

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**ΤΗΣ ΕΛΒΑΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.**

**ΒΑΣΗ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 Ν.3556/2007 ΤΗΣ 31<sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
2. Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου.
3. Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.
4. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Εταιρικές και Ενοποιημένες) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012.
5. Στοιχεία και πληροφορίες.

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2012 βρίσκεται αναρτημένη στην ιστοσελίδα της ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ([www.elval.gr](http://www.elval.gr)), καθώς και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.athex.gr](http://www.athex.gr)).

## ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘ. 4 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ Ν. 3556/2007

Δηλώνεται και βεβαιώνεται με την παρούσα εξ όσων γνωρίζουμε ότι οι Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ελληνικής Βιομηχανίας Αλουμινίου ΑΕ για την περίοδο από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 έως και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Δηλώνεται και βεβαιώνεται επίσης εξ όσων γνωρίζουμε ότι η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2013

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Το Μέλος Δ.Σ.

ΜΙΛΤΙΑΔΗΣ  
ΛΙΔΩΡΙΚΗΣ  
ΑΤ Ν 032204

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ  
ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ  
ΑΤ Ν 329672

ΝΙΚΟΛΑΟΣ  
ΚΟΥΔΟΥΝΗΣ  
ΑΤ ΑΕ 012572

## Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Στο πλαίσιο των διατάξεων του ν. 2190/1920 και ν.3556/2007, των σχετικών εκτελεστικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Καταστατικού της ΕΛΒΑΛ Ελληνική Βιομηχανία Αλουμινίου ΑΕ (εφεξής η «Εταιρία»), σας υποβάλλουμε την παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2012, ήτοι από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 έως και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012.

Ο Όμιλος ΕΛΒΑΛ (εφεξής ο «Όμιλος») ενοποιεί πλην της Εταιρίας και τις ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρίες:

<u>Επωνυμία εταιρίας</u>	<u>Χώρα καταστατικής έδρας</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Μέθοδος ενσωμάτωσης</u>
ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΕΜ	Ελλάδα	70,78%	Ολική Ενοποίηση
ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	99,99%	Ολική Ενοποίηση
ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00%	Ολική Ενοποίηση
ΟΜΙΛΟΣ ELVAL COLOUR	Ελλάδα	97,29%	Ολική Ενοποίηση
ΒΙΕΞΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	73,33%	Ολική Ενοποίηση
BRIDGNORTH ALUMINIUM Ltd	Αγγλία	75,00%	Ολική Ενοποίηση
BLYTHE Ltd	Κύπρος	100,00%	Ολική Ενοποίηση
STEELMET ROMANIA S.A.	Ρουμανία	54,16%	Ολική Ενοποίηση
ATHENS ART CENTRE A.E.	Ελλάδα	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ALURAME Spa	Ιταλία	82,50%	Ολική Ενοποίηση
ΑΝΑΜΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	26,67%	Καθαρή Θέση
ΣΤΗΑΜΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	29,56%	Καθαρή Θέση
ΔΙΑΠΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	33,33%	Καθαρή Θέση
ΒΕΠΕΜ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00%	Καθαρή Θέση
ΕΛΚΕΜΕ Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	Καθαρή Θέση
TEPRO METAL AG	Γερμανία	46,35%	Καθαρή Θέση
METAL GLOBE Doo	Σερβία	40,00%	Καθαρή Θέση
ΑΦΣΕΛ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00%	Καθαρή Θέση
METAL AGENCIES Ltd	Αγγλία	44,99%	Καθαρή Θέση

## 1. Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρίας και του Ομίλου

### α. Γενικές Παρατηρήσεις

Θετικά αποτελέσματα και για το 2012 για τον Όμιλο ΕΛΒΑΛ, με τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη προ φόρων να ανέρχονται στα 22,6 εκ. ευρώ και τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας στα 21,7 εκ. ευρώ, αυξημένα κατά 25% σε σχέση με το 2011. Ο όγκος των πωλήσεων ήταν αυξημένος, με τις πωλήσεις εκτός Ελλάδος να σημειώνουν περαιτέρω άνοδο και τον ενοποιημένο κύκλο εργασιών να ανέρχεται στα ίδια περίπου επίπεδα με το 2011, στα 1.063,8 εκ. ευρώ. Οι πιεσμένες τιμές, όμως, και το αυξημένο κόστος παραγωγής συγκράτησαν τα αποτελέσματα.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων ανήλθαν στα 80,2 εκ. ευρώ, σημειώνοντας οριακή μείωση της τάξης του 2,7%, οι χρηματοοικονομικές δαπάνες ανήλθαν σε 18,6 εκ. αυξημένες κατά 1,75% και τελικά τα κέρδη προ φόρων, οριακά μειωμένα, στα 22,6 εκ. ευρώ. Λόγω αντιστροφής του αναβαλλόμενου φόρου, τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά 25% στα 21,7 εκ. ευρώ ή 0,174 ευρώ ανά μετοχή έναντι 0,14 ευρώ ανά μετοχή για το 2011.

Σε εταιρικό επίπεδο ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 697,2 εκ. ευρώ, αυξημένος κατά 1,4%, σε σχέση με το 2011, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων στα 46,5 εκ. ευρώ, μειωμένα κατά 12% και τα κέρδη προ φόρων στα 16,2 εκ. ευρώ από 20,7 εκ. ευρώ του 2011. Τέλος, τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 16,1 εκ. ευρώ από 16,8 εκ. ευρώ του περσινού έτους (Κέρδη ανά μετοχή 0,129 ευρώ έναντι 0,136 ευρώ).

Σημαντικά ποσά εκταμιεύθηκαν για το επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου, με στόχο την περαιτέρω αύξηση της ανταγωνιστικότητας των εργοστασίων καθώς και την αύξηση της δυναμικότητας, αλλά οι υψηλές λειτουργικές εισροές οδήγησαν σε μείωση του καθαρού δανεισμού. Συγκεκριμένα, ο καθαρός δανεισμός για την Εταιρία μειώθηκε στα 112,9 εκ. ευρώ από 126,4 εκ. ευρώ του προηγούμενου έτους ενώ ο ενοποιημένος καθαρός δανεισμός ανήλθε σε 209,7 εκ. ευρώ, μειωμένος κατά 23 εκ. ευρώ.

Ακόμη, το 2012 συντάχθηκε ο νέος απολογισμός Εταιρικής Υπευθυνότητας για το έτος 2011 που απέσπασε σημαντικές διακρίσεις:

1. Διακρίθηκε στο Δείκτη Βιωσιμότητας (Sustainability Index) στην κατηγορία των καλύτερων Απολογισμών Βιωσιμότητας σε ειδική εκδήλωση που έγινε στις 20 Νοεμβρίου 2012 στο Αμφιθέατρο του Μουσείου Ακρόπολης και

2. Διακρίθηκε με το 3ο βραβείο για τον Καινοτόμο Απολογισμό Εταιρικής Υπευθυνότητας και Βιώσιμης Ανάπτυξης 2011 από το Πανεπιστήμιο Αιγαίου στο πλαίσιο του CSR Reporting Forum 2012, που διοργάνωσε στις 18 Δεκεμβρίου 2012, η Sustainable Development.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ΕΛΒΑΛ διακρίνεται από το Πανεπιστήμιο Αιγαίου για 3η συνεχόμενη χρονιά επιβεβαιώνοντας τη δέσμευσή της να λειτουργεί υπεύθυνα δημιουργώντας βιώσιμη αξία για τους συμμετόχους της.

Τέλος, η ΕΛΒΑΛ ανακηρύχθηκε μία από τις 23 επιχειρήσεις «True Leaders», στα πλαίσια του ετήσιου θεσμού της ICAP, που ταυτόχρονα ανταποκρίθηκαν σε τέσσερα μετρήσιμα και αντικειμενικά κριτήρια, ήτοι Κερδοφορία, Αύξηση Προσωπικού, ICAP Credit Rating και Θέση στον Κλάδο. Είναι η δεύτερη συνεχής χρονιά που η ΕΛΒΑΛ λαμβάνει αυτή τη διάκριση, ενώ βραβείο απονεμήθηκε και στη θυγατρική ΣΥΜΕΤΑΛ.

## β. Σημαντικά γεγονότα 2012

### 1. Αγορά δικαιωμάτων μειοψηφίας

Το Μάρτιο του 2012, η Εταιρία προχώρησε μέσω Χρηματιστηρίου Αθηνών στην αγορά 1.800.000 μετοχών της θυγατρικής ETEM A.E., που αντιπροσωπεύουν το 6% του μετοχικού της κεφαλαίου. Ο Όμιλος κατέχει πλέον 21.240.530 μετοχές, ήτοι 70,78% του μετοχικού κεφαλαίου της ETEM.

### 2. Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εταιρίας

Τον Ιούνιο 2012 η Εταιρία και η θυγατρική της ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. συμμετείχαν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εμπορικής εταιρίας METAL AGENCIES Ltd., θυγατρικής εταιρίας του συνδεδεμένου μέρους Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο. Η Εταιρία συμμετείχε στην αύξηση με ποσό £200.000 αποκτώντας ποσοστό 20% ενώ η θυγατρική ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. με ποσό £250.000 και ποσοστό 25%. Ο Όμιλος κατέχει πλέον ποσοστό 44,99%.

### 3. Πώληση θυγατρικής ΚΑΝΑΛ Α.Ε. στην Θυγατρική ETEM Α.Ε.

Τον Σεπτέμβριο 2012 η Εταιρία πώλησε στην θυγατρική της ETEM Α.Ε. την συμμετοχή της στην ΚΑΝΑΛ Α.Ε. για το ποσό των €45.000.

## γ. Πορεία εργασιών – οικονομικά στοιχεία

### Στοιχεία αγοράς – Οικονομικό Περιβάλλον

Στις διεθνείς αγορές επεκράτησε σταθερότητα κατά την διάρκεια του 2012 και οι πωλήσεις προς το εξωτερικό αυξήθηκαν, με χαμηλότερες τιμές, όμως, σε σχέση με το 2011. Αντίθετα η εγχώρια αγορά συρρικνώθηκε ακόμη περισσότερο.

Η μέση τιμή του πρωτογενούς αλουμινίου κυμάνθηκε στα 1.569 ευρώ ανά τόνο έναντι των 1.719 ευρώ το 2011, χωρίς να παρουσιάσει ιδιαίτερες διακυμάνσεις. Η ισοτιμία ευρώ-δολαρίου κυμάνθηκε από 1,2085 έως 1,3454 και η μέση ισοτιμία ανήλθε σε 1,2848 δολάρια ανά ευρώ.

Επίσης, η τιμή του πετρελαίου δεν είχε σημαντικές διακυμάνσεις, αλλά το ενεργειακό κόστος στην Ελλάδα επιβαρύνθηκε σημαντικά από την επιβολή του ειδικού φόρου κατανάλωσης στο φυσικό αέριο.

Τέλος η δεινή Ελληνική οικονομική κατάσταση, οδήγησε την αγορά σε στενότητα ρευστού και αύξησε σημαντικά το κόστος δανεισμού.

### Παραγωγή – Κύκλος Εργασιών

Η παραγωγή του εργοστασίου Οινοφύτων ανήλθε σε 243,5 χιλ. τόνους, έναντι 232,6 χιλ. τόνων του 2011 και ο όγκος πωλήσεων αυξήθηκε κατά 4,4% στους 241,8 χιλ τόνους.

Αναλυτικά οι πωλήσεις της Εταιρίας κατά κατηγορία παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	ΠΟΣΟΤΗΤΕΣ ΣΕ ΤΟΝΟΥΣ		ΑΞΙΕΣ ΣΕ ΧΙΛ. ΕΥΡΩ		ΔΙΑΦΟΡΕΣ (%) ΣΕ ΟΓΚΟ & ΑΞΙΑ	
	2012	2011	2012	2011	2012/2011	2012/2011
<b>1. ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ</b>						
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ *	78.054	70.574	177.670,96	155.381,56	10,60%	14,34%
ΕΞΑΓΩΓΕΣ	163.762	161.048	480.897,84	483.988,00	1,68%	-0,64%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>241.816</b>	<b>231.622</b>	<b>658.568,80</b>	<b>639.369,56</b>	<b>4,40%</b>	<b>3,00%</b>
<b>2. ΛΟΙΠΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ &amp; ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>						
	--	--	38.604,53	47.856,54	--	-19,33%
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>241.816</b>	<b>231.622</b>	<b>697.173,33</b>	<b>687.226,10</b>	<b>4,40%</b>	<b>1,45%</b>

\* Στις πωλήσεις εσωτερικού περιλαμβάνονται τελικά προϊόντα που παρήχθησαν με πρώτη ύλη πελατών (κατεργασία)

Ο ενοποιημένος όγκος πωλήσεων προσέγγισε τους 332 χιλ. τόνους και ο κύκλος εργασιών της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως έφθασε τα 1.063,8 εκ. ευρώ και είναι περίπου στα ίδια επίπεδα με του 2011. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ETEM ανήλθε σε 99,6 εκ. ευρώ, της BRIDGNORTH ALUMINIUM Ltd σε 205,6 εκ. ευρώ και της ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. σε 164,8 εκ. ευρώ. Οι διεταιρικές πωλήσεις ανήλθαν σε 197,3 εκ. ευρώ.

### Εξαγωγές

Κατά το 2012 οι εταιρικές πωλήσεις εντός Ελλάδας ανήλθαν σε 28% εκ των οποίων 51,5% προς τη θυγατρική εταιρία ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε., που με τη σειρά της εξάγει το 88,3% της παραγωγής της. Τα προϊόντα της Εταιρίας και της ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. κατέχουν υψηλή θέση στην κατάταξη με τα πιο εξαγώγιμα ελληνικά προϊόντα και αποτελούν σημαντικό ποσοστό των ελληνικών εξαγωγών.

Αναλυτικότερα, οι προορισμοί των προϊόντων μας απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ (σε χιλ. €)				
Γεωγραφική Περιοχή	ΟΜΙΛΟΣ 2012		ΕΤΑΙΡΙΑ 2012	
	Αξία	%	Αξία	%
Ελλάδα	117.780	11,1%	194.757	27,94%
Ευρωπαϊκή Ένωση	677.312	63,6%	357.975	51,34%
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	93.441	8,8%	38.418	5,51%
Ασία	68.306	6,4%	37.865	5,43%
Αμερική	101.419	9,5%	66.847	9,59%
Αφρική	3.744	0,4%	710	0,10%
Ωκεανία	1.778	0,2%	601	0,09%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.063.780</b>	<b>100,00%</b>	<b>697.173</b>	<b>100,00%</b>

Γενικώς, κατά το 2012, ο Όμιλος είχε παρουσία σε πάνω από 80 χώρες παγκοσμίως. Οι κυριότερες, εκτός της Ελλάδας, είναι η Γερμανία, η Ιταλία, η Γαλλία, η Πολωνία, η Ολλανδία, το Ηνωμένο Βασίλειο, η Τουρκία και οι Η.Π.Α., στις οποίες κατευθύνεται σχεδόν το 60% των πωλήσεων του Ομίλου.

### Επενδύσεις – Συμμετοχές

Το 2012, οι επενδυτικές δαπάνες ανήλθαν σε 29 εκ. ευρώ για την Εταιρία και σε 46,2 εκ. ευρώ για τον Όμιλο. Στο εργοστάσιο Οινοφύτων τα τελευταία χρόνια υλοποιούνται συνεχώς επενδυτικά προγράμματα για αύξηση δυναμικότητας, βελτίωση ποιότητας και αύξηση της παραγωγικότητας. Ήδη υλοποιείται επένδυση για την αύξηση της δυναμικότητας παραγωγής πλακών αλουμινίου μεγάλου μήκους και εγκατάσταση συνεχών χυτεύσεων για παραγωγή ρόλων αλουμινίου απευθείας από χύτευση.

Τέλος, το 2012 ενισχύθηκε η συμμετοχή στην ETEM Α.Ε. μέσω της αγοράς επιπλέον ποσοστού αξίας 2,6 εκ. ευρώ και το ποσοστό μας ανέρχεται σε 70,78%, ενώ αποκτήθηκε ποσοστό στην συνδεδεμένη εταιρία METAL AGENCIES Ltd από την Εταιρία (20%) και την ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. (25%).

### Παρατηρήσεις επί του Ισολογισμού

Στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, τα Ε ν σ ώ μ α τ α και τα Α ύ λ α Π ά γ ι α, έχουν επηρεαστεί από τις προαναφερθείσες επενδύσεις που επέφεραν αύξηση κατά 29,1 εκ. ευρώ, και μειώθηκαν από τις ετήσιες αποσβέσεις και τελικά παρουσιάζουν μια αύξηση των 0,6 εκ. ευρώ, ενώ οι Σ υ μ μ ε τ ο χ έ ς εμφανίζονται αυξημένες κατά 2,9 εκ. ευρώ, μετά τις κινήσεις που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Το Κ υ κ λ ο φ ο ρ ο ύ ν Ε ν ε ρ γ η τ ι κ ό, εμφανίζει μια μείωση κατά 11,9 εκ. ευρώ. Η αξία των αποθεμάτων ανήλθε σε 158,1 εκ. ευρώ από 148,8 εκ. ευρώ, και οι απαιτήσεις μειώθηκαν οριακά στα 113,6 εκ. ευρώ. Σημειώνεται ότι σε αυτές τις απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους 12,3 εκ. ευρώ, λόγω της καθυστέρησης επιστροφής του ΦΠΑ.



Στο Παθητικό τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται ενισχυμένα λόγω της κερδοφορίας ενώ και ο δανεισμός είναι χαμηλότερος σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 31,6 εκατ. ευρώ. Κατά την διάρκεια του έτους λήφθηκαν νέα ομολογιακά μακροπρόθεσμα δάνεια, ύψους 7,5 εκ. ευρώ με σκοπό την μερική αναπλήρωση των δόσεων που καταβλήθηκαν (39,5 εκ. ευρώ).

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις προέκυψαν από την ενοποίηση των αντίστοιχων καταστάσεων της μητρικής Εταιρίας, των θυγατρικών και συγγενών αυτής όπως παρατίθενται στο πίνακα στην αρχή της έκθεσης. Για πρώτη φορά ενοποιείται με την καθαρή θέση η συνδεδεμένη εταιρία METAL AGENCIES Ltd μετά την απόκτηση συμμετοχής από την Εταιρία και τη ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε..

Η συμμετοχή στις λοιπές εταιρίες, ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε, ALPHA TRUST Α.Ε. με έδρα την Αθήνα, EBETAM Α.Ε. με έδρα το Βόλο, και ΔΙΑ.ΒΙ.ΠΕ.ΘΙ.Β Α.Ε., με έδρα ΒΙ.ΠΕ Θίβρης Βοιωτίας συμπεριλαμβάνεται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ως διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, διότι η συμμετοχή σ' αυτές είναι μικρότερη από 20%.

Από τις εγγραφές της ολικής ενοποίησης προέκυψαν Δικαιώματα Μειοψηφίας στο μετοχικό κεφάλαιο ύψους 26,2 εκ. ευρώ και στα Αποθεματικά και Κέρδη 9,1 εκ. ευρώ, (δηλ. συνολικό ποσό 35,3 εκ. ευρώ), τα οποία εμφανίζονται στο Παθητικό.

Οι λογαριασμοί Πελάτες και Προμηθευτές, που εμφανίζονται στο Ενεργητικό και το Παθητικό αντίστοιχα του ενοποιημένου Ισολογισμού, διαμορφώθηκαν μετά από απόλειψη (συμψηφισμός) διαιτητικών απαιτήσεων - υποχρεώσεων ύψους 40,25 εκ. ευρώ.

### Παρατηρήσεις επί των Αποτελεσμάτων

Όπως αναφέρθηκε ο εταιρικός όγκος πωλήσεων ξεπέρασε τις 241 χιλ. τόνους και ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 697,2 εκ. ευρώ αυξημένος κατά 1,45%. Οι χαμηλότερες τιμές (χωρίς την αξία του μετάλλου), όμως, και το αυξημένο κόστος (κυρίως το ενεργειακό κόστος που επιδεινώθηκε και με την επιβολή του ειδικού φόρου κατανάλωσης στο φυσικό αέριο) είχαν σαν αποτέλεσμα την μείωση του μικτού κέρδους κατά 19,6% στα 30 εκ. ευρώ και τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) στα 46,5 εκ. ευρώ μειωμένα κατά 12%, ενώ και οι χρηματοοικονομικές δαπάνες αυξήθηκαν κατά 6,5%, παρά την μείωση του δανεισμού, λόγω των υψηλών επιτοκίων και ανήλθαν σε 10,3 εκ. ευρώ.

Τελικά τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 16,2 εκ. ευρώ μειωμένα κατά 22% σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2011 και τα κέρδη μετά από φόρους σε 16,1 εκ. ευρώ. Ο φόρος ανέρχεται σε 88,4 χιλ. ευρώ εκ των οποίων 1,2 εκ. ευρώ αφορά αντιστροφή του αναβαλλόμενου φόρου, που προέκυψε κυρίως από την αναπροσαρμογή των παγίων με βάση το Ν.2065/92. Ο τρέχων φόρος αναλύεται σε φόρο υπεραξίας της παραπάνω αναπροσαρμογής ύψους 224,7 χιλ ευρώ, σε ποσό 146,9 χιλ. ευρώ από την φορολόγηση αφορολογήτων αποθεματικών για την κάλυψη ίδιας συμμετοχής σε επιχορηγούμενο επενδυτικό πρόγραμμα (σύμφωνα με την απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 28/6/2012) και φόρος εισοδήματος 858,3 χιλ. ευρώ ο οποίος επηρεάστηκε από το σχηματισμό αφορολογήτων αποθεματικών, ύψους 14,6 εκ. ευρώ, του Ν. 2601/98 από επενδύσεις προηγούμενων ετών και προέκυψε σύμφωνα με την κατώτερη πρόταση διανομής:

	ΔΠΧΑ
Κέρδη χρήσεως προς φόρων	16.154.169
Μείον: Φόροι	88.419
<b>Κέρδη προς Διάθεση</b>	<b>16.065.750</b>
<b>ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΘΑΡΩΝ ΚΕΡΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2012</b>	
Τακτικό αποθεματικό	646.200
Αφορολόγητα αποθεματικά Ν. 2601/98	14.600.000
Υπόλοιπο εις νέο	819.550
<b>Σύνολο</b>	<b>16.065.750</b>

Για τη χρήση 2012 προτείνεται η μη διανομή μερίσματος, κυρίως για την ενίσχυση της ρευστότητας.



Σε ενοποιημένο επίπεδο οι πωλήσεις ανήλθαν σε 1.063,8 εκ. ευρώ, μετά την απαλοιφή διεταιρικών πωλήσεων ύψους 197,3 εκ. ευρώ, και τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 22,6 εκ. ευρώ από 23,1 εκ. ευρώ. Η κερδοφορία επηρεάστηκε αρνητικά από τον Όμιλο ETEM, που δραστηριοποιείται στον τομέα διέλασης και πλήττεται από τα προβλήματα του εγχώριου κατασκευαστικού κλάδου, και τελικά τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε 21,1 εκ. ευρώ (21,7 εκ. ευρώ κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας έναντι 17,4 εκ. ευρώ το 2011). Αναλυτικότερα, κερδοφόρος είναι ο τομέας έλασης με λειτουργικά κέρδη 37,2 εκ. ευρώ ενώ ο τομέας διέλασης μείωσε τις λειτουργικές ζημιές από 13,2 εκ. ευρώ σε 6,5 εκ. ευρώ.

Οι δείκτες, οι οποίοι εκφράζουν την οικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου ΕΛΒΑΛ είχαν την ακόλουθη εξέλιξη μεταξύ των ετών 2012 και 2011:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Αποδοτικότητα (%)</b>				
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	7,59%	7,98%	4,31%	5,44%
Περιθώριο Κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	7,53%	7,75%	6,67%	7,70%
Περιθώριο Κερδών μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	2,04%	1,64%	2,30%	2,45%
<b>Εξέλιξης (%)</b>				
Κύκλος Εργασιών	0,13%	14,17%	1,45%	15,12%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	-2,67%	20,33%	-12,11%	45,39%
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	24,59%	103,91%	-4,50%	77,29%
<b>Χρηματοοικονομικής Επιβάρυνσης (%)</b>				
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	23,1%	22,1%	22,1%	18,2%
<b>Ρευστότητας (:1)</b>				
Γενική Ρευστότητα (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχ. Υποχρεώσεις)	1,81	1,82	1,77	1,79
<b>Δανειακής Επιβάρυνσης (:1)</b>				
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	0,78	0,89	0,47	0,53
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,45	0,54	0,23	0,31
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	1,36	1,21	2,14	1,88
<b>Κάλυψης παγίων (:1)</b>				
Ίδια Κεφάλαια / Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	1,15	1,10	1,08	1,06

## 2. Σημαντικά γεγονότα μετά την λήξη της χρήσεως 2012.

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μετά την λήξη της χρήσεως του 2012.

### 3. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας, θεωρούνται οι θυγατρικές της εταιρίες, οι συγγενείς εταιρίες, η εταιρία ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. που της ασκεί έλεγχο και τα συνδεδεμένα της μέρη, καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 “Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών”.

Η Εταιρία αγοράζει αγαθά και λαμβάνει υπηρεσίες από τα συνδεδεμένα της μέρη, πωλεί αγαθά και παρέχει υπηρεσίες σε αυτά και λαμβάνει μερίσματα. Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ποσά περιόδου 1/1-31/12/2012 - σε €						
Εταιρίες	Σχέση	Πωλήσεις	Αγορές	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα μερισμάτων
ETEM A.E.	Θυγατρική	8.588.802	4.183.763	2.826.505	-	-
ETEM BULGARIA (a)	Θυγατρική	5.962.690	5.190.037	5.282.085	5.212.133	-
ETEM S.C.G d.o.o (a)	Θυγατρική	90.050	74.787	-	68.701	-
ΒΙΕΞΑΛ Α.Ε.	Θυγατρική	-	1.333.542	-	88.021	-
ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.	Θυγατρική	5.386.696	344.030	3.585.325	176.941	-
ELVAL COLOUR A.E.	Θυγατρική	9.369.136	22.478.294	-	3.762.735	-
CCS AE (c)	Θυγατρική	3.143.665	-	1.907.591	-	-
ETEM Εμπορική Α.Ε. (a)	Θυγατρική	360	-	1.455	-	-
STEELMET ROMANIA SA	Θυγατρική	943.842	133.773	87.632	38.808	-
BRIDGNORTH ALUMINIUM LTD	Θυγατρική	82.275	8.616	60.000	-	-
ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	Θυγατρική	102.566.559	9.554.313	9.603.330	-	-
ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε.	Θυγατρική	375.253	7.843.525	-	952.750	-
ALURAME Spa	Θυγατρική	106.614	489.272	106.614	58.795	-
<b>Σύνολο Θυγατρικές</b>		<b>136.615.942</b>	<b>51.633.952</b>	<b>23.460.537</b>	<b>10.358.884</b>	-
ΕΛ.ΚΕ.ΜΕ Α.Ε.	Συγγενής	-	400.000	-	368.385	-
ΑΦΣΕΛ Α.Ε.	Συγγενής	25.960	735.298	47.344	280.855	155.000
ΑΝΑΜΕΤ Α.Ε.	Συγγενής	363.252	4.616.006	-	247.135	-
TEPROMETAL AG	Συγγενής	9.288.723	1.977.655	2.741.046	584.774	-
ΜΚC GMBH (b)	Συγγενής	1.329.563	-	262.356	-	-
BASE METAL TICARET (b)	Συγγενής	-	330.516	-	95.964	-
ΣΤΗΑΜΕΤ Α.Ε.	Συγγενής	-	1.978.436	-	277.500	217.281
METAL AGENCIES LTD	Συγγενής	1.471.950	89.500	508.208	92.667	-
ΔΙΑΠΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Συγγενής	1.550	1.849	1.204	167.450	-
<b>Σύνολο Συγγενείς</b>		<b>12.480.998</b>	<b>10.129.260</b>	<b>3.560.158</b>	<b>2.114.730</b>	<b>372.281</b>
GENECOS SA	Λοιπά	1.693.297	534.615	421.103	29.155	-
ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	Λοιπά	362.646	238.968	260.290	88.694	-
ΕΡΓΟΣΤΗΛ Α.Ε.	Λοιπά	120.342	769.596	20.424	131.058	-
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	Λοιπά	717.946	1.577.967	1.032.457	229.008	-
FULGOR	Λοιπά	920.035	-	2.816	-	-
TEKA SYSTEMS	Λοιπά	-	3.853.279	-	1.924.273	-
Λοιπές εταιρίες	Λοιπά	26.726	1.540.239	25.462	207.825	737
<b>Σύνολο Λοιπές</b>		<b>3.840.993</b>	<b>8.514.664</b>	<b>1.762.553</b>	<b>2.610.014</b>	<b>737</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>152.937.933</b>	<b>70.277.876</b>	<b>28.783.248</b>	<b>15.083.627</b>	<b>373.018</b>

ΕΛΒΑΛ Α.Ε. ποσά περιόδου 1/1-31/12/2011 - σε €

Εταιρίες	Σχέση	Πωλήσεις	Αγορές	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα μερισμάτων
ETEM A.E.	Θυγατρική	259.931	121.776	759.928	-	-
ETEM BULGARIA (a)	Θυγατρική	1.890.938	2.010	369.395	31.182	-
ETEM S.C.G d.o.o (a)	Θυγατρική	243.987	74.450	-	74.450	-
ΒΙΞΑΛ Α.Ε.	Θυγατρική	-	1.058.429	-	68.463	-
ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.	Θυγατρική	6.269.588	345.746	3.943.287	148.387	180.320
ELVAL COLOUR A.E.	Θυγατρική	4.991.781	22.161.042	-	5.298.570	-
CCS AE (c)	Θυγατρική	2.021.725	13.611	1.574.663	9.260	-
ΚΑΝΑΛ ΑΕ	Θυγατρική	360	-	1.082	-	-
STEELMET ROMANIA SA	Θυγατρική	1.180.888	133.817	60.919	32.913	-
BRIDGNORTH ALUMINIUM LTD	Θυγατρική	60.000	806.322	-	-	-
ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	Θυγατρική	98.970.610	13.307.931	11.469.310	-	-
ΑΝΟΞΑΛ Α.Ε	Θυγατρική	331.208	5.068.324	205.586	-	-
ALURAME Spa	Θυγατρική	-7.176	889.158	-	321.320	-
<b>Σύνολο Θυγατρικές</b>		<b>116.213.840</b>	<b>43.982.616</b>	<b>18.384.170</b>	<b>5.984.545</b>	<b>180.320</b>
ΕΛ.ΚΕ.ΜΕ Α.Ε.	Συγγενής	-	400.000	-	369.000	-
ΑΦΣΕΛ Α.Ε.	Συγγενής	5.160	696.725	15.484	665.817	-
ΑΝΑΜΕΤ Α.Ε.	Συγγενής	267.076	3.041.973	5.823	124.571	-
TEPROMETAL AG	Συγγενής	6.009.664	1.834.936	375.954	368.380	-
MKC GMBH (b)	Συγγενής	1.883.197	32.313	102.938	447	-
BASE METAL TICARET (b)	Συγγενής	-	231.002	-	47.533	-
ΣΤΗΑΜΕΤ Α.Ε.	Συγγενής	-	1.988.318	-	226.416	-
METAL GLOBE	Συγγενής	-	-	-	6.320	-
ΔΙΑΠΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Συγγενής	1.550	1.847	3.212	170.177	-
<b>Σύνολο Συγγενείς</b>		<b>8.166.647</b>	<b>8.227.114</b>	<b>503.411</b>	<b>1.978.661</b>	-
GENECOS SA	Λοιπά	1.750.891	652.519	534.914	169.040	-
METAL AGENCIES LTD	Λοιπά	2.615.103	7.978	266.195	2.840	-
ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.	Λοιπά	424.375	403.515	185.499	109.420	-
ΕΡΓΟΣΤΗΛ Α.Ε.	Λοιπά	51.041	307.731	27.529	102.450	-
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	Λοιπά	3.351.899	2.563.190	2.658.632	983.035	-
ΤΗΛΕΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	Λοιπά	152.600	583.132	-	-	-
TEKA SYSTEMS	Λοιπά	38	4.054.419	-	1.818.240	-
Λοιπές εταιρίες	Λοιπά	84.773	1.173.460	56.652	198.527	1.684
<b>Σύνολο Λοιπές</b>		<b>8.430.720</b>	<b>9.745.944</b>	<b>3.729.421</b>	<b>3.383.552</b>	<b>1.684</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>132.811.207</b>	<b>61.955.674</b>	<b>22.617.002</b>	<b>11.346.758</b>	<b>182.004</b>

(a) Θυγατρική του Ομίλου ETEM

(b) Θυγατρική του Ομίλου TEPROMETAL AG

(c) Θυγατρική του Ομίλου ELVAL COLOUR

Παροχές προς τη Διοίκηση και στελέχη	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
Ποσά σε Ευρώ	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Αμοιβές - ωφελήματα για μέλη ΔΣ και στελέχη	3.454.565	3.846.332	1.697.896	1.734.763

Οι συναλλαγές του Ομίλου ΕΛΒΑΛ με τα συνδεδεμένα μέρη παρατίθενται στους παρακάτω πίνακες:

<b>ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΒΑΛ - ποσά κλειόμενης χρήσης 2012 - σε €</b>				
<b>Εταιρίες</b>	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Αγορές</b>	<b>Απαιτήσεις</b>	<b>Υποχρεώσεις</b>
ANAMET AE	712.782	4.616.006	87.999	247.135
TEPROMETALL AG	14.921.059	2.504.001	3.677.975	871.485
MKC GMBH	1.330.294	22.387	262.356	1.022
BASE METAL TICARET	17.311	561.798	7.374	173.192
ΣΤΗΑΜΕΤ ΑΕ	40.029	2.709.848	12.128	520.041
GENECOS SA	1.699.297	605.704	424.992	49.668
METAL AGENCIES LTD	13.129.656	409.778	3.036.791	481.147
SOFIA MED	226.164	6.288.831	34.610	502.548
STEELMET (CY) LTD	95.088	450.938	52.276	94.526
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	1.174.413	10.194.555	390.966	193.460
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	1.351.066	1.965.155	1.276.953	647.437
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	624.731	11.626	37.456	1.693
TEKA SYSTEMS	35.804	4.833.773	1.288	2.712.614
Λοιπές εταιρίες	3.887.777	7.623.474	946.376	1.981.264
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>39.245.471</b>	<b>42.797.874</b>	<b>10.249.540</b>	<b>8.477.232</b>

<b>ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΒΑΛ - ποσά κλειόμενης χρήσης 2011 - σε €</b>				
<b>Εταιρίες</b>	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Αγορές</b>	<b>Απαιτήσεις</b>	<b>Υποχρεώσεις</b>
ANAMET AE	1.160.237	3.041.973	(126.001)	124.571
TEPROMETALL AG	12.287.604	2.697.957	1.857.560	759.161
MKC GMBH	1.950.937	61.430	102.938	1.445
BASE METAL TICARET	-	433.844	-	86.805
ΣΤΗΑΜΕΤ ΑΕ	35.679	2.717.368	3.556	524.905
GENECOS SA	1.757.808	719.998	538.361	184.021
METAL AGENCIES LTD	13.568.618	291.336	2.371.240	186.686
SOFIA MED	731.850	7.453.940	431.277	428.513
STEELMET (CY) LTD	34.000	425.424	46.630	32.329
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	1.052.328	14.219.934	264.406	537.283
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	3.868.281	3.222.132	2.908.008	1.332.142
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ	856.554	12.924	35.760	4.259
TEKA SYSTEMS	25.040	5.201.049	1.982	2.425.880
Λοιπές εταιρίες	1.664.233	5.934.507	825.448	2.430.532
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>38.993.169</b>	<b>46.433.816</b>	<b>9.261.165</b>	<b>9.058.532</b>

#### 4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες του Ομίλου.

##### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας του Ομίλου σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

##### **(α) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις**

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Τα δημογραφικά στοιχεία της πελατειακής βάσης του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει τη συγκεκριμένη αγορά και τη χώρα στην οποία λειτουργούν οι πελάτες, επηρεάζουν λιγότερο τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς δεν παρατηρείται γεωγραφική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Η θυγατρική εταιρία ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. υπερβαίνει το 10% των πωλήσεων καθώς και το 10% του ανοικτού υπολοίπου των πελατών. Το πελατολόγιο της ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε., όμως, είναι πολυπληθές και κανείς τελικός πελάτης της δεν υπερβαίνει το 10%, ενώ εφαρμόζει την πιστωτική πολιτική και την ασφάλιση των πιστώσεων, όπως και η Εταιρία.

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

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

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

##### **(β) Επενδύσεις**

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

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

### **(γ) Εγγυήσεις**

Ο Όμιλος έχει ως πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, παρά μόνο και κατ'εξάιρεση, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου σε θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Όμιλος να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, μέσω διακράτησης των απολύτως αναγκαίων ταμιακών διαθεσίμων και επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, ότι πάντα θα έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημιές ή να διακινδυνεύει η φήμη του Ομίλου.

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

### **Κίνδυνος αγοράς**

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

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

### **(α) Κίνδυνος Διακύμανσης Τιμών Πρώτων Υλών Μετάλλου (αλουμίνιο)**

Ο Όμιλος βασίζεται τόσο τις αγορές όσο και τις πωλήσεις του σε χρηματιστηριακές τιμές/δείκτες για τη τιμή του αλουμινίου που χρησιμοποιεί και εμπεριέχονται στα προϊόντα του. Ο κίνδυνος από τη διακύμανση των τιμών των μετάλλων καλύπτεται με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης – futures – στο 'London Metal Exchange – LME'). Ο Όμιλος όμως δεν καλύπτει με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) όλο το βασικό απόθεμα λειτουργίας του με αποτέλεσμα τυχόν πτώση των τιμών μετάλλων να μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματά του μέσω υποτίμησης των αποθεμάτων.

### **(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

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

Οι τόκοι των δανείων είναι σε νόμισμα που δε διαφέρει από αυτό των ταμιακών ροών που προκύπτει από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, κυρίως το Ευρώ.



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

### **(γ) Κίνδυνος επιτοκίων**

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

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

### **Διαχείριση κεφαλαίου**

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση.

Ο Όμιλος δεν διαθέτει ένα συγκεκριμένο πλάνο αγοράς ιδίων μετοχών.

## **5. Προοπτικές και εξέλιξη**

Κατά το 2013, στο εργοστάσιο Οινοφύτων, θα ολοκληρωθούν τα επενδυτικά προγράμματα για την αύξηση της παραγωγής πλακών αλουμινίου μεγάλου μήκους και για την εγκατάσταση νέας μονάδας συνεχούς χύτευσης που θα οδηγήσουν, αφενός σε περαιτέρω αύξηση της δυναμικότητας και αφετέρου σε βελτίωση του κόστους παραγωγής. Η συγκράτηση του κόστους παραγωγής, αναμένεται να αντισταθμίσει τα αυξημένα κόστη ενέργειας, ώστε να διατηρηθεί η ανταγωνιστικότητα μας στις διεθνείς αγορές.

Στον τομέα διέλασης, με δεδομένα τα προβλήματα της ελληνικής οικονομίας και ειδικότερα του κατασκευαστικού κλάδου, εντείνονται οι προσπάθειες για ενίσχυση της εξαγωγικής δραστηριότητας. Κύριο μέλημα της διοίκησης θα αποτελέσει η εντατικοποίηση των προσπαθειών το 2013 ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι της αύξησης των μεριδίων αγοράς σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται, με την παράλληλη προσφορά προϊόντων που θα έχουν υψηλή προστιθέμενη αξία και θα διαφοροποιούνται από τον ανταγωνισμό.

Τέλος, σε όλες τις εταιρίες του Ομίλου, θα ενταθεί η προσπάθεια για την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας και της έμφασης στην συνεχή βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων και της εξυπηρέτησης των πελατών.



## 6. Δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης

### 1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πρακτικές της Εταιρικής Διακυβέρνησης στον τρόπο διοίκησης και λειτουργίας της, όπως αυτές οριοθετούνται από το ισχύον θεσμικό πλαίσιο καθώς και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που δημοσιεύτηκε από τον ΣΕΒ (εφεξής ο «κώδικας») και είναι διαθέσιμος στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.sev.org.gr](http://www.sev.org.gr).

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

- **Μέρος Α.2 (2.2 & 2.3): Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ.** Ο αριθμός των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του ισχύοντος Διοικητικού Συμβουλίου είναι δύο (2) επί συνόλου έντεκα (11) και ως εκ τούτου υπολείπεται του ενός τρίτου του συνόλου των μελών αυτού, που υποδεικνύεται από τον Κώδικα. Δεν κρίθηκε, στην παρούσα συγκυρία, ότι η διεύρυνση του αριθμού των ανεξάρτητων μελών θα βελτίωνε την αποδοτικότητα της λειτουργίας της Εταιρίας.
- **Μέρος Α.5 (5.5): Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου** Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης δεν λειτουργεί επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για τους ίδιους ως άνω λόγους.
- **Μέρος Α7 (7.1 – 7.3): Αξιολόγηση Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.** Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης, η Εταιρία δεν έχει καταλήξει στην επιλογή κάποιας συγκεκριμένης συλλογικής διαδικασίας για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του.
- **Μέρος Β.1 (1.4): Συγκρότηση Επιτροπής Ελέγχου.** Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, αλλά στην πλειονότητά τους δεν είναι ανεξάρτητα. Η συγκεκριμένη επιλογή έγινε προκειμένου να επιτευχθεί, μέσω των προσώπων που αποτελούν την Επιτροπή, η απαιτούμενη τεχνογνωσία για την επαρκή λειτουργία αυτής.
- **Μέρος Γ.1 (1.6): Επίπεδο και διάθρωση των αμοιβών.** Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης δεν λειτουργεί Επιτροπή Αμοιβών. Θα γίνει επανεξέταση του θέματος προσεχώς.

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

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

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

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

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου ελέγχει την ορθή εφαρμογή κάθε διαδικασίας και

συστήματος εσωτερικού ελέγχου ανεξαρτήτως του λογιστικού ή μη περιεχομένου τους και αξιολογεί την επιχείρηση μέσω ανασκόπησης των δραστηριοτήτων της, λειτουργώντας σαν μία υπηρεσία προς την Διοίκηση.

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

Η Εταιρία σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αναφέρει ότι το σύστημα οικονομικών αναφορών της “ΕΛΒΑΛ Ελληνική Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε”, χρησιμοποιεί ένα λογιστικό σύστημα που είναι επαρκές για αναφορά προς τη Διοίκηση αλλά και προς τους εξωτερικούς χρήστες. Οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και άλλες αναλύσεις που αναφέρονται προς την Διοίκηση σε τριμηνιαία βάση συντάσσονται σε απλή και ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για λόγους αναφοράς προς την Διοίκηση αλλά και για λόγους δημοσιοποίησης, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς και σε τριμηνιαία βάση. Τόσο η διοικητική πληροφόρηση όσο και η προς δημοσιοποίηση χρηματοοικονομική πληροφόρηση περιλαμβάνουν όλες τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με ένα ενημερωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου που περιλαμβάνει αναλύσεις πωλήσεων, κόστους/εξόδων, λειτουργικών κερδών αλλά και άλλα στοιχεία και δείκτες. Όλες οι αναφορές προς την Διοίκηση περιλαμβάνουν τα στοιχεία της τρέχουσας περιόδου που συγκρίνονται με τα αντίστοιχα του προϋπολογισμού, όπως αυτός έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και με τα στοιχεία της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου της αναφοράς έτους.

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

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

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

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

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

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

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

Οι νόμιμοι ελεγκτές της Εταιρίας για την εταιρική χρήση του έτους 2012, «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.», οι οποίοι έχουν εκλεγεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας την 28<sup>η</sup> Ιουνίου 2012, δεν παρέχουν μη ελεγκτικές υπηρεσίες στην Εταιρία και τις θυγατρικές της σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τη νομοθεσία.

**3. Δημόσιες Προσφορές Εξαγοράς- Πληροφοριακά Στοιχεία**

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

**4. Γενική Συνέλευση των Μετόχων και δικαιώματα των μετόχων**

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται και λειτουργεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Καταστατικό και στις σχετικές διατάξεις του Ν.2190/1920, όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα. Η Εταιρία προβαίνει στις προβλεπόμενες δημοσιεύσεις, σύμφωνα μάλιστα και με τις διατάξεις του Ν.3884/2010 και γενικά λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την έγκαιρη και πλήρη ενημέρωση των μετόχων για την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Το τελευταίο διασφαλίζεται μέσω των δημοσιεύσεων των προκλήσεων των Γενικών Συνελεύσεων και της ανάρτησης αυτών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, στο κείμενο των οποίων περιλαμβάνεται λεπτομερής περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης.

**5. Σύνθεση και λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου, Εποπτικών Οργάνων και Επιτροπών της Εταιρίας**

**Ρόλοι και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**

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

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

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

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

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

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

Η σύνθεση του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι η ακόλουθη:

- Λιδωρίκης Μιλτιάδης, μη εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος
- Κυριακόπουλος Δημήτριος, εκτελεστικό μέλος, Αντιπρόεδρος
- Κατσαρός Κωνσταντίνος, εκτελεστικό μέλος
- Στασινόπουλος Μιχαήλ, εκτελεστικό μέλος
- Κουδούνης Νικόλαος, εκτελεστικό μέλος
- Κυριαζής Ανδρέας, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Μπακούρης Κωνσταντίνος, μη εκτελεστικό μέλος
- Μεγίρ Αβραάμ, μη εκτελεστικό μέλος
- Κουκλέλης Κωνσταντίνος, μη εκτελεστικό μέλος
- Wagner Reinhold, μη εκτελεστικό μέλος
- Decoster Gerard, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται για μονοετή θητεία από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 28 Ιουνίου 2012 και η θητεία του λήγει την ημέρα σύγκλησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του τρέχοντος έτους 2013.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε 58 φορές μέσα στο έτος 2012 και στις συνεδριάσεις παρέστησαν τα 9 εκ των 11 μελών του αυτοπροσώπως.

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

**Λιδωρίκης Μιλτιάδης:** Ο κ. Λιδωρίκης είναι πρόεδρος του Δ.Σ της Εταιρίας. Είναι πτυχιούχος της Νομικής σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Έχει διατελέσει Διευθυντής της Ελληνικής Τραπέζης Βιομηχανικής Αναπτύξεως (ΕΤΒΑ), Γενικός Διευθυντής του Εθνικού Οργανισμού Ελληνικής Χειροτεχνίας (ΕΟΕΧ), Αντιπρόεδρος της Ελληνικής Εταιρίας Διοικήσεως Επιχειρήσεων (ΕΕΔΕ), Πρόεδρος της Ελληνικής Εταιρίας Δημόσιων Σχέσεων, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας «Ελληνικές Εξαγωγές» θυγατρική της ΕΤΒΑ, Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας «Ξενία Α.Ε» θυγατρική του ΕΟΤ. Υπήρξε επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Αλουμινίου.

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

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

**Στασινόπουλος Μιχαήλ:** Ο κ. Στασινόπουλος σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στο London School of Economics και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σε Ναυτιλιακά, Διεθνές Εμπόριο και Χρηματοοικονομικά από το City University of London. Από το 1995 κατέχει θέση στην Διοίκηση του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ ενώ μιλάει Αγγλικά και Γαλλικά. Είναι μέλος του Γενικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνο-Ιαπωνικού Εμπορικού Επιμελητηρίου.

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



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

**Μπακούρης Κωνσταντίνος:** Ο κύριος Κωνσταντίνος Μπακούρης, είναι μέλος των Δ.Σ. της ΕΛΒΑΛ Α.Ε. και της ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.. Ο κύριος Κ. Μπακούρης είναι Πρόεδρος της Σωληνουργείας Κορίνθου από το 2005. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1968 στην ESSO PAPPAS. Δύο χρόνια αργότερα έγινε Οικονομικός Διευθυντής της UNION CARBIDE στην Αθήνα και έξι χρόνια αργότερα Δ/νων Σύμβουλος. Το 1985 ανέλαβε ως Αντιπρόεδρος Ευρώπης τα καταναλωτικά προϊόντα της εταιρίας. Το 1986 εξελέγη Πρόεδρος Ευρώπης της RALSTON PURINA. Το 1998 επανήλθε στην Ελλάδα ως Δ/νων Σύμβουλος της Οργανωτικής Επιτροπής Ολυμπιακών Αγώνων «Αθήνα 2004». Από το 2001 μέχρι το 2002 διετέλεσε Πρόεδρος του Ελληνικού Κέντρου Επενδύσεων (ΕΛΚΕ). Διετέλεσε επίσης από το 2004 έως το 2008 ως Πρόεδρος της NET MED N.V. μητρική της συνδρομητικής τηλεόρασης NOVA. Είναι Πρόεδρος της Διεθνούς Διαφάνειας Ελλάς και Πρόεδρος του Ελληνό Ρωσικού Επιχειρηματικού Συμβουλίου. Είναι κάτοχος MBA από το πανεπιστήμιο DE PAUL του Σικάγου.

**Μεγίρ Αβραάμ:** Ο κ. Μεγίρ είναι απόφοιτος της ΑΣΟΕΕ. Εργάζεται στον Όμιλο των εταιριών ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1983 έως 1997 ως Διευθυντής Εξαγωγών της ΕΛΒΑΛ Α.Ε. και από το 1997 έως σήμερα ως σύμβουλος εταιριών του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ του εξωτερικού καθώς και των εταιριών ΕΛΒΑΛ Α.Ε. και STEELMET Α.Ε.

**Κουκλέλης Κωνσταντίνος:** Ο κ. Κουκλέλης είναι Διευθυντής Ενέργειας του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ και Πρόεδρος της Ένωσης Βιομηχανικών Καταναλωτών Ενέργειας (ΕΒΙΚΕΝ). Από το 2001 έχει υπηρετήσει σε διάφορες επιτελικές θέσεις στον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ. Από το 1980 έως το 2000 διετέλεσε Οικονομικός Διευθυντής της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και από το 1976 έως το 1980 ανώτερο οικονομικό στέλεχος της ESSO PAPPAS. Είναι μέλος των Δ.Σ. του Συμβουλίου ΣΕΒ για την Βιώσιμη Ανάπτυξη και της Ένωσης Εισηγμένων Εταιριών (ΕΝΕΙΣΕΤ). Διετέλεσε επί σειρά ετών μέλος του ΔΣ του ΣΕΒ και του Ιδρύματος Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ). Είναι Οικονομολόγος, Απόφοιτος του Πανεπιστημίου της Γενεύης. Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο MBA από το Πανεπιστήμιο του Σικάγο.

**Wagner Reinhold:** Ο κ. Wagner είναι Electrical Engineer και εργάστηκε 37 χρόνια στην Alcan. Ξεκίνησε σαν μηχανικός συντήρησης και κατέληξε να είναι εκτελεστικός αντιπρόεδρος της Alcan Καναδά. Διατέλεσε υπεύθυνος για τις δραστηριότητες της Alcan στην Ευρώπη.

**Decoster Gerard:** Ο κ. Decoster είναι οικονομολόγος και υπήρξε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. από το έτος 1978 μέχρι το έτος 1988.

## Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

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

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

Ειδικότερα, η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις εξής αρμοδιότητες:

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

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

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

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

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



Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι η ακόλουθη:

Μέλη: Κυριαζής Ανδρέας -Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.  
Μεγύρ Αβραάμ - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.  
Κουκλέλης Κωνσταντίνος - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

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

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε 4 φορές κατά το 2012, με πλήρη απαρτία, αλλά όχι με την παρουσία των τακτικών ελεγκτών που προβλέπεται από τον Κώδικα.

**iii. Αξιολόγηση αποτελεσματικότητας και επιδόσεων της Επιτροπής**

Μέχρι τη σύνταξη της παρούσας Δήλωσης, δεν έχουν θεσπιστεί ειδικές διαδικασίες για την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Επιτροπής Ελέγχου. Η Διοίκηση της Εταιρίας θα θεσπίσει σχετικές διαδικασίες στο μέλλον.

## **7. Επεξηγηματική Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Συνέλευση των Μετόχων (παρ. 7 και 8 άρθρου 4 ν. 3556/2007)**

### **α) Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 37.230.244,50 διαιρούμενο σε 124.100.815 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 εκάστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες ανώνυμες με δικαίωμα ψήφου.

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

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

### **β) Περιορισμοί στην μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας**

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβαση τους.

### **γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 και 10 του Ν. 3556/2007**

Οι σημαντικές (άνω του 5%) συμμετοχές την 31/12/2012 διαμορφώνονται ως εξής:

- ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε. : ποσοστό 68,53% των δικαιωμάτων ψήφου και 68,53% του μετοχικού κεφαλαίου

### **δ) Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

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

### **ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

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

### **στ) Συμφωνίες μεταξύ των Μετόχων της Εταιρίας**

Δεν έχει καταστεί γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες

συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

#### **ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού**

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

#### **η) Αρμοδιότητα του Δ.Σ για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών**

- Το άρθρο 6 § 1 του καταστατικού της Εταιρίας προβλέπει ότι μόνο η Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία συνεδριάζει με απαρτία των 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με έκδοση νέων μετοχών με απόφαση που λαμβάνεται με πλειοψηφία των 2/3 των εκπροσωπούμενων ψήφων.
- Από το καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπεται η εκχώρηση στο Διοικητικό Συμβούλιο ή σε ορισμένα μέλη του, οποιουδήποτε δικαιώματος αρμοδιότητας της Γενικής Συνελεύσεως, για έκδοση μετοχών και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου .
- Το Διοικητικό Συμβούλιο προβαίνει στην αγορά ιδίων μετοχών στο πλαίσιο απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που έχει ληφθεί σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/20.
- Κατ' εφαρμογή της παρ. 13 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/20 και της αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως της 18/6/2002, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά το μήνα Δεκέμβριο των ετών 2006 έως και 2013 αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, χωρίς τροποποίηση του καταστατικού της, εκδίδοντας νέες μετοχές στο πλαίσιο υλοποίησης εγκεκριμένου Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης (Stock Option Plan), λεπτομερή στοιχεία του οποίου αναφέρονται λεπτομερώς στην σημείωση 18 των Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση 2012.

#### **θ) Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης**

Οι συμβάσεις έκδοσης κοινών ομολογιακών δανείων τόσο της Εταιρίας όσο και των εταιριών που ενοποιεί, τα οποία αναλήφθηκαν εξ ολοκλήρου από Τράπεζες, συνολικού υπολοίπου Ευρώ 108,4 εκατ. την 31/12/2012 (Εταιρίας Ευρώ 63,1 εκ.), περιλαμβάνουν ρήτρα αλλαγής ελέγχου η οποία παρέχει στους ομολογιούχους δανειστές το δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας τους.

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

#### **ι) Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους.

## 8. Πληροφορίες άρθρου 10 ν.3401/2005

Οι πληροφορίες του άρθρου 10 ν.3401/2005 της χρήσης 2012 όπως αυτές δημοσιεύτηκαν και κατέστησαν διαθέσιμες στο κοινό διαμέσου του site της Εταιρίας ([www.elval.gr](http://www.elval.gr)) αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα:

Α/Α	Ημερομηνία	Κατηγορία	Περιγραφή	Περιγραφή θέσης στο site
1	20/03/2012	Ανακοίνωση	Ανακοίνωση για την απόκτηση 6% της ΕΤΕΜ Α.Ε.	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Νέα - Ανακοινώσεις> Ανακοινώσεις>2012
2	26/03/2012	Ανακοίνωση	Οικονομικά αποτελέσματα 2011	-//-
3	26/03/2012	Ανακοίνωση	Οικονομικό ημερολόγιο 2012	-//-
4	26/03/2012	Οικονομικές καταστάσεις	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 12Μ 2011	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Οικονομικά αποτελέσματα>2011
5	26/03/2012	Οικονομικές καταστάσεις	Στοιχεία και Πληροφορίες 12Μ 2011	-//-
6	02/05/2012	Δελτίο τύπου	Παρουσίαση της ΕΛΒΑΛ στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Νέα - Ανακοινώσεις> Ανακοινώσεις>2012
7	24/05/2012	Ανακοίνωση	Τροποποίηση Οικονομικού Ημερολογίου	-//-
8	29/05/2012	Δελτίο τύπου	Οικονομικά Αποτελέσματα Α Τριμήνου 2012	-//-
9	29/05/2012	Οικονομικές καταστάσεις	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις 3Μ 2012	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Οικονομικά αποτελέσματα>2012
10	29/05/2012	Οικονομικές καταστάσεις	Στοιχεία και Πληροφορίες 3Μ 2012	-//-
11	07/06/2012	Ανακοίνωση	Πρόσκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Νέα - Ανακοινώσεις> Ανακοινώσεις>2012
12	28/06/2012	Ανακοίνωση	Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου	-//-
13	28/06/2012	Δελτίο τύπου	Δελτίο τύπου ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	-//-
14	28/06/2012	Ανακοίνωση	Αποφάσεις ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 28.06.2012	-//-
15	29/08/2012	Δελτίο τύπου	Οικονομικά αποτελέσματα Α' εξαμήνου 2012	-//-
16	30/08/2012	Οικονομικές καταστάσεις	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 6Μ 2012	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Οικονομικά αποτελέσματα>2012
17	30/08/2012	Οικονομικές καταστάσεις	Στοιχεία και Πληροφορίες 6Μ 2012	-//-
18	06/09/2012	Ανακοίνωση	Αντικατάσταση μέλους Διοικητικού Συμβουλίου	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Νέα - Ανακοινώσεις> Ανακοινώσεις>2012
19	07/09/2012	Ανακοίνωση	Γνωστοποίηση μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου	-//-
20	07/09/2012	Ανακοίνωση	Γνωστοποίηση μεταβολής δικαιωμάτων ψήφου	-//-
21	17/09/2012	Δελτίο τύπου	Φορολογικό Πιστοποιητικό χρήσης 2011	-//-
22	20/09/2012	Ανακοίνωση	Πώληση της ΚΑΝΑΛ ΑΕ στην ΕΤΕΜ Α.Ε.	-//-
23	02/11/2012	Ανακοίνωση	Πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης (Stock Option Plan)	-//-
24	06/11/2012	Ανακοίνωση	Έκδοση ομολογιακού δανείου	-//-
25	19/11/2012	Δελτίο τύπου	Οικονομικά αποτελέσματα εννεαμήνου 2012	-//-
26	19/11/2012	Οικονομικές καταστάσεις	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις 9Μ 2012	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Οικονομικά αποτελέσματα>2012
27	19/11/2012	Οικονομικές καταστάσεις	Στοιχεία και Πληροφορίες 9Μ 2012	-//-
28	03/12/2012	Ανακοίνωση	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης από τα στελέχη της εταιρίας	<a href="http://www.elval.gr">www.elval.gr</a> > Επενδυτικές σχέσεις > Νέα - Ανακοινώσεις> Ανακοινώσεις>2012

\* Τα οικονομικά στοιχεία των θυγατρικών της Εταιρίας βρίσκονται στη διεύθυνση [www.elval.gr](http://www.elval.gr) > Επενδυτικές σχέσεις > Οικονομικά αποτελέσματα > Οικονομικές καταστάσεις θυγατρικών.

Μετά τα ανωτέρω σας παρακαλούμε, κύριοι Μέτοχοι να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου, καθώς επίσης και την παρούσα έκθεση για τη χρήση από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και να αποφασίσετε σχετικά με τα υπόλοιπα θέματα της Γενικής Συνέλευσης.

**Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2013**

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

---

**ΜΙΛΤΙΑΔΗΣ ΛΙΔΩΡΙΚΗΣ**

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της  
ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την ατομική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις ατομικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

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

#### **Ευθύνη Ελεγκτή**

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

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

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

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβodίκαα την οικονομική θέση της ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

(α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στις παραγράφους 3δ του άρθρου 43<sup>α</sup> και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43<sup>α</sup> και 108 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2013

ΚPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 114

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

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 19071



**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Ομίλου και Εταιρίας)  
της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012  
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

<u>Ο Πρόεδρος Δ.Σ.</u>	<u>Ένα Μέλος Δ.Σ.</u>	<u>Ο Γενικός Διευθυντής</u>	<u>Ο Οικονομικός Διευθυντής</u>
ΜΙΛΤΙΑΔΗΣ ΛΙΔΩΡΙΚΗΣ ΑΤ Ν 032204	ΝΙΚΟΛΑΟΣ Κ. ΚΟΥΔΟΥΝΗΣ ΑΤ ΑΕ 012572	ΛΑΜΠΡΟΣ Δ. ΒΑΡΟΥΧΑΣ ΑΤ ΑΒ 535203	ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ζ. ΨΥΡΑΚΗΣ ΑΤ Τ 015643 Α.Μ. 9239 Α' ΤΑΞΗΣ

**ΕΛΒΑΛ**  
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.  
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 3954/06/Β/86/13 Υπουργείο Ανάπτυξης  
Λ. Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<b>I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>	<b>4</b>
<b>II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>5</b>
<b>III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	<b>6</b>
<b>IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>7</b>
<b>V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>	<b>8</b>
<b>VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ</b>	<b>9</b>
<b>1. Γενικές πληροφορίες</b>	<b>9</b>
<b>2. Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων</b>	<b>9</b>
2.1 Σημείωση συμμόρφωσης	9
2.2 Βάση επιμέτρησης	9
2.3 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης	9
2.4 Εφαρμογή εκτιμήσεων και κρίσεων	9
<b>3. Σημαντικές λογιστικές αρχές</b>	<b>11</b>
3.1 Βάση ενοποίησης	11
3.2 Ξένο νόμισμα	12
3.3 Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός	12
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	13
3.5 Επενδύσεις σε ακίνητα	13
3.6 Απομείωση	13
3.7 Μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	13
3.8 Παράγωγα και λογιστική αντιστάθμισης	14
3.9 Αποθέματα	15
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο	15
3.11 Φόρος εισοδήματος	15
3.12 Παροχές στο προσωπικό	16
3.13 Κρατικές επιχορηγήσεις	16
3.14 Προβλέψεις	17
3.15 Αναγνώριση εσόδων	17
3.16 Μισθώσεις	17
3.17 Λειτουργικοί τομείς	18
3.18 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες	18
<b>4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου</b>	<b>19</b>
<b>5. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών</b>	<b>21</b>
<b>6. Λειτουργικοί τομείς</b>	<b>22</b>
<b>7. Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός</b>	<b>24</b>
<b>8. Επενδύσεις σε ακίνητα</b>	<b>25</b>
<b>9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>25</b>
<b>10. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες</b>	<b>26</b>

<b>11.</b>	<b>Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες</b>	<b>27</b>
<b>12.</b>	<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση</b>	<b>28</b>
<b>13.</b>	<b>Αναβαλλόμενη φορολογία</b>	<b>28</b>
<b>14.</b>	<b>Αποθέματα</b>	<b>29</b>
<b>15.</b>	<b>Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις</b>	<b>29</b>
<b>16.</b>	<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία</b>	<b>30</b>
<b>17.</b>	<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα</b>	<b>30</b>
<b>18.</b>	<b>Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο</b>	<b>31</b>
<b>19.</b>	<b>Αποθεματικά</b>	<b>31</b>
	Αποθεματικό Εύλογης Αξίας	32
	Τακτικό Αποθεματικό	32
	Ειδικά & Αφορολόγητα Αποθεματικά	32
<b>20.</b>	<b>Δανεισμός</b>	<b>33</b>
<b>21.</b>	<b>Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού</b>	<b>34</b>
<b>22.</b>	<b>Επιχορηγήσεις</b>	<b>34</b>
<b>23.</b>	<b>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</b>	<b>35</b>
<b>24.</b>	<b>Προβλέψεις</b>	<b>35</b>
<b>25.</b>	<b>Έξοδα κατά είδος</b>	<b>36</b>
<b>26.</b>	<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)</b>	<b>37</b>
<b>27.</b>	<b>Λοιπά έσοδα / (έξοδα)</b>	<b>37</b>
<b>28.</b>	<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>38</b>
<b>29.</b>	<b>Δεσμεύσεις</b>	<b>39</b>
<b>30.</b>	<b>Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>40</b>
<b>31.</b>	<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>40</b>
<b>32.</b>	<b>Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου</b>	<b>41</b>
<b>33.</b>	<b>Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού</b>	<b>44</b>

## I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε Ευρώ	σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη-κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός	7	493.032.597	498.088.543	290.765.446	289.288.175
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9	2.848.076	3.705.910	1.290.143	2.211.992
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	6.278.499	6.875.450	-	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	10	-	-	175.813.113	173.194.113
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	11	10.039.114	9.270.128	5.512.294	5.261.934
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	12	1.479.709	1.477.709	887.322	887.322
Παράγωγα	16	327.695	1.003.434	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	15	1.917.242	2.915.320	1.430.292	1.477.877
<b>Σύνολο μη-κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>515.922.932</b>	<b>523.336.494</b>	<b>475.698.610</b>	<b>472.321.413</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	14	283.926.478	265.494.705	158.039.040	148.757.215
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	15	187.020.980	196.703.581	113.642.121	114.714.913
Παράγωγα	16	4.467.773	5.864.769	1.547.149	3.475.088
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	39.899.778	59.795.132	8.135.921	26.239.143
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>515.315.009</b>	<b>527.858.187</b>	<b>281.364.231</b>	<b>293.186.359</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>1.031.237.941</b>	<b>1.051.194.681</b>	<b>757.062.841</b>	<b>765.507.772</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	18	37.230.245	37.230.245	37.230.245	37.230.245
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	18	158.760.404	158.760.404	158.760.404	158.760.404
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών		(3.420.059)	(4.365.085)	-	-
Αποθεματικά εύλογης αξίας	19	674.697	683.040	(598.834)	(683.594)
Λοιπά αποθεματικά	19	180.729.883	166.820.423	146.342.408	133.770.876
Κέρδη εις νέον		185.070.567	177.790.132	174.320.579	170.826.361
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους</b>		<b>559.045.737</b>	<b>536.919.159</b>	<b>516.054.802</b>	<b>499.904.292</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		35.254.895	37.773.103	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>594.300.632</b>	<b>574.692.262</b>	<b>516.054.802</b>	<b>499.904.292</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Δάνεια	20	74.063.073	104.830.652	32.599.644	49.800.350
Παράγωγα	16	560.813	652.722	82.724	295.418
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	21	10.039.465	10.224.131	6.936.844	6.940.652
Επιχορηγήσεις	22	21.794.994	21.968.164	10.953.973	11.870.461
Προβλέψεις	24	1.102.806	1.077.457	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	13	43.906.923	47.047.352	31.338.406	32.458.808
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>151.468.074</b>	<b>185.800.478</b>	<b>81.911.591</b>	<b>101.365.689</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	23	102.547.644	93.489.342	67.151.192	56.123.179
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος	28	4.363.200	4.834.782	1.315.936	1.271.670
Δάνεια	20	175.567.327	187.682.238	88.416.351	102.808.777
Παράγωγα	16	2.737.751	4.427.552	2.212.969	4.034.165
Προβλέψεις	24	253.313	268.027	-	-
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>285.469.235</b>	<b>290.701.941</b>	<b>159.096.448</b>	<b>164.237.791</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>436.937.309</b>	<b>476.502.419</b>	<b>241.008.039</b>	<b>265.603.480</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>1.031.237.941</b>	<b>1.051.194.681</b>	<b>757.062.841</b>	<b>765.507.772</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		σημ.	2012	2011	2012
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
<b>Πωλήσεις</b>		<b>1.063.780.190</b>	<b>1.062.349.616</b>	<b>697.173.332</b>	<b>687.226.102</b>
Κόστος πωληθέντων	25	(983.020.846)	(977.554.506)	(667.104.533)	(649.835.189)
<b>Μεικτό κέρδος</b>		<b>80.759.344</b>	<b>84.795.110</b>	<b>30.068.799</b>	<b>37.390.913</b>
Λοιπά έσοδα	27	8.258.822	8.303.288	4.561.275	4.527.218
Έξοδα διάθεσης	25	(29.870.857)	(32.552.493)	(4.768.186)	(5.191.224)
Έξοδα διοίκησης	25	(23.965.756)	(23.212.596)	(10.552.097)	(10.880.528)
Λοιπά έξοδα	27	(2.692.515)	(3.794.536)	(145.184)	(299.993)
<b>Λειτουργικά αποτελέσματα</b>		<b>32.489.038</b>	<b>33.538.773</b>	<b>19.164.607</b>	<b>25.546.386</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	26	7.943.717	5.897.122	6.876.871	4.619.684
Χρηματοοικονομικά έξοδα	26	(18.534.258)	(18.215.929)	(10.260.327)	(9.635.857)
Έσοδα από μερίσματα	27	31.942	1.684	373.018	182.004
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα</b>		<b>(10.558.599)</b>	<b>(12.317.123)</b>	<b>(3.010.438)</b>	<b>(4.834.169)</b>
Αναλογία κερδών συγγενών επιχειρήσεων	11	648.934	1.849.058	-	-
<b>Κέρδη προ φόρου εισοδήματος</b>		<b>22.579.373</b>	<b>23.070.708</b>	<b>16.154.169</b>	<b>20.712.217</b>
Φόρος εισοδήματος	28	(1.465.320)	(8.274.954)	(88.419)	(3.890.107)
<b>Κέρδη χρήσεως</b>		<b>21.114.053</b>	<b>14.795.754</b>	<b>16.065.750</b>	<b>16.822.110</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		21.651.988	17.378.763	16.065.750	16.822.110
Δικαιώματα μειοψηφίας		(537.935)	(2.583.009)	-	-
		<b>21.114.053</b>	<b>14.795.754</b>	<b>16.065.750</b>	<b>16.822.110</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την χρήση (€ ανά μετοχή)</b>					
Βασικά και Απομειωμένα	32	0,174	0,140	0,129	0,136

Οι σημειώσεις της σελίδες 9 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

### III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

Ποσά σε Ευρώ

Κέρδη χρήσεως

	σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		2012	2011	2012	2011
		<b>21.114.053</b>	<b>14.795.754</b>	<b>16.065.750</b>	<b>16.822.110</b>
Συναλλαγματικές διαφορές		1.319.314	1.950.904	-	-
Καθαρή μεταβολή αποτίμησης διαθέσιμων προς πώληση		-	(145.770)	-	-
Καθαρή μεταβολή αποτίμησης παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	19	(297.177)	(4.293.711)	105.950	(5.463.635)
Φόρος εισοδήματος στα λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος	28	136.180	978.301	(21.190)	1.277.093
<b>Λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος χρήσης μετά από φόρους</b>		<b>1.158.317</b>	<b>(1.510.276)</b>	<b>84.760</b>	<b>(4.186.542)</b>
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>		<b>22.272.370</b>	<b>13.285.478</b>	<b>16.150.510</b>	<b>12.635.568</b>
<b>Καταναμημένα σε :</b>					
Μετόχους της μητρικής		22.617.393	15.101.108	16.150.510	12.635.568
Δικαιώματα μειοψηφίας		(345.023)	(1.815.630)	-	-
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>		<b>22.272.370</b>	<b>13.285.478</b>	<b>16.150.510</b>	<b>12.635.568</b>

Οι σημειώσεις της σελίδες 9 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

#### IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο (σημ. 18)	Συναλ/κές διαφορές ενοποίησης	Αποθεματικά εύλογης αξίας (σημ. 19)	Λοιπά αποθεματικά (σημ. 19)	Κέρδη εις νέων	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>								
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>195.990.649</b>	<b>(5.838.071)</b>	<b>4.291.857</b>	<b>166.630.776</b>	<b>156.665.220</b>	<b>517.740.431</b>	<b>43.421.376</b>	<b>561.161.807</b>
<b><u>Συνολικό εισόδημα</u></b>								
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) χρήσης	-	-	-	-	17.378.763	17.378.763	(2.583.009)	14.795.754
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1.472.986	28.728	-	-	1.501.714	449.189	1.950.904
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση	-	-	-	-	(141.824)	(141.824)	(3.946)	(145.770)
Αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	-	-	(3.637.545)	-	-	(3.637.545)	322.136	(3.315.410)
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>1.472.986</b>	<b>(3.608.817)</b>	<b>-</b>	<b>17.236.939</b>	<b>15.101.108</b>	<b>(1.815.630)</b>	<b>13.285.478</b>
<b><u>Συναλλαγές με μετόχους</u></b>								
Μεταβολή % συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	-	4.077.620	4.077.620	(4.077.620)	-
Απόκτηση θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	425.215	425.215
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	82	82
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	-	189.647	(189.647)	-	-	-
Μέρισμα	-	-	-	-	-	-	(180.320)	(180.320)
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>189.647</b>	<b>3.887.973</b>	<b>4.077.620</b>	<b>(3.832.643)</b>	<b>244.977</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>195.990.649</b>	<b>(4.365.085)</b>	<b>683.040</b>	<b>166.820.423</b>	<b>177.790.132</b>	<b>536.919.159</b>	<b>37.773.103</b>	<b>574.692.262</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>195.990.649</b>	<b>(4.365.085)</b>	<b>683.040</b>	<b>166.820.423</b>	<b>177.790.132</b>	<b>536.919.159</b>	<b>37.773.103</b>	<b>574.692.262</b>
<b><u>Συνολικό εισόδημα</u></b>								
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) χρήσης	-	-	-	-	21.651.988	21.651.988	(537.935)	21.114.053
Συναλλαγματικές διαφορές	-	972.392	50.887	-	-	1.023.279	296.035	1.319.314
Αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	-	-	(57.874)	-	-	(57.874)	(103.123)	(160.997)
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>972.392</b>	<b>(6.987)</b>	<b>-</b>	<b>21.651.988</b>	<b>22.617.393</b>	<b>(345.023)</b>	<b>22.272.370</b>
<b><u>Συναλλαγές με μετόχους</u></b>								
Μεταβολή % συμμετοχής σε θυγατρικές	-	(27.366)	(1.356)	1.150.086	(1.612.179)	(490.815)	(2.173.185)	(2.664.000)
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	-	12.759.374	(12.759.374)	-	-	-
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>(27.366)</b>	<b>(1.356)</b>	<b>13.909.460</b>	<b>(14.371.553)</b>	<b>(490.815)</b>	<b>(2.173.185)</b>	<b>(2.664.000)</b>
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>195.990.649</b>	<b>(3.420.059)</b>	<b>674.697</b>	<b>180.729.883</b>	<b>185.070.567</b>	<b>559.045.737</b>	<b>35.254.895</b>	<b>594.300.632</b>
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>								
<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>								
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>195.990.649</b>	<b>3.502.948</b>	<b>134.055.038</b>	<b>153.720.089</b>	<b>487.268.724</b>			
<b><u>Συνολικό εισόδημα</u></b>								
Κέρδος χρήσης	-	-	-	16.822.110	16.822.110			
Αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	-	(4.186.542)	-	-	(4.186.542)			
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>(4.186.542)</b>	<b>-</b>	<b>16.822.110</b>	<b>12.635.568</b>			
<b><u>Συναλλαγές με μετόχους</u></b>								
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	(284.161)	284.161	-			
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(284.161)</b>	<b>284.161</b>	<b>-</b>			
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>195.990.649</b>	<b>(683.594)</b>	<b>133.770.876</b>	<b>170.826.361</b>	<b>499.904.292</b>			
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>195.990.649</b>	<b>(683.594)</b>	<b>133.770.876</b>	<b>170.826.361</b>	<b>499.904.292</b>			
<b><u>Συνολικό εισόδημα</u></b>								
Κέρδος χρήσης	-	-	-	16.065.750	16.065.750			
Αποτίμηση παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου	-	84.760	-	-	84.760			
<b>Συνολικό εισόδημα για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>84.760</b>	<b>-</b>	<b>16.065.750</b>	<b>16.150.510</b>			
<b><u>Συναλλαγές με μετόχους</u></b>								
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	12.571.532	(12.571.532)	-			
<b>Σύνολο συναλλαγών με μετόχους</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.571.532</b>	<b>(12.571.532)</b>	<b>-</b>			
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>195.990.649</b>	<b>(598.834)</b>	<b>146.342.408</b>	<b>174.320.579</b>	<b>516.054.802</b>			

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## V. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου

Ποσά σε Ευρώ

### Λειτουργικές δραστηριότητες

	σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		2012	2011	2012	2011
Κέρδη προ φόρων		22.579.373	23.070.708	16.154.169	20.712.217
<u>Προσαρμογές για:</u>					
Αποσβέσεις κτιρίων και εξοπλισμού	7	48.278.064	48.645.429	27.363.928	27.288.666
Αποσβέσεις άυλων παγίων	9	1.482.951	1.435.501	899.858	1.000.653
Αποσβέσεις επενδύσεων σε ακίνητα	8	308.714	346.471	-	-
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	22	(2.405.006)	(1.614.587)	(916.488)	(917.716)
Απομείωση παγίων περιουσιακών στοιχείων	27	479.623	349.991	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		(7.907.907)	(5.554.128)	(7.505.102)	(5.406.897)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	26	17.844.493	17.274.804	10.260.327	9.635.857
Πρόβλεψη / (αντιστροφή) υποτίμησης αποθεμάτων	14	(2.980.319)	3.918.528	(3.326.946)	3.326.946
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	15	735.764	1.695.885	141.493	453.554
Λοιπές προβλέψεις		(62.196)	1.909.041	(3.808)	534.851
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		(14.725.969)	628.486	(5.954.878)	(6.846.727)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		11.294.501	9.722.118	(115.029)	17.110.048
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		8.778.385	(7.037.050)	11.430.423	920.569
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(17.844.497)	(17.316.861)	(10.660.960)	(9.383.097)
Καταβεβλημένοι φόροι		(3.950.309)	(5.420.791)	-	(232.377)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>61.905.665</b>	<b>72.053.545</b>	<b>37.766.987</b>	<b>58.196.547</b>

### Επενδυτικές δραστηριότητες

Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών και διαθέσιμων προς πώληση		(3.229.369)	(2.224.657)	(2.869.360)	(18.220.073)
Αγορά γηπέδων, κτιρίων και εξοπλισμού	7	(45.634.598)	(40.527.784)	(28.735.967)	(21.212.089)
Αγορά άυλων παγίων	9	(388.419)	(785.907)	(296.522)	(643.051)
Πωλήσεις γηπέδων, κτιρίων και εξοπλισμού και επενδύσεων σε ακίνητα		382.972	4.735.057	1.449	18.099
Πωλήσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	9	706	-	467.046	-
Τόκοι εισπραχθέντες		7.330.100	4.840.751	6.876.871	4.619.684
Μερίσματα εισπραχθέντα		311.153	1.684	279.948	182.004
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(41.227.455)</b>	<b>(33.960.856)</b>	<b>(24.276.535)</b>	<b>(35.255.426)</b>

### Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα μακροπρόθεσμα δάνεια	20	7.585.000	62.446.267	7.585.000	20.897.123
Εξοφλήσεις μακροπρόθεσμων δανείων		(49.500.064)	(94.272.344)	(39.489.926)	(41.540.353)
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμου δανεισμού		(1.214.562)	27.510.680	311.799	16.611.827
Είσπραξη επιχορήγησης	22	2.231.836	10.273.126	-	3.243.940
Μερίσματα πληρωθέντα		(547)	-	(547)	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(40.898.337)</b>	<b>5.957.729</b>	<b>(31.593.674)</b>	<b>(787.463)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>(20.220.127)</b>	<b>44.050.417</b>	<b>(18.103.222)</b>	<b>22.153.658</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	17	59.795.132	15.633.974	26.239.143	4.085.485
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα		324.773	110.741	-	-
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως</b>		<b>39.899.778</b>	<b>59.795.132</b>	<b>8.135.921</b>	<b>26.239.143</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## **VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

### **1. Γενικές πληροφορίες**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (εφ' εξής η «Εταιρία») και τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, των θυγατρικών της (μαζί ο «Όμιλος») και των συγγενών της. Τα ονόματα των θυγατρικών και συγγενών εταιριών παρουσιάζονται στις σημειώσεις 10 και 11 αντίστοιχα.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην έλαση και την διέλαση προϊόντων αλουμινίου, με παραγωγικές εγκαταστάσεις στην Ελλάδα, την Μ. Βρετανία και στην Βουλγαρία και προωθεί τα προϊόντα του διεθνώς, με κυριότερους προορισμούς την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις ΗΠΑ και την Άπω Ανατολή.

Η Εταιρία εδρεύει στην Ελλάδα, Λ. Μεσογείων 2-4, Αθήνα και οι κύριες εγκαταστάσεις της είναι στο 57ο χιλ. Εθν. Οδού Αθηνών-Λαμίας, Οινόφυτα, Βοιωτίας. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας είναι [www.elval.gr](http://www.elval.gr).

Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΕΛΒΑΛ περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΒΙΟΧΑΛΚΟ.

### **2. Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων**

#### **2.1 Σημείωση συμμόρφωσης**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αφορούν στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις») και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ”) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 25<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2013.

#### **2.2 Βάση επιμέτρησης**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από τα παράγωγα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

#### **2.3 Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης**

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας. Τα ποσά είναι στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη μονάδα.

#### **2.4 Εφαρμογή εκτιμήσεων και κρίσεων**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διοίκηση να παίρνει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζει την εφαρμογή λογιστικών αρχών, καθώς και των καταχωρημένων ποσών στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδη επίδραση στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες, περιγράφονται παρακάτω:

##### **(α) Φόρος Εισοδήματος (σημ. 13 και 28)**

Οι εταιρίες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες φορολογίας εισοδήματος. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται ουσιαστική αντίληψη των ανωτέρω. Κατά την κανονική ροή των εργασιών της επιχείρησης λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών κυρίως ως προς την ανάκτηση της φορολογικής απαίτησης έλαβε χώρα.

##### **(β) Αποθέματα (σημ. 14)**

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις ως προς τον υπολογισμό της ρευστοποιήσιμης αξίας.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 2.4 Εφαρμογή εκτιμήσεων και κρίσεων (συνέχεια)

#### (γ) Απομείωση

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις σχετικά με την τυχόν απομείωση των περιουσιακών στοιχείων που δεν επιμετρώνται σε εύλογες αξίες (Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες, Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός, Αύλα πάγια στοιχεία, Επενδύσεις σε ακίνητα), για τυχόν απομείωση. Ειδικά για τα Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμό, ο Όμιλος προβαίνει σε αξιολόγηση της ανακτησιμότητας τους με βάση την αξία χρήσεως (value in use) της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών («Cash Generating Unit») στην οποία εντάσσονται τα περιουσιακά αυτά στοιχεία. Η υπολογιζόμενη αξία χρήσεων βασίζεται σε πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο που καταρτίζει η διοίκηση και ως εκ τούτου είναι ευαίσθητη στην επαλήθευση ή μη προσδοκιών που αφορούν στην επίτευξη στόχων πωλήσεων, ποσοστών μικτού περιθωρίου, λειτουργικών αποτελεσμάτων, συντελεστών ανάπτυξης και προεξόφλησης των εκτιμώμενων ταμειακών ροών.

#### (δ) Προβλέψεις (σημ. 14, 15 και 24)

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές

Οι ακόλουθες αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις και από όλες τις εταιρίες του Ομίλου.

#### 3.1 Βάση ενοποίησης

##### (α) Συνενώσεις επιχειρήσεων

Οι εξαγορές θυγατρικών εταιριών λογίζονται βάσει της μεθόδου εξαγοράς κατά την ημερομηνία της απόκτησης, ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο. Έλεγχος είναι η δύναμη εξουσίας των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών πολιτικών επιχείρησης ώστε να αποφέρουν οφέλη από τη δραστηριότητα της. Για να εκτιμήσει τον έλεγχο, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψην του πιθανά δικαιώματα ψήφου που επί του παρόντος μπορούν να εξασκηθούν.

Ο Όμιλος υπολογίζει την υπεραξία κατά την ημερομηνία της απόκτησης ως εξής:

- Η εύλογη αξία του τιμήματος αγοράς, πλέον
- Της αξίας των δικαιωμάτων μειοψηφίας στην αποκτώμενη θυγατρική, μείον
- Την εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν.

Αν υπάρχει αρνητική υπεραξία τότε ένα κέρδος καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τυχόν έξοδα που συνδέονται άμεσα με την εξαγορά καταχωρούνται άμεσα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τυχόν ενδεχόμενο κόστος αγοράς αναγνωρίζεται στην εύλογη του αξία κατά την ημερομηνία της απόκτησης.

##### (β) Λογιστική των αποκτήσεων δικαιωμάτων μειοψηφίας

Οι αποκτήσεις δικαιωμάτων μειοψηφίας λογίζονται ως συναλλαγές μετόχων και των ποσοστών τους και κατά συνέπεια δεν αναγνωρίζεται υπεραξία σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Για την μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας που πραγματοποιήθηκε στην περίοδο που έληξε βλέπε την σημείωση 10.

##### (γ) Θυγατρικές εταιρίες

Θυγατρικές εταιρίες είναι οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος, άμεσα ή έμμεσα, ελέγχει την οικονομική και λειτουργική τους πολιτική. Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία κατά την οποία αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Στις οικονομικές της καταστάσεις, η Εταιρία αποτιμά τις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες στο κόστος κτήσης αυτών μειούμενο με τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών.

##### (δ) Απώλεια ελέγχου

Σε περίπτωση απώλειας ελέγχου μιας θυγατρικής, ο Όμιλος παύει την αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της θυγατρικής και τα αντίστοιχα ποσοστά δικαιωμάτων μειοψηφίας σχετικά με την θυγατρική. Τυχόν διαφορά από την απώλεια ελέγχου καταχωρείται στα αποτελέσματα. Σε περίπτωση που ο Όμιλος διατηρήσει κάποιο ποσοστό συμμετοχής στην προηγούμενη θυγατρική τότε η συμμετοχή αυτή απεικονίζεται στην εύλογη αξία την ημέρα απώλειας του ελέγχου. Στη συνέχεια απεικονίζεται με την μέθοδο της καθαρής θέσης όπως μια συγγενή εταιρία ή σαν στοιχείο διαθέσιμο προς πώληση ανάλογα με την συμμετοχή μας σε αυτή.

##### (ε) Συγγενείς εταιρίες

Συγγενείς είναι οι εταιρίες, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης). Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εταιρίας υπερβεί την αξία της επένδυσης σε αυτή, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της.

Στις οικονομικές της καταστάσεις, η Εταιρία αποτιμά τις συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες στο κόστος κτήσης.

##### (στ) Συναλλαγές που απαλοίζονται κατά την ενοποίηση

Συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη που προκύπτουν μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρουσιάζει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### 3.2 Ξένο νόμισμα

##### (α) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας της Εταιρίας, βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

##### (β) Εταιρίες του Ομίλου σε άλλο νόμισμα

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν είχε νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις περιλαμβανομένης της υπεραξίας και των αναπροσαρμογών εύλογης αξίας που προκύπτουν κατά την ενοποίηση μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται σε ευρώ με τη μέση ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την διάρκεια της περιόδου και
- Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα Ίδια Κεφάλαια στην γραμμή 'Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών' και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των εταιριών αυτών.

#### 3.3 Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός

##### (α) Αναγνώριση και επιμέτρηση

Τα γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν συσσωρευμένες απομειώσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού. Το κόστος των ιδιοκατασκευαζόμενων παγίων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, της άμεσης εργασίας και οποιουδήποτε άλλου κόστους απαιτείται ώστε να φθάσει το πάγιο σε κατάσταση λειτουργικής χρήσης καθώς και τα τυχόν κόστη δανεισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση των ενσώματων παγίων ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιείται.

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα και στο κονδύλι 'Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης' ή 'Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης' ανάλογα με την περίπτωση. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (ζημιά απομείωσης) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

##### (β) Αποσβέσεις

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων είναι ως εξής:

- Κτίρια	10 – 20	έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	2 – 25	έτη
- Αυτοκίνητα	4 – 6	έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	5 – 7	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### 3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται ξεχωριστά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης τους ενώ τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται μέσω αγοράς επιχειρήσεων, αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο ποσό αυτό μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να είναι περιορισμένη ή απεριόριστη. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένεται στην περίοδο της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους με την σταθερή μέθοδο. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται, από την ημερομηνία, κατά την οποία είναι διαθέσιμα προς χρήση. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται άλλα υπόκεινται περιοδικά (τουλάχιστον ετησίως) σε εκτίμηση τυχόν απομείωσης της αξίας τους. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογείται σε ετήσια βάση.

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και συσσωρευμένες απομειώσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία κυμαίνεται 3 έως 4 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν.

#### 3.5 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε οικόπεδα και κτίρια τα οποία δεν ιδιοχησιμοποιούνται από τον Όμιλο. Τα οικόπεδα έκτοτε αποτιμώνται στο κόστος μειωμένο κατά τυχόν απομειώσεις ενώ τα κτίρια αποσβένονται με σταθερή μέθοδο σε ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η εύλογη αξία των ακινήτων αυτών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 δεν διαφέρει σημαντικά από την εμφανιζόμενη αξία στον ισολογισμό βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης.

#### 3.6 Απομείωση

##### (α) Μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Οι λογιστικές αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου που δεν απεικονίζονται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού θεωρείται ότι έχει απομειωθεί με αντικειμενικές ενδείξεις εξαιτίας ενός γεγονότος που συνέβει μετά την αρχική του αναγνώριση και η ένδειξη αυτή να έχει επίπτωση στις μελλοντικές ταμειακές ροές που μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης περιλαμβάνουν την πτώχευση ενός οφειλέτη ή τον χαρακτηρισμό του ως ανεπίδεκτη είσπραξης, την αλλαγή στο τρόπο πληρωμής, μεταβολή οικονομικών συνθηκών και μεγάλη πτώση στα οικονομικά του στοιχεία. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων ή μονάδες ταμειακών ροών και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας (όπου αυτή μπορεί αξιόπιστα να εκτιμηθεί), μειωμένης κατά το απαιτούμενο κόστος πώλησης, και της αξίας λόγω χρήσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δε θα ανακτηθεί.

Η ζημία απομείωσης αντिलογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

##### (β) Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία

Για τα μη-χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με εξαίρεση τα επενδυτικά ακίνητα, τα αποθέματα και την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, η αξία απομείωσης εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος για τυχόν απομειώσεις. Η υπεραξία και τα άυλα στοιχεία με αόριστη διάρκεια ζωής εξετάζονται υποχρεωτικά κάθε χρόνο για απομείωση.

#### 3.7 Μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούν οι επενδύσεις σε μετοχές και λοιπά χρεόγραφα, οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τα δάνεια και οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις. Η ταξινόμηση των στοιχείων αυτών στις παρακάτω κατηγορίες, εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσής.



## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### 3.7 Μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

##### (α) Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

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

##### (β) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την υποκατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν ως “διακρατούμενες ως την λήξη” ή ως “στοιχείο εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων”. Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται ν’ αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής. Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στο αποθεματικό “Εύλογης αξίας” των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Η εύλογη αξία των στοιχείων εκείνων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά αντιστοιχεί στην τιμή κλεισίματος. Για τα υπόλοιπα στοιχεία που η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιορισθεί αξιόπιστα η εύλογη αξία αντιστοιχεί στην αξία κτήσης. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζονται με την μεταφορά της συσσωρευμένης ζημίας από το αποθεματικό στα αποτελέσματα χρήσης. Η συσσωρευμένη ζημία που μεταφέρεται είναι η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης μετά την απόσβεση μέσω του πραγματικού επιτοκίου και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον την απομείωση που είχε ήδη καταχωρηθεί στα αποτελέσματα από προηγούμενες χρήσεις. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων για τα μετοχικά χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία. Ο Όμιλος εξετάζει για ένδειξη απομείωσης τις εισηγμένες μετοχές όταν η μείωση της εύλογης αξίας τους είναι σημαντική και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

##### (γ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

##### (δ) Δανεισμός

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

#### 3.8 Παράγωγα και λογιστική αντιστάθμισης

Ο Όμιλος κατέχει παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία για την αντιστάθμιση ταμειακών ροών. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης («futures») προς κάλυψη του χρηματοοικονομικού κινδύνου από την μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής του αλουμινίου, καθώς και της ισοτιμίας Δολλαρίου ή Βρετανικής Λίρας και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων προς κάλυψη του κινδύνου των μελλοντικών ταμειακών ροών της Εταιρίας από την μεταβολή των επιτοκίων.

Τα αποτελέσματα από τις εκκαθαρισμένες πράξεις διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται (διαφορά τόκου επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου και χρηματιστηριακά αποτελέσματα επί πράξεων σε αλουμίνιο και ξένο νόμισμα).

Ο Όμιλος σε τακτική βάση προσδιορίζει την αποτελεσματικότητα των πράξεων αντιστάθμισης των αναμενόμενων ταμειακών ροών και καταχωρεί στα Ίδια Κεφάλαια το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ανοικτών θέσεων σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, κατά το μέρος εκείνο που αξιολογείται ως αποτελεσματικό.

Τα παράγωγα, αρχικά και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους. Η μέθοδος αναγνώρισης των κερδών και ζημιών εξαρτάται από το αν τα παράγωγα προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ή ως κατεχόμενα για εμπορία. Τα παράγωγα χαρακτηρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής από τον Όμιλο ως αντισταθμίσεις είτε εύλογης αξίας απαίτησης, υποχρέωσης ή δέσμευσης (αντιστάθμιση εύλογης αξίας), είτε πολύ πιθανών προβλεπόμενων συναλλαγών (αντιστάθμιση ταμειακών ροών).

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### 3.8 Παράγωγα και λογιστική αντιστάθμισης (συνέχεια)

##### (α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων που θεωρούνται αντιστάθμισης εύλογης αξίας καταχωρούνται στα αποτελέσματα όπως και οι μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων στοιχείων οι οποίες αποδίδονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

##### (β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής στην εύλογη αξία των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης μεταβολών στις ταμειακές ροές, καταχωρείται σε αποθεματικό εύλογης αξίας των Ιδίων Κεφαλαίων. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα ποσά που καταχωρούνται ως αποθεματικό εύλογης αξίας στα Ίδια Κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις περιόδους που το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν μία σχέση αντιστάθμισης δεν πληρεί, πλέον, τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, τα σωρευμένα στα Ίδια Κεφάλαια κέρδη ή ζημιές παραμένουν ως αποθεματικό και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στην περίπτωση της αντιστάθμισης μιας προβλεπόμενης μελλοντικής συναλλαγής, η οποία δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τα σωρευμένα στα Ίδια Κεφάλαια κέρδη ή ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

#### 3.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου ετήσιου σταθμικού κόστους και περιλαμβάνει το κόστος παραγωγής και μετατροπής και όλα τα άμεσα έξοδα για να έλθουν τα αποθέματα στην τωρινή του κατάσταση. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

#### 3.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα Ίδια Κεφάλαια. Τα άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του ποσού της αύξησης.

#### 3.11 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος χρήσης αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο και υπολογίζεται με βάση την φορολογική νομοθεσία και τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν στις χώρες όπου διεξάγονται οι εργασίες του Ομίλου. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα αποτελέσματα εκτός από την περίπτωση που αφορά κονδύλια τα οποία καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, οπότε καταχωρείται στα "Ίδια Κεφάλαια".

Ο τρέχον φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος χρήσης, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο του υπολογισμού βάσει του ισολογισμού που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

(α) Δεν λογίζεται αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

(β) Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί και βασίζεται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

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



## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### 3.11 Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

(γ) Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

#### 3.12 Παροχές στο προσωπικό

##### (α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

##### (β) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι προγράμματα για την περίοδο μετά τη λήξη εργασίας του υπαλλήλου κατά το οποίο η Εταιρία πληρώνει ένα καθορισμένο ποσό σε ένα τρίτο νομικό πρόσωπο χωρίς άλλη υποχρέωση. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

##### (γ) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι οποιαδήποτε άλλα πρόγραμμα σύνταξης εκτός από τα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της μελλοντικής παροχής για τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος («projected unit credit method»). Το επιτόκιο προεξόφλησης αφορά Ευρωπαϊκά ομόλογα χαμηλού πιστωτικού κινδύνου «I Boxx AA-rated Euro corporate bond 10+year»

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

##### (δ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν χωρίς την θέληση τους πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

##### (ε) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη

Ο Όμιλος καταχωρεί υποχρέωση και αντίστοιχο έξοδο για συμμετοχή στα κέρδη. Το ποσό αυτό υπολογίζεται στα μετά από φόρους κέρδη αφαιρουμένων και των τυχόν υποχρεωτικών από την νομοθεσία αποθεματικών.

#### 3.13 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις 'Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις' ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων με την σταθερή μέθοδο κατά την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### 3.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

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

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

#### 3.15 Αναγνώριση εσόδων

- (α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας έχουν μεταφερθεί στον αγοραστή, η είσπραξη του τιμήματος είναι εύλογα εξασφαλισμένη και οι σχετιζόμενες δαπάνες και πιθανές επιστροφές αγαθών μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα. Σε περιπτώσεις εγγύησης επιστροφής χρημάτων για πωλήσεις αγαθών, οι επιστροφές λογίζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ως μείωση των εσόδων.

- (β) Παροχή υπηρεσιών

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

- (γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

- (δ) Έσοδα από μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδο όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους με την έγκριση από τη Γενική Συνέλευση ή το κατά περίπτωση αρμόδιο όργανο των συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

- (ε) Έσοδα από μισθώσεις

Τα έσοδα από μισθώσεις αναγνωρίζονται ως έσοδα με την ευθεία μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

#### 3.16 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις χρηματοδότησης παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Μετά την αναγνώριση τους τα μισθωμένα πάγια κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις “Υποχρεώσεις”. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές (συνέχεια)

#### 3.17 Λειτουργικοί τομείς

Ο λειτουργικός τομέας προς παρουσίαση αποτελεί ένα τμήμα του Ομίλου που συμμετέχει στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και παράγει έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων και εσόδων και εξόδων που συνδέονται με συναλλαγές με άλλα τμήματα του Ομίλου. Τα αποτελέσματα όλων των τομέων εξετάζονται από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων ο οποίος είναι το Διοικητικό Συμβούλιο και που είναι υπεύθυνο για την επιμέτρηση της επιχειρηματικής απόδοσης των λειτουργικών τομέων.

#### 3.18 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

Έχουν εκδοθεί νέα Πρότυπα και έχουν γίνει τροποποιήσεις σε υπάρχοντα Πρότυπα και Διερμηνείες στα οποία η ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους είναι μεταγενέστερη της 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν ληφθεί υπόψη για την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Ο Όμιλος δεν προτίθεται να προβεί σε πρόωρη υιοθέτηση των Προτύπων αυτών. Τα νέα πρότυπα που ενδέχεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

(α) ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα”

Το πρότυπο αυτό εισάγει τον νέο τρόπο ταξινόμησης και επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών μέσων και έχει εφαρμογή από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015.

(β) ΔΠΧΑ 10 “Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις”

Το Πρότυπο αυτό εισάγει ένα μοναδικό τρόπο καθορισμού για το αν απαιτείται μια επένδυση να περιληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η εφαρμογή του ξεκινά από την 1 Ιανουαρίου 2013.

(γ) ΔΛΠ 19 “Παροχές σε Εργαζομένους”

Η αναθεώρηση του Προτύπου αυτού καθορίζει την διάκριση των βραχυπρόθεσμων και των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων προς το προσωπικό καθώς επίσης και τις αλλαγές στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Το αναθεωρημένο Πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2013.

(δ) ΔΠΧΑ 13 “Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας”

Το Πρότυπο αυτό παρέχει οδηγίες για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και των απαραίτητων γνωστοποιήσεων. Η εφαρμογή του ξεκινά από την 1 Ιανουαρίου 2013.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους, για τους στόχους του Ομίλου, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση του κινδύνου, καθώς και τη διαχείριση κεφαλαίου του Ομίλου. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία για αυτές τις γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται σε όλο το εύρος των οικονομικών καταστάσεων.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου έχει ανατεθεί στο τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο πραγματοποιεί τακτικούς και έκτακτους ελέγχους σχετικά με την εφαρμογή των διαδικασιών, τα πορίσματα των οποίων γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

#### (α) Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας του Ομίλου σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και τις επενδύσεις σε χρεόγραφα.

##### i. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Τα δημογραφικά στοιχεία της πελατειακής βάσης του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης πληρωμών που χαρακτηρίζει τη συγκεκριμένη αγορά και τη χώρα στην οποία λειτουργούν οι πελάτες, επηρεάζουν λιγότερο τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς δεν παρατηρείται γεωγραφική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Η θυγατρική εταιρία ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. υπερβαίνει το 10% των πωλήσεων καθώς και το 10% του ανοικτού υπολοίπου των πελατών. Το πελατολόγιο της ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ, όμως, είναι πολυπληθές και κανείς τελικός πελάτης της δεν υπερβαίνει το 10%, ενώ εφαρμόζει την πιστωτική πολιτική και την ασφάλιση των πιστώσεων, όπως και η Εταιρία.

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

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

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

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### (α) Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

##### ii. Επενδύσεις

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

##### iii. Εγγυήσεις

Ο Όμιλος έχει ως πολιτική να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, παρά μόνο και κατ' εξαίρεση, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου σε θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες

#### (β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο Όμιλος να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, μέσω διακράτησης των απολύτως αναγκαίων ταμιακών διαθεσίμων και επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες, ότι πάντα θα έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνθήκες αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίσταται μη αποδεκτές ζημιές ή να διακινδυνεύει η φήμη του Ομίλου.

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

#### (γ) Κίνδυνος αγοράς

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

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

##### i. Κίνδυνος Διακύμανσης Τιμών Πρώτων Υλών Μετάλλου (Αλουμίνιο)

Ο Όμιλος βασίζεται τόσο τις αγορές όσο και τις πωλήσεις του σε χρηματιστηριακές τιμές / δείκτες για τη τιμή του αλουμινίου που χρησιμοποιεί και εμπεριέχονται στα προϊόντα του. Ο κίνδυνος από τη διακύμανση των τιμών των μετάλλων καλύπτεται με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου («hedging») (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης – futures – στο 'London Metal Exchange – LME'). Ο Όμιλος όμως δεν καλύπτει με πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) όλο το βασικό απόθεμα λειτουργίας του με αποτέλεσμα τυχόν πτώση των τιμών μετάλλων να μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματά του μέσω υποτίμησης των αποθεμάτων.

##### ii. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις πωλήσεις και αγορές που πραγματοποιεί και στα δάνεια που έχουν εκδοθεί σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό νόμισμα των εταιρειών του Ομίλου, το οποίο είναι κυρίως το ευρώ. Τα νομίσματα στα οποία πραγματοποιούνται αυτές οι συναλλαγές είναι κυρίως το Ευρώ, το δολάριο ΗΠΑ, και η λίρα Αγγλίας.

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

Οι τόκοι των δανείων είναι σε νόμισμα που δε διαφέρει από αυτό των ταμιακών ροών που προκύπτει από τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, κυρίως το Ευρώ.

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

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### (γ) Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

##### iii. Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

#### (δ) Διαχείριση Κεφαλαίου

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση.

Ο Όμιλος δεν διαθέτει ένα συγκεκριμένο πλάνο αγοράς ιδίων μετοχών.

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

### 5. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις τρέχουσες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

Η λογιστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη τους αξία.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για τον Όμιλο για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.



## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 6. Λειτουργικοί τομείς

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε κέντρα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και επιχειρηματικές μονάδες που βασίζονται στη παραγωγή προϊόντων αλουμινίου. Ο Όμιλος έχει τρεις λειτουργικούς τομείς προς παρουσίαση που δημιουργούν έσοδα. Ο τρίτος τομέας έχει προκύψει από συνάθροιση λειτουργικών τομέων. Ως εκ τούτου, οι λειτουργικοί τομείς προς παρουσίαση του Ομίλου είναι οι ακόλουθοι:

- **Ο τομέας έλασης αλουμινίου** που παράγει και πουλάει ταινίες, ρόλους και φύλλα αλουμινίου καθώς και foil αλουμινίου.
- **Ο τομέας διέλασης αλουμινίου** που παράγει και πουλάει προϊόντα αρχιτεκτονικών συστημάτων αλουμινίου, βιομηχανικών προφίλ και σύνθετων πάνελ αλουμινίου.
- **Ο τομέας "Λοιπά"** που συμπεριλαμβάνει τους τομείς α) *Επιχάρτωσης αλουμινίου*, που ασχολείται με την παραγωγή προϊόντων από χαρτί και αλουμίνιο β) *Μορφοποίησης αλουμινίου*, που ασχολείται με την μορφοποίηση ταινιών αλουμινίου για την κατασκευή ρολών και συρόμενων εξωφύλλων θυρών και παραθύρων οικοδομών γ) *Επεξεργασίας και ανακύκλωσης μετάλλων* και δ) *Άλλων υπηρεσιών*.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα των λειτουργικών τομέων ξεχωριστά με σκοπό τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τη διάθεση πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης. Η αξιολόγηση της απόδοσης του τομέα βασίζεται στα λειτουργικά αποτελέσματα τα οποία όπως εξηγείται στον παρακάτω πίνακα, επιμετρούνται διαφορετικά από τα λειτουργικά αποτελέσματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις πωλήσεις, τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των λειτουργικών τομέων του Ομίλου για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012:

31 Δεκεμβρίου 2012 - ποσά σε €	Έλαση	Διέλαση	Λοιπά	Απαλοιφές και προσαρμογές		Σύνολο Ενοποιημένος
<b>Πωλήσεις σε τρίτους</b>	918.174.113	88.661.461	56.944.616	-		<b>1.063.780.190</b>
Διατομεακές πωλήσεις	174.585.451	10.946.200	11.727.061	(197.258.712)	1	-
<b>Συνολικές πωλήσεις</b>	<b>1.092.759.564</b>	<b>99.607.661</b>	<b>68.671.677</b>	<b>(197.258.712)</b>		<b>1.063.780.190</b>
<b>Λειτουργικά αποτελέσματα</b>	<b>37.183.239</b>	<b>(6.534.427)</b>	<b>2.033.330</b>	<b>(193.102)</b>	2	<b>32.489.040</b>
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων	653.385	27.491	-	-		<b>680.876</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	7.386.002	501.727	132.420	(76.432)	4	<b>7.943.717</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(12.459.916)	(5.395.200)	(755.574)	76.432	4	<b>(18.534.258)</b>
Αποσβέσεις	40.929.558	6.459.970	2.680.201	-		<b>50.069.729</b>
Φόρος εισοδήματος	(2.712.834)	1.622.527	(375.013)	-		<b>(1.465.320)</b>
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	42.191.038	3.224.293	607.686	-		<b>46.023.017</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία τομέα</b>	<b>817.503.367</b>	<b>142.454.837</b>	<b>61.240.623</b>	<b>10.039.114</b>	6	<b>1.031.237.941</b>
<b>Υποχρεώσεις τομέα</b>	<b>307.364.037</b>	<b>107.699.052</b>	<b>21.874.220</b>	-		<b>436.937.309</b>

1 Αφορά το σύνολο των διατομεακών απαλοιφών

2 Τα Λειτουργικά κέρδη / (ζημιές) δεν συμπεριλαμβάνουν διατομεακές απαλοιφές και προσαρμογές ποσού €(193.102)

3 Το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων αφορά αναλογία κερδών από συγγενείς επιχειρήσεις ποσού €648.934 και μερίσματα από συνδεδεμένα μέρη που δεν ενοποιούνται ποσού €31.942.

4 Διατομεακές απαλοιφές χρηματοοικονομικών εσόδων-εξόδων

5 Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν τις δαπάνες απόκτησης ενσώματων και αυτών παγίων.

6 Τα περιουσιακά στοιχεία τομέα δεν συμπεριλαμβάνουν επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις ποσού €10.039.114 που παρακολουθούνται σε επίπεδο Ομίλου.

Τα έσοδα από πελάτες εκτός Ομίλου καθώς και τα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου με βάση τη γεωγραφική τους κατανομή για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2012 παρουσιάζονται συνοπτικά ως εξής:

Πληροφόρηση για γεωγραφικές περιοχές- ποσά σε ευρώ	Πωλήσεις σε πελάτες εκτός Ομίλου	Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία
Ελλάδα	117.780.054	491.242.784
Ευρωπαϊκή Ένωση	677.312.373	20.955.504
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	93.440.812	-
Ασία	68.306.417	-
Αμερική	101.418.738	-
Αφρική	3.743.613	-
Ωκεανία	1.778.183	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.063.780.190</b>	<b>512.198.288</b>

Τα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται από ενσώματα πάγια, αύλα πάγια, επενδύσεις σε ακίνητα και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 6. Λειτουργικοί τομείς (συνέχεια)

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις πωλήσεις, τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των λειτουργικών τομέων του Ομίλου για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011:

31 Δεκεμβρίου 2011 - ποσά σε €	Έλαση	Διέλαση	Λοιπά	Απαλοιφές και προσαρμογές		Σύνολο Ενοποιημένος
<b>Πωλήσεις σε τρίτους</b>	914.421.983	98.568.453	49.359.180	-		<b>1.062.349.616</b>
Διατομεακές πωλήσεις	159.093.219	1.780.864	9.945.670	(170.819.753)	1	-
<b>Συνολικές πωλήσεις</b>	<b>1.073.515.202</b>	<b>100.349.317</b>	<b>59.304.850</b>	<b>(170.819.753)</b>		<b>1.062.349.616</b>
<b>Λειτουργικά αποτελέσματα</b>	<b>46.677.678</b>	<b>(13.196.942)</b>	<b>174.299</b>	<b>(116.262)</b>	2	<b>33.538.773</b>
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων	1.809.317	41.425	-	-		<b>1.850.742</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	4.812.217	972.600	148.060	(35.755)	4	<b>5.897.122</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(12.492.677)	(5.394.840)	(364.167)	35.755	4	<b>(18.215.929)</b>
Αποσβέσεις	40.864.516	7.007.146	2.555.739	-		<b>50.427.401</b>
Φόρος εισοδήματος	(8.344.788)	225.916	(156.082)	-		<b>(8.274.954)</b>
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	37.428.040	6.260.889	280.628	-		<b>43.969.557</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία τομέα</b>	<b>819.873.284</b>	<b>161.867.793</b>	<b>60.183.478</b>	<b>9.270.126</b>	6	<b>1.051.194.681</b>
<b>Υποχρεώσεις τομέα</b>	<b>339.849.472</b>	<b>119.328.553</b>	<b>17.324.394</b>	-		<b>476.502.419</b>

1 Αφορά το σύνολο των διατομεακών απαλοιφών

2 Τα Λειτουργικά κέρδη / (ζημιές) δεν συμπεριλαμβάνουν διατομεακές απαλοιφές και προσαρμογές ποσού €(116.262)

3 Το μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένων επιχειρήσεων αφορά αναλογία κερδών από συγγενείς επιχειρήσεις ποσού €1.849.058 και μερίσματα από συνδεδεμένα μέρη που δεν ενοποιούνται ποσού €1.684.

4 Διατομεακές απαλοιφές χρηματοοικονομικών εσόδων-εξόδων

5 Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν τις δαπάνες απόκτησης ενσώματων και αύλων παγίων.

6 Τα περιουσιακά στοιχεία τομέα δεν συμπεριλαμβάνουν επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις ποσού €9.270.126 που παρακολουθούνται σε επίπεδο Ομίλου.

Τα έσοδα από πελάτες εκτός Ομίλου καθώς και τα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου με βάση την γεωγραφική τους κατανομή για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 παρουσιάζονται συνοπτικά ως εξής:

Πληροφόρηση για γεωγραφικές περιοχές- ποσά σε ευρώ	Πωλήσεις σε πελάτες εκτός Ομίλου	Μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία
Ελλάδα	132.049.194	495.768.209
Ευρωπαϊκή Ένωση	731.473.504	22.171.820
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	65.199.412	-
Ασία	50.682.282	-
Αμερική	76.961.611	-
Αφρική	3.345.985	-
Ωκεανία	2.637.628	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.062.349.616</b>	<b>517.940.029</b>

Τα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται από ενσώματα πάγια, αύλα πάγια, επενδύσεις σε ακίνητα και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις.



## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 7. Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός

ΟΜΙΛΟΣ - Ποσά σε Εύρω	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηγ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξαρτήματα	Ακίνητοπ/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Κόστος</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>57.665.408</b>	<b>118.223.094</b>	<b>588.584.361</b>	<b>13.870.298</b>	<b>13.188.614</b>	<b>27.507.116</b>	<b>819.038.891</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	53.810	138.995	1.757.655	52.631	(2.084)	19.991	2.020.998
Προσθήκες	586.392	3.656.368	6.721.560	728.406	1.166.453	30.017.001	42.876.180
Πολήσεις-Διαγραφές	-	(40.695)	(14.738.860)	(219.028)	(103.754)	(22.061)	(15.124.398)
Καταστροφές	-	-	(1.592)	-	(43.872)	-	(45.464)
Απόκτηση θυγατρικών	-	-	22.709	43.734	88.279	-	154.722
Απομείωση	-	-	(352.629)	-	(1.213)	-	(353.842)
Ανακατανομές/μεταφορά σε αύλα	85.294	4.502.444	23.883.632	3.450	267.125	(30.071.932)	(1.329.987)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>58.390.904</b>	<b>126.480.206</b>	<b>605.876.836</b>	<b>14.479.491</b>	<b>14.559.548</b>	<b>27.450.115</b>	<b>847.237.100</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	-	<b>(38.246.210)</b>	<b>(247.758.947)</b>	<b>(11.045.828)</b>	<b>(11.239.149)</b>	-	<b>(308.290.134)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(53.887)	(1.266.511)	(40.518)	21.159	-	(1.339.757)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(6.518.997)	(40.349.306)	(945.316)	(831.810)	-	(48.645.429)
Πολήσεις-Διαγραφές	-	2.713	8.726.753	190.780	40.157	-	8.960.403
Καταστροφές	-	-	1.098	-	43.923	-	45.021
Απομείωση	-	-	2.678	-	1.172	-	3.850
Απόκτηση θυγατρικών	-	-	(18.313)	(24.259)	(74.913)	-	(117.485)
Ανακατανομές/μεταφορά σε αύλα	-	947	234.027	-	-	-	234.974
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	-	<b>(44.815.434)</b>	<b>(280.428.521)</b>	<b>(11.865.141)</b>	<b>(12.039.461)</b>	-	<b>(349.148.557)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>58.390.904</b>	<b>81.664.772</b>	<b>325.448.315</b>	<b>2.614.350</b>	<b>2.520.087</b>	<b>27.450.115</b>	<b>498.088.543</b>
<b>Κόστος</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>58.390.904</b>	<b>126.480.206</b>	<b>605.876.836</b>	<b>14.479.491</b>	<b>14.559.548</b>	<b>27.450.115</b>	<b>847.237.100</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	48.435	169.886	1.428.426	26.691	(8.230)	14.219	1.679.427
Προσθήκες	2.140.150	1.347.483	6.191.303	857.083	632.203	34.611.917	45.780.139
Πολήσεις-Διαγραφές	-	-	(4.005.176)	(60.655)	(104.276)	-	(4.170.107)
Καταστροφές	-	-	(1.251.110)	(216.563)	(14.458)	-	(1.482.131)
Απομείωση	-	-	(2.814.762)	-	-	(2.000.000)	(4.814.762)
Ανακατανομές/μεταφορά σε αύλα	(20.904)	5.143.723	17.529.322	9.405	18.071	(22.917.617)	(238.000)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>60.558.585</b>	<b>133.141.298</b>	<b>622.954.839</b>	<b>15.095.452</b>	<b>15.082.858</b>	<b>37.158.634</b>	<b>883.991.666</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	-	<b>(44.815.434)</b>	<b>(280.428.521)</b>	<b>(11.865.141)</b>	<b>(12.039.461)</b>	-	<b>(349.148.557)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(45.114)	(1.140.244)	(30.473)	313	-	(1.215.518)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(6.785.105)	(39.764.562)	(846.392)	(882.005)	-	(48.278.064)
Πολήσεις-Διαγραφές	-	-	3.774.729	53.203	98.316	-	3.926.248
Καταστροφές	-	-	1.191.222	216.563	13.898	-	1.421.683
Απομείωση	-	-	2.335.139	-	-	-	2.335.139
Ανακατανομές	-	-	(9.597)	(117)	9.714	-	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	-	<b>(51.645.653)</b>	<b>(314.041.834)</b>	<b>(12.472.357)</b>	<b>(12.799.225)</b>	-	<b>(390.959.069)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>60.558.585</b>	<b>81.495.645</b>	<b>308.913.005</b>	<b>2.623.095</b>	<b>2.283.633</b>	<b>37.158.634</b>	<b>493.032.597</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>							
<b>Κόστος</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>34.524.366</b>	<b>61.906.787</b>	<b>343.623.424</b>	<b>8.592.966</b>	<b>7.700.990</b>	<b>8.778.117</b>	<b>465.126.650</b>
Προσθήκες	-	5.254.049	3.418.979	462.771	409.448	18.731.491	28.276.738
Πολήσεις-Διαγραφές	-	-	(10.720)	(74.995)	(3.018)	(368)	(89.101)
Ανακατανομές/μεταφορά σε αύλα	-	1.690.733	13.512.453	-	53.711	(15.493.404)	(236.507)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>34.524.366</b>	<b>68.851.569</b>	<b>360.544.136</b>	<b>8.980.742</b>	<b>8.161.131</b>	<b>12.015.836</b>	<b>493.077.780</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	-	<b>(22.622.895)</b>	<b>(139.114.921)</b>	<b>(7.608.008)</b>	<b>(7.233.790)</b>	-	<b>(176.579.614)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	-	(3.890.106)	(22.821.570)	(301.671)	(275.319)	-	(27.288.666)
Πολήσεις-Διαγραφές	-	-	1.858	74.751	2.066	-	78.675
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	-	<b>(26.513.001)</b>	<b>(161.934.633)</b>	<b>(7.834.928)</b>	<b>(7.507.043)</b>	-	<b>(203.789.605)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>34.524.366</b>	<b>42.338.568</b>	<b>198.609.503</b>	<b>1.145.814</b>	<b>654.088</b>	<b>12.015.836</b>	<b>289.288.175</b>
<b>Κόστος</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>34.524.366</b>	<b>68.851.569</b>	<b>360.544.136</b>	<b>8.980.742</b>	<b>8.161.131</b>	<b>12.015.836</b>	<b>493.077.780</b>
Προσθήκες	2.093.706	631.672	2.620.692	413.075	321.974	22.800.389	28.881.508
Πολήσεις-Διαγραφές	-	-	(1.075)	-	(1.609)	-	(2.684)
Ανακατανομές/μεταφορά σε αύλα	-	1.842.255	7.282.889	-	-	(9.164.386)	(39.242)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>36.618.072</b>	<b>71.325.496</b>	<b>370.446.642</b>	<b>9.393.817</b>	<b>8.481.496</b>	<b>25.651.839</b>	<b>521.917.362</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>							
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	-	<b>(26.513.001)</b>	<b>(161.934.633)</b>	<b>(7.834.928)</b>	<b>(7.507.043)</b>	-	<b>(203.789.605)</b>
Αποσβέσεις περιόδου	-	(3.934.378)	(22.748.347)	(366.132)	(315.071)	-	(27.363.928)
Πολήσεις-Διαγραφές	-	-	109	-	1.508	-	1.617
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	-	<b>(30.447.379)</b>	<b>(184.682.871)</b>	<b>(8.201.060)</b>	<b>(7.820.606)</b>	-	<b>(231.151.916)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>36.618.072</b>	<b>40.878.117</b>	<b>185.763.771</b>	<b>1.192.757</b>	<b>660.890</b>	<b>25.651.839</b>	<b>290.765.446</b>

Επι των γηπέδων, κτιρίων και εξοπλισμού του Ομίλου και της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη και υποθήκες.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αφορούν σε γήπεδα και κτίρια που προέρχονται από θυγατρικές της Εταιρίας και αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε Εύρω</i>	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2012	31/12/2011
<b>Υπόλοιπο έναρξης καθαρό</b>	<b>6.875.450</b>	<b>6.924.331</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	(23.585)	(9.879)
Προσθήκες	-	307.469
Πωλήσεις	(264.652)	-
Αποσβέσεις χρήσης	(308.714)	(346.471)
<b>Υπόλοιπο σε ισολογισμό</b>	<b>6.278.499</b>	<b>6.875.450</b>
Έσοδα από μισθώματα που έχουν αναγνωρισθεί	94.061	85.147
Άμεσα λειτουργικά έξοδα σχετικά με επενδύσεις σε ακίνητα από τις οποίες εισπράττονται μισθώματα	(280.129)	(337.072)
<b>Σύνολο</b>	<b>(186.068)</b>	<b>(251.925)</b>

### 9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύονται:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ			
	Σήματα και άδειες	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
<b>Κόστος</b>				
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>69.542</b>	<b>13.698.516</b>	<b>392.729</b>	<b>14.160.787</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(1.149)	3.471	2.322
Προσθήκες	-	785.907	-	785.907
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	(35.000)	(35.000)
Απόκτηση θυγατρικών	-	95.840	-	95.840
Ανακατανομές	-	76.446	(76.446)	-
Μεταφορά από γήπεδα κτίρια και εξοπλισμό	482.200	847.787	-	1.329.987
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>551.742</b>	<b>15.503.347</b>	<b>284.754</b>	<b>16.339.843</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>				
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>(34.628)</b>	<b>(10.664.672)</b>	<b>(201.576)</b>	<b>(10.900.876)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	157	(3.471)	(3.314)
Αποσβέσεις περιόδου	(87.625)	(1.315.811)	(32.065)	(1.435.501)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	35.000	35.000
Απόκτηση θυγατρικών	-	(94.268)	-	(94.268)
Ανακατανομές	-	40.418	(40.418)	-
Μεταφορά από γήπεδα κτίρια και εξοπλισμό	-	(234.974)	-	(234.974)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>(122.253)</b>	<b>(12.269.150)</b>	<b>(242.530)</b>	<b>(12.633.933)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>429.489</b>	<b>3.234.197</b>	<b>42.224</b>	<b>3.705.910</b>
<b>Κόστος</b>				
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>551.742</b>	<b>15.503.347</b>	<b>284.754</b>	<b>16.339.843</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(2.055)	2.761	706
Προσθήκες	-	388.419	-	388.419
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	(83.911)	-	(83.911)
Μεταφορά από γήπεδα κτίρια και εξοπλισμό	-	238.000	-	238.000
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>551.742</b>	<b>16.043.800</b>	<b>287.515</b>	<b>16.883.057</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>				
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>	<b>(122.253)</b>	<b>(12.269.150)</b>	<b>(242.530)</b>	<b>(12.633.933)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1.467	(2.761)	(1.294)
Αποσβέσεις περιόδου	(136.875)	(1.314.011)	(32.065)	(1.482.951)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	83.197	-	83.197
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>(259.128)</b>	<b>(13.498.497)</b>	<b>(277.356)</b>	<b>(14.034.981)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>292.614</b>	<b>2.545.303</b>	<b>10.159</b>	<b>2.848.076</b>

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 9. Άλλα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Τα άλλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύονται:

<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		<b>Λογισμικό</b>
<b>Κόστος</b>		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>		<b>9.532.694</b>
Προσθήκες		643.051
Μεταφορά από ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση		236.507
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>		<b>10.412.252</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>		<b>(7.199.607)</b>
Αποσβέσεις περιόδου		(1.000.653)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>		<b>(8.200.260)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>		<b>2.211.992</b>
<b>Κόστος</b>		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>		<b>10.412.252</b>
Προσθήκες		296.522
Πωλήσεις		(467.046)
Μεταφορά από ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση		39.242
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>		<b>10.280.970</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2012</b>		<b>(8.200.260)</b>
Αποσβέσεις περιόδου		(899.858)
Πωλήσεις		109.291
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>		<b>(8.990.827)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>		<b>1.290.143</b>

### 10. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες

Το κόστος συμμετοχής της Εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες αναλύεται ως ακολούθως:

		<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Αρχή περιόδου</b>		<b>173.194.113</b>	<b>154.962.040</b>
Προσθήκες		2.664.000	18.220.073
Πωλήσεις		(45.000)	-
Μεταφορά από διαθέσιμα προς πώληση		-	12.000
<b>Υπόλοιπο λήξεως</b>		<b>175.813.113</b>	<b>173.194.113</b>

Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρίας σε θυγατρικές της παρατίθενται παρακάτω:

<b>Επωνυμία</b>	<b>Αντικείμενο</b>	<b>Χώρα</b>	<b>Ποσοστά Συμμετοχής 2012</b>			<b>Ποσοστά Συμμετοχής 2011</b>		
			<b>Άμεσο</b>	<b>Έμμεσο</b>	<b>Συνολικό</b>	<b>Άμεσο</b>	<b>Έμμεσο</b>	<b>Συνολικό</b>
ETEM A.E.	Διέλαση αλουμινίου	Ελλάς	70,78%	-	70,78%	64,78%	-	64,78%
BIEΞΑΛ A.E.	Υπηρεσίες	Ελλάς	73,33%	-	73,33%	73,33%	-	73,33%
BIOMAA A.E.	Μορφοποίηση ταινιών αλουμινίου	Ελλάς	50,00%	-	50,00%	50,00%	-	50,00%
ELVAL COLOUR A.E.	Βαφή προϊόντων έλασης αλουμινίου	Ελλάς	97,29%	-	97,29%	97,29%	-	97,29%
ΣΥΜΕΤΑΛ A.E.	Έλαση και επιχάρτωση αλουμινίου	Ελλάς	99,99%	-	99,99%	99,99%	-	99,99%
STEELMET ROMANIA S.A.	Εμπορία	Ρουμανία	40,00%	14,16%	54,16%	40,00%	12,96%	52,96%
BLYTHE Ltd	Συμβουλευτικές υπηρεσίες	Κύπρος	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
BRIDGNORTH Ltd	Έλαση αλουμινίου	Αγγλία	75,00%	-	75,00%	75,00%	-	75,00%
ATHENS ART A.E.	Υπηρεσίες	Ελλάς	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
K.ANAA A.E.	Εμπορία	Ελλάς	-	70,78%	70,78%	75,00%	16,20%	91,20%
ΑΝΟΞΑΛ	Επεξεργασία κα ανακύκλωση μετάλλων	Ελλάς	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
ALURAME Spa	Εμπορία	Ιταλία	70,00%	12,50%	82,50%	70,00%	12,50%	82,50%

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 10. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες (συνέχεια)

#### Απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας

Την 20η Μαρτίου 2012, η Εταιρία προχώρησε μέσω Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην αγορά 1.800.000 μετοχών αξίας €2.664.000 της θυγατρικής ETEM A.E., που αντιπροσωπεύουν το 6% του μετοχικού της κεφαλαίου, ενώ λόγω της παραπάνω αγοράς μεταβλήθηκε και η έμμεση συμμετοχή στις θυγατρικές STEELMET ROMANIA S.A. και KANAA A.E.. Η παραπάνω απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας σε εταιρία που ήδη ασκείται έλεγχος καταχωρήθηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

#### Πώληση θυγατρικής KANAA A.E. στην Θυγατρική ETEM A.E

Στις 19 Σεπτεμβρίου 2012 η Εταιρία πώλησε στην θυγατρική της ETEM A.E. την συμμετοχή της στην KANAA A.E. για το ποσό των €45.000. Η εταιρία KANAA μετονομάστηκε σε «ETEM Εμπορική και Βιομηχανική Ελαφρών Μετάλλων Ανώνυμη Εταιρία».

### 11. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες

Οι επενδύσεις του Ομίλου και της Εταιρίας σε συγγενείς εταιρίες αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Αρχή περιόδου</b>	<b>9.270.128</b>	<b>7.414.082</b>	<b>5.261.934</b>	<b>5.261.934</b>
Αναλογία κέρδους / (ζημιάς) (σημ. 27)	648.934	1.849.058	-	-
Προσθήκες	563.369	-	250.360	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(71.036)	6.988	-	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	(372.281)	-	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξεως</b>	<b>10.039.114</b>	<b>9.270.128</b>	<b>5.512.294</b>	<b>5.261.934</b>

Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για συγγενείς εταιρίες:

2011	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Πωλήσεις	Μερίδιο Αποτελεσμάτων	Ποσοστό συμμετοχής
B.EΠE.M. A.E.	Ελλάς	30.226	942	-	(2.810)	50,00%
TEPROMETAL AG	Γερμανία	27.811.882	18.073.235	117.572.215	565.367	46,35%
ΔΙΑΠΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάς	657.510	22.469	-	1.059	33,33%
ΕΛΚΕΜΕ Α.Ε.	Ελλάς	2.332.025	239.862	1.757.703	24.343	40,00%
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	Ελλάς	5.844.468	4.101.487	14.968.729	38.977	29,56%
METAL GLOBE DOO	Σερβία	379.474	979.606	99.637	-	40,00%
ΑΦΣΕΛ Α.Ε.	Ελλάς	775.501	265.665	696.725	170.374	50,00%
ENERGY SOLUTIONS (*)	Βουλγαρία	1.141.533	454.550	31.983	41.426	6,03%
COPPERPROM LTD (*)	Ελλάς	49.529	46.257	42.295	-	20,00%
		<b>78.424.197</b>	<b>53.122.639</b>	<b>391.212.706</b>	<b>1.849.058</b>	

  

2012	Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Πωλήσεις	Μερίδιο Αποτελεσμάτων	Ποσοστό συμμετοχής
B.EΠE.M. A.E.	Ελλάς	24.826	1.884	-	(3.171)	50,00%
TEPROMETAL AG	Γερμανία	27.838.604	17.723.694	109.921.117	120.787	46,35%
ΔΙΑΠΕΜ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάς	662.035	36.292	-	(3.098)	33,32%
ΕΛΚΕΜΕ Α.Ε.	Ελλάς	2.367.466	262.938	1.887.334	4.946	40,00%
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	Ελλάς	4.762.905	3.573.521	13.029.383	84.955	29,56%
METAL GLOBE DOO	Σερβία	78.214	753.304	-	-	40,00%
ΑΦΣΕΛ Α.Ε.	Ελλάς	681.542	187.366	-	147.170	50,00%
METAL AGENCIES Ltd	Αγγλία	23.341.708	22.615.429	104.442.245	7.923	44,99%
ENERGY SOLUTIONS (*)	Βουλγαρία	1.098.303	472.920	2.470	(3.715)	6,03%
		<b>114.424.478</b>	<b>87.912.111</b>	<b>562.053.067</b>	<b>648.934</b>	

(\*) Συγγενείς της θυγατρικής ETEM A.E., και τα ποσοστά συμμετοχής αφορούν την συμμετοχή της ETEM A.E. στις εταιρίες αυτές.

Στις 30 Ιουνίου 2012 η Εταιρία και η θυγατρική της ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε. συμμετείχαν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εμπορικής εταιρίας METAL AGENCIES Ltd., θυγατρικής εταιρίας του συνδεδεμένου μέρους Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο. Η Εταιρία συμμετείχε στην αύξηση με ποσό £200.000 αποκτώντας ποσοστό 20% ενώ η θυγατρική ΣΥΜΕΤΑΛ με ποσό £250.000 και ποσοστό 25%. Η METAL AGENCIES Ltd ενοποιήθηκε με την μέθοδο της καθαρής θέσης για πρώτη φορά στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 12. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αφορούν σε συμμετοχές σε εταιρίες εσωτερικού και εξωτερικού με ποσοστά συμμετοχής κάτω του 20%.

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>1.634.990</b>	<b>899.322</b>
Προσθήκες	489	-
Αποτίμηση που επηρέασε απευθείας τα Ίδια Κεφάλαια	(145.770)	-
Αναταξινόμηση σε επενδύσεις σε θυγατρικές	(12.000)	(12.000)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.477.709</b>	<b>887.322</b>
Προσθήκες	2.000	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>1.479.709</b>	<b>887.322</b>

### 13. Αναβαλλόμενη φορολογία

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Σύνολο	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1/1/2011</b>	<b>5.767.419</b>	<b>(52.063.392)</b>	<b>(46.295.973)</b>	<b>2.750.102</b>	<b>(33.419.664)</b>	<b>(30.669.562)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές θυγατρικών	708	(9.123)	(8.415)	-	-	-
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσεως	(2.366.301)	645.036	(1.721.265)	(3.450.878)	384.540	(3.066.338)
(Χρέωση) / πίστωση ιδίων κεφαλαίων	-	978.301	978.301	1.277.092	-	1.277.092
<b>Υπόλοιπο 31/12/2011</b>	<b>3.401.826</b>	<b>(50.449.178)</b>	<b>(47.047.352)</b>	<b>576.316</b>	<b>(33.035.124)</b>	<b>(32.458.808)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές θυγατρικών	(30.673)	(5.705)	(36.378)	-	-	-
(Χρέωση) / πίστωση αποτελεσμάτων χρήσεως	2.320.235	720.393	3.040.628	(23.444)	1.165.036	1.141.592
(Χρέωση) / πίστωση ιδίων κεφαλαίων	136.179	-	136.179	(21.190)	-	(21.190)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2012</b>	<b>5.827.566</b>	<b>(49.734.489)</b>	<b>(43.906.923)</b>	<b>531.682</b>	<b>(31.870.088)</b>	<b>(31.338.406)</b>

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης και υποχρέωσης μέσα στη χρήση έχει ως παρακάτω:

ΟΜΙΛΟΣ - ποσά σε €	Υπόλοιπο 1/1/2011	Συν/κές διαφορές θυγατρικών	(Χρέωση) / πίστωση αποτελ/των	(Χρέωση) / πίστωση ιδίων κεφαλαίων	Υπόλοιπο 31/12/2011	Συν/κές διαφορές θυγατρικών	(Χρέωση) / πίστωση αποτελ/των	(Χρέωση) / πίστωση ιδίων κεφαλαίων	Υπόλοιπο 31/12/2012
Υπεραξίες παγίων / Διαφορά αποσβέσεων	(49.260.929)	2.050	2.015.738	-	(47.243.141)	(5.705)	720.073	-	(46.528.773)
Διαφορά προβλέψεων	2.678.111	-	(120.279)	-	2.557.832	-	47.914	-	2.605.746
Μη αναγνωρίσιμα άυλα στοιχεία	(232.634)	-	21.293	-	(211.341)	-	(17.235)	-	(228.576)
Αντιστάθμιση κινδύνου	(1.544.660)	(11.173)	54.351	978.301	(523.181)	(17.880)	-	136.179	(404.881)
Φορολογικές ζημιές	3.003.679	(325)	(2.186.980)	-	816.374	-	(118.100)	-	698.274
Δικαίωμα σχηματισμού αφορ. αποθεματικών	1.734.156	-	(1.734.156)	-	-	-	-	-	-
Διαφορά συντελεστή θυγατρικών	(2.344.061)	-	(127.454)	-	(2.471.515)	-	1.579.342	-	(892.173)
Λοιπά	(329.636)	1.034	356.222	-	27.620	(12.793)	828.633	-	843.460
	<b>(46.295.975)</b>	<b>(8.414)</b>	<b>(1.721.265)</b>	<b>978.301</b>	<b>(47.047.352)</b>	<b>(36.378)</b>	<b>3.040.627</b>	<b>136.179</b>	<b>(43.906.923)</b>

ΕΤΑΙΡΙΑ - ποσά σε €	Υπόλοιπο 1/1/2011	(Χρέωση) / πίστωση αποτελ/των	(Χρέωση) / πίστωση ιδίων κεφαλαίων	Υπόλοιπο 31/12/2011	(Χρέωση) / πίστωση αποτελ/των	(Χρέωση) / πίστωση ιδίων κεφαλαίων	Υπόλοιπο 31/12/2012
Υπεραξίες παγίων / Διαφορά αποσβέσεων	(33.419.664)	833.748	-	(32.585.916)	1.165.036	-	(31.420.880)
Διαφορά προβλέψεων	1.294.696	(889.277)	-	405.419	(90.049)	-	315.369
Μη αναγνωρίσιμα άυλα στοιχεία	(252.338)	(46.948)	-	(299.286)	45	-	(299.241)
Αντιστάθμιση κινδύνου	(1.106.195)	-	1.277.092	170.897	-	(21.190)	149.707
Φορολογικές ζημιές	1.106.261	(1.106.261)	-	-	-	-	-
Δικαίωμα σχηματισμού αφορ. αποθεματικών	1.734.156	(1.734.156)	-	-	-	-	-
Λοιπά	(26.478)	(123.444)	-	(149.922)	66.560	-	(83.362)
	<b>(30.669.562)</b>	<b>(3.066.338)</b>	<b>1.277.092</b>	<b>(32.458.808)</b>	<b>1.141.592</b>	<b>(21.190)</b>	<b>(31.338.406)</b>

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 14. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορεύματα	14.031.844	15.261.564	1.663	1.711
Προϊόντα έτοιμα	72.835.342	64.097.411	35.955.124	34.943.229
Ημιτελή	61.345.239	59.166.270	56.789.130	53.152.928
Υποπροϊόντα & υπολείματα	13.453.825	13.687.459	13.253.938	12.358.871
Παραγωγή σε εξέλιξη	14.336.521	14.692.174	-	-
A' & B' ύλες-αναλώσιμα υλικά-ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	102.707.020	93.489.143	45.807.292	42.875.907
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	7.243.243	10.107.559	7.037.689	9.557.311
<b>Σύνολο</b>	<b>285.953.034</b>	<b>270.501.580</b>	<b>158.844.836</b>	<b>152.889.957</b>
Προβλέψεις για υποτιμήσεις:				
Εμπορεύματα	(342.139)	(874.133)	-	-
A' & B' ύλες-αναλώσιμα υλικά-ανταλλακτικά & είδη συσκευασίας	(1.684.417)	(805.796)	(805.796)	(805.796)
	<b>(2.026.556)</b>	<b>(1.679.929)</b>	<b>(805.796)</b>	<b>(805.796)</b>
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	-	(3.326.946)	-	(3.326.946)
<b>Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία</b>	<b>283.926.478</b>	<b>265.494.705</b>	<b>158.039.040</b>	<b>148.757.215</b>

Σε επίπεδο Εταιρίας χρησιμοποιήθηκε ολόκληρο το ποσό των €3,3 εκ. από την πρόβλεψη υποτίμησης των αποθεμάτων που είχε σχηματιστεί την 31 Δεκεμβρίου 2011.

### 15. Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Κυκλοφορούν Ενεργητικό	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ποσά σε Ευρώ				
Πελάτες	142.518.648	154.047.386	68.881.268	75.938.270
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ 30)	10.249.540	9.261.165	28.783.248	22.617.002
Γραμμάτια-επιταγές εισπρακτέες & σφραγισμένες	19.684.559	23.844.484	1.012.871	2.980.155
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(20.719.525)	(22.821.210)	(2.191.459)	(2.075.756)
<b>Καθαρές απαιτήσεις πελατών</b>	<b>151.733.222</b>	<b>164.331.825</b>	<b>96.485.928</b>	<b>99.459.671</b>
Πλέον:				
Λοιπές προκαταβολές	631.719	466.707	468.387	407.978
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	22.868.320	21.967.324	12.312.778	11.070.964
Λοιποί χρεώστες	12.151.178	10.272.789	4.738.487	4.111.364
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(363.459)	(335.064)	(363.459)	(335.064)
<b>Σύνολο εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>187.020.980</b>	<b>196.703.581</b>	<b>113.642.121</b>	<b>114.714.913</b>
<b>Μη-κυκλοφορούν ενεργητικό</b>				
Ποσά σε Ευρώ				
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	20.907	20.907	-	-
Γραμμάτια εισπρακτέα μακροπρόθεσμης λήξεως	-	789.228	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.896.335	2.105.185	1.430.292	1.477.877
<b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>1.917.242</b>	<b>2.915.320</b>	<b>1.430.292</b>	<b>1.477.877</b>
<b>Σύνολο απαιτήσεων</b>	<b>188.938.222</b>	<b>199.618.901</b>	<b>115.072.413</b>	<b>116.192.790</b>

Η χρονική ανάλυση των υπολοίπων των πελατών μετά τις προβλέψεις έχει ως εξής:

Πελάτες (ποσά σε Ευρώ)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ενήμερα	130.218.829	135.744.682	90.857.805	92.958.372
Καθυστερημένα				
εως 6 μήνες	16.650.516	20.693.035	5.628.123	6.501.299
από 6 μήνες και ανω	4.863.877	7.894.108	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>151.733.222</b>	<b>164.331.825</b>	<b>96.485.928</b>	<b>99.459.671</b>

Στα ενήμερα ποσά περιλαμβάνονται και οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη.



## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 15. Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις (συνέχεια)

Ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν σχηματίσει επαρκή πρόβλεψη απομείωσης προς κάλυψη του κινδύνου επισφάλειας. Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης για πελάτες έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο έναρξης	22.821.210	21.125.325	2.075.756	1.622.202
Πρόβλεψη χρήσης	735.764	1.909.389	141.493	453.554
Διαγραφές	(2.822.775)	(298.593)	(25.790)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(14.674)	85.089	-	-
Υπόλοιπο λήξης	20.719.525	22.821.210	2.191.459	2.075.756

### 16. Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η ευλογη αξία των παραγώγων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, αναλύονται ως ακολούθως:

Παράγωγα <i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (foreign exchange swaps)	327.695	999.894	-	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (fx future contracts)	-	642	-	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	-	2.898	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>327.695</b>	<b>1.003.434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (foreign exchange swaps)	1.801.920	1.607.198	-	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (fx future contracts)	463.554	396.863	375.689	362.001
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	2.202.299	3.860.708	1.171.460	3.113.087
<b>Σύνολο</b>	<b>4.467.773</b>	<b>5.864.769</b>	<b>1.547.149</b>	<b>3.475.088</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	444.262	622.413	-	265.433
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (foreign exchange swaps)	33.827	-	-	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (fx future contracts)	18.930	26.072	18.930	25.748
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	63.794	4.237	63.794	4.237
<b>Σύνολο</b>	<b>560.813</b>	<b>652.722</b>	<b>82.724</b>	<b>295.418</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	221.307	28.250	111.039	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος (fx future contracts)	136.516	1.754.904	24.236	1.418.504
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (future contracts)	2.379.928	2.644.398	2.077.694	2.615.661
<b>Σύνολο</b>	<b>2.737.751</b>	<b>4.427.552</b>	<b>2.212.969</b>	<b>4.034.165</b>

Για τον Όμιλο και την Εταιρία τα αποτελέσματα από τις εκκαθαρισμένες πράξεις διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων κατά την χρήση 2012 & 2011 και περιλαμβάνονται για μεν τα αποτελέσματα παραγώγων αλουμινίου και παραγώγων συναλλάγματος στις 'Πωλήσεις' και στο 'Κόστος πωληθέντων' ενώ για τα αποτελέσματα παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων στα 'Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)', έχουν ως εξής:

Παράγωγα <i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Χρηματιστηριακά αποτελέσματα επί πράξεων σε αλουμίνιο (futures)	1.069.831	14.232.778	1.992.977	12.206.521
Διαφορά τόκου επί συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων (swaps)	(238.129)	(205.701)	(209.688)	(205.701)
Χρηματιστηριακά αποτελέσματα επί πράξεων σε συναλλάγμα (fx futures)	1.417.245	954.593	(1.434.965)	1.153.388

### 17. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Διαθέσιμα στο ταμείο	165.894	173.799	13.081	23.697
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	39.733.884	59.621.333	8.122.840	26.215.446
<b>Σύνολο</b>	<b>39.899.778</b>	<b>59.795.132</b>	<b>8.135.921</b>	<b>26.239.143</b>

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις αφορούν στο μεγαλύτερο μέρος τους καταθέσεις όψεως και προθεσμίας με διάρκεια μικρότερη των 3 μηνών.



## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 2011 ανέρχεται σε ποσό €37.230.245 και αναλύεται σε 124.100.815 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 / ανά μετοχή.

Η διαφορά υπέρ το άρτιο €158.760.404 θεωρείται συμπλήρωμα του μετοχικού κεφαλαίου και προέκυψε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

Η Εταιρία, έχει θεσπίσει πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης μέχρι ποσοστού 1,23% του αριθμού των υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών κατά τη στιγμή της θέσπισης (1.520.600 δικαιώματα), προσαρμοζόμενο σε μελλοντικές μεταβολές του αριθμού των μετοχών στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο, με τους παρακάτω κύριους όρους και προϋποθέσεις:

- (α) Δικαιούχοι του προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εργαζόμενοι στην Εταιρία ή σε συνδεδεμένες με την Εταιρία επιχειρήσεις.
- (β) Τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης ορίστηκε η τιμή κλεισίματος στο Χ.Α. κατά το πρώτο δεκαπενθήμερο του μηνός Ιουνίου 2002, δηλαδή €2,96 ανά δικαίωμα.
- (γ) Η εξάσκηση των παραπάνω κατοχυρωμένων δικαιωμάτων γίνεται από την 1<sup>η</sup> εργάσιμη ημέρα του μηνός Νοεμβρίου μέχρι και την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μηνός Νοεμβρίου καθενός από τα έτη 2006 έως 2013. Μετά την καταληκτική αυτή ημερομηνία, τα μη εξασκηθέντα δικαιώματα καταργούνται.

Το 2012 δεν έγινε καμία εξάσκηση δικαιώματος.

### 19. Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2012 και οι μεταβολές τους εντός των χρήσεων αυτών αναλύονται ως ακολούθως:

ΟΜΙΛΟΣ	Λοιπά αποθεματικά				
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>13.784.810</b>	<b>12.628.475</b>	<b>138.484.878</b>	<b>1.732.613</b>	<b>166.630.776</b>
Μεταφορά από διανομή	152.986	-	295.108	25.713	473.807
Ανακατανομές	-	1.136.643	(1.420.803)	-	(284.160)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>13.937.796</b>	<b>13.765.118</b>	<b>137.359.183</b>	<b>1.758.326</b>	<b>166.820.423</b>
Μεταφορά από διανομή	1.012.791	3.551	11.890.000	-	12.906.342
Ανακατανομές	-	587.870	(734.838)	-	(146.968)
Μεταβολή συμμετοχής σε θυγατρική	215.668	263.606	574.922	95.890	1.150.086
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>15.166.255</b>	<b>14.620.145</b>	<b>149.089.267</b>	<b>1.854.216</b>	<b>180.729.883</b>

  

ΕΤΑΙΡΙΑ	Λοιπά αποθεματικά				
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο λοιπών αποθεματικών
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>					
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>10.085.033</b>	<b>9.631.693</b>	<b>114.009.931</b>	<b>328.381</b>	<b>134.055.038</b>
Ανακατανομές	-	1.136.643	(1.420.803)	-	(284.161)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>10.085.032</b>	<b>10.768.335</b>	<b>112.589.128</b>	<b>328.381</b>	<b>133.770.876</b>
Ανακατανομές	587.870	-	(734.838)	-	(146.968)
Διανομή	828.500	-	11.890.000	-	12.718.500
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>11.501.402</b>	<b>10.768.335</b>	<b>123.744.290</b>	<b>328.381</b>	<b>146.342.408</b>

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 19. Αποθεματικά (συνέχεια)

#### Αποθεματικό Εύλογης Αξίας

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας αφορούν την αποτίμηση των παραγώγων που χρησιμοποιεί η Εταιρία και ο Όμιλος (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων) με σκοπό την αντιστάθμιση του κινδύνου μεταβολής των μελλοντικών ταμιακών ροών τους. Από την αποτίμηση των παραγώγων αυτών σε επίπεδο Εταιρίας της 31/12/2012 προέκυψε ζημιά €0,7 εκατ. (2011: ζημιά €0,9 εκατ.) η οποία μετά την αφαίρεση της αναλογούσας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης €0,2 εκατ. (2011: απαίτηση €0,2 εκατ.) εμφανίζεται αφαιρετικά των εταιρικών Ιδίων Κεφαλαίων.

Σε επίπεδο Ομίλου, από την αποτίμηση των παραγώγων προέκυψε κέρδος €1,1 εκατ. (2011: κέρδος €1,2 εκατ.) η οποία μετά την αφαίρεση της αναλογούσας αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης €0,4 εκατ. (2011: υποχρέωση €0,5 εκατ.) εμφανίζεται προσθετικά των ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων.

Η καθαρή μεταβολή αποτίμησης παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών όπως εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, αφορά την καθαρή μεταβολή των αποθεματικών εύλογης αξίας της 31/12/2012 και 31/12/2011.

#### Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίζουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της Εταιρίας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

#### Ειδικά & Αφορολόγητα Αποθεματικά

Τα αφορολόγητα αποθεματικά και τα ειδικά αποθεματικά περιλαμβάνουν:

(α) Δεσμευμένα αποθεματικά για κάλυψη ίδιας συμμετοχής επιχορηγηθέντων επενδυτικών προγραμμάτων. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 28 Ιουνίου 2012, αποφάσισε τον σχηματισμό ειδικών αποθεματικών, για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής επενδυτικών προγραμμάτων που έχουν υπαχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004.

(β) Μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους).

(γ) Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο τα οποία αφορούν έσοδα από τόκους για τους οποίους έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 20. Δανεισμός

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>				
Τραπεζικός δανεισμός	26.013.429	31.700.808	5.000.000	6.864.000
Ομολογιακά Δάνεια	48.049.644	73.129.844	27.599.644	42.936.350
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>74.063.073</b>	<b>104.830.652</b>	<b>32.599.644</b>	<b>49.800.350</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>				
Μακροπρόθεσμες δόσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	66.651.018	77.516.851	37.385.704	52.089.926
Τραπεζικός δανεισμός	108.916.309	110.165.387	51.030.647	50.718.851
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>175.567.327</b>	<b>187.682.238</b>	<b>88.416.351</b>	<b>102.808.777</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>249.630.400</b>	<b>292.512.890</b>	<b>121.015.995</b>	<b>152.609.127</b>
Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:				
Από 1 έως 2 έτη	49.668.067	67.943.857	25.795.684	37.385.706
Από 2 έως 5 έτη	21.681.828	32.173.970	6.803.960	10.414.644
Πάνω από 5 έτη	2.713.178	4.712.825	-	2.000.000
	<b>74.063.073</b>	<b>104.830.652</b>	<b>32.599.644</b>	<b>49.800.350</b>

Στα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου και της Εταιρίας ανωτέρω, συμπεριλαμβάνονται δάνεια σε \$ τα οποία κατά την 31/12/2012 ανέρχονται σε €16,3 εκ. (δάνεια σε \$21,4 εκ.).

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

31/12/2011	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΙΑ		
	€	US\$	£	€	US\$	£
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	5,8%	6,0%	6,6%	6,7%	6,0%	6,6%
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	3,4%	-	3,84%	3,0%	-	-
Ομολογίες	4,6%	-	-	5,5%	-	-
31/12/2012	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΙΑ		
	€	US\$	£	€	US\$	£
Τραπεζικός δανεισμός (βραχυπρόθεσμος)	5,9%	6,8%	2,1%	7,6%	6,8%	6,7%
Τραπεζικός δανεισμός (μακροπρόθεσμος)	3,2%	-	2,9%	3,0%	-	-
Ομολογίες	4,4%	-	-	4,7%	-	-

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους καθώς τα δάνεια φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια, επηρεαζόμενες σε κάθε περίπτωση από τα περιθώρια των δανειστών. Ο Όμιλος έχει διαθέσιμα επαρκή πιστωτικά όρια για να καλύψει μελλοντικές εταιρικές ανάγκες.

Κατά την διάρκεια της χρήσεως, η Εταιρία βάση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 16 Ιουνίου 2010, προχώρησε στην σύναψη νέας σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους €2,59 εκατ. που θα αποπληρωθεί εντός δύο ετών. Επίσης βάση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 15 Ιουνίου 2011, η Εταιρία προχώρησε στην σύναψη νέας σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους €5,0 εκατ. διάρκειας 16 μηνών.

Για την κάλυψη των δανείων της Εταιρίας και του Ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη. Για την εξασφάλιση ορισμένων δανείων εταιριών του Ομίλου, υπάρχουν δεσμεύσεις που έχουν πλήρως τηρηθεί.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 21. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Ο Όμιλος έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του για συνταξιοδοτικά προγράμματα που ορίζονται από τον νόμο. Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με το μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Ο Όμιλος θεωρεί ότι αυτό είναι πρόγραμμα καθορισμένης παροχής και χρεώνει τα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης. Η εμφανιζόμενη υποχρέωση παροχών προσωπικού της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΑΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Υποχρεώσεις Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης για:</b>				
Συνταξιοδοτικές παροχές μη χρηματοδοτούμενες	<b>10.039.465</b>	<b>10.224.131</b>	<b>6.936.844</b>	<b>6.940.652</b>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	13.587.645	11.675.595	9.514.366	8.214.911
Μη καταχωρηθήσες αναλογιστικές ζημιές	(3.163.212)	(1.022.582)	(2.399.907)	(1.079.778)
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	(384.968)	(428.882)	(177.615)	(194.481)
<b>Σύνολο υποχρέωσης στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης</b>	<b>10.039.465</b>	<b>10.224.131</b>	<b>6.936.844</b>	<b>6.940.652</b>
<b>Μεταβολές στη καθαρή υποχρέωση κατά την διάρκεια της περιόδου</b>				
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	10.224.131	9.362.094	6.940.652	6.405.801
Απόκτηση θυγατρικής	-	50.201	-	-
Παροχές που πληρώθηκαν	(801.376)	(570.503)	(582.451)	(513.821)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα (σημ. 25)	616.710	1.382.339	578.643	1.048.672
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους</b>	<b>10.039.465</b>	<b>10.224.131</b>	<b>6.936.844</b>	<b>6.940.652</b>
<b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα</b>				
Συνταξιοδοτικές παροχές (σημ. 25)	616.710	1.382.339	578.643	1.048.672
<b>Ανάλυση δαπανών που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα</b>				
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	740.681	729.042	478.153	473.886
Τόκος στην υποχρέωση	509.855	507.315	357.052	353.710
Κόστος επιπλέον παροχών	(1.245.166)	(175.895)	(286.167)	177.812
Κόστος τακτοποίησης από μεταφορές εργαζομένων	(14.238)	4.361	-	-
Έξοδα	36.353	51.656	29.605	43.264
Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο	589.225	265.860	-	-
<b>Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα (σημ. 25)</b>	<b>616.710</b>	<b>1.382.339</b>	<b>578.643</b>	<b>1.048.672</b>
Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για αναλογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:				
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,7%	4,6%	2,7%	4,6%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,0%	4,5%	4,0%	4,5%

### 22. Επιχορηγήσεις

Οι εμφανιζόμενες επιχορηγήσεις και η μεταβολή τους εντός των χρήσεων 2012 και 2011 έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΑΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	<b>21.968.164</b>	<b>13.309.625</b>	<b>11.870.461</b>	<b>9.544.237</b>
Είσπραξη επιχορηγήσεων	2.231.836	10.273.126	-	3.243.940
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (σημ. 27)	(2.405.006)	(1.614.587)	(916.488)	(917.716)
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>21.794.994</b>	<b>21.968.164</b>	<b>10.953.973</b>	<b>11.870.461</b>

Οι επιχορηγήσεις έχουν ληφθεί έναντι επενδύσεων σε ενσώματα πάγια.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Προμηθευτές	73.207.092	63.631.728	40.414.128	33.053.335
Γραμμάτια πληρωτέα	-	65.919	-	-
Επιταγές πληρωτέες	196.450	421.652	-	-
Προκαταβολές πελατών	4.256.612	3.516.381	1.686.801	907.498
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.676.039	2.965.666	1.422.678	1.623.799
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ. 30)	8.477.232	9.058.531	15.083.627	11.346.758
Μερίσματα πληρωτέα	22.050	22.598	22.050	22.598
Πιστωτές διάφοροι	3.052.375	4.967.246	1.276.353	949.637
Έσοδα επόμενων χρήσεων	23.654	34.560	4.093.897	4.366.824
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	8.453.662	6.647.210	2.106.425	2.611.414
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	430.809	426.586	402.580	420.365
Λοιποί φόροι και τέλη	1.751.669	1.731.265	642.653	820.951
<b>Σύνολο</b>	<b>102.547.644</b>	<b>93.489.342</b>	<b>67.151.192</b>	<b>56.123.179</b>

### 24. Προβλέψεις

#### ΟΜΙΛΟΣ

##### Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ

**1 Ιανουαρίου 2011**

Πρόσθετες προβλέψεις

**31 Δεκεμβρίου 2011**

Συναλλαγματικές διαφορές

**31 Δεκεμβρίου 2012**

Προβλέψεις για αξιώσεις πελατών	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
-	-	-
-	1.077.457	1.077.457
-	<b>1.077.457</b>	<b>1.077.457</b>
-	25.349	25.349
-	<b>1.102.806</b>	<b>1.102.806</b>

##### Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ποσά σε Ευρώ

**1 Ιανουαρίου 2011**

Πρόσθετες προβλέψεις

Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις

**31 Δεκεμβρίου 2011**

Συναλλαγματικές διαφορές

Πρόσθετες προβλέψεις

Αναταξινομήσεις

Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις

**31 Δεκεμβρίου 2012**

Προβλέψεις για αξιώσεις πελατών	Λοιπές προβλέψεις	Σύνολο
<b>268.738</b>	-	<b>268.738</b>
-	119.717	<b>119.717</b>
(120.428)	-	<b>(120.428)</b>
<b>148.310</b>	<b>119.717</b>	<b>268.027</b>
-	2.817	<b>2.817</b>
-	130.779	<b>130.779</b>
(140.000)	-	<b>(140.000)</b>
(8.310)	-	<b>(8.310)</b>
-	<b>253.313</b>	<b>253.313</b>

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες προβλέψεις αφορούν κυρίως σχηματισμένες προβλέψεις θυγατρικής εξωτερικού για την υποχρέωση κάλυψης περιβαλλοντικών όρων που συνδέονται με ακίνητα που αγοράστηκαν το 2011 στο εξωτερικό.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 25. Έξοδα κατά είδος

Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας για τις χρήσεις 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ (Ποσά σε Ευρώ)	31/12/2012	31/12/2011
Παροχές σε εργαζόμενους	79.850.388	79.624.712
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	699.566.609	718.843.458
Αποσβέσεις	50.069.729	50.427.401
Ασφάλιστρα	4.199.513	4.047.698
Ενοίκια	4.180.702	4.963.211
Μεταφορικά	31.961.704	27.204.536
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	1.438.116	2.711.117
Αμοιβές-παροχές τρίτων	72.136.832	68.415.116
Προβλέψεις	2.185.060	2.160.454
Λοιπά έξοδα	91.268.806	74.921.892
<b>Σύνολο κόστους πωληθέντων, εξόδων Διοίκησης και Διάθεσης</b>	<b>1.036.857.459</b>	<b>1.033.319.595</b>

  

ΕΤΑΙΡΙΑ (Ποσά σε Ευρώ)	31/12/2012	31/12/2011
Παροχές σε εργαζόμενους	33.208.379	34.215.925
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	489.732.119	488.791.766
Αποσβέσεις	28.263.786	28.289.319
Ασφάλιστρα	2.206.066	2.139.858
Ενοίκια	1.570.474	1.605.543
Μεταφορικά	18.697.913	16.311.817
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	338.311	296.803
Αμοιβές-παροχές τρίτων	50.775.630	44.711.692
Λοιπά έξοδα	57.632.138	49.544.218
<b>Σύνολο κόστους πωληθέντων, εξόδων Διοίκησης και Διάθεσης</b>	<b>682.424.816</b>	<b>665.906.941</b>

Τα λοιπά έξοδα αφορούν κυρίως κόστος ενέργειας και εκκαθαρισμένες πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου. Στις αμοιβές - παροχές τρίτων του Ομίλου για την χρήση 2012, περιλαμβάνονται αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών του Ομίλου από ελεγκτικές υπηρεσίες ποσού €299.102 και των λοιπών ελεγκτών από ελεγκτικές υπηρεσίες ποσού €569.929, αμοιβές άλλων υπηρεσιών ελεγκτικής φύσης ποσού €22.140 και λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες €2.480.

Οι παροχές του Ομίλου και της Εταιρίας σε εργαζόμενους για τις χρήσεις 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	63.487.355	62.675.412	24.572.708	25.242.609
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	12.010.928	12.062.273	6.184.050	6.322.493
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	353.629	310.485	-	-
Κόστος υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ. 21)	616.710	1.382.339	578.643	1.048.672
Λοιπές παροχές σε εργαζόμενους	3.381.766	3.194.203	1.872.978	1.602.151
<b>Σύνολο</b>	<b>79.850.388</b>	<b>79.624.712</b>	<b>33.208.379</b>	<b>34.215.925</b>

Για το έτος 2012 και σε επίπεδο Ομίλου, οι λοιπές παροχές σε εργαζόμενους αφορούν κυρίως παρεπόμενες παροχές προσωπικού (σίτιση, εκπαίδευση, κλπ) καθώς και διανομή κερδών σε προσωπικό. Σε επίπεδο Εταιρίας οι λοιπές παροχές αφορούν παρεπόμενες παροχές προσωπικού.

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 ανερχόταν σε 717 και 2.090 άτομα, αντίστοιχα (2011: 713 και 2.141 άτομα αντίστοιχα).

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 26. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας για τις χρήσεις 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Χρηματοοικονομικά έσοδα</b>				
Πιστωτικοί τόκοι	681.175	406.658	67.411	20.201
Τόκοι πελατών	6.648.925	4.434.093	6.648.925	4.434.570
Συναλλαγματικές διαφορές	333.563	758.641	-	-
Λοιπά	280.054	297.730	160.535	164.913
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>7.943.717</b>	<b>5.897.122</b>	<b>6.876.871</b>	<b>4.619.684</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα</b>				
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	(17.844.493)	(17.274.804)	(10.260.327)	(9.635.857)
Συναλλαγματικές διαφορές	(634.781)	(873.764)	-	-
Λοιπά	(54.984)	(67.361)	-	-
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(18.534.258)</b>	<b>(18.215.929)</b>	<b>(10.260.327)</b>	<b>(9.635.857)</b>
<b>Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό</b>	<b>(10.590.541)</b>	<b>(12.318.807)</b>	<b>(3.383.456)</b>	<b>(5.016.173)</b>

### 27. Λοιπά έσοδα / (έξοδα)

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Εταιρίας και για τις χρήσεις 2012 και 2011 αναλύονται:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Άλλα έσοδα</b>				
Επιδότησεις χρήσεων	142.244	79.453	105.747	79.453
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	590.097	1.892.637	-	-
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων (σημ. 22)	2.405.006	1.614.587	916.488	917.716
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	358.043	81.397	124.800	124.800
Ενοίκια κτιρίων - μηχανημάτων	792.902	697.599	1.024.136	1.025.831
Αποζημίωση ασφαλειών	136.131	2.177.594	128.589	164.139
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση γηπέδων, κτιρίων και εξοπλισμού	(120.887)	(1.428.938)	109.672	7.674
Συναλλαγματικές διαφορές	1.041.997	1.144.594	-	-
Λοιπά έσοδα	2.913.289	2.044.365	2.151.843	2.207.605
<b>Σύνολο άλλων εσόδων</b>	<b>8.258.822</b>	<b>8.303.288</b>	<b>4.561.275</b>	<b>4.527.218</b>
<b>Άλλα έξοδα</b>				
Έξοδα λειτουργίας ανάπτυξης	(324.335)	(293.841)	-	-
Απομείωση παγίων στοιχείων	(479.623)	(349.205)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.017.985)	(1.002.727)	-	-
Λοιπά έξοδα	(870.572)	(2.148.763)	(145.184)	(299.993)
<b>Σύνολο άλλων εξόδων</b>	<b>(2.692.515)</b>	<b>(3.794.536)</b>	<b>(145.184)</b>	<b>(299.993)</b>

Τα έσοδα από μερίσματα για τις χρήσεις 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Έσοδα από μερίσματα	31.942	1.684	373.018	182.004

Η αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις για τις χρήσεις 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2012	31/12/2011
<b>Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις</b>		
Κέρδη από συγγενείς επιχειρήσεις	658.918	1.851.868
Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	(9.984)	(2.810)
<b>Σύνολο (σημ. 11)</b>	<b>648.934</b>	<b>1.849.058</b>



## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 28. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(4.505.947)	(6.553.688)	(1.230.011)	(823.769)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 13)	3.040.627	(1.721.266)	1.141.592	(3.066.338)
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>(1.465.320)</b>	<b>(8.274.954)</b>	<b>(88.419)</b>	<b>(3.890.107)</b>

Η συμφωνία του φόρου χρήσης εφαρμόζοντας τον συντελεστή φόρου της Εταιρίας έχει ως εξής:

Λογιστικά κέρδη προ φόρων Συντελεστής φόρου	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ			
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011		
	<b>22.579.373</b>	<b>23.070.705</b>				
	20%	20%				
	<b>(4.515.875)</b>	<b>(4.614.141)</b>	<b>(3.230.834)</b>	<b>(4.142.444)</b>		
Απαλλασσόμενα έσοδα	1,1%	246.284	(85.245)	0,6%	95.753	52.292
Αφορολόγητα αποθεματικά	12,3%	2.773.032	2.093.839	17,2%	2.773.032	2.093.839
Αναπροσαρμογή φορολογικών αξιών παγίων	3,5%	797.152	-	3,1%	495.631	-
Αλλαγής φορολογικών συντελεστών	-	-	453.945	-	-	195.642
Διαφοράς συντελεστή θυγατρικών εξωτερικού	-2,3%	(524.629)	(1.531.338)	-	-	-
Μόνιμων φορολογικών διαφορών	-8,0%	(1.805.627)	(2.754.557)	-1,4%	(222.001)	(355.280)
Αντιλογισμός αναβαλ. απαίτησης από αφορ. Αποθεματικά	-	-	(1.734.156)	-	-	(1.734.156)
Αποτέλεσμα τακτικού φορολογικού ελέγχου	-	-	(22.106)	-	-	-
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτων χρήσεων	-0,1%	(15.000)	(81.195)	-	-	-
Μερική αντιστροφή πρόβλ. φόρου μερισμάτων αλλοδαπής λόγω ζημιών	7,0%	1.579.343	-	-	-	-
	<b>-6,5%</b>	<b>(1.465.320)</b>	<b>(8.274.954)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(88.419)</b>	<b>(3.890.107)</b>
<b>Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις</b>						
Ποσά σε Ευρώ						
Φόρος εισοδήματος		4.363.200	4.834.782		1.315.936	1.271.670

#### Φόρος εισοδήματος στα λοιπά στοιχεία συνολικού εισοδήματος

ΟΜΙΛΟΣ	2012			2011		
	Πρό φόρων	Φόρος	Μετά φόρων	Πρό φόρων	Φόρος	Μετά φόρων
Ποσά σε Ευρώ						
Συναλλαγματικές διαφορές	1.319.314	-	1.319.314	1.950.904	-	1.950.904
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση	-	-	-	(145.770)	-	(145.770)
Καθαρή μεταβολή αποτίμησης παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	(297.177)	136.180	(160.997)	(4.293.711)	978.301	(3.315.410)
	<b>1.022.137</b>	<b>136.180</b>	<b>1.158.317</b>	<b>(2.488.577)</b>	<b>978.301</b>	<b>(1.510.276)</b>
<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>						
Ποσά σε Ευρώ						
Καθαρή μεταβολή αποτίμησης παραγώγων για αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	105.950	(21.190)	84.760	(5.463.635)	1.277.093	(4.186.542)
	<b>105.950</b>	<b>(21.190)</b>	<b>84.760</b>	<b>(5.463.635)</b>	<b>1.277.093</b>	<b>(4.186.542)</b>

Σύμφωνα με τις ελληνικές φορολογικές διατάξεις, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για τις χρήσεις 2011 και 2012 διαμορφώθηκε σε 20% ενώ με την εφαρμογή του νέου φορολογικού Νόμου 4110/2013 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος διαμορφώνεται σε 26% από το 2013 και εφεξής.

Εντός του 2012, εκδόθηκαν Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 για τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2011 για την Μητρική Εταιρία καθώς και για τις θυγατρικές ΕΤΕΜ ΑΕ, ΣΥΜΕΤΑΛ ΑΕ, ΒΙΟΜΑΛ ΑΕ, ELVAL COLOUR ΑΕ και ΑΝΟΞΑΛ ΑΕ.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 28. Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

Οι χρήσεις κατά τις οποίες οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

<u>Επωνυμία εταιρίας</u>	<u>Χώρα έδρας</u>	<u>Συμμετοχή</u>	<u>Μέθοδος ενσωμάτωσης</u>	<u>Ανέλεγκτες χρήσεις</u>
ΕΛΒΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	Μητρική	Μητρική	2008-2010 & 2012
ΕΤΕΜ Α.Ε.	Ελλάδα	70,78%	Ολική Ενοποίηση	2008-2010 & 2012
ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	99,99%	Ολική Ενοποίηση	2009-2010 & 2012
ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00%	Ολική Ενοποίηση	2008-2010 & 2012
ELVAL COLOUR A.E.	Ελλάδα	97,29%	Ολική Ενοποίηση	2007-2010 & 2012
ΒΙΕΞΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	73,33%	Ολική Ενοποίηση	2010-2012
BRIDGNORTH ALUMINIUM Ltd	Αγγλία	75,00%	Ολική Ενοποίηση	2003-2012
BLYTHE Ltd	Κύπρος	100,00%	Ολική Ενοποίηση	-
STEELMET ROMANIA S.A.	Ρουμανία	54,16%	Ολική Ενοποίηση	2002-2012
ATHENS ART CENTRE A.E.	Ελλάδα	100,00%	Ολική Ενοποίηση	2005-2012
ΑΝΟΞΑΛ	Ελλάδα	100,00%	Ολική Ενοποίηση	2010 & 2012
ALURAME Spa	Ιταλία	82,50%	Ολική Ενοποίηση	-

Σε επίπεδο Ομίλου η πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχεται σε ποσό €275.850 ενώ σε επίπεδο Εταιρίας στο ποσό των €27.623

### 29. Δεσμεύσεις

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

1. Συμβατικές δεσμεύσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Ενσώματα πάγια στοιχεία	13.314.887	1.503.536		
	<b>13.314.887</b>	<b>1.503.536</b>		
2. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>				
Έως 1 έτος	1.241.512	870.352	484.623	481.035
Από 1-5 έτη	2.836.681	2.358.018	1.250.513	1.580.732
Περισσότερα από 5 έτη	231.465	220.627	3.465	220.627
	<b>4.309.658</b>	<b>3.448.997</b>	<b>1.738.601</b>	<b>2.282.394</b>

Οι δαπάνες των λειτουργικών μισθώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας περιλαμβάνονται στα έξοδα ενοικίων (σημ. 25).

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι κυριότερες συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρίας και με συνδεδεμένα μέρη κατά τις χρήσεις 2012 και 2011 και οι αντίστοιχες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Πωλήσεις αγαθών</b>				
Θυγατρικές	-	-	135.365.190	115.176.826
Συγγενείς	30.029.479	15.323.352	12.293.437	8.066.204
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	8.022.298	22.578.308	3.326.627	7.920.244
	<b>38.051.777</b>	<b>37.901.660</b>	<b>150.985.254</b>	<b>131.163.274</b>
<b>Πωλήσεις υπηρεσιών</b>				
Θυγατρικές	-	-	1.250.752	1.037.014
Συγγενείς	189.067	154.995	187.561	100.443
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	945.637	809.674	514.366	510.476
	<b>1.134.704</b>	<b>964.669</b>	<b>1.952.679</b>	<b>1.647.933</b>
<b>Πωλήσεις παγίων</b>				
Συγγενείς	33.990	540	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	25.000	126.300	-	-
	<b>58.990</b>	<b>126.840</b>	-	-
<b>Αγορές αγαθών</b>				
Θυγατρικές	-	-	18.957.884	14.860.121
Συγγενείς	4.805.538	3.235.162	4.610.672	3.033.593
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	20.620.824	25.676.106	1.367.082	2.722.459
	<b>25.426.362</b>	<b>28.911.268</b>	<b>24.935.638</b>	<b>20.616.173</b>
<b>Αγορές υπηρεσιών</b>				
Θυγατρικές	-	-	32.676.067	29.122.495
Συγγενείς	7.435.872	6.898.308	5.518.589	5.193.521
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	4.141.613	4.785.759	2.591.879	2.904.455
	<b>11.577.485</b>	<b>11.684.067</b>	<b>40.786.535</b>	<b>37.220.471</b>
<b>Αγορές παγίων</b>				
Συγγενείς	-	190.400	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	5.794.027	5.648.081	4.555.703	4.119.030
	<b>5.794.027</b>	<b>5.838.481</b>	<b>4.555.703</b>	<b>4.119.030</b>
<b>Παροχές προς τη Διοίκηση</b>				
Αμοιβές - Ωφελήματα για μέλη ΔΣ και Στελέχη	3.454.565	3.846.332	1.697.896	1.734.763
<b>Υπόλοιπα τέλους χρήσης</b>				
Ποσά σε Ευρώ				
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	-	-	23.460.537	18.384.170
Συγγενείς	7.315.314	2.040.564	3.560.159	503.411
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.934.226	7.220.601	1.762.552	3.729.421
<b>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>10.249.540</b>	<b>9.261.165</b>	<b>28.783.248</b>	<b>22.617.002</b>
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη:				
Θυγατρικές	-	-	10.358.884	5.984.545
Συγγενείς	3.197.765	2.829.608	2.114.730	1.978.661
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	5.279.467	6.228.924	2.610.013	3.383.552
<b>Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>8.477.232</b>	<b>9.058.532</b>	<b>15.083.627</b>	<b>11.346.758</b>

### 31. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή ανά για τις χρήσεις 2012 και 2011 αναλύονται:

Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Ποσά σε Ευρώ				
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρίας	21.651.988	17.378.763	16.065.750	16.822.110
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	124.100.815	124.100.815	124.100.815	124.100.815
<b>Κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)</b>	<b>0,174</b>	<b>0,140</b>	<b>0,129</b>	<b>0,136</b>

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 32. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

#### (α) Πιστωτικός κίνδυνος

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο είναι ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.479.710	1.477.709	887.322	887.322
Πελάτες (μείον προβλέψεις απομείωσης)	132.048.663	140.487.341	95.473.057	96.479.516
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	39.899.778	59.795.132	8.135.921	26.239.143
Παράγωγα	4.795.468	6.868.203	1.547.149	3.475.088
	<b>178.223.619</b>	<b>208.628.385</b>	<b>106.043.449</b>	<b>127.081.069</b>

Η χρονική ανάλυση των υπολοίπων των πελατών βρίσκεται στην σημείωση 15.

#### (β) Κίνδυνος ρευστότητας

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των παραγώγων (για τα οποία οι αγορές απεικονίζονται με θετικό πρόσημο και οι πωλήσεις με αρνητικό πρόσημο) και δεν περιλαμβάνουν τόκους, με βάση την συμβατική ληκτότητα έχει ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε €)					
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	31/12/2011	<1 έτος	1- 2 έτη	2-5 έτη	>5
Τραπεζικός δανεισμός	148.721.121	117.020.313	7.628.658	19.359.326	4.712.824
Ομολογιακά Δάνεια	143.791.770	70.661.926	60.315.200	12.814.644	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	93.489.342	93.222.693	266.649	-	-
	<b>386.002.233</b>	<b>280.904.932</b>	<b>68.210.507</b>	<b>32.173.970</b>	<b>4.712.824</b>

Παράγωγα (Ανάλυση κατά κατηγορία)	31/12/2011	<1 έτος	1- 2 έτη	2-5 έτη	
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) - σε €	29.059.170	3.750.000	15.000.000	10.309.170	
Ονομαστική αξία προθεσμιακών συμβάσεων ανταλλαγής συναλλάγματος (forward foreign exchange) (σε USD)	(84.020.705)	(48.765.109)	(27.164.068)	(8.091.528)	
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) - σε \$	40.879.794	37.829.993	3.049.801	-	
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) - σε £	6.990.625	6.851.663	138.962	-	
Ονομαστική αξία Παραγώγων Αλουμινίου	(3.712.765)	(3.990.787)	278.022	-	
	<b>(10.803.881)</b>	<b>(4.324.240)</b>	<b>(8.697.283)</b>	<b>2.217.642</b>	

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε €)					
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	31/12/2012	<1 έτος	1- 2 έτη	2-5 έτη	>5
Τραπεζικός δανεισμός	140.221.209	114.207.780	4.422.383	18.877.868	2.713.178
Ομολογιακά Δάνεια	108.364.842	60.315.198	45.245.684	2.803.960	-
Τραπεζικοί Ανοικτοί Λογαριασμοί	1.044.350	1.044.350	-	-	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	102.547.648	102.547.648	-	-	-
	<b>352.178.049</b>	<b>278.114.976</b>	<b>49.668.067</b>	<b>21.681.828</b>	<b>2.713.178</b>

Παράγωγα (Ανάλυση κατά κατηγορία)	31/12/2012	<1 έτος	1- 2 έτη	2-5 έτη	
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) - σε €	22.500.000	22.500.000	-	-	
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) - σε £	10.551.709	680.676	1.361.353	8.509.680	
Ονομαστική αξία προθεσμιακών συμβάσεων ανταλλαγής συναλλάγματος (forward foreign exchange) (σε USD)	(76.574.976)	(47.907.724)	(28.667.252)	-	
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) - σε \$	21.200.976	16.312.976	4.888.000	-	
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) - σε £	10.242.989	10.242.989	-	-	
Ονομαστική αξία Παραγώγων Αλουμινίου	4.390.756	6.307.775	(1.917.019)	-	
	<b>(7.688.546)</b>	<b>8.136.692</b>	<b>(24.334.918)</b>	<b>8.509.680</b>	

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 32. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### (β) Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

ΕΤΑΙΡΙΑ (ποσά σε €)					
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	31/12/2011	<1 έτος	1- 2 έτη	2-5 έτη	>5
Τραπεζικός δανεισμός	60.310.851	53.446.851	1.864.000	3.000.000	2.000.000
Ομολογιακά δάνεια	92.298.276	49.361.926	35.521.706	7.414.644	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	56.123.179	56.123.179	-	-	-
	<b>208.732.306</b>	<b>158.931.956</b>	<b>37.385.706</b>	<b>10.414.644</b>	<b>2.000.000</b>

Παράγωγα (Ανάλυση κατά κατηγορία)			
	31/12/2011	<1 έτος	1- 2 έτη
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) - σε €	15.000.000	-	15.000.000
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) - σε \$	39.508.386	36.501.029	3.007.357
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) - σε £	158.773	158.773	-
Ονομαστική αξία παραγώγων αλουμινίου	5.285.938	5.330.352	(44.414)
	<b>59.953.097</b>	<b>41.990.154</b>	<b>17.962.943</b>

ΕΤΑΙΡΙΑ (ποσά σε €)				
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	31/12/2012	<1 έτος	1- 2 έτη	2-5 έτη
Τραπεζικός δανεισμός	57.894.647	52.894.647	1.000.000	4.000.000
Ομολογιακά δάνεια	63.121.348	35.521.704	24.795.684	2.803.960
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	67.151.192	67.151.192	-	-
	<b>188.167.187</b>	<b>155.567.543</b>	<b>25.795.684</b>	<b>6.803.960</b>

Παράγωγα (Ανάλυση κατά κατηγορία)			
	31/12/2012	<1 έτος	1- 2 έτη
Ονομαστική αξία ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps) - σε €	22.500.000	22.500.000	-
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) - σε \$	25.834.872	20.946.872	4.888.000
Ονομαστική αξία συμβάσεων συναλλάγματος (Forwards) - σε £	245.907	245.907	-
Ονομαστική αξία παραγώγων αλουμινίου	2.174.971	4.091.990	(1.917.019)
	<b>50.755.750</b>	<b>47.784.769</b>	<b>2.970.981</b>

#### (γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος από την μεταβολή στις ξένες ισοτιμίες έχει ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε €)					
Συναλλαγματικός κίνδυνος	31/12/2011	€	\$	£	Λοιπά
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	141.729.779	31.108.225	6.451.945	17.413.632	
Δανεισμός	(257.463.855)	(21.809.541)	(11.973.753)	(1.265.741)	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(64.442.443)	(16.348.144)	(4.705.890)	(7.992.865)	
Διαθέσιμα	26.997.575	3.979.329	12.434.939	16.383.289	
	<b>(153.178.944)</b>	<b>(3.070.131)</b>	<b>2.207.241</b>	<b>24.538.315</b>	
Παράγωγα για αντιστάθμιση των Κινδύνων (Ονομαστική Αξία)	-	40.879.793	6.990.625	-	
<b>Σύνολο Κινδύνου</b>	<b>-</b>	<b>37.809.662</b>	<b>9.197.866</b>	<b>24.538.315</b>	

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε €)					
Συναλλαγματικός κίνδυνος	31/12/2012	€	\$	£	Λοιπά
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	121.498.790	47.594.292	6.814.713	11.113.181	
Δανεισμός	(220.890.481)	(16.251.716)	(11.232.393)	(1.255.810)	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(70.733.745)	(24.380.376)	(343.609)	(7.089.918)	
Διαθέσιμα	15.937.217	2.344.409	17.288.405	4.329.747	
	<b>(154.188.219)</b>	<b>9.306.609</b>	<b>12.527.116</b>	<b>7.097.200</b>	
Παράγωγα για αντιστάθμιση των Κινδύνων (Ονομαστική Αξία)	-	4.633.896	(3.577.795)	-	
<b>Σύνολο Κινδύνου</b>	<b>-</b>	<b>13.940.505</b>	<b>8.949.321</b>	<b>7.097.200</b>	

Σε επίπεδο Ομίλου, έχουν προπωληθεί παράγωγα σε \$ ποσού €26,9 εκ. και παράγωγα σε £ ποσού €245,9 χιλ. που αφορούν κλεισμένες μελλοντικές παραγγελίες.

## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 32. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### (γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)

ΕΤΑΙΡΙΑ (ποσά σε €)	31/12/2011			
Συναλλαγματικός κίνδυνος	€	\$	£	Λοιπά
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	91.993.149	21.609.281	553.176	559.307
Δανεισμός	(130.797.580)	(21.809.541)	(2.006)	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(43.831.233)	(12.024.798)	(220.853)	(46.295)
Διαθέσιμα	10.145.351	1.702.319	16.472	14.375.001
	<b>(72.490.313)</b>	<b>(10.522.739)</b>	<b>346.789</b>	<b>14.888.013</b>
Παράγωγα για αντιστάθμιση των παραπάνω Κινδύνων (Ονομαστική Αξία)	-	39.508.386	158.773	-
<b>Σύνολο Κινδύνου</b>	<b>-</b>	<b>28.985.647</b>	<b>505.562</b>	<b>14.888.013</b>

ΕΤΑΙΡΙΑ (ποσά σε €)	31/12/2012			
Συναλλαγματικός κίνδυνος	€	\$	£	Λοιπά
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	75.479.066	37.256.477	874.701	31.877
Δανεισμός	(104.764.273)	(16.251.715)	(7)	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(54.176.837)	(12.842.572)	(86.663)	(45.120)
Διαθέσιμα	5.040.012	384.569	11.340	2.700.000
	<b>(78.422.032)</b>	<b>8.546.759</b>	<b>799.371</b>	<b>2.686.757</b>
<b>Σύνολο Κινδύνου</b>	<b>-</b>	<b>8.546.759</b>	<b>799.371</b>	<b>2.686.757</b>

Σε εταιρικό επίπεδο, έχουν προπωληθεί παράγωγα σε \$ ποσού €26,2 εκ. και παράγωγα σε £ ποσού €245,9 χιλ. που αφορούν κλεισμένες μελλοντικές παραγγελίες.

Ανάλυση ευαισθησίας:

ΟΜΙΛΟΣ	Εάν το ξένο νόμισμα ανατιμώταν κατά 10% έναντι του Ευρώ, η επίπτωση θα ήταν:		Αποτελέσματα		Ίδια Κεφάλαια	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
\$	(846.055)	279.103	(421.263)	(3.716.345)		
£	(1.138.829)	(200.658)	325.254	(635.511)		
Leva	(37.278)	(578.856)	-	-		
Ron	(244.492)	(78.168)	-	-		
<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>		
\$	(776.978)	956.613	-	(3.591.671)		
£	(72.670)	(31.526)	-	(14.434)		

#### (δ) Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος από την μεταβολή των επιτοκίων, έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Σταθερού επιτοκίου</b>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	22.500.000	18.750.000	22.500.000	15.000.000
	<b>22.500.000</b>	<b>18.750.000</b>	<b>22.500.000</b>	<b>15.000.000</b>
<b>Μεταβλητού επιτοκίου</b>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	227.130.402	273.762.890	98.515.997	137.609.127
	<b>227.130.402</b>	<b>273.762.890</b>	<b>98.515.997</b>	<b>137.609.127</b>

Αν τα επιτόκια μεταβάλλονταν κατά 25 μονάδες βάσης η επίπτωση στα αποτελέσματα και ίδια κεφάλαια θα ήταν:

ΟΜΙΛΟΣ	Αποτελέσματα		Ίδια κεφάλαια	
	2012	2011	2012	2011
Μεταβλητού επιτοκίου	+/-654.412	+/-550.758	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	-	+/-23.052	+/-35.121
<b>ΕΤΑΙΡΙΑ</b>				
Μεταβλητού επιτοκίου	+/-412.888	+/-374.854	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	-	-	+/-135	+/-18.600



## VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 32. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

#### (ε) Διαχείριση Κεφαλαίου

Ο Όμιλος παρακολουθεί και ελέγχει συνολικά την κεφαλαιακή επάρκεια βάση του δείκτη καθαρού δανεισμού προς κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA). Ο δείκτης αυτός είχε ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	2012	2011	2012	2011
Συνολικός δανεισμός	249.630.400	292.512.890	121.015.995	152.609.127
Μείον: διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(39.899.778)	(59.795.133)	(8.135.921)	(26.239.143)
<b>Καθαρός δανεισμός</b>	<b>209.730.622</b>	<b>232.717.757</b>	<b>112.880.074</b>	<b>126.369.984</b>
EBITDA	80.153.761	82.351.587	46.511.905	52.917.989
<b>Καθαρός δανεισμός / EBITDA</b>	<b>2,62</b>	<b>2,83</b>	<b>2,43</b>	<b>2,39</b>

#### (στ) Ταξινόμηση εύλογης αξίας

Τα διάφορα επίπεδα έχουν ωρισθεί ως εξής:

Πρώτο Επίπεδο: Με βάση τιμές που αναφέρονται σε οργανωμένες αγορές.

Τρίτο Επίπεδο: Εισροές που δεν προκύπτουν από οργανωμένες αγορές.

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Α' Επίπεδο	Γ' Επίπεδο	Σύνολο	Α' Επίπεδο	Γ' Επίπεδο	Σύνολο
<b>2012 - Ποσά σε Ευρώ</b>						
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	1.479.710	1.479.710	-	887.322	887.322
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	4.795.468	-	4.795.468	1.547.149	-	1.547.149
	<u>4.795.468</u>	<u>1.479.710</u>	<u>6.275.178</u>	<u>1.547.149</u>	<u>887.322</u>	<u>2.434.471</u>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	(3.298.563)	-	(3.298.563)	(2.295.693)	-	(2.295.693)
	<b>1.496.905</b>	<b>1.479.710</b>	<b>2.976.615</b>	<b>(748.544)</b>	<b>887.322</b>	<b>138.778</b>
<b>2011 - Ποσά σε Ευρώ</b>						
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	1.477.709	1.477.709	-	887.322	887.322
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	6.868.203	-	6.868.203	3.475.088	-	3.475.088
	<u>6.868.203</u>	<u>1.477.709</u>	<u>8.345.912</u>	<u>3.475.088</u>	<u>887.322</u>	<u>4.362.410</u>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού	(5.080.274)	-	(5.080.274)	(4.329.583)	-	(4.329.583)
	<b>1.787.929</b>	<b>1.477.709</b>	<b>3.265.638</b>	<b>(854.495)</b>	<b>887.322</b>	<b>32.827</b>

### 33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μετά την λήξη της χρήσεως του 2012.

# Στοιχεία και Πληροφορίες



## Στοιχεία και πληροφορίες χρήσεως από 1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012 (δημοσιεύσιμα βάσει του ν.2190, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν επίσης οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τη ΔΠΧΑ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. και του ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΒΑΛ. Συνιστάται επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην θεμελιώδη διακρίσιμη του εκδότη, όπου αναφέρονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

Αριθ. Μητρώου ΑΕ: 3954/06/Β/86/13

Διεύθυνση Έδρας: Λ. Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών

Επιχειρησιακή Αρχή: Υπουργείο Ανάπτυξης, Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών και Πίστεως

Διεύθυνση Διαδικτυίου: www.elval.gr

Σύνταξη Δ.Ε.: Μητρώος Αδελφής (Πρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος), Δημήτρης Κυριακόπουλος (Αντιπρόεδρος και εκτελεστικό μέλος), Μιχάηλ Σπασοπόπουλος (εκτελεστικό μέλος), Κωνσταντίνος Κατάρδος (εκτελεστικό μέλος), Νικόλαος Κουδούνης (εκτελεστικό μέλος), Ανδρέας Κυριαζής (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος), Κωνσταντίνος Μπακογιάννης (μη εκτελεστικό μέλος), Αβραάμ Μεγύρι (μη εκτελεστικό μέλος), Κωνσταντίνος Κουκιάλης (μη εκτελεστικό μέλος), Reinhold Wagner (μη εκτελεστικό μέλος), Gerard Decoster (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος).

Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία): 25 Φεβρουαρίου 2013

Νόμος ελεγκτή: ΧΑΡΛΑΜΠΟΣ ΣΥΡΟΥΝΗΣ (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19071)

Ελεγκτική εταιρεία: ΚΡΜΣ ΟΡΚΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε

Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών: Νέο σύστημα γνώμης

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31 Δεκ. 2012	31 Δεκ. 2011	31 Δεκ. 2012	31 Δεκ. 2011
<b>ΕΠΕΡΙΣΤΡΟΦΗ</b>				
Διοχρησμού ορισμένα ενσώματα πάγια	493.032.597	498.088.543	290.765.446	289.288.175
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.278.499	6.875.450	-	-
Αυλά π.ερισωσικά στοιχεία	2.848.076	3.705.910	1.290.143	2.211.992
Λοιπά μη κυκλοφορούντα π.ερισωσικά στοιχεία	13.763.760	14.666.591	183.643.021	180.821.246
Αποθέματα	263.926.478	265.494.705	158.039.040	148.757.215
Απαιτήσεις από π.ελάτεις	151.733.222	164.331.825	96.485.928	99.459.671
Λοιπά κυκλοφορούντα π.ερισωσικά στοιχεία	79.655.309	98.031.657	26.839.263	44.989.473
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΙΣΤΡΟΦΗΣ</b>	<b>1.031.237.941</b>	<b>1.051.194.681</b>	<b>757.062.841</b>	<b>765.507.772</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Μετοχές κεφάλαιο	37.230.245	37.230.245	37.230.245	37.230.245
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρίας	521.815.492	499.688.914	478.824.557	462.674.047
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων Εταιρίας (α)	559.045.737	536.919.159	516.054.802	499.904.292
Δικαιώματα Μετοχών (β)	35.254.855	37.773.103	-	-
Σύνολο Καθαρής Θέσης (γ) = (α) + (β)	594.300.632	574.692.262	516.054.802	499.904.292
Μικροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	74.063.073	104.830.652	32.599.644	49.800.350
Προβλέψεις / Λοιπά μικροπρόθεσμες υποχρεώσεις	77.405.001	80.969.826	49.311.947	51.565.339
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	175.567.327	187.682.238	88.416.351	102.808.777
Λοιπά βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	109.901.908	103.019.703	70.680.097	61.429.014
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	436.937.309	476.502.419	241.008.039	265.603.480
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)</b>	<b>1.031.237.941</b>	<b>1.051.194.681</b>	<b>757.062.841</b>	<b>765.507.772</b>

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1 Ιαν-31 Δεκ. 2012	1 Ιαν-31 Δεκ. 2011	1 Ιαν-31 Δεκ. 2012	1 Ιαν-31 Δεκ. 2011
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και εταιρικά) - ποσά εκφρασμένα σε ευρώ</b>				
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.063.780.190	1.062.349.616	697.173.332	687.226.102
Κύκλος εργασιών	80.759.344	84.795.110	30.068.799	37.390.913
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	32.489.038	33.538.773	19.164.607	25.546.386
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	22.579.373	23.070.708	16.154.169	20.712.217
Φόροι	(1.465.320)	(8.274.954)	(88.419)	(3.880.107)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	21.114.053	14.795.754	16.065.750	16.822.110
Μετοχές Εταιρίας	21.651.988	17.378.763	16.065.750	16.822.110
Μετοχές Μετοχολογίας	(537.935)	(2.583.009)	-	-
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α) + (Β)	21.114.053	14.795.754	16.065.750	16.822.110
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	1.158.317	(1.510.276)	84.760	(4.186.542)
Συγκριτική συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	22.272.370	13.285.478	16.150.510	12.635.568
Μετοχές Εταιρίας	22.617.393	15.101.108	16.150.510	12.635.568
Μετοχές Μετοχολογίας	(345.023)	(1.815.630)	-	-
Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,1745	0,1400	0,1295	0,1356
Προτιμώμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποβέσεων	80.153.761	82.351.587	46.511.905	52.917.989
Αποβέσεις (Ενσωματωμένες στο Λοιπών Κόστος)	50.069.729	50.427.401	28.263.786	28.289.319

### Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες:

- Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντιστάσεις διευθύνοντες τους, τα ποσά με τα οποία ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 28 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.
- Η Εταιρία προχώρησε μέσω Χρηματοπαιγίου Αθηνών, στην αγορά 1.800.000 μετοχών της θυγατρικής ΕΤΕΜ Α.Ε., αξίας €2.664.000, που αντιπροσωπεύουν το 6% του μετοχικού της κεφαλαίου. Επίσης προχώρησε σε πώληση της συμμετοχής της στην ΚΑΝΑΛ Α.Ε., στη θυγατρική της εταιρία ΕΤΕΜ Α.Ε. για το ποσό των €45.000. (σημείωση 10 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων).
- Η Εταιρία και η θυγατρική της ΣΥΜΕΤΑ Α.Ε. συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εμπορικής εταιρίας METAL Agencies Ltd η οποία ενσωματώθηκε με την μέθοδο της καθαρής θέσης για πρώτη φορά στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου (σημείωση 11 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων).
- Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρίας και των εταιριών του Ομίλου, παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 28 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται:
 

Επωνυμία εταιρίας	Χώρα έδρας	Συμμετοχή	Μέθοδος ενσωμάτωσης
ΒΙΟΧΑΛΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	68,53%	Ολική ενοποίηση
- Επί των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται εμπόδια Βάρη και υποθήκες.
- Δεν υπάρχουν επίδοσης ή υπό διαπραγμάτευση διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που να ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου. Για ανέλεγκτες χρήσεις έχει σχηματιστεί πρόβλεψη στα ενοποιημένα στοιχεία Όμιλου €275,9 χιλ. και στα εταιρικά στοιχεία €27,6 χιλ. Οι λοιπές προβλέψεις που έχουν σχηματιστεί την 31.12.2012 ανέρχονται για τον Όμιλο σε €1.356,1 χιλ.
- Αριθμός απασχολούμενων προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Εταιρίας 717 (31/12/2011: 713), Όμιλου 2.090 (31/12/2011: 2.141).
- Ποσά από μίσθωση και αγοράν σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσεως, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΠΧ 24 προς αυτήν μέρη, είναι ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
i) Έσοδα	39.245,5	152.937,9
ii) Έξοδα	42.797,9	70.277,9
iii) Απαιτήσεις	10.249,5	28.783,2
iv) Υποχρεώσεις	8.477,2	15.083,6
v) Συναλλαγές & αμοιβές διευθ. στελεχών & μελών Διοικήσεως	3.454,6	1.697,9

- Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους της χρήσης, αφορούν:
  - Για τον Όμιλο σε συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 1.319,3 χιλ., και σε απομίσθωση παραγόντων για την κάλυψη κινδύνων ποσού € (161) χιλ.
  - Για την Εταιρία σε απομίσθωση παραγόντων για την κάλυψη κινδύνων ποσού € 84,8 χιλ.
- Στην κατάσταση αποτελεσμάτων το στοιχείο "φόροι" αναλύεται ως παρακάτω:
  - Ενοποιημένα στοιχεία: 31/12/2012 φόρος εισοδήματος € (4.505,9) χιλ. αναβαλλόμενος φόρος € 3.040,6 χιλ., - 31/12/2011 € (6.563,7) χιλ. και € (1.721,3) χιλ. αντίστοιχα.
  - Εταιρικά στοιχεία: 31/12/2012 φόρος εισοδήματος € (1.230,0) χιλ. αναβαλλόμενος φόρος € 1.141,6 χιλ., - 31/12/2011 € (823,8) χιλ. και € (3.066,3) χιλ. αντίστοιχα.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
ΜΑΤΡΩΗΣ ΛΙΔΩΡΚΗΣ  
Α.Δ.Τ.: Ν032204

ΟΝΟΜΑΤΟΛΟΓΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΥΔΟΥΝΗΣ  
ΑΤ ΑΕ012572

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ  
ΛΑΜΦΡΟΣ ΒΑΡΟΥΧΑΣ  
ΑΤ ΑΒ 535203

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ  
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΨΥΡΡΑΚΗΣ  
ΑΤ Τ 015643