.646		-	216.388
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	810		-	810
Παράγωγα	1.086	1.121		-	2.208
	<b>191.308</b>	<b>225.422</b>		-	<b>414.055</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>467.806</b>	<b>402.054</b>		-	<b>861.191</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>567.355</b>	<b>855.757</b>		-	<b>1.486.835</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Χαλκός όπως έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση στις 26.05.2017 ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)) και Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))



### 3.4.3.7. Σημειώσεις επί των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών

#### Σημείωση 1:

Η αναπροσαρμογή ποσού €75,1 εκατομμυρίων της γραμμής «Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία» της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης αποτελεί άθροισμα των παρακάτω:

(α) Στη γραμμή «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» έχει αναγνωρισθεί αξία €600 χιλιάδων για πατέντες των προϊόντων με την ονομασία CUSMART. Η τεχνική της αποτίμησης είναι οι προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Το μοντέλο αποτίμησης υπολογίζει την παρούσα αξία των καθαρών ταμειακών ροών που δημιουργεί η Μονάδα Ταμειακών Ροών. Οι αναμενόμενες καθαρές ταμειακές ροές έχουν προεξοφληθεί χρησιμοποιώντας επιτόκια προεξόφλησης με στάθμιση των κινδύνων. Το μεσοσταθμικό επιτόκιο (WACC) που χρησιμοποιήθηκε για προεξόφληση των ροών ανέρχεται σε 11,20%. Οι αναμενόμενες καθαρές ταμειακές ροές έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις προβλέψεις της διοίκησης της Χαλκός και επικαιροποιημένα business plans.

(β) Επιπρόσθετα, έχει αναγνωρισθεί αξία για φήμη και πελατεία (brand name) των προϊόντων που φέρουν την ονομασία TALOS, η οποία έχει κατοχυρωθεί νομικά ποσού €23,6 εκατομμυρίων. Η αποτίμηση έγινε με τη μέθοδο προεξόφλησης ταμειακών ροών εισοδήματος και πιο συγκεκριμένα με την μεθοδολογία απαλλαγής δικαιώματος χρήσης ("Relief from Royalty") βάσει αντίστοιχων συμβολαίων αμοιβής δικαιώματος χρήσης ("royalty rate") που αφορούν συγκρίσιμα βιομηχανικά προϊόντα και ιστορικά στοιχεία του Εκδότη. Το μεσοσταθμικό επιτόκιο (WACC) που χρησιμοποιήθηκε για προεξόφληση των ροών ανέρχεται σε 11,20%. Οι αναμενόμενες καθαρές ταμειακές ροές έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με το προβλέψεις του Εκδότη και επικαιροποιημένα business plans.

(γ) Αναφορικά με τη πελατειακές σχέσεις έχει αναγνωρισθεί αξία €25,8 εκατομμυρίων. Η αποτίμηση έγινε με την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών και με μεσοσταθμικό επιτόκιο (WACC) που χρησιμοποιήθηκε για προεξόφληση των ροών ανέρχεται σε 11,20%.

Τα προαναφερθέντα άυλα περιουσιακά στοιχεία πληρούν το κριτήριο τόσο της διαχωρισιμότητας όσο και το συμβατικό-νομικό κριτήριο. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 ένα άυλο είναι αναγνωρίσιμο αν πληροί είτε το κριτήριο της διαχωρισιμότητας (separability criterion) είτε το συμβατικό νομικό κριτήριο (contractual-legalcriterion). Τα εν λόγω κριτήρια αναγνωρίζονται και απτο ΔΛΠ 38.

(δ) Τέλος, η υπολογισμένη υπεραξία (goodwill) αξίας €25,2 εκατομμυρίων έχει επηρεάσει την γραμμή της κατάστασης οικονομικής θέσης «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία και Υπεραξία» και αντίστοιχα τα αποθεματικά καθαρής θέσης.

#### Σημείωση 2:

Στη γραμμή «Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση» περιλαμβάνεται προσαρμογή ποσού €8.7 εκατομμυρίων για αποτίμηση συμμετοχών της Χαλκός στην εύλογη αξία. Για τις αποτιμήσεις χρησιμοποιήθηκαν τα μεγέθη του ανεξάρτητου ελεγκτικού οίκου «TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» (ΑΜ ΣΟΕΛ 166) (Μιχαλακοπούλου 91, Τ.Κ.:11528, Αθήνα, τηλ.: 210725350) που διενήργησε τις αποτιμήσεις με εξαίρεση τη συμμετοχή στις Χαλκός στην Cenergy

holdings S.A., για την οποία χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος της Χρηματιστηριακής Αξίας κατά το 100% κατά την ημερομηνία συναλλαγής. Συγκεκριμένα χρησιμοποιήθηκε η τιμή κλεισίματος την 30.11.2017 του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η οποία ανέρχονταν στα €1,10 ανά μετοχή, έναντι του Βελγίου €1,061 ανά μετοχή καθώς είχε μεγαλύτερη εμπορευσιμότητα. Αν για τους σκοπούς των άτυπων pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών είχε χρησιμοποιηθεί η τιμή κλεισίματος της χρήσης του 2016 του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ήτοι η €0,63 ανά μετοχή, έναντι του Βελγίου, ήτοι €0,63 ανά μετοχή, η προσαρμογή θα ανέρχονταν σε €31,2 εκατομμύρια και η συνολική υπεραξία θα ανέρχονταν σε €41,1 εκατομμύρια.

#### Σημείωση 3:

Κατά τα προβλεπόμενα από το ΔΛΠ 12 και ειδικότερα από την παράγραφο 37: «Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, η οικονομική οντότητα επανεκτιμά τα μη αναγνωρισμένα αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία. Η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα προηγουμένως μη αναγνωρισμένο αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση του αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου. Για παράδειγμα, μια βελτίωση στις εμπορικές συνθήκες μπορεί να καταστήσει περισσότερο πιθανό για την οικονομική οντότητα ότι θα είναι σε θέση να δημιουργήσει επαρκές φορολογητέο κέρδος στο μέλλον, ώστε το αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο να ανταποκρίνεται στα κριτήρια αναγνώρισης». Η Χαλκόρ, κατά το κλείσιμο της χρήσης του 2016, έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενο φόρο απαίτηση κατά το ποσό των €1,8 εκατομμυρίων που αντιστοιχούσε σε ζημιές €6,0 εκατομμυρίων ευρώ. Μετά τη Συγχώνευση η Χαλκόρ δύναται να αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού €19,8 εκατομμυρίων, ήτοι επιπρόσθετη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €18,0 εκατομμυρίων ευρώ που αντιστοιχεί σε σωρευμένες φορολογικές ζημιές €68,0 εκατομμυρίων τις οποίες η οντότητα δύναται να συμψηφίσει με μελλοντικά κέρδη που θα προκύψουν σύμφωνα με τα επικαιροποιημένα business plans από την Συγχώνευση δι' απορρόφησης όπως αυτή έχει περιγραφεί ανωτέρω. Από την προαναφερθείσα φορολογική ζημία το μεγαλύτερο ποσό δύναται να συμψηφιστεί στο κλείσιμο της χρήσης του 2017, οπότε και αναμένονται φορολογητέα κέρδη.

#### Σημείωση 4:

Κατ' εφαρμογή του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης κεφαλαιοποιείται διαφορά υπέρ το άρτιο της Χαλκόρ ποσού €2.107.779,66.

#### Σημείωση 5:

Τα ποσά αφορούν απαλοιφή διεταιρικών υπολοίπων και συναλλαγών κατά τις περιόδους αναφοράς όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις των Συγχωνευόμενων. (βλ. Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Χαλκόρ: [www.halcor.com](http://www.halcor.com), της Ελβάλ: [www.elval.gr](http://www.elval.gr), το παράρτημα του παρόντος καθώς και τη Σημείωση 3.11 του παρόντος)

#### Σημείωση 6:

Το ποσό των €72,4 εκατομμυρίων αποτελεί άθροισμα των μεγεθών των γραμμών «Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία» και «Επενδύσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση» και της αντίστοιχης φορολογικής υποχρέωσης ως ακολούθως:

*Ποσά σε εκατομμύρια Ευρώ*

+ Άϋλα περιουσιακά στοιχεία και Υπεραξία	75,1
+ Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση	-8,7
+ Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6,0
<b>Σύνολο</b>	<b>72,4</b>

### Γεωγραφική Κατανομή Πωλήσεων

Η γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων του Εκδότη σε ενοποιημένο και σε εταιρικό επίπεδο για τις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες είναι ως ακολούθως:

**Για τη χρήση 2016**

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	<b>Ενοποιημένη</b>	<b>Ενοποιημένη</b>	<b>Διεταιρικές</b>		<b>% Επί του</b>
<b>Ενοποιημένες Πωλήσεις σε τρίτους</b>	<b>Ελβαλ</b>	<b>Χαλκόρ</b>	<b>Απαλοιφές</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Συνόλου</b>
Ελλάδα	87.463	39.057	(1.470)	125.050	8,2%
Λοιπή Ευρωπαϊκή Ένωση	532.955	453.845		986.800	64,3%
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	88.741	88.242		176.983	11,5%
Ασία	44.351	47.300		91.651	6,0%
Αμερική	78.609	41.654		120.263	7,8%
Αφρική	9.663	21.495		31.158	2,0%
Ωκεανία	916	1.305		2.221	0,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>842.699</b>	<b>692.898</b>	<b>(1.470)</b>	<b>1.534.127</b>	<b>100,0%</b>

<b>Εταιρικές των δύο Συγχωνευόμενων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>Εταιρική</b>	<b>Εταιρική</b>	<b>Διεταιρικές</b>		<b>% Επί του</b>
	<b>Ελβαλ</b>	<b>Χαλκόρ</b>	<b>Απαλοιφές</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Συνόλου</b>
Ελλάδα	205.401	45.399	(1.112)	249.688	21,4%
Λοιπή Ευρωπαϊκή Ένωση	403.052	271.981		675.033	57,9%
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	32.643	55.198		87.841	7,5%
Ασία	26.199	15.248		41.447	3,6%
Αμερική	73.783	24.095		97.878	8,4%
Αφρική	3.717	8.582		12.299	1,1%
Ωκεανία	777	-		777	0,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>745.572</b>	<b>420.502</b>	<b>(1.112)</b>	<b>1.164.962</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Χαλκόρ όπως έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση στις 26.05.2017 ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)) και Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβαλ όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Τυχόν διαφορές στις αθροίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Για τις ενοποιημένες άτυπες pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την χρήση που έληξε την 31.12.2016 και την ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017, έχει πραγματοποιηθεί εργασία διασφάλισης από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. ΣΟΕΛ. 17701), της ελεγκτικής εταιρείας «ΠράϊσγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113). (Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, Ελλάδα, Τηλέφωνο: 2106874400, Φαξ: 2106874444). Η ελεγκτική εταιρεία δηλώνει ότι συναινεί να περιληφθεί στο Έγγραφο του άρθρου 4 του ν. 3401/2005, η Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και ότι η «ΠράϊσγουώτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον και δεν συνδέονται με οποιοδήποτε τρόπο με τις Συγχωνευόμενες. Ακολούθως, παρατίθεται αυτούσια η έκθεση του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

« **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

**Έκθεση επί της κατάρτισης άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005**

Έχουμε ολοκληρώσει την εργασία διασφάλισης σχετικά με την κατάρτιση των συνημμένων άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρείας «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («Εταιρεία») και των θυγατρικών της (συνολικά «ο Όμιλος»), οι οποίες περιλαμβάνονται στις σελίδες 94-106 του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 («Έγγραφο»), που συνέταξε η Εταιρεία στο πλαίσιο της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Οι pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελούνται από τις pro-forma ενοποιημένες καταστάσεις χρηματοοικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016 και της 30 Ιουνίου 2017, τις pro-forma ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος για την ετήσια διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2017, καθώς και τις σχετικές σημειώσεις, όπως αυτές παρατίθενται στην ενότητα 3.4.3 «Σημειώσεις επί των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών» του Εγγράφου. Τα εφαρμοστέα κριτήρια βάσει των οποίων η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει τις pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες ορίζονται στο παράρτημα II του κανονισμού(ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και περιγράφονται στην ενότητα 3.4.3 «Βάση κατάρτισης των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών» του Εγγράφου.

Οι pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας για να απεικονίσουν την επίπτωση της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («απορροφώμενη») από την Εταιρεία, όπως παρατίθεται στην ενότητα 3.4.3 του Εγγράφου, στην οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την 30 Ιουνίου 2017 και την χρηματοοικονομική επίδοση αυτού για τις περιόδους που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές, ως αν το γεγονός είχε λάβει χώρα την 1 Ιανουαρίου 2016. Ως μέρος αυτής της διαδικασίας, οι εν λόγω pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τη συνοπτική ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας και της απορροφώμενης για την ετήσια και εξαμηνιαία περίοδο που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την 30 Ιουνίου 2017 αντίστοιχα, και οι οποίες έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντιστοίχως από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Άτυπες (pro-forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων, όπως προβλέπεται από το παράρτημα II του κανονισμού(ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη, όπως απαιτείται από τον κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, σχετικά με το αν οι pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκαν από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας, καθώς και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Διενεργήσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης (ISAE) 3420, «Εργασίες Διασφάλισης για την Κατάρτιση χρηματοοικονομικών πληροφοριών Pro-Forma που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο», που εκδόθηκε από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης. Το πρότυπο αυτό απαιτεί ο ελεγκτής να συμμορφώνεται με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει, από κάθε ουσιώδη άποψη, τις pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, στη βάση που δηλώθηκε από αυτήν, όπως προβλέπεται από το παράρτημα II του κανονισμού(ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Για τους σκοπούς αυτής της εργασίας, δεν είμαστε υπεύθυνοι για την επικαιροποίηση ή την επανέκδοση οποιωνδήποτε αναφορών ή εκθέσεων ελέγχου για οποιεσδήποτε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών, ούτε έχουμε, κατά τη διάρκεια αυτής της εργασίας, διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Ο σκοπός των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 είναι μόνο η απεικόνιση της επίπτωσης ενός σημαντικού γεγονότος ή συναλλαγής στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας, ως αν το γεγονός είχε συμβεί ή η συναλλαγή είχε συντελεστεί σε μια προγενέστερη ημερομηνία που επιλέγεται για τους σκοπούς της απεικόνισης. Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι η πραγματική επίπτωση του γεγονότος ή της συναλλαγής στις 30 Νοεμβρίου 2017 θα έχει όπως παρουσιάζεται.

Μια εργασία εύλογης διασφάλισης σε σχέση με το εάν οι pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων, περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την αξιολόγηση του κατά πόσον τα εφαρμοστέα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία κατά την κατάρτιση των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών παρέχει μια εύλογη βάση για την παρουσίαση των

σημαντικών επιπτώσεων που σχετίζονται άμεσα με το γεγονός ή τη συναλλαγή, και για την συγκέντρωση επαρκών και κατάλληλων τεκμηρίων σχετικά με το αν:

- Οι σχετικές pro-forma προσαρμογές απορρέουν από τα εφαρμοστέα κριτήρια που αναφέρθηκαν, και
- Οι pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες αντανακλούν την ορθή εφαρμογή των εν λόγω προσαρμογών στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι επιλεγείσες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, λαμβάνοντας υπόψη την αντίληψη του ελεγκτή για τη φύση της Εταιρείας, το γεγονός ή τη συναλλαγή για τα οποία οι pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, καθώς και άλλες σχετικές με την εργασία περιστάσεις.

Η εργασία περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες καταρτίστηκαν, από κάθε ουσιώδη άποψη, στη βάση των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκε στην ενότητα 3.4.3 του Εγγράφου και η βάση αυτή είναι σύμφωνη με τις λογιστικές πολιτικές, όπως περιγράφονται στην ενότητα «Λογιστικές Αρχές και Παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τις άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες», τις οποίες εφαρμόζει ο Όμιλος και με τις απαιτήσεις του Παραρτήματος II του Κανονισμού (ΕΚ) της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Αθήνα, 24 Ιανουαρίου 2018  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑΜ.ΣΟΕΛ 17701

ΠράϊσγουωτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία  
Λ. Κηφισίας 268,  
152 32, Χαλάνδρι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

»

## 3.5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

### 3.5.1 Ιστορικό του Εκδότη

Η ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ιδρύθηκε το 1977 με την επωνυμία «ΒΕΚΤΩΡ (VECTOR) Α.Ε. Επεξεργασίας Μετάλλων» και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 2836/06/Β/86/48. Το 1997 πραγματοποιήθηκε η Συγχώνευση των εταιρειών ΒΕΚΤΩΡ Α.Ε. και (πρώην) Χαλκόρ Α.Ε., η οποία ολοκληρώθηκε με την από Κ2-4959/5 Ιουνίου 1997 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και η μετονομασία σε Χαλκόρ Α.Ε. δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 2856/6.6.1997. Με την από 131569 της 30/11/2017 απόφαση του Υπουργείου, με την οποία εγκρίθηκε η Συγχώνευση, μετονομάσθηκε σε «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Η διάρκεια της Εταιρείας είχε αρχικά οριστεί σε 50 έτη από τη ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι το έτος 2027 και με τη από 22.11.2017 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης επεκτάθηκε η ημερομηνία αυτή μέχρι το 2200. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1996 και αποτελεί θυγατρική εταιρεία της Viohalco.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Viohalco S.A. που διαπραγματεύεται στο χρηματιστήριο EURONEXT του Βελγίου και του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η έδρα του Εκδότη είναι στην Αθήνα, Πύργος Αθηνών – Β' Κτίριο, Λ. Μεσογείων 2-4, ΤΚ 115 27. Τα κεντρικά γραφεία του Εκδότη καθώς και η διεύθυνση επικοινωνίας είναι στο 62ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, Οινόφυτα Βοιωτίας, ΤΚ 320 11. Η ηλεκτρονική διεύθυνση του Εκδότη είναι [www.halcor.com](http://www.halcor.com).

Η λειτουργία του Εκδότη διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.

### 3.5.2 Αντικείμενο δραστηριοτήτων της Χαλκόρ

Οι κυριότερες δραστηριότητες της Χαλκόρ είναι η παραγωγή και εμπορία προϊόντων έλασης και διέλασης χαλκού και κραμάτων χαλκού και προϊόντων έλασης ψευδαργύρου. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία και την Τουρκία.

### **3.6 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΛΒΑΛ**

#### **3.6.1 Γενικές Πληροφορίες για την Ελβάλ**

Η ΕΛΒΑΛ ιδρύθηκε το 1990 με την επωνυμία «ΑΥΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΣΩΛΗΝΩΝ» με έδρα το Αιγάλεω Αττικής και είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 121836901000.

- Το 1996 έγινε αλλαγή επωνυμίας από «ΑΥΛΟΣ ΑΒΕΕ» σε «ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΜΕΤΑΛΛΩΝ».
- Το 1997 η έδρα της Συμεταλ μεταφέρθηκε στην Μάνδρα Αττικής, ενώ το ίδιο έτος (1997) άλλαξε και ο σκοπός της Συμεταλ, ο οποίος έγινε: «η παραγωγή ειδών συσκευασίας και λοιπών προϊόντων από αλουμίνιο, χαρτί και λοιπές εύκαμπτες ύλες, η εμπορία και η αντιπροσώπευση αυτών ως και πάσα ετέρα πράξη ή δραστηριότητα σχετική ή συμφυής ή παρεπόμενη ή εξυπηρετήση των ανωτέρω σκοπών».
- Το 1998 απορρόφησε τον κλάδο χάρτου και αλουμινοχάρτου της μητρικής της ΕΛΒΑΛ και μετονομάστηκε σε «ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΛΟΥΜΙΝΟΧΑΡΤΟΥ».
- Το 2008 απορρόφησε τον κλάδο παραγωγής και εμπορίας foil αλουμινίου της μητρικής της ΕΛΒΑΛ και μετονομάστηκε σε «ΣΥΜΕΤΑΛ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΟΧΑΡΤΟΥ Α.Ε.»
- Το 2011 η έδρα της Εταιρίας μεταφέρθηκε στη Λ. Μεσογείων 2-4, στην Αθήνα.
- Το 2015 απορρόφησε τον εμπορικό και βιομηχανικό κλάδο έλασης αλουμινίου της μητρικής της ΕΛΒΑΛ και μετονομάστηκε σε «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η μητρική εταιρεία που είχε εισφέρει τους προαναφερθέντες κλάδους μετονομάστηκε σε «ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» και απορροφήθηκε από τη Viohalco S.A.

Η διάρκεια της Ελβάλ είχε οριστεί μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2039. Αποτελούσε θυγατρική εταιρεία της Viohalco S.A.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Ελβάλ περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Viohalco S.A. που διαπραγματεύεται στο χρηματιστήριο EURONEXT του Βελγίου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η έδρα της Ελβάλ ήταν στην Αθήνα, Πύργος Αθηνών – Β' Κτίριο, Μεσογείων 2-4, ΤΚ 115 27..

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Ελβαλ ανερχόταν σε ποσό €105.750.180,62 και διαιρούνταν σε 27.046.082 ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,91 ανά μετοχή. Το 100% των μετοχών ήταν στην κατοχή της Viohalco SA.

#### **3.6.2 Αντικείμενο Εργασιών Ελβάλ**

Σύμφωνα με το καταστατικό της Ελβάλ, όπως τροποποιήθηκε με την από 15.09.2015 γενική συνέλευση, ο σκοπός της Ελβάλ ήταν:

«Η παραγωγή, η βιομηχανική επεξεργασία και η εμπορία αλουμινίου και άλλων μετάλλων, και κάθε τύπου προϊόντων τους.

Η παραγωγή, επεξεργασία, προμήθεια και εμπορία ενέργειας οποιασδήποτε μορφής, και των κάθε τύπου προϊόντων της.»

Η Ελβάλ και οι θυγατρικές της δραστηριοποιούνται στην επεξεργασία, παραγωγή και εμπορία



προϊοντικών λύσεων αλουμινίου σε διάφορες αγορές.

### **3.7 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ**

#### **3.7.1 Σημαντικές Συμβάσεις Ομίλου Χαλκόρ**

Ο Όμιλος Χαλκόρ δεν συμμετέχει σε κατασκευαστικά έργα και ως εκ τούτου δεν έχει υπογράψει συμβάσεις εκτέλεσης έργων από τις οποίες να απορρέουν δεσμευτικές υποχρεώσεις.

Στο τέλος του Νοέμβρη του 2017 η Χαλκόρ με πρόσθετη πράξη του υφιστάμενου κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου αξίας 162,5 εκ. ευρώ, με συνδιοργανωτές την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., την ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, την ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., επέκτεινε τη λήξη του σε βάθος πενταετίας με μερική αποπληρωμή 35,0 εκ. ευρώ. (βλέπε περαιτέρω και ενότητα «4.2 Ίδια κεφάλαια και χρέος» του παρόντος)

Επιπροσθέτως, την 03.01.2018, υπεγράφη ιδιωτικό συμφωνητικό μεταξύ της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ και της μη εισηγμένης εταιρείας «Koramic Holding S.A.» που εδρεύει στην πόλη Kortrijk του Βελγίου, με στόχο την αγορά μέσω αύξησης κεφαλαίου το 50% του μετοχικού κεφαλαίου της αλλοδαπής μη εισηγμένης εταιρείας με την επωνυμία «NEDZINK B.V.», η οποία εδρεύει στη πόλη Budel της Ολλανδίας,. Σύμφωνα με το συμφωνητικό, η ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ θα εισφέρει περίπου 15 εκατ. Ευρώ.

Ο Εκδότης δηλώνει ότι δεν υφίστανται άλλες σημαντικές συμβάσεις.

#### **3.7.2 Σημαντικές Συμβάσεις Ελβάλ και συμμετοχών της**

Η Ελβάλ και οι θυγατρικές της δεν συμμετείχαν σε κατασκευαστικά έργα και ως εκ τούτου δεν έχουν υπογράψει συμβάσεις εκτέλεσης έργων από τις οποίες να απορρέουν δεσμευτικές υποχρεώσεις.

Το Νοέμβριο του 2017 η Απορροφώμενη Ελβάλ υπέγραψε κοινοπρακτικό κοινό ομολογιακό δανείο, συνολικού ύψους €199,0 εκ. με συνδιοργανωτές την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., την ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, την ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. εκ του ποσού αυτού, ποσό €99,0 εκ. θα χρησιμοποιηθεί για την αναχρηματοδότηση δύο υφιστάμενων ομολογιακών δανείων της Απορροφώμενης. Το δάνειο είναι διάρκειας πέντε ετών, με δυνατότητα διετούς παράτασης, και εκδίδεται στο πλαίσιο του Ν. 3156/2003 και του Κ.Ν. 2190/1920. Το δάνειο ανελήφθη από τον Εκδότη με καθολική διαδοχή λόγω της Συγχώνευσης. (βλέπε περαιτέρω και ενότητα «4.2 Ίδια κεφάλαια και χρέος» του παρόντος)

Στο πλαίσιο των σκοπούμενων επενδύσεων αύξησης της δυναμικότητας του εργοστασίου έλασης αλουμινίου ύψους €150,0 εκ. σε βάθος τριετίας υφίστανται συμβατικές υποχρεώσεις με προμηθευτές εξοπλισμού, ύψους €14,1 εκ. μέρος των οποίων έχει ήδη προκαταβληθεί ποσό €3,6 εκατ..

Στο πλαίσιο των προαναφερθέντων σκοπούμενων επενδύσεων ο Κλάδος Αλουμινίου διαπραγματεύθηκε την χορήγηση δανείου €70,0 εκατομμυρίων από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. (βλέπε περαιτέρω και ενότητα «4.2 Ίδια κεφάλαια και χρέος» του παρόντος)

Ο εκδότης δηλώνει ότι πέραν των ανωτέρω αναφερόμενων υπό 3.7.1 και 3.7.2 δεν υφίστανται άλλες σημαντικές συμβάσεις.

### **3.8 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ**

#### **3.8.1 Επενδύσεις Ομίλου Χαλκόρ**

Την διετία 2015-2016 ο Όμιλος Χαλκόρ για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες πραγματοποίησε επενδύσεις ύψους €19,9 εκατ.

Το 2016 ο Όμιλος Χαλκόρ πραγματοποίησε συνολικές επενδύσεις ύψους €7,9 εκατ. Για το 2016, ποσό €4,2 εκατ. αφορούσαν στην αναβάθμιση των παραγωγικών εγκαταστάσεων της μητρικής Εταιρείας στα Οινόφυτα, με επίκεντρο κυρίως το Σωληνουργείο και ποσό ύψους €3,7 εκατ. αφορούσαν την θυγατρική Sofia Med.

Για το 2015 ο Όμιλος Χαλκόρ πραγματοποίησε €12,0 εκατ. από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες ως εξής: ποσό €6,6 εκατ. αφορούσαν στην αναβάθμιση των παραγωγικών εγκαταστάσεων της μητρικής Εταιρείας στα Οινόφυτα, με επίκεντρο κυρίως το Σωληνουργείο, και ποσό €5,0 εκατ. με τις επενδύσεις της θυγατρικής Sofia Med για την βελτίωση της παραγωγικότητας, στη παραγωγή προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας και €0,4 εκατ. την θυγατρική Fitco. Επιπροσθέτως ποσό €11,2 αφορούσε επενδύσεις του ομίλου των Ελληνικών Καλωδίων, ο οποίος αποενοποιήθηκε στο τέλος της χρήσης του 2016.

Ως αποτέλεσμα των επενδύσεων των προηγούμενων χρόνων, το εργοστάσιο του Σωληνουργείου στα Οινόφυτα είναι το μεγαλύτερο εργοστάσιο παραγωγής σωλήνων χαλκού στην Ευρώπη. Κατά συνέπεια, η Χαλκόρ και οι θυγατρικές της εισέρχονται σε περίοδο συγκρατημένων επενδύσεων, επικεντρωμένο στην επέκταση της γκάμας των προϊόντων, ανάπτυξης προϊόντων προστιθέμενης αξίας. Επιπροσθέτως, τρία επενδυτικά σχέδια της εταιρείας είχαν υπαχθεί στις ευεργετικές διατάξεις του αναπτυξιακού Ν. 3299/2004. Το ποσό της εγκεκριμένης επιχορήγησης ανέρχεται σε € 4,8εκ., από το οποίο έχει εισπραχθεί το 50%, ενώ το υπόλοιπο 50% θα καταβληθεί με την έκδοση νέας Άδειας Λειτουργίας του Σωληνουργείου, η οποία εκδόθηκε στο τέλος Οκτωβρίου του τρέχοντος έτους καθώς και με την διενέργεια τελικού ελέγχου από τα αρμόδια όργανα στα 2 από τα 3 επενδυτικά.

#### **Σκοπούμενες επενδύσεις του κλάδου Χαλκού**

Στα πλαίσια επενδυτικού προγράμματος για επαύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας και τη διαμόρφωση νέων χώρων συνολικού προϋπολογισμού €14 εκ. σε βάθος διετίας που έχει λάβει έγκριση

του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Εκδότης έχει αναλάβει δεσμεύσεις ύψους €4,6 εκ.. κατά την έκδοση του παρόντος.

Τέλος, την 03.01.2018, υπεγράφη ιδιωτικό συμφωνητικό μεταξύ της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ και της μη εισηγμένης εταιρείας «Koramic Holding S.A.» που εδρεύει στην πόλη Kortrijk του Βελγίου, με στόχο την αγορά μέσω αύξησης κεφαλαίου το 50% του μετοχικού κεφαλαίου της αλλοδαπής μη εισηγμένης εταιρείας με την επωνυμία «NEDZINK B.V.», η οποία εδρεύει στη πόλη Budel της Ολλανδίας,. Σύμφωνα με το συμφωνητικό, η ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ θα εισφέρει περίπου 15 εκατ. Ευρώ.

Οι επενδύσεις θα χρηματοδοτηθούν μέσω δανεισμού και χρήσης ιδίων κεφαλαίων.

### **3.8.2 Επενδύσεις Ελβάλ**

Αναφορικά με τη χρήση του 2016 αποκτήθηκαν βιομηχανικές εγκαταστάσεις στη Μαγούλα Αττικής (Ηρώων Πολυτεχνείου 1), μέρος των οποίων μισθώνονται στη συνδεδεμένη εταιρεία ΕΤΕΜ Α.Ε. Εκτός από την αγορά του ανωτέρω ακινήτου, πραγματοποιήθηκε επέκταση του εργοστασίου Οινοφύτων με την απόκτηση όμορων οικοπέδων, αξίας €706 χιλ.. Για τον εξοπλισμό του εργοστασίου δαπανήθηκαν €26,8 εκατ.. Κατά την διάρκεια του 2016 ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση μιας γραμμής φωσφάτωσης και μια τανυστική μηχανή χονδρών φύλλων (η οποία αποκτήθηκε με leasing). Επίσης πραγματοποιήθηκαν αναβαθμίσεις γραμμών παραγωγής, όπως η γραμμή βαφής (νέα μπάνια), το θερμό έλαστρο (εγκατάσταση edger mill), καθώς και ένα υπάρχον ψυχρό έλαστρο. Δαπάνες ύψους €8,5 εκ. αφορούν στην εγκατάσταση δύο νέων φούρνων ανόπτησης στην ψυχρά έλαση, στην εγκατάσταση ενός ψαλιδιού χόνδρων φύλλων (Plates), στην ενίσχυση των υποσταθμών ρεύματος του εργοστασίου Οινοφύτων καθώς και στην ολοκλήρωση της εγκατάστασης της τρίτης γραμμής Συνεχούς Χυτεύσεως. Τέλος, πραγματοποιήθηκαν και λοιπές δαπάνες αναβάθμισης μηχανημάτων ύψους €1,4 εκατ..

Για την χρήση 2015 οι συνολικές επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό ανήλθαν σε €28,0 εκατ. για την αύξηση της δυναμικότητας, τον εκσυγχρονισμό και τη βελτίωση της ποιότητας των παραγομένων προϊόντων. Σημαντικές επενδύσεις σε εξέλιξη είναι η εγκατάσταση μιας γραμμής φωσφάτωσης και μιας γραμμής παραγωγής χόνδρων φύλλων στο εργοστάσιο Οινοφύτων, καθώς και η εγκατάσταση μιας νέας λακαριστικής μηχανής στο εργοστάσιο της Μάνδρας. Επιπροσθέτως δαπάνες ποσού €1,8 εκατ. πραγματοποιήθηκαν για την αναβάθμιση υπάρχοντων μηχανημάτων και εγκαταστάσεων.

### **Σκοπούμενες επενδύσεις του κλάδου Αλουμινίου**

Τέλος, σχετικά με τις σκοπούμενες επενδύσεις, σχεδιάζεται επενδυτικό πρόγραμμα για την αύξηση της δυναμικότητας του εργοστασίου έλασης αλουμινίου, ύψους €150,0 εκ. σε βάθος τριετίας. Στο πλαίσιο του επενδυτικού προγράμματος, κατά την έκδοση του παρόντος, υφίστανται συμβατικές υποχρεώσεις με προμηθευτές εξοπλισμού, ύψους €14,1 εκ. μέρος των οποίων έχει ήδη προκαταβληθεί ποσό €3,6 εκατ. και επίκειται άμεσα η ανάληψη υποχρεώσεων ύψους €67 εκατ..

Οι επενδύσεις θα χρηματοδοτηθούν μέσω δανεισμού και χρήσης ιδίων κεφαλαίων.

### 3.9 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται, συνοπτικά, οι μέτοχοι που ελέγχουν δικαιώματα ψήφου άνω του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης:

Όνομα/Επωνυμία	Δικαιώματα Ψήφου	% Δικαιωμάτων Ψήφου
Viohalco SA	343.111.475	91,44 %
Λοιποί	32.130.111	8,56 %
<b>Σύνολο</b>	<b>375.241.586</b>	<b>100,00 %</b>

*Πηγή: Βάσει της γνωστοποίησης TR-1 του νόμου 3556/2007, όπως ισχύει της Viohalco SA με ημερομηνία 05.12.2017*

Στην οργανωτική διάρθρωση του Εκδότη θα περιληφθούν οι θυγατρικές εταιρείες και της ΧΑΛΚΟΡ και της ΕΛΒΑΛ. Το ποσοστό του Εκδότη στην ΕΛΚΕΜΕ ΑΕ θα ανέλθει σε 92,5% και ο Εκδότης θα προβεί σε διενέργεια ελέγχου κατά το οριζόμενο από το ΔΠΧΑ 10, δεδομένου ότι μέχρι και την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος το ΕΛΚΕΜΕ ενοποιούνταν με την μέθοδο της καθαρής θέσης από τις δύο Συγχωνευόμενες Εταιρείες. Ειδικότερα για το ΕΛΚΕΜΕ και για τις κλειόμενες χρήσεις μέχρι και το 2016 καθώς και για την κλειόμενη περίοδο που έληξε την 30.06.2017 δεν πληρούνταν τα κριτήρια ελέγχου σύμφωνα με τα οριζόμενα από το ΔΠΧΑ 10 για καμία από τις δύο Συγχωνευόμενες και ως εκ τούτου δεν ενοποιούνταν πλήρως από καμία εκ των Συγχωνευόμενων. Η ΕΛΚΕΜΕ ΑΕ ενοποιούνταν στις προαναφερθείσες χρήσεις από την Viohalco S.A. Αναλυτικότερα η διάρθρωση του Εκδότη κατά την ημερομηνία του παρόντος παρουσιάζεται στον πίνακα της σελίδας που ακολουθεί:

Επωνυμία εταιρίας	Χώρα καταστατικής έδρας	Δραστηριότητα	Συμμετοχή Άμεση	Συμμετοχή Έμμεση	Μέθοδος ενσωμάτωσης
ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	(1) ΕΛΛΑΔΑ	Βιομηχανική	-	-	-
FITCO Α.Ε.	(1) ΕΛΛΑΔΑ	Βιομηχανική	100,00%	0,00%	Ολική Ενοποίηση
SOFIA MED S.A.	(1) ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	Βιομηχανική	88,88%	0,00%	Ολική Ενοποίηση
TECHOR Α.Ε.	(1) ΕΛΛΑΔΑ	Βιομηχανική	100,00%	0,00%	Ολική Ενοποίηση
ΕΛΚΕΜΕ Α.Ε.	- ΕΛΛΑΔΑ	Μεταλλουργική Έρευνα	92,50%	0,00%	Διενέργεια ελέγχου ΔΠΧΑ 10
ΒΙΕΞΑΛ Α.Ε.	(2) ΕΛΛΑΔΑ	Υπηρεσίες	26,67%	0,00%	Καθαρή Θέση
ΒΙΕΝΕΡ Α.Ε.	(2) ΕΛΛΑΔΑ	Ενέργεια	20,66%	0,00%	Καθαρή Θέση
CENERGY HOLDINGS S.A.	(2) ΒΕΛΓΙΟ	Συμμετοχών	25,16%	0,00%	Καθαρή Θέση
INTERNATIONAL TRADE	(2) ΒΕΛΓΙΟ	Εμπορία	26,00%	0,00%	Καθαρή Θέση
TECHOR PIPE SYSTEMS	(3) ΡΟΥΜΑΝΙΑ	Βιομηχανική	0,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
HC ISITMA	- ΤΟΥΡΚΙΑ	Βιομηχανική	50,00%	0,00%	Καθαρή Θέση
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	(2) ΕΛΛΑΔΑ	Υπηρεσίες	29,50%	0,00%	Καθαρή Θέση
ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ (πρωην CCS)	(4) ΕΛΛΑΔΑ	Βιομηχανική	100,00%	0,00%	Ολική Ενοποίηση
ELVAL COLOUR AE	(4) ΕΛΛΑΔΑ	Βιομηχανική	100,00%	0,00%	Ολική Ενοποίηση
ΒΕΠΑΛ Α.Ε.	(4) ΕΛΛΑΔΑ	Βιομηχανική	100,00%	0,00%	Ολική Ενοποίηση
ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε.	(4) ΕΛΛΑΔΑ	Βιομηχανική	100,00%	0,00%	Ολική Ενοποίηση
ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.	(4) ΕΛΛΑΔΑ	Βιομηχανική	50,00%	0,00%	Ολική Ενοποίηση
ELVAL COLOUR IBERICA	(4) ΙΣΠΑΝΙΑ	Εμπορία	0,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΑΝΑΜΕΤ Α.Ε.	(5) ΕΛΛΑΔΑ	Εμπορία	26,67%	0,00%	Καθαρή Θέση
UACJ ELVAL HEAT EXCHANGER MATERIALS GmbH	(5) ΓΕΡΜΑΝΙΑ	Εμπορία	50,00%	0,00%	Καθαρή Θέση
UACJ ELVAL ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (πρωην ΑΦΣΕΛ)	(5) ΕΛΛΑΔΑ	Υπηρεσίες	50,00%	0,00%	Καθαρή Θέση

(1) θυγατρική της Χαλκώρ ΑΕ

(2) θυγατρική της Viohalco SA

(3) θυγατρική της Techor ΑΕ

(4) θυγατρική της ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΛΒΑΛ

(5) Ενοποιούμενη με Καθαρή Θέση από την ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΛΒΑΛ

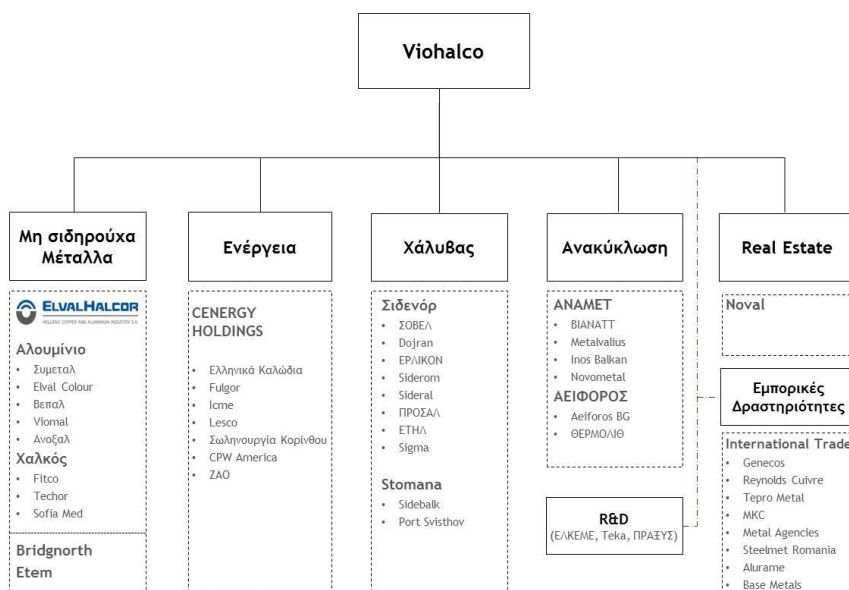
Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Συγχωνευόμενων

Με εξαίρεση της ακόλουθες θυγατρικές, δεν υφίσταται κατά την 31.12.2016 άμεση ή έμμεση συμμετοχή του Εκδότη με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρή κέρδη ή ζημιές του Ομίλου.

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ	2016			
	SOΦΙΑ MED SA	FITCO AE	ΣΥΜΕΤΑΛ AE	ΒΕΠΑΛ AE
<b>Μετοχική Σύνθεση (στις 31.12.2016)</b>				
<b>ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ</b>	88,88%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Viohalco S.A.</b>	11,12%	0,00%	0,00%	0,00%
Σύνολο ενεργητικού	216.652	44.491	145.042	24.479
Μετοχικό κεφάλαιο	52.926	10.385	49.878	5.427
Αποθεματικά	41.809	8.113	15.445	9.141
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	84.406	16.011	79.905	18.907
Πωλήσεις	286.842	43.733	151.788	24.730
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(2.601)	(2.560)	4.560	3.300
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(2.343)	(1.893)	3.217	2.015
<b>Λογιστική Αξία στα Βιβλία της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ με 31.12.2016</b>	<b>101.212</b>	<b>10.385</b>	<b>79.222</b>	<b>13.666</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις των Ενοποιούμενων και στοιχεία Ισοζυγίου του Εκδότη

Η θέση του Εκδότη μεταξύ των ενοποιούμενων από την Viohalco S.A. παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:



### 3.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

#### 3.10.1 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση των κεφαλαίων του Εκδότη οι οποίοι θα επηρέαζαν σημαντικά άμεσα ή έμμεσα τις δραστηριότητές της με εξαίρεση τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει ο Εκδότης από περιοριστικές ρήτρες ως προς τους χρηματοοικονομικούς δείκτες των ομολογιακών δανείων.

#### 3.10.2 Πηγές Κεφαλαίων του ομίλου του Εκδότη

Βασικές πηγές κεφαλαίων του Εκδότη είναι τα λειτουργικά έσοδα, ο δανεισμός και τα ίδια κεφάλαια. Η Εταιρεία σύμφωνα με την pro-forma ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση (βλ. ενότητα 3.4.3 Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ομίλου της Εκδότης για την Ενδιάμεση Περίοδο 01.01-30.06.2017 και για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016) διαθέτει ίδια κεφάλαια €644 εκατομμυρίων και δανειακά €901 εκατομμυρίων. Με τα ανωτέρω διαμορφώνεται δείκτης Ξένων προς Ίδια στο 1,4. Αναλυτικότερα, οι συνολικές υποχρεώσεις του Εκδότη αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	309.878	346.237
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	186.936	149.212
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	95.734	67.985
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	-27.250	-39.042
<b>Καθαρός Δανεισμός Ομίλου</b>	<b>565.298</b>	<b>524.392</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>644.301</b>	<b>625.643</b>

Πηγή: Άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες (βλ. ενότητα 3.4.3)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Χαλκόρ για τη χρήση 2016 και τη συγκρίσιμη χρήση 2015:

**Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου της Χαλκόρ για τη Χρήση 2016**

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	41.255	15.140
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	(17.957)	(24.088)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	(34.236)	25.132
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών</b>	<b>(10.938)</b>	<b>16.184</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης	34.786	18.579
Επίδραση Συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα	(5)	23
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης</b>	<b>23.843</b>	<b>34.786</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 όπως έχει εγκριθεί με την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

Ο ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανέρχονται σε Ευρώ 41,3 εκατ. για τη χρήση 2016 έναντι Ευρώ 15,1 εκατ. για την αντίστοιχη χρήση του 2015 επηρεαζόμενες κυρίως από τη μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης κατά Ευρώ 20,0 εκατ. από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες και Ευρώ 6,5 εκατ. από τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες είναι αρνητικές ανερχόμενες σε Ευρώ 18,0 εκατ. έναντι Ευρώ 24,1 εκατ. ως αποτέλεσμα των επενδύσεων που ανήλθαν το 2016 ανερχόμενες σε Ευρώ 8,3 εκατ. έναντι Ευρώ 12,4 εκατ. για τη χρήση του 2016.

Τέλος, οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε αρνητικές Ευρώ 34,2 εκατ. για τη χρήση 2016 έναντι θετικών Ευρώ 24,1 εκατ. λόγω αποπληρωμής δανεισμού εντός της χρήσης 2016 εκ της οποίας ποσό Ευρώ 19,4 εκατ. αφορούσε πληρωμή ομολόγων στη λήξη τους.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Ελβάλ χρήση 2016 και τη συγκρίσιμη χρήση 2015:

## Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου της Ελβάλ για τη Χρήση 2016

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	2016	2015
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	52.128	42.941
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	(36.364)	(29.576)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	(22.287)	(3.359)
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών</b>	<b>(6.523)</b>	<b>10.006</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης	21.721	11.715
Επίδραση Συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα	-	-
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης</b>	<b>15.198</b>	<b>21.721</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ για την 31.12.2016 όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Οι ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για το 2016 ήταν θετικές ύψους 52,1 εκ. ευρώ έναντι Ευρώ 42,9 εκατ. την προηγούμενη χρήση προερχόμενες από τη κερδοφορία της χρήσης και την μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους. Κύρια αρνητική επίδραση ήταν η αρνητική επιρροή από την αύξηση των απαιτήσεων ποσού Ευρώ 22,3 εκατ. από την αύξηση των μετάλλων κατά το δεύτερο μισό του 2016 έναντι θετικής επιρροής Ευρώ 16,1 εκατ.

Οι θετικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες βοήθησαν στο να εκτελεστεί πρόγραμμα επενδύσεων Ευρώ 37,4 εκατ. έναντι Ευρώ 29,8 την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση, γεγονός που έκανε τις ροές από επενδυτικές δραστηριότητες να ανέλθουν στα Ευρώ 36,4 εκατ. το 2016 έναντι Ευρώ 29,6 εκατ. το 2015.

Τέλος αναφορικά με τις ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, δόθηκε μέρισμα στους μετόχους ποσού Ευρώ 6,7 εκατ. και μείωση του δανεισμού με συνολικές αποπληρωμές Ευρώ 15,6 εκατ. έναντι Ευρώ 3,3 εκατ. την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση. Ως αποτέλεσμα ήταν οι εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες να ανέλθουν σε αρνητικές Ευρώ 22,3 εκατ. για το 2016 έναντι αρνητικών Ευρώ 3,4 εκατ. για το κλείσιμο της προηγούμενης περιόδου.

### 3.10.3 Ρευστότητα

Από την μελέτη των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεις των Συγχωνευόμενων πηγάζουν οι ακόλουθες καταστάσεις ρευστότητας.

#### Κατά την 31.12.2016

ΟΜΙΛΟΣ ΧΑΛΚΟΡ					
EUR					
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Αξία Ισολογισμού	Εως 1 έτος	1 με 2 έτη	2 με 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός δανεισμός	159.705.826	90.625.585	76.914.425	-	-
Ομολογιακά Δάνεια	186.639.906	27.621.259	164.797.014	10.102.481	-
Παράγωγα	1.086.200	1.086.200	-	-	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	82.272.027	82.272.027	-	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>429.703.959</b>	<b>201.605.072</b>	<b>241.711.439</b>	<b>10.102.481</b>	<b>-</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Χαλκόρ για το 2016 όπως εγκρίθηκε από την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))



**Κατά την 31.12.2016**

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ Στοιχεία ΕΛΒΑΛ και θυγατρικών της</b>					
<b>EUR</b>					
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>	<b>Αξία Ισολογισμού</b>	<b>Εως 1 έτος</b>	<b>1 με 2 έτη</b>	<b>2 με 5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>
Τραπεζικός δανεισμός	88.305.287	88.282.703	8.478.526	2.404.365	633.056
Ομολογιακά Δάνεια	8.628.644	1.231.323	1.675.149	4.635.312	2.781.351
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	120.153.870	29.903.629	87.840.609	3.944.745	-
Παράγωγα	1.121.346	1.121.346			
Προμηθευτές και λουτές υποχρεώσεις	98.122.808	98.122.808	-	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>316.331.955</b>	<b>218.661.809</b>	<b>97.994.284</b>	<b>10.984.422</b>	<b>3.414.407</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ της 31.12.2016 όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της

26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δύο ενοποιημένων ομίλων έκαστη των Συγχωνευόμενων διαπραγματεύτηκαν την αναδιάρθρωση των κύριων ομολογιακών δανείων τους. Αφενός η Χαλκός ομολογιακό δάνειο αξίας €162,5 εκατομμυρίων και λήξης 2018 διαπραγματεύτηκε την επιμήκυνση της λήξης σε βάθος πενταετίας, ήτοι το 2022 με μερική αποπληρωμή ύψους €35,0 εκατομμυρίων. Αφετέρου η Ελβάλ αντικατέστησε δύο ομολογιακά δάνεια ύψους €33,7 και €65,3 εκατομμυρίων με νέο ομολογιακό δάνειο €199,0 εκατομμυρίων με λήξη 2022. Η σκοπούμενη αντικατάσταση βελτίωσε τη συνολική ρευστότητα του Εκδότη εξυπηρετώντας τα επενδυτικά προγράμματα των παραγωγικών μονάδων. Για τη λήψη των δανείων της εκδότριας έχουν συσταθεί υποθήκες συνολικής αξίας €455,4 εκατομμυρίων.

Επιπροσθέτως, ο Κλάδος Αλουμινίου διαπραγματεύθηκε την χορήγηση δανείου €70,0 εκατομμυρίων από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

Ο Εκδότης έχει εκδώσει ομολογιακά δάνεια που περιέχουν περιοριστικές ρήτρες (covenants) ως προς χρηματοοικονομικούς δείκτες και ως προς τον περιορισμό εταιρικών μετασηματισμών. Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες είναι το Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, ο Καθαρός δανεισμός / Πωλήσεις και Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις. Παρά το γεγονός ότι τόσο ο Εκδότης όσο και οι θυγατρικές του εξασφαλίζουν την τήρησή τους με συστήματα πληροφόρησης και ενέργειες, ώστε να εξασφαλίζονται οι απαραίτητες εγκρίσεις εγκαίρως από τους Ομολογιούχους, οποιαδήποτε μελλοντική αθέτηση των όρων μπορεί να οδηγήσει τους πιστωτές να απαιτήσουν την άμεση επιστροφή του συνόλου του δανεισμού τους. Το ενδεχόμενο αυτό θα έχει άμεσες επιπτώσεις στην ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική θέση του Εκδότη ή/και των θυγατρικών του.

### **3.11 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟ**

#### **01.01-30.06.2017 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΛΠ 34 ΚΑΙ ΟΡΟΥΣ ΑΓΟΡΑΣ:**

Ο Όμιλος από την 01.01.2017 έως και την 31.10.2017, είχε τις παρακάτω συναλλαγές, ενώ σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται ακολούθως, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι συναλλαγές του Ομίλου του Εκδότη διενεργούνται με όρους αγοράς.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι μετά την 31.10.2017 και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

Οι συναλλαγές το Ομίλου της Χαλκός με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01.2017-30.06.2017 και 01.07.2017-31.10.2017 έχουν ως ακολούθως:

*Halcor Group transactions with related parties (amounts in thousands of Euro) for the Period 01.01.2017-30.06.2017*

Company	Sales of Goods, Services and Assets	Purchases of Goods, Services and Assets	Receivables	Liabilities
CENERGY GROUP	4,335	6,775	2,885	771
STEELMET GROUP	-	1,286	1	238
INTERNATIONAL TRADE	6,071	-	1,784	-
REYNOLDS CUIVRE	27,555	62	6,454	611
STEELMET ROMANIA	4,945	12	1	81
METAL AGENCIES	44,750	16	5,235	23
TEPRO METALL	1,657	199	161	211
MKC	32,835	108	8,617	52
VIENER	-	1,225	1	3
METALVALIUS	4,776	37,497	12	5,059
HC ISITMA	18	6	152	6
TEKA SYSTEMS	12	147	23	129
VIEXAL	0	322	1	33
ELVAL	170	479	69	16,585
VIOHALCO	-	85	98	87
ANAMET	241	6,394	957	887
OTHER	438	4,569	1,246	789
<b>Total</b>	<b>127,804</b>	<b>59,181</b>	<b>27,697</b>	<b>25,564</b>

Πηγή: Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση του 2017 όπως έχει εγκριθεί με την από 13.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

*Συναλλαγές του Ομίλου Χαλκός με Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ) για την Περίοδο 01.07.2017-31.10.2017*

Εταιρείες	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΟΜΙΛΟΣ CENERGY	1.134	4.613	1.825	1.950
ΟΜΙΛΟΣ ΣΤΗΛΜΕΤ	-	1.029	1	273
INTERNATIONAL TRADE	10.517	-	2.816	-
REYNOLDS CUIVRE	20.658	99	6.342	147
STEELMET ROMANIA	5.182	18	28	435
METAL AGENCIES	29.843	4	10.012	13
TEPRO METALL	1.020	156	25	158
MKC	23.960	85	7.813	83
BIENEP	-	1.052	1	3
METALVALIUS	335	18.284	123	4.417
HC ISITMA	6	-	152	6
TEKA SYSTEMS	13	325	19	124
ΒΙΕΞΑΛ	25	172	0	30
ΕΛΒΑΛ	101.230	14.160	86.715	8.910
VIOHALCO	110	57	148	58
ANAMET	174	4.545	884	44
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ	702	1.778	962	760
<b>Σύνολο</b>	<b>194.909</b>	<b>46.377</b>	<b>117.866</b>	<b>17.410</b>

Πηγή: Ανέλεγκτα Ισοζύγια Εταιρείας Χαλκός

Οι συναλλαγές της Ελβάλ και των θυγατρικών της με συνδεδεμένες εταιρείες για τις περιόδους 01.01.2017-30.06.2017 και 01.07.2017-31.10.2017 έχουν ως ακολούθως:

Συναλλαγές του Ομίλου Ελβάλ με Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ) για την περίοδο 01.01.2017 - 30.06.2017

Εταιρείες	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΟΜΙΛΟΣ CENERGY	2.571	357	2.821	621
ΟΜΙΛΟΣ ΣΤΗΛΜΕΤ	21	2.291	7	500
INTERNATIONAL TRADE	75.867	-	17.809	-
STEELMET ROMANIA	1.821	67	438	57
METAL AGENCIES	6.257	32	4.372	36
TEPRO METALL	9.323	1.535	1.967	588
MKC	689	17	405	2
BIENEP	43	-	30	-
METALVALIUS	-	372	-	-
TEKA SYSTEMS	-	3.988	-	2.101
ΒΙΞΑΛ	-	1.400	-	171
VIOTALCO	0	87	0	15
ΕΛΚΕΜΕ	69	493	72	661
UACJ ELVAL ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ	3	2	173	-62
ANAMET	131	2.504	959	973
UEHEM GmbH	16.252	32	7.865	3
ETEM BULGARIA	22.352	5.669	20.285	4.510
ETEM S.C.G d.o.o	189	32	74	13
METALVALIUS LTD (Bulgaria)	-	-	-	29
ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ	79	335	27	127
ETEM ALBANIA	-	-	60	-
GENECOS	2.776	391	1.801	318
BRIDGNORTH LTD	1	20	22	-
ALURAME SpA	217	417	223	354
BASE METALS	1.768	343	426	126
SOVEL	101	11	4.029	-
ΕΤΗΛ	0	162	-	62
ΣΙΔΜΑ	-	169	-	98
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	176	25	4.735	-0
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ	-5	1.283	760	131
<b>Σύνολο</b>	<b>140.702</b>	<b>22.034</b>	<b>69.358</b>	<b>11.432</b>

Πηγή: Ανέλεγκτα ισοζύγια Απορροφώμενης Ελβάλ

Συναλλαγές του Ομίλου Ελβάλ με Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ) για την περίοδο 01.07.2017 - 31.10.2017

Εταιρείες	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΟΜΙΛΟΣ CENERGY	1.039	455	2.463	937
ΟΜΙΛΟΣ ΣΤΗΑΜΕΤ	15	1.589	8	516
INTERNATIONAL TRADE	111.640	-	26.479	-
STEELMET ROMANIA	884	45	480	51
METAL AGENCIES	4.508	36	4.334	40
TEPRO METALL	6.686	955	1.771	778
MKC	306	16	241	18
BIENER	21	791	29	-
METALVALIUS	-	146	-	32
TEKA SYSTEMS	-	2.077	-	1.218
ΒΙΞΑΛ	-	938	-	124
ΒΙΟHALCO	-	62	113	71
ΕΛΚΕΜΕ	46	341	120	725
UACJ ELVAL ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ	2	-	172	0
ANAMET	141	1.986	1.083	1.040
UEHEM GmbH	12.767	37	8.678	-
ETEM BULGARIA	15.503	2.708	26.205	6.810
ETEM S.C.G d.o.o	113	11	71	15
ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ	51	92	6	98
ETEM ALBANIA	-	-	60	-
BRIDGNORTH LTD	-	12	-	1
ALURAME SpA	400	344	228	438
BASE METALS	884	277	281	209
ΕΤΗΛ	-	119	-	-62
ΣΙΔΜΑ	-	177	38	190
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	56	19	4.803	16
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ	2.733	228	6.511	229
<b>Σύνολο</b>	<b>157.795</b>	<b>13.459</b>	<b>84.175</b>	<b>13.495</b>

Πηγή: Ανέλεγκτα ισοζύγια Απορροφώμενης Ελβάλ

Τέλος, οι συναλλαγές του Εκδότη με συνδεδεμένα μέρη που είναι κατά βάση εταιρείες ενοποιούμενες από την Βιοhalco για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017 και την περίοδο 01.07.2017 – 31.10.2017 είχαν ως ακολούθως:

Συναλλαγές του Ομίλου ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ με Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ) για την περίοδο 01.01.2017 - 30.06.2017

Εταιρείες	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΟΜΙΛΟΣ CENERGY	6.906	7.132	5.706	1.392
ΟΜΙΛΟΣ ΣΤΗΛΜΕΤ	21	3.577	8	738
INTERNATIONAL TRADE	81.938	-	19.593	-
REYNOLDS CUIVRE	27.555	62	6.454	611
STEELMET ROMANIA	6.767	79	438	138
METAL AGENCIES	51.007	48	9.607	58
TEPRO METALL	10.980	1.733	2.128	798
MKC	33.524	125	9.022	54
BIENER	43	1.225	31	3
METALVALIUS	5	4.165	5	360
HC ISITMA	18	6	152	6
TEKA SYSTEMS	12	4.135	23	2.229
ΒΙΕΞΑΛ	0	1.722	1	204
VIOTALCO	0	172	98	102
ΕΛΚΕΜΕ	80	702	86	704
UACJ ELVAL ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ	3	2	173	-62
ANAMET	399	10.852	2.132	1.860
UEHEM GmbH	16.252	32	7.865	3
ETEM BULGARIA	22.367	5.671	20.304	4.510
ETEM S.C.G d.o.o	189	32	74	13
METALVALIUS LTD (Bulgaria)	4.771	33.705	7	4.729
ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ	79	335	27	127
ETEM ALBANIA	-	-	60	-
GENECOS	2.776	391	1.801	318
BRIDGNORTH LTD	1	20	22	-
ALURAME SpA	232	936	223	589
BASE METALS	1.768	548	426	142
SOVEL	155	111	4.068	124
ΕΤΗΛ	44	198	28	73
ΣΙΔΜΑ	-	182	-	107
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	176	25	4.735	-0
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ	96	2.267	1.615	131
<b>Σύνολο</b>	<b>268.166</b>	<b>80.189</b>	<b>96.910</b>	<b>20.060</b>

Πηγή: Στοιχεία Συγχωνευόμενων

Συναλλαγές του Ομίλου ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ με Συνδεδεμένες Εταιρείες (ποσά εκφρασμένα σε χιλ. Ευρώ) για την περίοδο 01.07.2017 - 31.10.2017

Εταιρείες	Πωλήσεις αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Αγορές αγαθών, υπηρεσιών & παγίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΟΜΙΛΟΣ CENERGY	2.173	5.068	4.288	2.887
ΟΜΙΛΟΣ ΣΤΗΛΜΕΤ	15	2.618	9	789
INTERNATIONAL TRADE	122.156	-	29.296	-
REYNOLDS CUIVRE	20.658	99	6.342	147
STEELMET ROMANIA	6.066	63	508	486
METAL AGENCIES	34.351	40	14.346	52
TEPRO METALL	7.706	1.111	1.796	936
MKC	24.266	101	8.054	101
BIENER	21	1.843	30	3
METALVALIUS	335	18.430	123	4.449
HC ISITMA	6	-	152	6
TEKA SYSTEMS	13	2.401	19	1.342
ΒΙΕΞΑΛ	25	1.109	0	154
VIOTALCO	110	118	261	129
ΕΛΚΕΜΕ	72	480	141	768
UACJ ELVAL ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ	2	-	172	0
ANAMET	315	6.531	1.966	1.084
UEHEM GmbH	12.767	37	8.678	-
ETEM BULGARIA	15.511	2.708	26.205	6.810
ETEM S.C.G d.o.o	113	11	71	15
ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ	51	92	6	98
ETEM ALBANIA	-	-	60	-
GENECOS	-	-	-	2
BRIDGNORTH LTD	-	12	-	1
ALURAME SpA	511	580	246	609
BASE METALS	884	415	280	253
ΕΤΗΛ	-	143	3	-62
ΣΙΔΜΑ	-	189	38	202
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	56	51	4.803	62
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ	3.291	1.425	7.432	672
<b>Σύνολο</b>	<b>251.474</b>	<b>45.676</b>	<b>115.325</b>	<b>21.995</b>

Πηγή: Στοιχεία Συγχωνευόμενων

Δεν υπήρξαν πωλήσεις ή αγορές αγαθών ή υπηρεσιών του Ομίλου του Εκδότη από και προς μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Δεν υπάρχουν ανοιχτά υπόλοιπα από αγορές ή πωλήσεις αγαθών ή υπηρεσιών από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Δεν υφίστανται δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύονται στην ενότητα «3.17.7 Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Εγγράφου.

### **3.12 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η διοίκηση του Εκδότη βεβαιώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή/και εμπορική θέση της Εταιρείας από την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2017 έως την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, με εξαίρεση την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης την 30.11.2017 και την υπογραφή των συμβάσεων ομολογιακών δανείων ως εξής:

Αφενός η Χαλκός σχετικά με ομολογιακό δάνειο αξίας €162,5 εκατομμυρίων και λήξης 2018 διαπραγματεύτηκε την επιμήκυνση της λήξης σε βάθος πενταετίας, ήτοι το 2022 με μερική αποπληρωμή της ύψους €35,0 εκατομμυρίων. Αφετέρου η Ελβάλ αντικατέστησε δύο ομολογιακά δάνεια ύψους €33,7 και €65,3 εκατομμυρίων με νέο ομολογιακό δάνειο €199,0 εκατομμυρίων με λήξη 2022. Η σκοπούμενη αντικατάσταση βελτίωσε τη συνολική ρευστότητα του Εκδότη εξυπηρετώντας τα επενδυτικά προγράμματα των παραγωγικών μονάδων. Για τη λήψη των δανείων έχουν συσταθεί υποθήκες συνολικής αξίας €455,4 εκατομμυρίων.

Επιπροσθέτως, ο Κλάδος Αλουμινίου διαπραγματεύθηκε την χορήγηση δανείου €70,0 εκατομμυρίων από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. (βλέπε και ενότητες «4.2 Ίδια Κεφάλαια και χρέος» και «3.7 Σημαντικές Συμβάσεις»)

### **3.13 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ**

Ο χαρακτήρας του κύκλου εργασιών είναι εξαγωγικός με κύριο στόχο την επέκταση του μείγματος πωλήσεων σε προϊόντα προοριζόμενα για βιομηχανική χρήση.

Εντός του Νοεμβρίου του 2017 και πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης οι δύο Συγχωνευόμενες αναχρηματοδότησαν ομολογιακά δάνεια συνολικής αξίας €261,5 εκατομμυρίων ευρώ με λήξη εντός του 2018 με νέα ομολογιακά δάνεια λήξης 2022 βελτιώνοντας τη ρευστότητα της Εκδότριας. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.10.3 «Ρευστότητα»). Σύμφωνα με την διοίκηση της Εταιρείας μέχρι και το τέλος του 2017 και λαμβάνοντας υπόψη το σύντομο χρονικό ορίζοντα μέχρι το κλείσιμο του χρόνου δεν αναμένονται σημαντικές επιδράσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας με τα οφέλη από τη Συγχώνευση να επιδρούν ευεργετικά στα οικονομικά μεγέθη εντός του 2018 και εξής. Ο νέα εταιρική δομή δημιουργεί μια εταιρεία που θα μπορέσει μέσω των οικονομικών κλίμακος, των συνεργειών και της βέλτιστης αξιοποίησης των παραγωγικών και εμπορικών δυνατοτήτων να αντιμετωπίσει καλύτερα τις προκλήσεις της

αυξανόμενης έντασης του ανταγωνισμού στο διεθνές περιβάλλον της αγορά των μη-μεταλλικών προϊόντων.

Ειδικότερα, το προϊόντικό χαρτοφυλάκιο χωρίζεται σε δύο κλάδους, τον κλάδο του Χαλκού και τον κλάδο του Αλουμινίου:

### **Κλάδος Χαλκού**

Αναφορικά με τον κλάδο του χαλκού στην παγκόσμια αγορά η τιμή του Χαλκού στην διεθνή αγορά του London Metal Exchange ([www.lme.com](http://www.lme.com)) έχει ανέλθει από 5.501 ευρώ ανά τόνο στο κλείσιμο του 2016 σε 5.844 ευρώ ανά τόνο κατά το κλείσιμο της 31.10.2017 επιδρώντας θετικά στον κύκλο εργασιών της Εταιρείας. Οι προοπτικές τόσο για το κλείσιμο του 2017 όσο και την επόμενη χρονιά του 2018 δείχνουν ότι οι τιμές θα παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα συνεχίζοντας να επηρεάζουν θετικά τον κύκλο εργασιών. Το παγκόσμιο απόθεμα δείχνει να σταθεροποιείται και η ζήτηση των προϊόντων που έχουν ως βάση το χαλκό δείχνει να αυξάνεται σταθερούς ρυθμούς<sup>14</sup>.

Από πλευράς μεγεθών του κλάδου Χαλκού του Εκδότη τόσο σε επίπεδο αποθεμάτων όσο και σε επίπεδο απαιτήσεων δεν αναμένονται ιδιαίτερες διαφοροποιήσεις με εξαίρεση των επιρροών του τζίρου και των τιμών των μετάλλων του London Metal Exchange.

Από γεωγραφικής πλευράς, και ειδικότερα για την περιοχή EMEA, παρουσιάζονται τάσεις σταθεροποίησης με τα προϊόντα βιομηχανικού σωλήνα να γνωρίζουν προοπτικές αύξησης της ζήτησης. Η Εταιρεία είδε τα τελευταία χρόνια το προϊόντικό της χαρτοφυλάκιο να μετατοπίζεται από σωλήνες που απευθύνονταν σε πελάτες που δραστηριοποιούνταν στον κατασκευαστικό κλάδο σε σωλήνες που απευθύνονται σε βιομηχανικούς πελάτες, οι οποίοι παρουσιάζουν σταθερότερες τάσεις ζήτησης με καλύτερες τιμές και περιθώρια. Για το 2016 ένα ποσοστό 66% της παραγωγής των σωλήνων κατευθύνθηκε σε σωλήνες για βιομηχανική χρήση με το ποσοστό αυτό να ανέρχεται περί το 68% εντός του 2017 και κατά την έκδοση του παρόντος<sup>15</sup>.

### **Κλάδος Αλουμινίου**

Αναφορικά με τον κλάδο του αλουμινίου, καταγράφεται σημαντική αύξηση της τιμής του στο London Metal Exchange με την μέση τιμή να ανέρχεται σε 1.812,34 €/τόνο (μέση τιμή Οκτωβρίου 2017) έναντι 1.451,37 μέσης τιμής του 2016 και 1.496,79 μέσης τιμής του 2015<sup>16</sup>. Τα διαθέσιμα αποθέματα στο LME μειώνονται ως αποτέλεσμα της αυξανόμενης ζήτησης<sup>17</sup>. Τα προϊόντα έλασης αλουμινίου απευθύνονται σε πολλούς διαφοροποιημένους τομείς, όπως η συσκευασία τροφίμων (άκαμπτη και εύκαμπτη), οι μεταφορές (ναυπηγική κλπ), η αρχιτεκτονική χρήση οι βιομηχανικές εφαρμογές κλπ. Το μέγεθος της Ευρωπαϊκής αγοράς για τα αντίστοιχα προϊόντα ανέρχεται σε 5,5 εκ. τόνους και αναμένεται ετήσια αύξηση 3% έως το 2022<sup>18</sup>. Η χρήση του αλουμινίου επεκτείνεται σε νέους τομείς, όπως η αυτοκινητοβιομηχανία, αλλά σημαντική μεγέθυνση αναμένεται και στους υπάρχοντες τομείς, όπως η

<sup>14</sup> <https://business.nab.com.au/wp-content/uploads/2017/06/copper-market-outlook-june17.pdf>

<sup>15</sup> Πηγή στοιχεία Εταιρείας

<sup>16</sup> Πηγή: London Metal Exchange ([www.lme.com](http://www.lme.com))

<sup>17</sup> <http://www.world-aluminium.org/statistics/>

<sup>18</sup> [http://www.valuminium.ca/media/files/Aluminium\\_Market\\_Outlook\\_Quebec\\_2017.pdf](http://www.valuminium.ca/media/files/Aluminium_Market_Outlook_Quebec_2017.pdf)

συσκευασίας. Η Ελβαλ αυξάνει συνεχώς τον όγκο πωλήσεων με το 43% του όγκου πωλήσεων να κατευθύνεται στον τομέα συσκευασίας<sup>19</sup>.

Σε επίπεδο μεγεθών του κλάδου αλουμινίου του Εκδότη τόσο σε επίπεδο αποθεμάτων όσο και σε επίπεδο απαιτήσεων δεν αναμένονται ιδιαίτερες διαφοροποιήσεις με εξαίρεση των επιρροών του τζίρου και των τιμών των μετάλλων του London Metal Exchange.

Ο Εκδότης δηλώνει ότι κατά την έκδοση του παρόντος δεν υπάρχουν στοιχεία που αναμένεται να επηρεάσουν την αγορά μέχρι το κλείσιμο της χρήσης και που να έχουν περιέλθει σε γνώση του.

### **3.14 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Για τις χρήσεις 2015 και 2016 ο Εκδότης δεν διένειμε μέρισμα λόγω συσσωρευμένων ζημιών. Βάσει της υφιστάμενης πολιτικής της, η Εταιρεία διανέμει μερίσματα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία και υπό την προϋπόθεση ότι η διανομή αυτή είναι εφικτή από την ταμειακή και την εν γένει οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι επιτρέπεται η μη διανομή μερίσματος από τις ανώνυμες εταιρείες υπό τις προϋποθέσεις που ορίζουν οι σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Ο Εκδότης σκοπεύει να διανείμει μέρισμα, σύμφωνα με το Καταστατικό και τις διατάξεις του κ.ν. 2190/20 και υπό την προϋπόθεση ότι η διανομή αυτή θα είναι εφικτή από την ταμειακή και την εν γένει οικονομική κατάστασή της. Ωστόσο, δεν υπάρχουν εγγυήσεις για το ύψος του μερίσματος που θα καταβληθεί ή αν θα καταβληθεί μέρισμα στο μέλλον.

### **3.15 ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ ΕΚΚΡΕΜΟΤΗΤΕΣ**

Ο Εκδότης δηλώνει ότι, για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Εγγράφου, ουδεμία εκ των εταιρειών του Ομίλου του Εκδότη είχε διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου του Εκδότη.

### **3.16 ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ**

Το οργανόγραμμα του Εκδότη έχει ως ακολούθως:

---

<sup>19</sup> Πηγή: Εταιρικά Στοιχεία





### 3.17 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Σύμφωνα με τη διοίκηση της Εκδότριας και τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας (εφεξής ο «Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας»), ως Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εκδότριας έχουν οριστεί το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου, ο Γενικός Διευθυντής και ο Οικονομικός Διευθυντής.

#### 3.17.1 Διοικητικό Συμβούλιο, Γενικός και Οικονομικός Διευθυντής

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη είναι η κάτωθι:

1. ΘΕΟΔΟΣΙΟΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΣ, Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος
2. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος
3. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΥΔΟΥΝΗΣ, εκτελεστικό μέλος
4. ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΣΑΠΟΥΝΤΖΗΣ, Γενικός διευθυντής και εκτελεστικό μέλος
5. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΑΜΠΑΣ, μη εκτελεστικό μέλος
6. ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ, μη εκτελεστικό μέλος
7. ΛΑΜΠΡΟΣ ΒΑΡΟΥΧΑΣ, εκτελεστικό μέλος
8. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΤΣΑΡΟΣ, εκτελεστικό μέλος
9. ΣΤΑΥΡΟΣ ΒΟΛΟΥΔΑΚΗΣ, εκτελεστικό μέλος
10. PATRICK KRON, μη εκτελεστικό μέλος
11. ΗΛΙΑΣ ΣΤΑΣΙΝΟΠΟΥΛΟΣ, μη εκτελεστικό μέλος
12. ΕΥΤΥΧΙΟΣ ΚΟΤΣΑΜΠΑΣΑΚΗΣ, εκτελεστικό μέλος

13. ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
14. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΓΑΛΕΤΑΣ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

#### **Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος, Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Παπαγεωργόπουλος είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ), εργάζεται σε θυγατρικές της Viohalco από το 1962 και έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής στην Χαλκός ΑΕ από το 1973 έως το 2004. Από το 2004 είναι πρόεδρος του Δ.Σ. της Χαλκός ΑΕ.

#### **Κυριακόπουλος Δημήτριος, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Κυριακόπουλος σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στην ΑΣΟΕΕ και κατέχει Δίπλωμα σε σπουδές Επιχειρήσεων από το City of London College και Marketing από το British Institute of Marketing. Αφητηρία της επαγγελματικής του σταδιοδρομίας ήταν η Procter and Gamble ενώ από το 1975 ξεκίνησε πολύχρονη συνεργασία με την Warner Lambert αναλαμβάνοντας Διευθυντικές θέσεις. Το 1983, μετά από 2 χρόνια στα κεντρικά της Warner Lambert στις ΗΠΑ σαν Διευθυντής Καταναλωτικών Προϊόντων Ευρώπης, ανέλαβε Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της εταιρίας στην Ελλάδα. Από το 1985 ανέλαβε παράλληλα καθήκοντα αρχικά ως Regional Director Μέσης Ανατολής/Αφρικής και στην συνέχεια ως Regional President καταναλωτικών προϊόντων Ιταλίας/Γαλλίας/Γερμανίας. Την περίοδο 2000-2003 ανέλαβε Πρόεδρος Ευρώπης/Μέσης Ανατολής/Αφρικής της ADAMS (Confectionery Division of Pfizer). Το 2004 ανέλαβε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της ΚΑΕ Α.Ε. Το 2006 ανέλαβε Αντιπρόεδρος Μη Σιδηρούχων Μετάλλων στην Στηλμετ Α.Ε. και από τον Ιούνιο 2007 είναι αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Ελβάλ.

#### **Νικόλαος Κουδούνης, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Κουδούνης είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ), εργάζεται στον Όμιλο Βιοχάλκο από το 1968 και έχει διατελέσει Οικονομικός Διευθυντής στην Ελβαλ ΑΕ (1983), Γενικός Διευθυντής στην Ελβαλ ΑΕ (2000), Διευθύνων Σύμβουλος στην Fitco ΑΕ (2004). Μετέχει ήδη ως εκτελεστικός σύμβουλος στα Δ.Σ. της Ελβαλ ΑΕ, της Χαλκός ΑΕ, στην ΔΙΑΒΙΠΕΘΗΒ ΑΕ (πρόεδρος ΔΣ) και άλλων εταιριών του Ομίλου. Επίσης διατελεί Πρόεδρος του Δ.Σ. του Συνδέσμου Βιομηχανιών Στερεάς Ελλάδας.

#### **Περικλής Σαπουντζής, Γενικός Διευθυντής και εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Σαπουντζής είναι Χημικός Μηχανικός, πτυχιούχος του Πολυτεχνείου του Μονάχου και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος (TUM). Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό των εταιριών της Viohalco από το 1995 όταν και προσελήφθει ως υπεύθυνος πωλήσεων στην Ελληνικά Καλώδια ΑΕ. Από το 1997 έως το 2000 διετέλεσε Εμπορικός Διευθυντής της Terpro Metall AG. Το 2000 ανέλαβε τη Γενική Διεύθυνση της ICME ECAB SA και το 2004 ανέλαβε την αντίστοιχη θέση της μητρικής Ελληνικά Καλώδια ΑΕ. Από το 2008 έως σήμερα κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή και είναι μέλος του Δ.Σ. της Χαλκός ΑΕ.

#### **Γεώργιος Κατσάμπας, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Κατσάμπας είναι κάτοχος MBA του πανεπιστημίου Strathclyde της Γλασκώβης. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό της Viohalco και των θυγατρικών της όπου και εργάζεται από το 2007. Έχει διατελέσει διευθυντής αγορών αλουμινίου αρχικά στην Ελβάλ και στην συνέχεια διευθυντής αγορών αλουμινίου του ομίλου. Από το 2016 έχει αναλάβει την κεντρική διεύθυνση αγορών μη-σιδηρούχων μετάλλων & σκραπ της Viohalco, και το 2017 εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Χαλκόρ.

#### **Ιωάννης Παναγιωτόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Παναγιωτόπουλος είναι απόφοιτος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου από το Ινστιτούτο Επιμορφώσεως στο Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων της Α.Σ.Ο.Ε.Ε. Εργάζεται στην Viohalco από το 1968 στη Διεύθυνση Χρηματοδοτήσεων των θυγατρικών. Από το 2005 μέχρι το 2008 διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελβάλ. Από το 2005 είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ερλικον ΑΕ, καθώς και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Sovel καθώς και άλλων θυγατρικών της Viohalco.

#### **Λάμπρος Βαρούχας, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Βαρούχας είναι Ηλεκτρολόγος Μηχανικός ΕΜΠ και εργάζεται σε εταιρείες της Ελβάλ από το 1969. Στην Ελβάλ ΑΕ, έχει διατελέσει Διευθυντής Εργοστασίου, ενώ από το 1983 έως το 2004 είχε τη θέση του Τεχνικού Διευθυντή με την ευθύνη υλοποίησης και σχεδιασμού του Επενδυτικού Προγράμματος της Εταιρίας. Από το 2005 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή στην Ελβάλ ΑΕ. Παράλληλα είναι μέλος ΔΣ και Υπεύθυνος επί Τεχνικών Θεμάτων της εταιρίας Bridgnorth Aluminium Ltd.

#### **Κωνσταντίνος Κατσαρός, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Κατσαρός είναι Μηχανολόγος–Ηλεκτρολόγος ΕΜΠ Αεροναυπηγός/Μηχανικός της Ecole Nationale Supérieure d' Aeronautique (Paris) και διδάκτωρ Μηχανικός του Πανεπιστημίου των Παρισίων. Εργάζεται στην Ελβάλ από το 1974 και ασχολείται κυρίως με την διεθνή ανάπτυξη της Εταιρίας. Προηγουμένως εργάστηκε 6 χρόνια στην Rechiney στην Γαλλία. Είναι μέλος Δ.Σ. πολλών εταιρειών του Ομίλου, πρόεδρος και αντιπρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Αλουμινίου και σήμερα είναι μέλος ΔΣ της Ευρωπαϊκής Ένωσης Αλουμινίου.

### **Σταύρος Βολουδάκης, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Βολουδάκης είναι Μηχανικός Παραγωγής και Διοίκησης με μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών MSc in Artificial Intelligence ενώ κατέχει την θέση του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή Οικονομικού-Διοικητικού τομέα της Ελβάλ Α.Ε. Εργάζεται στις Ελβάλ και τις θυγατρικές της από το 2003.

### **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 Εταιρείας 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 εταιρειών της Viohalco.

### **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. (Εταιρεία 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 EFG Eurobank Properties ΑΕ, ενώ υπήρξε μέλος ΔΣ σε πλειάδα εταιρειών μεταξύ των οποίων οι EFG 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 της Viohalco.

### **Patrick Kron, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Patrick Kron είναι απόφοιτος της Ecole Polytechnique και της Ecole des Mines του Παρισιού. Ξεκίνησε τη καριέρα του το 1979 ως στέλεχος της γαλλικής δημόσιας διοίκησης. Από το 1984 απασχολείται στο σε εταιρείες τους ιδιωτικού τομέα ως επιτελικό και διευθυντικό στέλεχος καθώς και σε θυγατρικές γαλλικών εταιρειών στην Ελλάδα. Το 2016 ίδρυσε τη δική του εταιρεία συμβούλων επιχειρήσεων PKC&I, και την ίδια χρονιά διορίστηκε ως πρόεδρος της Truffle Capital. Ο Patrick Kron είναι μέλος διοικητικών συμβουλίων τριών εισηγμένων εταιρειών, της Sanofi, της Bouygues και της LafargeHolcim καθώς και στα διοικητικά συμβούλια μιας μη εισηγμένης εταιρείας και διάφορων οργανισμών μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα.

### **Ευτύχιος Κοτσαμπασάκης, εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Κοτσαμπασάκης κατέχει τη θέση του Διοικητικού Διευθυντή της Χαλκός ΑΕ. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό του θυγατρικών εταιρειών της Βιοχάλκο Α.Ε. από το 1965. Μετέχει στο Δ.Σ. της ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΗΒ. ΑΕ ως Αντιπρόεδρος και είναι ταμίας του Συνδέσμου Βιομηχανιών Βοιωτίας.

### **Ηλίας Στασινόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Ηλίας Στασινόπουλος είναι κάτοχος διδακτορικού διπλώματος από το Technical University of Clausthal-Zellerfeld της Γερμανία και εργάζεται στην LHoist Group της Γερμανίας από το 1994 σε διευθυντικές θέσεις ευθύνης. Ομιλεί εκτός από Ελληνικά, Αγγλικά, Γαλλικά, Γερμανικά.

### **Σπυρίδων Κοκκόλης, Οικονομικός διευθυντής**

Οικονομολόγος, Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην ΑΣΟΕΕ). Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό της Viohalco από το 1993.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι κατά το καταστατικό ενός (1) έτους και σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ.2 του Καταστατικού της Εταιρείας, παρατείνεται αυτοδικαίως μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας που θα συνέλθει, το 2019, μέχρι τη δέκατη (10<sup>η</sup>) ημερολογιακή ημέρα του ένατου (9<sup>ου</sup>) μήνα (Σεπτεμβρίου) του ιδίου έτους.

#### **3.17.2 Εκπροσώπηση**

Το Διοικητικό συμβούλιο αναφορικά με την εκπροσώπηση της εταιρίας ανέθεσε, σύμφωνα με το άρθρο 18 του Καταστατικού της εταιρίας, τη διενέργεια ειδικών πράξεων αναφορικά με τη διοίκηση της εταιρίας και τη διαχείριση της εταιρικής περιουσίας στους κ.κ.: Θεοδόσιο Παπαγεωργόπουλο, Λάμπρο Βαρούχα, Περικλή Σαπουντζή, Ευτύχιο Κοτσαμπασάκη, Σταύρο Βολουδάκη, Κωνσταντίνο Κατσαρό, Δημήτριο Κυριακόπουλο, Νικόλαο Κουδούνη, Σπυρίδωνα Κοκκόλη, Νικόλαο Ψυράκη, Δημήτριο Καφόρο, ενεργώντας ανά δύο.

#### **3.17.3 Επιτροπές**

Στην Εκδότηρια έχει συσταθεί και λειτουργεί η Επιτροπή Ελέγχου.

##### **3.17.3.1 Επιτροπή ελέγχου**

Με την από 22.11.2017 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Χαλκός εξελέγη η Επιτροπή Ελέγχου του άρθρου 44 παρ. 1 του ν. 4449/2017 (ΦΕΚ Α' 7/24.01.2017), η οποία είναι τριμελής και απαρτίζεται από δύο ανεξάρτητα μέλη του νέου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και

συγκεκριμένα, από τους κ.κ. Ανδρέα Κυριαζή και Νικόλαο Γαλέτα καθώς επίσης και από το μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κ. Ιωάννη Παναγιωτόπουλο.

Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου έχουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία, δηλαδή ο κ. Ανδρέας Κυριαζής είναι πτυχιούχος του Τμήματος Χημικών της Φυσικομαθηματικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και έχει διατελέσει, μεταξύ άλλων, Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών, ο δε κ. Νικόλαος Γαλέτας είναι πτυχιούχος Μηχανικός της Σχολής Ηλεκτρολόγων Μηχανολόγων του Εθνικού Μετσοβείου Πολυτεχνείου και έχει αναλάβει, μεταξύ άλλων, διευθυντικές θέσεις στην Ε.Τ.Β.Α. και Ε.Τ.Ε.Β.Α., ενώ και το εκ των μελών μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, κ. Ιωάννης Παναγιωτόπουλος έχει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική (διεθνή πρότυπα) λόγω της υπηρεσίας του σε επιτελικές θέσεις εταιρειών της Viohalco.

#### **ι. 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. 4449/2017, αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκ των οποίων τα δύο είναι ανεξάρτητα και έχουν ως κύριο έργο, στα πλαίσια των από τον ως άνω νόμο περιγραφόμενων υποχρεώσεων, την παροχή υποστήριξης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας 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 εταιρείας,
- 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 Εταιρείας, τις διαδικασίες και ότι αυτές συμμορφώνονται με τους στόχους της Εταιρείας 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
- Εξαμηνιαίες οικονομικού ελέγχου
- Ετήσιες τακτικού ελέγχου

- Εκθέσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης
- Χρηματιστηριακές Εκθέσεις
- Εκθέσεις Απογραφών
- Εκθέσεις Αποδοτικότητας παραγωγικών πόρων
- Γνώμη (ορίνιον) Ελέγχου

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

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

## **ii. 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 Εταιρείας θα θεσπίσει σχετικές διαδικασίες στο μέλλον.

### **3.17.3.2.1 Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου**

#### **i. 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 Εταιρείας καλύπτει τις διαδικασίες ελέγχου για τη λειτουργία της Εταιρείας, 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 Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αναφέρει ότι το σύστημα οικονομικών αναφορών της Εκδότριας, 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 Εταιρεία και τον Όμιλο.

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

## **ii. Ετήσια αξιολόγηση της εταιρικής στρατηγικής, των κύριων επιχειρηματικών κινδύνων και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας 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.



iii. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία 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 Εταιρείας για την εταιρική χρήση του έτους 2017, «ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» (ΑΜ ΣΟΕΛ 113) (Λεωφ. Κηφισίας 268, Τ.Κ.:15232, Χαλάνδρι, τηλ.:2106874400), οι οποίοι έχουν εκλεγεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας την 26.05.2017, δεν έχουν παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τη νομοθεσία.

#### iv. Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εκδότης έχει ορίσει ως Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου την κα. Αικατερίνη Καπελέρη. Η κα. Καπελέρη είναι οικονομολόγος, πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Πειραιώς του τμήματος οργάνωσης και διοίκησης επιχειρήσεων και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο και απασχολείται στη Χαλκορ από το 2000 σε διάφορες θέσεις ευθύνης.

#### 3.17.4 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις πρακτικές της Εταιρικής Διακυβέρνησης στον τρόπο διοίκησης και λειτουργίας της, όπως αυτές οριοθετούνται από το ισχύον θεσμικό πλαίσιο του ν. 3016/2002, του ν. 4449/2017, της Απόφασης 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιογοράς και του άρ. 43ββ του κ.ν. 2190/1920 καθώς και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που δημοσιεύτηκε από τον ΕΣΕΔ (εφεξής ο «κώδικας»).

[http://www.ecgi.org/codes/documents/hellenic\\_cg\\_code\\_oct2013\\_gr.pdf](http://www.ecgi.org/codes/documents/hellenic_cg_code_oct2013_gr.pdf)

Στο πλαίσιο σύνταξης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εταιρεία προχώρησε σε επισκόπηση του Κώδικα. Από την επισκόπηση αυτή, η Εταιρεία συμπέρανε ότι εφαρμόζει τις ειδικές πρακτικές για εισηγμένες εταιρίες που αναφέρονται και περιγράφονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΕΣΕΔ με εξαίρεση τις ακόλουθες πρακτικές για τις οποίες παρατίθενται οι αντίστοιχες εξηγήσεις:

– **Μέρος Α.ΙΙ. (2.2, 2.3 & 2.5): Μέγεθος και σύνθεση του ΔΣ.** Ο αριθμός των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του ισχύοντος Διοικητικού Συμβουλίου είναι 2 επί συνόλου 14 μελών και ως εκ τούτου υπολείπεται του ενός τρίτου εν αντιθέσει με ό,τι 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 αποδοτικότητα της λειτουργίας της εταιρίας.

– **Μέρος Α.ΙΙΙ. (3.3): Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ.** Ο Αντιπρόεδρος του παρόντος Διοικητικού 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 εταιρείας.

– **Μέρος Α.V. (5.4-5.8): 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.VII. (7.1. – 7.3): Αξιολόγηση Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.** Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης, η Εταιρεία δεν έχει καταλήξει στην επιλογή κάποιας συγκεκριμένης συλλογικής διαδικασίας για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.

– **Μέρος Γ.Ι (1.6 - 1.11): Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών.** Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης δεν λειτουργεί Επιτροπή Αμοιβών όπως επίσης δεν δημοσιοποιείται η πολιτική για την διαμόρφωση των αμοιβών των εκτελεστικών μελών του Δ.Συμβουλίου καθώς και η μέθοδος αξιολόγησης εν γένει των μελών του Δ.Συμβουλίου. Θα γίνει επανεξέταση του θέματος προσεχώς.

Ο Εκδότης δεν εφαρμόζει πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των ειδικών πρακτικών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΕΣΕΔ και των προβλέψεων του Ν. 3873/2010.

Ο Εκδότης συμμορφούται με το καθεστώς εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει. Ως προς τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Εταιρεία εφαρμόζει τον εν λόγω Κώδικα με τις αποκλίσεις που έχει δημοσιεύσει και αιτιολογήσει μέχρι σήμερα ως ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ. Ο Εκδότης θα επανεξετάζει από καιρού εις καιρόν κατά πόσον οι εν λόγω αποκλίσεις συνεχίζουν να εξυπηρετούν το εταιρικό συμφέρον και θα προβαίνει στις κατάλληλες προσαρμογές.

### **3.17.5 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών**

Τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του Εκδότη δήλωσαν τα εξής:

1. Δεν ασκούν άλλες δραστηριότητες εκτός εκείνων που συνδέονται με την ιδιότητά τους στον Εκδότη και είναι σημαντικές για αυτήν πέραν από αυτές που περιγράφονται κατωτέρω.
2. Δεν διατηρούν οποιοδήποτε οικογενειακό δεσμό με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη αυτής.
3. Δεν διατελούν, κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, μέλη διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών της Εταιρείας, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

ΟΝΟΜΑ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος	ΕΛ.Κ.Ε.ΜΕ Α.Ε.	Μέλος
Νικόλαος Κουδούνης	ELVAL COLOUR SA. FITCO A.E. ΒΕΠΑΛ Α.Ε. ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε. ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε.	Πρόεδρος Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Μέλος
Περικλής Σαπουντζής	FITCO A.E. LESCO ROMANIA SA SOFIA MED AD ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ	Μέλος Μέλος Μέλος Πρόεδρος
Ιωάννης Παναγιωτόπουλος	SOVEL A.E. ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε. ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. SANIPARK Α.Ε. ΕΡΛΙΚΟΝ Α.Ε. ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Αντιπρόεδρος
Λάμπρος Βαρούχας	BRIDGNORTH ALUMINIUM TEPROMETAL AG	Μέλος Μέλος
Δημήτριος Κυριακόπουλος	ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε. CENERGY HOLDINGS SA. METALIGN SA. NOVAL Α.Ε. TEKA SYSTEMS AE. UACJ ELVAL ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος
Κωνσταντίνος Κατσαρός	ALURAME SPA BASE METAL BRIDGNORTH ALUMINIUM METAL AGENCIES LTD ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε. ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε. ΕΛ.Κ.Ε.ΜΕ Α.Ε.	Μέλος Μέλος Αντιπρόεδρος Μέλος Μέλος Μέλος Πρόεδρος
Σταύρος Βολουδάκης	ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.	Πρόεδρος
Patrick Kron	SANOFI BOUYGUES LAFARGE-HOLCIM PKC&I	Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος
Ευτύχιος Κοτσαμπασάκης	ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε.	Αντιπρόεδρος

Οι ως άνω εταιρείες με εξαίρεση αυτών που συμμετέχει ο κ. Patrick Kron είναι απευθείας θυγατρικές της Viohalco SA.  
Πηγή: Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

4. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη, ούτε έχουν γνώση περί οποιασδήποτε εκκρεμότητας εις βάρος τους ποινικής δίωξης.
5. Δεν έχουν συμμετάσχει σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών.
6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), ούτε έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών.
7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα/θέση τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
8. Η τοποθέτηση στη θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους του Εκδότη ή συμφωνίας μεταξύ του Εκδότη και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
9. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών του Εκδότη που κατέχουν.
10. Κατά τους τελευταίους 12 μήνες, δεν απέκτησαν ούτε κατέχουν σήμερα μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης (stock options) ή παράγωγα του Χρηματιστηρίου Αθηνών επί μετοχών) της Απορροφώσας Χαλκός ή της Απορροφώμενης Ελβάλ με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Παπαγεωργόπουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου κατέχει 14.521 μετοχές της Εκδότριας
- Ο κ. Κοτσαμπασάκης κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου κατέχει 4.800 μετοχές της Εκδότριας
11. Τα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου δεν διετέλεσαν μέλη ή διαχειριστικά όργανα ή συμμετείχαν σε οποιαδήποτε εταιρία κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη με εξαίρεση τα ακόλουθα:

	<i>Εταιρεία</i>	<i>Περίοδος</i>	<i>Ιδιότητα</i>	
ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΑΤΣΑΝΟΣ	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ)	30.6.2012-23.12.2016	Μέλος	
ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ	SANIPARK Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2018	Πρόεδρος	
	SOVEL Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2019	Μέλος	
	ΑΤΤΙΚΗ Α.Ε.	4.5.2011-30.6.2019	Μέλος	
	ΒΕΠΑΛ Α.Ε.	30.6.2012-1.11.2014	Πρόεδρος	
	ΕΛΒΑΛ Α.Ε.	6.9.2012-30.6.2022	Μέλος	
	ΕΛΒΑΛ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	15.6.2011-26.2.2016	Μέλος	
	ΕΡΛΙΚΟΝ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΣΥΡΜΑΤΩΝ	30.6.2012-7.12.2018	Αντιπρόεδρος	
	ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	27.12.2014-30.6.2019	Μέλος	
	ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	5.2.2016-30.6.2020	Μέλος	
	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	17.7.2017-30.6.2019	Αντιπρόεδρος	
ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΣΑΠΟΥΝΤΖΗΣ	FITCO Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2018	Μέλος	
	HALKORAL SPK	16.12.2010-1.7.2014		
	ICME ECAB SA	30.6.2010	Μέλος	
	LESCO ROMANIA	30.6.2010	Μέλος	
	SOFIA MED AD	4.3.2015	Μέλος	
	ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ Α.Ε.	14.6.2013-30.6.2017	Μέλος	
		ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ	30.6.2012-30.6.2014 30.3.2016-30.6.2018	Αντιπρόεδρος Πρόεδρος
ΕΥΓΥΧΙΟΣ ΚΟΤΣΑΜΠΑΣΑΚΗΣ	ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ Α.Ε.	30.6.2008-30.6.2022	Αντιπρόεδρος	
ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ	ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε.	30.6.2013-15.11.2013	Μέλος	
	ΕΤΕΜ Α.Ε.	15.6.2011-16.7.2013	Μέλος	
	ΕΛΒΑΛ Α.Ε.	25.4.2016-30.6.2022	Μέλος	
	ΕΛΒΑΛ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	30.6.2012-25.2.2016	Μέλος	
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ)	30.6.2012-23.12.2016	Μέλος	
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΠ)	2.1.2017-13.10.2017	Μέλος	
	ΕΤΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	15.10.2012-9.9.2013	Μέλος	
	ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.	30.6.2012-29.7.2015	Μέλος	
	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ)	30.6.2012-23.12.2016	Μέλος	
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΓΑΛΕΤΑΣ	ΕΤΕΜ Α.Ε.	15.6.2011-16.7.2013	Μέλος	
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ)	30.6.2012-23.12.2016	Μέλος	
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΠ)	2.1.2017-13.10.2017	Μέλος	
	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΕΒΙΚΕ Α.Ε.)	30.6.2012-1.11.2014	Μέλος	
	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ)	30.6.2012-23.12.2026	Μέλος	
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΥΔΟΥΝΗΣ	ELVAL COLOUR Α.Ε.	12.1.2015-6.2.2017	Μέλος	
	(ΠΡΩΗΝ ATHENS ART CENTER)	6.2.2017-30.6.2019	Πρόεδρος	
	ELVAL COLOUR SA	16.2.2012-13.9.2013 13.9.2013-30.5.2014	Πρόεδρος Μέλος	
	FITCO Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2018	Πρόεδρος	
	ΑΝΘΞΑΛ Α.Ε.	30.6.2013-30.6.2021	Μέλος	
	ΒΕΠΑΛ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΒΕΠΕΜ Α.Ε.)	29.4.2015-6.2.2017	Μέλος	
		6.2.2017-30.6.2019	Αντιπρόεδρος	
	ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ Α.Ε.	14.6.2013-30.6.2022	Πρόεδρος	
	ΕΛΒΑΛ Α.Ε.	24.11.2010-30.9.2015	Αντιπρόεδρος	
		1.10.2015-30.6.2022	Μέλος	
		ΕΛΒΑΛ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	30.6.2012-26.2.2016	Μέλος
		30.6.2012-6.6.2013	Αντιπρόεδρος	
	ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε.	9.9.2013-17.10.2013 17.10.2013-29.7.2015	Μέλος Αντιπρόεδρος	
	ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	5.2.2016-30.6.2020	Αντιπρόεδρος	
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΣΣΑΣ	FULGOR Α.Ε.	29.7.2011-29.6.2013 29.6.2013-30.6.2019	Μέλος Αντιπρόεδρος	
	SOVEL Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2019	Μέλος	
	ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2018	Μέλος	
	ΒΙΤΡΟΥΒΙΤ Α.Ε.	1.10.2012-31.1.2019	Μέλος	
	ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ Α.Ε.	14.6.2013-24.6.2015	Μέλος	
	ΕΔΕ Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2014	Μέλος	
	ΕΛΒΑΛ Α.Ε.	24.11.2010-25.4.2016	Μέλος	
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ)	17.10.2013-23.12.2016	Μέλος	
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΠ)	2.1.2017-30.6.2019	Μέλος	
	ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΟΡΙΝΘΟΥ	30.6.2012-29.10.2013 29.10.2013-31.12.2016	Πρόεδρος	
		ΣΙΔΕΝΟΡ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ)	30.6.2012-29.7.2015	Μέλος
		ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2020	Μέλος
	ΘΕΟΔΟΣΙΟΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΣ	ΕΛΚΕΜΕ Α.Ε.	30.6.2012-30.6.2019	Μέλος

Πηγή: Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

### 3.17.6 Σύγκρουση συμφερόντων

Η διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων.

Επιπλέον, η διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και τρίτων μερών, παρόχων υπηρεσιών στη Εταιρεία.

### 3.17.7 Αμοιβές και οφέλη

Οι αμοιβές που καταβλήθηκαν σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη για τη χρήση 2016 από όλες τις εταιρείες του Ομίλου του:

Αμοιβές για την περίοδο 01/01/2016 - 31/12/2016:  
Ποσά σε ΕΥΡΩ

		Έμμοσθη σχέση (μικτές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών)	Αμοιβές Δ.Σ. (μικτές αποδοχές)	Διανομή Κερδών	Παροχές σε Είδος
1. ΘΕΟΔΟΣΙΟΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΙΟΠΟΥΛΟΣ, Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος	Εξελέγη ξανά στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	-	-	-
2. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΥΔΟΥΝΗΣ, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος	Εξελέγη ξανά στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	61.344	72.908	9.459
3. ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΣΑΠΟΥΝΤΖΗΣ, εκτελεστικό μέλος	Εξελέγη ξανά στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	246.763	-	-	13.682
4. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΑΜΠΑΣ, μη εκτελεστικό μέλος	Εξελέγη ξανά στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	13.000	-	254
5. ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΑΤΣΑΝΟΣ, μη εκτελεστικό μέλος	Έληξε η θητεία του την 21.11.2017	-	91.104	-	6.510
6. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΣΣΑΣ, μη εκτελεστικό μέλος	Έληξε η θητεία του την 21.11.2017	-	25.000	-	-
7. ΕΥΓΥΧΙΟΣ ΚΟΤΣΑΜΠΑΣΑΚΗΣ, εκτελεστικό μέλος	Εξελέγη ξανά στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	95.714	-	9.947
8. ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ, μη εκτελεστικό μέλος	Εξελέγη ξανά στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	-	48.990	-
9. ΤΑΣΟΣ ΚΑΣΑΠΟΓΛΟΥ, εκτελεστικό μέλος	Έληξε η θητεία του την 21.11.2017	-	10.020	-	-
10. ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Εξελέγη ξανά στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	12.939	-	-
11. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΓΑΛΕΤΑΣ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Εξελέγη ξανά στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	20.004	-	5.614
12. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος	Νέο Μέλος - Εξελέγη στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	-	190.228	14.391
13. ΛΑΜΠΡΟΣ ΒΑΡΟΥΧΑΣ, εκτελεστικό μέλος	Νέο Μέλος - Εξελέγη στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	225.355	-	48.432	19.864
14. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΤΣΑΡΟΣ, εκτελεστικό μέλος	Νέο Μέλος - Εξελέγη στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	146.758	-	14.408
15. ΣΤΑΥΡΟΣ ΒΟΛΟΥΔΑΚΗΣ, εκτελεστικό μέλος	Νέο Μέλος - Εξελέγη στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	188.762	-	48.432	17.626
17. ΡΑΤΡΙΣΚ ΚΡΟΝ, μη εκτελεστικό μέλος	Νέο Μέλος - Εξελέγη στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	-	-	-
18. ΗΛΙΑΣ ΣΤΑΣΙΝΟΠΟΥΛΟΣ, μη εκτελεστικό μέλος	Νέο Μέλος - Εξελέγη στην Γενική Συνέλευση της 22.11.2017	-	-	-	-

Πηγή: Επεξεργασία Στοιχείων Εταιρείας

Οι παροχές σε είδος αφορούν δαπάνες για παροχή εταιρικού αυτοκινήτου και έξοδα κίνησης του αυτοκινήτου αυτού.

Η διανομή κερδών έγινε από τον Όμιλο της Ελβάλ εντός της χρήσης του 2016 για κέρδη που αφορούν την χρήση που έληξε την 31.12.2015 και εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2016.

Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων με τον εκδότη ή οποιαδήποτε θυγατρική του και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους. Κατά την έκδοση του παρόντος δεν έχουν καθοριστεί οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2017.

### 3.17.8 Υπηρεσίες Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων προγραμματίζει και πραγματοποιεί όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την έγκαιρη και σωστή ενημέρωση και εξυπηρέτηση των μετόχων όλων των εταιρειών του Ομίλου, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες από το ρυθμιστικό πλαίσιο διατάξεις εξασφαλίζοντας την ορθή, άμεση και ισότιμη πληροφόρηση και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους.

### 3.18 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η εξέλιξη του προσωπικού των ομίλων των Συγχωνευόμενων την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Αρ. Απασχ. Προσωπικού	την 31.12.2015	την 31.12.2016
<b>Όμιλος Χαλκόρ</b>	1.059	1.094
<b>Όμιλος Ελβάλ</b>	1.332	1.397

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Συγχωνευόμενων ([www.halcor.com](http://www.halcor.com) και [www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Οι δαπάνες για έξοδα προσωπικού της Συγχωνευόμενων για τις χρήσεις 2015 και 2016 είχαν ως ακολούθως:

Αναφορικά με τα ενοποιημένα μεγέθη τη Χαλκόρ παρουσιάζονται για τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες για λόγους συγκρισιμότητας κατ'εφαρμογή του ΔΠΧΑ 5.

<b>EUR</b>	<b>ΌΜΙΛΟΣ ΧΑΛΚΟΡ</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	22.435.529	22.209.411
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	5.733.813	5.536.703
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	447.614	346.896
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	1.730.194	1.163.291
<b>Σύνολο</b>	<b>30.347.150</b>	<b>29.256.302</b>

Πηγή: Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Χαλκόρ για το 2016 όπως εγκρίθηκε από την από 26.05.2017 Γενική Συνέλευση ([www.halcor.com](http://www.halcor.com))

<b>EUR</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΒΑΛ</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	43.356.216	25.830.371
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	10.194.312	6.422.985
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	920.254	363.787
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	5.467.546	1.549.037
<b>Σύνολο</b>	<b>59.938.328</b>	<b>34.166.180</b>

Πηγή: Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση της Ελβάλ της 31.12.2016 όπως έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 26.10.2017 ([www.elval.gr](http://www.elval.gr))

Η ανωτέρω διαφορά €25,7 εκατομμυρίων οφείλεται στον κλάδο έλασης για την περίοδο 01.01.2015 έως 31.07.2015, που δεν έχει ενσωματωθεί στα δημοσιευμένα αποτελέσματα της Ελβάλ και περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα 3.4.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου της Ελβάλ για την ενδιάμεση εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2017 και την χρήση που έληξε την 31.12.2016».

Σύμφωνα με τη διοίκηση του Εκδότη δεν υφίσταται οποιαδήποτε συμφωνία με το προσωπικό καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη των εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη για τη συμμετοχή των στο μετοχικό της κεφάλαιο μέσω δικαιωμάτων προαίρεσης ή οποιασδήποτε συμφωνίας υπό όρους ή άνευ όρων.

### **3.19 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

#### **3.19.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο**

Κατόπιν της ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη ανέρχεται σε €146.344.218,54 διαιρούμενο σε 375.241.586 μετοχές με ονομαστική αξία €0,39 εκάστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως δεν υπάρχουν δικαιώματα ή/και υποχρεώσεις απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο ή καταβεβλημένο κεφάλαιο ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου του Εκδότη.

#### **3.19.2 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου**

Το ιστορικό των μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από το 2000 έως σήμερα έχει ως ακολούθως:

Με την από 20.6.2002 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, α) μετατράπηκε το μετοχικό κεφάλαιο και η ονομαστική αξία των μετοχών σε ευρώ και β) αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο κατά €981.195,22 με κεφαλαιοποίηση:



1) αποθεματικού από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων του Ν. 2065/1992 χρήσης 2000, ποσού €723.198,35 και

2) μέρος ειδικού Αφορολογήτου αποθεματικού άρθρο 22 Ν.1828/89 χρήσης 1996, ποσού €257.996,87 με αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής σε €0,33.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε €32.003.756,07 και διαιρείται σε 96.981.079 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,33 εκάστη.

Με την από 04.12.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιήθηκε από την Εταιρία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €977.385 λόγω εξάσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Συγκεκριμένα η αύξηση έγινε κατά € 107.654,00 με καταβολή μετρητών και έκδοση 283.300 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,38 εκάστης και € 869.731,00 διαφορά υπέρ το άρτιο. Το ποσό αυτό καταβλήθηκε από αυτούς που άσκησαν το δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών (άρθρο 13 παρ. 9 του κ.ν. 2190/1920), σύμφωνα με την από 20.6.2002 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας. Μετά τα ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε €38.486.258,26 και διαιρείται σε 101.279.627 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,38 εκάστη. Στον πίνακα της επόμενης σελίδας παρουσιάζεται η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη:

ΗΜΕΡΟΜ. Γ. Σ.	Αρ. ΦΕΚ/ Αρ.Πρωτ. ΓΕΜΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΟΝΟΜ. ΑΞΙΑ ΜΤΧ.	ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ	ΜΕ ΚΕΦΑΛ/ΣΕΙΣ ή ΣΕ ΕΙΔΟΣ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
Ιδρυτικό κεφάλαιο	Σύσταση 290/1977	5.000	5.000	1.000	-	5.000.000	-	5.000.000
21/8/1981	3628/81	5.000	10.000	1.000	-	5.000.000	-	10.000.000
30/10/1989	17/90	77.038	87.038	1.000	3.271,10	-	77.038.000	87.038.000
7/12/1989	1154/90	38.208	125.246	1.000	3.925,90	38.208.000	-	125.246.000
29/12/1989	1154/90	9.880	135.126	1.000	-	-	9.880.000	135.126.000
29/6/1991	4233/91	50.000	185.126	1.000	1.000	50.000.000	-	185.126.000
29/6/1992	4490/92	11.074	196.200	1.000	-	11.074.000	-	196.200.000
23/12/1992	1597/93	66.136	262.336	1.000	-	4.105.776	62.030.224	262.336.000
Αύξηση ονομαστικής αξίας μετοχής κατά 86 δρχ.								
29/6/1993	6724/93	-	262.336	1.086	-	22.560.896	-	284.896.896
Αύξηση ονομαστικής αξίας μετοχής κατά 4 δρχ.								
14/5/1996	7860/96	-	262.336	1.090	-	1.049.344	-	285.946.240
Υποδεκαπλασιασμός ονομαστικής αξίας μετοχής σε 109 δρχ.								
14/5/1996	7860/96	-	2.623.360	109	-	-	-	285.946.240
14/5/1996	7860/96	655.840	3.279.200	109	1.300	71.486.560	-	357.432.800

Έγκριση Συγχώνευσης (αύξηση Μ.Κ. λόγω απορρόφησης πρώην ΧΑΛΚΟΡ)								
30/5/1997	2865/97	22.275.761	25.554.961	109	-	-	2.428.057.949	2.785.490.749
30/5/1997	2865/97	2.433.806	27.988.767	109	1.800	265.284.854	-	3.050.775.603
19/6/1998	4810/98	18.192.699	46.181.466	109	2.900	457.616.335	1.525.387.856	5.033.779.794
2/9/1999	7844/99	50.799.613	96.981.079	109	2.200	503.378.023	5.033.779.794	10.570.937.611
ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΠΟ ΔΡΧ ΣΕ ΕΥΡΩ								
Αύξηση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 0,3199 σε € 0,33								
20/6/2002	13000/02	-	96.981.079	0,33	-	-	981.195,22	32.003.756,07
Αύξηση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 0,33 σε € 0,38								
15/12/2006	13538/06	4.298.548	101.279.627	0,38	-	107.854,00	6.374.648,19	38.486.258,26
Συγχώνευση δι' απορρόφησης με κεφαλαιοποίηση υπερ το άρτιο και αύξηση ονομαστικής αξίας μετοχής από € 0,3 σε € 0,39								
30/11/2017	131658/17	273.961.959	375.241.586	0,39	-	-	107.857.960,29	146.344.218,54

Πηγή: Καταστατικό Εταιρείας

### 3.20 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Έδρα του Εκδότη Εταιρείας είναι ο Δήμος Αθηναίων Αττικής και με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ιδρυθούν υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ο Εκδότης είναι εγγεγραμμένος στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (Μ.Α.Ε.) με αριθμό 2836/06/Β/86/48 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 303401000. Η διάρκειά της ορίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, αρχικά σε πενήντα (50) έτη, ενώ δυνάμει της από 22.11.2017 αποφάσεως της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της απορροφώσης, η διάρκεια του Εκδότη λήγει στις 31.12.2200.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού του Εκδότη, σκοπός του είναι:

- 1) Η παραγωγή, μεταποίηση, εμπορία και αντιπροσώπευση προϊόντων χαλκού, κραμάτων χαλκού, αλουμινίου, κραμάτων αλουμινίου και ψευδαργύρου καθώς και άλλων μετάλλων και κραμάτων αυτών και κάθε τύπου προϊόντων τους.
- 2) Η ανάληψη αντιπροσωπειών βιομηχανικών, βιοτεχνικών και εμπορικών οίκων του εξωτερικού και εσωτερικού, συναφών με τα ανωτέρω είδη.
- 3) Η παραγωγή, επεξεργασία, προμήθεια και εμπορία ενέργειας οιασδήποτε μορφής, και των κάθε τύπου προϊόντων της.
- 4) Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις οιασδήποτε μορφής και οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

5) Κάθε άλλη πράξη ή δραστηριότητα σχετική ή συμφυής ή παρεπόμενη, εξυπηρετική των ανωτέρω σκοπών.

Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας δύναται με αποφάσεις του να επεκτείνει εντός ή και εκτός της Ελλάδος την ανωτέρω δραστηριότητα της εταιρείας και προς άλλους κλάδους της βιομηχανίας, σε συνεταιρισμό ή μη οιασδήποτε μορφής, με άλλα πρόσωπα, καθώς και να προβαίνει σε σύσταση νέων εργοστασίων.

Οι μετοχές του Εκδότη είναι ανώνυμες σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Για όσο διάστημα οι μετοχές του Εκδότη είναι εισηγμένες στο Χ.Α., οι μετοχές της είναι άυλες κατά τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Οι Μετοχές του Εκδότη είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται από κοινού και εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Σύμφωνα με το άρθρο 21 του Καταστατικού του Εκδότη, η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο του Εκδότη, συγκαλούμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο και δικαιούμενο να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά στον Εκδότη, στο οποίο δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία. Της Γενικής Συνελεύσεως προσωρινώς και μέχρις ότου εκλεγεί το οριστικό προεδρείο της, είτε ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλο μέλος του, είτε μέτοχος ή αντιπρόσωπος μετόχου από τους αναφερόμενους στον πίνακα του άρθρου 24 παρ.4 του Καταστατικού και οριζόμενος από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο προσωρινός Πρόεδρος ορίζει και τον προσωρινό Γραμματέα.

Τέλος, αναφορικά με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία στις Συνεδριάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων του Εκδότη εφαρμόζονται οι σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

### **3.21 Σήματα**

#### **3.21.1 Σήματα Χαλκόρ**

Τα σήματα που κατέχει η Χαλκόρ έχουν ως ακολούθως:

## Α. Στην Ελλάδα

ΣΗΜΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΚΛΑΣΕΙΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ
ΤΑΛΩΣ - TALOS	92463	6	21.02.1986	21.02.2026
DOMA	147787	6	14.12.1999	14.12.2019
TALOMED	156257	6	29.03.2001	29.03.2021
TALOS ECUTHERM	172129	6	02.02.2004	02.02.2024
TALOS MED	175324	6	03.09.2004	03.09.2024
TALOS MICROCLIMA	175325	6	03.09.2004	03.09.2024
TALOS ECUTHERM 2	177060	6	30.12.2004	30.12.2024
COPPERIN	181875	6	02.11.2005	02.11.2025
CUSMART	181876	6	02.11.2005	02.11.2025
CUSMART	182354	6	28.11.2005	28.11.2025
TALOS ACR DUAL	211412	6	24.12.2010	24.12.2020

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας

## Β. Σε χώρες του εξωτερικού

ΣΗΜΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ	ΚΛΑΣΕΙΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑΘΕΣΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ
TALOS	302010065778	6	08.11.2010	30.11.2020
TALO FIN	39801582	6, 11	15.01.1998	31.01.2018
TALOTHERM	39801581	11	15.01.1998	31.01.2018

DOMA	2034371	6	25.11.1992	30.11.2022
DOMA	482281	2, 6	13.09.2000	13.09.2020
DOMA	00055863	6	08.09.2004	08.09.2024
TALOS	453141	6	25.10.1988	25.10.2018
TALOS	VR199007270	6	26.10.1988	16.11.2020
TALOS	109366	6	16.10.1988	22.10.2020
TALOS	1495637	6	25.10.1988	25.10.2018
TALOS	128554	6	25.10.1988	25.10.2019
TALOS	1320322	6	16.12.1988	16.12.2018
TALOS	251094	6	09.11.1988	02.07.2022
TALOS	1281941	6	02.11.1988	02.11.2018
TALOS	238170	6	23.11.1988	31.07.2022
TALOS	369183	6	25.10.1988	25.10.2018
TALOS	1351423	6	18.07.1988	18.07.2025
TALOS CUTIS	0958390	6	23.06.2014	23.06.2024
CUSMART	61545	6	02.12.2005	02.12.2025
CUSMART	075988	6	03.03.2006	03.03.2026
CUSMART	104816	6	17.12.2005	17.12.2020

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας

### Γ. Ευρωπαϊκά σήματα

ΣΗΜΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΚΛΑΣΕΙΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ
TALOS MED	004015426	6	09.09.2004	09.09.2024
TALOS ECUTHERM 2	004170841	6	16.12.2004	16.12.2024
TALOS ECUTHERM	003670163	6	26.02.2004	26.02.2024
TALOS MICROCLIMA	003962958	6	05.08.2004	05.08.2024
COPPERIN	004676979	6	26.10.2005	26.10.2025
CUSMART	004675451	6	26.10.2005	26.10.2025
CUSMART	004743167	6	24.11.2005	24.11.2025

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας

### 3.21.2 Σήματα Ελβάλ

Τα σήματα που κατέχει η Ελβάλ έχουν ως ακολούθως:

ΣΗΜΑ	ΧΩΡΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΚΛΑΣΗ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
CANAL	ΕΛΛΑΔΑ	166886	40	07.03.2003	07.03.2023
KANAL	ΕΛΛΑΔΑ	166887	40	07.03.2003	07.03.2023
OROFE	ΕΛΛΑΔΑ	222568	6	06.08.2013	06.08.2023
E ACT 2000	ΕΛΛΑΔΑ	148546	6	03.02.2000	03.02.2020
ELVAL DIAMOND	ΕΛΛΑΔΑ	161942	6	01.04.2002	01.04.2022
ELVAL ENF	ΕΛΛΑΔΑ	161409	6	27.02.2002	27.02.2022
ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	230700	6	19.02.2015	19.02.2025
INOXAL	ΕΛΛΑΔΑ	141733	6	08.10.1998	08.10.2018
etem	ΕΛΛΑΔΑ	143289	6	02.02.1999	02.02.2019
ALUPAN	ΕΛΛΑΔΑ	125533	6	18.01.1995	18.01.2025
LESS FRAME BY ETEM	ΕΛΛΑΔΑ	210655	6	27.10.2010	27.10.2020
EXTRA LOW PROFILE	ΕΛΛΑΔΑ	210654	6	27.10.2010	27.10.2020
etalbond	ΕΛΛΑΔΑ	132216	6	04.10.1996	04.10.2026
VECTOR	ΕΛΛΑΔΑ	166156	6, 40	27.01.2003	27.01.2023
ΒΕΚΤΩΡ	ΕΛΛΑΔΑ	166155	6, 40	27.01.2003	27.01.2023
YDORAL	ΕΛΛΑΔΑ	216780	6	19.04.2012	19.04.2022
Etalbond LEPTON	ΕΛΛΑΔΑ	222573	6	06.08.2013	06.08.2023
arypon	ΕΛΛΑΔΑ	222574	6	06.08.2013	06.8.2023
agraphon	ΕΛΛΑΔΑ	222575	6	06.08.2013	06.08.2023
ETALBOND	ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ	414987	6	08.11.1996	08.11.2026
ELVAL HELLENIC ALUMINIUM	ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ	13771241	6	25.02.2015	25.02.2025

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας

### 3.22 Ακίνητα

Τα κύρια ακίνητα των Συγχωνευόμενων έχουν ως ακολούθως:

Τομέας	Εταιρεία	Περιοχή	Οικόπεδο (τμ)	Στεγασμένοι Χώροι (τμ)	Χρήση	Έτος Κτήσης	Αναπόβεστη Αξία 31.12.2016 (€)
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	59ο χλμ Ε.Ο. Οινόφυτα Βοιωτίας	58.506,05	12.237,46	Βιομηχανοστάσιο-Μέρος μισθώνεται σε εταιρεία του Ομίλου	2015	7.051.219,58
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	61ο χλμ Ε.Ο. Οινόφυτα Βοιωτίας	449.628,03	160.084,80	Βιομηχανοστάσιο-Μέρος μισθώνεται σε εταιρεία του Ομίλου	2015	65.026.902,03
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	Θέση Ντάμπτασι, Οινόφυτα	82.105,01	26.259,50	Βιομηχανοστάσιο	2017	9.341.205,07
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΑΓΠΟΣ ΘΩΜΑΣ - ELVAL COLOUR	31.382,50	14.492,06	Βιομηχανοστάσιο - Ενοικίαση σε Ομλ. Ετ.	2015	3.387.953,42
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ Ι, Οινόφυτα	32.090,84		Γήπεδο/Οικόπεδο	2015-2017	838.156,73
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ ΙV, Οινόφυτα	6.051,74		Γήπεδο/Οικόπεδο	2015-2017	101.846,72
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ ΙΙ, Οινόφυτα	1.981,25		Γήπεδο/Οικόπεδο	2015-2017	49.302,40
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΑΓΡΟΤΕΜΑΧΙΟ ΙΙΙ, Οινόφυτα	8.848,60		Γήπεδο/Οικόπεδο	2015-2017	224.859,65
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΘΗΒΑ - ΒΕΠΑΛ	86.336,70	15.871,94	Βιομηχανοστάσιο - Ενοικίαση σε Ομλ. Ετ.	2015	6.053.544,88
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΒΙ.ΠΕ. Θίσβη Βοιωτίας	109.998,46		Γήπεδο/Οικόπεδο	2015	731.228,98
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΒΙ.ΠΕ. Θίσβη Βοιωτίας οικ. Τετρ. 4	162.919,44		Γήπεδο/Οικόπεδο	2015	1.083.028,04
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	Ηρώων Πολυτεχνείου 1, Μαγούλα	38.813,96	17.248,41	Βιομηχανοστάσιο-Μέρος μισθώνεται σε εταιρεία του Ομίλου	2016	6.172.798,54
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΝΟΤΙΟ - ΜΙΚΡΟ, Οινόφυτα Βοιωτίας	491,89		Γήπεδο/Οικόπεδο	2015	24.937,25
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΟΙΝΟΦΥΤΑ ΘΕΣΗ ΜΑΔΑΡΟ - ΣΥΜΕΤΑΛ	42.371,23	26.000,00	Βιομηχανοστάσιο - Ενοικίαση σε Ομλ. Ετ.	2015	7.035.710,83
Έλασης Αλουμινίου	Πρώην Ελβάλ - Απορροφώμενη	ΠΟΛΥΚΑΤΟΙΚΙΕΣ ΚΑΛΗΣ ΘΕΛΗΣΩΣ ΟΙΝΟΦΥΤΑ	2.357,40	894,76	Συγκρότημα Κατοικιών	2015	521.268,26
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	ΧΥΤΗΡΙΟ 60ο χλμ Ε.Ο. Αθηνών -Λαμίας, Οινόφυτα (ΧΙΛΙΟΜΟΔ)	49.583,96	15.084,56	Βιομηχανοστάσιο	1995	5.927.010,11
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΟ 62ο χλμ Ε.Ο. Αθηνών -Λαμίας, Οινόφυτα (ΜΑ)	194.493,41	75.354,81	Βιομηχανοστάσιο	1995	25.511.771,74
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ, Θέση Πράρι Μουστακι	12.300,00	6.251,65	Βιομηχανοστάσιο - Ενοικίαση σε Ομλ. Ετ.	2005	2.447.112,99
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	ΑΝΑΒΥΣΣΟΣ, Δροσίνη 10, Μαύρο Λιθάρι	612,00	376,00	Επενδυτικό Ακίνητο - Ενοικίαση σε Τρίτο	1998	233.232,00
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	Κάστρο Βοιωτίας	57.600,00		Γήπεδο/Οικόπεδο	1997	167.040,00
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	Θέση Λάκκα, Οινόφυτα Βοιωτίας	10.264,00		Γήπεδο/Οικόπεδο	1996	118.035,76
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	ΑΝΑΒΥΣΣΟΣ, Αύρας, Μαύρο Λιθάρι,	564,30	300,00	Επενδυτικό Ακίνητο	2003	139.912,01
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	Θέση Φάρος, Κάλαμος	131,88	52,59	Επενδυτικό Ακίνητο	1996	42.072,00
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	Ομήρου 10, Σκάλα Ωρωπού	15,87	50,51	Επενδυτικό Ακίνητο	1998	29.043,00
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	Θέση Μούρεζα, οικισμού Δόμβρινας Βοιωτίας	1.315,26		Επενδυτικό Ακίνητο	2005	29.427,96
Σωλήνων Χαλκού	Πρώην Χαλκόρ - Απορροφώσα	ΒΙ.ΠΕ. Θίσβη Βοιωτίας	81.937,79		Επενδυτικό Ακίνητο - Ενοικίαση σε Ομλ. Ετ.	2005	491.625,35

Πηγή: Μητρώα παγίων των Συγχωνευόμενων



Στον ανωτέρω κατάλογο ακινήτων συμπεριλαμβάνονται ακίνητα που αποκτήθηκαν εντός του 2017 καθώς και τα ακίνητα που αποκτήθηκαν μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού 31.07.2017 όπως αυτός καθορίστηκε, και περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαπίστωσης Λογιστικής Αξίας της Ελβάλ που συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Θεόδωρο Ψαρό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12651) της ανεξάρτητης ελεγκτικής εταιρείας «ABACUS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Πιερίας 1<sup>Α</sup>, Μεταμόρφωση, Τ.Κ.:14451, τηλ.: 2102812564), η οποία συμπεριλαμβάνεται στα έγγραφα της στη διάθεση του κοινού στο [www.halcor.com](http://www.halcor.com).

Για τη λήψη των δανείων έχουν συσταθεί υποθήκες συνολικής αξίας €455,4 εκατομμυρίων.

### **3.23 Ασφαλιστική πολιτική και Περιβαλλοντική Πτυχή**

#### **Ασφαλιστική πολιτική**

Αναφορικά με τα περιουσιακά στοιχεία του Εκδότη είναι ασφαλισμένα με κατώτατο όριο απαλλαγής τα €300 χιλ. και ανώτατη αποζημίωση μέχρι και το 90% ή 100% κατά περίπτωση της ασφαλιζόμενης αξίας ανάλογα με τον ασφαλισμένο κίνδυνο. Οι ασφαλιζόμενες αξίες καθορίζονται από τον Εκδότη με βάση τις εύλογες αξίες (η οποία ταυτίζονται με την αξία των βιβλίων) ή αξίες αντικατάστασης (που αντιστοιχεί στην αξία αγοράς νέου εξοπλισμού) κατά περίπτωση.

Τα πιστωτικά όρια των πελατών κατά κανόνα καθορίζονται με βάση τα ασφαλιστικά όρια που λαμβάνονται για αυτούς από τις ασφαλιστικές εταιρείες και εν συνεχεία διενεργείται ασφάλιση των απαιτήσεων βάσει των ορίων αυτών. Ειδικότερα, οι εμπορικές απαιτήσεις ασφαλιζονται έως και το 90% και η αποζημίωση δίδεται από τις ασφαλιστικές εταιρείες με βάση το πολλαπλάσιο του ύψους των ασφαλιστρών.

Ειδικότερα, για την περίπτωση γενικής αστικής ευθύνης και αστική ευθύνη από ελαττωματικά προϊόντα ο Εκδότης ασφαλιζεται με ανώτατο όριο ευθύνης €6 εκατ. ανά ζημιογόνο γεγονός και €18 εκατ. για το σύνολο των ζημιογόνων γεγονότων στην οριζόμενη διάρκεια της ασφαλιστικής περιόδου. Επίσης, τα υπο-όρια για την εργοδοτική αστική ευθύνη είναι €0,6 εκατ. ανά άτομο, €2 εκατ. ανά ζημιογόνο γεγονός και €6 εκατ. για το σύνολο των ζημιογόνων γεγονότων στην οριζόμενη διάρκεια της ασφαλιστικής περιόδου. Τα εν λόγω συμβόλαια προβλέπουν όριο απαλλαγής €100 χιλ. ανά ζημιογόνο γεγονός και €60 χιλ. ανά ζημιογόνο γεγονός για την εργοδοτική αστική ευθύνη. Επιπλέον, αναφορικά με την περιβαλλοντική αστική ευθύνη η ανώτατη κάλυψη ανέρχεται σε € 2,5 εκ. ανά περιστατικό και συνολικά για την οριζόμενη ασφαλιστική περίοδο, με όριο απαλλαγής 5% ανά εγερθείσα απαίτηση με ελάχιστο τις € 15χιλ..

Τέλος, για αποζημιώσεις σχετικά από αιτίες μη υπευθυνότητας του Εκδότη (πχ. μεταξύ των οποίων, πυρκαγιάς, έκρηξης, βραχυκυκλώματος, θύελλα, καταιγίδα, πλημμύρα, χιόνι, χαλάζι, παγετό, κλοπή από διάρρηξη, σεισμού, στάση, απεργία, πολιτικές ταραχές και κακόβουλες ενέργειες) η ανώτατη ασφαλιστική κάλυψη ανέρχεται σε €825 εκατ..

### **Περιβαλλοντική Πτυχή**

Ο Εκδότης διαθέτει όλες τις απαραίτητες άδειες σύμφωνα με το ρυθμιστικό πλαίσιο λειτουργίας των εγκαταστάσεών τους και το αντικείμενο της δραστηριότητάς τους και διασφαλίζει την έγκαιρη ανανέωσή τους όποτε αυτό απαιτείται.

Πολιτική του Εκδότη είναι η απόλυτη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της κείμενης περιβαλλοντικής, Εθνικής και Κοινοτικής νομοθεσίας. Το επενδυτικό πρόγραμμα που απαιτείται στο πλαίσιο συνεχούς βελτίωσης της παραγωγικότητας και ανταγωνιστικότητας της εταιρίας συνεπάγεται την αντίστοιχη τροποποίηση και έγκαιρη έγκριση των υφιστάμενων περιβαλλοντικών αδειών , διαδικασία η οποία δύναται να αποδειχθεί χρονοβόρος και πολύπλοκη.

Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Εγγράφου, δεν έχουν προκύψει παραβάσεις της περιβαλλοντικής νομοθεσίας που να επισύρουν κυρώσεις και πρόστιμα ή ενέχουν κίνδυνο ανάκλησης των περιβαλλοντικών αδειών και εγκρίσεων λειτουργίας.

## 4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.1 ΔΗΛΩΣΗ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ

Η διοίκηση του Εκδότη δηλώνει ότι, το κεφάλαιο κίνησης του ομίλου του Εκδότη, επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του, για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.

### 4.2 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ

Ο Εκδότης δηλώνει ότι, μετά τη Συγχώνευση και μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Εγγράφου δεν έχει επέλθει σημαντική αλλαγή στην κεφαλαιακή διάρθρωση με εξαίρεση την υπογραφή των συμβάσεων ομολογιακών δανείων ως εξής:

Αφενός η Χαλκός σχετικά με ομολογιακό δάνειο αξίας €162,5 εκατομμυρίων και λήξης 2018 διαπραγματεύτηκε την επιμήκυνση της λήξης σε βάθος πενταετίας, ήτοι το 2022 με μερική αποπληρωμή ύψους €35,0 εκατομμυρίων. Αφετέρου η Ελβάλ αντικατέστησε δύο ομολογιακά δάνεια ύψους €33,7 και €65,3 εκατομμυρίων με νέο ομολογιακό δάνειο €199,0 εκατομμυρίων με λήξη 2022. Επιπροσθέτως, Ο Εκδότης διαπραγματεύθηκε την χορήγηση δανείου €70,0 εκατομμυρίων από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και παράλληλα προέβη σε μερική αποπληρωμή δανεισμού για το ποσό των €20 εκατομμυρίων. Η Κεφαλαιακή διάρθρωση του Εκδότη κατά την περίοδο 30.06.2017 λαμβάνοντας υπόψη τις κύριες μεταβολές έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ		
	Άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματ/κες Πληροφορίες ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ	Προσαρμογή Δανεισμού	Αναπρομοσμένα Ενοποιημένα μεγέθη της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ
	30.06.2017		30.06.2017
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια με εξασφαλίσεις	19.657		19.657
Δάνεια χωρίς εξασφάλιση	165.686		165.686
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.593		1.593
<b>A. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>186.936</b>	-	<b>186.936</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια με εξασφαλίσεις	134.913	167.629	302.542
Δάνεια χωρίς εξασφάλιση	164.063		164.063
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10.902		10.902
<b>B. Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>309.878</b>	<b>167.629</b>	<b>477.507</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση</b>			
Δάνεια με εξασφαλίσεις	92.185	(52.628)	39.557
Δάνεια χωρίς εξασφάλιση	3.549		3.549
<b>Γ. Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων πληρωτέων στην επόμενη χρήση</b>	<b>95.734</b>	<b>(52.628)</b>	<b>43.106</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	146.344		146.344
Αποθεματικά από έκδοση μετοχών υπερ το άρτιο	65.030		65.030
Λοιπά αποθεματικά	429.432		429.432
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(8.660)		(8.660)
<b>Δ. Σύνολο Ίδιων κεφαλαίων αποδιόδωτων στους μετόχους της Μητρικής</b>	<b>632.146</b>	-	<b>632.146</b>
<b>Ε. Μη ελέγχουσες συμμετοχές (Δικαιώματα μειοψηφίας)</b>	<b>12.156</b>		<b>12.156</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)</b>	<b>1.236.850</b>	<b>115.001</b>	<b>1.351.851</b>

Πηγή: Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με επεξεργασία από τον Εκδότη

Αφενός η επιμήκυνση του ομολογιακού δανείου με μερική αποπληρωμή από πλευράς Χαλκός και η αφετέρου η αντικατάσταση του ομολογιακού δανείου από πλευράς Ελβάλ και σύναψη χρηματοδότησης με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των συνολικών δανειακών υποχρεώσεων του Εκδότη κατά €115,0 εκατομμύρια.

Αναφορικά με τις καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, αυτές είχαν για την ενδιάμεση περίοδο που έληγε στις 30.06.2017 όπως αποτυπώνονται στις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες συμπεριλαμβανομένων και των κύριων μεταβολών έχουν ως ακολούθως:

	ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		Αναπρομοσμένα Ενοποιημένα μεγέθη της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ
	Άτυπες (pro-forma) Ενοποιημένες Χρηματ/κες Πληροφορίες ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ	Προσαρμογή Δανεισμού	
	30.06.2017		30.06.2017
Διαθέσιμα στο Ταμείο	126		126
Καταθέσεις	27.124		27.124
<b>A. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα</b>	<b>27.250</b>	<b>-</b>	<b>27.250</b>
Αποθέματα	398.396		398.396
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	275.608		275.608
Παράγωγα	1.769		1.769
<b>B. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις</b>	<b>675.773</b>	<b>-</b>	<b>675.773</b>
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	186.936	-	186.936
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	95.734	(52.628)	43.106
Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	211.370		211.370
<b>Γ. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>	<b>494.039</b>	<b>(52.628)</b>	<b>441.411</b>
<b>Δ. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Γ-Β-Α)</b>	<b>(208.984)</b>	<b>(52.628)</b>	<b>(261.612)</b>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	309.878	167.629	477.507
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία			-
<b>Ε. Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>	<b>309.878</b>	<b>167.629</b>	<b>477.507</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ (Δ+Ε)</b>	<b>100.894</b>	<b>115.001</b>	<b>215.895</b>

Πηγή: Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με επεξεργασία από τον Εκδότη

Αφενός η επιμήκυνση του ομολογιακού δανείου με μερική αποπληρωμή από πλευράς Χαλκός και η αφετέρου αντικατάσταση του ομολογιακού δανείου από πλευράς Ελβάλ είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των συνολικών δανειακών υποχρεώσεων κατά €115,0 εκατομμύρια.

Οι σημαντικές αλλαγές που επηρεάζουν τα Ίδια Κεφάλια και το Χρέος και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου έχουν περιληφθεί στον ανωτέρω πίνακα.

#### 4.3 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Οι λόγοι, οι οποίοι οδήγησαν στην απόφαση Συγχώνευσης της Εταιρείας με την Απορροφηθείσα εταιρεία παρατίθενται (α) στην Επεξηγηματική Έκθεση της απορροφηθείσας η οποία καταρτίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2191/1920 και υπέβαλε προς έγκριση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22.11.2017, η οποία την ενέκρινε και (β) στην Επεξηγηματική Έκθεση της Εταιρείας, την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο κατήρτισε σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του

ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών η οποία υπεβλήθη προς έγκριση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 22.11.2017 των μετόχων της, η οποία ενέκρινε τη Συγχώνευση.

Η Συγχώνευση εκτιμάται ότι θα ωφελήσει τους μετόχους των εμπλεκόμενων εταιρειών και παρουσιάζει μια σειρά από στρατηγικής σημασίας πλεονεκτήματα για την Εταιρεία.

#### **4.3.1 Οικονομική Άποψη της Συγχώνευσης**

Η Viohalco είναι ο ελέγχων μέτοχος των Συγχωνευόμενων, οι οποίες δραστηριοποιούνται στον τομέα της μεταποίησης μη σιδηρούχων μετάλλων, μιας αγοράς που αναγνωρίζεται σε όλο τον κόσμο ως μια αγορά με σημαντικά κοινά χαρακτηριστικά και κανόνες, συνεπώς από οικονομικής απόψεως δημιουργείται μία εταιρεία με ισχυρή οικονομική θέση που θα την κατατάξει στους μεγαλύτερους βιομηχανικούς παραγωγούς του κλάδου των μη σιδηρούχων μετάλλων.

Επιπροσθέτως, οι βασικές παραγωγικές εγκαταστάσεις των δύο εταιρειών της Χαλκόρ αφ' ενός και της Ελβάλ αφ' ετέρου βρίσκονται σε όμορα οικοπέδα στο 62° και 61° χλμ. της Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας. Μετά την ολοκλήρωση της σκοπούμενης Συγχώνευσης, η ενοποίηση των ιδιοκτησιών θα επιτρέψει τη βελτιστοποίηση της λειτουργίας των εγκαταστάσεων μέσα από την αναδιάταξη και επέκταση των γραμμών παραγωγής και των βοηθητικών μονάδων.

Συνεπεία των ανωτέρω θα είναι η αποδοτικότερη και οικονομικότερη διαχείριση της προμήθειας των υλικών και μηχανημάτων παραγωγής με ευνοϊκότερους και πιο ευέλικτους όρους αγοράς και παραλαβής επιτυγχάνοντας οικονομίες κλίμακος. Παράλληλα, στα πλαίσια της ενιαίας λειτουργίας των δύο εταιρειών, μπορούν να εξερευνηθούν περισσότερες δυνατότητες των παραγωγικών μονάδων με τον συνδυασμό της τεχνογνωσίας και της έρευνας και ανάπτυξης με στόχο την παραγωγή ενός ευρύτερου φάσματος μη σιδηρούχων μεταλλικών κραμάτων.

Τέλος, το μεγαλύτερο οικονομικό μέγεθος και η ευρύτερη επιχειρηματική εμβέλεια που αποκτά ο Εκδότης θα καταστήσει ευχερέστερη την πρόσβαση στις χρηματοοικονομικές αγορές, ενώ ταυτόχρονα το νέο σχήμα θα αξιοποιήσει οικονομίες κλίμακας και συνέργειες που θα προκύψουν.

Δεδομένων των ανωτέρω, η Συγχώνευση στοχεύει επίσης στην επίτευξη μεγαλύτερης εμπορευσιμότητας των μετοχών του Εκδότη που προέκυψε από τη Συγχώνευση.

Από νομικής πλευράς ο πλέον ενδεικνυόμενος τρόπος για να επιτευχθεί η Συγχώνευση των Συγχωνευόμενων είναι η απορρόφηση της Ελβάλ από την Χαλκόρ με βάση τις διατάξεις των άρθρων 69 επ. του κ.ν. 2190/1920 και τα αρ. 1-5 του ν. 2166/1993, όπως έκαστος ισχύει.

Η από 26.09.2017 έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Χαλκόρ έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Χαλκόρ ([www.halcor.com](http://www.halcor.com)).

### 4.3.2 Νομική Άποψη της Συγχώνευσης

Από νομικής πλευράς ο πλέον ενδεικνυόμενος τρόπος για την επίτευξη της Συγχώνευσης ήταν η απορρόφηση της Ελβάλ από την Απορροφώσα με βάση τις διατάξεις των άρθρων 69 επ. του κ.ν. 2190/1920 και τα αρ. 1-5 του ν. 2166/1993, όπως ισχύουν.

## 4.4 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

### 4.4.1 Γενικά

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Χαλκόρ και της Ελβάλ αποφάσισαν την 19.07.2017 την έναρξη των προπαρασκευαστικών ενεργειών για τη συγχώνευση δι' απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/1920 και τις σχετικές διατάξεις του ν. 2166/1993, όπως ισχύουν.

Ως ημερομηνία ισολογισμού μετασηματισμού της Απορροφηθείσας ορίστηκε η 31.07.2017. Ακολούθως τα Διοικητικά Συμβούλια της Εταιρείας και της Απορροφηθείσας κατά τη συνεδρίασή τους στις 26.09.2017 ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση της Ελβάλ, το οποίο υπέγραψαν την ίδια ημέρα και αποφάσισαν να εισηγηθούν προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους την εν λόγω Συγχώνευση, σύμφωνα με τους όρους του ως άνω από 26.09.2017 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Η από 22.11.2017 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Χαλκόρ αποφάσισε:

1. Την έγκριση: α) του από 26/09/2017 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρίας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την ανώνυμη εταιρία «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ», β) της επεξηγηματικής έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου επί του ως άνω Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, γ) της έκθεσης της ελεγκτικής εταιρίας «ABACUS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», σύμφωνα με το άρθρο 71 του Κ.Ν. 2190/20 για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιριών, δ) της έκθεσης του ανεξάρτητου ελεγκτικού οίκου «TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» για την αποτίμηση της αξίας των συγχωνευομένων εταιριών, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ε) της συγχώνευσης των ως άνω ανωνύμων εταιριών.
2. Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας λόγω απορρόφησης της ανώνυμης εταιρίας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και με κεφαλαιοποίηση διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, την αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών και την έκδοση νέων μετοχών, καθώς και την τροποποίηση του περί κεφαλαίου άρθρου 5 του Καταστατικού της εταιρίας.

3. Την τροποποίηση των άρθρων 1 (επωνυμία), 3 (διάρκεια), 4 (σκοπός) του Καταστατικού της εταιρίας.

4. Την παροχή εξουσιοδοτήσεων: (α) στους κ.κ. Νικόλαο Κουδούνη και Ιωάννη Παναγιωτόπουλο όπως ενεργούντες, είτε από κοινού είτε ο καθένας χωριστά, υπογράψουν ενώπιον Συμβολαιογράφου τη σύμβαση συγχώνευσης των ανωνύμων εταιριών «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» και «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», καθώς και κάθε άλλο έγγραφο ή δήλωση που θα κριθεί απαραίτητη για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, προβούν στις εκ του νόμου προβλεπόμενες διατυπώσεις δημοσιότητας για τις ανωτέρω αποφασισθείσες τροποποιήσεις του Καταστατικού της εταιρίας, καθώς και σε κάθε άλλη αναγκαία ενέργεια προκειμένου να ισχύσουν οι ανωτέρω τροποποιήσεις του Καταστατικού της εταιρίας και, γενικά, να εκπροσωπούν την εταιρία έναντι τρίτων Αρχών, καθώς και β) στο Διοικητικό Συμβούλιο για την τακτοποίηση, κατά την κρίση του, τυχόν κλασματικών δικαιωμάτων που ενδεχομένως προκύψουν κατά την ανταλλαγή μετοχών των συγχωνευομένων εταιριών, στα πλαίσια της ισχύουσας νομοθεσίας.

5. Την εκλογή νέου δεκατετραμελούς (14) Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας, με θητεία ενός (1) έτους, που, σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ.2 του Καταστατικού της Εταιρείας παρατείνεται αυτοδικαίως μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας που θα συνέλθει, το 2019, μέχρι τη δεκάτη (10<sup>η</sup>) ημερολογιακή ημέρα του 9<sup>ου</sup> μήνα (Σεπτεμβρίου) του ίδιου έτους, ως ακολούθως:

#### Μέλη

1. Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος
2. Νικόλαος Κουδούνης
3. Περικλής Σαπουντζής
4. Γεώργιος Κατσάμπας
5. Ιωάννης Παναγιωτόπουλος
6. Λάμπρος Βαρούχας
7. Δημήτριος Κυριακόπουλος
8. Κωνσταντίνος Κατσαρός
9. Σταύρος Βολουδάκης
10. Patrick Kron
11. Ηλίας Στασινόπουλος
12. Ευτύχιος Κοτσαμπασάκης

#### Ανεξάρτητα Μέλη

13. Ανδρέας Κυριαζής
14. Νικόλαος Γαλέτας

6. Την εκλογή νέων μελών της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017, ως ακολούθως:

1. Ανδρέα Κυριαζή, μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος

2. Νικόλαο Γαλέτα, μη εκτελεστικό, ανεξάρτητο μέλος
3. Ιωάννη Παναγιωτόπουλο, μη εκτελεστικό μέλος

Η από 22.11.2017 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώμενης Ελβάλ αποφάσισε:

1. Την έγκριση: α) του από 26/09/2017 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρίας «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την ανώνυμη εταιρία «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ», β) της επεξηγηματικής έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου επί του ως άνω Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 Κ.Ν. 2190/1920, γ) της έκθεσης της ελεγκτικής εταιρίας «ΑΒΑΚΟΣ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», σύμφωνα με το άρθρο 71 του Κ.Ν. 2190/20 για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευομένων εταιριών, δ) της έκθεσης του ανεξάρτητου ελεγκτικού οίκου «TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» για την αποτίμηση της αξίας των συγχωνευομένων εταιριών, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ε) της συγχώνευσης των ως άνω ανωνύμων εταιριών.
2. Την εξουσιοδότηση του κ. Δημήτριου Κυριακόπουλου και του κ. Σταύρου Βολουδάκη όπως ενεργούντες, είτε από κοινού είτε ο καθένας χωριστά, όπως υπογράψουν ενώπιον Συμβολαιογράφου τη σύμβαση συγχώνευσης των ανωνύμων εταιριών «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» ΚΑΙ «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.» καθώς και κάθε άλλο έγγραφο ή δήλωση που κρίνεται απαραίτητη για την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, καθορίζοντας τους ειδικότερους όρους της σύμβασης, μέσα στα πλαίσια του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης. Επίσης, αποφασίζεται να εξουσιοδοτηθούν οι ανωτέρω, ενεργούντες με τον ανωτέρω τρόπο, όπως υπογράψουν και κάθε άλλο συναφές έγγραφο και να αναλάβουν τις αναγκαίες ενέργειες έναντι τρίτων αρχών.

#### **4.4.2 Όροι Συγχώνευσης**

Οι όροι της Συγχώνευσης περιλαμβάνονται στο από 26.09.2017 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της Εταιρείας με την Απορροφηθείσα εταιρεία. Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης υπεβλήθη στις προβλεπόμενες από το άρθρο 69 παρ. 3 σε συνδυασμό με το άρθρο 7β του κ.ν. 2190/20 διατυπώσεις δημοσιότητας με την καταχώρισή του την 06.10.2017 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης Γενική Διεύθυνση Αγοράς, Διεύθυνση Εταιρειών & Γενικού Εμπορικού Μητρώου, Τμήμα Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε.) δυνάμει της υπ' αριθμ' πρωτ. 107.806/06.10.2017 ανακοίνωσης για την Εταιρεία και την 06.10.2017 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο δυνάμει της υπ' αριθμ' πρωτ. 1042049/06.10.2017 ανακοίνωσης για την Ελβάλ. Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης αναρτήθηκε από τις Συγχωνευόμενες την 09.10.2017 στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Χαλκόρ [www.halcor.com](http://www.halcor.com) σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 70 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920.



Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται, συνοπτικά, τα γενικά στοιχεία της Συγχώνευσης και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας πριν και μετά τη Συγχώνευση με απορρόφηση της Ελβάλ:

<b>I. Μετοχικό Κεφάλαιο της Χαλκόρ πριν τη Συγχώνευση</b>	<b>€38.486.258,26</b>
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,38
Αριθμός Κοινών Μετοχών πριν τη Συγχώνευση	101.279.627
<b>II. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου του Εκδότη Λόγω Συγχώνευσης:</b>	
ποσό που αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο της Ελβάλ (α)	€105.750.180,62
ποσό που αντιστοιχεί σε κεφαλαιοποίηση Διαφοράς υπέρ το άρτιο για σκοπούς στρογγυλοποίησης της τιμής της μετοχής της προκύπτουσας εταιρίας (β)	€ 2.107.779,66
<b>Σύνολο Αύξησης Κεφαλαίου (α+β)</b>	<b>€107.857.960,28</b>
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο του Εκδότη μετά τη Συγχώνευση (I+II)</b>	<b>€146.344.218,54</b>
<b>Ονομαστική Αξία Μετοχής</b>	<b>€0,39</b>
<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών μετά τη Συγχώνευση</b>	<b>375.241.586</b>

Πηγή: Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης

#### 4.4.3 Ισολογισμός Μετασηματισμού

Η ημερομηνία του ισολογισμού μετασηματισμού της Ελβαλ, είναι η 31.07.2017 και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της [www.halcor.com](http://www.halcor.com). Ο εν λόγω ισολογισμός μετασηματισμού έχει ελεγχθεί από Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστή Θεόδωρο Ψαρό (ΑΜ ΣΟΕΛ 12651) της ανεξάρτητης ελεγκτικής εταιρείας «ABACUS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». (Πιερίας 1<sup>Α</sup>, Μεταμόρφωση, Τ.Κ.:14451, τηλ.: 2102812564).

#### 4.5 ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία του Χρηματιστηρίου Αθηνών (άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α.), τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων εταιρειών ανέθεσαν στον ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (ΑΜ ΣΟΕΛ 116) (Μιχαλακοπούλου 91, 11528, Αθήνα, τηλ.: 2107253580) και τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 18731), τη διενέργεια αποτιμήσεων της αξίας των μετοχών των Συγχωνευόμενων εταιρειών και τον προσδιορισμό ενός εύρους εύλογης και λογικής σχέσης ανταλλαγής των μετοχών τους. Η συγκριτική αποτίμηση των δύο εταιρειών διενεργήθηκε, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις κατωτέρω γενικές αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθη, αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας. Ακολούθως παρατίθενται αποσπάσματα της από 26.09.2017 Έκθεσης- Γνωμοδότησης, της ορκωτού ελεγκτή λογιστή. (το έγγραφο συμπεριλαμβάνεται στα έγγραφα σε δημοσιότητα και είναι ανηρημένο στο ιστότοπο της Χαλκόρ [www.halcor.com](http://www.halcor.com))

#### 4.5.1 Μεθοδολογία Αποτίμησης – Εύρος Σχέσης Αξιών

Ακολούθως παρατίθεται απόσπασμα από τη προαναφερθείσα γνωμοδότηση του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κ. Εμμανουήλ Πετράκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 18731) της ελεγκτικής εταιρείας TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (ΑΜ ΣΟΕΛ 166) (Μιχαλακοπούλου 91, 11528, Αθήνα, τηλ.: 2107253580). Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στη γνωμοδότηση, περιλαμβάνονται στο Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη της TMS:

«Για να πραγματοποιηθεί η εκτίμηση της σχέσης ανταλλαγής μεταξύ των Συγχωνευόμενων Εταιριών απαιτείται να υπολογισθεί η εύλογη αξία των εταιριών που συμμετέχουν στη συγχώνευση. Για το σκοπό αυτό υπάρχουν αρκετές, ευρέως χρησιμοποιούμενες και αποδεκτές μέθοδοι αποτίμησης. Στα πλαίσια της εργασίας μας αξιολογήσαμε την καταλληλότητα και την εφαρμογή των κάτωθι γενικώς αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης:

- **Προεξόφληση Μελλοντικών Χρηματοροών (DCF).** Μέθοδος αποτίμησης μιας εταιρίας που βασίζεται στην εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών της έτσι όπως αυτές προκύπτουν από το επιχειρηματικό της σχέδιο. Οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται βάσει του Μέσο-Σταθμικού Κόστους Κεφαλαίου (Weighted Average Cost of Capital ή WACC), που λαμβάνει υπόψη την κεφαλαιουχική δομή και τους κινδύνους που σχετίζονται με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η κάθε εταιρία.
- **Δείκτες Κεφαλαιαγοράς Συγκρίσιμων Εταιριών.** Η προσέγγιση αυτή εφαρμόζει κατάλληλους πολλαπλασιαστές (πχ EV/Πωλήσεις, EV/EBITDA κτλ), οι οποίοι προκύπτουν από συγκρίσιμες εταιρίες, στα σχετικά μεγέθη των εταιριών που αποτιμούνται (Πωλήσεις, EBITDA κτλ) ώστε να προσδιοριστεί η εταιρική αξία (EV).
- **Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών.** Η συγκεκριμένη μέθοδος βασίζεται στην παρατήρηση του τιμήματος και των αντίστοιχων δεικτών (πχ EV/Πωλήσεις, EV/EBITDA κτλ) από πρόσφατες συγκρίσιμες συναλλαγές οι οποίες εφαρμόζονται πολλαπλασιαστικά στα αντίστοιχα μεγέθη των εταιριών που αποτιμώνται (Πωλήσεις, EBITDA κτλ) για να προσδιοριστεί η εταιρική (EV) αξία.
- **Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας (κεφαλαιοποίηση).** Η μέθοδος αυτή εφαρμόζεται σε εισηγμένες εταιρίες και λαμβάνει υπόψη την αξία της εταιρίας βάσει της αξίας κεφαλαιοποίησης όπως προκύπτει από το γινόμενο του αριθμού των υπό διάθεση μετοχών επί της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής.
- **Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση.** Έμμεση μέθοδος αποτίμησης βάσει της οποίας η αξία μιας εταιρίας ισούται με την αξία της καθαρής θέσης όπως προκύπτει από τις οικονομικές της καταστάσεις κατά την ημερομηνία αποτίμησης, αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες προσαρμογές στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της.

Για τους σκοπούς της αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιριών και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, θεωρήσαμε

(α) την μέθοδο DCF, την Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και την Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας, ως τις πλέον κατάλληλες μεθόδους, μεταξύ των συχνότερα χρησιμοποιούμενων μεθόδων, όπως παρουσιάστηκαν παραπάνω, για την περίπτωση της αποτίμησης της Χαλκός, και

(β) την μέθοδο DCF και την Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης ως τις πλέον κατάλληλες μεθόδους, μεταξύ των συχνότερα χρησιμοποιούμενων μεθόδων, για την περίπτωση της αποτίμησης της Ελβάλ.

Για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιριών θεωρήθηκε κατάλληλο (i) να εφαρμοστούν περισσότερες από μία μέθοδοι αποτίμησης καθώς αυτό διευρύνει την αποτίμηση και επιτρέπει την ουσιώδη αξιολόγηση των αποτελεσμάτων καθώς και (ii) να εφαρμοστούν, στο βαθμό που αυτό είναι δυνατό, όμοιες μέθοδοι για τα συγχωνευόμενα μέρη με σκοπό οι προσδιορισθείσες αξίες να είναι ομοειδείς και συγκρίσιμες.

Κατά τη γνώμη μας, η πλέον ακριβής και σχετική μέθοδος αποτίμησης είναι η DCF καθώς επιτρέπει τον προσδιορισμό της εσωτερικής αξίας μιας εταιρίας από το σύνολο της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που δημιουργούνται βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου και της υπολειμματικής της αξίας. Η DCF θεωρείται ως η πλέον κατάλληλη προσέγγιση από επιστημονικής πλευράς και αποδεκτή μέθοδος για τον προσδιορισμό της αξίας των εταιριών. Θα πρέπει να σημειώσουμε ότι για τις λιγότερο σημαντικές σε μέγεθος συμμετοχές των Συγχωνευόμενων Εταιριών, εφαρμόστηκε η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης.

Η μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας βασίζεται στην ανάλυση των ιστορικών τιμών κλεισίματος της τιμής της μετοχής της εταιρίας που αποτιμάται σε προγενέστερους χρόνους από την ημερομηνία αποτίμησης. Δεδομένου ότι η Χαλκόρ είναι εισηγμένη στο Χ.Α. η μέθοδος αυτή αποφασίστηκε να χρησιμοποιηθεί για την περίπτωση της αποτίμησης της Χαλκόρ, παρά το γεγονός ότι η Ελβάλ δεν είναι εισηγμένη.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, η αξία της υπό εξέταση εταιρίας είναι ίση με την Καθαρή Θέση της όπως εμφανίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά την ημερομηνία αποτίμησης, αφού προηγουμένως γίνουν αναπροσαρμογές στα στοιχεία του Ενεργητικού και Παθητικού με βάση τις παρατηρήσεις των εκθέσεων ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η μέθοδος αυτή είναι στατική, δηλαδή δεν λαμβάνει υπόψη την αξία που προσδίδουν στην εταιρία άλλα στοιχεία πέραν αυτών που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της, όπως η φήμη και πελατεία, οι προοπτικές και τα αποτελέσματα που μπορεί να επιτύχει η εταιρία μελλοντικά και ως εκ τούτου, για την περίπτωση των Συγχωνευόμενων Εταιριών, δόθηκε χαμηλότερη στάθμιση στα αποτελέσματα που προέκυψαν από την εφαρμογή της μεθόδου αυτής σε σχέση με τα αποτελέσματα της Μεθόδου DCF.

Οι μέθοδοι των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Συγκρίσιμων Εταιριών και Συγκρίσιμων Συναλλαγών δεν αξιολογήθηκαν ως κατάλληλες για τους σκοπούς της αποτίμησης μας, κυρίως για τους κάτωθι λόγους:

- Είναι αρκετά δύσκολο να δημιουργηθεί ένα αντιπροσωπευτικό και επαρκές δείγμα συγκρίσιμων στοιχείων σε σχέση με το μέγεθος, τις αγορές, το εύρος των προϊόντων και τις χώρες δραστηριοποίησης για την περίπτωση κυρίως της Χαλκόρ δεδομένου ότι η εταιρία διατηρεί άμεσες και έμμεσες συμμετοχές σε εταιρίες οι οποίες δραστηριοποιούνται σε αρκετούς διαφορετικούς κλάδους, όπως αυτοί του χαλκού (μέσω της Χαλκόρ), υποβρυχίων και χερσαίων καλωδίων ενέργειας και καλωδίων τηλεπικοινωνιών (μέσω της Cenergy Holdings και της Ελληνικά Καλώδια) και της παραγωγής σωλήνων χάλυβα και κοίλων δοκών χάλυβα (μέσω της Cenergy Holdings και της Σωληνουργία Κορίνθου). Ως εκ τούτου, για την εξαγωγή των τελικών συμπερασμάτων αποτίμησης και προκειμένου να υπάρξει όσο το δυνατό αντιστοιχία μεταξύ των

μεθόδων αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιριών, κρίθηκε σκόπιμη η μη εφαρμογή των μεθόδων αυτών.

- Ο σκοπός της διενεργηθείσας αποτίμησης δεν είναι παρεμφερής με άλλες συναλλαγές (συγχωνεύσεις, εξαγορές κτλ), καθώς η συγκεκριμένη αποτίμηση αφορά τη συγχώνευση σχετιζόμενων μερών στα πλαίσια εσωτερικής αναδιοργάνωσης.

Βάσει λοιπόν των χαρακτηριστικών των Συγχωνευόμενων Εταιριών και των ιδιαίτερων συνθηκών καταλήγουμε στο συμπέρασμα ότι οι προτεινόμενες μέθοδοι αποτίμησης είναι από κάθε ουσιώδη πλευρά κατάλληλες.»

Τα εύρη και οι σταθμισμένες αξίες είχα ως ακολούθως:

«Η Χαλκόρ με έδρα την Ελλάδα, είναι εισηγμένη εταιρία στο Χ.Α και στον όμιλο της Χαλκόρ περιλαμβάνονται εταιρίες όπως η FITCO Βιομηχανία Επεξεργασίας Μετάλλων Ανώνυμη Εταιρία, καθώς και ένας αριθμός σχετικά λιγότερο σημαντικών σε μέγεθος εταιριών. Επίσης η Χαλκόρ διατηρεί συμμετοχή στη Cenergy Holdings S.A. η οποία είναι Βελγική εταιρία συμμετοχών, εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών και στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η οποία διατηρεί συμμετοχές σε εταιρίες όπως Σωληνουργία Κορίνθου Βιομηχανία Σωλήνων Α.Ε., Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. Ελληνική Βιομηχανία Καλωδίων Ανώνυμος Εταιρεία, Ictme Ecab S.A. , Lesco Romania S.A.

Η Ελβάλ με έδρα την Ελλάδα, δεν είναι εισηγμένη εταιρία στο Χ.Α και στον όμιλο της Ελβάλ περιλαμβάνονται εταιρίες όπως η Sofia Med S.A., η ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε., η Eival Colour Α.Ε. καθώς και ένας αριθμός σχετικά λιγότερο σημαντικών σε μέγεθος εταιριών.

Σημειώνουμε ότι κατά την 31 Ιουλίου 2017 (ημερομηνία Ισολογισμού Μετασηματισμού), υπεγράφη μεταξύ της Χαλκόρ και της Ελβάλ, ιδιωτικό συμφωνητικό πώλησης 2.190.455 κοινών ονομαστικών μετοχών της Sofia Med S.A., αποκλειστικής κυριότητας της Χαλκόρ, στην Ελβάλ.

### **Μέθοδος DCF**

Η εφαρμογή της DCF απαιτεί:

(α) την εκτίμηση των μελλοντικών αδέσμευτων ταμειακών ροών που θα προκύψουν για κάθε όμιλο / εταιρία από τη λειτουργία τους, χρησιμοποιώντας κατάλληλους λειτουργικούς και χρηματοοικονομικούς δείκτες

(β) το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόζεται στις ταμειακές ροές. Αυτό είναι το Μέσο Σταθμισμένο Κόστος Κεφαλαίου (WACC) το οποίο εκτιμήθηκε για κάθε όμιλο / εταιρία ξεχωριστά, λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή δομή των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων (ξένα προς ίδια κεφάλαια), το φορολογικό συντελεστή, το ασφάλιστρο κινδύνου για την/τις χώρα/ες που δραστηριοποιείται και τους κινδύνους που σχετίζονται με τον τύπο της επιχείρησης και εκφράζεται από την τιμή του συντελεστή beta.

(γ) την εκτίμηση της κατάλληλης υπολειμματικής αξίας. Η υπολειμματική αξία περιλαμβάνει της αξία της εταιρίας μετά την περίοδο που προβλέπει η DCF και ισούται με την παρούσα αξία των μεταγενέστερων ταμειακών ρών στο διηνεκές.

Για την εφαρμογή της μεθόδου DCF και την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ρών, μας δόθηκαν για τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες και τις συμμετοχές τους μακροπρόθεσμα επιχειρηματικά σχέδια, τα στοιχεία των οποίων χρησιμοποιήθηκαν στο οικονομικό μας μοντέλο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της εφαρμογής της μεθόδου DCF για τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες.

#### Εύρος αξιών Συγχωνευόμενων Εταιριών βάσει DCF

<b>Αξία (€)</b>	<b>Χαλκός</b>	<b>Ελβάλ</b>
<i>Ελάχιστη αξία</i>	235.776.847,20	505.978.856,54
<i>Κεντρική αξία</i>	262.283.647,80	546.876.677,84
<i>Μέγιστη αξία</i>	292.436.168,41	592.953.320,07

#### **Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας**

Καθώς η Χαλκός είναι εισηγμένη εταιρία με τίτλους που διαπραγματεύονται στο ΧΑ, μια κατάλληλη ένδειξη της αξίας της αποτελεί η μέση χρηματιστηριακή της τιμή. Η χρηματιστηριακή τιμή της Χαλκός αναλύθηκε λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία του τελευταίου μηνός, των τελευταίων 3 μηνών και των τελευταίων 6 μηνών διαπραγμάτευσης, τα οποία έχουν σταθμιστεί με τον όγκο συναλλαγών με σκοπό τον προσδιορισμό ενός εύρους χρηματιστηριακών αξιών.

Από την ανάλυση της εξέλιξης της τιμής της μετοχής της Χαλκός προκύπτει εύρος χρηματιστηριακών τιμών μεταξύ € 0,69 και € 0,79, με κεντρική τιμή την € 0,74. Ως εκ τούτου, εφαρμόζοντας τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας, προκύπτουν τα ακόλουθα:

### Εύρος αξιών Χαλκόρ βάσει Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας

<b>Αξία (€)</b>	<b>Χαλκόρ</b>
Ελάχιστη αξία	69.882.942,63
Κεντρική αξία	74.946.923,98
Μέγιστη αξία	80.010.905,33

#### **Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης**

Η μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης είναι μία στατική μέθοδος αποτίμησης κατά την οποία οι αξίες των κυριότερων περιουσιακών στοιχείων της υπό εξέταση εταιρίας εκτιμώνται και η λογιστική τους αξία αναπροσαρμόζεται, εφόσον αυτό κριθεί σκόπιμο, σε σχέση με την τρέχουσα αξία τους (εφόσον είναι διαφορετική) και τυχόν παρατηρήσεις της Διοίκησης της εταιρίας και των ορκωτών ελεγκτών στις οικονομικές καταστάσεις. Σημειώνουμε ότι, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, οι κυριότερες από τις παρατηρήσεις αυτές θα πρέπει να έχουν ενσωματωθεί στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις.

Για την εφαρμογή της μεθόδου ελήφθησαν υπόψη οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις των Συγχωνευόμενων Εταιριών με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016. Επιπρόσθετα ελήφθησαν υπόψη οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Ιουλίου 2017 της Ελβάλ, καθώς και οι επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2017 και οι μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις κατά την 31 Ιουλίου 2017 της Χαλκόρ. Λόγω της μη ύπαρξης παρατηρήσεων στις ελεγμένες και επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις των Συγχωνευόμενων Εταιριών, θεωρήθηκε ότι δεν κρίνεται σκόπιμη η αναπροσαρμογή των ιδίων κεφαλαίων των Συγχωνευόμενων Εταιριών κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Κατά την 31 Ιουλίου 2017, η Καθαρή Θέση της Χαλκόρ και της Ελβάλ παρουσιάζεται κάτωθι.

### Αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιριών βάσει της Μεθόδου Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

<b>Αξία (€)</b>	<b>Χαλκόρ</b>	<b>Ελβάλ</b>
Κεντρική αξία	82.087.187,09	456.292.167,61

#### **Στάθμιση των μεθόδων αποτίμησης**

Η Χαλκόρ αποτιμήθηκε με την μέθοδο DCF, την Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και την Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας. Τα αποτελέσματα αποτίμησης σταθμίστηκαν ανάλογα με την καταλληλότητα της κάθε μεθόδου και πιο συγκεκριμένα δόθηκε μεγαλύτερη βαρύτητα στη μέθοδο DCF (60%) και μικρότερη στη μέθοδο της Χρηματιστηριακής Αξίας (20%) και της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (20%). Αντίστοιχα η Ελβάλ αποτιμήθηκε με την μέθοδο DCF και την Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, στις οποίες δόθηκε βαρύτητα 60% και 40% αντίστοιχα.

Σταθμίζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης προέκυψε το ακόλουθο εύρος σχέσης αξιών για τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες.

Σταθμισμένες αξίες Συγχωνευόμενων Εταιριών

<b>Αξία (€)</b>	<b>Χαλκόρ</b>	<b>Ελβάλ</b>
Ελάχιστη αξία	171.860.134,27	486.104.180,97
Κεντρική αξία	188.777.010,90	510.642.873,75
Μέγιστη αξία	207.881.319,53	538.288.859,09

Ως εκ τούτου, το εύρος της σχέσης αξιών Χαλκόρ προς Ελβάλ που προκύπτει από τη στάθμιση των μεθόδων αποτίμησης είναι από 0,319271207954288 έως 0,427647668273870 προς 1 (Χαλκόρ προς Ελβάλ).

Προσδιορισμός της σχέσης ανταλλαγής μετοχών

Το μετοχικό κεφάλαιο της Χαλκόρ ανέρχεται σε € 38.486.258,26 διαιρούμενο σε 101.279.627 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,38 εκάστη. Το μετοχικό κεφάλαιο της Ελβάλ ανέρχεται σε € 105.750.180,62 διαιρούμενο σε 27.046.082 ανώνυμες μετοχές με ονομαστική αξία € 3,91 έκαστη.

Με βάση το εύρος της σχέσης των αξιών των Συγχωνευόμενων Εταιριών και λαμβάνοντας υπόψη τον αριθμό των μετοχών των δύο εταιριών προκύπτει ότι το εύρος της σχέσης ανταλλαγής διαμορφώνεται μεταξύ 0,0852593510299039 και 0,1142005973545290, με κεντρική τιμή 0,0987220344956998, που σημαίνει ότι κάθε μέτοχος της Ελβάλ θα ανταλλάξει από 0,0852593510299039 έως 0,1142005973545290 μετοχές που κατέχει στην Ελβάλ, για μία (1) μετοχή της νέας εταιρίας που θα προκύψει από την απορρόφηση της Ελβάλ από τη Χαλκόρ.»

Τα από 26.9.2017 Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων, ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο προέβλεπε ότι κάθε μέτοχος της Ελβάλ θα αντάλλαζε 0,0987220346164922 μετοχές που κατείχε στην Ελβάλ για μία (1) μετοχή του Εκδότη όπως προέκυψε από τη Συγχώνευση. Οι αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων εγκρίθηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνευόμενων.

Περαιτέρω, η TMS αναφέρει στην από 26.09.2017 έκθεση-γνωμοδότηση της ότι:

«Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο εταιριών αποφάσισαν όπως κάθε μέτοχος της Ελβάλ ανταλλάξει 0,0987220346164922 μετοχές που κατέχει στην Ελβάλ για μία (1) μετοχή της νέας εταιρίας που θα προκύψει από την απορρόφηση της Ελβάλ από τη Χαλκόρ.

Βασιζόμενοι στα έγγραφα και στοιχεία που εξετάσαμε και στη χρηματοοικονομική ανάλυση που πραγματοποιήσαμε και η οποία περιγράφεται ανωτέρω, πιστεύουμε ότι:

(α) δεδομένων των συγκεκριμένων συνθηκών (φύση και μέγεθος εταιριών, συνθήκες της αγοράς, φύση των συναλλαγών), οι μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της αξίας των συγχωνευόμενων μερών και οι βαρύτητες που δόθηκαν είναι κατάλληλες για τη συγχώνευση μέσω απορρόφησης της Ελβάλ από την Χαλκόρ καθώς και ότι κατά την εφαρμογή των μεθόδων αυτών δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες, εκτός αυτών που προαναφέρθηκαν,

(β) η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών σχέση ανταλλαγής μετοχών, δηλαδή 0,0987220346164922 μετοχές της Ελβάλ για κάθε μία (1) μετοχή της νέας εταιρίας που θα προκύψει από την απορρόφηση της Ελβάλ από τη Χαλκόρ, εμπίπτει εντός του εύρους της σχέσης ανταλλαγής, όπως προσδιορίστηκε στην έκθεση αυτή βάσει των αποτιμήσεων των εταιριών που πρόκειται να συγχωνευθούν, και ως εκ τούτου η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη και δίκαιη.

Με εκτίμηση,

Αθήνα, 26/09/2017

TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών / Α.Μ. ΣΟΕΛ 166

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής: Εμμανουήλ Πετράκης / Α.Μ. ΣΟΕΛ 18731»

Επιπρόσθετα, η TMS αναφέρει:

«Ως κύρια μεθοδολογία επιλέχθηκε η μεθοδολογία της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών καθώς αντανακλά καλύτερα τα τεχνικά και οικονομικά χαρακτηριστικά των συγχωνευόμενων εταιριών και επίσης σύμφωνα με τη διεθνή βιβλιογραφία η μέθοδος αυτή είναι η πλέον ενδεδειγμένη σε περιπτώσεις συγχωνεύσεων & εξαγορών καθώς στοχεύει να εκτιμήσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (Schill at al.2008; Mukherjee at al. 2004; Luerhman, 1999; Damodaran, A. 2005, Steiger, 2010; Brotherson at al.2014). Ολοκληρώνοντας αναφέρουμε ότι από την έρευνα που δημοσιεύτηκε στο Journal of Applied Finance, No 2 2014 των W. Todd Brotherson, Kenneth M. Eades, Robert S. Harris, and Robert C. Higgins, το σύνολο των κορυφαίων επενδυτικών τραπεζών χρησιμοποιούν τη μέθοδο των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών.»

Τέλος, η ABACUS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Πιερίας 1<sup>Α</sup>, Μεταμόρφωση, Τ.Κ.:14451, τηλ.: 2102812564) και ειδικότερα ο κ. Θεόδωρος Ψαρός (ΑΜ ΣΟΕΛ 12651), αναφέρει στο απόσπασμα που ακολουθεί και με την σύμφωνη γνώμη της οποίας έχει συμπεριληφθεί στο παρόν Έγγραφο ότι στην από 26.09.2017 έκθεσή της για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Ελβάλ σε σχέση με την προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων σχέση ανταλλαγής των μετόχων της Ελβάλ, προς τις μετοχές που θα εκδόσει η Χαλκόρ ότι:

«Αναλάβαμε και διενεργήσαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το υπ' αριθμό 3000 Διεθνές Πρότυπο Ανάθεσης Εργασιών Διασφάλισης πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης. Με βάση την εντολή που λάβαμε από τις Διοικήσεις των μετασχηματιζόμενων εταιριών, εκτελέσαμε τις διαδικασίες που κρίναμε κατάλληλες, για να αποφανθούμε ότι οι επισυναπτόμενες αναλυτικές



οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων της απορροφούμενης εταιρείας ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Θεωρούμε ότι η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής των μετοχών της απορροφούμενης εταιρείας, προς τις μετοχές που θα εκδώσει η απορροφούσα εταιρεία, είναι δίκαιη και εύλογη και ανταποκρίνεται στην πραγματική αξία των μετοχών των συγχωνευομένων εταιρειών, όπως αυτή προκύπτει από την περιουσιακή και οικονομική κατάστασή τους, δεν προέκυψαν δυσκολίες κατά την εργασία μας όσον αφορά στην αποτίμηση και στην έκφραση γνώμης για το εύρος της σχέσης των αξιών των συγχωνευομένων εταιρειών και οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευομένων εταιρειών για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών είναι κατάλληλες.

Με βάση την εκτελεσθείσα εργασία μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η απορροφούμενη Εταιρεία δεν έχει συμμορφωθεί από κάθε ουσιώδη άποψη, κατά την κατάρτιση των αναλυτικών οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις ισχύουσες φορολογικές διατάξεις, στα πλαίσια των απαιτήσεων που προβλέπονται από τις διατάξεις του ν.2166/1993.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής- Λογιστής: Θεόδωρος Ψαρός / ΑΜ ΣΟΕΛ 12651 »

#### 4.6 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Η μετοχική σύνθεση πριν τη Συγχώνευση είχε ως ακολούθως:

##### Πρίν τη Συγχώνευση

Όνομα/Επωνυμία	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Viohalco SA	62.327.351	61,54 %
KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.	6.822.165	6,74%
Λοιποί	32.130.111	31,72 %
<b>Σύνολο</b>	<b>101.279.627</b>	<b>100,00 %</b>

Πηγή: Στοιχεία Μετοχολογίου κατά την ημερομηνία καταγραφής 17.11.2017

Επισημαίνεται ότι ο Εκδότης δεν κατείχε πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης ίδιες μετοχές, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Χαλκός για τη χρήση 2016, καθώς και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ανακοινώσεις που έχει αναρτήσει στην ιστοσελίδα της δυνάμει των ν.

3556/2007 και 3340/2005, έκαστος όπως ισχύει ούτε κατέχει κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου ίδιες μετοχές.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται, η εξέλιξη του αριθμού των μετοχών της Εκδότριας όπως προέκυψε από τη Συγχώνευση:

#### Μετά τη Συγχώνευση

Όνομα/Επωνυμία	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Viohalco SA	336.289.310	89,62 %
Λοιποί	38.952.276	10,38 %
<b>Σύνολο</b>	<b>375.241.586</b>	<b>100,00 %</b>

Πηγή: Βάσει της γνωστοποίησης TR-1 του ν.3556/2007 όπως ισχύει με ημερομηνία 05.12.2017

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας δεν κατέχει διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Σύμφωνα με την τελευταία γνωστοποίηση στην οποία έχει προβεί το υπόχρεο πρόσωπο στο πλαίσιο του Ν.3556/2007 και η οποία έχει δημοσιοποιηθεί από τον Εκδότη στο Η.Δ.Τ. του ΧΑ τα δικαιώματα ψήφου σε αυτόν αποτυπώνονται ως εξής:

Η εταιρεία VIOHALCO S.A. λόγω της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης με απορρόφηση της μη εισηγμένης εταιρείας με την επωνυμία «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από τον Εκδότη στις 30.11.2017, κατέχει άμεσα 336.289.310 δικαιώματα ψήφου (89,62%) και έμμεσα 6.822.165 δικαιώματα ψήφου (1,82%), δηλαδή συνολικό ποσοστό 91,44% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου του Εκδότη έναντι 69.149.516 δικαιωμάτων ψήφου, που η Viohalco S.A. κατείχε στον Εκδότη προς της ολοκληρώσεως της συγχωνεύσεως.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, ο Εκδότης δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Δεν υπάρχει φυσικό ή νομικό πρόσωπο που να ελέγχει μόνο του ή σε συντονισμό με άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα τη Viohalco SA.

Στο βαθμό που ο Εκδότης γνωρίζει, δεν υφίστανται άλλα μέτρα που να διασφαλίζουν ότι ο έλεγχος επί αυτού δεν ασκείται από τον ελέγχοντα μέτοχο με καταχρηστικό τρόπο πέραν της ισχύος και εφαρμογής των δικαιωμάτων μειοψηφίας του κ.ν. 2190/1920 καθώς και των γενικών αρχών που ισχύουν όσον αφορά στην άσκηση των ελληνικού δικαίου δικαιωμάτων κατά τον ελληνικό Αστικό Κώδικα και την πάγια νομολογία των ελληνικών δικαστηρίων επ' αυτών

Σύμφωνα με την από 05.12.2017 TR-1 γνωστοποίηση του ν. 3556/2007, όπως ισχύει, της Viohalco SA, 6.822.165 μετοχές του Εκδότη κατέχονται από την τράπεζα με την επωνυμία «KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.» με την ιδιότητά της ως υπο-θεματοφύλακας της τράπεζας με την επωνυμία «Puilaetco Dewaay Private Bankers SA», της τελευταίας με την ιδιότητά της ως θεματοφύλακας για λογαριασμό της Viohalco SA. Τα δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται στις ανωτέρω αναφερόμενες μετοχές ελέγχονται από τη Viohalco SA.

#### 4.7 ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά βασικές ημερομηνίες στη διαδικασία Συγχώνευσης και της εισαγωγής των νέων μετοχών στο Χ.Α.:

Ημερομηνία	Ενέργεια
22.11.2017	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων
30.11.2017	Έγκριση Συγχώνευσης από το Υπουργείο Οικονομίας και Ανάπτυξης
30.11.2017	Καταχώριση Έγκρισης Συγχώνευσης στο Μητρώο Ανωτύμων Εταιρειών και Δημοσίευση της ανακοίνωσης για την έγκριση της συγχώνευσης
26.01.2018	Ενημέρωση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το Έγγραφο
29.01.2018	Δημοσίευση ανακοίνωσης για διάθεση εγγράφου στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
29.01.2018	Δημοσίευση Εγγράφου του αρ.4 του Ν.3401/2005 (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)
30.01.2018	Έγκριση από την Επιτροπή Εταιρικών Πράξεων του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών
31.01.2018	Πίστωση των νέων μετοχών
01.02.2018	Έναρξη διαπραγμάτευσης Νέων Μετοχών

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε αυτή την περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας όπως ο νόμος ορίζει.

#### 4.8 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης θα εκδοθούν από την Απορροφώσα οι νέοι τίτλοι μετοχών, οι οποίοι θα ανταλλαγούν με τις μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της Απορροφηθείσας, και της Απορροφώσας σύμφωνα με τα ανωτέρω. Τα κλασματικά δικαιώματα που τυχόν προκύψουν, δε δημιουργούν δικαίωμα σε λήψη κλάσματος μετοχής, αλλά αθροίζονται για τη δημιουργία ακέραιου αριθμού, όπως ειδικότερα θα αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας, το οποίο κατ' εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης θα ρυθμίσει τις σχετικές λεπτομέρειες.

Η Απορροφώσα εταιρεία υποχρεούται να πιστώνει στους λογαριασμούς Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) των μετόχων της Απορροφηθείσας εταιρείας, μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.), τις

νέες μετοχές, βάσει της προαναφερθείσας σχέσης ανταλλαγής. Σχετική ανακοίνωση για τον χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευθεί εγκαίρως στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χ.Α. καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Απορροφώσας εταιρείας. Επίσης, δεν προβλέπονται για τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των Συγχωνευόμενων εταιρειών, από το καταστατικό τους ή από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων τους, ιδιαίτερα πλεονεκτήματα, ούτε τους παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα με τη Σύμβαση Συγχώνευσης.

#### **4.9 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΟΥ ΕΙΣΑΓΟΝΤΑΙ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ**

Οι Νέες Μετοχές είναι άυλες, κοινές, ανώνυμες, μετά ψήφου και θα διαπραγματεύονται, μαζί με τις παλαιές, υφιστάμενες Μετοχές, στη Κατηγορία της Κύριας Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι Μετοχές είναι εκφρασμένες και διαπραγματεύονται σε Ευρώ. Οι Νέες Μετοχές έχουν δικαίωμα λήψης μερίσματος χρήσης 2017.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των μετοχών του Εκδότη είναι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, GRS281101006.

Η έκδοση των Νέων Μετοχών γίνεται βάσει των διατάξεων του κ.ν.2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετόχων είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (η «ΕΛ.ΚΑ.Τ.»), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η Εταιρεία υποχρεούται να πιστώσει στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της Απορροφηθείσας εταιρείας, μέσω της Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. τις νέες μετοχές, βάσει της αποφασισθείσας σχέσης ανταλλαγής. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι Νέες Μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευθεί όπως ορίζει η νομοθεσία.

#### **4.10 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ**

##### **4.10.1 Γενικά**

Το μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη αποτελείται από κοινές ανώνυμες μετά ψήφου μετοχές σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού του Εκδότη (εφεξής το «Καταστατικό»). Για όσο διάστημα οι μετοχές του Εκδότη είναι εισηγμένες στο Χ.Α., οι μετοχές είναι άυλες κατά τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Ως μέτοχος έναντι του Εκδότη θεωρείται ο προσηκόντως κατακεχωρημένος στο κατ' άρθρο 8β του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, μητρώο όπου τηρούνται καταχωρημένες οι άυλες μετοχές ενόσω ο Εκδότης παραμένει εισηγμένη στο Χ.Α. Η ως άνω καταχώρηση στο μητρώο που τηρούνται οι άυλες μετοχές συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού και των νόμιμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Οι μετοχές του Εκδότη είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται από

κοινού και εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή. Οι μετοχές του Εκδότη είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των τίτλων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται μέχρι του ποσού της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι μετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη του Εκδότη σύμφωνα με τον νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις του Εκδότη.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη και τις σχετικές εκθέσεις των ελεγκτών και του Δ.Σ. του Εκδότη.

Κάθε μετοχή του Εκδότη, ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της.

#### **4.10.2 Δικαίωμα μερίσματος**

Για πληροφορίες βλ. ενότητα 3.14 «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Εγγράφου.

#### **4.10.3 Δικαίωμα Ψήφου και Περιορισμοί**

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων του Εκδότη. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη γενική συνέλευση των μετόχων του Εκδότη είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Σ.Α.Τ. που διαχειρίζεται η ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης ή σε περίπτωση επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης. Η μετοχική ιδιότητα πιστοποιείται ηλεκτρονικά από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του Σ.Α.Τ. Συνεπώς, για να συμμετάσχει και να ψηφίσει στη Γενική Συνέλευση ο μέτοχος δεν απαιτείται να προσκομίσει σχετική έγγραφη βεβαίωση της ΕΛ.Κ.Α.Τ. Μέτοχος που δεν συμμορφώνεται με τα παραπάνω μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της. Δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου για τους κατόχους μετοχών του Εκδότη.

#### **4.10.4 Δικαιώματα Προτίμησης**

Σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων του Εκδότη, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός προθεσμίας η οποία τάσσεται από το όργανο του Εκδότη που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογιών, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του κ.ν.2190/20, όπως ισχύει. Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λαμβανομένη με αυξημένα ποσοστά

απαρτίας και πλειοψηφίας, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.7 του κ.ν.2190/20, όπως ισχύει.

#### **4.10.5 Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης**

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση του Εκδότη που επέρχεται είτε α) αυτοδίκαια με την πάροδο του χρόνου διάρκειάς της, αν η Γενική Συνέλευση δεν αποφασίσει το αντίθετο, β) οποτεδήποτε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 34 του Καταστατικού του Εκδότη, γ) για οποιοδήποτε άλλο λόγο προβλεπόμενο στην κείμενη νομοθεσία. Εκκαθάριση δεν ακολουθεί τη λύση Εκδότη με την κήρυξή της σε πτώχευση. Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων, καθώς και τα υπέρ το άρτιο ποσά που είχαν τυχόν καταβληθεί, και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους κατά τον λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

#### **4.10.6 Δικαιώματα μειοψηφίας**

Για τα δικαιώματα μειοψηφίας εφαρμόζονται οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει, και τα οποία έχουν ως ακολούθως:

- Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες του Εκδότη, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας του Εκδότη, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
- Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο 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. Η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, πρέπει να δημοσιεύεται ή να γνωστοποιείται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920 ως ισχύει, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παράγραφο 3 του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύει.

- 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 παράγραφος 3 του κ.ν. 2190/1920 ως ισχύει, 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 επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τα ανωτέρω, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται, προφανώς, σε αντίθεση με τον νόμο και τα χρηστά ήθη.
- Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.
- Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία 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 Εταιρείας, 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 του Εκδότη, 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, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές του Εκδότη, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση του Εκδότη 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. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920 ως ισχύει.
- Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στον Εκδότη 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 του Εκδότη. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920 ως ισχύει, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

- Αιτήσεις μετόχων εκπροσωπούμενων το 1/20 του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεως επί θέματος της ημερησίας διατάξεως Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.
- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο του Εκδότη από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας του Εκδότη, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του Εκδότη. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.
- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο του Εκδότη από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της, που δικάζει με τη διαδικασία της εκούσιας διαδικασίας, αν από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων, εικάζεται ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

#### **4.10.7 Φορολογία μερισμάτων**

##### *Φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος*

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα μερίσματα υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος με συντελεστή 15%, παρακρατούμενο από την Εταιρεία. Επιπλέον, υπόκεινται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης με συντελεστή που υπολογίζεται βάσει κλίμακας από 0 έως 10%, ανάλογα με το συνολικό εισόδημα του φορολογούμενου.

##### *Φυσικά πρόσωπα που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος*

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα μερίσματα υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος με συντελεστή 15%, παρακρατούμενο από την Εταιρεία. Ο συντελεστής του φόρου αυτού μειώνεται ή ο φόρος δεν εφαρμόζεται, εάν αυτό προβλέπεται από κυρωθείσα σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας μεταξύ της Ελλάδας και του κράτους στο οποίο ο φορολογούμενος είναι φορολογικός κάτοικος. Υποστηρίζεται πως η ειδική εισφορά αλληλεγγύης δεν αποτελεί φόρο εισοδήματος, οπότε υπό αυτήν την άποψη η εισφορά αυτή, με συντελεστή που υπολογίζεται βάσει κλίμακας από 0 έως 10%, ανάλογα με το συνολικό εισόδημα του φορολογούμενου στην Ελλάδα, οφείλεται και από φυσικά πρόσωπα μη φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας, εκτός εάν ενδεχομένως επωφελούνται από διατάξεις σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που καταλαμβάνουν και φόρους άλλους, πέραν του φόρου εισοδήματος.

##### *Νομικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος ή που λαμβάνουν τα μερίσματα μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα.*

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, επί των μερισμάτων παρακρατείται από την Εταιρεία φόρος εισοδήματος με συντελεστή 15%, ο οποίος πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματός τους, που υπολογίζεται με συντελεστή 29%, εκτός εάν τυγχάνει εφαρμογής η Οδηγία 2011/96/ΕΕ σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς το οποίο ισχύει για τις μητρικές και τις θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.



*Νομικά πρόσωπα που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και δεν λαμβάνουν τα μερίσματα μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα.*

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, επί των μερισμάτων παρακρατείται από την Εταιρεία φόρος εισοδήματος με συντελεστή 15%, ο οποίος εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση των προσώπων αυτών. Ο συντελεστής του φόρου αυτού μειώνεται ή ο φόρος δεν εφαρμόζεται εάν αυτό προβλέπεται από κυρωθείσα σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας μεταξύ της Ελλάδας και του κράτους στο οποίο ο φορολογούμενος είναι φορολογικός κάτοικος. Παρακράτηση επίσης δεν διενεργείται εάν τυγχάνει εφαρμογής η Οδηγία 2011/96/ΕΕ σχετικά με το κοινό φορολογικό καθεστώς το οποίο ισχύει για τις μητρικές και τις θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

#### **4.10.8 Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης**

Φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, η υπεραξία από την πώληση εισηγμένων μετοχών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον ο μεταβιβάζων συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό μικρότερο του 0,5%, ενώ φορολογείται με συντελεστή 15% εάν η συμμετοχή του μεταβιβάζοντος φτάνει ή υπερβαίνει το ποσοστό αυτό. Σε κάθε περίπτωση, η υπεραξία υπόκειται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης με συντελεστή που υπολογίζεται βάσει κλίμακας από 0 έως 10%, ανάλογα με το συνολικό εισόδημα του φορολογούμενου. Σημειώνεται πως είναι δυνατός ο συμψηφισμός της υπεραξίας από την πώληση μετοχών με ζημίες από την πώληση άλλων μετοχών, κατά τους όρους και για το χρόνο που ο Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος ορίζει.

Φυσικά πρόσωπα που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, η υπεραξία από την πώληση εισηγμένων μετοχών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον ο μεταβιβάζων συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό μικρότερο του 0,5%, ενώ φορολογείται με συντελεστή 15% εάν η συμμετοχή του μεταβιβάζοντος φτάνει ή υπερβαίνει το ποσοστό αυτό. Ο συντελεστής του φόρου αυτού μειώνεται ή ο φόρος δεν εφαρμόζεται εάν αυτό προβλέπεται από κυρωθείσα σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας μεταξύ της Ελλάδας και του κράτους στο οποίο ο φορολογούμενος είναι φορολογικός κάτοικος. Υποστηρίζεται πως η ειδική εισφορά αλληλεγγύης δεν αποτελεί φόρο εισοδήματος, οπότε υπό αυτήν την άποψη η εισφορά αυτή, με συντελεστή που υπολογίζεται βάσει κλίμακας από 0 έως 10%, ανάλογα με το συνολικό εισόδημα του φορολογούμενου στην Ελλάδα, οφείλεται και από φυσικά πρόσωπα μη φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας, εκτός εάν ενδεχομένως επωφελούνται από διατάξεις σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που καταλαμβάνουν και φόρους άλλους, πέραν του φόρου εισοδήματος. Σημειώνεται πως είναι δυνατός ο συμψηφισμός της υπεραξίας από την πώληση μετοχών με ζημίες από την πώληση άλλων μετοχών, κατά τους όρους και για το χρόνο που ο Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος ορίζει.

Νομικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος ή που λαμβάνουν τα μερίσματα μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα.

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, η υπεραξία από τη μεταβίβαση των μετοχών συνυπολογίζεται για το σχηματισμό του εισοδήματος του νομικού προσώπου, το οποίο φορολογείται με συντελεστή 29%.

Νομικά πρόσωπα που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και δεν λαμβάνουν τα μερίσματα μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα.

Η υπεραξία από τη μεταβίβαση των μετοχών δεν συνιστά εισόδημα στην Ελλάδα και δεν φορολογείται.

#### **4.10.9 Χαρτόσημο**

Δεν επιβάλλεται τέτοιο στη μεταβίβαση μετοχών, στο δανεισμό μετοχών και στην καταβολή μερισμάτων.

#### **4.10.10 Φόροι συναλλαγής 2% επί εισηγμένων μετοχών**

Πωλητής εισηγμένων μετοχών βαρύνεται με φόρο συναλλαγής υπολογιζόμενου με συντελεστή 2%. Το ίδιο ισχύει και για τον δανειστή εξωχρηματιστηριακά εισηγμένων μετοχών.

#### **4.10.11 Φόρος δωρεάς και κληρονομίας**

Η κτήση των μετοχών αιτία θανάτου ή δωρεάς υπόκειται σε φόρο με συντελεστή που υπολογίζεται βάσει κλίμακας από 0 έως 40%, ανάλογα με τη σχέση του αποκτώντος με τον θανόντα ή δωρητή και την αξία των μετοχών. Φορολογούμενος είναι ο κτήτορας.

### **4.11 ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ**

Δεν υφίσταται.

### **4.12 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ**

Οι δαπάνες για τη Συγχώνευση (τέλη προς ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΕΧΑΕ) και Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αμοιβή Ελεγκτικών εταιρειών, αμοιβή Συμβολαιογράφου, αμοιβές εκτιμητών, έξοδα μεταβίβασης κ.λπ.) εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε € 0,7 εκατ. περίπου και θα βαρύνουν την Εκδότρια.