

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΜΜΕΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ



ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΜΕΣΩ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙ' ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

ΧΑΛΚΟΡ

ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ

Το παρόν συντάσσεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 3.1.7.1. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύει κατά το χρόνο σύνταξης του, καθώς και της Απόφασης 32/6.10.2011 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα έχει συνταχθεί με ευθύνη της Εταιρείας, η οποία είναι υπεύθυνη για την ακρίβεια και την πληρότητα των στοιχείων. Η Εταιρεία βεβαιώνει ρητά και ανεπιφύλακτα ότι όλα τα στοιχεία και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα είναι απολύτως πλήρη, ακριβή και επίκαιρα. Η Εταιρεία βεβαιώνει επίσης ότι το περιεχόμενο της καταχώρησης στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι ταυτόσημο με το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Σημειώματος που κυκλοφορεί, οποιαδήποτε δε τυχόν τροποποίηση ή επικαιροποίηση του Πληροφοριακού Σημειώματος συνεπάγεται υποχρέωση της Εταιρείας για άμεση ενημέρωση του Χρηματιστηρίου. Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος και δεν φέρει καμία ευθύνη για και από το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος το οποίο καταχώρησε στην ιστοσελίδα του όπως ακριβώς του υπεβλήθη από την Εταιρεία, χωρίς να προβεί σε οποιαδήποτε διόρθωση, συμπλήρωση ή τροποποίηση.

Σεπτέμβριος 2017

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

| | |
|--|----|
| 1. ΓΕΝΙΚΑ | 2 |
| 1.1 ΣΚΟΠΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ | 2 |
| 1.2 ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΣΥΝΤΑΞΗΣ | 2 |
| 2. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΔΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ | 3 |
| 2.1 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙ' ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙ ΟΡΟΙ ΑΥΤΗΣ | 3 |
| 2.1.1 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙ' ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ | 3 |
| 2.1.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ | 4 |
| 2.2 ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΤΗΣ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ | 7 |
| 2.3 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ | 8 |
| 2.4 ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 9 |
| 3. ΠΡΟΥΠΑΡΧΟΝΤΕΣ ΔΕΣΜΟΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ-ΜΕΤΟΧΩΝ | 9 |
| 3.1 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΓΓΕΝΕΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ (ΑΜΕΣΗ ΚΑΙ ΕΜΜΕΣΗ) | 9 |
| 3.2 ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΤΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΟΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 9 |
| 3.3 ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΚΟΙΝΑ ΣΤΙΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΕΣ | 10 |
| 3.4 ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΔΟΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗ ΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΛΛΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ, ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Ή ΤΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ | 10 |
| 3.5 ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΟΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΡΤΗΣΗ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ | 12 |
| 4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | 12 |
| 4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΑΛΚΟΡ | 12 |
| 4.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 13 |
| 4.3 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ | 13 |
| 4.4 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ | 14 |
| 4.5 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΑΛΚΟΡ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ | 14 |
| 4.6 ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 17 |
| 4.7 ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΣΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ | 17 |
| 5. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 17 |
| 5.1 ΝΕΟ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ | 17 |
| 5.2 ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ | 18 |
| 5.3 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 18 |
| 5.4 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΚΛΑΔΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 20 |
| 5.5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΥΟ ΧΡΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΠΡΟΗΓΟΥΝΤΑΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙ' ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ | 22 |
| 5.6 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΟΜΕΝΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ | 23 |
| 6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΛΒΑΛ | 23 |
| 6.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ – ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΕΛΒΑΛ | 23 |
| 6.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΛΒΑΛ | 24 |
| 6.3 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΛΒΑΛ | 24 |
| 6.4 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΛΒΑΛ | 24 |
| 6.5 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΛΒΑΛ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ Ή/ΚΑΙ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΛΛΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ | 25 |
| 7. ΠΛΗΡΩΣΗ ΚΡΙΤΗΡΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΛΒΑΛ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΜΜΕΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. | 27 |
| 8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΕΣ | 28 |
| 8.1 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΑΛΚΟΡ | 28 |
| 8.2 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΛΒΑΛ | 38 |

1. ΓΕΝΙΚΑ

1.1 ΣΚΟΠΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Το παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα έχει συνταχθεί σύμφωνα με την απόφαση 32/6.10.2011 του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») με σκοπό την πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού αναφορικά με την σκοπούμενη έμμεση εισαγωγή της εταιρείας με την επωνυμία «**ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» (εφεξής η «Απορροφώμενη εταιρεία» ή «ΕΛΒΑΛ» ή «Ελβάλ») στο Χ.Α., μέσω της Συγχώνευσης δι' απορρόφησης από την εισηγμένη στο Χ.Α. εταιρεία με την επωνυμία «**ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ**» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «ΧΑΛΚΟΡ» ή «Χαλκόρ» ή «Απορροφώσα» και από κοινού με την ΕΛΒΑΛ «οι Συγχωνευόμενες»). Ειδικότερα, κατά την από 19.07.2017 συνεδρίασή τους τα Διοικητικά Συμβούλια της ΕΛΒΑΛ και της ΧΑΛΚΟΡ αποφάσισαν την έναρξη προπαρασκευαστικών ενεργειών για τη Συγχώνευση δι' απορρόφησης της ΕΛΒΑΛ από τη ΧΑΛΚΟΡ (εφεξής η «Συγχώνευση») ενώ την 26.09.2017 τα ως άνω Διοικητικά Συμβούλια ενέκριναν: i) τη Συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΧΑΛΚΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ» με απορρόφηση της πρώτης εταιρείας από την δεύτερη και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, ii) τις Επεξηγηματικές Εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων επί του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ.4 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α., όσον αφορά ειδικά για την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Χαλκόρ (από κοινού οι «Επεξηγηματικές Εκθέσεις») και iii) τον ορισμό εκπροσώπου των εταιρειών για υπογραφή του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Η κατά τα ανωτέρω σκοπούμενη Συγχώνευση υπάγεται στην περίπτωση (1) του άρθρου 3.1.7.1. του κανονισμού του Χ.Α. περί έμμεσων εισαγωγών, καθώς θα πραγματοποιηθεί αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Χαλκόρ λόγω Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της Ελβάλ, της οποίας τα οικονομικά μεγέθη είναι σημαντικά μεγαλύτερα από τα αντίστοιχα της Χαλκόρ.

1.2 ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Η σύνταξη του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται στα οικεία άρθρα του Κανονισμού του Χ.Α. Υπεύθυνοι για τη σύνταξη του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος και την ακρίβεια και πληρότητα των στοιχείων που περιέχονται σε αυτό είναι:

- Ο κ. Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
- Ο κ. Σπυρίδων Κοκκόλης, Οικονομικός Διευθυντής

Η διάθεση του παρόντος Πληροφοριακού σημειώματος γίνεται από την έδρα της Εταιρείας Λεωφ. Μεσογείων 2-4 στον Πύργο Αθηνών, τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, τη διεύθυνση επικοινωνίας 62χλ. Ε.Ο. Αθηνών Λαμίας, Οινόφυτα καθώς και από ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.halcor.com) και του Χ.Α. (www.helex.gr)

Το παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα έχει συνταχθεί με ευθύνη της Εταιρείας, η οποία είναι υπεύθυνη για την ακρίβεια και την πληρότητα των στοιχείων.

2. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΔΙΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ

2.1 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙ' ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙ ΟΡΟΙ ΑΥΤΗΣ

2.1.1 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙ' ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Χαλκός και της Ελβάλ αποφάσισαν την 19.07.2017 την έναρξη των προπαρασκευαστικών ενεργειών για τη Συγχώνευση δι' απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη.

Η Συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τα άρθρα 69 επ. του κ.ν. 2190/1920 και τα αρ. 1-5 του Ν. 2166/1993, έκαστος όπως ισχύει, καθώς και τους όρους και τις συμφωνίες που περιλαμβάνονται στο από 26.09.2017 σχέδιο σύμβασης Συγχώνευσης (εφεξής το «Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης» ή το «ΣΣΣ») το οποίο εγκρίθηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων την 26.09.2017. Ειδικότερα, η Συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί, βάσει των προαναφερθεισών διατάξεων, με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.07.2017. Ειδικότερα, η Συγχώνευση θα διενεργηθεί με την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των Συγχωνευόμενων, ως αυτά παρουσιάζονται στους από 31.07.2017 οικείους ισολογισμούς των Συγχωνευόμενων, τα δε στοιχεία της Ελβάλ θα μεταφερθούν ως στοιχεία ισολογισμού της Χαλκός.

Από την επομένη της κατάρτισης του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, από 01.08.2017, όλες οι πράξεις που θα διενεργηθούν θα λογίζονται ως διενεργηθείσες για λογαριασμό της Χαλκός, στα βιβλία της οποίας τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική εγγραφή μετά την καταχώρηση της εγκριτικής της Συγχώνευσης απόφασης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (εφεξής το «Γ.Ε.ΜΗ»).

Η Συγχώνευση τελεί υπό την έγκριση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης (Δ/νση Αωνούμων Εταιρειών και Πίστewς) σύμφωνα με το άρθρο 74 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Συγχώνευση ολοκληρώνεται και θεωρείται συντελεσθείσα από την ημερομηνία καταχώρησης στο Γ.Ε.ΜΗ. της εγκριτικής της Συγχώνευσης απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης, μαζί με την οριστική σύμβαση Συγχώνευσης που υπογράφεται ενώπιον συμβολαιογράφου.

Με την, κατά τα ανωτέρω, ολοκλήρωση της Συγχώνευσης επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα, χωρίς άλλη διατύπωση, τα αποτελέσματα και οι συνέπειες της Συγχώνευσης, όπως καθορίζονται στο άρθρο 75 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, τόσο για τις Συγχωνευόμενες, όσο και για τους τρίτους.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Χαλκός είναι ύψους Ευρώ 38.486.258,26 διαιρούμενο σε 101.279.627 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,38 η κάθε μία. Η Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Χαλκός κατά:

- ποσό € 105.750.180,62 που αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο της Ελβάλ,
- ποσό € 2.107.779,66 που αντιστοιχεί σε κεφαλαιοποίηση αποθεματικών για σκοπούς στρογγυλοποίησης της τιμής της μετοχής της προκύπτουσας εταιρίας.

Ως εκ τούτου το σημερινό μετοχικό κεφάλαιο της Χαλκός θα αυξηθεί από € 38.486.258,26 σε €146.344.218,54 με την έκδοση 273.961.959 νέων μετοχών υπέρ των μετόχων της Ελβάλ και ο συνολικός αριθμός μετοχών της προκύπτουσας εταιρίας θα ανέλθει σε 375.241.586 μετοχές με ονομαστική αξία €0,39.

2.1.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ

Σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι αποτιμήσεις της αξίας της Χαλκός και της Ελβάλ διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο «TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» (στο εξής «TMS») βάσει της ανάθεσης έργου από τις αποφάσεις με ημερομηνία 19.07.2017 των Διοικητικών Συμβουλίων της Χαλκός και Ελβάλ, ενώ η ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία «ABACUS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής «ABACUS») ανέλαβε να συντάξει την έκθεση για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 2166/1996, όπως ισχύουν.

Σύμφωνα με την έκθεση της TMS για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων, η TMS έλαβε υπόψη της ορισμένες πληροφορίες και στοιχεία συμπεριλαμβανομένων και των παρακάτω:

- Εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια και μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές προβλέψεις της Χαλκός και των εταιριών συμμετοχών της καθώς και της Ελβάλ και των εταιριών συμμετοχών της, τα οποία δόθηκαν στην TMS από τις Διοικήσεις των εταιριών.
- Τις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 της Χαλκός και των εταιριών συμμετοχών της και της Ελβάλ και των εταιριών συμμετοχών της.
- Τις επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2017 της Χαλκός.
- Τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Ιουλίου 2017 της Ελβάλ.
- Τα οικονομικά στοιχεία της 31 Ιουλίου 2017 της Χαλκός και των εταιριών συμμετοχών της και της Ελβάλ και των εταιριών συμμετοχών της.
- Εταιρικές παρουσιάσεις των Συγχωνευόμενων εταιριών και των συμμετοχών τους, οι οποίες είναι διαθέσιμες στις ιστοσελίδες τους καθώς και λοιπά πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με τη λειτουργία των Συγχωνευόμενων.
- Στοιχεία και πληροφορίες που προέκυψαν από συζητήσεις και γραπτές επικοινωνίες με στελέχη της Διοίκησης των Συγχωνευόμενων.
- Τιμές κλεισίματος μετοχών.
- Γενικά μακροοικονομικά μεγέθη από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς αποτίμησης εταιριών.

Για τους σκοπούς της αποτίμησης των Συγχωνευόμενων και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθοι μέθοδοι:

(α) η μέθοδος DCF, η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και η Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας, θεωρούνται ως οι πλέον κατάλληλες μέθοδοι, μεταξύ των συχνότερα χρησιμοποιούμενων μεθόδων, για την περίπτωση της αποτίμησης της Χαλκός, και

(β) η μέθοδος DCF και η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης ως οι πλέον κατάλληλες μέθοδοι, μεταξύ των συχνότερα χρησιμοποιούμενων μεθόδων, για την περίπτωση της αποτίμησης της Ελβάλ.

Οι σταθμισμένες αξίες των συγχωνευόμενων εταιριών είχαν ως ακολούθως:

| Αξία (σε Ευρώ) | Χαλκός | Ελβάλ |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 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 |

Το εύρος της αξίας της Χαλκός κυμαίνεται μεταξύ €171.860.134,27 και €207.881.319,53 με κεντρική τιμή €188.777.010,90.

Το εύρος της αξίας της Ελβάλ κυμαίνεται μεταξύ €486.104.180,97 και €538.288.859,09 με κεντρική τιμή €510.642.873,75.

Ως εκ τούτου, το εύρος της σχέσης αξιών Χαλκός προς Ελβάλ που προκύπτει από τη στάθμιση των μεθόδων αποτίμησης είναι από 0,319271207954288 έως 0,427647668273870 προς 1 (Χαλκός προς Ελβάλ).

Το μετοχικό κεφάλαιο της Χαλκός 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 Χαλκός.

Για τους σκοπούς της Συγχώνευσης τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιριών καθόρισαν τις αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιριών ως εξής:

- Η αξία της Χαλκός καθορίζεται σε €188.777.010,90 που αντιστοιχεί στην κεντρική αξία του εύρους αξιών της Χαλκός.
- Η αξία της Ελβάλ καθορίζεται σε €510.642.873,125198 που αντιστοιχεί στην κεντρική αξία του εύρους αξιών της Ελβάλ, οριακά διαφοροποιημένη ούτως ώστε να προκύψει ακέραιος αριθμός μετοχών.

Με βάση τις επιλεγμένες από τα Διοικητικά Συμβούλια αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιριών και λαμβάνοντας υπόψη τον αριθμό των μετοχών των δύο εταιριών, η σχέση ανταλλαγής διαμορφώνεται σε 0,0987220346164922, που σημαίνει ότι κάθε μέτοχος της Ελβάλ θα 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 Χαλκός. Και κάθε μέτοχος της Χαλκός θα ανταλλάξει μία (1) μετοχή της Χαλκός που κατέχει πριν τη Συγχώνευση με μία (1) Νέα μετοχή της νέας εταιρείας που θα προκύψει μετά τη Συγχώνευση.

Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης οι μετοχές της προκύπτουσας εταιρίας θα κατανεμηθούν ως εξής μεταξύ των σημερινών μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιριών:

- 101.279.627 μετοχές από το σύνολο των 375.241.586 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Χαλκός πριν τη Συγχώνευση.

- 273.961.959 μετοχές από το σύνολο των 375.241.586 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Ελβάλ πριν τη Συγχώνευση.

Η Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Χαλκόρ κατά:

- ποσό €105.750.180,62 που αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο της Ελβάλ,
- ποσό €2.107.779,66 που αντιστοιχεί σε κεφαλαιοποίηση Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο για σκοπούς στρογγυλοποίησης της τιμής της μετοχής της προκύπτουσας εταιρίας.

Ως εκ τούτου το σημερινό μετοχικό κεφάλαιο της Χαλκόρ θα αυξηθεί από €38.486.258,26 σε €146.344.218,54 με την έκδοση 273.961.959 νέων μετοχών υπέρ των μετόχων της Ελβάλ και ο συνολικός αριθμός μετοχών της προκύπτουσας εταιρίας θα ανέλθει σε 375.241.586 μετοχές με ονομαστική αξία €0,39 με κεφαλαιοποίηση κατά την ολοκλήρωση των διαδικασιών της συγχώνευσης Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. ποσού €2.107.779,66.

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»

Αφ' ετέρου, η ABACUS, αναφέρει στη έκθεσή της για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Ελβάλ σε σχέση με την προτεινόμενη από τα Διοικητικό 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 μετασχηματιζομένων εταιρειών, 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 »

2.2 ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΕ ΘΕΜΑΤΑ ΤΗΣ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ

Δεν απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3959/2011, όπως ισχύει, και την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση της Επιτροπής για θέματα δικαιοδοσίας βάσει του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων να γνωστοποιηθεί η Συγχώνευση στην Επιτροπή Ανταγωνισμού, καθώς η σκοπούμενη εταιρική πράξη δεν θα μεταβάλει το καθεστώς ελέγχου της Απορροφώμενης εταιρείας ή της Εταιρείας. Ειδικότερα, η Viohalco S.A. (εφεξής, η «Viohalco») είναι ο ελέγχων μέτοχος της Απορροφώμενης εταιρείας και ο ελέγχων μέτοχος της Εταιρείας (δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος η Viohalco κατέχει το 68,28% του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας). Κατά τούτο, η ολοκλήρωση της Συγχώνευσης δεν εξαρτάται από την έγκριση της Επιτροπής Ανταγωνισμού και δεν θα γνωστοποιηθεί σε αυτήν.

2.3 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Στις Επεξηγηματικές Εκθέσεις παρατίθενται οι οικονομικοί και νομικοί λόγοι για τους οποίους τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων κρίνουν τη Συγχώνευση δικαιολογημένη.

Οι λόγοι, όπως παρουσιάζονται στις ως άνω εκθέσεις, είναι οι εξής:

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 θα δημιουργηθεί μία νέα 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^ο και 61^ο 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 θα αποκτήσει η νέα εταιρεία θα καταστήσει ευχερέστερη την πρόσβαση στις χρηματοοικονομικές αγορές, ενώ ταυτόχρονα το νέο σχήμα θα αξιοποιήσει οικονομίες κλίμακος και συνέργειες που θα προκύψουν.

Δεδομένων των ανωτέρω, η Συγχώνευση στοχεύει επίσης στην επίτευξη μεγαλύτερης εμπορευσιμότητας των μετοχών της νέας εταιρείας που θα προκύψει από τη Συγχώνευση.

Από νομικής πλευράς ο πλέον ενδεικνυόμενος τρόπος για να επιτευχθεί η Συγχώνευση των Συγχωνευόμενων είναι η απορρόφηση της ΕΛΒΑΛ 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).

Αναφορικά με την υφιστάμενη μερισματική πολιτική της Εταιρείας σημειώνονται τα ακόλουθα:

Για τις χρήσεις 2015 και 2016 η Εταιρεία 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 την εταιρεία κατά τα οριζόμενα στις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Η εταιρεία που θα προκύψει από τη Συγχώνευση 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.

2.4 ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Σύμφωνα με το αρ. 3.ii.β, δ και ε της απόφασης 32 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α., η Εταιρεία δηλώνει τα εξής:

1. Η εταιρεία που θα προκύψει από τη Συγχώνευση κατά την ημερομηνία έγκρισης του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης από τα Διοικητικά Συμβούλια της Χαλκός και της Ελβάλ, ήτοι κατά την 26.09.2017, πληροί τις βασικές προϋποθέσεις πρωτογενούς εισαγωγής στο Χ.Α.
2. Η νομική κατάσταση της Απορροφώμενης και των θυγατρικών αυτής πριν την ημερομηνία της ανακοίνωσης του εταιρικού μετασχηματισμού χρήσης, και των τίτλων έκδοσης αυτής είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στην οποία υπόκεινται.
3. Η Απορροφώμενη δεν έχει υποβάλλει αίτηση για θέση αυτής σε διαδικασία πτώχευσης ούτε έχει υποβληθεί τέτοια αίτηση εναντίον της, ούτε έχει ληφθεί απόφαση για τη λύση και θέση αυτής σε εκκαθάριση.

Το απαιτούμενο ποσοστό διασποράς θα επιτευχθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα από τον κανονισμό του Χ.Α.

3. ΠΡΟΥΠΑΡΧΟΝΤΕΣ ΔΕΣΜΟΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ-ΜΕΤΟΧΩΝ

3.1 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΓΓΕΝΕΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ (ΑΜΕΣΗ ΚΑΙ ΕΜΜΕΣΗ)

Την 26.9.2017, η Viohalco κατέχει ποσοστό 68,28% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της ΧΑΛΚΟΡ και 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της ΕΛΒΑΛ. Πέραν αυτών δεν υπάρχει άλλη μετοχική συγγένεια (άμεση ή έμμεση) μεταξύ των Συγχωνευόμενων ή άλλων συνδεδεμένων με αυτές εταιρειών.

3.2 ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΤΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι κ. Νικόλαος Κουδούνης αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Χαλκός συμμετέχει και ως μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ελβάλ. Ο κ. Ανδρέας Κυριαζής ανεξάρτητο μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Χαλκός συμμετέχει και ως μέλος και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ελβάλ. Ο κ. Ιωάννης Παναγιωτόπουλος συμμετέχει ως μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο τόσο της Χαλκός όσο και της Ελβάλ.

3.3 ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ΠΟΥ ΕΙΝΑΙ ΚΟΙΝΑ ΣΤΙΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΕΣ

Οι κ. Νικόλαος Κουδούνης αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Χαλκός συμμετέχει και ως μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ελβάλ. Ο κ. Ανδρέας Κυριαζής ανεξάρτητο μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Χαλκός συμμετέχει και ως μέλος και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ελβάλ. Ο κ. Ιωάννης Παναγιωτόπουλος συμμετέχει ως μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο τόσο της Χαλκός όσο και της Ελβάλ.

3.4 ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΔΟΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗ ΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΛΛΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ, ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Ή ΤΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.

- **Συμβάσεις μίσθωσης ακινήτων**

Η Χαλκός έχει στην ιδιοκτησία της βιομηχανικά κτίρια στο 62^ο χλμ. της εθνικής οδού Αθηνών – Λαμίας, στα Οινόφυτα Βοιωτίας. Βάσει συμφωνητικών μεταξύ των δύο μερών, η Χαλκός εκμισθώνει στην Ελβάλ Α.Ε. κτίρια συνολικής επιφάνειας 4.800 τ.μ. & 2.467 τ.μ. με το συνολικό μηνιαίο μίσθωμα να ορίζεται στο ποσό των €5.088 & €5.833,33 αντίστοιχα.

- Ιδιωτικό Συμφωνητικό (01/08/2003), βιομηχανικά κτίρια 1.600 τ.μ., €/μήνα 1.696, από 01/08/2003 - αορίστου χρόνου
- Ιδιωτικό Συμφωνητικό (06/10/2003), βιομηχανικά κτίρια 1.600 τ.μ., €/μήνα 1.696, από 01/10/2003 - αορίστου χρόνου
- Ιδιωτικό Συμφωνητικό (13/01/2003), βιομηχανικά κτίρια 1.600 τ.μ., €/μήνα 1.696, από 01/01/2003 - αορίστου χρόνου
- Ιδιωτικό Συμφωνητικό (04/11/2016), βιομηχανικά κτίρια 2.467 τ.μ., €/μήνα 5.833,33, από 01/11/2014 – 30/11/2017

Τα εν λόγω ακίνητα θα περιέλθουν στην νέα εταιρική οντότητα που θα προκύψει από τη Συγχώνευση δι' απορροφήσεως.

Η Ελβάλ Α.Ε. εκμισθώνει στην Εταιρεία χώρο γηπέδων και γραφείων συνολικής επιφάνειας 13.846 τ.μ..

- Ιδιωτικό Συμφωνητικό (30/09/2012), γραφεία 100 τ.μ. & γήπεδο 13.745,55, €/μήνα 2.200,00, από 01/10/2012 – αορίστου χρόνου

Το εν λόγω ακίνητο θα περιέλθει στην νέα εταιρική οντότητα που θα προκύψει από τη Συγχώνευση δι' απορροφήσεως.

- **Σύμβαση με ΕΛΚΕΜΕ – Ελληνικό Κέντρο Ερεύνης Μετάλλων**

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης των ερευνητικών της δραστηριοτήτων, η Χαλκός συνεργάζεται στενά με το Ελκεμέ (Ελληνικό Κέντρο Ερεύνης Μετάλλων), αποβλέποντας στην ενίσχυση έναντι του ανταγωνισμού καθώς και στη διείσδυση σε νέες αγορές προϊόντων. Η συνεργασία μεταξύ Χαλκός και Ελκεμέ είναι στενή και πολυεπίπεδη αφού σε πολλές περιπτώσεις το προσωπικό του Ελκεμέ συνεργάζεται με την Χαλκός ακόμα και στη βάση απασχόλησης μηχανικού στις εγκαταστάσεις του Ομίλου.

Το Ελκεμέ ανήκει κατά 67,5 % στην Ελβάλ, οι οποία δεν ασκεί έλεγχο κατά τα οριζόμενα από το ΔΠΧΑ 10 και συνεπώς δεν ενοποιεί τις οικονομικές καταστάσεις του. Η Χαλκός έχει 25,0% του Ελκεμέ και η νέα οντότητα θα έχει συνεπώς το 92,5%. Για τη χρήση του 2017 θα διενεργηθεί εκ νέου τεστ για την άσκηση ελέγχου κατά το ΔΠΧΑ 10. Το Ελκεμέ παρείχε υπηρεσίες έρευνας και ανάπτυξης στις συνδεδεμένες εταιρείες του ομίλου Χαλκός. Πιο συγκεκριμένα, ανέλαβε την παροχή υπηρεσιών βελτίωσης των σύνθετων διεργασιών της παραγωγικής διαδικασίας των συνδεδεμένων εταιρειών, την επίλυση των προβλημάτων που προκύπτουν σε αυτή καθώς και τη βελτίωση της ποιότητας των παραγόμενων προϊόντων. Ιδιωτικό Συμφωνητικό (04/01/2016), ετήσια αμοιβή € 330.000 (άνευ Φ.Π.Α.) για Χαλκός & € 55.000 (άνευ Φ.Π.Α.) για τη Fitco, 100% θυγατρική της Χαλκός.

- **Σύμβαση συντήρησης και εγκατάστασης εξοπλισμού μεταξύ της ΧΑΛΚΟΡ και του ΕΛΚΕΜΕ**

Η Χαλκός αναλαμβάνει για λογαριασμό του Ελκεμέ την εγκατάσταση, συντήρηση και λειτουργία σε ειδικό χώρο της Χαλκός μηχανογραφικού εξοπλισμού. Ιδιωτικό Συμφωνητικό (01/11/2013), €/μήνα 53,00, από 01/11/2013 - αορίστου χρόνου.

Το Ελκεμέ είχε ως κύκλο εργασιών για το 2016 1,7 εκ. ευρώ έναντι 1,5 εκ. ευρώ για το 2015 μη παρουσιάζοντας σημαντική κερδοφορία. Η Καθαρή Θέση του Ελκεμέ ανέρχεται σε 1,6 εκ. ευρώ.

- **Συμβάσεις διαχείρισης υπηρεσιών φυσικού αερίου**

Με την από 01/01/2017 σύμβαση μεταξύ της Χαλκός και της Ελβάλ συμφωνήθηκε ότι η Ελβάλ θα παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης φυσικού αερίου που χρειάζεται η Χαλκός για τις ανάγκες της.

Η χρέωση του κόστους μεταφοράς θα προκύπτει βάσει των τιμολογίων μεταφοράς που εκδίδει ο ΔΕΣΦΑ λαμβάνοντας υπόψη και τη χρέωση/πίστωση του τιμολογίου του ΔΕΣΦΑ για τυχόν ποσότητες αερίου εξισορρόπησης, στο συνολικό τιμολόγιο θα επιβάλλεται επιπλέον χρέωση 0,5 ευρώ/MWh επί των ποσοτήτων που αντιστοιχούν στη συνολική κατανάλωση της εγκατάστασης.

Η διάρκεια της σύμβασης ορίζεται σε 12 μήνες και ειδικότερα μέχρι την 08:00 της 01/01/2018.

- **Εγγύηση της ΕΛΒΑΛ υπέρ της ΧΑΛΚΟΡ**

Δυνάμει της 50946/16.01.2017 συμβάσεως πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό που υπεγράφη μεταξύ της τραπεζής "ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε." και της Χαλκός, η τράπεζα χορήγησε σε αυτήν πίστωση ποσού Ευρώ Δέκα Εκατομμυρίων (€10.000.000,00) σύμφωνα με τους όρους και τις συμφωνίες που αναφέρονται σ' αυτήν και στις πρόσθετες πράξεις. Η Ελβάλ ως Εγγυητής δηλώνει ότι, δυνάμει της από 05/01/2017 αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως αυτού η οποία καταχωρήθηκε την 31/01/2017 με ΚΑΚ 930934 στο ΓΕΜΗ όπως προκύπτει σαφώς από την 759738 ανακοίνωση αυτού, αποφασίστηκε η παροχή εγγυήσεως αόριστης διάρκειας, υπέρ της Χαλκός σε ασφάλεια της υπό ανωτέρω συμβάσεως πιστώσεως και των πρόσθετων πράξεων αυτής.

- **Πώληση μετοχών Sofia Med S.A. από Χαλκός σε Ελβάλ**

Την 31.07.2017, η Χαλκός υπέγραψε με την ΕΛΒΑΛ ιδιωτικό συμφωνητικό πώλησης των δύο εκατομμυρίων εκατόν ενενήντα χιλιάδων τετρακοσίων πενήντα πέντε (2.190.455) κοινών ονομαστικών μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 88,88% του μετοχικού κεφαλαίου της αλλοδαπής εταιρείας με την επωνυμία «SOFIA MED S.A.», η οποία εδρεύει στη Σόφια Βουλγαρίας, 4 Dimitar Peshev str.,

1528 και εκπροσωπείται νόμιμα (στο εξής η SOFIA MED), αποκλειστικής κυριότητας της Χαλκόρ, αντί συνολικού τιμήματος ποσού εκατόν ενός εκατομμυρίου διακοσίων χιλιάδων ευρώ (€101.200.000,00), έναντι του οποίου η Χαλκόρ εισέπραξε ως προκαταβολή, ποσό δεκαπέντε εκατομμυρίων ευρώ (€15.000.000,00), ενώ η αποπληρωμή του υπολοίπου τιμήματος εκ ποσού ογδόντα έξι εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων ευρώ (€86.200.000,00), θα γίνει το αργότερο μέχρι την 31.12.2017. Για την κατάρτιση, με συνήθεις όρους συναλλαγής, της ανωτέρω σύμβασης πώλησης και μεταβίβασης των μετοχών παρασχέθηκε η άδεια από τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων των δύο συμβαλλόμενων εταιρειών, σύμφωνα με τις από 26.05.2017 και 31.05.2017 αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων τους.

3.5 ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΑΠΟ ΚΟΙΝΟΥ ΟΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΡΤΗΣΗ ΠΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

Η Χαλκόρ συμμετέχει στο ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΕΡΕΥΝΗΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ – ΕΛΚΕΜΕ Α.Ε. («Ελκεμέ») με ποσοστό 25% και η Ελβάλ με ποσοστό 67,50%. Το Ελκεμέ είχε ως κύκλο εργασιών για το 2016 1,7 εκ. ευρώ έναντι 1,5 εκ. ευρώ για το 2015 μη παρουσιάζοντας σημαντική κερδοφορία. Η Καθαρή Θέση του Ελκεμέ ανέρχεται σε 1,6 εκ. ευρώ.

Δεν υπάρχουν άλλες εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν από κοινού οι Συγχωνευόμενες και δεν υπάρχει εξάρτηση μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών σε επίπεδο ομίλου.

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΑΛΚΟΡ

Η Χαλκόρ 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 δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 2856/6.6.1997.

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 50 έτη από τη ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι το έτος 2027. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1996 και αποτελεί θυγατρική εταιρεία και μέλος του Ομίλου Viohalco.

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

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

4.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι κυριότερες δραστηριότητες της Εταιρείας 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.

4.3 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 38.486.258,26 και διαιρείται σε 101.279.627 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,38 έκαστη, που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Viohalco S.A. κατέχει το 68,28% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας είναι ως ακολούθως:

| Όνομα/Επωνυμία | Δικαιώματα Ψήφου | % Δικαιωμάτων Ψήφου |
|----------------|--------------------|---------------------|
| Viohalco SA | 69.149.516 | 68,28 % |
| Λοιποί | 32.130.111 | 31,72 % |
| Σύνολο | 101.279.627 | 100,00 % |

Επισημαίνεται ότι η Χαλκόρ δεν κατέχει ίδιες μετοχές, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας 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.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται, συνοπτικά, τα γενικά στοιχεία της Συγχώνευσης και η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της νέας εταιρείας όπως θα προκύψει από τη Συγχώνευση:

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

4.4 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούμενο από 11 μέλη, το οποίο εξελέγη με την από 26.05.2017 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Χαλκός και συγκροτήθηκε σε σώμα δυνάμει των από 26.05.2017 (αρχική συγκρότηση) και 07.07.2017 (λόγω αντικατάστασης μέλους) αποφάσεών του. Η σύνθεση του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι η ακόλουθη:

1. ΘΕΟΔΟΣΙΟΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΣ, Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος
2. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΥΔΟΥΝΗΣ, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος
3. ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΣΑΠΟΥΝΤΖΗΣ, εκτελεστικό μέλος
4. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΑΜΠΑΣ, μη εκτελεστικό μέλος
5. ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΑΤΣΑΝΟΣ, μη εκτελεστικό μέλος
6. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΣΣΑΣ, μη εκτελεστικό μέλος
7. ΕΥΤΥΧΙΟΣ ΚΟΤΣΑΜΠΑΣΑΚΗΣ, εκτελεστικό μέλος
8. ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ, μη εκτελεστικό μέλος
9. ΤΑΣΟΣ ΚΑΣΑΠΟΓΛΟΥ, εκτελεστικό μέλος
10. ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
11. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΓΑΛΕΤΑΣ, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας θα είναι η κάτωθι:

1. ΘΕΟΔΟΣΙΟΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΣ
2. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΥΔΟΥΝΗΣ
3. ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΣΑΠΟΥΝΤΖΗΣ
4. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΤΣΑΜΠΑΣ
5. ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
6. ΛΑΜΠΡΟΣ ΒΑΡΟΥΧΑΣ
7. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ
8. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΤΣΑΡΟΣ
9. ΣΤΑΥΡΟΣ ΒΟΛΟΥΔΑΚΗΣ
10. ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΥΡΙΑΖΗΣ
11. ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΓΑΛΕΤΑΣ

4.5 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΑΛΚΟΣ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

- **Συμμετοχές Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία με τις εξής εξαιρέσεις:

| ΟΝΟΜΑ | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΙΔΙΟΤΗΤΑ |
|----------------------------|--|--|
| Θεοδόσιος Παπαγεωργόπουλος | ΕΛ.Κ.Ε.ΜΕ Α.Ε. | Μέλος |
| Νικόλαος Κουδούνης | ELVAL COLOUR SA. FITCO Α.Ε. ΒΕΠΑΛ Α.Ε. ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε. ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε. | Πρόεδρος Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Πρόεδρος Μέλος Αντιπρόεδρος Μέλος |
| Περικλής Σαπουντζής | FITCO Α.Ε. LESCO ROMANIA SA SOFIA MED AD ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε. ΧΑΛΚΟΡ ΕΡΕΥΝΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ | Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος Πρόεδρος |
| Ανδρέας Κατσάνος | ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. | Μέλος |
| Γεώργιος Πασσάς | FULGOR Α.Ε. SOVEL Α.Ε. ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε. ΒΙΤΡΟΥΒΙΤ Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ. | Αντιπρόεδρος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος |
| Ευτύχιος Κοτσαμπασάκης | ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε. | Μέλος |
| Ιωάννης Παναγιωτόπουλος | SOVEL Α.Ε. ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε. | Μέλος Μέλος |
| Ανδρέας Κυριαζής | ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. | Μέλος Μέλος Μέλος |
| Νικόλαος Γαλέτας | ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. | Μέλος Μέλος |

- **Συμμετοχές του κυρίου μετόχου Viohalco SA**

Οι συμμετοχές της Viohalco S.A. όπως έχουν δημοσιευθεί στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2016 αναλύονται ως ακολούθως:

| Εταιρεία | Χώρα Καταστατικής Έδρας | Ποσοστό Άμεσης και Έμμεσης Συμμετοχής ως 31.12.2016 | Εταιρεία | Χώρα Καταστατικής Έδρας | Ποσοστό Άμεσης και Έμμεσης Συμμετοχής ως 31.12.2016 |
|------------------------------|-------------------------|---|------------------------------------|-------------------------|---|
| ΑΕΙΦΟΡΟΣ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 90,00% | LESCO ROMANIA SA | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 48,06% |
| ΑΕΙΦΟΡΟΣ BULGARIA SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 90,00% | LESCO OOD | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 73,95% |
| AL-AMAR SA | ΛΙΒΥΗ | 90,00% | METAL AGENCIES LTD | ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ | 85,56% |
| ALUBUILT SRL | ΙΤΑΛΙΑ | 100,00% | METAL VALIUS DOO | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% |
| ALURAME SPA | ΙΤΑΛΙΑ | 88,56 | METAL VALIUS LTD | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| ANOXAL ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | METALCO SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| ANAMET DOO | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% | METALIGN SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| ANAMET ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | METALLOURGIA ATTIKIS SA | ΕΛΛΑΔΑ | 50,00% |
| ANTIMET ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | MKC GMBH | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | 88,56% |
| ΑΤΤΙΚΗ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 75,00% | NOVAL SA | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| BASE METALS SA | ΤΟΥΡΚΙΑ | 66,86% | NOVOMETAL DOO | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 100,00% |
| BRIDGENORTH LTD | ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ | 75,00% | PORT SVISHTOV WEST SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 73,09% |
| CENERGY HOLDINGS SA | ΒΕΛΓΙΟ | 73,95% | ΠΡΑΞΙΣ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 61,00% |
| CLUJ INTERNATIONAL TRADE SRL | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 100,00% | PRISTANISHTEN KOMPLEX SVILOSA EOOD | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 73,09% |
| ΣΩΛΗΝΟΥΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 73,95% | PROSAL TUBES SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| CPW AMERICA Co | Η.Π.Α. | 73,95% | REYNOLDS QUIVRE SA | ΓΑΛΛΙΑ | 88,06% |
| DE LAIRE LTD | ΚΥΠΡΟΣ | 73,95% | SANIPARK ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 90,98% | SIDELBALK STEEL DOO | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% |
| DOJIRAN STEEL LLCOP | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 100,00% | ΣΙΑΕΝΟΡ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΕΛΒΑΛ COLOUR ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | SIDERAL SHRK | ΑΛΒΑΝΙΑ | 99,82% |
| ΕΛΒΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | SIDEROM STEEL SRL | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 100,00% |
| ΕΛΚΕΜΕ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 90,12% | SIGMA IS SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 69,28% |
| ENERGY SOLUTIONS SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 94,54% | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΕΡΓΟΣΤΗΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 49,51% | SOFIA MED SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 71,81% |
| ΕΡΑΙΚΟΝ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 99,95% | SOVEL ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 92,93% |
| ΕΤΕΜ ALBANIA SA | ΑΛΒΑΝΙΑ | 100,00% | STEELMET CYPRUS LTD | ΚΥΠΡΟΣ | 82,51% |
| ΕΤΕΜ BULGARIA SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% | STEELMET PROPERTIES ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 82,51% |
| ΕΤΗΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 69,98% | STEELMET ROMANIA SA | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 88,56% |
| ΕΤΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | ΣΤΗΛΜΕΤ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 82,51% |
| ΕΤΕΜ SCG | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% | STOMANA INDUSTRY SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| ΕΤΕΜ SYSTEMS LLC | ΟΥΚΡΑΝΙΑ | 100,00% | TECHOR ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 68,28% |
| ΕΤΕΜ SYSTEMS SRL | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 100,00% | TECHOR ROMANIA SA | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 68,28% |
| FITCO ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 68,28% | ΤΕΡΡΟ ΜΕΤΑΛ ΑΓ | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | 88,56% |
| ΦΛΟΚΟΣ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 88,30% | TERRA MIDDLE EAST AG | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | 88,56% |
| FULGOR ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 73,95% | ΘΕΡΜΟΛΙΘ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 63,00% |
| GENECOS SA | ΓΑΛΛΙΑ | 88,06% | TEKA SYSTEMS ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 50,01% |
| ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 68,28% | ΒΕΜΕΤ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΧΑΛΚΟΡ ΕΡ. & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 47,80% | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 73,95% | ΒΕΤ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 73,95% |
| HUMBEL LTD | ΚΥΠΡΟΣ | 73,95% | ΒΙΑΝΑΤΤ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ICME ECAB SA | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 72,91% | ΒΙΕΝΕΡ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 93,44% |
| INOS BALCAN | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% | ΒΙΕΞΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 91,54% |
| IWM SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 90,00% | ΒΙΟΜΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 50,00% |
| INTERNATIONAL TRADE SA | ΒΕΛΓΙΟ | 88,56% | ΒΙΤΡΟΥΒΙΤ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| JOSTDEX LIMITED | ΚΥΠΡΟΣ | 99,92% | WARSAW TUBULARS TRADING SP.ZO | ΠΟΛΩΝΙΑ | 73,95% |

- **Εκπροσωπώντας την Χαλκός και την Ελβάλ**

Ο κ. Σταύρος Βολουδάκης (Αναπληρωτής γενικός διευθυντής της Ελβάλ) υπογράφει ως αναπληρωτής του κ. Περικλή Σαπουντζή (Γενικός διευθυντής της Χαλκός). Ο κ. Νικόλαος Ψυράκης (Οικονομικός διευθυντής της Ελβάλ) υπογράφει ως αναπληρωτής του κ. Σπυρίδωνα Κοκκόλη (Οικονομικός διευθυντής της Χαλκός). Επιπρόσθετα, οι κκ. Σταύρος Βολουδάκης (Αναπληρωτής γενικός διευθυντής της Ελβάλ) και Νικόλαος Ψυράκης (Οικονομικός διευθυντής της Ελβάλ) ενεργώντας ανά δύο, δύνανται να προβαίνουν για λογαριασμό της Χαλκός σε ανάληψη και είσπραξη χρημάτων από τις τράπεζες στη Θεσσαλονίκη και να ανοίγουν σε οποιοδήποτε κατάστημα τράπεζας που λειτουργεί νόμιμα, λογαριασμού όψεως στο όνομα της Χαλκός, οι οποίοι θα κινούνται με επιταγές, καθώς και με εγγραφές εντολές τους προς την Τράπεζα. Τέλος, ο κ. Σπυρίδωνας Κοκκόλης (Οικονομικός διευθυντής της Χαλκός) κατέχει την ειδική εντολή, την πληρεξουσιότητα και το δικαίωμα, όπως με μονή υπογραφή του εκπροσωπεί και δεσμεύει την Ελβάλ προκειμένου για πράξεις οπισθογραφήσεως συναλλαγματικών και επιταγών, συντάξεως και διαβιβάσεως πινακίων συναλλαγματικών και γραμματίων, εισπράξεως και οπισθογραφήσεως φορτωτικών, συνάψεως συμβάσεων τραπεζών, εγγραφών εντολών προς τράπεζες, καταγγελιών συμβάσεων μισθώσεως εργασιών και αναγγελιών των εν λόγω καταγγελιών στις αρμόδιες υπηρεσίες.

4.6 ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Χαλκός συμμετέχει και ενοποιεί τις ακόλουθες εταιρείες:

| 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. | (2) ΕΛΛΑΔΑ | Μεταλλουργική Έρευνα | 25,00% | 0,00% | Καθαρή Θέση |
| ΒΙΕΞΑΛ Α.Ε. | (2) ΕΛΛΑΔΑ | Υπηρεσίες | 26,67% | 0,00% | Καθαρή Θέση |
| BIENER 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 |

(1) θυγατρική της Χαλκός ΑΕ

(2) θυγατρική της Viohalco SA

(3) θυγατρική της Techor ΑΕ

(4) Την 31.07.2017 οι μετοχές της Sofia Med που κατείχε η Χαλκός πωλήθηκαν στην Ελβάλ

4.7 ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΣΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ

Η εταιρεία που θα προκύψει μετά τη Συγχώνευση θα εξακολουθήσει να δραστηριοποιείται στον κλάδο έλασης και διέλασης μη σιδηρούχων μετάλλων με μεγαλύτερες προοπτικές για συμμετοχή στη διεθνή αγορά.

Επιπροσθέτως, όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω οι συνέργειες που θα προκύψουν από την Συγχώνευση δι' απορροφήσεως θα δημιουργήσουν περιβάλλον με προοπτικές ανάπτυξης για τη νέα εταιρεία καθώς τόσο το μεγάλο μέγεθος της νέας εταιρείας που θα προκύψει όσο και οι οικονομίες κλίμακος θα της δώσουν τη δυνατότητα να προσελκύσει νέα κεφάλαια από τις αγορές.

5. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

5.1 ΝΕΟ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

Το αντικείμενο εργασιών της νέας εταιρείας θα 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 παρεπομένη, εξυπηρετική των ανωτέρω σκοπών.

Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας 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.

5.2 ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Παρακάτω παρατίθεται ενοποιημένη ανάλυση του κύκλου εργασιών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών ανά γεωγραφική περιοχή για τη χρήση 2016, η οποία είναι ενδεικτική για την διαμόρφωση του κύκλου εργασιών της νέας εταιρείας:

| <i>Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ</i> | ΧΑΛΚΟΡ | ΕΛΒΑΛ | Διεταιρικές Απαλοιφές | 2016 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|------------------|
| Ελλάδα | 45.398 | 205.401 | (1.112) | 249.687 |
| Λοιπή Ευρωπαϊκή Ένωση | 271.981 | 403.052 | | 675.033 |
| Λοιπές Ευρωπαϊκές Χώρες | 55.198 | 32.643 | | 87.841 |
| Ασία | 15.248 | 26.199 | | 41.447 |
| Αμερική | 24.095 | 73.783 | | 97.878 |
| Αφρική | 8.582 | 3.717 | | 12.299 |
| Ωκεανία | - | 777 | | 777 |
| Σύνολο | 420.502 | 745.572 | (1.112) | 1.164.962 |

5.3 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Στην οργανωτική διάρθρωση της νέας εταιρείας θα περιληφθούν οι εταιρείες και από τις δύο συγχωνευόμενες. Το ποσοστό των δύο συγχωνευόμενων στην ΕΛΚΕΜΕ ΑΕ θα ανέλθει σε 92,5% και η νέα εταιρεία 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. Αναλυτικότερα η διάρθρωση της νέας εταιρείας 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 |
| ΒΙΞΑΛ 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 ΑΕ | (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 Χαλκόρ ΑΕ

(2) θυγατρική της Viohalco SA

(3) θυγατρική της Techor ΑΕ

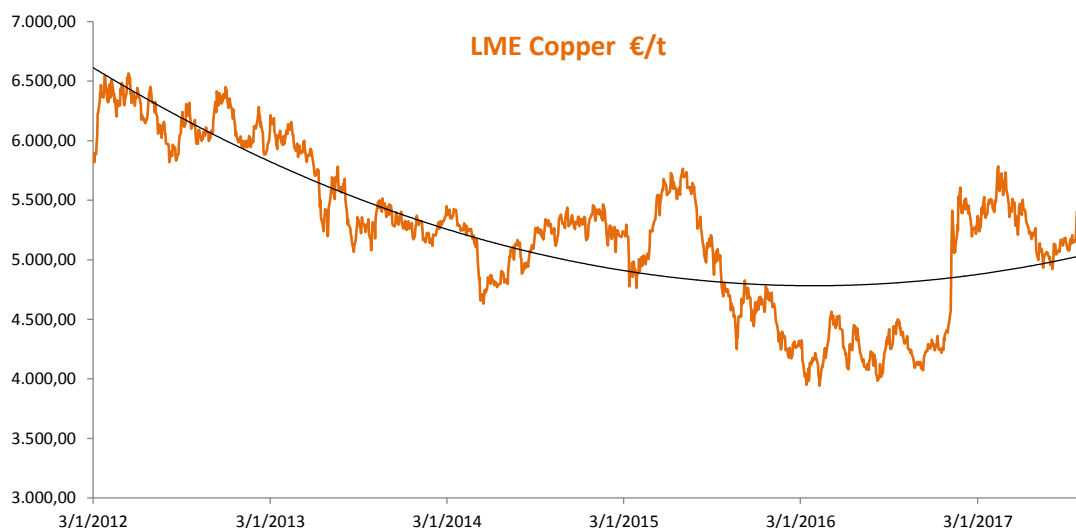
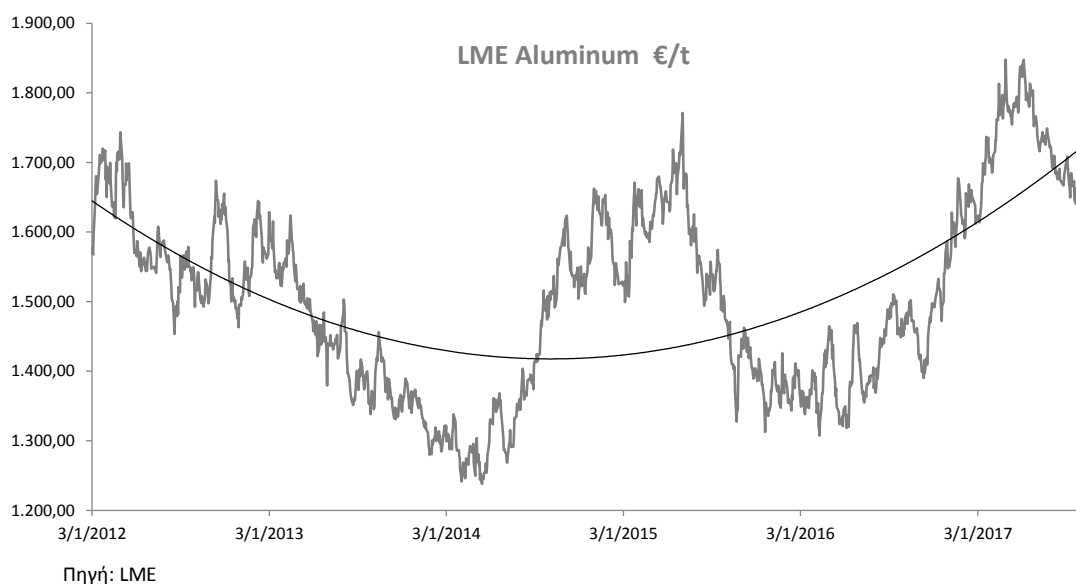
(4) θυγατρική της ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΛΒΑΛ

(5) Ενοποιούμενη με Καθαρή θέση από την ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΛΒΑΛ

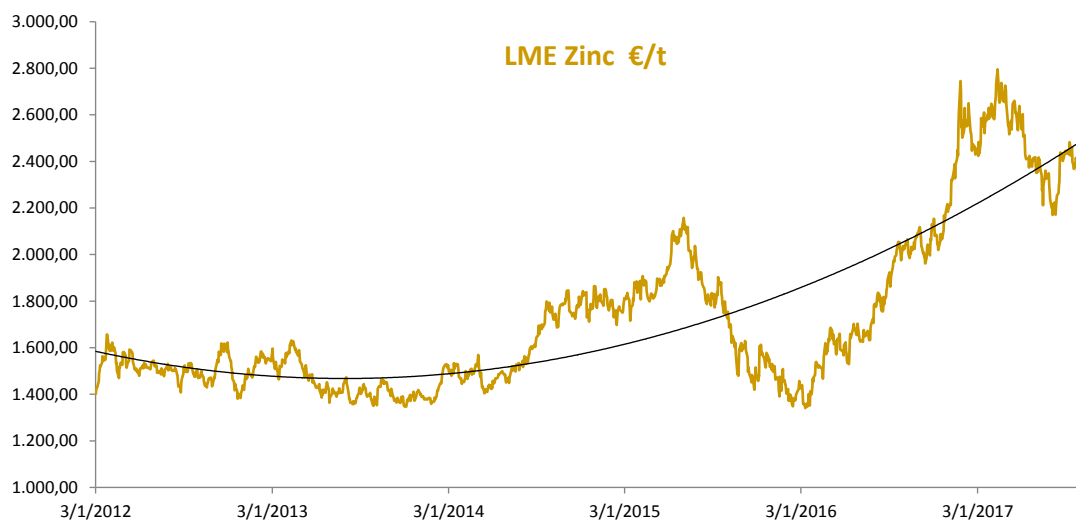
5.4 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΚΛΑΔΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ο χαλκός και το αλουμίνιο είναι από τα πιο διαδεδομένα χρησιμοποιούμενα υψηλής ανακύκλωσης υλικά. Αφ' ενός ο χαλκός πέραν των γνωστών μηχανικών πλεονεκτημάτων, είναι ευεργετικός για την υγιεινή και υγεία λόγω των αντιμικροβιακών ιδιοτήτων του καθώς και ενεργειακά αποδοτικός για την λειτουργία των συστημάτων παραγωγής και διανομής θέρμανσης και ψύξης. Αφ' ετέρου το αλουμίνιο, τα τελευταία χρόνια έχει γνωρίσει αυξητικές τάσεις για τις εφαρμογές που μπορεί να χρησιμοποιηθεί από την αυτοκινητοβιομηχανία, τη συσκευασία έως και τις κατασκευές.

Η διαχρονική εξέλιξη των τιμών των κυρίων μετάλλων της νέας εταιρείας κατά την τελευταία 5ετία αρχόμενη από 01.01.2012 παρουσιάζει αυξητικές τάσεις ιδιαίτερα μετά το δεύτερο μισό του 2016 και εμφανίζει ανοδικές προοπτικές για το μεσο-μακροπρόθεσμο μελλοντικό χρονικό διάστημα:

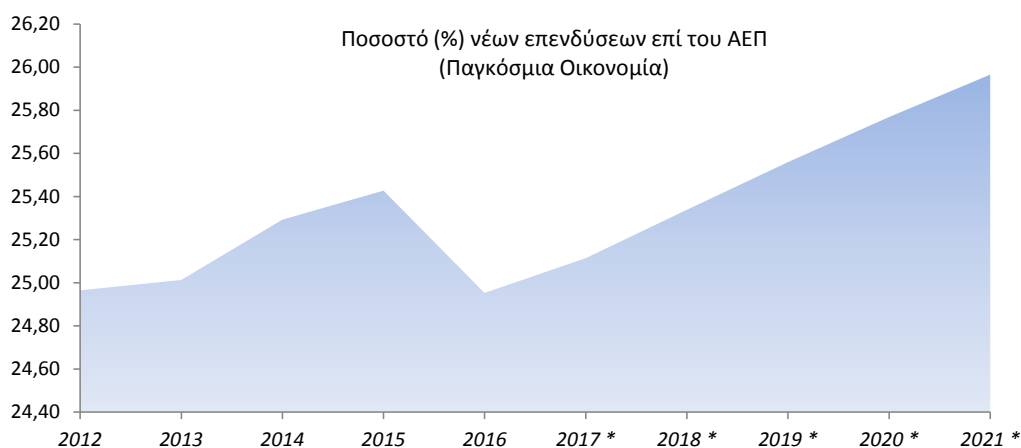


Πηγή: LME



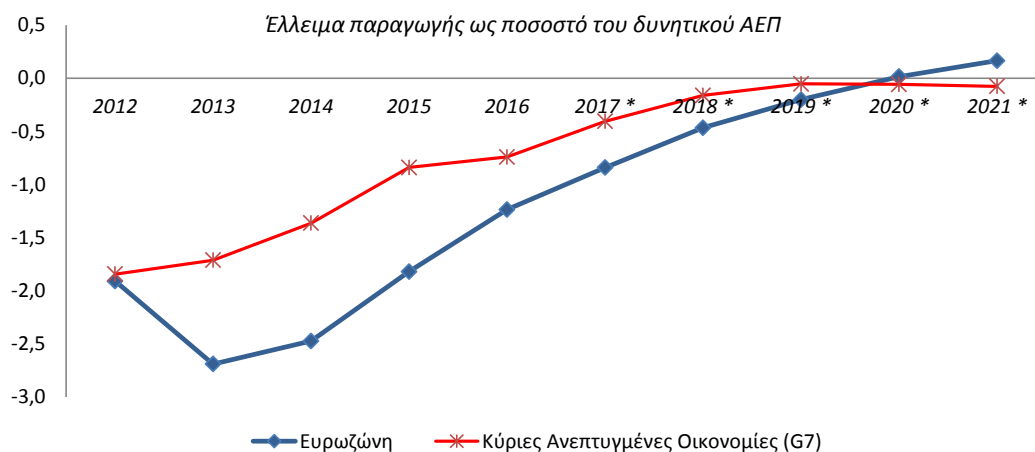
Πηγή: LME

Όπως είναι εμφανές και από την ανάλυση του κύκλου εργασιών (βλέπε ενότητα 5.2) ότι το 78,6% των πωλήσεων έχει εξαγωγικό χαρακτήρα. Συνεπώς, κύριος στόχος της νέας εταιρείας είναι η επέκταση του μείγματος πωλήσεων σε προϊόντα προοριζόμενα για βιομηχανική χρήση. Η παγκόσμια οικονομία έχει επιστρέψει σε θετικούς αριθμούς ανάπτυξης μετά την πτωτική περίοδο 2008-2014 με περαιτέρω θετικές προοπτικές για το μέλλον. Το ποσοστό νέων επενδύσεων επί του ΑΕΠ αναμένεται αυξανόμενο και το έλλειμμα παραγωγής (output gap), ειδικά για τις οικονομίες της Ευρωζώνης αναμένεται να γυρίσει σε θετικό με βάση τις προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου δίνοντας σημάδια ανάκαμψης πέρα από τα αναμενόμενα.



Πηγή: ΔΝΤ σύμφωνα με το World Economic Outlook (Οκτώβριος 2016)

(*): Έτη που περιέχουν στοιχεία βάση πρόβλεψης



Πηγή: ΔΝΤ σύμφωνα με το World Economic Outlook (Οκτώβριος 2016)
 (*): Έτη που περιέχουν στοιχεία βάση πρόβλεψης

Αφ' ενός για το κλάδο του χαλκού και ειδικότερα για την περιοχή ΕΜΕΑ, παρουσιάζονται τάσεις σταθεροποίησης με τα προϊόντα βιομηχανικού σωλήνα να γνωρίζουν προοπτικές αύξησης της ζήτησης. Αφ' ετέρου η χρήση του αλουμινίου είναι εκτεταμένη σε πολλούς διαφοροποιημένους τομείς, όπως η συσκευασία τροφίμων, οι μεταφορές, οι βιομηχανικές εφαρμογές κλπ, που αναμένεται να έχουν αύξηση κάθε έτος. Εκτός από την αύξηση στα υπάρχοντα προϊόντα, νέες χρήσεις για αυτούς τους τομείς εμφανίζονται με αποτέλεσμα την περαιτέρω αύξηση της ζήτησης για προϊόντα αλουμινίου. Τέλος η χρήση του επεκτείνεται σε νέους τομείς, όπως η αυτοκινητοβιομηχανία.

Η νέα εταιρεία που θα προκύψει από την δύο συγχωνευόμενες θα είναι ικανή για να παράγει προϊόντα ενός ευρύτερου φάσματος βιομηχανικών χρήσεων καταλαμβάνοντας χώρο στην αυξανόμενη παγκόσμια ζήτηση.

5.5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΥΟ ΧΡΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΠΡΟΗΓΟΥΝΤΑΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙ' ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ

Ανάλυση των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015-2016 παρατίθενται στο τμήμα 8.1 του παρόντος.

Η Συγχώνευση θα έχει σημαντική επίπτωση στα μεγέθη της Εταιρείας λόγω του σημαντικά μεγαλύτερου μεγέθους της Απορροφώμενης εταιρείας. Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Ελβάλ για τη χρήση 2016 αποτελούν μια ενδεικτική εικόνα του πώς θα διαμορφωθούν τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης.

5.6 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Σχετικά με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Ελβάλ και των συμμετοχών αυτής, 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. 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.. Σύμφωνα με τις εν λόγω ειδικές εκθέσεις διασφάλισης της ως άνω ελεγκτικής εταιρείας: *«Με βάση την εκτελεσθείσα εργασία μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι υφίστανται ουσιώδεις φορολογικές υποχρεώσεις που δεν εκπληρώθηκαν από την Εταιρεία για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2017 έως και την 31 Ιουλίου 2017 και για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συνέταξε η Εταιρεία στα πλαίσια της διαδικασίας συγχώνευσης δι' απορροφήσεως.»* Αναφορικά με τις χρήσεις 2009-2010, κατά την έκδοση του παρόντος, πραγματοποιήθηκε επισκόπηση από ανεξάρτητο Ορκωτό-Ελεγκτή Λογιστή στα πλαίσια 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' απορροφήσεως.

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΛΒΑΛ

6.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ – ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΕΛΒΑΛ

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 Εταιρίας μεταφέρθηκε στην Μάνδρα Αττικής, ενώ το ίδιο έτος (1997) άλλαξε και ο σκοπός της Εταιρίας, 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 εξυπηρέτηση 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 έχει οριστεί μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2039. Αποτελεί θυγατρική εταιρεία και μέλος 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 είναι στην Αθήνα, Πύργος Αθηνών – Β' Κτίριο, Μεσογείων 2-4, ΤΚ 115 27. Τα κεντρικά γραφεία της Ελβάλ καθώς και η διεύθυνση επικοινωνίας είναι στο 61ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, Οινόφυτα Βοιωτίας, ΤΚ 320 11. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της ΕΛΒΑΛ είναι www.elval.gr.

6.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΛΒΑΛ

Σύμφωνα με το καταστατικό της Ελβάλ, όπως τροποποιήθηκε με την από 15/9/2015 γενική συνέλευση, ο σκοπός της Ελβάλ είναι:

«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 προϊόντων λύσεων αλουμινίου σε διάφορες αγορές.

6.3 ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΛΒΑΛ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Ελβάλ ανέρχεται σε ποσό €105.750.180,62 και διαιρείται σε 27.046.082 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,91 / ανά μετοχή. Το σύνολο των ως άνω μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου είναι στην κατοχή της Viohalco S.A.

6.4 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΛΒΑΛ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος, η Ελβάλ διοικείται από εννεαμελές Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εκλέχθηκε από την από 14.07.2017 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Ελβάλ με πενταετή θητεία, ήτοι μέχρι την ημέρα της συνόδου της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Ελβάλ το έτος 2022. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως ακολούθως:

1. Λάμπρος Βαρούχας του Δημητρίου, Πρόεδρος
2. Δημήτριος Κυριακόπουλος του Γεωργίου, Αντιπρόεδρος
3. Κωνσταντίνος Κατσαρός του Γεωργίου, μέλος
4. Νικόλαος Κουδούνης του Κωνσταντίνου, μέλος
5. Ιωάννης Παναγιωτόπουλος του Βασιλείου, μέλος

6. Ανδρέας Κυριαζής του Σωτηρίου, μέλος
7. Σταύρος Βολουδάκης του Ευαγγέλου, μέλος
8. Κωνσταντίνος Κουκλέλης του Αλεξάνδρου, μέλος
9. Αθανάσιος Κουφόπουλος του Κωνσταντίνου, μέλος

6.5 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΛΒΑΛ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ Η/ΚΑΙ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΛΛΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

- Συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΒΑΛ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελβάλ δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία με τις εξής εξαιρέσεις:

| ΟΝΟΜΑ | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΙΔΙΟΤΗΤΑ |
|-------------------------|---|--|
| Λάμπρος Βαρούχας | BRIDGNORTH ALUMINIUM TEPROMETAL AG | Μέλος Μέλος |
| Δημήτριος Κυριακόπουλος | ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε. CENERGY HOLDINGS SA. METALIGN SA. NOVAL A.E. 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 |
| Κωνσταντίνος Κουκλέλης | ΒΙΕΝΕΡ Α.Ε. ΒΙΕΝΕΡ ΑΓ. ΑΝΑΡΓΥΡΩΝ ΒΙΕΝΕΡ ΑΓ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ | Αντιπρόεδρος Αντιπρόεδρος Αντιπρόεδρος |
| Νικόλαος Κουδούνης | ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. ELVAL COLOUR SA. FITCO A.E. ΒΕΠΑΛ Α.Ε. ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε. ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε. | Μέλος Πρόεδρος Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Μέλος |
| Ιωάννης Παναγιωτόπουλος | ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. SOVEL A.E. ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε. | Μέλος Μέλος Μέλος |
| Ανδρέας Κυριαζής | ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. | Μέλος Μέλος Μέλος |

- Συμμετοχές του κυρίου μετόχου Viohalco S.A.

Οι συμμετοχές της Viohalco S.A. αναλύονται ως ακολούθως:

| Εταιρεία | Χώρα Καταστατικής Έδρας | Ποσοστό Άμεσης και Έμμεσης Συμμετοχής ως 31.12.2016 | Εταιρεία | Χώρα Καταστατικής Έδρας | Ποσοστό Άμεσης και Έμμεσης Συμμετοχής ως 31.12.2016 |
|------------------------------|-------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------|---|
| ΑΕΙΦΟΡΟΣ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 90,00% | LESCO ROMANIA SA | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 48,06% |
| ΑΕΙΦΟΡΟΣ BULGARIA SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 90,00% | LESCO OOD | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 73,95% |
| AL-AMAR SA | ΛΙΒΥΗ | 90,00% | METAL AGENCIES LTD | ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ | 85,56% |
| ALUBUILT SRL | ΙΤΑΛΙΑ | 100,00% | METAL VALIUS DOO | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% |
| ALURAME SPA | ΙΤΑΛΙΑ | 88,56 | METAL VALIUS LTD | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| ANOXAL ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | METALCO SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| ANAMET DOO | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% | METALIGN SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| ANAMET ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | METALLOURGIA ATTIKIS SA | ΕΛΛΑΔΑ | 50,00% |
| ANTIMET ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | MKC GMBH | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | 88,56% |
| ΑΤΤΙΚΗ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 75,00% | NOVAL SA | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| BASE METALS SA | ΤΟΥΡΚΙΑ | 66,86% | NOVOMETAL DOO | FYROM | 100,00% |
| BRIDGENORTH LTD | ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ | 75,00% | PORT SVISHTOV WEST SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 73,09% |
| CENERGY HOLDINGS SA | ΒΕΛΓΙΟ | 73,95% | ΠΡΑΣΙΣ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 61,00% |
| CLUJ INTERNATIONAL TRADE SRL | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 100,00% | PRISTANISHTEN KOMPLEX SVILOSIA FOOD | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 73,09% |
| ΣΩΛΗΝΟΥΠΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 73,95% | PROSAL TUBES SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| CPW AMERICA Co | Η.Π.Α. | 73,95% | REYNOLDS QUIVRE SA | ΓΑΛΛΙΑ | 88,06% |
| DE LAIRE LTD | ΚΥΠΡΟΣ | 73,95% | SANIPARK ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 90,98% | SIDELBALK STEEL DOO | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% |
| DOJRAIN STEEL LLCOP | FYROM | 100,00% | ΣΙΔΕΝΟΡ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΕΛΒΑΛ COLOUR ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | SIDERAL SHRK | ΑΛΒΑΝΙΑ | 99,82% |
| ΕΛΒΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | SIDEROM STEEL SRL | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 100,00% |
| ΕΛΚΕΜΕ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 90,12% | SIGMA IS SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 69,28% |
| ENERGY SOLUTIONS SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 94,54% | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΕΡΓΟΣΤΗΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 49,51% | SOFIA MED SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 71,81% |
| ΕΡΛΙΚΟΝ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 99,95% | SOVEL ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 92,93% |
| ETEM ALBANIA SA | ΑΛΒΑΝΙΑ | 100,00% | STEELMET CYPRUS LTD | ΚΥΠΡΟΣ | 82,51% |
| ETEM BULGARIA SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% | STEELMET PROPERTIES ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 82,51% |
| ΕΤΗΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 69,98% | STEELMET ROMANIA SA | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 88,56% |
| ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | ΣΤΗΛΜΕΤ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 82,51% |
| ETEM SCG | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% | STOMANA INDUSTRY SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 100,00% |
| ETEM SYSTEMS LLC | ΟΥΚΡΑΝΙΑ | 100,00% | TECHOR ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 68,28% |
| ETEM SYSTEMS SRL | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 100,00% | TECHOR ROMANIA SA | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 68,28% |
| FITCO ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 68,28% | TEPRO METALL AG | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | 88,56% |
| ΦΛΟΚΟΣ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 88,30% | TERRA MIDDLE EAST AG | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | 88,56% |
| FULGOR ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 73,95% | ΘΕΡΜΟΛΙΘ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 63,00% |
| GENECOS SA | ΓΑΛΛΙΑ | 88,06% | TEKA SYSTEMS ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 50,01% |
| ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 68,28% | BEMET ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΧΑΛΚΟΡ ΕΡ. & ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 47,80% | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 73,95% | BET ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 73,95% |
| HUMBEL LTD | ΚΥΠΡΟΣ | 73,95% | ΒΙΑΝΑΤΤ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| ICME ECAB SA | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 72,91% | BIENER ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 93,44% |
| INOS BALCAN | ΣΕΡΒΙΑ | 100,00% | ΒΙΕΣΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 91,54% |
| IWM SA | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | 90,00% | ΒΙΟΜΑΛ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 50,00% |
| INTERNATIONAL TRADE SA | ΒΕΛΓΙΟ | 88,56% | ΒΙΤΡΟΥΒΙΤ ΑΕ | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% |
| JOSTDEX LIMITED | ΚΥΠΡΟΣ | 99,92% | WARSAW TUBULARS TRADING SP.ZO | ΠΟΛΩΝΙΑ | 73,95% |

- Εκπροσωπώντας την Χαλκόρ και την Ελβάλ

Ο κ. Σταύρος Βολουδάκης (Αναπληρωτής γενικός διευθυντής της Ελβάλ) υπογράφει ως αναπληρωτής του κ. Περικλή Σαπουντζή (Γενικός διευθυντής της Χαλκόρ). Ο κ. Νικόλαος Ψυράκης (Οικονομικός διευθυντής της Ελβάλ) υπογράφει ως αναπληρωτής του κ. Σπυρίδωνα Κοκκόλη (Οικονομικός διευθυντής της Χαλκόρ). Επιπρόσθετα, οι κκ. Σταύρος Βολουδάκης (Αναπληρωτής γενικός διευθυντής της Ελβάλ) και Νικόλαος Ψυράκης (Οικονομικός διευθυντής της Ελβάλ) ενεργώντας ανά δύο, δύνανται να προβαίνουν για λογαριασμό της Χαλκόρ σε ανάληψη και είσπραξη χρημάτων από τις τράπεζες στη Θεσσαλονίκη και να ανοίγουν σε οποιοδήποτε κατάστημα τράπεζας που λειτουργεί νόμιμα, λογαριασμού όψεως στο όνομα της Χαλκόρ, οι οποίοι θα κινούνται με επιταγές, καθώς και με εγγραφές εντολές τους προς την Τράπεζα. Τέλος, ο κ. Σπυρίδωνας Κοκκόλης (Οικονομικός διευθυντής της Χαλκόρ) κατέχει την ειδική εντολή, την πληρεξουσιότητα και το δικαίωμα, όπως με μονή υπογραφή του εκπροσωπεί και δεσμεύει την Ελβάλ προκειμένου για πράξεις οπισθογραφήσεως συναλλαγματικών και επιταγών, συντάξεως και διαβιβάσεως πινακίων συναλλαγματικών και γραμματίων, εισπράξεως και οπισθογραφήσεως φορτωτικών, συνάψεως συμβάσεων τραπεζών, εγγραφών εντολών προς τράπεζες, καταγγελιών συμβάσεων μισθώσεως εργασιών και αναγγελιών των εν λόγω καταγγελιών στις αρμόδιες υπηρεσίες.

7. ΠΛΗΡΩΣΗ ΚΡΙΤΗΡΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΛΒΑΛ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΜΜΕΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης του Σχεδίου Σύμβασης Συγχωνεύσεως από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων, η Ελβάλ πληροί τις προϋποθέσεις εισαγωγής των παρ. 3.1.2.1.1, 3.1.2.1.2, 3.1.2.1.3 και 3.1.2.1.5 του κανονισμού του Χ.Α.

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΩΜΕΝΕΣ

Οι Συγχωνευόμενες θα συντάξουν ελεγμένες pro-forma οικονομικές καταστάσεις με το εταιρικό μετασχηματισμό για τις δύο τελευταίες κλεισμένες χρήσεις στο έγγραφό που θα 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.

8.1 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΑΛΚΟΡ

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2014-2016 που περιλαμβάνονται στους ακόλουθους πίνακες, παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Χαλκόρ.

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

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2014 – 2016

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 ¹ |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|
| Πωλήσεις | 692.897.826 | 751.059.760 | 1.079.873.385 |
| Κόστος Πωληθέντων | (652.963.574) | (734.869.505) | (1.049.941.069) |
| Μεικτό Κέρδος | 39.934.252 | 16.190.254 | 29.932.316 |
| Λοιπά έσοδα | 7.916.002 | 7.757.559 | 14.450.012 |
| Έξοδα διάθεσης | (8.031.420) | (7.559.161) | (15.153.356) |
| Έξοδα διοίκησης | (13.019.932) | (11.896.258) | (19.302.376) |
| Λοιπά έξοδα | (7.182.224) | (8.058.020) | (15.239.127) |
| Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) | 19.616.679 | (3.565.626) | (5.312.532) |
| Ζημία από αναπροσαρμογή την Εύλογη Αξία | - | - | (23.441.304) |
| Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) | 19.616.679 | (3.565.626) | (28.753.836) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 3.887.113 | 32.132 | 96.538 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | (25.017.333) | (26.749.119) | (44.723.121) |
| Έσοδα Από μερίσματα | 37.600 | - | - |
| Καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο / (έξοδο) | (21.092.620) | (26.716.987) | (44.626.583) |
| Κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς | 509.953 | (154.761) | 371.434 |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | (965.987) | (30.437.374) | (73.008.985) |
| Φόρος εισοδήματος | 2.685.723 | (400.302) | 13.538.914 |
| Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 1.719.735 | (30.837.676) | (59.470.070) |
| Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | | | |
| Κέρδος / (Ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | (9.092.340) | (1.989.720) | - |
| Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου | (7.372.605) | (32.827.396) | (59.470.070) |
| Κατανομημένα σε : | | | |
| Μετόχους της μητρικής | | | |
| Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 1.980.322 | (30.837.676) | (51.235.338) |
| Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | (6.816.823) | (1.671.393) | - |
| Αποδιδόμενα σε μετόχους της μητρικής | (4.836.501) | (32.509.069) | (51.235.338) |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | | |
| Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | (260.586) | - | (8.234.733) |
| Από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | (2.275.518) | (318.327) | - |
| Αποδιδόμενα σε δικαιώματα μειοψηφίας | (2.536.104) | (318.327) | (8.234.733) |

¹ Για το 2014 τα μεγέθη παρουσιάζονται όπως είχαν δημοσιευτεί

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 ¹ |
|--|----------|----------|-------------------|
| Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν της μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή) | | | |
| Βασικά και μειωμένα | (0,0478) | (0,3210) | - |
| Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν της μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε € ανά μετοχή) | | | |
| Συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 0,0196 | (0,3045) | (0,5059) |
| Βασικά και μειωμένα | | | |

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λοιπού Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2014 – 2016

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|--------------------|---------------------|---------------------|
| Κέρδος / (ζημιά) περιόδου | (7.372.605) | (32.827.396) | (59.470.070) |
| <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 | 163.071.988 |
| Υποχρέωση Παροχών Προσωπικού | (381.064) | 154.210 | (1.372.887) |
| Αναλογούν Φόρος | 256.257 | (1.823.599) | (31.746.695) |
| Σύνολο | (787.949) | (1.307.480) | 129.952.406 |
| <u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u> | | | |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 13.105 | - | 491.021 |
| Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου - αποτελεσματική | 4.258.824 | (4.119.806) | 287.908 |
| 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 | (50.931) |
| Σύνολο | 1.824.552 | (3.287.955) | 727.999 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους | (6.336.002) | (37.422.831) | 71.210.335 |

Η μέση τιμή του Χαλκού κυμάνθηκε στα Ευρώ 4.399 ανά τόνο για το οικονομικό έτος 2016 ακολουθώντας την πτώση κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, έναντι Ευρώ 4.952 ανά τόνο το 2015 και Ευρώ 5.170 ανά τόνο για το 2014.

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 2014, στα ενοποιημένα

¹ Για το 2014 τα μεγέθη παρουσιάζονται όπως είχαν δημοσιευτεί

μεγέθη περιλαμβάνονται και πωλήσεις καλωδίων (μέσω της ενοποιούμενης Ελληνικά Καλώδια) που αποτέλεσαν το 37% των συνολικών πωλήσεων, οι πωλήσεις σωλήνων αποτέλεσαν το 26%, τα προϊόντα έλασης το 21%, οι λάμες χαλκού το 9% και οι ράβδοι ορειχάλκου το 7%. Μεταβολή όμως υπήρξε εντός των ομάδων προϊόντων, με αύξηση των βιομηχανικών προϊόντων σωλήνων και έλασης Χαλκού. Αντίθετα τα προϊόντα εγκαταστάσεων επηρεάστηκαν από τη στασιμότητα του κατασκευαστικού τομέα στις περισσότερες αγορές της Ευρώπης αλλά και τον ισχυρό ανταγωνισμό και την υποκατάσταση. Έτσι οι πωλήσεις προϊόντων σωλήνων για εγκαταστάσεις παρέμειναν σταθερές, ενώ αυτές προϊόντων έλασης Χαλκού για εγκαταστάσεις ήταν πτωτικές.

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 νέα 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.. Επιπρόσθετα, το πρώτο εξάμηνο του 2016 εισφέρθηκαν στην International Trade οι μετοχές των Metal Agencies, Alurame, Steelmet Romania, Genecos και Terpro 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 τα αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον κέρδος ύψους Ευρώ 0,9 εκατ. που είχε καταχωρηθεί σε ενοποιημένο επίπεδο κατά την δημοσίευση των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων αναταξινομήθηκε στις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά την προαναφερθείσα ανταλλαγή μετοχών Ομίλου Καλωδίων και Cenergy.

Για λόγους συγκρισιμότητας τα οικονομικά στοιχεία που αφορούν κονδύλια της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και της Κατάστασης Λοιπού Συνολικού εισοδήματος του συγκρίσιμου 2015 της παρούσας έχουν αναμορφωθεί κατ' εφαρμογή του προτύπου ΔΠΧΑ 5 «Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες».

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκε κατά το 2016 σε Ευρώ 693 εκατ. έναντι Ευρώ 751 εκατ. το 2015 σημειώνοντας μείωση 7,7%. Ο κύκλος εργασιών επηρεάστηκε αρνητικά από τις πτωτικές τιμές των μετάλλων και θετικά από την κατά 4,4% αύξηση του όγκου πωλήσεων.

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 με κέρδος Ευρώ 4,9 εκατ. έναντι ζημιών Ευρώ 14,7 εκατ. το 2015 από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν το 2016 σε κέρδη Ευρώ 35,3 εκατ. έναντι κερδών Ευρώ 15,1 εκατ. την προηγούμενη χρονιά, βελτιώθηκαν δηλαδή

κατά Ευρώ 20,2 εκατ., ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων και τόκων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (EBIT) διαμορφώθηκαν σε κέρδη Ευρώ 19,6 εκατ. έναντι ζημιών Ευρώ 3,5 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή χρήση. 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. Τέλος, τα αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε κέρδη Ευρώ 2,0 εκατ. ή Ευρώ 0,0196 ανά μετοχή έναντι ζημιών Ευρώ 30,8 εκατ. ή ζημιά Ευρώ 0,3045 ανά μετοχή το 2015.

Στο τέλος του 2014, η Εταιρεία και ο Όμιλος, για να απεικονίσουν ορθότερα τις πραγματικές αξίες των περιουσιακών τους στοιχείων, αποφάσισαν την αλλαγή της πολιτικής αποτίμησης των Γηπέδων-οικοπέδων, Κτιρίων και Μηχανημάτων. Στην απόφαση αυτή συνέβαλλαν οι εξής παράγοντες:

- Οι σημαντικές ανατιμήσεις των Γηπέδων-οικοπέδων των θυγατρικών εξωτερικού οι οποίες τηρούσαν τα ΔΠΧΠ προ της υποχρεωτικής εφαρμογής τους το 2005 από τη μητρική, με αξίες στο κόστος κτήσης.
- Οι σημαντικές μειώσεις των αξιών των Γηπέδων-οικοπέδων των εταιρειών στην Ελλάδα λόγω της πτώσης των τιμών ακινήτων στην χώρα σε τιμές χαμηλότερες από το κόστος (κόστος κτήσης για τις αγορές μετά το 2005 ή εκτιμώμενο κόστος κατά τη μετάβαση σε ΔΠΧΠ το 2005).
- Οι συνεχείς αναβαθμίσεις και βελτιώσεις των Μηχανημάτων και Κτιρίων, και το εξαιρετικό επίπεδο συντήρησής τους, λόγω των οποίων οι εύλογες αξίες τους είναι σημαντικά ψηλότερες σήμερα από τις λογιστικές.

Από την αποτίμηση, τα αποτελέσματα της οποίας ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις την 31/12/2014, προέκυψαν σημαντικές υπεραξίες, οι οποίες ανήλθαν στο ύψος των 163,1 εκατ. για τον Όμιλο που επηρέασαν απευθείας την Καθαρή Θέση, αλλά και υποτιμήσεις ύψους 23,4 εκατ. για τον Όμιλο, οι οποίες επηρέασαν το αποτέλεσμα. Η συνολική αύξηση της αξίας των παγίων του Ομίλου ήταν 139,6 εκατ. Αντίστοιχα η συνολική επίπτωση στην Καθαρή θέση (απευθείας ή μέσω του αποτελέσματος), μετά τον υπολογισμό και της αντιστοιχούσας αναβαλλόμενης φορολογίας ανήλθε στα 113,6 εκατ. σε επίπεδο Ομίλου.

Για την χρήση του 2014 τα ενοποιημένα μικτά κέρδη ανήλθαν σε Ευρώ 29,9 εκατ. συμπεριλαμβανομένου αποτελέσματος μετάλλου, το οποίο ανήλθε σε ζημιά ύψους Ευρώ 11,0 εκατ., από την αποτίμηση του βασικού αποθέματος λειτουργίας των παραγωγικών εταιρειών του Ομίλου, ως συνέπεια της προαναφερθείσας πτώσης της τιμής του Χαλκού, που είναι το κύριο μέταλλο που χρησιμοποιείται στα προϊόντα. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) χωρίς την επίπτωση της υποτίμησης των παγίων διαμορφώθηκαν το 2014 σε Ευρώ 18,2 εκατ. έναντι, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT) διαμορφώθηκαν σε ζημιές Ευρώ 28,8 εκατ. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα (κέρδη/ζημιές προ φόρων), ανήλθαν το 2014 σε ζημιές Ευρώ 73,0 εκατ. Τέλος, οι ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε Ευρώ 51,2 εκατ. ή Ευρώ - 0,5059 ανά μετοχή.

**Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης την
31.12 των χρήσεων 2014 – 2016**

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 ¹ |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Ενσώματα πάγια | 288.749.487 | 532.663.929 | 548.206.894 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία | 1.502.276 | 16.815.649 | 16.016.897 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 5.443.805 | 6.426.268 | 2.552.265 |
| Επενδύσεις σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται με καθαρή θέση | 71.862.661 | 9.382.740 | 9.013.674 |
| Λοιπές επενδύσεις | 2.508.672 | 3.396.168 | 4.285.276 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 3.681.104 | 3.870.184 | 1.845.112 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 915.571 | 2.194.969 | 2.680.913 |
| | 374.663.577 | 574.749.906 | 584.601.030 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 119.258.774 | 209.937.102 | 233.835.538 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 48.654.787 | 180.574.353 | 126.407.470 |
| Παράγωγα | 934.132 | 267.462 | 1.657.228 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 23.843.398 | 34.786.380 | 18.578.837 |
| | 192.691.091 | 425.565.297 | 380.479.074 |
| Σύνολο ενεργητικού | 567.354.668 | 1.000.315.203 | 965.080.103 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 38.486.258 | 38.486.258 | 38.486.258 |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο | 67.138.064 | 67.138.064 | 67.138.064 |
| Αποθεματικά | 149.051.103 | 178.546.387 | 190.160.698 |
| Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον | (164.512.637) | (201.561.080) | (174.957.914) |
| Κεφάλαιο αποδιδόμενο εις μετόχους της εταιρείας | 90.162.789 | 82.609.630 | 120.827.106 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 9.385.960 | 25.057.595 | 26.513.210 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 99.548.749 | 107.667.225 | 147.340.316 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 239.603.953 | 394.509.140 | 395.213.711 |
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις | - | 720.584 | - |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 30.856.578 | 46.701.023 | 39.880.981 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 2.501.083 | 5.050.801 | 5.465.990 |
| Επιχορηγήσεις | 3.446.320 | 20.703.918 | 11.918.006 |
| Προβλέψεις | 90.000 | 329.984 | 15.576.764 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | - | 10.233.541 | 329.984 |
| | 276.497.935 | 478.248.991 | 468.385.436 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 82.272.027 | 168.478.679 | 132.775.957 |
| Υποχρέωση από φόρους | 1.207.979 | 7.071.068 | 6.439.941 |
| Δάνεια | 106.741.778 | 236.180.448 | 209.001.838 |
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις | - | 75.844 | - |
| Παράγωγα | 1.086.200 | 2.592.949 | 1.136.616 |
| | 191.307.985 | 414.398.988 | 349.354.352 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 467.805.920 | 892.647.979 | 817.739.788 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | 567.354.668 | 1.000.315.203 | 965.080.103 |

¹ Για το 2014 τα μεγέθη παρουσιάζονται όπως είχαν δημοσιευτεί

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.

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 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. Για να το πετύχει αυτό, η διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε να απαλειφθούν από τα αποτελέσματα των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων το κέρδος μεταξύ των τομέων (και συνεπώς κόστη και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη) που συνέβησαν πριν την αποενοποίηση. 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 Αποενοποίησης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου ήταν ως ακολούθως:

| | |
|---|---------------------|
| EUR | |
| 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 |
| Καθαρό Ενεργητικό/Υποχρεώσεις | (74.664.146) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα που εισφέρθηκαν | (7.111.318) |

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες ταμειακών Ροών Χρήσεων 2014 – 2016

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 ¹ |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | |
| Κέρδος / (Ζημιές) μετά φόρου εισοδήματος | (7.372.605) | (32.827.397) | (59.470.070) |
| <i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i> | | | |
| Φόρο | (2.685.723) | 400.302 | (13.538.914) |
| Αποσβέσεις | 15.672.562 | 18.508.395 | 23.531.687 |
| Αποσβέσεις παγίων στοιχείων | 15.168.084 | 18.100.333 | 23.072.891 |
| Αποσβέσεις άυλων παγίων | 719.744 | 639.720 | 1.035.691 |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων | (215.265) | (231.658) | (576.895) |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | (553.896) | (6.845) | (551.933) |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 25.017.333 | 26.421.130 | 44.723.121 |
| (Κέρδη)/Ζημιές από επανεκτιμήσεις | - | - | 23.335.925 |
| (Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Παγίων | - | 224.472 | (19.269) |
| (Κέρδη)/Ζημιές απο πώληση Συμμετοχών | (3.893.718) | - | - |
| Ζημιά απο Καταστροφή/Απομείωση Παγίων | - | (216.308) | 146.081 |
| Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων | (6.817.817) | 3.334.533 | (25.599.390) |
| Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων | 2.358.801 | (6.156.163) | 4.348.855 |
| (Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 32.851.497 | 11.248.067 | 33.315.198 |
| Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων | (8.515.957) | 8.549.951 | 463.538 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα | (21.619.297) | (24.608.545) | (51.295.415) |
| Καταβλημένοι φόροι | (16.655) | (22.153) | (216.109) |
| Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 16.830.469 | 10.290.330 | - |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 41.254.995 | 15.139.769 | (20.826.696) |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | |
| Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων | (7.942.189) | (12.010.041) | (43.592.406) |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων | (375.822) | (358.333) | (2.598.711) |
| Αγορές σε Επενδύσεις σε Ακίνητα | - | (131.837) | (1.535.473) |
| Πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων | 120.799 | 1.255.972 | 22.853 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | - | - | - |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν | 43.942 | - | 96.538 |
| Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση | (3.900) | - | - |
| Μείωση / (Αύξηση) συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες | 9.999.844 | (1.441.549) | (2.031.641) |
| Ταμειακά Διαθέσιμα & ισοδύναμα που εισφέρθηκαν | (7.111.318) | - | - |
| Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | (12.688.051) | (11.401.874) | - |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | (17.956.696) | (24.087.662) | (49.638.840) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | |
| Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους μειοψηφίας | - | - | (151.598) |
| Δάνεια αναληφθέντα | - | 23.579.579 | 60.098.328 |
| Αποπληρωμή δανεισμού | (37.262.508) | (17.249.563) | (27.902.880) |
| Είσπραξη επιχορήγησης | - | 1.743.070 | 8.030.422 |
| Μεταβολές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων | - | - | (166.641) |
| Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 3.026.947 | 17.059.292 | - |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | (34.235.561) | 25.132.378 | 39.907.632 |
| Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών | (10.937.262) | 16.184.485 | (30.557.904) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης | 34.786.381 | 18.578.837 | 49.125.244 |
| Επίδραση Συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα | (5.720) | 23.058 | 11.497 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης | 23.843.399 | 34.786.381 | 18.578.837 |

¹ Για το 2014 τα μεγέθη παρουσιάζονται όπως είχαν δημοσιευτεί

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2014 – 2016

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 |
|---|-------------------|--|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014 | 38.486.258 | 67.138.064 | 1.406.249 | 75.149.294 | - | (123.831.008) | (6.851.131) | 51.497.727 | 24.743.738 | 76.241.466 |
| Καθαρή ζημιά χρήσης | - | - | - | - | - | (51.235.338) | - | (51.235.338) | (8.234.733) | (59.470.071) |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα | - | - | 376.086 | - | 120.553.816 | (787.237) | 323.328 | 120.465.993 | 10.214.411 | 130.680.404 |
| Σύνολο συνολικών εισοδημάτων | - | - | 376.086 | - | 120.553.816 | (52.022.575) | 323.328 | 69.230.655 | 1.979.678 | 71.210.333 |
| <u>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απ' ευθείας στη καθαρή θέση</u> | | | | | | | | | | |
| Μεταφορά αποθεματικών | - | - | - | (977.440) | - | 862.727 | - | (114.713) | 114.712 | (1) |
| Διανομή Μερίσματος | - | - | - | - | - | - | - | - | (62.328) | (62.328) |
| Εκκαθάριση Θυγατρικών | - | - | - | (11.095) | - | 32.940 | 191.589 | 213.434 | (262.590) | (49.156) |
| Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους | - | - | - | (988.535) | - | 895.667 | 191.589 | 98.721 | (210.206) | (111.485) |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014 | 38.486.258 | 67.138.064 | 1.782.335 | 74.160.759 | 120.553.816 | (174.957.916) | (6.336.214) | 120.827.103 | 26.513.210 | 147.340.316 |
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015 | 38.486.258 | 67.138.064 | 1.782.335 | 74.160.759 | 120.553.816 | (174.957.916) | (6.336.214) | 120.827.103 | 26.513.210 | 147.340.316 |
| 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) |
| <u>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απ' ευθείας στη καθαρή θέση</u> | | | | | | | | | | |
| 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) |

**Μεταβολές ποσοστών συμμετοχής
σε θυγατρικές**

| | | | | | | | | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 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) |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015 | 38.486.258 | 67.138.064 | (1.484.894) | 73.926.929 | 113.013.558 | (201.561.080) | (6.909.206) | 82.609.629 | 25.057.595 | 107.667.225 |
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016 | 38.486.258 | 67.138.064 | (1.484.893) | 73.926.929 | 113.013.558 | (201.561.080) | (6.909.206) | 82.609.630 | 25.057.595 | 107.667.225 |
| 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) |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016 | 38.486.258 | 67.138.064 | 117.372 | 68.644.531 | 80.396.707 | (164.512.637) | (107.507) | 90.162.789 | 9.385.960 | 99.548.749 |

Οι κύριες επιδράσεις στην Καθαρή Θέση για τη χρήση του 2014 προέρχονται από την αποτίμηση, τα αποτελέσματα της οποίας ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις την 31/12 του αντίστοιχου έτους, προέκυψαν σημαντικές υπεραξίες, οι οποίες ανήλθαν στο ύψος των 163,1 εκατ. για τον Όμιλο που επηρέασαν απευθείας την Καθαρή Θέση, αλλά και υποτιμήσεις ύψους 23,4 εκατ. για τον Όμιλο, οι οποίες επηρέασαν το αποτέλεσμα. Η συνολική αύξηση της αξίας των παγίων του Ομίλου ήταν 139,6 εκατ. Αντίστοιχα η συνολική επίπτωση στην Καθαρή θέση (απευθείας ή μέσω του αποτελέσματος), μετά τον υπολογισμό και της αντιστοιχούσας αναβαλλόμενης φορολογίας ανήλθε στα 113,6 εκατ. σε επίπεδο Ομίλου.

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 στην μεταβολή από απώλεια ελέγχου θυγατρικών.

8.2 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΕΛΒΑΛ

Τα οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2014-2016 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες, έχουν δημοσιευθεί και έχουν χρησιμοποιηθεί για ενοποίηση στις οικονομικές καταστάσεις της Viohalco. Τα μεγέθη παρουσιάζονται σε εταιρικό επίπεδο δεδομένου ότι η Ελβάλ δεν υποχρεούται στην σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εταιρικών Αποτελεσμάτων των Χρήσεων 2014 – 2016

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 745.572.332 | 297.888.747 | 181.337.801 |
| Κόστος Πωληθέντων | (692.612.805) | (279.876.436) | (170.598.476) |
| Μεικτό Κέρδος | 52.959.527 | 18.012.311 | 10.739.325 |
| Λοιπά έσοδα | 6.673.197 | 2.167.203 | 2.191.725 |
| Έξοδα διάθεσης | (5.599.356) | (2.087.952) | (2.824.517) |
| Έξοδα διοίκησης | (15.164.147) | (4.829.304) | (2.548.825) |
| Λοιπά έξοδα | (725.855) | (28.565) | (631.980) |
| Λειτουργικό κέρδος / (ζημία) | 38.143.366 | 13.233.693 | 6.925.729 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 93.892 | 32.860 | 26.398 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | (13.923.084) | (5.950.830) | (1.418.081) |
| Έσοδα Από μερίσματα | 1.503.947 | - | - |
| Καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο / (έξοδο) | (12.325.777) | (5.917.970) | (1.391.683) |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | 25.817.589 | 7.315.723 | 5.534.046 |
| Φόρος εισοδήματος | (8.026.589) | 7.427.345 | (1.560.555) |
| Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 17.791.000 | 14.743.068 | (3.973.490) |
| Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | | | |
| Κέρδος / (Ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 793.996 | 5.652.144 | - |
| Συνολικά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου | 18.584.996 | 19.764.348 | 3.973.490 |

Κατά το 2015 πραγματοποιήθηκε σημαντικός εταιρικός μετασχηματισμός με την απορρόφηση του κλάδου έλασης αλουμινίου της εταιρείας ΕΛΒΑΛ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και την μετονομασία της εταιρείας μας σε ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. Τα μεγέθη της Εταιρείας αυξήθηκαν σημαντικά με την απόκτηση της περιουσιακής κατάστασης του εν λόγω κλάδου, συμπεριλαμβανομένων και των συμμετοχών. Τα αντίστοιχα μεγέθη του 2014, προφανώς δεν είναι συγκρίσιμα. Ειδικότερα στα αποτελέσματα του 2015 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα του κλάδου έλασης από την 31η Ιουλίου 2015, ημερομηνία της Λογιστικής Κατάστασης Μετασχηματισμού.

Το 2016 ήταν το πρώτο έτος που ο κλάδος έλασης, που είχε απορροφηθεί τον Οκτώβριο 2015, επέδρασε πλήρως στα οικονομικά αποτελέσματα του έτους. Ο προϋπάρχον κλάδος foil αποσχίστηκε τον Απρίλιο του 2016 και επηρέασε τα συνολικά αποτελέσματα μόνο για το πρώτο τρίμηνο.

Ο όγκος πωλήσεων για το 2016 αυξήθηκε σε 267 χιλ. τόνους τελικού προϊόντος και οι τιμές τους διατηρήθηκαν στα ίδια επίπεδα με το 2015, ενώ και το κόστος δεν είχε διακυμάνσεις. Κατά το 2016, πραγματοποιήθηκαν επενδυτικές δαπάνες ύψους 30,4 εκ. ευρώ, αλλά οι θετικές λειτουργικές ροές ύψους 36,7 εκ. ευρώ οδήγησαν σε μείωση του καθαρού δανεισμού (εξαιρουμένης της χρηματοδοτικής μίσθωσης) στα 171,4 εκ. ευρώ, έναντι 213,9 εκ. ευρώ του 2015.

Το 2016 η ζήτηση παρέμεινε ισχυρή και οι τιμές κατεργασίας των προϊόντων (conversion prices) κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με του 2015, όπως και η χρηματιστηριακή τιμή του πρωτογενούς αλουμινίου (1451,37 €/τόνο έναντι 1496,79 €/τόνο). Το premium (πρόσθετη τιμή στη χρηματιστηριακή τιμή) αποκλιμακώθηκε σε σχέση με τα υψηλά επίπεδα που είχε κινηθεί στις αρχές του 2015.

Σχετικά με το 2015, ο όγκος πωλήσεων ανήλθε σε 126 χιλ. τόνους που περιλαμβάνει 82 χιλ. τόνους προϊόντων του κλάδου έλασης και αντίστοιχα ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 450 εκ. ευρώ με 251 εκ. ευρώ εξ' αυτών να αφορά τον κλάδο.

Η τιμή του πρωτογενούς αλουμινίου είχε ανοδική τάση, με την μέση τιμή να ανέρχεται στα 1.497 ευρώ ανά τόνο έναντι των 1.405 ευρώ το 2014. Στην αγορά αλουμινίου, εκτός από την χρηματιστηριακή τιμή του αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου (LME) σημαντική επίδραση έχει και το «premium» που προστίθεται στην τιμή αγοράς. Κατά τις αρχές του 2015 το «premium» είχε κινηθεί σε υπερβολικά υψηλά επίπεδα και σε κάποιες περιπτώσεις στάθηκε δυνατόν να μετακυλιστεί στους πελάτες, μέρος του μόνο.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εταιρικών Κατάστασης Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος των Χρήσεων 2014 – 2016

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Κέρδος / (ζημιά) περιόδου | 18.584.996 | 19.764.348 | 3.973.490 |
| <u>Λοιπά στοιχεία Συνολικού Εισοδήματος που δεν θα μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u> | | | |
| Υποχρέωση Παροχών Προσωπικού | 836.875 | 669.467 | (351.539) |
| Αναλογούν Φόρος | (242.694) | (194.145) | 178.226 |
| Σύνολο | (594.181) | 475.322 | (173.313) |
| <u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u> | | | |
| Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου | 2.915.912 | (1.321.918) | 186.544 |
| Αναλογούν φόρος | (845.614) | 383.356 | (48.501) |
| Σύνολο | 2.070.298 | (938.562) | 138.043 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους | 21.249.475 | 19.301.108 | 3.938.220 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά από φόρους | - | (52.456) | - |
| ΣΥΝΟΛΟ | 21.249.475 | 19.248.652 | 3.938.220 |

Και κατά το 2016, όπως και τα προηγούμενα έτη, το εργοστάσιο Οινοφύτων εξάντλησε τη δυναμικότητά του και ο όγκος παραγωγής ανήλθε σε 267 χιλ. τόνους, και αντίστοιχα οι πωλήσεις ανήλθαν σε 267 χιλ. τόνους.

**Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εταιρικής Κατάστασης Οικονομικής Θέσης των Χρήσεων
2014 – 2016**

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Ενσώματα πάγια | 297.293.797 | 363.573.285 | 51.613.083 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 912.855 | 727.776 | 258.828 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 16.477.212 | 9.997.464 | - |
| Επενδύσεις σε συγγενείς | 1.607.944 | 1.595.201 | - |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές | 118.570.837 | 46.062.528 | - |
| Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση | 1.544.786 | 1.434.216 | 563.015 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 1.230.062 | 1.330.438 | 14.251 |
| | 437.637.493 | 424.720.908 | 52.449.176 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 176.248.272 | 218.897.946 | 39.712.506 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 159.560.906 | 171.198.470 | 38.608.013 |
| Παράγωγα | 2.302.287 | 342.642 | 214.801 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 8.344.113 | 16.941.285 | 5.276.259 |
| | 346.455.578 | 407.380.343 | 83.811.579 |
| Σύνολο ενεργητικού | 784.093.071 | 832.101.251 | 136.260.755 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 105.750.180 | 105.750.180 | 42.663.773 |
| Αποθεματικό εύλογης αξίας | 994.149 | (1.076.149) | 22.587 |
| Λοιπά Αποθεματικά | 208.818.194 | 180.729.934 | 16.731.300 |
| Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον | 127.850.453 | 143.432.536 | 23.252.161 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 443.412.976 | 428.836.501 | 82.669.821 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 91.773.160 | 129.015.144 | 16.369.857 |
| Παράγωγα | - | 159.772 | 610 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 32.447.520 | 40.927.336 | 5.424.406 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 7.828.326 | 9.692.122 | 1.269.255 |
| Επιχορηγήσεις | 12.388.060 | 19.750.896 | 8.133.500 |
| Προβλέψεις | - | - | 150.000 |
| | 144.437.066 | 199.545.270 | 31.347.629 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 85.993.096 | 96.125.325 | 19.017.214 |
| Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος | 12.761.372 | 4.066.157 | 1.322.304 |
| Δάνεια | 96.586.483 | 101.829.425 | 1.720.119 |
| Παράγωγα | 902.078 | 1.698.573 | 183.668 |
| | 196.243.029 | 203.719.480 | 22.243.305 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 340.680.095 | 403.264.750 | 53.590.934 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | 784.093.071 | 832.101.251 | 136.260.755 |

Το 2015 έχει απορροφηθεί ο κλάδος έλασης και για τον λόγο αυτό τα κονδύλια δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα του 2014.

Για το 2016, η γραμμή «Επενδύσεις σε θυγατρικές» έχει επηρεαστεί από την απόσχιση του κλάδου αλουμινίου foil που ολοκληρώθηκε την 1^η Ιουλίου 2016. Η εισφορά του στην εταιρεία Συμετάλ Α.Ε. πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993 με ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Μαρτίου 2016.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών των Χρήσεων 2014 – 2016

| <i>EUR</i> | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | |
| Κέρδος / (Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος | 27.055.670 | 15.133.978 | 5.534.045 |
| <i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i> | | | |
| <i>Αποσβέσεις</i> | | | |
| Αποσβέσεις παγίων στοιχείων | 33.076.136 | 17.479.220 | 4.468.769 |
| Αποσβέσεις άυλων παγίων | 221.257 | 270.167 | 189.980 |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων | (1.298.653) | (1.047.719) | (537.990) |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | (798.097) | 130.156 | (37.148) |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 14.219.243 | 6.993.139 | 1.418.081 |
| Υποτίμηση αποθεμάτων | - | 447.579 | - |
| Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων | 264.546 | - | (330.630) |
| Λοιπές προβλέψεις | 413.301 | 68.043 | (92.517) |
| Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων | 7.771.474 | 7.012.877 | (6.102.310) |
| Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων | (2.773.529) | 6.780.015 | (2.616.341) |
| (Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | (2.780.022) | (3.323.069) | 8.503.288 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα | (14.098.569) | (10.511.329) | (1.418.081) |
| Καταβλημένοι φόροι | (670.502) | (1.625.745) | (2.641.671) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 36.679.651 | 38.584.864 | 6.685.485 |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | |
| Αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων | (30.279.638) | (28.243.699) | (5.015.965) |
| Εισπράξεις από επιστροφή κεφαλαίου / πώληση συμμετοχών | 3.097.364 | 35.000 | - |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων | (109.625) | (17.969) | (40.000) |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών και λοιπών επενδύσεων | (121.448) | (29.050) | - |
| Πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων | 3.334.619 | 79.349 | 10.750 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | 1.503.948 | - | - |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν | 93.892 | 42.134 | 26.398 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | (22.480.888) | (28.134.235) | (5.018.817) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | |
| Δάνεια αναληφθέντα | 10.000.000 | - | - |
| Εξοφλήσεις μακροπροθέσμων δανείων | (35.393.811) | (7.275.536) | (1.714.285) |
| Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμου δανεισμού | 17.332.737 | 4.288.543 | 4.075 |
| Είσπραξη επιχορήγησης | - | - | 282.806 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | (6.673.000) | - | - |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | (14.734.074) | (2.986.993) | (1.427.404) |
| Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών | (535.311) | 7.463.636 | 239.264 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης | 16.941.285 | 5.276.259 | 5.036.994 |
| Ταμειακά διαθέσιμα από απόσχιση κλάδου foil / απορρόφηση κλάδου έλασης | (8.061.861) | 4.201.390 | - |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης | 8.344.113 | 16.941.285 | 5.276.258 |

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2014 – 2016

| <i>EUR</i> | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο |
|---|----------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014 | 42.663.773 | (115.455) | 10.731.635 | 25.451.648 | 78.731.602 |
| Κέρδη περιόδου | - | - | - | 3.973.490 | 3.973.490 |
| Αποτίμηση παραγώνων για αντιστάθμιση κινδύνου | - | 138.042 | - | - | 138.042 |
| Επανακαμέτρηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού | - | - | - | (173.313) | (173.313) |
| Συνολικό εισόδημα για την περίοδο | - | 138.042 | - | 3.800.177 | 3.938.220 |
| <u>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απ' ευθείας στη καθαρή θέση</u> | | | | | |
| Μεταφορά αποθεματικών | - | - | 5.999.665 | (5.999.665) | - |
| Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους | - | - | 5.999.665 | (5.999.665) | - |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014 | 42.663.773 | 22.587 | 16.731.300 | 23.252.161 | 82.669.822 |
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015 | 42.663.773 | 22.587 | 16.731.300 | 23.252.161 | 82.669.822 |
| Κέρδη περιόδου | - | - | - | 19.764.348 | 19.764.348 |
| Αποτίμηση παραγώνων για αντιστάθμιση κινδύνου | - | (1.098.736) | - | - | (1.098.736) |
| Επανακαμέτρηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού | - | - | - | 583.040 | 583.040 |
| Συνολικό εισόδημα για την περίοδο | - | (1.098.736) | - | 20.347.388 | 19.248.652 |
| <u>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απ' ευθείας στη καθαρή θέση</u> | | | | | |
| Απορρόφηση κλάδου έλασης | 63.086.407 | - | 163.998.634 | 99.832.986 | 326.918.027 |
| Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους | 63.086.407 | - | 163.998.634 | 99.832.986 | 326.918.027 |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015 | 105.750.180 | (1.076.149) | 180.729.934 | 143.432.535 | 428.836.501 |

| <i>EUR</i> | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Λοιπά αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο |
|---|--------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| <i>Εκ μεταφοράς</i> | | | | | |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015 | 105.750.180 | (1.076.149) | 180.729.934 | 143.432.535 | 428.836.501 |
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016 | 105.750.180 | (1.076.149) | 180.729.934 | 143.432.535 | 428.836.501 |
| Κέρδη περιόδου | - | - | - | 18.584.996 | 18.584.996 |
| Αποτίμηση παραγώνων για αντιστάθμιση κινδύνου | - | 2.070.298 | - | - | 2.070.298 |
| Επανακαμέτρηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού | - | - | - | 594.181 | 594.181 |
| Συνολικό εισόδημα για την περίοδο | - | 2.070.298 | - | 19.179.177 | 21.249.475 |
| <u>Συναλλαγές με τους μετόχους που καταχωρούνται απ' ευθείας στη καθαρή θέση</u> | | | | | |
| Μεταφορά αποθεματικών | - | - | 28.088.260 | (28.088.260) | - |
| Μέρισμα | - | - | - | (6.673.000) | (6.673.000) |
| Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους | - | - | 28.088.260 | (34.761.260) | (6.673.000) |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016 | 105.750.180 | 994.149 | 208.818.194 | 127.850.452 | 443.412.976 |

Η εταιρεία κατέχει τις παρακάτω θυγατρικές:

- ΒΕΠΑΛ Α.Ε. (100%): Εταιρεία βαφής ταινιών αλουμινίου που λειτουργεί ένα εργοστάσιο στη Θήβα. Η ΒΕΠΑΛ απορρόφησε τον κλάδο βαφής της ΕΛΒΑΛ τον Μαΐο 2015 ενώ έως τότε ήταν αδρανής.
- ELVAL COLOUR Α.Ε. (100%): Εταιρεία παραγωγής Etalbond με εργοστάσιο στον Άγιο Θωμά Οινόφυτων. Η ELVAL COLOUR απορρόφησε τον κλάδο παραγωγής και εμπορίας πάνελ αλουμινίου της ΕΛΒΑΛ τον Μαΐο 2015 ενώ έως τότε ήταν αδρανής.
- ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε. (50%): Η εταιρεία επεξεργάζεται ταινίες αλουμινίου και παράγει ρολά για πόρτες, παράθυρα, σήτες και συστήματα σκίασης. Οι παραγωγικές της εγκαταστάσεις βρίσκονται στη Νέα Αρτάκη Ευβοίας, ενώ διαθέτει και υποκατάστημα στο Καλοχώρι Θεσσαλονίκης.
- ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε. (100%) : Είναι εταιρεία επεξεργασίας και ανακύκλωσης αλουμινίου με εργοστάσιο στον Άγιο Θωμά Οινόφυτων.
- ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. (πρώην CCS Α.Ε. (100%)): Απορρόφησε τον κλάδο foil το δεύτερο τρίμηνο και λειτουργεί εργοστάσιο στα Οινόφυτα για την παραγωγή foil αλουμινίου και εργοστάσιο στη Μάνδρα Αττικής επιχάρτωσης του foil.

Το κόστος κτήσης των συμμετοχών ανέρχεται σε 118,6 εκ. ευρώ.

Τα κύρια μεγέθη των εταιρειών για τις κλειόμενες χρήσεις του 2016 και 2015 είναι ως ακολούθως:

Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

| | 2016 | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ | ELVAL COLOUR ΑΕ | VIOMAL ΑΕ |
| Ενσώματα πάγια | 53.695 | 12.831 | 11.448 | 8.938 | 4.256 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία | 93 | 3 | 15 | 1 | 18 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | - | 168 | - | 183 | - |
| Λοιπές απαιτήσεις | 28 | 37 | 64 | 10 | 10 |
| | 53.817 | 13.039 | 11.527 | 9.132 | 4.284 |

Κυκλοφορούν ενεργητικό

| | | | | | |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Αποθέματα | 40.823 | 3.480 | 475 | 9.510 | 2.792 |
| Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις | 47.505 | 7.518 | 1.893 | 6.776 | 2.229 |
| Παράγωγα | 335 | - | - | - | - |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 2.561 | 443 | 52 | 2.415 | 982 |
| | 91.225 | 11.441 | 2.419 | 18.702 | 6.003 |
| | 145.042 | 24.479 | 13.946 | 27.833 | 10.287 |

Σύνολο ενεργητικού

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους

| | | | | | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Μετοχικό κεφάλαιο | 49.878 | 5.427 | 2.503 | 14.909 | 1.932 |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο | 404 | - | 31 | - | 41 |
| Αποθεματικά | 15.041 | 9.141 | 51 | 11 | 1.663 |
| Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον | 14.178 | 4.339 | 7.479 | 1.575 | 600 |
| | 79.501 | 18.907 | 10.063 | 16.495 | 4.235 |

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

| | | | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Δάνεια | 13.850 | - | - | - | 1.009 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 5.406 | - | 1.508 | - | 586 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 1.301 | 773 | 148 | 310 | 266 |
| Επιχορηγήσεις | 5.737 | 1.358 | 11 | 148 | 133 |
| Προβλέψεις | 150 | - | - | - | - |
| | 26.444 | 2.132 | 1.667 | 458 | 1.995 |

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

| | | | | | |
|------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 25.018 | 2.183 | 1.969 | 10.454 | 3.261 |
| Υποχρέωση από φόρους | 677 | 1.258 | 247 | 427 | - |
| Δάνεια | 13.183 | - | - | - | 686 |
| Παράγωγα | 219 | - | - | - | - |
| | 39.097 | 3.441 | 2.216 | 10.880 | 4.057 |

Σύνολο υποχρεώσεων

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 65.541 | 5.573 | 3.883 | 11.338 | 6.052 |
| | 145.042 | 24.479 | 13.946 | 27.833 | 10.287 |

2015

| | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ | ELVAL COLOUR ΑΕ | VIOMAL ΑΕ |
|--|--------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 803 | 13.841 | 9.703 | 5.892 | 4.143 |
| | - | 1 | 17 | 1 | 14 |
| | 886 | 194 | - | 101 | 47 |
| | 0 | 37 | 64 | 9 | 9 |
| | 1.689 | 14.073 | 9.783 | 6.003 | 4.213 |
| | 18 | 3.870 | 339 | 9.013 | 2.981 |
| | 975 | 5.889 | 5.406 | 11.488 | 1.557 |
| | - | - | - | - | - |
| | 954 | 183 | 86 | 1.938 | 1.619 |
| | 1.948 | 9.942 | 5.831 | 22.439 | 6.156 |
| | 3.637 | 24.015 | 15.614 | 28.442 | 10.369 |
| | 3.216 | 5.427 | 3.673 | 14.909 | 1.932 |
| | 404 | - | 1.958 | - | 41 |
| | - | 9.071 | 51 | - | 1.663 |
| | (2.656) | 3.599 | 7.289 | 1.130 | 742 |
| | 965 | 18.097 | 12.971 | 16.039 | 4.378 |
| | - | - | - | - | 1.452 |
| | - | - | 1.677 | - | 772 |
| | 1 | 740 | 173 | 208 | 247 |
| | - | 1.464 | 15 | 148 | 177 |
| | - | - | - | - | 90 |
| | 1 | 2.204 | 1.865 | 356 | 2.738 |
| | 2.671 | 2.848 | 555 | 11.752 | 2.848 |
| | - | 866 | 223 | 295 | - |
| | - | - | - | - | 406 |
| | - | - | - | - | - |
| | 2.671 | 3.714 | 778 | 12.047 | 3.253 |
| | 2.672 | 5.918 | 2.643 | 12.403 | 5.991 |
| | 3.637 | 24.015 | 15.614 | 28.442 | 10.369 |

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων
Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

| | 2016 | | | | |
|---|----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|
| | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ | ELVAL COLOUR ΑΕ | VIOMAL ΑΕ |
| Πωλήσεις | 151.788 | 24.730 | 8.162 | 30.730 | 12.166 |
| Κόστος Πωληθέντων | (142.243) | (20.542) | (7.994) | (27.777) | (10.332) |
| Μικτό Κέρδος | 9.545 | 4.189 | 168 | 2.953 | 1.834 |
| Λοιπά Έσοδα | 1.037 | 152 | 355 | 805 | 77 |
| Έξοδα διάθεσης | (2.376) | - | - | (2.290) | (1.416) |
| Έξοδα διοίκησης | (2.340) | (1.023) | (195) | (511) | (493) |
| Λοιπά Έξοδα | (284) | (3) | (42) | (118) | (174) |
| Λειτουργικό Κέρδος / (ζημία) | 5.582 | 3.315 | 286 | 839 | (173) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 4 | 1 | 1 | 2 | 1 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | (1.026) | (16) | (10) | (34) | (89) |
| Καθαρό χρηματοοικονομικό έσοδο / (έξοδο) | (1.022) | (15) | (10) | (32) | (89) |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων | 4.560 | 3.300 | 276 | 806 | (261) |
| Φόρος εισοδήματος | (1.344) | (1.285) | (112) | (347) | 119 |
| Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 3.217 | 2.015 | 164 | 460 | (142) |

Στοιχεία Κατάστασης Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος
Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

| | 2016 | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|-----------------|--------------|
| | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ | ELVAL COLOUR ΑΕ | VIOMAL ΑΕ |
| Κέρδος / (ζημία) περιόδου | 3.217 | 2.015 | 164 | 460 | (142) |
| <u>Λοιπά στοιχεία Συνολικού Εισοδήματος που δεν θα μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u> | | | | | |
| Υποχρέωση Παροχών Προσωπικού μετά φόρου | 98 | (1) | 26 | (4) | (0) |
| <u>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος που ενδέχεται να μεταφερθούν στο αποτέλεσμα σε μελλοντικές περιόδους</u> | | | | | |
| Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου μετά φόρου | 82 | - | - | - | - |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους | 3.397 | 2.014 | 189 | 456 | (143) |

Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών
Ποσά σε χιλιάδες ΕΥΡΩ

| | 2016 | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ | ELVAL COLOUR ΑΕ | VIOMAL ΑΕ |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 3.450 | 1.859 | 5.830 | 4.233 | 143 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | (2.048) | (395) | (2.766) | (3.756) | (616) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | (7.857) | (1.204) | (3.097) | - | (162) |
| Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτά | (6.455) | 261 | (34) | 477 | (636) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης | 954 | 183 | 86 | 1.938 | 1.619 |
| Άλλες Επιδράσεις | 8.062 | - | - | - | - |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης | 2.561 | 443 | 52 | 2.415 | 982 |

| | 2015 | | | | |
|----------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|-----------|
| | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ | ELVAL COLOUR ΑΕ | VIOMAL ΑΕ |
| 4.597 | 17.067 | 6.897 | 17.210 | 10.785 | |
| (4.357) | (14.151) | (5.755) | (15.674) | (9.002) | |
| 240 | 2.916 | 1.142 | 1.537 | 1.783 | |
| 29 | 130 | 322 | 583 | 279 | |
| (833) | - | - | (1.106) | (1.671) | |
| (156) | (712) | (181) | (427) | (423) | |
| (1.551) | (2) | (9) | (29) | (267) | |
| (2.271) | 2.332 | 1.274 | 558 | (298) | |
| 1 | 1 | 0 | 1 | 9 | |
| (3) | (4) | (5) | (10) | (195) | |
| (3) | (4) | (5) | (10) | (185) | |
| (2.273) | 2.329 | 1.269 | 548 | (484) | |
| 913 | 2.068 | (258) | 458 | 3 | |
| (1.360) | 4.396 | 1.011 | 1.006 | (481) | |

| | 2015 | | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------|
| | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ | ELVAL COLOUR ΑΕ | VIOMAL ΑΕ |
| (1.360) | 4.396 | 1.011 | 1.006 | (481) | |
| 1 | 7 | 11 | 15 | 23 | |
| - | - | - | - | - | |
| (1.359) | 4.404 | 1.022 | 1.021 | (458) | |

| | 2015 | | | | |
|------------|-------------|--------------|----------------|-----------------|-----------|
| | ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ | ΒΕΠΑΛ ΑΕ | ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ | ELVAL COLOUR ΑΕ | VIOMAL ΑΕ |
| 577 | 223 | 309 | 2.984 | 141 | |
| (1) | (54) | (300) | (1.081) | 67 | |
| - | - | - | - | (372) | |
| 576 | 169 | 9 | 1.903 | (164) | |
| 378 | 14 | 77 | 35 | 1.783 | |
| - | - | - | - | - | |
| 954 | 183 | 86 | 1.938 | 1.619 | |