



# ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.

**Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης εταιρείας “ΑΛΟΥΦΟΝΤ Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία” στο πλαίσιο συγχώνευσης με απορρόφηση από την “ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε.” με ημερομηνία αναφοράς 30 Ιουνίου 2019.**

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

5 Ιουνίου 2020

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει 27 σελίδες

atd/KEL (1094049)

## Περιεχόμενα

1	Εντολή και σκοπός αποτίμησης	1
2	Πηγές πληροφόρησης και περιορισμοί	2
2.1	Πηγές πληροφόρησης	2
2.2	Περιορισμοί	3
3	Στοιχεία Συγχωνευόμενων εταιρειών	5
3.1	Απορροφώσα	5
3.1.1	Γενικές πληροφορίες – Διάρκεια – Έδρα – Σκοπός	5
3.1.2	Μετοχικό κεφάλαιο	6
3.1.3	Διοικητικό Συμβούλιο	9
3.2	Απορροφώμενη	9
3.2.1	Γενικές πληροφορίες – Διάρκεια – Έδρα – Σκοπός	9
3.2.2	Μετοχικό κεφάλαιο	10
3.2.3	Διοικητικό Συμβούλιο	11
4	Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης εταιρείας και μέθοδοι αποτίμησης	12
4.1	Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού	13
4.1.1	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	13
4.1.2	Κυκλοφορούν ενεργητικό	14
4.2	Αποτίμηση στοιχείων παθητικού	17
4.2.1	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17
4.2.2	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19
4.3	Καθαρή θέση	20
5	Εκτίμηση Υπεραξίας Επιχείρησης	21
5.1	Μέθοδοι αποτίμησης και συντελεστές στάθμισης που εφαρμόστηκαν	22
5.2	Προσδιορισμός Υπεραξίας	23
6	Συμπεράσματα	24
	Παράρτημα - Ισολογισμός Μετασχηματισμού	25

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο των:

ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε.

Βιομηχανική Περιοχή Σταυροχωρίου

Τ.Θ. 37

611 00,Κιλκίς

Και

ΑΛΟΥΦΟΝΤ Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία

Βιομηχανική Περιοχή Σταυροχωρίου

Τ.Θ. 37

611 00, Κιλκίς

## 1 Εντολή και σκοπός αποτίμησης

Η εταιρεία «ΑΛΟΥΜΥΛ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.» (εφεξής «ΑΛΟΥΜΥΛ» ή «Απορροφώσα») επιθυμεί να προχωρήσει στη συγχώνευση δια απορροφήσεως της «ΑΛΟΥΦΟΝΤ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «ΑΛΟΥΦΟΝΤ» ή «Απορροφώμενη» ή «Εταιρεία») (από κοινού «Συγχωνευόμενες Εταιρείες»), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018, του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του Ν. 4438/2016, όπως αυτά ισχύουν. Σημειώνεται ότι η Απορροφώσα την 30 Ιουνίου 2019 κατέχει το 19% του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης και η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας.

Για τη διενέργεια της συγχώνευσης ως ανωτέρω απαιτείται η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης (εφεξής η «Αποτίμηση») σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 (παρ. 3,4) του Ν. 4548/2018.

Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, η Διοίκηση των Συγχωνευόμενων εταιρειών μας ανέθεσε την αποτίμηση των εισφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της ΑΛΟΥΦΟΝΤ με ημερομηνία αναφοράς 30 Ιουνίου 2019 (εφεξής «Ημερομηνία Αποτίμησης») σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 σχετικά με την εξακρίβωση της αξίας των εισφερόμενων σε είδος στοιχείων. Η Αποτίμηση έγινε με βάση τον Ισολογισμό της Εταιρείας με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2019 (εφεξής «Ισολογισμός Μετασχηματισμού») που συνέταξε η Διοίκηση της Εταιρείας για το σκοπό της απορρόφησης.

## 2 Πηγές πληροφόρησης και περιορισμοί

### 2.1 Πηγές πληροφόρησης

Για την Αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης έγινε χρήση των κάτωθι πληροφοριών και στοιχείων που τέθηκαν υπόψιν μας από τις Διοικήσεις των Συγχωνευόμενων:

- Αποφάσεις των συνεδριάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών την 8.8.2019.
- Τα εν ισχύ καταστατικά λειτουργίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.
- Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού με ημερομηνία αναφοράς 30 Ιουνίου 2019 της Απορροφώμενης που καταρτίστηκε βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «ΔΠΧΑ»).
- Τα ισοζύγια με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2018 και 30 Ιουνίου 2019 της Απορροφώμενης.
- Τα Μητρώα Παγίων με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2018 και 30 Ιουνίου 2019 της Απορροφώμενης.
- Λοιπά στοιχεία, πληροφορίες και έγγραφα σχετικά με τα οικονομικά μεγέθη και τις δραστηριότητες της Απορροφώμενης όπως προέκυψαν κατά τη διάρκεια της εργασίας μας.
- Το επιχειρηματικό σχέδιο της Απορροφώμενης, το οποίο περιλαμβάνει μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές προβλέψεις για τη χρονική περίοδο 2019 – 2023 που παραδόθηκε στην KPMG από τη Διοίκηση της Εταιρείας.
- Στοιχεία και πληροφορίες για εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια που είναι ομοειδείς της Εταιρείας.
- Γενικά μακροοικονομικά μεγέθη και χρηματοοικονομικούς δείκτες από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς Αποτίμησης της Εταιρείας, όπως οι παρακάτω:
  - Economist Intelligence Unit
  - Βάση δεδομένων ThomsonONE
  - Βάση δεδομένων Standard & Poor's Capital IQ
  - Τράπεζα της Ελλάδος, Στοιχεία Επιτοκίων περιόδου 1 Ιανουαρίου 2019 – 30 Ιουνίου 2019
  - Λοιπές διεθνείς βάσεις δεδομένων και μελέτες

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Απορροφώμενη καταρτίζει και δημοσιεύει χρηματοοικονομικές καταστάσεις βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (εφεξής «ΕΛΠ»). Ωστόσο, για τους σκοπούς της συγχώνευσης η Διοίκηση της Απορροφώμενης συνέταξε Ισολογισμό Μετασχηματισμού με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2019 βάσει των ΔΠΧΑ, η κατάρτιση του οποίου βασίστηκε στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις με την ίδια ημερομηνία, οι οποίες καταρτίστηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας βάσει ΕΛΠ. Τα ΕΛΠ δεν διαφέρουν σημαντικά από τα ΔΠΧΑ καθώς οι λογιστικές αρχές αρχικής αναγνώρισης και επιμέτρησης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν έχουν ουσιώδεις διαφορές για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Απορροφώμενης κατά την 30η Ιουνίου 2019. Οι διαφορές στον εν λόγω Ισολογισμό Μετασχηματισμού εντοπίζονται στην αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και στη επιμέτρηση των προβλέψεων για παροχές σε εργαζομένους. Ειδικότερα

τα ΕΛΠ προβλέπουν προαιρετική αναγνώριση των αναβαλλόμενων φόρων ενώ όσον αφορά τις προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους προβλέπονται διαφορετικοί μέθοδοι επιμέτρησης.

## 2.2 Περιορισμοί

Η παρούσα έκθεση παραθέτει τα αποτελέσματα της Αποτίμησης. Θα θέλαμε να επιστήσουμε την προσοχή σας στις παρακάτω γενικές σημαντικές παρατηρήσεις και περιορισμούς ως προς την παρούσα έκθεση και την εργασία μας:

- Δεν έχουμε διενεργήσει κανενός είδους έλεγχο ή διασφάλιση, σχετικά με τις πληροφορίες που μας χορηγήθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας ενώ επιπρόσθετα έχουμε ζητήσει και έχουμε λάβει τη γραπτή διαβεβαίωση ότι οι πληροφορίες που χορηγήθηκαν είναι ακριβείς και πλήρεις και επομένως αποτελούν μια αξιόπιστη βάση για τη διενέργεια της Αποτίμησης. Δεν φέρουμε καμία ευθύνη ή υποχρέωση σε περίπτωση που αποδειχτεί ότι η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποκρύψει σημαντικά γεγονότα ή άλλα στοιχεία.
- Η εργασία μας δεν αποτελεί σε καμία περίπτωση διενέργεια πλήρους ελέγχου (full-scope audit) του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Εταιρείας και για το λόγο αυτό η παρούσα έκθεση δεν αποτελεί πιστοποιητικό ή έκθεση ελέγχου και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για το σκοπό αυτό. Δεν εκφέρουμε γνώμη ή οποιαδήποτε άλλη μορφή διαβεβαίωσης για τις παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί ή για το εάν ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές.
- Η Αποτίμησή μας προϋποθέτει ότι η Απορροφώμενη δεν έχει άλλα περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα σε αυτά ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις πλέον των όσων παρουσιάζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού ή ουσιώδεις δεσμεύσεις άλλες πέρα από αυτές που συνάδουν με τις συνήθεις δραστηριότητές της, ούτε υπάρχει κάποια σημαντική δικαστική υπόθεση σε εκκρεμότητα, η οποία θα είχε ουσιώδη επίπτωση στην ανάλυση που διενεργήσαμε.
- Βασική αρχή για την εργασία μας αποτελεί η παραδοχή ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει απρόσκοπτα τις εργασίες της στο απώτερο μέλλον («going concern principle»)
- Οι προβλέψεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας αναφορικά με την αναμενόμενη μελλοντική λειτουργική και οικονομική απόδοση της ενδέχεται να υπόκεινται σε σημαντικές διακυμάνσεις, λόγω αλλαγών στο μακροοικονομικό περιβάλλον, στις συνθήκες των αγορών που δραστηριοποιούνται, το φορολογικό καθεστώς, την τιμή αγοράς/πώλησης του αλουμινίου και άλλα γεγονότα που δεν δύνανται να προβλεφθούν στην παρούσα χρονική στιγμή και συνεπώς ενέχουν σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας, με συνέπεια μια πιθανή μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της Αποτίμησής μας, η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης. Γενικότερα, είναι σύνηθες να υπάρχουν διαφορές μεταξύ προβλεπόμενων και πραγματικών αποτελεσμάτων, καθώς τα γεγονότα και οι περιστάσεις δεν επιβεβαιώνουν πάντοτε τις προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί και οι αποκλίσεις αυτές ενδέχεται να είναι ουσιαστικές. Συνεπώς σε καμία περίπτωση, δεν μπορούμε να επιβεβαιώσουμε ότι οι προβλέψεις για την μελλοντική απόδοση της Εταιρείας θα πραγματοποιηθούν.
- Η Αποτίμηση βασίζεται στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης. Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.
- Είναι πιθανό μεταγενέστερα γεγονότα να καταστήσουν αναγκαία την εκ νέου επικαιροποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι στο σκοπό της εργασίας μας δεν περιλαμβάνονταν η επικαιροποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου της

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

ΑΛΟΥΦΟΝΤ με βάση νέα στοιχεία ή γεγονότα που πιθανόν να είχαν σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Αποτίμησης, πέρα από την Ημερομηνία Αποτίμησης.

- Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2013 έως 2018. Ωστόσο στην ειδική έκθεση διασφάλισης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή (Ernst & Young εφεξής «E&Y»,) που συνοδεύει τις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2019, και αφορά εργασία που διενεργήθηκε μέσα στο πλαίσιο της εν λόγω συγχώνευσης δια απορρόφησης με σκοπό τη διαπίστωση τυχόν φορολογικών υποχρεώσεων για τις διαχειριστικές χρήσεις 2013-2018 και για τη διαχειριστική περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2019 έως 30η Ιουνίου 2019 αναφέρεται ότι δεν παρατηρήθηκαν στοιχεία που θα οδηγούσαν στο συμπέρασμα ότι υφίστανται ουσιώδης φορολογικές υποχρεώσεις στις προαναφερόμενες περιόδους για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Απορροφώμενης με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2019.
- Τα ποσά σε ορισμένους πίνακες έχουν στρογγυλοποιηθεί για σκοπούς απλοποίησης, με αποτέλεσμα ορισμένα από τα συγκεντρωτικά ποσά που παρουσιάζονται στο κείμενο να μη συμφωνούν απόλυτα με τα αντίστοιχα αναλυτικά ποσά που εμφανίζονται στους πίνακες. Η στρογγυλοποίηση δεν επηρεάζει σε καμία περίπτωση την ακρίβεια των υπολογισμών.

Τέλος, επισημαίνουμε ότι η παρούσα έκθεση έχει συνταχθεί αποκλειστικά για το σκοπό της συγχώνευσης των δυο εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018, του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του Ν. 4438/2016, όπως ισχύουν, και συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του αρ. 17 του Ν. 4548/2018 επί τη βάση του οποίου και συνετάγη, δεν μπορεί δε να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό.

### **3 Στοιχεία Συγχωνευόμενων εταιρειών**

#### **3.1 Απορροφώσα**

##### **3.1.1 Γενικές πληροφορίες – Διάρκεια – Έδρα – Σκοπός**

Η «ΑΛΟΥΜΥΛ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.» με διακριτικό τίτλο ΑΛΟΥΜΥΛ Α.Ε. είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό μητρώου 17520/06/B/88/18. Οι μετοχές της Απορροφώσας εισηχθήσαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1998.

Η διάρκεια της Απορροφώσας είναι αόριστη και μπορεί να τροποποιείται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνονται σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 14 του καταστατικού.

Η Απορροφώσα ιδρύθηκε το 1988 με έδρα στη Βιομηχανική Περιοχή του Σταυροχωρίου Κιλκίς.

Σκοπός της Απορροφώσας είναι:

- Η ανέγερση και εκμετάλλευση εργοστασίου παραγωγής επιμηκών προϊόντων αλουμινίου με τη μέθοδο διέλασης και επιφανειακής επεξεργασίας αυτών. Η έρευνα, ο σχεδιασμός, η μελέτη και η εμπορία εξοπλισμού για παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και ειδικότερα αλλά όχι περιοριστικά από ηλιακή ενέργεια.
- Η εμπορία των προϊόντων αυτών, καθώς και η εμπορία παρεμφερών προϊόντων.
- Η εμπορία κάθε είδους μηχανήματος ή μηχανολογικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού σχετιζόμενου με την επεξεργασία του αλουμινίου, σε κάθε μορφή και στάδιο του μετάλλου, καθώς και με την παραγωγή εξαρτημάτων αλουμινίου.
- Η έγχυση κραμάτων αλουμινίου, η θερμική κατεργασία αλουμινίου και η παραγωγή χυτών αντικειμένων αλουμινίου ή άλλων μετάλλων.
- Η παραγωγή και εμπορία κάθε είδους εξαρτήματος και μηχανισμού, σχετιζόμενου με την μετάπλαση και λειτουργική δράση των παραγομένων επιμηκών προϊόντων αλουμινίου, σε χρηστικά αγαθά.
- Η μελέτη, επινόηση, ανάπτυξη, κατασκευή, εγκατάσταση, διαχείριση, συντήρηση και εν γένει εκμετάλλευση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, φωτοβολταϊκών συστημάτων ή σταθμών και πάρκων παραγωγής ενέργειας.
- Η παραγωγή, μεταφορά, προμήθεια, εμπορία και διανομή προϊόντων σχετικών με τη χρήση και διαχείριση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας.
- Η παροχή υπηρεσιών (συμβουλευτικών, τεχνικών ή άλλων) και η ανάληψη κάθε άλλης επιχειρηματικής δραστηριότητας στον τομέα του σχεδιασμού, της ανάπτυξης, της παραγωγής, της διανομής και της εκμετάλλευσης συστημάτων παραγωγής και αποθήκευσης ηλεκτρικής ενέργειας και παράγωγων προϊόντων.
- Η παραγωγή και εμπορία θυρών, ερμαρίων επίπλων, καθώς και η εμπορία ειδών κιγκαλερίας.
- Η δημιουργία καταστημάτων εμπορικών προς εμπορία όλων των ως άνω.
- Η παραγωγή και εμπορία επίπλων εσωτερικού και εξωτερικού χώρου, καθώς και ειδών διακοσμήσεως και λειτουργικού εξοπλισμού οικιών. Η εμπορία μηχανημάτων διέλασης και επεξεργασίας αλουμινίου.
- Η διενέργεια αυτοψιών και πραγματογνωμοσυνών αιτήσεϊ πελατών.

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

- Η εμπορία ανακυκλώσιμων υλικών.
- Η παροχή υπηρεσιών σε τομείς που άπτονται των χρηματοοικονομικών – λογιστικών θεμάτων, ενδεικτικώς αναφερομένης της τήρησης λογιστικών βιβλίων, της παροχής λογιστικών υπηρεσιών και της παροχής χρηματοοικονομικών συμβουλών προς τις θυγατρικές εταιρείες, τις συνδεδεμένες εταιρείες στις οποίες η Απορροφώσα συμμετέχει με ποσοστό μικρότερο του 20% και σε εταιρείες με τις οποίες έχει εμπορικές συναλλαγές είτε ως προμηθεύτρια είτε ως προμηθευόμενη.
- Η συμμετοχή σε οποιοσδήποτε εταιρείες με παρεμφερή σκοπό, καθώς και η συνεργασία με αυτές.
- Η ανάληψη αντιπροσωπειών οποιωνδήποτε επιχειρήσεων με παρεμφερή σκοπό.

Για την επίτευξη του σκοπού της, η Απορροφώσα μπορεί: α) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου, β) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιονδήποτε τρόπο, γ) να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε, δ) να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό. ε) να παρέχει εγγύηση υπέρ θυγατρικών εταιρειών και συνδεδεμένων εταιρειών στις οποίες η Απορροφώσα συμμετέχει με ποσοστό και μικρότερο του 20%.

### 3.1.2 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μέτοχοι της Απορροφώσας κατά την 30 Ιουνίου 2019 είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχοι	
Μέτοχοι	Ποσοστό
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΥΛΩΝΑΣ	48.37%
ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ ΜΥΛΩΝΑ	21.56%
ΛΟΙΠΟΙ (<5%)	30.07%

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ορίζεται σε οκτώ εκατομμύρια εκατόν σαράντα έξι χιλιάδες δώδεκα ευρώ και πενήντα λεπτά (8,146,012.50 Ευρώ), διαιρούμενο σε είκοσι δύο εκατομμύρια δέκα έξι χιλιάδες διακόσιες πενήντα (22,016,250) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα επτά λεπτών (0.37 Ευρώ) έκαστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε ως εξής :

- Κατά τη σύσταση της Απορροφώσας το μετοχικό κεφάλαιο καθορίσθηκε σε 5,000,000 δρχ. (ΦΕΚ 2498/15.7.1988).
- Με το υπ' αρ. 3/28.8.1988 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου και με την από 16.9.1988 Ανακοίνωση της Νομαρχίας Θεσ/νίκης έγινε καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (ΦΕΚ 3089/3.10.1988).
- Με την από 14.9.1988 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 76,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 5/29.9.1988 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την από 6.10.1988 απόφαση του Νομάρχου Θεσ/νίκης. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανεληθόντος σε 81,000,000 δρχ., δημοσιεύθηκε νομίμως (ΦΕΚ 3177/14.10.1988).



**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

- Με την από 23.1.1989 απόφαση Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 29,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ.13/6.2.1989 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 2449/10.2.1989 απόφαση του Νομάρχου Θεσ/νίκης. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 110,000,000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 311/20.2.1989).
- Με την από 13.7.1989 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 30,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 20/25.7.1989 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 13941/89 απόφαση του Νομάρχου Θεσ/νίκης. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 140,000,000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 3432/19.9.1989).
- Με την από 29.9.1989 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 50,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 24/29.9.1989 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 17045/89 απόφαση του Νομάρχου Θεσ/νίκης. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 190.000.000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 3852/3.11.1989).
- Με την από 21.12.1990 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 80,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 36/1990 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 2538/1991 απόφαση του Νομάρχου Κιλκίς. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 270,000,000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 201/25.1.1991).
- Με την από 30.9.1992 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 65,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 43/92 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 2240/1992 απόφαση του Νομάρχου Κιλκίς. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 335,000,000 δρχ., δημοσιεύθηκε νομίμως (ΦΕΚ 5388/4.12.1992).
- Με την από 20.7.1993 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 14,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 50/93 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε
- Με την ΕΜ 2044/21.9.1993 απόφαση του Νομάρχου Κιλκίς. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 349,000,000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 5505/28.9.1993).
- Με την από 30.11.1993 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 71,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 57/94 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 1230/94 απόφαση του Νομάρχου Κιλκίς. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 420,000,000 δρχ., δημοσιεύθηκε νομίμως (ΦΕΚ 1821/19.5.1994).
- Με την από 9.8.1994 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 182.993.000 δρχ. Με το υπ' αρ. 59/94 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 2190/1994 απόφαση του Νομάρχου Κιλκίς. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 602,993,000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 5096/1.9.1994).
- Με την από 30.6.1995 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 150,000,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 75/95 πρακτικό Διοικητικού

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 1861/1995 απόφαση του Νομάρχου Κιλκίς. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 752,993,000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 4854/18.8.1995).

- Με την από 24.11.1995 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 38,007,000 δρχ. Με το υπ' αρ. 81/1995 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 2466/1995 απόφαση του Νομάρχου Κιλκίς. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 791,000,000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 7132/19.12.1995).
- Με την από 4.12.1995 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά 187.500.000 δρχ. Με το υπ' αρ. 82/95 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιήθηκε η καταβολή του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου και εγκρίθηκε με την ΕΜ 2467/1995 απόφαση του Νομάρχου Κιλκίς. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 978,500,000 δρχ., δημοσιεύτηκε νομίμως (ΦΕΚ 7134/19.12.1995).
- Με την από 2.12.1997 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως και σύμφωνα με την 119/11.11.1997 άδεια Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 244,625,000 δρχ. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 1,223,125.000 δρχ. και διαιρουμένου σε 12,231,250 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100 δρχ. εκάστης, δυνάμει της από 23.12.1997 εγκριτικής συνεδρίασεως του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών περί εισαγωγής και διαπραγματεύσεως των μετοχών στην κυρία αγορά του ΧΑΑ (ΦΕΚ 108/9.1.1998) δημοσιεύθηκε νομίμως (ΦΕΚ 111/9.1.1998).
- Με την 39/6.9.1999 απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση κατά 611,562,500 δρχ. με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών σχηματισθέντων από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, και κατά 366,937,500 δρχ. με καταβολή μετρητών, ήτοι αθροιστικώς κατά 978,500,000 δρχ. Η τροποποίηση του καταστατικού, περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ανελθόντος σε 2,201,625,000 δρχ., εγκρίθηκε με την Κ2-10574/20.10.1999 απόφαση Υπουργού Ανάπτυξης και δημοσιεύθηκε νομίμως (ΦΕΚ 8624/27.10.99). Με την 40/18.2.2000 απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως λόγω μη υλοποιήσεως της ως άνω αύξησης επανεγκρίθηκε η απόφαση της 39/6.9.1999 Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως και εγκρίθηκε εκ νέου η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 611,562,500 δρχ. με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών σχηματισθέντων από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, και κατά 366,937,500 δρχ. με καταβολή μετρητών, ήτοι αθροιστικώς κατά 978,500,000 δρχ., διαιρουμένων σε 9,785,000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100 δρχ. εκάστης. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε 2,201,625,000 δρχ., διαιρούμενο σε 22,016,250 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100 δρχ. εκάστης (ΦΕΚ 1879/10.3.2000).
- Με την 43/29.5.2002 Τακτική Γενική Συνέλευση και συμφώνως προς τις διατάξεις του ν. 2842/2000, περί εισαγωγής του Ευρώ ως εθνικού νομίσματος και της ανάγκης προσαρμογής του μετοχικού κεφαλαίου σ' αυτό, εγκρίθηκε κεφαλαιοποίηση αποθεματικών προερχομένων από αναπροσαρμογή παγίων περιουσιακών στοιχείων, ύψους 623,935.41 ευρώ και κατανομή 584,084.81 Ευρώ σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, δι' αύξησης της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0.32 Ευρώ. Αποφασίσθηκε ακολούθως η μετατροπή του εκ 2,201,625,000 δραχμών μετοχικού κεφαλαίου, διαιρουμένου σε 22,016,250 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 100 δρχ. εκάστης, σε μετοχικό κεφάλαιο 7,045,200 Ευρώ συμπεριλαμβανομένου και του κατά τα ανωτέρω αυξηθέντος ποσού 584,084.81 Ευρώ εκ των κεφαλαιοποιηθέντων αποθεματικών εκ παγίων περιουσιακών στοιχείων, διαιρουμένου σε 22,016,250 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0.32 Ευρώ εκάστης (ΦΕΚ 6551/3.7.2002).

## ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

— Με την 48/22.6.2006 απόφαση Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως αποφασίσθηκε αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0.32 Ευρώ σε 0.37 Ευρώ, λόγω κεφαλαιοποίησης αποθεματικών προερχομένων από διαφορές αναπροσαρμογής παγίων περιουσιακών στοιχείων.

**Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώνεται σε 8,146,012.50 Ευρώ, διαιρούμενο σε 22,016,250 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0.37 Ευρώ έκαστη.**

Οι μετοχές της Απορροφώσας είναι κοινές ονομαστικές, ελευθέρως διαπραγματεύσιμες. Υπογράφονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα μέλος οριζόμενο από αυτό. Οι τίτλοι των μετοχών μπορούν να ενσωματώνουν μία ή περισσότερες μετοχές.

### 3.1.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Απορροφώσα διοικείται από το Διοικητικό συμβούλιο το οποίο έχει πενταετή θητεία λήξης (έως 10.09.2023), τα μέλη του οποίου παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.

Διοικητικό συμβούλιο		
Μέλη	Ιδιότητα	Θητεία
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΥΛΩΝΑΣ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	10/09/2018 - 10/09/2023
ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ ΜΥΛΩΝΑ	Αντιπρόεδρος	10/09/2018 - 10/09/2023
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΙΛΑΚΗΣ	Μέλος	10/09/2018 - 10/09/2023
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΔΟΥΚΙΔΗΣ	Μέλος	10/09/2018 - 10/09/2023
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΤΣΙΟΤΡΑΣ	Μέλος	18/03/2019 - 10/09/2023

## 3.2 Απορροφώμενη

### 3.2.1 Γενικές πληροφορίες – Διάρκεια – Έδρα – Σκοπός

Η «ΑΛΟΥΦΟΝΤ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» είναι ανώνυμη εταιρεία που δραστηριοποιείται στον τομέα της χύτευσης κραμάτων αλουμινίου, της θερμικής κατεργασίας αλουμινίου, της παραγωγής χυτών αντικειμένων αλουμινίου ή άλλων μετάλλων, κυλίνδρων αλουμινίου, καθώς και της εμπορίας όλων των ανωτέρω προϊόντων. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 14651335000 και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡ.Μ.Α.Ε 62997/55/Β/07/05.

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 2007 με έδρα στη Βιομηχανική Περιοχή του Σταυροχωρίου Κιλκίς.

Η διάρκεια της Εταιρείας είναι αόριστη και μπορεί να τροποποιείται με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνονται σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 14 του καταστατικού και τροποποίηση του παρόντος άρθρου.

Η Εταιρεία έχει ως σκοπό:

- Τη χύτευση κραμάτων αλουμινίου.
- Τη θερμική κατεργασία αλουμινίου.
- Την παραγωγή χυτών αντικειμένων αλουμινίου ή άλλων μετάλλων.

## ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

- Την παραγωγή κυλίνδρων αλουμινίου.
- Την εμπορία όλων των ανωτέρω προϊόντων.
- Την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από την εγκατάσταση φωτοβολταϊκών συστημάτων και την πώληση αυτής της ενέργειας στην εταιρεία ΔΕΣΜΗΕ (ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.).
- Την εμπορία ανακυκλώσιμων υλικών.
- Την εμπορία χονδρικού εμπορίου μηχανημάτων ειδικής χρήσης.
- Τη συμμετοχή σε οποιοσδήποτε εταιρείες με παρεμφερή σκοπό, καθώς και συνεργασία με αυτές, και/ή την ανάληψη αντιπροσωπειών οποιωνδήποτε επιχειρήσεων με παρεμφερή σκοπό.

Επίσης με την από 9. 9.2019 απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης προστίθεται η εξής δραστηριότητα:

- Διενέργεια χονδρικού εμπορίου πορτών ασφαλείας, δοκών, ράβδων και καθορισμένων μορφών (profiles) από αργίλιο, ξυλείας, οικοδομικών υλικών και ειδών υγιεινής, τζαμιών γενικά και κατόπτρων, πορτών, παραθύρων και των πλαισίων τους καθώς και κατωφλιών για πόρτες, από σίδερο, χάλυβα ή αλουμίνιο, πυρασφαλών πορτών, μεντεσέδων, εξαρτημάτων και παρόμοιων ειδών, κατάλληλων για αυτοκίνητα οχήματα, πόρτες, παράθυρα, έπιπλα και παρόμοια είδη από βασικά μέταλλα.

Για την επίτευξη του σκοπού η Εταιρεία μπορεί: α) να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου, γ) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιονδήποτε τρόπο και δ) να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.

### 3.2.2 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης κατά την 30η Ιουνίου 2019 είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχοι	
Μέτοχοι	Ποσοστό
ΑΛΟΥΜΥΛ Α.Ε.	19%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΝΟΤΙΟΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΥΡΩΠΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε	81%

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ορίζεται σε τρία εκατομμύρια επτακόσιες εβδομήντα πέντε χιλιάδες τριακόσια ενενήντα πέντε Ευρώ (3,775,395 Ευρώ), διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο διακόσιες πενήντα οκτώ χιλιάδες τετρακόσιες εξήντα πέντε (1,258,465) κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριών Ευρώ (3 Ευρώ) έκαστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε ως εξής:

- Κατά τη σύσταση της Εταιρείας το μετοχικό κεφάλαιο καθορίσθηκε σε 60,000 Ευρώ διαιρούμενο σε 20,000 κοινές, ονομαστικές και μη μεταβιβάσιμες για μια δεκαετία μετοχές, ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ η κάθε μια (υπ' αρ. 2718/2007 ΦΕΚ).
- Με την 1/16.5.2007 απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 327,000 Ευρώ με καταβολή μετρητών από τους ιδρυτές

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

- μετόχους, διαιρούμενο σε 109,000 νέες κοινές, ονομαστικές και μη μεταβιβάσιμες για μια δεκαετία μετοχές, ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ εκάστης. (υπ' αρ. 3815/1.6.2007 ΦΕΚ).
- Με την 2/17.5.2007 απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 660,000 Ευρώ με καταβολή μετρητών από τους ιδρυτές μετόχους, διαιρούμενο σε 220,000 νέες κοινές, ονομαστικές και μη μεταβιβάσιμες για μια δεκαετία μετοχές, ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ εκάστης (υπ' αρ. 9365/8.8.2007 ΦΕΚ).
  - Με την 3/25.7.2007 απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 500,007 Ευρώ με καταβολή μετρητών από τους ιδρυτές μετόχους, διαιρούμενο σε 166,669 νέες κοινές, ονομαστικές και μη μεταβιβάσιμες για μια δεκαετία μετοχές, ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ εκάστης (υπ' αρ. 9395/8.8.2007 ΦΕΚ).
  - Με την 4/1.9.2008 απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 1,345,812 Ευρώ με καταβολή μετρητών από τους ιδρυτές μετόχους, διαιρούμενο σε 964,273 νέες κοινές, ονομαστικές και μη μεταβιβάσιμες για μια δεκαετία μετοχές, ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ εκάστης.
  - Με την 6/22.4.2010 απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 882,576.00 Ευρώ με καταβολή μετρητών από τους ιδρυτές μετόχους, διαιρούμενο σε 294,192 νέες κοινές, ονομαστικές και μη μεταβιβάσιμες για μια δεκαετία μετοχές, ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ εκάστης.

**Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώνεται σε 3,775,395 Ευρώ, διαιρούμενο σε 1,258,465 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 3 Ευρώ εκάστη.**

Σημειώνεται ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές και υπογράφονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα Μέλος του οριζόμενο από αυτό. Οι τίτλοι των μετοχών μπορούν να ενσωματώνουν μία ή περισσότερες μετοχές. Τα λοιπά σχετικά με την έκδοση των μετοχών ρυθμίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

### 3.2.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Απορροφώμενη διοικείται από το Διοικητικό συμβούλιο το οποίο έχει θητεία λήξης τριετίας (έως 10.09.2021). Τα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.

Διοικητικό συμβούλιο		
Μέλη	Ιδιότητα	Θητεία
ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΦΡΟΝΙΜΟΣ*	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	07.09.2018 – 27.02.2020
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΥΛΩΝΑΣ*	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	27.02.2020 – 10.09.2021
ΕΥΤΥΧΙΑ ΜΥΛΩΝΑ	Αντιπρόεδρος	07.09.2018 – 10.09.2021
ΑΓΛΑΙΑ ΒΑΝΤΖΙΟΥ	Μέλος	07.09.2018 – 10.09.2021
ΠΗΝΕΛΟΠΗ ΤΣΙΟΤΡΑ	Μέλος	07.09.2018 – 10.09.2021
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΤΣΙΟΤΡΑΣ**	Μέλος	07.09.2018 – 21.03.2019

\* Ο κ. Γεώργιος Μυλωνάς του Αλεξάνδρου αντικατέστησε το Σπυρίδωνα Φρόνιμο του Νικολάου καθώς ο τελευταίος απεβίωσε.

\*\* Ο κ. Γεώργιος Τσιότρας του Δημητρίου παραιτήθηκε και το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη μη αντικατάστασή του.

## 4 Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης εταιρείας και μέθοδοι αποτίμησης

Διενεργήσαμε σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018 αποτίμηση των εισφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης με ημερομηνία αναφοράς 30 Ιουνίου 2019 ενώ ελήφθη υπόψιν ειδική μελέτη από ανεξάρτητο εκτιμητή ακινήτων προκειμένου να προσδιοριστεί η τρέχουσα αξία των πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Η έκθεσή μας παραθέτει περιγραφή των εισφερόμενων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας και τις μεθόδους αποτίμησης που εφαρμόστηκαν.

Στο πλαίσιο της εργασίας μας, εξετάσαμε τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης, με σκοπό να αξιολογήσουμε εάν τα στοιχεία εισφοράς είναι σε εύλογες αξίες. Ειδικότερα, η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης έγινε σε εύλογες αξίες αναπροσαρμόζοντας την καθαρή θέση. Η μέθοδος αυτή απαιτεί επισκόπηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας και αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας τους στην εύλογη αξία τους αν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στις εύλογες αξίες.

Δεδομένου ότι ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Εταιρείας έχει συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για τους σκοπούς της εν λόγω απορρόφησης, θεωρήσαμε ότι η λογιστική αξία των περισσότερων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της προσεγγίζουν, όπου προβλέπεται από τις λογιστικές αρχές, τις εύλογες αξίες.

Σημειώνεται ότι εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαγεί ή μία υποχρέωση να διακανονιστεί μεταξύ συμβαλλομένων μερών που γνωρίζουν και επιθυμούν τη συναλλαγή και η συναλλαγή γίνεται σύμφωνα με την εμπορική αξία.

Όσον αφορά τα ενσώματα πάγια, η Απορροφώμενη αρχικά τα αναγνωρίζει στο κόστος και στη συνέχεια τα επιμετρά στο αποσβέσιμο κόστος (κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους). Ωστόσο, στο πλαίσιο της παρούσας Αποτίμησης και σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 17 του Ν.4548/2018, τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας αποτιμήθηκαν σε όρους τρέχουσας αξίας από την ανεξάρτητη εταιρεία «ΔΑΝΟΣ - Διεθνείς Σύμβουλοι & Εκτιμητές Ακινήτων», η οποία είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Πιστοποιημένων Εκτιμητών. Πιο συγκεκριμένα, η τρέχουσα αξία του οικοπέδου και του κτιρίου της Εταιρείας υπολογίσθηκε με τη μέθοδο του Κόστους Αντικατάστασης, ενώ τα δίκτυα, ο μηχανολογικός εξοπλισμός και λοιπά πάγια (μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός και λογισμικά) με τη μέθοδο της Αποσβεσμένης Αξίας Κτήσης με χρήση συντελεστή αναπροσαρμογής (γραμμική απομείωση) λαμβάνοντας υπόψιν την πραγματική και νομική κατάσταση αυτών καθώς και τυχόν βάρη επ' αυτών.

Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Απορροφώμενης, λόγω των λογιστικών αρχών και μεθόδων αποτιμήσεων που εφαρμόζει η Απορροφώμενη, η εύλογη αξία δεν διαφέρει σημαντικά από την λογιστική αξία, καθώς η Εταιρεία αναπροσαρμόζει τη λογιστική αξία των στοιχείων εάν αυτές δεν ανταποκρίνονται στις τρέχουσες αξίες.

Τέλος, στο πλαίσιο προσδιορισμού των απαιτούμενων αναπροσαρμογών της λογιστικής αξίας, πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της εμπορικής αξίας της Εταιρείας προκειμένου να προσδιοριστεί τυχόν υπεραξία. Η εκτίμηση της εμπορικής αξίας της Εταιρείας έγινε βάσει αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης και παρουσιάζεται αναλυτικά στο κεφάλαιο 5.

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

## 4.1 Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού

### 4.1.1 Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

#### 4.1.1.1 Ενσώματα και άυλα πάγια

Ενσώματα και άυλα πάγια									
Ποσά σε Ευρώ	Ενσώματα πάγια					Άυλα πάγια	Σύνολο	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	Σύνολο ενσώματων και άυλων παγίων 30.06.2019
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικά			
Αξία κτήσεως	737,512	4,686,852	14,012,063	311,311	71,368	91,289	<b>19,910,395</b>	1,728,351	<b>21,638,746</b>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	990,013	5,557,466	166,924	55,140	84,249	<b>6,853,792</b>	-	<b>6,853,792</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>737,512</b>	<b>3,696,839</b>	<b>8,454,597</b>	<b>144,387</b>	<b>16,228</b>	<b>7,040</b>	<b>13,056,603</b>	<b>1,728,351</b>	<b>14,784,954</b>
Αναπροσαρμογή αξίας							2,699,397		2,699,397
<b>Τρέχουσα αξία</b>							<b>15,756,000</b>		<b>17,484,351</b>

Τα ενσώματα πάγια περιλαμβάνουν:

- Οικόπεδο στην περιοχή του Σταυροχωρίου Κιλκίς 20,822 τ.μ.
- Κτίριο στην περιοχή του Σταυροχωρίου Κιλκίς 6,457 τ.μ.
- Μηχανολογικό εξοπλισμό που χρησιμοποιείται στην παραγωγική διαδικασία του εργοστασίου
- Μεταφορικά μέσα που περιλαμβάνουν κυρίως φορτωτές
- Έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό που περιλαμβάνουν γραφεία, κάμερες ασφαλείας και κάδους απόχυσης.

Τα άυλα πάγια αναφέρονται σε λογισμικά προγράμματα.

Τα προαναφερόμενα ενσώματα και άυλα πάγια αρχικά αναγνωρίστηκαν στο κόστος κτήσης, στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες βελτίωσής τους ενώ μεταγενέστερα επιμετρήθηκαν στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως (κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους). Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται σε ετήσια βάση προκειμένου να διαπιστωθεί, εάν υφίστανται ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους. Σύμφωνα με τη Διοίκηση, κατά την 30η Ιουνίου 2019 δεν υπήρχαν ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.

Όπως προαναφέρθηκε, για τον προσδιορισμό της αξίας των παραπάνω στοιχείων (σύνολο ενσώματων και άυλων παγίων εξαιρώντας τις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση) χρησιμοποιήθηκε έκθεση αποτίμησης από την ανεξάρτητη εταιρεία «ΔΑΝΟΣ - Διεθνείς Σύμβουλοι & Εκτιμητές Ακινήτων», η οποία χρησιμοποιώντας τις μεθόδους Κόστους Αντικατάστασης για τα ακίνητα και τη μέθοδο της Αποσβεσμένης Αξίας Κτήσης με χρήση συντελεστή αναπροσαρμογής (γραμμική απομείωση) για τα λοιπά πάγια στοιχεία εκτίμησε τη συνολική τρέχουσα αξία των παγίων στοιχείων σε 15,756,000 Ευρώ αναλυόμενη ως εξής:

- 2,640,000 Ευρώ η αγοραία αξία ακινήτου (οικόπεδο και κτίριο) και
- 13,116,000 Ευρώ η αγοραία αξία των υπόλοιπων παγίων (μηχανήματα, μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός και άυλα πάγια).

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση αναφέρονται σε μηχανολογικό εξοπλισμό που είναι υπό κατασκευή προκειμένου να χρησιμοποιηθεί στην παραγωγική διαδικασία. Τα συγκεκριμένα πάγια έχουν αναγνωριστεί αρχικά στο κόστος τους και δεν αποσβένονται μέχρι να ολοκληρωθεί η κατασκευή του παγίου και να είναι διαθέσιμο για την προοριζόμενη παραγωγική του λειτουργία.

**4.1.1.2 Υπεραξία επιχείρησης**

Υπεραξία (Goodwill)	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Υπεραξία (Goodwill)	13,857,952

Η υπεραξία ποσού 13,857,952 Ευρώ αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εμπορικής αξίας της Απορροφώμενης, όπως αυτή προσδιορίστηκε στην εκτίμηση της εμπορικής της αξίας της Εταιρείας που παρουσιάζεται αναλυτικά στο κεφάλαιο 5, και της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που έχουν αναγνωριστεί στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού, μειωμένη κατά την εύλογη αξία των υποχρεώσεων παθητικού που έχουν αναγνωριστεί στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού. Ο προσδιορισμός της υπεραξίας αναλύεται στο κεφάλαιο 5.

**4.1.1.3 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις**

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Εγγυήσεις ΔΕΗ και λοιπών παροχών τρίτων	367,487
Εγγύηση ενοικίων αυτοκινήτων	112
Λοιπές εγγυήσεις	560
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>368,159</b>

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν κυρίως δοθείσες χρηματικές εγγυήσεις προς παρόχους ηλεκτρικού ρεύματος και φυσικού αερίου.

**Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού: ΕΥΡΩ 31,710,462**

**4.1.2 Κυκλοφορούν ενεργητικό**
**4.1.2.1 Αποθέματα**

Αποθέματα	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Έτοιμα προϊόντα	941
Εμπορεύματα	1,397,293
Α Ύλες , αναλώσιμα	3,730,721
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>5,128,955</b>

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν κυρίως καθαρό αλουμίνιο και υπολείμματα αυτού (scrap), που χρησιμοποιείται ως πρώτη ύλη στην παραγωγή καθώς στην ηλεκτροστατική βαφή.

Τα αποθέματα αναγνωρίστηκαν αρχικά στο κόστος κτήσης που περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσουν αυτά στην παρούσα θέση και κατάστασή τους.



**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

Μεταγενέστερα, τα αποθέματα αποτιμήθηκαν στην κατ' είδος χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η τιμή κτήσεως των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους, η οποία ακολουθείται από την Εταιρεία.

Θα πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι επί των αποθεμάτων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη και δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη απαξίωσης της αξίας αποθεμάτων κατά την 30η Ιουνίου 2019 καθώς σύμφωνα με τη Διοίκηση δεν συνέτρεχαν λόγοι.

**4.1.2.2 Εμπορικές απαιτήσεις**

<b>Εμπορικές απαιτήσεις</b>	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Πελάτες (εκτός από συνδεδεμένες Εταιρείες)	160,623
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες Εταιρείες	1,143,228
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>1,303,851</b>

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από τη συνδεδεμένη εταιρεία ΑΛΟΥΜΥΛ ποσού 1,143,228 Ευρώ κατά την 30η Ιουνίου 2019, καθώς η Εταιρεία είναι ο βασικός προμηθευτής της.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίστηκαν αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους, που περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση, πλέον δαπανών αγοράς. Η εύλογη αξία συμπίπτει με την τρέχουσα λογιστική τους αξία επομένως δεν συντρέχουν λόγοι για σχηματισμό πρόβλεψης απομείωσης, όπως φαίνεται παρακάτω στον πίνακα ενηλικίωσης απαιτήσεων.

Ειδικότερα, όπως φαίνεται από την κατάσταση ενηλικίωσης στον παρακάτω πίνακα, κατά την 30η Ιουνίου 2019, το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων δεν είναι ληξιπρόθεσμο καθώς δεν ξεπερνάει το διάστημα των 30 ημερών, που αποτελεί την πιστωτική πολιτική που εφαρμόζει η Εταιρεία στους πελάτες της. Κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ενδείξεις για κίνδυνο απομείωσης.

<b>Ενηλικίωση ΠΕΛΑΤΩΝ 30.06.2019</b>									
<b>Επωνυμία</b>	<b>Υπόλοιπο</b>	<b>Μη ληξιπρόθεσμο</b>	<b>Εως 30 Ημέρες</b>	<b>31-60 Ημέρες</b>	<b>61-90 Ημέρες</b>	<b>91-120 Ημέρες</b>	<b>121-150 Ημέρες</b>	<b>151-180 Ημέρες</b>	<b>181+ Ημέρες</b>
ECO GREEN SRL	68,451	-	68,451	-	-	-	-	-	-
TRIMET ALUMINIUM SE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ΛΑΓΗΕ ΑΕ	24,876	5,866	5,642	-	5,103	5,025	3,241	-	-
ΒΡΕΤΤΟΣ ΧΑΡ.ΓΕΩΡΓΙΟΣ	347	-	347	-	-	-	-	-	-
ΑΛΟΥΜΥΛ Α.Ε	1,143,228	1,143,228	-	-	-	-	-	-	-
METAM ΑΕ	66,948	-	32,236	32,374	-	2,339	-	-	-
ΝΕΟΝΑΚΗΣ ΑΡΧΙΜΗΔΗΣ ΑΕ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1,303,851</b>	<b>1,149,094</b>	<b>106,676</b>	<b>32,374</b>	<b>5,103</b>	<b>7,364</b>	<b>3,241</b>	-	-

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης 5 Ιουνίου 2020

**4.1.2.3 Λοιπές απαιτήσεις και προκαταβολές**

<b>Λοιπές απαιτήσεις</b>	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Προκαταβολές σε προμηθευτές – πιστωτές	199,274
Επιδότησεις εισπρακτέες	45,707
Λοιπές απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	287,416
Λοιποί χρεώσεις	4
Προπληρωμένα έξοδα	2,158
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>534,558</b>

Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κυρίως προκαταβολές σε προμηθευτές, απαίτηση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ) και απαίτηση από τον Οργανισμό Απασχόλησης Εργατικού Δυναμικού (ΟΑΕΔ).

Τα προπληρωμένα έξοδα αναφέρονται σε ασφάλιστρα που καταβλήθηκαν αλλά που θα αναγνωριστούν ως έξοδα στην επόμενη περίοδο.

Οι λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίστηκαν αρχικά στο κόστος που απαιτήθηκε για την απόκτησή τους που περιλαμβάνει το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων (ή ταμειακών ισοδύναμων) ή την εύλογη αξία άλλου ανταλλάγματος που διατέθηκε για την απόκτηση που συμπίπτει με την τρέχουσα λογιστική τους αξία. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, δεν έχει σχηματιστεί καμία πρόβλεψη απομείωσης, δεδομένου ότι δεν συνέτρεχαν λόγοι.

**4.1.2.4 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Ταμείο	2,464
Καταθέσεις όψεως	62,195
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>64,659</b>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά σε ταμείο και καταθέσεις όψεως.

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως είναι σε ευρώ και τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα επιτόκια των τραπεζών για υπόλοιπα σε λογαριασμούς όψεως και καταθέσεων.

**Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού: ΕΥΡΩ 7,032,022**

**ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ: ΕΥΡΩ 38,742,484**

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

## 4.2 Αποτίμηση στοιχείων παθητικού

### 4.2.1 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

#### 4.2.1.1 Μακροπρόθεσμα δάνεια

Μακροπρόθεσμα δάνεια	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Από 1 έως 5 έτη	3,300,000
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>3,300,000</b>

Τα δάνεια συμπεριλαμβάνουν ομολογιακό δάνειο που εκδόθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς και την ΑΤΤΙCΑ ΒΑΝΚ ποσού 4,600,000 Ευρώ. Κατά τη 30η Ιουνίου 2019, το υπόλοιπο του δανείου ήταν 4,000,000 Ευρώ εκ των οποίων 3,300,000 Ευρώ αφορούσαν το μακροπρόθεσμο μέρος και 700,000 Ευρώ αφορούσαν το βραχυπρόθεσμο μέρος.

Ειδικότερα, στις 7 Δεκεμβρίου 2018 υπεγράφη η σύμβαση έκδοσης ομολογιακού δανείου, με διοργανωτή έκδοσης την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και επιπλέον ομολογιούχο την ΑΤΤΙCΑ ΒΑΝΚ Α.Ε., συνολικού ποσού 4,600,000 Ευρώ. Η εκταμίευση του δανείου με την έκδοση των ομολογιών και την αποπληρωμή των υφιστάμενων βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανείων ολοκληρώθηκε την 29η Ιανουαρίου 2019.

Το ομολογιακό δάνειο έχει κυμαινόμενο επιτόκιο (Euribor +3,50%) και αποπληρώνεται σε εξαμηνιαίες δόσεις, με πρώτη καταβλητέα το Δεκέμβριο 2018 ποσού 300,000 Ευρώ και τελευταία καταβλητέα στη λήξη του Ιουνίου 2023 ποσού 1,100,000 Ευρώ. Η αποπληρωμή της πρώτης δόσης του ομολογιακού δανείου έλαβε χώρα την 29.01.2019, κατόπιν σχετικού αιτήματος παράτασης του εκδότη, λόγω της μη έγκαιρης εκταμίευσης του ομολογιακού δανείου.

Σημειώνεται ότι έναντι του εν λόγω δανείου εγγράφηκε προσημείωση σε ακίνητο της Εταιρείας και πλασματικό ενέχυρο σε μηχανολογικό εξοπλισμό της Εταιρείας πλέον πρόσθετης εγγύησης από τη συνδεδεμένη Εταιρεία ΑΛΟΥΜΥΛ.

#### 4.2.1.2 Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	41,372
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>41,372</b>

Οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους αναφέρονται στη νομική υποχρέωση της Απορροφώμενης για αποζημίωση προσωπικού της σύμφωνα με τους νόμους 2112/20 και 4093/2012 στην περίπτωση απόλυσης εργαζομένων ή στην περίπτωση αποχώρησης ή απόλυσης εργαζομένων όταν έχουν συμπληρώσει τις προϋποθέσεις για σύνταξη γήρατος. Η σχετική πρόβλεψη κατά την 30η Ιουνίου 2019 έγινε με βάση την αναλογιστική μελέτη που εκπονήθηκε από την ανεξάρτητη αναλογιστική εταιρεία «Lux actuaries & consultants» βάσει συγκεκριμένων δημογραφικών, οικονομικών και άλλων παραδοχών.

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

**4.2.1.3 Επιχορηγήσεις παγίων**

Κρατικές επιχορηγήσεις	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Επιχορηγήσεις παγίων	2,484,412
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>2,484,412</b>

Οι επιχορηγήσεις αναφέρονται σε επιχορηγήσεις που έχει λάβει η Εταιρεία για την απόκτηση ενσώματων παγίων στοιχείων.

Οι επιχορηγήσεις που έχουν ληφθεί για την αγορά ενσώματων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σαν αναβαλλόμενα έσοδα και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο και με ετήσιους συντελεστές, ανάλογους με τους συντελεστές απόσβεσης των περιουσιακών στοιχείων για τα οποία ελήφθησαν.

Οι επιχορηγήσεις των παγίων αναγνωρίστηκαν με τα ποσά της έγκρισης την περίοδο που εγκρίθηκαν οριστικά και υπήρχε βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν.

**4.2.1.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8,609
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>8,609</b>

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναφέρονται σε υποχρέωση για ρύθμιση προστίμου αυθαιρέτων που είναι πληρωτέο μέχρι τον Φεβρουάριο του 2027.

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αποτιμώνται στο οφειλόμενο ποσό.

**4.2.1.5 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1,541,908
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>1,541,908</b>

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίστηκαν σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, χρησιμοποιώντας το φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά τη χρήση που μια απαίτηση πραγματοποιείται ή μια υποχρέωση διακανονίζεται. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις της Απορροφώμενης κατά την 30η Ιουνίου 2019 προέκυψαν από τη διαφορά φορολογικής και λογιστικής βάσης στα ακόλουθα στοιχεία:

- Ενσώματα πάγια
- Άυλα πάγια
- Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους

**Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων: ΕΥΡΩ 7,376,301**

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης 5 Ιουνίου 2020

## 4.2.2 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

### 4.2.2.1 Εμπορικές υποχρεώσεις

<b>Εμπορικές υποχρεώσεις</b>	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Προμηθευτές (εκτός από συνδεδεμένες Εταιρείες)	4,102,097
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες Εταιρείες	128,738
Επιταγές πληρωτέες	788,618
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>5,019,453</b>

Στις εμπορικές υποχρεώσεις περιλαμβάνονται τα υπόλοιπα των προμηθευτών και των επιταγών πληρωτέων καθώς και οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίστηκαν και επιμετρήθηκαν στα οφειλόμενα ποσά τους.

### 4.2.2.2 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση

<b>Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων</b>	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Έως 1 έτος	700,000
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>700,000</b>

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση αναφέρονται στο βραχυπρόθεσμο μέρος του ομολογιακού δανείου που έχει συνάψει η εταιρεία και περιγράφεται στο κεφάλαιο 4.2.1.1.

### 4.2.2.3 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και δεδουλευμένα έξοδα

<b>Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και δεδουλευμένα έξοδα</b>	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Λοιποί φόροι και τέλη	34,229
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	25,966
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	197,076
Λοιπές υποχρεώσεις	38,015
<b>Αξία αποτίμησης</b>	<b>295,287</b>

Το κονδύλι «Λοιποί φόροι και τέλη» αποτελείται από:

- Φόρους και τέλη αμοιβών προσωπικού ποσού 22,685 Ευρώ
- Λοιπούς φόρους ποσού 11,544 Ευρώ

Το κονδύλι «Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης» περιλαμβάνει οφειλόμενες εισφορές προς τον Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης ενώ το κονδύλι «Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα» περιλαμβάνει:

- Την αναλογία του Δώρου Χριστουγέννων και του επιδόματος αδείας για το πρώτο εξάμηνο 2019 ποσού 149,102 Ευρώ

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

- Αμοιβές τρίτων ποσού 5,600 Ευρώ
- Παροχές τρίτων ποσού 41,224 Ευρώ
- Τόκους ποσού 1,150 Ευρώ

Το κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις» περιλαμβάνει:

- Αμοιβές προσωπικού πληρωτέες ποσού 37,530 Ευρώ
- Πιστωτές διάφορους ποσού 485 Ευρώ

**Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων: ΕΥΡΩ 6,014,741**

**ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ: ΕΥΡΩ 13,391,042**

### 4.3 Καθαρή θέση

Από την Αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης εταιρείας όπως παρουσιάζεται στα κεφάλαια 4.1. και 4.2 προκύπτει καθαρή θέση ποσού 25,351,442 Ευρώ.

Καθαρή θέση	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Αξία ενεργητικού	38,742,484
Αξία βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	13,391,042
<b>Διαφορά ενεργητικού και συνόλου υποχρεώσεων</b>	<b>25,351,442</b>

Η Καθαρή θέση της Απορροφώμενης κατά την 30η Ιουνίου 2019 αναλύεται ως εξής:

Καθαρή Θέση	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	3,775,395
Αποθεματικά	1,751,683
Αποτελέσματα εις νέο	3,267,015
<b>Σύνολο προ επανεκτίμησης παγίων και υπεραξίας</b>	<b>8,794,093</b>
Πλέον: Αναπροσαρμογή αξίας παγίων στοιχείων	2,699,397
<b>Σύνολο προ υπεραξίας</b>	<b>11,493,490</b>
Πλέον: Υπεραξία	13,857,952
<b>Αξία αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης</b>	<b>25,351,442</b>

Το κονδύλι «Αποθεματικά» αφορά:

- Τακτικό αποθεματικό ποσού 227,559 Ευρώ και
- Αφορολόγητα αποθεματικά του Ν.3299/2004 ποσού 1,524,124 Ευρώ.

## 5 Εκτίμηση Υπεραξίας Επιχείρησης

Στο πλαίσιο της εξακρίβωσης της αξίας των εισφερόμενων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας, διενεργήθηκε αποτίμηση για την εκτίμηση της εμπορικής της αξίας της Εταιρείας με σκοπό την αναγνώριση τυχόν υπεραξίας. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εκτίμησης της εμπορικής αξίας της Εταιρείας και της εύλογης αξίας των εισφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων προ αναγνωρίσεως υπεραξίας.

Για τον προσδιορισμό της εμπορικής αξίας της Εταιρείας εξετάστηκαν οι παρακάτω διεθνώς αναγνωρισμένες και αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης:

### — Μέθοδος Εισοδήματος (“Income Approach”):

- Προεξοφλημένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές («Discounted Free Cash Flows» ή «DFCF»)

### — Μέθοδοι Αγοράς (“Market Approach”):

- Δείκτες (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Εταιρειών («Comparable Companies Multiples» ή «CoCos»)
- Δείκτες (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Συναλλαγών («Comparable Transaction Multiples» ή «CoTrans»)

Στη συνέχεια, αξιολογήθηκε η καταλληλότητα της κάθε μεθοδολογίας και εφαρμόστηκαν κατά περίπτωση, ενώ το τελικό αποτέλεσμα εξήχθη, αφού εφαρμόσαμε συντελεστές στάθμισης σε κάθε μεθοδολογία ανάλογα με το βαθμό καταλληλότητας και των εξαγόμενων αποτελεσμάτων της, υπό το πρίσμα των παραμέτρων και περιορισμών που παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 2.2.

Κατά τη γνώμη μας, τόσο οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν όσο και η βαρύτητα που αποδόθηκε σε κάθε μία από αυτές, κρίνονται ενδεδειγμένες και κατάλληλες.

### **Μέθοδος Εισοδήματος – Μεθοδολογία Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών**

- Η αξία μιας εταιρείας προέρχεται από τις μελλοντικές πηγές εισοδήματός της και συνεπώς ο θεωρητικά ορθός τρόπος για τον καθορισμό της αξίας της είναι η εξέταση των εκτιμώμενων ελεύθερων ταμειακών ροών.
- Βάσει της μεθοδολογίας της προεξόφλησης των ελεύθερων ταμειακών ροών, οι προβλεπόμενες ελεύθερες ταμειακές ροές προεξοφλούνται κατά την ημερομηνία αποτίμησης προσδιορίζοντας έτσι την παρούσα αξία των ταμειακών ροών της εταιρείας. Επιπρόσθετα, μετά το πέρας του χρονικού διαστήματος για το οποίο διενεργούνται προβλέψεις (ήτοι εκτιμώμενη περίοδος), υπολογίζεται η υπολειμματική (τερματική) αξία, η οποία επίσης ανάγεται σε όρους παρούσας αξίας κατά την ημερομηνία αποτίμησης και συνυπολογίζεται στη συνολική αξία της επιχείρησης.
- Κατά τον υπολογισμό της υπολειμματικής (τερματικής) αξίας πρέπει να ληφθεί υπόψη η δυνατότητα μιας εταιρείας για περαιτέρω ανάπτυξη μετά το τέλος του χρονικού ορίζοντα των προβλέψεων. Η συνθηθέστερη μέθοδος είναι η εφαρμογή του «μοντέλου σταθερού ρυθμού ανάπτυξης» («constant growth model»), με βάση το οποίο αναμένεται στο διηνεκές ένας σταθερός ρυθμός ανάπτυξης της προβλεπόμενης ελεύθερης ταμειακής ροής του τελευταίου έτους του ορίζοντα προβλέψεων.
- Σύμφωνα με την εν λόγω μεθοδολογία, ο χρονικός ορίζοντας που επιλέγεται για τη διενέργεια προβλέψεων πρέπει να έχει τέτοια διάρκεια ώστε να διασφαλίζεται για την εταιρεία η σταθερότητα των κερδών ή / και να αντικατοπτρίζεται ένας ολοκληρωμένος οικονομικός κύκλος στην περίπτωση που η εταιρεία ανήκει σε κλάδο ο οποίος

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα. Συνήθως, η περίοδος πρόβλεψης κυμαίνεται μεταξύ τριών και πέντε ετών, αλλά μπορεί να διαφοροποιηθεί ανάλογα με τον κλάδο και τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία.

- Το επιτόκιο με βάση το οποίο προεξοφλούνται οι ελεύθερες ταμειακές ροές (ήτοι «Προεξοφλητικό Επιτόκιο») πρέπει να αντανakλά τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με τη μελλοντική δραστηριότητα της υπό αποτίμηση εταιρείας. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται είναι το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίων («WACC»).
- Στη συνέχεια, προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας, από τη συνολική υπολογισθείσα αξία της επιχείρησης («Enterprise Value») αφαιρείται ο καθαρός δανεισμός (ήτοι συνολικός δανεισμός μείον ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα της εταιρείας) κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ενώ παράλληλα προστίθεται η αξία των μη-λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (εφόσον αυτά υφίστανται).

**Μέθοδος Δεικτών (Πολλαπλάσια) Συγκρίσιμων Εταιρειών & Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Comparable Companies / Comparable Transactions)**

Οι μεθοδολογίες των δεικτών (πολλαπλασίων) Συγκρίσιμων Εταιρειών και των δεικτών (πολλαπλασίων) Συγκρίσιμων Συναλλαγών εξετάστηκαν συμπληρωματικά με τη μεθοδολογία προεξόφλησης ελεύθερων ταμειακών ροών, ενώ η εφαρμογή τους περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

- Επιλογή του δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών / συναλλαγών. Συνήθως επιλέγονται εταιρείες ή / και συναλλαγές με βασικό κριτήριο τη συνάφεια της δραστηριότητας (ή τη δραστηριότητα των εταιρειών-στόχων σε ολοκληρωμένες συναλλαγές) η οποία πρέπει να είναι κατά το δυνατόν περισσότερο ομοειδής με αυτή της υπό αποτίμηση εταιρείας.
- Εξετάστηκαν κατάλληλοι αριθμοδείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών & Συγκρίσιμων Συναλλαγών, ήτοι Αξία Εταιρείας / Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EV/EBITDA).
- Στη συνέχεια, οι εν λόγω αριθμοδείκτες εφαρμόστηκαν στα οικονομικά μεγέθη της υπό αποτίμηση εταιρείας προκειμένου να υπολογισθεί η αξία επιχείρησης (Enterprise Value).
- Όπως προαναφέρθηκε και παραπάνω (στο τμήμα όπου περιγράφεται η Μεθοδολογία Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών), από τη συνολική υπολογισθείσα αξία σε επίπεδο εταιρείας αφαιρείται ο καθαρός δανεισμός κατά την ημερομηνία αποτίμησης προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας ενώ παράλληλα προστίθεται η αξία των μη-λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (εφόσον αυτά υφίστανται).

## 5.1 Μέθοδοι αποτίμησης και συντελεστές στάθμισης που εφαρμόστηκαν

Ως κύρια μεθοδολογία αποτίμησης χρησιμοποιήθηκε η Προεξόφληση των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών, η οποία θεωρείται η πλέον ενδεδειγμένη μέθοδος αποτίμησης, σύμφωνα με τη διεθνή βιβλιογραφία, δεδομένου ότι λαμβάνει υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της Εταιρείας και τις προοπτικές ανάπτυξής της. Ειδικότερα, στη μεθοδολογία των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών αποδίδεται υψηλότερη στάθμιση, ήτοι 70%, δεδομένου ότι η συγκεκριμένη μέθοδος ενσωματώνει:

- Τη δυναμική, τις προοπτικές, την παραγωγική δυναμικότητα, αλλά και τους κινδύνους ανάπτυξης του κλάδου όπου δραστηριοποιείται η ΑΛΟΥΦΟΝΤ.



**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

- Θεμελιώδεις παράγοντες της επιχείρησης, όπως τα περιθώρια κερδοφορίας, ρυθμοί αύξησης των εσόδων, το κόστος δανεισμού, φορολογικοί συντελεστές κτλ.

Στην μεθοδολογία των Συγκρίσιμων Εταιρειών δόθηκε στάθμιση 30% λαμβάνοντας υπόψη:

- το βαθμό συγκρισιμότητας των εισηγμένων εταιρειών του δείγματος
- το γεγονός ότι η μέθοδος αγνοεί τις μελλοντικές επιδόσεις και κινδύνους του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία, καθώς δεν υπήρχαν διαθέσιμοι προβλεπόμενοι δείκτες αποτίμησης του δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών.

Τέλος, η μεθοδολογία των Συγκρίσιμων Συναλλαγών αξιολογήθηκε αλλά δεν εφαρμόστηκε καθώς δεν κατέστη εφικτό να δημιουργηθεί ένα επαρκές και αντιπροσωπευτικό δείγμα πρόσφατων συγκρίσιμων συναλλαγών στον κλάδο που δραστηριοποιείται η ΑΛΟΥΦΟΝΤ.

Με βάση τα στοιχεία/πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν, τους περιοριστικούς όρους που αναφέρθηκαν στα κεφάλαια 1.2 και 1.3 και την στάθμιση των αποτελεσμάτων των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν, η εμπορική αξία της Εταιρείας κατά την 30η Ιουνίου 2019, εκτιμάται ότι κυμαίνεται από 24,832,830 Ευρώ έως 25,873,212 Ευρώ με κεντρική τιμή 25,351,442 Ευρώ.

## 5.2 Προσδιορισμός Υπεραξίας

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω καθώς και την ανάλυση που παρατίθεται στο κεφάλαιο 4, η υπεραξία εκτιμάται σε 13,857,952 Ευρώ,. Ο αναλυτικός υπολογισμός της υπεραξίας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

<b>Υπεραξία (Goodwill)</b>	
<b>Ποσά σε Ευρώ</b>	<b>30.06.2019</b>
Εμπορική αξία επιχείρησης	25,351,442
Μείον: Εύλογη αξία στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, προ αναπροσαρμογής αξίας παγίων και αναγνώρισης υπεραξίας	(8,794,093)
Μείον: Αναπροσαρμογή αξίας παγίων στοιχείων ενεργητικού	(2,699,397)
<b>Υπεραξία (Goodwill)</b>	<b>13,857,952</b>



**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
5 Ιουνίου 2020

## **6 Συμπεράσματα**

Σύμφωνα με τους περιορισμούς που περιγράφονται στο κεφάλαιο 2.2, εκτιμάται ότι η καθαρή θέση της Εταιρείας «ΑΛΟΥΦΟΝΤ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ανέρχεται σε 25,351,442 Ευρώ στις 30 Ιουνίου 2019. Η παραπάνω εκτίμηση προκύπτει από την αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού που αναλύονται στην παρούσα Έκθεση Αποτίμησης συνταχθείσα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 Ν.4548/2018.

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2020

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Στρατηγού Τόμπρα 3  
Αγία Παρασκευή 153 42 Αθήνα  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 114

**ΑΛΟΥΜΥΛ Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε. / ΑΛΟΥΦΟΝΤ Α.Β.Ε.Ε.**

 Έκθεση Αποτίμησης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της απορροφώμενης  
 5 Ιουνίου 2020

**Παράρτημα - Ισολογισμός Μετασχηματισμού**

Ισολογισμός Μετασχηματισμού	
Ποσά σε Ευρώ	30.06.2019
<b>Ενεργητικό</b>	
Ενσώματα πάγια	14,777,913
Άυλα πάγια	7,041
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	368,159
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>15,153,113</b>
Αποθέματα	5,128,955
Εμπορικές απαιτήσεις	1,303,851
Λοιπές απαιτήσεις & προκαταβολές	534,558
Χρηματικά διαθέσιμα	64,659
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>7,032,022</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>22,185,135</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>	
Κεφάλαιο	3,775,395
Αποθεματικά	1,751,683
Αποτελέσματα εις νέο	3,267,015
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>8,794,093</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	3,300,000
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	41,372
Επιχορηγήσεις παγίων	2,484,412
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8,609
Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις	1,541,908
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>7,376,301</b>
Εμπορικές υποχρεώσεις	5,019,453
Μακρ/σμες υποχρ.πληρ. στην επόμενη χρήση	700,000
Λοιπές βραχ/σμες υποχρεώσεις και δεδουλευμένα έξοδα	295,287
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>6,014,741</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>13,391,042</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>22,185,135</b>



© 2020 KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές, Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και μέλος του δικτύου ανεξάρτητων εταιρειών-μελών της KPMG συνδεδεμένων με την KPMG International Cooperative ("KPMG International"), ενός Ελβετικού νομικού προσώπου. Με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος. Τυπώθηκε στην Ελλάδα.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι γενικού χαρακτήρα και δεν προορίζονται για την αντιμετώπιση περιστάσεων που αφορούν συγκεκριμένα φυσικά πρόσωπα ή οντότητες. Αν και προσπαθούμε να παρέχουμε ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες, δεν μπορεί να υπάρξει καμία εγγύηση ότι οι πληροφορίες αυτές είναι ακριβείς την ημερομηνία παραλαβής τους ή ότι θα παραμείνουν να είναι ακριβείς στο μέλλον. Δεν θα πρέπει να λαμβάνονται αποφάσεις βάσει των πληροφοριών αυτών χωρίς την κατάλληλη επαγγελματική συμβουλή μετά από ενδελεχή εξέταση της συγκεκριμένης κατάστασης.

Το όνομα και το λογότυπο της KPMG αποτελούν καταχωρημένα εμπορικά σήματα ή σήματα της KPMG International.I.