



FRIGOGLASS A.B.E.E.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ FRIGOGLASS A.B.E.E. ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 27.06.2017 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Α' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 27.07.2017 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΚΑΤΑ €136.398.446,64, ΕΦΟΣΟΝ Η ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΛΥΦΘΕΙ ΠΛΗΡΩΣ, ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ 378.884.574 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΨΗΦΟΥ, ΑΨΛΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,36 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΚΑΙ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €0,36348, ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 22,4662517544135 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΠΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΗ. Η ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΨΟΥΣ €1.318.518,31752002 ΘΑ ΠΙΣΤΩΘΕΙ ΣΤΟΝ ΕΙΔΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ «ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ»

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΣ, ΕΑΝ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ, ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13α ΤΟΥ Κ.Ν.2190/1920

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΤΟ ΟΠΟΙΟ ΑΠΑΡΤΙΖΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΡΙΑ (3) ΧΩΡΙΣΤΑ ΕΓΓΡΑΦΑ, ΗΤΟΙ Α) ΤΟ ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ, Β) ΤΟ ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ Γ) ΤΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ, ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 18^η Σεπτεμβρίου 2017

Οι ορισμοί και οι συντομογραφίες που εμφανίζονται με κεφαλαία γράμματα και των οποίων η έννοια δίδεται στο κατωτέρω ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ – ΟΡΟΛΟΓΙΑ, θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ, στο ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ και στο ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ του παρόντος, εκτός εάν άλλως ορίζονται σε επιμέρους ενότητες αυτού ή προκύπτει διαφορετικά από τα συμφραζόμενα.

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ – ΟΡΟΛΟΓΙΑ

Αύξηση: Νοείται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού €136.398.446,64 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 22,4662517544135 νέες προς 1 παλαιά μετοχή και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς 378.884.574 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη όπως αποφασίσθηκε από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 27.06.2017.

Αναδιάρθρωση: Νοείται η χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, η αναδιάρθρωση των Υφισταμένων Ομολογιών, του Τραπεζικού Δανεισμού και του Δανείου της Boval, καθώς και η Αύξηση που θα διενεργηθούν με βάση τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης.

Απώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης: Νοείται η απώτατη ημερομηνία που έχει συμφωνηθεί για την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης μεταξύ των συμβαλλομένων μερών στη Δεσμευτική Συμφωνία, όπως ισχύει σήμερα, ήτοι η 06.11.2017, η οποία δύναται να παραταθεί μέχρι και την 30.11.2017 υπό την προϋπόθεση ότι θα υπάρξει σχετική συναίνεση της Εταιρείας, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών, της Boval S.A. και των κατόχων της πλειοψηφίας της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών οι οποίοι είναι μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας.

Απώτατος Βασικός Μέτοχος: Νοείται η TRUAD VERWALTUNGS AG.

Βασικός Μέτοχος ή BOVAL S.A. ή BOVAL: Νοείται η BOVAL S.A.

Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.: Νοείται η γενική συνέλευση των Μετόχων, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη.

Γυαλί flint: Νοείται το διαφανές γυαλί.

Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης: Νοούνται τα δάνεια αγγλικού δικαίου που θα χορηγηθούν από τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές προς την FFBV, με επιτόκιο υπολογιζόμενο βάσει EURIBOR/LIBOR για πληρωμές σε Ευρώ/Δολάριο Η.Π.Α., αντιστοίχως, πλέον περιθωρίου 3,25% ετησίως και λήξης 2020, οι απαιτήσεις των οποίων ικανοποιούνται σε περίπτωση εκτέλεσης μετά από τις απαιτήσεις από τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης: Νοούνται τα δάνεια αγγλικού δικαίου που θα χορηγηθούν από τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές προς την FFBV, με επιτόκιο υπολογιζόμενο βάσει EURIBOR/LIBOR για πληρωμές σε Ευρώ/Δολάριο Η.Π.Α., αντιστοίχως, πλέον περιθωρίου 4,25% ετησίως και λήξης 2021, οι απαιτήσεις των οποίων ικανοποιούνται σε περίπτωση εκτέλεσης πριν από τις απαιτήσεις από τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης.

Δάνειο της Boval: Νοείται το δάνειο ύψους €30 εκατ. που χορηγήθηκε από τη Boval προς την FFBV δυνάμει της από 26 Απριλίου 2016 σύμβασης δανείου.

Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης: Νοούνται τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης.

Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης: Νοούνται τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Δανειστές: Νοούνται οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές μαζί με τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους.

Δεσμευτική Συμφωνία (Lock-Up Agreement): Νοείται η από 12.04.2017 δεσμευτική συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας, της FFBV, της Επιτροπής Ομολογιούχων, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και του Βασικού Μετόχου, όπως ισχύει σήμερα.

Δημόσια Προσφορά: Νοείται η διάθεση νέων μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005, τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό.

Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up): Νοείται το Δικαίωμα Ανταλλαγής των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και το Δικαίωμα Ανταλλαγής των Υφιστάμενων Ομολογιούχων.

Δικαίωμα Ανταλλαγής των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών (Roll-up): Νοείται το δικαίωμα των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών στα πλαίσια της χορήγησης Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης όπως ανταλλάξουν μέρος του Τραπεζικού Δανεισμού με μέρος των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Δικαίωμα Ανταλλαγής των Υφιστάμενων Ομολογιούχων (Roll-up): Νοείται το δικαίωμα των Υφιστάμενων Ομολογιούχων στα πλαίσια της χορήγησης Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης όπως ανταλλάξουν μέρος των Υφιστάμενων Ομολογιών με μέρος των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Δικαιώματα Προτίμησης: Νοούνται τα δικαιώματα προτίμησης των Μετόχων της Εταιρείας στα πλαίσια της Αύξησης για την απόκτηση Νέων Μετοχών της Εταιρείας.

Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.: Νοείται το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας.

ΔΛΠ: Νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΔΠΧΑ: Νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΔΝΤ: Νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

ΕΒΙΤΔΑ: Νοούνται τα Κέρδη /(Ζημιές) Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων, που συνιστούν ΕΔΜΑ.

ΕΒΙΤΔΑΙ: Νοούνται τα Κέρδη /(Ζημιές) Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων, Αποσβέσεων και Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων και Υπεραξίας, που συνιστούν ΕΔΜΑ.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ): Νοούνται οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measure), κατά την έννοια των από 05.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415el έγγραφό της.

Ε.Ε.: Νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΚΤ: Νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

ΕΛ.Κ.Α.Τ: Νοείται το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.

Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ: Νοείται το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής των νέων μετοχών στην Κατηγορία Επιτήρησης της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 18^η Σεπτεμβρίου 2017 μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004, ως ισχύει.

Έξοδα Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης: Νοούνται τα έξοδα οικονομικών και νομικών συμβούλων, τα ανταλλάγματα συγκατάθεσης των κατόχων Ομολογιών, τα έξοδα για το σύνολο των χορηγηθεισών εξασφαλίσεων και άλλων σχετικών δαπανών.

Επιτροπή Ομολογιούχων: Νοείται η επιτροπή Υφιστάμενων Ομολογιούχων, η οποία κατά την 12.04.2017 αντιπροσώπευε το 32% περίπου της αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών, ενώ κατά την ημερομηνία ψήφισης του Σχεδίου, ήτοι την 27.07.2017 αντιπροσώπευε αντίστοιχα ποσοστό 50,25% περίπου.

Εταιρεία ή Εκδότης ή Frigoglass: Η Εταιρεία με την επωνυμία «FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο "FRIGOGLASS Α.Β.Ε.Ε.", με έδρα στην Κηφισιά Αττικής, Α. Μεταξά 15, ΤΚ 145 64.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις: Νοούνται οι εταιρικές και ενοποιημένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.06.2017 οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά», εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις: Νοούνται οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2016, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης: Νοείται η ημέρα που προσδιορίζεται στην παράγραφο 6) της ενότητας 1.21.1.3. (Συμφωνία Αναδιάρθρωσης) του Εγγράφου Αναφοράς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Θεσμοί: Νοούνται κατά περίπτωση η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το ΔΝΤ.

Κανονισμός 809/2004: Νοείται ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθμ. 809/29.04.2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής «για την εφαρμογή της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στα ενημερωτικά δελτία, τη μορφή των ενημερωτικών δελτίων, την ενσωμάτωση πληροφοριών μέσω παραπομπής, τη δημοσίευση των ενημερωτικών δελτίων και τη διάδοση των σχετικών διαφημίσεων.»

Καταστατικό: Νοείται το καταστατικό της Εταιρείας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.

Μετοχές: Νοούνται, κατά περίπτωση, οι υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας, οι Νέες Μετοχές και οι τυχόν έτερες μετοχές της Εταιρείας που δύνανται να εκδίδονται από καιρού εις καιρόν σύμφωνα με το νόμο, το Καταστατικό και τις οικείες αποφάσεις των αρμοδίων εταιρικών οργάνων της.

Μέτοχοι: Νοούνται οι κάτοχοι Μετοχών οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στα μητρώα του Σ.Α.Τ. κατά την οικεία ημερομηνία αναφοράς.

Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια: Νοούνται τα Ομολογιακά Δάνεια τα οποία τροποποιήθηκαν την 07.08.2017 δυνάμει της από 27.06.2017 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και της από 27.07.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προκειμένου, μεταξύ άλλων, οι ομολογίες που έχουν εκδοθεί δυνάμει αυτών, να καταστούν μετατρέψιμες, σύμφωνα με το άρθρο 3α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει καθώς και το άρθρο 8 του Νόμου 3156/2003, με δικαίωμα μετατροπής από τον κάτοχό τους σε κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Εταιρείας με παράλληλη κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων επί των Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Μετατρέψιμες Ομολογίες: Νοούνται οι μετατρέψιμες ομολογίες που έχουν εκδοθεί δυνάμει των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων.

Νάιρα Νιγηρίας: Νοείται το τοπικό νόμισμα της Νιγηρίας.

Νέες Μετοχές: Νοούνται οι 378.884.574 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη, που θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με την από 27.06.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στα πλαίσια της Αύξησης.

Νέος Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης: Νοείται η χορήγηση νέου δανεισμού με εξασφάλιση πρώτης τάξης αγγλικού δικαίου, συνολικού ύψους €40 εκατ. από τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους προς την FFBV στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης.

Όμιλος ή Όμιλος Frigoglass: Νοείται η Εταιρεία και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της, οι οποίες περιλαμβάνονται στις Ετήσιες και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Ομολογιακά Δάνεια: Νοούνται τα από 20.05.2013 και 07.05.2014 προγράμματα κοινών ομολογιακών δανείων εκδόσεως της Εταιρείας, σύμφωνα με το Ν. 3156/2003, δυνάμει των από 14.05.2013 και 06.05.2014 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Ομολογίες: Νοούνται οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης.

Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης: Νοούνται οι ομολογίες δικαίου Νέας Υόρκης εκδόσεως της FFBV, σταθερού ετήσιου επιτοκίου 7% και λήξης 2022.

Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης: Νοούνται οι ομολογίες αγγλικού δικαίου εκδόσεως της FFBV, ετήσιου επιτοκίου Euribor πλέον περιθωρίου 4,25% και λήξης 2021.

Σ.Α.Τ.: Νοείται το Σύστημα Άυλων Τίτλων.

Σύμβαση Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης: Νοείται η συμφωνία αγγλικού δικαίου μεταξύ των FFBV, FHBV, της Εταιρείας, της Boval, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των Υφιστάμενων Ομολογιούχων αναφορικά με τους ειδικότερους όρους των ενεργειών για την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης καθώς και με τα απαραίτητα έγγραφα για την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης.

Σύμβαση Κάλυψης των Πιστωτών: Νοείται η συμφωνία αγγλικού δικαίου μεταξύ των FFBV, της Εταιρείας, της Boval, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των Υφιστάμενων Ομολογιούχων για την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης.

Σύμβαση μεταξύ των Πιστωτών: Νοείται η συμφωνία αγγλικού δικαίου μεταξύ των FFBV, της Εταιρείας, της Boval, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών, των Υφιστάμενων Ομολογιούχων και των αντιπροσώπων τους, καθώς και άλλων θυγατρικών του Ομίλου αναφορικά με τις σχέσεις των μερών δυνάμει των συμβάσεων Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης.

Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές: Νοούνται οι τραπεζικές εταιρείες Citibank N.A., Κατάστημα Λονδίνου, HSBC Bank Plc, Alpha Bank A.E. και Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. και συνδεδεμένες (affiliates) αυτών.

Συμφωνία Αναδιάρθρωσης: Νοείται το σύνολο των συμφωνιών μεταξύ της Εταιρείας, των θυγατρικών της, του Βασικού Μετόχου της και των Δανειστών της αναφορικά με την Αναδιάρθρωση.

Σχέδιο Συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου ή το Σχέδιο: Νοείται το επικυρωμένο από το Ανώτατο Δικαστήριο της Αγγλίας και της Ουαλίας σχέδιο συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου που υπέβαλε η FFBV αναφορικά με τις Υφιστάμενες Ομολογίες, σύμφωνα με το Κεφάλαιο 26 του Νόμου περί Εταιρειών 2006 του Ηνωμένου Βασιλείου (Companies Act 2006)

Τιμή Διάθεσης: Νοείται η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών, ήτοι €0,36348 για κάθε μία νέα μετοχή.

Τραπεζικός Δανεισμός: Νοείται το σύνολο των πιστώσεων ύψους €81,5 εκατ. των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών προς την FFBV, την FHBV και άλλες θυγατρικές της Εταιρείας κατά την 31.12.2016.

Υπολειπόμενος Δανεισμός: Νοείται το ποσό του Υφιστάμενου Δανεισμού (εξαιρουμένου του Δανείου της Boval) το οποίο δεν έχει υπαχθεί στο Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up) στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης.

Υφιστάμενες Ομολογίες: Νοούνται οι εκδοθείσες την 20.05.2013 από την FFBV ομολογίες, συνολικού ποσού €250 εκατ., επιτοκίου 8,25% και λήξης 2018.

Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι: Νοούνται οι κάτοχοι των Υφιστάμενων Ομολογιών.

Υφιστάμενος Δανεισμός: Νοείται ο δανεισμός των εταιρειών του Ομίλου, συνολικού ύψους €361,5 εκατ., που περιλαμβάνει τις Υφιστάμενες Ομολογίες, τον Τραπεζικό Δανεισμό και το Δάνειο της BonaI κατά την 31.12.2016.

X.A. Νοείται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α. Ε.

Coca-Cola: Νοείται η εταιρεία The Coca-Cola Company ή το προϊόν αναψυκτικό.

CCEP: Νοείται η εταιρεία Coca-Cola European Partners.

CCH: Νοείται ο όμιλος εταιρειών της Coca-Cola Hellenic Bottling Company AG.

CEPG: Νοείται η εταιρεία Cola-Cola Cross Enterprise Procurement Group.

FFBV: Νοείται η θυγατρική της Εταιρείας με την επωνυμία «FRIGOGLASS FINANCE B.V.», με έδρα στο Ρότερνταμ Ολλανδίας και εταιρικά γραφεία στο Ηνωμένο Βασίλειο (West Africa House, Hanger Lane, Ealing, London W5 3QP).

FHBV: Νοείται η θυγατρική της Εταιρείας με την επωνυμία «FRIGOINVEST HOLDINGS B.V.», με έδρα το Άμστερνταμ Ολλανδίας (Herikerbergweg 238, Luna Arena, 1101 CM Άμστερνταμ).

Heineken: Νοείται η εταιρεία Heineken Global Procurement B.V.

GN: Νοείται η εταιρεία Guinness Nigeria Plc.

ICM: Νοούνται τα ψυγεία επαγγελματικής χρήσης Ice Cold Merchandisers.

NBC: Νοείται η εταιρεία Nigerian Bottling Company Ltd.

R&D: Νοείται η Έρευνα και Ανάπτυξη.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σημειώνεται ότι το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο απαρτίζεται από τρία (3) χωριστά έγγραφα:

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	8-36
2. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	1-177
3. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	1-29

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ - ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	9
----------	-----------------------------------	----------

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

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

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

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περιλήψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

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

Ενότητα Α - Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις

A.1 Προειδοποιήσεις

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.

Σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας.

Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

A.2 Συναίνεση

Συναίνεση του εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου όσον αφορά τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.

Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου.

Δε συντρέχει.

Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου.

Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.

Ενότητα Β - Εκδότης και Ενδεχόμενος Εγγυητής

B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη	Η νομική επωνυμία του εκδότη είναι «FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός του τίτλος «FRIGOGLASS A.B.E.E.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότης» ή «FRIGOGLASS»). Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας στην αγγλική είναι «Frigoglass S.A.I.C.».
B.2	Έδρα, Νομική Μορφή, Νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί και Χώρα Σύστασης Εκδότη	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στον Δήμο Κηφισιάς, οδός Α. Μεταξά 15, ΤΚ 145 64. Η FRIGOGLASS διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 «Περί ανωνύμων εταιρειών», όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν καθώς και από την ισχύουσα χρηματοπιστωτική νομοθεσία που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει τον κανονισμό του Χ.Α. και αποφάσεις Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες - αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης	Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις αγορές της Ανατολικής και Δυτικής Ευρώπης, της Αφρικής, της Ασίας, της Μέσης Ανατολής, της Αμερικής και της Ωκεανίας μέσω των επιχειρηματικών κλάδων: - Επαγγελματική Ψύξη: Αφορά στην κατασκευή και στην πώληση επαγγελματικών ψυγείων (ICM) καθώς και των σχετικών ανταλλακτικών και παροχής υπηρεσιών (service) συντήρησης και επισκευής μετά τη πώληση. - Υαλουργία: Αφορά στην κατασκευή και στην πώληση γυάλινων φιαλών και δοχείων υψηλής ποιότητας και προδιαγραφών, που διατίθενται σε μια σειρά σχημάτων, μεγεθών, χρωμάτων και βάρους. Επίσης αφορά την κατασκευή και την πώληση πλαστικών κιβωτίων και μεταλλικών πωμάτων. Από την 01.01.2015 και μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν επήλθαν σημαντικές μεταβολές που να επηρέασαν τις κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου και τις κυριότερες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται με τις ακόλουθες εξαιρέσεις: - Τις οικονομικοπολιτικές εξελίξεις στη Νιγηρία οι οποίες σε συνδυασμό με την υποτίμηση του νομίσματος Νάϊρα Νιγηρίας επηρέασαν τις πωλήσεις. Η σημαντική υποτίμηση του Νάϊρα Νιγηρίας έγινε τον Ιούνιο του 2016. Συγκεκριμένα το 2016, σε σχέση με το 2015, η υποτίμηση του Νάϊρα Νιγηρίας σε σχέση με το Ευρώ, επηρέασε αρνητικά τις πωλήσεις του Κλάδου Υαλουργίας κατά €28,6 εκατ.. Μέρος της μείωσης αυτής αντισταθμίστηκε από αυξήσεις τιμών. Κατά το α' εξάμηνο 2017 και σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2016, η αντίστοιχη μείωση από την υποτίμηση του Νάϊρα Νιγηρίας ανήλθε σε €16,7 εκατ. το οποίο αντισταθμίστηκε μερικώς από αυξήσεις τιμών, - Την διακοπή της παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα που είχε σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις παραγγελίες της εν λόγω αγοράς. Συγκεκριμένα το α' εξάμηνο του 2017 και σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2016, η έξοδος από την αγορά της Κίνας συντέλεσε στη μείωση των πωλήσεων κατά περίπου €15 εκατ.
B.4a	Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	Στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, ο Όμιλος εστιάζει την στρατηγική του στην περαιτέρω αξιοποίηση της επιτυχίας της σειράς ICOOL στους εμφιαλωτές της Coca-Cola στην Ευρώπη με στόχο την αύξηση των πωλήσεων στην περιοχή για το υπόλοιπο του έτους. Αναμένεται ενίσχυση των πωλήσεων στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, κυρίως λόγω των παραγγελιών από τους εμφιαλωτές της Coca-Cola σε Ρωσία, Γερμανία και Γαλλία. Σε συνέχεια των ενδείξεων για βελτίωση του μακροοικονομικού κλίματος στη Ρωσία, οι επενδύσεις σε επαγγελματικά ψυγεία από βασικούς πελάτες του κλάδου των ζυθοποιών αναμένεται να ενισχυθούν στο δεύτερο μισό του έτους, σε σύγκριση με την περσινή χρονιά. Στην Αφρική, αναμένεται θετική συνεισφορά στο δεύτερο μισό του έτους λόγω παραγγελιών που μετακύλησαν από το πρώτο εξάμηνο εξαιτίας της χαμηλής παραγωγής στο εργοστάσιο της Νοτίου Αφρικής. Στην Ασία, στρατηγική του Ομίλου αποτελεί ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών που είχε ο Όμιλος από τη διακοπή της παραγωγής του εργοστασίου της Κίνας μέσω του λανσαρίσματος ενός νέου οικονομικά ανταγωνιστικού ψυγείου, ώστε να ενισχυθεί η παρουσία του σε αυτή την ιδιαίτερα ανταγωνιστική γεωγραφική περιοχή.

Οι τιμές πώλησης επαγγελματικών ψυγείων αναμένεται να μειωθούν το 2017, σε σύγκριση με το 2016, κυρίως λόγω των επιπλέον εκπτώσεων. Το κόστος πωλήσεων αναμένεται να επηρεασθεί αρνητικά από την αύξηση των τιμών των πρώτων υλών και ειδικότερα του Χάλυβα και του Χαλκού. Η αρνητική αυτή επιρροή στο κόστος πωλήσεων αναμένεται να περιορισθεί μερικώς από τη μείωση των γενικών βιομηχανικών εξόδων λόγω της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα και της υψηλότερης απορρόφησης των σταθερών εξόδων παραγωγής καθώς και της καλύτερης γεωγραφικής μίξης των πωλήσεων. Επιπλέον, τα λειτουργικά κέρδη του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης για το έτος 2017 εκτιμάται ότι θα βελτιωθούν, σε σχέση με το 2016, κυρίως λόγω των πρωτοβουλιών μείωσης των λειτουργικών εξόδων.

Αναφορικά με τον όγκο παραγωγής του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης το 2017 αναμένεται να μειωθεί οριακά σε σύγκριση με το 2016, ωστόσο το τελικό ύψος του όγκου παραγωγής θα εξαρτηθεί από τη ζήτηση για επαγγελματικά ψυγεία κατά το α' τρίμηνο του 2018. Σε περίπτωση ενισχυμένης ζήτησης, ο Όμιλος θα προβεί σε αύξηση του όγκου παραγωγής το δ' τρίμηνο του 2017.

Τα αποθέματα του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης στο τέλος του 2017 αναμένεται να κυμανθούν περίπου στα ίδια επίπεδα με το 2016, ωστόσο το ύψος των αποθεμάτων θα εξαρτηθεί από τη ζήτηση για επαγγελματικά ψυγεία κατά το α' τρίμηνο του 2018. Σε περίπτωση αυξημένης ζήτησης το α' τρίμηνο του 2018, τα ύψος των αποθεμάτων το 2017 θα αυξηθεί με σκοπό την κάλυψη της ζήτησης.

Στον κλάδο Υαλουργίας, οι πωλήσεις παρουσίασαν πτωτική τάση το α' εξάμηνο του 2017, σε σύγκριση με το α' εξάμηνο του 2016 κυρίως λόγω της υποτίμησης του νομίσματος Νάιρα της Νιγηρίας και της χαμηλότερης ζήτησης στη δραστηριότητά μας στο Ντουμπάι. Η αγορά της Νιγηρίας, η οποία αποτελεί τη βασική αγορά δραστηριοποίησης του Ομίλου, αντιμετωπίζει οικονομική αβεβαιότητα λόγω της σημαντικής υποτίμησης του νομίσματος τον Ιούνιο του 2016. Συνεπώς ο Όμιλος εκτιμά ότι οι πωλήσεις στην εν λόγω αγορά θα παρουσιάσουν πτώση παρά την αυξημένη ζήτηση για μεταλλικά πώματα το 2017.

Οι τιμές πώλησης του κλάδου Υαλουργίας σε τοπικό νόμισμα στη Νιγηρία αναμένεται να αυξηθούν στη Νιγηρία με στόχο τη μερική απορρόφηση του κόστους λόγω της υποτίμησης του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας. Ο Όμιλος εκτιμά ότι το κόστος παραγωγής το 2017 του κλάδου θα αυξηθεί σε σύγκριση με το 2016 κυρίως λόγω της επίπτωσης της υποτίμησης του Νάιρα στις εισαγόμενες πρώτες ύλες, της αύξησης του πληθωρισμού στη Νιγηρία καθώς και της σημαντικά χαμηλότερης απορρόφησης των σταθερών εξόδων στο εργοστάσιο στο Ντουμπάι εξαιτίας του μειωμένου όγκου παραγωγής. Τα λειτουργικά κέρδη το 2017 σε σύγκριση με το 2016 (εξαιρουμένης της απομείωσης των παγίων και της υπεραξίας) αναμένεται να μειωθούν αντικατοπτρίζοντας την πτώση του μικτού κέρδους.

Αναφορικά με τον όγκο παραγωγής του κλάδου Υαλουργίας το 2017 εκτιμάται ότι θα μειωθεί σε σύγκριση με το 2016 λόγω της χαμηλότερης ζήτησης για τη δραστηριότητα στο Ντουμπάι και της αβεβαιότητας στη Νιγηρία που επηρεάζει τη ζήτηση.

Τα αποθέματα του κλάδου Υαλουργίας στο τέλος του 2017 αναμένεται να παρουσιάσουν μικρή αύξηση σε σύγκριση με το 2016 εξαιτίας της χαμηλότερης ζήτησης.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου το 2017 αναμένεται να επιβαρυνθούν με έξοδα που σχετίζονται με τη διαδικασία της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης. Το α' εξάμηνο του 2017, ο Όμιλος κατέγραψε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €25,6 εκατ. που σχετίζονται με τη διαδικασία αναθεώρησης της κεφαλαιακής δομής. Τα αποτελέσματα του Ομίλου το β' εξάμηνο του έτους αναμένεται να επιβαρυνθούν περαιτέρω με έξοδα αναδιάρθρωσης δανεισμού και κεφαλαίου εκτιμώμενου εύρους €15,0 εκατ. – €20,0 εκατ. ενώ αναμένεται αποπληρωμή €19,7 εκατ. από τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια της Αύξησης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης.

Ο Όμιλος βρίσκεται στο στάδιο υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. Ε.3 του Περιληπτικού Σημειώματος).

Μετά την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης, η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου αναμένεται να βελτιωθεί λόγω:

- (i) σημαντικής μείωσης του δανεισμού,
- (ii) βελτίωση της ρευστότητας του κατά €70 εκατ. η οποία θα προέλθει κατά €30 εκατ. από τη Boval σε μετρητά μέσω της συμμετοχής της στην Αύξηση, ενώ ποσό €40 εκατ. θα διατεθεί μέσω παροχής νέου δανεισμού από τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους, οι οποίοι θα συμμετέχουν στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης,
- (iii) σημαντικής μείωσης του ετήσιου κόστους σε τόκους ύψους σε περίπου €13 εκατ. (με εξαίρεση τους τόκους από τον Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης), και
- (iv) σημαντικής παράταση λήξης δανειακών συμβάσεων, καθώς οι ημερομηνίες λήξης των κυριότερων δανειακών συμβάσεων του Ομίλου θα παραταθούν κατά περίπου πέντε έτη.

Αναφορικά με τις συνέπειες σε περίπτωση ματαίωσης της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, βλ. αναλυτικά ενότητα Δ.1 του Περιληπτικού Σημειώματος.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου κατά τη χρήση 2017.

B.5 Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης

Η Εταιρεία αποτελεί τη μητρική του Ομίλου αλλά δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις άλλου ομίλου.

B.6 Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22.08.2017:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ 22.08.2017

Μέτοχος	Αριθμός κοινών μετοχών	%
Boval SA*	7.347.509	43,57%
Επενδυτικό κοινό (<5%)	9.517.101	56,43%
Σύνολο	16.864.610	100,0%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 22.08.2017

* Ελέγχεται απώτερα από την Truad Verwaltungs AG

Περαιτέρω, με βάση την από 07.03.2013 γνωστοποίηση που έχει αποσταλεί στην Εταιρεία δυνάμει του Ν.3556/2007:

Η εταιρεία Truad Verwaltungs AG υπό την ιδιότητά της ως διαχειρίστρια αλλοδαπού ιδιωτικού διακριτικού εμπιστεύματος (private discretionary trust) που έχει συσταθεί προς όφελος των παρόντων και μελλοντικών μελών της οικογένειας του εκλιπόντος Αναστασίου Γεωργίου Λεβέντη (το «Εμπίστευμα»), ήλεγχε έμμεσα 22.473.127 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 44,48% του συνολικού αριθμού των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Οι ως άνω μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου κατέχονταν από το Εμπίστευμα μέσω του ελέγχου από την Truad Verwaltungs AG της 100% θυγατρικής της Truad Verwaltungs AG εταιρείας με την επωνυμία "Torval Investment Corp.", η οποία ήλεγχε την κατά 100% θυγατρική της με την επωνυμία "Lavonos Ltd.", η οποία ήλεγχε:

- 1) την κατά 100% θυγατρική της Boval Limited η οποία ήλεγχε την κατά 100% θυγατρική της Boval S.A. η οποία ήλεγχε:
 - i) άμεσα 22.042.527 μετοχές και δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 43,68% του συνολικού αριθμού των

γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου	μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, και ii) έμμεσα μέσω του ελέγχου της Eagle Enterprises A.E. 29.850 μετοχές και δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 0,059% του συνολικού αριθμού των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (ο έλεγχος της Eagle Enterprises επιτυγχάνεται ως εξής: μέσω του ελέγχου της κατά 100% θυγατρικής της Lavonos Ltd. Boval Limited, η οποία ήλεγχε την κατά 100% θυγατρική της Boval S.A., η οποία από κοινού με την Thrush Investments Holdings ήλεγχαν κατά ποσοστό 95,25% την Rondo Holding S.A., η οποία από κοινού με την Thrush Investments Holdings ήλεγχαν κατά 100% την Eagle Enterprises A.E.). 2) την κατά 100% θυγατρική της Thrush Investments Holdings Ltd., η οποία ήλεγχε άμεσα 209.500 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 0,415% του συνολικού αριθμού των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. 3) την κατά 100% θυγατρική της Tinola Holding S.A. η οποία ήλεγχε άμεσα 191.250 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 0,379% του συνολικού αριθμού των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.
	Δεν υφίσταται πρόσωπο που να ελέγχει την Truad Verwaltungs AG σύμφωνα με την έννοια του Ν.3556/2007.
	Η Truad Verwaltungs AG ελέγχει και ασκεί τα ως άνω δικαιώματα ψήφου κατά τη διακριτική της ευχέρεια, χωρίς να λαμβάνει οδηγίες ή εντολές από τους ως άνω δικαιούχους του Εμπιστεύματος ή από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.
	Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5% και άνω κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.
	Κάθε Μετοχή συνεπάγεται ένα δικαίωμα ψήφου. Ο αριθμός των ψήφων ενός Μετόχου ισούται με τον αριθμό των Μετοχών του. Τα δικαιώματα των Μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό. Οι Μέτοχοι ασκούν τα εκ του νόμου και του Καταστατικού δικαιώματά τους αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που κατέχουν. Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η άσκηση αυτών των δικαιωμάτων δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό, ενώ η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.
	Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, ουδείς μέτοχος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα, τον έλεγχο της Εταιρείας.
	Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.
B.7 Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν	Ο Όμιλος μετά από επαναξιολόγηση των σχετικών γεγονότων και περιστάσεων που αφορούν στις θυγατρικές της Frigoglass Jebel Ali και Frigoglass South Africa, κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η λογιστική αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων των παραπάνω θυγατρικών και της υπεραξίας που προέκυψε από την εξαγορά της εταιρείας Frigoglass Jebel Ali, όπως παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες, ελεγμένες περιόδου που ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 θα πρέπει να επαναπροσδιορισθούν. Βάσει των εκτιμήσεων του Ομίλου, η οποία βασίστηκε στις

ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.

Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

επικαιροποιημένες πληροφορίες, τα εν λόγω πάγια περιουσιακά στοιχεία για τις εταιρείες Frigoglass South Africa και Frigoglass Jebel Ali απομειώθηκαν κατά ποσό € 2 εκατ. και ποσό € 29,5 εκατ. αντίστοιχα. Η υπεραξία που αφορούσε στην εξαγορά της εταιρείας Frigoglass, Jebel Ali, η οποία ανέρχονταν σε € 1,5 εκατ., έχει απομειωθεί πλήρως.

Οι απαραίτητες επαναδιατυπώσεις των οικονομικών στοιχείων του 2016 λόγω των ως άνω διορθώσεων λαθών περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8) και παρουσιάζονται στα συγκριτικά στοιχεία (Ενοποιημένο Ισολογισμό) της 31 Δεκεμβρίου 2016, με αντίστοιχη προσαρμογή της ενοποιημένης καθαρής θέσης του Ομίλου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGGLASS		
	2015	2016 Αναμορφωμένο
(ποσά σε € χιλ.) *		
Κύκλος Εργασιών	453.881	413.203
Μικτά Κέρδη	66.994	61.439
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	19.138	(21.161)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης ¹	(18.115)	(38.418)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων	(34.872)	(60.756)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(58.315)	(80.272)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων, Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτων & Υπεραξίας (EBITDAI) ²	52.804	40.123
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)		
Βασικά	(1,2271)	(1,7637)
Απομειωμένα	(1,2271)	(1,7637)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015, δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

1. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης=Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) (Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους +/- Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές - Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη)+Έξοδα Αναδιοργάνωσης.
2. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη / (Ζημιές) προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων, Αποσβέσεων, Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτων & Υπεραξίας (EBITDAI)= Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) + Έξοδα αναδιοργάνωσης + Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων) + Απομείωση ενσώματων ακινήτων & Υπεραξίας.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε το 2016 σε €413.203 χιλ. έναντι €453.881 χιλ. το 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 9%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στην κατά 8% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, καθώς και στην κατά 10% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας. Η κατά 8% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης το 2016, σε σχέση με

το 2015, οφείλεται κυρίως: α) στην πτώση των πωλήσεων κατά 7% στην Ανατολική Ευρώπη καθώς οι προκλήσεις στην αγορά μπύρας σε συνδυασμό με τις ασθενείς μακροοικονομικές συνθήκες στη Ρωσία επηρέασαν αρνητικά τις επενδύσεις των πελατών ζυθοποιίας. Η αύξηση του πληθωρισμού είχε ως αποτέλεσμα την πτώση της αγοραστικής δύναμης των καταναλωτών και άσκησε πίεση στην κατανάλωση ζύθου, β) στην πτώση των πωλήσεων κατά 14% στην Αφρική και στη Μέση Ανατολή κυρίως λόγω των μακροοικονομικών συνθηκών και των επιπτώσεων από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία και στη Νότιο Αφρική, γ) στην πτώση των πωλήσεων κατά 15% στην Ασία και στην Ωκεανία κυρίως λόγω της μείωσης των πωλήσεων στην Ινδία και το Καζακστάν. Περαιτέρω, η κατά 10% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας το 2016, σε σχέση με το 2015, οφείλεται κυρίως στην πτώση των πωλήσεων κατά 9% των δραστηριοτήτων στη Νιγηρία κυρίως λόγω της πτώσης των πωλήσεων γυάλινων φιαλών και πλαστικών κιβωτίων καθώς και των μακροοικονομικών προκλήσεων και των δυσμενών επιπτώσεων από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία κατά την εξεταζόμενη περίοδο που επηρέασαν αρνητικά την κατανάλωση αναψυκτικών και ποτών.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €61.439 χιλ., έναντι €66.994 χιλ. κατά τη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 8%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις επιπτώσεις των συναλλαγματικών διακυμάνσεων στις τιμές των βασικών πρώτων υλών του κλάδου Υαλουργίας στη Νιγηρία και της μείωσης του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 9% κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €21.161 χιλ., έναντι κερδών ύψους €19.138 χιλ. κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας σημαντική μείωση κυρίως λόγω της επίδρασης της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπεραξίας ύψους €31.500 χιλ. επί των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016. Επίσης, η διεύρυνση των εν λόγω ζημιών οφείλεται στην αύξηση κατά 12% των εξόδων διάθεσης και προώθησης ως αποτέλεσμα της αύξησης των προβλέψεων για εμπορικές απαιτήσεις και των υψηλότερων εξόδων για εγγυήσεις κατά την χρήση 2016, έναντι της χρήσης 2015..

Οι ζημιές προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €38.418 χιλ., έναντι ζημιών ύψους €18.115 χιλ. κατά τη χρήση 2015. Η εν λόγω διεύρυνση των ζημιών οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επίδραση της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπεραξίας ύψους €31.500 χιλ. επί των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016, η οποία περιορίστηκε από την κατά 54% μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων κατά την χρήση 2016, έναντι της χρήσης 2015, κυρίως λόγω των συναλλαγματικών κερδών που προκληθήκαν από απαιτήσεις και ταμειακά διαθέσιμα σε δολάρια ΗΠΑ στην Νιγηρία.

Οι ζημιές προ φόρων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €60.756 χιλ., έναντι ζημιών ύψους €34.872 χιλ. κατά τη χρήση 2015. Η εν λόγω διεύρυνση των ζημιών οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επίδραση της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπεραξίας ύψους €31.500 χιλ. επί των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016, η οποία περιορίστηκε λόγω της κατά 54% μείωσης των χρηματοοικονομικών εξόδων κατά την χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015 (€17.257 χιλ. το 2016 έναντι €37.253 χιλ. το 2015). Επίσης, η διεύρυνση των ζημιών οφείλεται στην κατά 33% αύξηση των εξόδων αναδιοργάνωσης του Ομίλου κατά την αντίστοιχη περίοδο (€22.338 χιλ. το 2016 έναντι €16.757 χιλ. το 2015) λόγω: α) της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας του Ομίλου στην Κίνα το γ' τρίμηνο του 2016 στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης. Τα έξοδα αναδιοργάνωσης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης κατά την χρήση 2016 ανήλθαν σε €13.494 χιλ. β) των αυξημένων δαπανών που σχετίζονται με τη διαδικασία Αναδιάρθρωσης. Ειδικότερα, ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία Αναδιάρθρωσης και για

την εν λόγω διαδικασία συνεργάζεται με νομικούς και οικονομικούς συμβούλους. Τα έξοδα αναδιάρθρωσης κατά την χρήση 2016 ανήλθαν σε €8.844 χιλ., ενώ δεν υφίσταντο κατά την χρήση 2015. Σημειώνεται ότι τα έξοδα αναδιοργάνωσης του Ομίλου της χρήσης 2015 διαμορφώθηκαν σε €16.757 χιλ. και αφορούσαν σε μη επαναλαμβανόμενες προβλέψεις για απομείωση αποθεμάτων λόγω της προώθησης των ενεργειακά αποδοτικών επαγγελματικών ψυγείων του Ομίλου ύψους €14.110 χιλ. και σε μη επαναλαμβανόμενες αμοιβές τρίτων για χρηματοοικονομικές και νομικές υπηρεσίες σχετιζόμενες με την σχεδιαζόμενη πώληση του κλάδου Υαλουργίας ύψους €2.647 χιλ. η οποία τελικά δεν υλοποιήθηκε λόγω δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας, κυρίως στην Νιγηρία.

Τα Κέρδη Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων/ (Εσόδων) , Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων, Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτων και Υπεραξίας (EBITDAI) του Ομίλου της χρήσης 2016 διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €40.123 χιλ., έναντι κερδών ύψους €52.804 χιλ. της χρήσης 2015, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 24%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στη προαναφερθείσα μείωση των μικτών κερδών, καθώς και στην κατά 56% μείωση των λοιπών λειτουργικών εσόδων λόγω της κατά 82% μείωσης των εσόδων από ασφαλιστικές αποζημιώσεις και της κατά 41% μείωσης των λοιπών εσόδων κατά την χρήση 2016 σε σχέση με την χρήση 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
	31.12.2015	31.12.2016
(ποσά σε € χιλ.)*	Αναμορφωμένο	
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού ¹	227.725	148.867
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού ²	296.982	258.595
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	524.707	407.462
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων ³	39.321	36.438
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ⁴	485.810	499.877
Σύνολο Υποχρεώσεων	525.131	536.315
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας⁵	(46.961)	(167.953)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	46.537	39.100
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(424)	(128.853)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	524.707	407.462

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015, δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

1. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού = Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις + Ασώματες Ακινήτοποιήσεις + Αναβαλλόμενη Φορολογία Ενεργητικού + Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.
2. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού = Αποθέματα + Πελάτες + Χρεώστες Διάφοροι + Φόρος Εισοδήματος Εισπρακτέος + Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα + Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα.
3. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων = Μακροπρόθεσμο Δάνεια + Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις + Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού + Προβλέψεις + Αναβαλλόμενα Έσοδα Κρατικών Επιχορηγήσεων.
4. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων = Προμηθευτές + Πιστωτές Διάφοροι + Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος + Βραχυπρόθεσμο Δάνεια + Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα.
5. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας = Μετοχικό Κεφάλαιο + Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο + Λοιπά Αποθεματικά +

Το σύνολο του μακροπρόθεσμου ενεργητικού μειώθηκε το 2016 σε €148.867 χιλ., έναντι €227.725 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 35%, λόγω της μείωσης των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου (€132.157 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €207.486 χιλ. την 31.12.2015). Η εν λόγω μείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην επίδραση της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων ύψους €31.487 χιλ., καθώς και στις συναλλαγματικές διαφορές ύψους €(20.169) χιλ. κατά την 31.12.2016 (πηγή: Εταιρεία), που αφορούν στα πάγια των θυγατρικών εταιρειών στη Νιγηρία προερχόμενες από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία, έναντι αντίστοιχων συναλλαγματικών διαφορών ύψους €(2.938) χιλ. κατά την 31.12.2015 (πηγή: Εταιρεία) και σε απομειώσεις ύψους €5.395 χιλ. των περιουσιακών στοιχείων από αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων σχετιζόμενες με τη διακοπή της παραγωγικής διαδικασίας στο εργοστάσιο της Κίνας κατά την 31.12.2016, ενώ κατά την 31.12.2015 δεν υφίσταντο. Επιπλέον, η μείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων οφείλεται στις χαμηλότερες αγορές ενσώματων πάγιων παρυσιαστικών στοιχείων κατά €21.409 χιλ.

Τέλος, το σύνολο του μακροπρόθεσμου ενεργητικού του Ομίλου την 31.12.2016 επηρεάστηκε από την απομείωση υπεραξίας ύψους €1.513 χιλ. σχετιζόμενη με την αγορά της θυγατρικής εταιρείας Frigoglass Jebel Ali.

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου ενεργητικού μειώθηκε το 2016 σε €258.595 χιλ., έναντι €296.982 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 13%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως αφενός στην μείωση κατά 22% των υπολοίπων των πελατών και αφετέρου, στην κατά 22% μείωση των υπολοίπων των χρεωστών διάφορων. Τα υπόλοιπα των πελατών του Ομίλου (μετά από προβλέψεις) μειώθηκαν σε €77.707 χιλ. την 31.12.2016 έναντι € 99.038 χιλ. την 31.12.2015 ως αποτέλεσμα της βελτίωσης της εισπραξιμότητας και της μείωσης των πωλήσεων. Επιπλέον, οι προβλέψεις των επισφαλών πελατών ανήλθαν σε €9.154 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €3.552 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην εφάπαξ πρόβλεψη για τον πελάτη Global Beverages Co. στην Λιβύη. Περαιτέρω, τα υπόλοιπα των χρεωστών διάφορων του Ομίλου μειώθηκαν σε €27.274 χιλ. την 31.12.2016 έναντι € 34.909 χιλ. την 31.12.2015 κυρίως λόγω της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας που συντέλεσε στην κατά 25% μείωση των εισπρακτέων επιχορηγήσεων σε ευρώ για εξαγωγές από την Νιγηριανή κυβέρνηση κατά την 31.12.2016 σε σχέση με την 31.12.2015.

Τα αποθέματα του Ομίλου (μετά από προβλέψεις) διαμορφώθηκαν σε €93.045 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €97.226 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 4%, κυρίως λόγω της μείωσης των ετοιμών προϊόντων στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης. Σημειώνεται ότι οι προβλέψεις των αποθεμάτων διαμορφώθηκαν σε €17.441 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €20.413 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 15%, κυρίως λόγω καταστροφής αποθεμάτων.

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθαν σε €36.438 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €39.321 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 7%, κυρίως λόγω της κατά 24% μείωσης των παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Η εν λόγω μείωση των παροχών προσωπικού του Ομίλου λόγω εξόδου από την υπηρεσία οφείλεται κυρίως σε συναλλαγματικές διαφορές ύψους €5.364 χιλ. σχετιζόμενες κυρίως με την υποτίμηση του Νάιρα Νιγηρίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε €16.357 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €13.599 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 20%, κυρίως λόγω μη πραγματοποιηθέντων συναλλαγματικών κερδών.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθε σε €499.877 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €485.810 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση της

τάξεως του 3%, κυρίως λόγω της κατά 5% αύξησης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου. Η εν λόγω αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην λήψη δανείου ύψους €30.000 χιλ. που έλαβε η FFBV από την Boval, αλλά ταυτόχρονα επήλθε μείωση της τάξης του 10% των δανείων του Ομίλου (εξαιρουμένων των Υφιστάμενων Ομολογιών, του Δανείου της Boval και τραπεζικών υπεραναλήψεων ύψους €101.591 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €112.682 χιλ. την 31.12.2015) λόγω αποπληρωμών δανείων. Το πλήρες ποσό του προαναφερθέντος δανείου των €30.000 χιλ. καταβλήθηκε από την Boval έως την 31.12.2016.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου την 31.12.2016 ύψους €381.871 χιλ. αφορά στο μεγαλύτερο μέρος του σε ομολογιακό δάνειο ύψους €247.628 χιλ.. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο, αφορά σε δάνειο που έκδοσε η θυγατρική FFBV το Μάιο του 2013 με έκδοση ομολογιών ύψους €250.000 χιλ. (Υφιστάμενες Ομολογίες), λήξεως την 15η Μαΐου 2018, με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 8,25% και τιμή έκδοσης 100%. Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), οι Υφιστάμενες Ομολογίες ανακατατάχθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την 31.12.2015 και την 31.12.2016 με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις αναπληρούμενες δανειακές πιστώσεις του Ομίλου ενεργοποίησαν γεγονός αθέτησης των υποχρεώσεων (event of default) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες λόγω του ότι οι απαλλακτικές εγκρίσεις (waivers) που ελήφθησαν κατά την 31.12.2015 και την 31.12.2016 δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών. Η επίδραση αυτής της ανακατάταξης είχε σαν αποτέλεσμα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου να υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €188.828 χιλ. την 31.12.2015 και €241.282 χιλ. την 31.12.2016.

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών του Ομίλου μειώθηκαν σε €67.103 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €77.440 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 13% κυρίως λόγω των χαμηλότερων αγορών πρώτων υλών.

Το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου τόσο την 31.12.2015, όσο και την 31.12.2016 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €128.853 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €424 χιλ. την 31.12.2015, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €172.113 χιλ. την 31.12.2016, έναντι ζημιών εις νέον ύψους €77.894 χιλ. την 31.12.2015. Η εν λόγω διεύρυνση των ζημιών εις νέον οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επίδραση της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπεραξίας ύψους €31.500 χιλ. επί των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016. Δεδομένου ότι την 31.12.2016 η Εταιρεία εμφάνιζε αρνητική καθαρή θέση, υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αναδιάταξη της κατηγοριοποίησης των στοιχείων της Κατάστασης Ταμειακών Ροών

Λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016 η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην επανεξέταση της παρουσίασης της κατάστασης των ταμειακών ροών της χρήσης 2015 και για λόγους συγκρισιμότητας προχώρησε σε αναμόρφωση των κονδυλίων της χρήσης του 2015 στις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2015 ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS			
(ποσά σε € χιλ.)*	2015 αρχικώς δημοσιευμένα ¹	2015 αναμορφωμένα ²	Διαφορά ^{3,4}
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	9.230	(3.082)	(12.312)
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(39.845)	(36.120)	3.725
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	31.538	27.813	(3.725)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	923	(11.389)	(12.312)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	68.732	68.732	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(12.163)	149	12.312
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	57.492	57.492	-

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015

2. Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016, όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

3. Για τα αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία της χρήσης 2015, η επίδραση των συναλλαγματικών διαφορών ύψους €(12.163) χιλ. αφορά σε €149 χιλ. από συναλλαγματικές διαφορές που προέρχονται από τα Διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα και το υπόλοιπο ύψους €12.312 χιλ. αφορά σε συναλλαγματικές διαφορές σχετικές με τις Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες.

4. Η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην εξής επαναταξινόμηση, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 7:

- το ποσό των €3.725 χιλ. που αφορά σε εξαγορά ποσοστού θυγατρικής από μη ελέγχουσες συμμετοχές λόγω της ενδεχόμενης πώλησης του κλάδου Υαλουργίας από τις επενδυτικές δραστηριότητες στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.)*	2015**	2016
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.082)	28.281
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(36.120)	(8.666)
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	27.813	(7.894)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(11.389)	11.721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	68.732	57.492
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	57.492	57.526

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016) που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.)*	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Κύκλος Εργασιών	239.699	215.432
Μικτά Κέρδη	37.393	30.022
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	11.304	11.016
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης ¹	7.699	(1.552)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων	(8.594)	(27.195)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(20.486)	(34.172)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων/(Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων (EBITDA) ²	28.042	25.167
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)		
Βασικά	(0,4967)	(0,7288)
Απομειωμένα	(0,4967)	(0,7288)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

1. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης = Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) (Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους +/- Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές - Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη)+Έξοδα Αναδιοργάνωσης.
2. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη / (Ζημιές) προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων (EBITDA) = Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) + Έξοδα αναδιοργάνωσης + Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων).

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε €215.432 χιλ. έναντι €239.699 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 10%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην κατά 9% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, καθώς και κατά 13% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Η κατά 9% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 οφείλεται κυρίως: α) στις μειωμένες πωλήσεις στην Ασία και Ωκεανία (€23.427 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 έναντι €40.752 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, ήτοι μείωση της τάξης του 43%), στην έξοδο από την αγορά της Κίνας και στον έντονο ανταγωνισμό στην Νοτιοανατολική Ασία και β) στην κατά 53% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης στην Αφρική και Μέση Ανατολή (€15.475 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 έναντι €32.729 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016), καθώς οι εμπορικές συνθήκες στη Νιγηρία παρέμειναν δυσμενείς, επηρεάζοντας τις επενδύσεις των πελατών σε ψυγεία, και της χαμηλότερης ζήτησης στην Ανατολική Αφρική λόγω της μειωμένης ζήτησης από τον εμφιαλωτή της Coca-Cola στην Αιθιοπία, Κένυα και Ουγκάντα και τις ζυθοποιίες στην Κένυα και στην Τανζανία. Περαιτέρω, η κατά 13% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 οφείλεται κυρίως στη χαμηλή ζήτηση της δραστηριότητας στο Ντουμπάι και της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας. Σημειώνεται ότι η δραστηριότητα του Ομίλου παρουσιάζει υψηλή εποχικότητα κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 και συνεπώς, ο κύκλος εργασιών των ενδιάμεσων περιόδων δεν θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για

εκτίμηση του ετήσιων κύκλου εργασιών.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε €30.022 χιλ. έναντι €37.393 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 20%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 10% κατά την εξεταζόμενη περίοδο, καθώς και του υψηλότερου κόστους για δασμούς και μεταφορικά καθώς και αύξηση των πρώτων υλών.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €11.016 χιλ. έναντι €11.304 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 3% κυρίως λόγω της ανωτέρω μείωσης των μικτών κερδών του Ομίλου, παρά τη συγκράτηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και των εξόδων λειτουργίας, διάθεσης και προώθησης, γεγονός που αντικατοπτρίζει κυρίως τα χαμηλότερα έξοδα προσωπικού και έξοδα προς τρίτους, καθώς και της αύξησης των λοιπών λειτουργικών εσόδων κατά €2.825 χιλ. (€4.246 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 έναντι €1.421 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016).

Τα αποτελέσματα προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε ζημιές €1.552 χιλ. έναντι κερδών €7.699 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Οι ζημιές έναντι κερδών οφείλονται στη προαναφερθείσα μείωση των κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και στην αύξηση του χρηματοοικονομικού κόστους κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2016, που είχαν παρουσιασθεί συναλλαγματικά κέρδη.

Οι ζημιές προ φόρων του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 ανήλθαν σε €27.195 χιλ. έναντι €8.594 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση της τάξης του 216%, κυρίως λόγω της ύπαρξης δαπανών που σχετίζονται με τη διαδικασία Αναδιάρθρωσης του Ομίλου ύψους €25.643 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017, έναντι εξόδων αναδιοργάνωσης (διακοπή παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα) και δαπανών που σχετίζονται με τη διαδικασία Αναδιάρθρωσης του Ομίλου ύψους €16.293 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Ειδικότερα, ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία Αναδιάρθρωσης και για την εν λόγω διαδικασία συνεργάζεται με νομικούς και οικονομικούς συμβούλους.

Τα Κέρδη Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων/(Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €25.167 χιλ. έναντι €28.042 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 10%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στη προαναφερθείσα μείωση των μικτών κερδών, κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου την 30.06.2017 σε σύγκριση με την 31.12.2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	31.12.2016 Αναμορφωμένος	30.06.2017
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού ¹	148.867	135.204
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού ²	258.595	279.089
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	407.462	414.293
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων ³	36.438	35.167
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ⁴	499.877	550.827
Σύνολο Υποχρεώσεων	536.315	585.994
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας⁵	(167.953)	(210.337)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39.100	38.636
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(128.853)	(171.701)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	407.462	414.293

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

1. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού = Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις + Ασώματες Ακίνητοποιήσεις + Αναβαλλόμενη Φορολογία Ενεργητικού + Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.
2. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού = Αποθέματα + Πελάτες + Χρεώστες Διάφοροι + Φόρος Εισοδήματος Εισπρακτέος + Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα.
3. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων=Μακροπρόθεσμα Δάνεια + Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις + Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού + Προβλέψεις + Αναβαλλόμενα Έσοδα Κρατικών Επιχορηγήσεων.
4. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων = Προμηθευτές + Πιστωτές Διάφοροι + Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος + Βραχυπρόθεσμα Δάνεια.
5. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας = Μετοχικό Κεφάλαιο + Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο + Λοιπά Αποθεματικά + Αποτελέσματα εις νέο.

Το σύνολο του μακροπρόθεσμου ενεργητικού μειώθηκε την 30.06.2017 σε €135.204 χιλ., έναντι €148.867 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 9%, κυρίως λόγω της μείωσης των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου (€119.644 χιλ. την 30.06.2017 έναντι €132.157 χιλ. την 31.12.2016). Η εν λόγω μείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην μείωση των συναλλαγματικών διαφορών σε €(2.867) χιλ. την 30.06.2017 έναντι €(20.169) χιλ. κατά την 31.12.2016, που αφορούν τα πάγια των θυγατρικών εταιρειών στη Νιγηρία προερχόμενες από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία (πηγή: Εταιρεία) , καθώς και των χαμηλότερων κεφαλαιουχικών δαπανών σε σχέση με τις αποσβέσεις. Σημειώνεται ότι η συναλλαγματική ισοτιμία την 31.12.2016 ήταν 1 € =321,5825 Νάιρα Νιγηρίας, ενώ την 30.06.2017 ήταν 1 € =348,6446 Νάιρα Νιγηρίας.

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου ενεργητικού ανήλθε την 30.06.2017 σε €279.089 χιλ., έναντι €258.595 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 8%, κυρίως λόγω της κατά 3% αύξησης των αποθεμάτων (€96.105 χιλ. την 30.06.2017 έναντι €93.045 χιλ. την 31.12.2016) που οφείλεται στη μείωση των προβλέψεων κυρίως λόγω καταστροφών και πωλήσεων απαξιωμένων αποθεμάτων στην Κίνα και της κατά 28% αύξησης των πελατών (€99.302 χιλ. την 30.06.2017 έναντι €77.707 χιλ. την 31.12.2016) που οφείλεται στην εποχικότητα των πωλήσεων.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθε σε €550.827 χιλ. την 30.06.2017 έναντι σε €499.877 χιλ. την 31.12.2016, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 10%, κυρίως λόγω της κατά 33% αύξησης των υποχρεώσεων σε

προμηθευτές (€89.427 χιλ. την 30.06.2017, έναντι €67.103 χιλ. την 31.12.2016) που οφείλεται στην εποχικότητα του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης και σε οφειλές προς νομικούς και οικονομικούς συμβούλους σχετικά με την διαδικασία Αναδιάρθρωσης, καθώς και της κατά 51% αύξησης των υποχρεώσεων σε πιστωτές διάφορους (€66.446 χιλ. την 30.06.2017, έναντι €44.117 χιλ. την 31.12.2016). Η αύξηση των υποχρεώσεων σε πιστωτές διάφορους οφείλεται: α) στην αύξηση των δεδουλευμένων τόκων ως αποτέλεσμα της Δεσμευτικής Συμφωνίας (Lock Up Agreement), σύμφωνα με την οποία η Frigoglass δεν έχει καταβάλει τόκους στους δανειστές της από την ημερομηνία υπογραφής της. Επιπλέον, σύμφωνα με την Δεσμευτική Συμφωνία, από τις 15 Μαρτίου 2017 και μετά, οι τόκοι υπολογίζονται βάσει προαποφασισμένων χαμηλότερων επιτοκίων. Οι δεδουλευμένοι τόκοι θα καταβληθούν κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης και β) στην αύξηση των δεδουλευμένων αμοιβών και εξόδων προμηθευτών λόγω αμοιβών για νομικούς και οικονομικούς συμβούλους, σχετιζόμενες με την Αναδιάρθρωση και γ) στην αύξηση των προκαταβολών πελατών, κυρίως από την θυγατρική Beta Glass Plc στη Νιγηρία και αφορά σε προκαταβολή πελάτη έναντι παραγγελίας.

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €385.419 χιλ. την 30.06.2017, έναντι €381.871 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας οριακή αύξηση. Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου την 30.06.2017 αφορά στο μεγαλύτερο μέρος του σε ομολογιακό δάνειο ύψους €248.449 χιλ. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο, αφορά σε δάνειο που έκδωσε η θυγατρική FFBV τον Μάιο του 2013 με έκδοση ομολογιών ύψους €250.000 χιλ., λήξεως την 15η Μαΐου 2018, με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 8,25% και τιμή έκδοσης 100%.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) οι Υφιστάμενες Ομολογίες ανακατατάχθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την 31.12.2016 και την 30.06.2017, παρά την υπογραφή της Δεσμευτικής Συμφωνίας (Lock-Up Agreement), με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις αναπληρούμενες δανειακές πιστώσεις του Ομίλου ενεργοποίησαν γεγονός αθέτησης των υποχρεώσεων (event of default) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες λόγω του ότι οι απαλλακτικές εγκρίσεις (waivers) που ελήφθησαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών. Η επίδραση αυτής της ανακατάταξης είχε σαν αποτέλεσμα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου να υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €271.738 χιλ. την 30.06.2017.

Το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου τόσο την 31.12.2016, όσο και την 30.06.2017 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €171.701 χιλ. την 30.06.2017 έναντι €128.853 χιλ. την 31.12.2016, κυρίως λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €209.310 χιλ. την 30.06.2017, έναντι ζημιών εις νέον ύψους €172.113 χιλ. την 31.12.2016. Δεδομένου ότι την 30.06.2017 η Εταιρεία εμφάνιζε αρνητική καθαρή θέση, υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αναδιάταξη της κατηγοριοποίησης των στοιχείων της Κατάστασης Ταμειακών Ροών

Λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάϊρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016 η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην επανεξέταση της παρουσίασης της κατάστασης των ταμειακών ροών της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016 και για λόγους συγκρισιμότητας προχώρησε σε αναμόρφωση των κονδυλίων της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016 στις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017.

ΑΝΑΔΙΑΤΑΞΗ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 01.01-30.06.2016 ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS			
(ποσά σε € χιλ.) *	30.06.2016 αρχικώς δημοσιευμένα ¹	30.06.2016 αναμορφωμένα ²	Διαφορά ³
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	29.025	12.284	(16.741)
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.322)	(1.322)	-
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4.051	4.051	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31.754	15.013	(16.741)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.492	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(28.912)	(12.171)	16.741
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	60.334	60.334	-

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016.

2. Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016, όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2017.

3. Η διαφορά των € 16.741 χιλ. αφορά σε συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν τα Διαθέσιμα & Ταμειακά ισοδύναμα και σε συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν στις Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	01.01 - 30.06.2016**	01.01 - 30.06.2017
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	12.284	1.638
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.322)	(4.161)
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4.051	3.208
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.013	685
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.526
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	60.334	55.288

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016, όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2017.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Οι καθαρές ταμειακές εκροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1.638 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017, έναντι καθαρών ταμειακών εισροών ύψους €12.284 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του

		2016. Η εν λόγω μείωση αποδίδεται κυρίως στη μείωση του EBITDA, κυρίως λόγω της κατά 20% μείωσης των μικτών κερδών κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016, καθώς και στην αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων κατά €5.728 χιλ., σε σύγκριση με αύξηση κατά €18.249 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016.
B.8	Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιοριζόμενες ως τέτοιες. Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας	Δε συντρέχει.
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών δηλώνεται το ποσό	Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.
B.10	Περιγραφή τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δε συντρέχει.
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση	Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Την 30 ^η Ιουνίου 2017 οι συνολικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €271,7 εκατ., με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης. Με την ολοκλήρωση της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης θα επιτευχθεί επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένου ότι μέσω αυτής θα ταξινομηθούν ως μακροπρόθεσμα, δανειακά κεφάλαια ύψους € 186,5 εκατ., τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2017 ταξινομήθηκαν ως βραχυπρόθεσμα, θα διαγραφούν δάνεια € 45,0 εκατ. ενώ θα αποπληρωθούν δάνεια €95,6 εκατ. Η εμπρόθεσμη ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης

συνεπάγεται για τον Όμιλο την επίτευξη επάρκειας στην κάλυψη των αναγκών του σε κεφάλαια κίνησης για τους επόμενους 12 μήνες.

Εάν η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης δεν ολοκληρωθεί, ο Όμιλος θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του με τους Δανειστές, με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης. Εφόσον αυτή η διαπραγμάτευση δεν καταστεί δυνατή ή δεν τελεσφορήσει οι Δανειστές θα δικαιούνται να καταγγείλουν τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί και να απαιτήσουν την άμεση εξόφλησή τους με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου, καθώς θα δύνανται να ληφθούν εις βάρος τους μέτρα, όπως αναγκαστική εκτέλεση δια της ρευστοποιήσεως περιουσιακών στοιχείων ή και έτερα μέτρα εντός του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου περί αφερεγγυότητας, όπως κήρυξη σε πτώχευση, υπαγωγή σε ειδική εκκαθάριση εν λειτουργία ή ειδική διαχείριση.

Ενότητα Γ - Κινητές Αξίες

Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών	Οι μετοχές της Εταιρείας, είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου μετοχές εκπνερασμένες σε Ευρώ, διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των μετοχών της Εταιρείας είναι: GRS346003007 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΦΡΙΓΟ.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκφρασμένες σε ευρώ.
Γ.3	Ο αριθμός των μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία	Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σήμερα ανέρχεται στο ποσό των €6.071.259,60 και διαιρείται σε 16.864.610 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη.
Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες	Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει και το χρηματιστηριακό δίκαιο και το Καταστατικό, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπουν οι ισχύουσες διατάξεις. Τα δικαιώματα που απορρέουν από τις μετοχές, μεταξύ άλλων, είναι τα εξής: Δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Εταιρείας Δικαίωμα Μερίσματος

		Δικαίωμα Προτίμησης Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης Δικαιώματα Μειοψηφίας
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών	Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.
Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης	Οι προσφερόμενες κινητές αξίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ειδικότερα στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής	Η Εταιρεία έχει ως πάγια τακτική την καταβολή μερίσματος όταν παρουσιάζει λογιστικά κέρδη στις οικονομικές καταστάσεις της αντίστοιχης περιόδου, τα οποία διανέμονται σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της. Κατά τα έτη 2015 και 2016 δεν υπήρχαν λογιστικά κέρδη και κατά συνέπεια δεν πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος. Σύμφωνα ωστόσο με τους ειδικότερους όρους των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης που θα χορηγηθούν προς την FFBV, εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίνει την καταβολή μερίσματος, οι ανωτέρω συμβάσεις δύναται να καταγγελθούν και οποιοδήποτε ανεξόφλητο ποσό, συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων, καθώς και οποιουδήποτε άλλου ποσού προέρχεται από τα σχετικά με τις ανωτέρω συμβάσεις έγγραφα, να καταστεί άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό. Περαιτέρω, η τυχόν καταβολή μερίσματος από την Εταιρεία, θα έχει ως συνέπεια την υποχρέωση της FFBV όπως αποπληρώσει τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και όπως προσφέρει στους κατόχους των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης τη δυνατότητα επαναγοράς των τελευταίων. Οι ανωτέρω δεσμεύσεις της Εταιρείας δυνάμει των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης αναφορικά με την καταβολή μερίσματος τίθενται σε εφαρμογή με τη θέση σε ισχύ των ανωτέρω έως τη λήξη ή λύση τους.
Δ – Κίνδυνοι		
Δ.1	Κύριες Πληροφορίες	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τους

σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του	κλάδους δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους • Η Αναδιάρθρωση μπορεί να μην ολοκληρωθεί μέχρι την Ανώτατη Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τη Δεσμευτική Συμφωνία, γεγονός που υποδηλώνει την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου • Η Αναδιάρθρωση υπόκειται σε σειρά προϋποθέσεων και τα βήματα τα οποία απαιτείται να ληφθούν για την επιτυχή έκβασή της είναι αλληλένδετα και η αδυναμία εκπληρώσεως κάποιου όρου ή ολοκληρώσεως των απαιτούμενων βημάτων θα έχει ως αποτέλεσμα να μην ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση, γεγονός που με τη σειρά του υποδηλώνει την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου • Εάν η Αναδιάρθρωση δεν επέλθει, ενδέχεται ληφθούν μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της περιουσίας της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου ή και έτερα μέτρα για την υπαγωγή της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη διαδικασία αφερεγγυότητας • Η ανεπάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οι αβεβαιότητες ως προς την ολοκλήρωση της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης ώστε να αναταξινομηθούν δανειακά κεφάλαια ως μακροπρόθεσμα για την κάλυψή του ελλείμματος του κεφαλαίου κίνησης υποδηλώνουν την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών μελών του Ομίλου • Εκτεταμένη δημοσιότητα σε σχέση με την Αναδιάρθρωση ή την οικονομική κατάσταση του Ομίλου μπορεί να επηρεάσει τις σχέσεις πελατών-προμηθευτών του Ομίλου ή/και την αντίληψη της αγοράς για τις δραστηριότητες του Ομίλου • Η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης δε θα είναι επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει η Εταιρεία και ο Όμιλος σε κερδοφορία • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες και τις εξελίξεις στις αγορές που δραστηριοποιείται • Οι κυβερνήσεις των αναδυόμενων αγορών ασκούν σημαντική επιρροή στην οικονομία των χωρών αυτών. Η επιρροή αυτή, καθώς και οι οικονομικοπολιτικές συνθήκες στις χώρες αυτές, μπορεί να επιδράσουν αρνητικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου • Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ενδεχόμενο αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία, τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, όσο και από τις λοιπές χρηματοοικονομικές συμβάσεις της • Οι βασικοί άμεσοι πελάτες του Ομίλου πωλούν σε καταναλωτές. Εάν οι οικονομικές συνθήκες επηρεάζουν τις απαιτήσεις των καταναλωτών, μπορεί οι πελάτες να επηρεαστούν μειώνοντας την ζήτηση των προϊόντων του Ομίλου • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον αντίκτυπο του συναλλαγματικού ελέγχου, ο οποίος μπορεί να επηρεάσει την κερδοφορία ή τον επαναπατρισμό των κερδών • Οι παρούσες συνθήκες άντλησης ρευστότητας στην ελληνική αγορά, καθώς και
--	--

τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών, ενδέχεται να επιδράσουν αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του

- Ο Όμιλος εξαρτάται από μικρό αριθμό σημαντικών πελατών, η απώλεια των οποίων μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου
- Η παραγωγική διαδικασία και πολλές φορές τα προϊόντα του Ομίλου υπόκεινται σε αυστηρούς ελέγχους πιστοποίησης στους οποίους εάν ο Όμιλος δεν ανταποκριθεί με επιτυχία ενδέχεται να επηρεασθεί αρνητικά η δραστηριότητα, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Οι μεγάλοι πελάτες ασκούν σημαντική επιρροή και οδηγούν σε πίεση των τιμών
- Ο Όμιλος αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στις αγορές όπου δραστηριοποιείται
- Η επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου εξαρτάται από την κατοχή των αναγκαίων, για τη λειτουργία των εγκαταστάσεων του, αδειών καθώς και από τη συμμόρφωσή του με τους όρους αυτών, όπως και με το γενικότερο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται η λειτουργία του
- Οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορούν να επηρεάσουν τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου
- Η κερδοφορία του Ομίλου θα μπορούσε να επηρεαστεί από την προσφορά και ζήτηση καθώς και το κόστος των πρώτων υλών
- Οι αυξήσεις στο κόστος της ενέργειας μπορούν να επηρεάσουν την αποδοτικότητα του κλάδου Υαλουργίας
- Οι αυξημένες ή απροσδόκητες απαιτήσεις από την εγγύηση των προϊόντων και από «επιδημικές» περιπτώσεις μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς τον Όμιλο
- Η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν από ενδεχόμενη αδυναμία υλοποίησης των σχεδιαζόμενων βελτιώσεων για τη μείωση του κόστους και τη λειτουργική αποτελεσματικότητα
- Ο Ανώτατος Βασικός Μέτοχος ασκεί σημαντική επιρροή στην Εταιρεία και επίσης συμμετέχει σε άλλες εταιρείες με συμφέροντα ενδεχομένως διαφορετικά από αυτά της Εταιρείας
- Έκθεση σε διάφορους λειτουργικούς κινδύνους
- Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της Εταιρείας ή του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις) και άλλους όρους σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση των υποχρεώσεων των σχετικών χρηματοδοτικών συμβάσεων αλλά και σε διασταυρούμενη αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) και άλλων χρηματοδοτικών συμβάσεων, με αποτέλεσμα να επέλθει ουσιώδης δυσμενής επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου
- Η υποχρέωση της Εταιρείας και των εταιριών του Ομίλου να τηρούν τις περιοριστικές ρήτρες (θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις) και άλλους όρους σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε ουσιώδη περιορισμό των δυνατοτήτων δραστηριοποίησης της Εταιρείας ή του Ομίλου
- Τα ασφαλιστήρια του Ομίλου ενδέχεται να μην καλύπτουν, ή να μην καλύπτουν πλήρως τον Όμιλο έναντι φυσικών καταστροφών, ορισμένων διακοπών της επιχειρηματικής δραστηριότητας, παγκόσμιων συγκρούσεων ή εγγενών κινδύνων των εργασιών και των προϊόντων του
- Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που σχετίζονται με την ανάπτυξη νέων προϊόντων και τεχνολογιών του κλάδου επαγγελματικής ψύξης που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις της κυκλοφορίας νέων προϊόντων και σε σημαντικό κόστος

	• Οι διακοπές στον εφοδιασμό ή στο σύστημα διανομής ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητές του Ομίλου • Οργανωμένες απεργίες ή διακοπές εργασιών από συνδικαλιστές μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου • Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου • Εξάρτηση από διευθυντικά στελέχη και εξειδικευμένο προσωπικό
--	---

Δ.2	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία • Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στον Κανονισμό του Χ.Α. για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορίας Επιτήρησης • Μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών, τυχόν πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους, τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο έκδοσης νέων μετατρέψιμων ομολογιών και μετατροπής αυτών σε μετοχές ή το ενδεχόμενο κεφαλαιοποίησης χρεών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, το ενδεχόμενο μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας ή μελλοντική έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution) σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους • Μετά την Αύξηση και εφόσον οι λοιποί μέτοχοι (εκτός της Boval) δεν συμμετάσχουν στην Αύξηση, βάσει της ενότητας 3.1.2.3 του Κανονισμού του Χ.Α., η μετοχή ενδέχεται να ενταχθεί στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς. Τυχόν ένταξη της, συνεπάγεται τη συνέχιση της διαπραγμάτευσης των μετοχών της με τη μέθοδο των δημοπρασιών. Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη αγορά ή πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της • Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στην μετοχική σύνθεση, των προοπτικών του και άλλων ενδογενών παραγόντων • Συγκυριακοί εξωγενείς παράγοντες μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας • Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και αυξημένη αστάθεια σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια • Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης • Δεν θα δοθεί αποζημίωση για Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν ενώ ενδέχεται να μην υπάρξει ενεργή διαπραγμάτευση σε σχέση με αυτά
------------	---	--

Ε – Προσφορά

Ε.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον	Τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης θα ανέλθουν σε περίπου €137.717 χιλ., ενώ αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με αυτήν ύψους €2.119 χιλ. περίπου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την προτεινόμενη Αύξηση ανέρχονται σε €135.598 χιλ., ενώ δεν υφίστανται έξοδα που βαρύνουν τον επενδυτή.
------------	--	--

Ε.2α Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων

Η Εταιρεία δεσμεύεται από τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης να χρησιμοποιήσει μέρος των καθαρών εσόδων της Αύξησης, στο βαθμό που οι υφιστάμενοι μέτοχοι (πλην της Boval) συμμετάσχουν στην Αύξηση και μέχρι του πόσου €65.571 χιλ., για την αποπληρωμή μέρους των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού της FFBV. Στα πλαίσια των οριζόμενων στην Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, η από 27.06.2017 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε μεταξύ άλλων την Αύξηση. Σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που συνέταξε και ανακοίνωσε η Εταιρεία προς την προαναφερθείσα Τακτική Γενική Συνέλευση της στο πλαίσιο της Αύξησης, σύμφωνα με τα άρθρα 9 του ν. 3016/2002 και 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α., προβλέπεται ότι μέρος των καθαρών εσόδων της Αύξησης θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων δανείων του Ομίλου, για κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου και την αποπληρωμή των εξόδων της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης. Ειδικότερα, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν εντός του 2017 ως κάτωθι:

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2017
	(ποσά σε € χιλ.)*
α) Αποπληρωμή Δανείου της Boval **	30.000
β) Αποπληρωμή μέρους των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού της FFBV ***	65.571
γ) Αποπληρωμή μέρους των Εξόδων Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης****	13.500
δ) Κεφάλαιο Κίνησης *****	26.527
Σύνολο	135.598

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** βλ. αναλυτικά ενότητα Ε.3 του Περιληπτικού Σημειώματος.

*** Αποτυπώνεται το μέγιστο δυνατό ποσό των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού της FFBV προς αποπληρωμή σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. Η αποπληρωμή των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού θα διενεργηθεί από την FFBV κατόπιν μεταφοράς των αντληθέντων κεφαλαίων ως εξής:

α) Η Εταιρεία θα εισφέρει το ανωτέρω μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων στην FHBV στα πλαίσια αύξησης μετοχικού κεφαλαίου υπέρ το άρτιο (share premium contribution) σύμφωνα με το Ολλανδικό εταιρικό δίκαιο,

β) Στη συνέχεια, η FHBV θα καταβάλει το εν λόγω ποσό στην FFBV έναντι εξόφλησης μέρους υφιστάμενου ενδοομιλικού δανείου. Στη συνέχεια η FFBV θα προβεί στην αποπληρωμή μέρους των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού).

**** Αφορά έξοδα Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης που θα καταβληθούν από την Εταιρεία και περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα οικονομικών και νομικών συμβούλων.

***** Η Εταιρεία θα μεταφέρει το ανωτέρω μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων στην FHBV στα πλαίσια αύξησης μετοχικού κεφαλαίου υπέρ το άρτιο (share premium contribution) σύμφωνα με το Ολλανδικό εταιρικό δίκαιο και από εκεί σε άλλες εταιρείες του Ομίλου σύμφωνα με τις ανάγκες τους.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

Ωστόσο, η Boval έχει αναλάβει, μεταξύ άλλων, (i) να εισφέρει €30.000 χιλ. σε μετρητά κατ' ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση, (ii) να αποδεχθεί την αποπληρωμή του συνόλου του κεφαλαίου του Δανείου της Boval δια καταβολής που θα διενεργήσει η FFBV κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησής και (iii) κατ' ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση να εισφέρει σε μετρητά το επιπλέον ποσό των €30.000 χιλ., το οποίο θα προκύψει από την αποπληρωμή του συνόλου του Δανείου της Boval. Συνεπώς, η Boval έχει αναλάβει να εισφέρει στο πλαίσιο της Αύξησης το συνολικό ποσό των €60.000 χιλ.

Ειδικότερα, τα συνολικά αντληθσόμενα κεφάλαια σε περίπτωση κάλυψης της Αύξησης έως της εισφοράς της Boval συνολικού ποσού €60.000 χιλ. (αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με αυτήν ύψους €1.182 χιλ. περίπου, τα καθαρά αντληθσόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν ανέρχονται σε €58.818 χιλ.), προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν εντός του 2017 ως κάτωθι:

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2017
	(ποσά σε € χιλ.)*
α) Αποπληρωμή Δανείου της Boval**	30.000
β) Αποπληρωμή Εξόδων Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης ***	13.500
γ) Κεφάλαιο Κίνησης ***	15.318
Σύνολο	58.818

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** βλ. αναλυτικά ενότητα E.3 του Περιληπτικού Σημειώματος.

*** Αφορά έξοδα Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης που θα καταβληθούν από την Εταιρεία και περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα οικονομικών και νομικών συμβούλων.

**** Η Εταιρεία θα μεταφέρει το ανωτέρω μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων στην FHBV στα πλαίσια αύξησης μετοχικού κεφαλαίου υπέρ το άρτιο (share premium contribution) σύμφωνα με το Ολλανδικό εταιρικό δίκαιο και από εκεί σε άλλες εταιρείες του Ομίλου σύμφωνα με τις ανάγκες τους.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στην περίπτωση κάλυψης της Αύξησης μέχρι του ποσού της εισφοράς της Boval, συνολικού ύψους €60.000 χιλ., θα κεφαλαιοποιηθεί μέρος του Υφιστάμενου Δανεισμού (εξαιρουμένου του Δανείου της Boval), μέχρι του ποσού των €65.571 χιλ., κατόπιν διαγραφής ποσού ύψους €45.000 χιλ., με ανάληψη μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών, οι οποίες θα χορηγηθούν στους Δανειστές προς το σκοπό αυτό.

E.3	Περιγραφή των όρων και των προϋποθέσεων της προσφοράς	Η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης του Υφιστάμενου Δανεισμού αφορά τις οφειλές του Ομίλου συνολικού ύψους €361,5 εκατ. έναντι: 1) των Υφιστάμενων Ομολογιούχων συνολικού ύψους €250 εκατ., 2) των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών συνολικού ύψους €81,5 εκατ., και
------------	---	--

3) της Boval συνολικού ύψους €30 εκατ.

Η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης αποτυπώνεται στην από 12.04.2017 Δεσμευτική Συμφωνία που υπεγράφη μεταξύ της Εταιρείας, της FFBV, της Επιτροπής Ομολογιούχων, της Boval και των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών καθώς και σε εκτελεστικές συμβάσεις που εξειδικεύουν τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. Η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης προβλέπει :

1) τη χορήγηση Νέου Δανεισμού, ύψους €40 εκατ., από τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους υπό την μορφή ομολογίων πρώτης τάξης και τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές υπό τη μορφή ανακυκλούμενων πιστώσεων (revolving credit facilities). Ο Νέος Δανεισμός εξασφαλίζεται με εξασφαλίσεις πρώτης τάξης. Με την συμμετοχή στη χορήγηση αυτού παρέχεται το δικαίωμα στους συμμετέχοντες να ανταλλάξουν μέρος του Υφιστάμενου Δανεισμού τους με Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης μέχρι το ποσό των €80 εκατ. (Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up)).

2) την αναδιάρθρωση του Υπολειπόμενου Δανεισμού, ύψους €251,5 εκατ., των Υφισταμένων Ομολογιούχων και των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών, ο οποίος δεν υπάγεται στο ως άνω δικαίωμα ανταλλαγής ως εξής:

α) ένα μέρος αυτού, το οποίο θα καθοριστεί από το ποσοστό συμμετοχής των Υφιστάμενων Ομολογιούχων στη χορήγηση Νέου Δανεισμού με εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, δυνάμενο να κυμανθεί από €141 εκατ. έως €143,5 εκατ. θα ανταλλαγεί με Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και

β) το υπόλοιπο ποσό, δυνάμενο να κυμανθεί από €63,1 εκατ. έως €65,6 εκατ., κατόπιν διαγραφής (discount) ποσού €45 εκατ., είτε θα αποπληρωθεί με μετρητά που τυχόν θα αντληθούν από τους υφιστάμενους (πλην της Boval) μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης, είτε στο μέτρο που τα μετρητά αυτά δεν θα υπάρξουν ή δεν θα επαρκέσουν, θα κεφαλαιοποιηθεί με ανάληψη μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογίων, οι οποίες θα χορηγηθούν στους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και στους Υφιστάμενους Ομολογιούχους προς το σκοπό αυτό.

3) την αποπληρωμή του Δανείου της Boval, το οποίο θα εξοφληθεί από μέρος κεφαλαίου εκ του συνολικού ποσού των €60 εκατ. που η Boval θα καταβάλλει στα πλαίσια άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση.

Στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία δεσμεύθηκε όπως προχωρήσει:

α) στην Αύξηση προκειμένου να αποπληρωθεί το Δάνειο της Boval (από τα κεφάλαια που έχει δεσμευθεί ότι θα καταβάλλει η ίδια) και προκειμένου να αποπληρωθεί το υπό 2β) ανωτέρω περιγραφόμενο μέρος του Υπολειπόμενου Δανεισμού. Τυχόν υπερβάλλον ποσό θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή μέρους των Εξόδων της Αναδιάρθρωσης και για κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου. Ειδικότερα, η Boval θα εισφέρει ως μετοχικό κεφάλαιο το συνολικό ποσό των €60 εκατ. εκ των οποίων €30 εκατ. θα χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Δανείου της Boval.

β) στην τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων που εξέδωσε, σύμφωνα με το Ν.3156/2003 προκειμένου να καταστούν μετατρέψιμα σε κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, ώστε να χρησιμοποιηθούν για την κεφαλαιοποίηση του υπό 2β) ανωτέρω περιγραφόμενου μέρους του Υπολειπόμενου Δανεισμού, στο μέτρο που τα μετρητά τα οποία θα αντληθούν από τους υφιστάμενους μετόχους (πλην της Boval) στα πλαίσια της Αύξησης, είτε δεν θα υπάρξουν ή δεν θα επαρκέσουν.

Η Αύξηση και η τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων εγκρίθηκε δια της από 27.06.2017 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και η Εταιρεία προέβη στην υπογραφή των σχετικών συμβάσεων

τροποποίησης των Ομολογιακών Δανείων στις 07.08.2017.

Οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές, η Επιτροπή Ομολογιούχων και η BovaI έχουν δεσμευτεί συμβατικά για την υλοποίηση της ως άνω Αναδιάρθρωσης βάσει της από 19.06.2017 Σύμβασης Κάλυψης των Πιστωτών (Creditor Conditional Subscription Agreement) ενώ οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι έχουν δεσμευτεί για την τήρηση των όρων της Αναδιάρθρωσης δυνάμει του Σχεδίου Συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου (Scheme of Arrangement), σύμφωνα με το Κεφάλαιο 26 του Νόμου περί Εταιρειών 2006 του Ηνωμένου Βασιλείου (Companies Act 2006), το οποίο επικυρώθηκε από το Ανώτατο Δικαστήριο της Αγγλίας και της Ουαλίας (High Court of England and Wales) την 01.08.2017. Το Σχέδιο Συνδιαλλαγής αποτελεί μία διαδικασία αναδιοργάνωσης που διέπεται από το δίκαιο της Αγγλίας και της Ουαλίας, επί τη βάση της οποίας εφόσον συγκεκριμένη πλειοψηφία των πιστωτών μίας επιχείρησης συμφωνεί σε ένα σχέδιο αναδιοργάνωσης, η συμφωνία αυτή επικυρώνεται από το αρμόδιο δικαστήριο και καθίσταται δεσμευτική για το σύνολο των πιστωτών τους οποίους αφορά η διαδικασία.

Στα πλαίσια των οριζόμενων στην Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, η από 27.06.2017 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε μεταξύ άλλων την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των €136.398.446,64 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 22,4662517544135 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά, δια καταβολής μετρητών και την έκδοση 378.884.574 νέων, κοινών, μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και με τιμή διάθεσης €0,36348 ανά νέα μετοχή (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης»). Η διαφορά μεταξύ της τιμής έκδοσης και της Τιμής Διάθεσης των νέων μετοχών, ήτοι η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των νέων μετοχών, συνολικού ύψους €1.318.518,31752002 θα πιστωθεί στον ειδικό λογαριασμό της Εταιρείας «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Σύμφωνα με την απόφαση της από 27.06.2017 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας η διάρκεια της περιόδου άσκησης των Δικαιώματος Προτίμησης επί των κοινών μετοχών ορίστηκε κατ' ανώτατο όριο σε 30 ημέρες, του Διοικητικού Συμβουλίου ωστόσο δυνάμενου να προβεί στη σύντμηση της σχετικής προθεσμίας εντός των ορίων που προβλέπει η ισχύουσα νομοθεσία, ήτοι μέχρι 15 ημέρες. Δυνάμει της από 27.07.2017 απόφασής του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προσδιόρισε την σχετική προθεσμία σε 23 ημέρες.

Η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως προβλέπει το άρθρο 5.3.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α.

E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων
------------	---	-------------------------------------

E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη	Δε συντρέχει
------------	--	--------------

E.6 Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας πριν από την Αύξηση, βάσει του μετοχολογίου κατά την 22.08.2017, καθώς και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, με βάση τις εξής παραδοχές α) ότι η Αύξηση θα καλυφθεί πλήρως και β) ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησής τους.

Σενάριο 1				
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 22.08.2017)		Μετά την Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης (μετοχολόγιο της 22.08.2017)	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Boval S.A. *	7.347.509	43,57%	172.418.495	43,57%
Επενδυτικό κοινό (ποσοστό < 5%)	9.517.101	56,43%	223.330.689	56,43%
Σύνολο	16.864.610	100,00%	395.749.184	100,00%

* Η Boval S.A. ελέγχεται από την Truad Verwaltungs AG.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας πριν από την Αύξηση, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22.08.2017, καθώς και μετά την ολοκλήρωσή της, έχοντας λάβει υπόψη ότι κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, κανένας άλλος μέτοχος πλην του Βασικού Μετόχου δεν θα ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησής του και συνεπώς, θα υπάρξει μερική κάλυψη της Αύξησης.

Σενάριο 2				
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 22.08.2017)		Μετά την Αύξηση - Σενάριο μερικής κάλυψης (μετοχολόγιο της 22.08.2017)	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Boval S.A. *	7.347.509	43,57%	172.418.495	94,77%
Επενδυτικό κοινό (ποσοστό < 5%)	9.517.101	56,43%	9.517.101	5,23%
Σύνολο	16.864.610	100,00%	181.935.596	100,00%

* Η Boval S.A. ελέγχεται από την Truad Verwaltungs AG.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σε συνέχεια του Σεναρίου 2 στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης (στην ανωτέρω περίπτωση μερικής κάλυψης) και έχοντας λάβει υπόψη ότι σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, οι Δανειστές του Ομίλου θα ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής του συνόλου των Μετατρέψιμων Ομολογιών που θα αποκτήσουν. Κατόπιν της ανωτέρω μετατροπής, οι Δανειστές του Ομίλου θα λάβουν 180.398.280 νέες μετοχές, που προκύπτουν ως ο λόγος του μέγιστου δυνατού ποσού προς κεφαλαιοποίηση € 65.571 χιλ. διαιρούμενο προς την τιμή μετατροπής €0,36348.

Σενάριο 2 (συνέχεια)		
Μέτοχοι	Μετά την Αύξηση (Σενάριο μερικής κάλυψης) & την εξάσκηση του δικαιώματος μετατροπής του συνόλου των Ομολογιών που θα αποκτήσουν οι Δανειστές του Ομίλου βάσει της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Boval S.A. *	172.418.495	47,59%
Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι	167.053.085	46,10%
Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές	13.345.195	3,68%
Επενδυτικό κοινό (ποσοστό < 5%)	9.517.101	2,63%
Σύνολο	362.333.876	100,00%

* Η Boval S.A. ελέγχεται από την Truad Verwaltungs AG.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον Επενδυτή από τον Εκδότη ή τον Προσφέροντα	Δε συντρέχει
------------	--	--------------

ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ-ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ – ΟΡΟΛΟΓΙΑ.....	2
1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	9
ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	5
1.1 Γενικά πληροφοριακά στοιχεία - Υπεύθυνα πρόσωπα.....	6
1.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	7
1.2.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016	12
1.2.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-30.06.2017	18
1.3 Νόμιμοι ελεγκτές	23
1.3.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	23
1.3.2 Φορολογικός έλεγχος	44
1.4 Παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την Εταιρεία ή τον τομέα δραστηριότητάς της	45
1.5 Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	71
1.5.1 Νόμιμη και Εμπορική Επωνυμία του Εκδότη.....	71
1.6 Επενδύσεις.....	72
1.6.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2015-2016 και ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.06.2017	72
1.6.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις	74
1.7 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	74
1.7.1 Δραστηριότητες και προϊόντα Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης.....	78
1.7.2 Δραστηριότητες και προϊόντα Κλάδου Υαλουργίας.....	79
1.7.3 Έρευνα και ανάπτυξη, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, Εμπορικά Σήματα και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας	80
1.7.3.1 Έρευνα και Ανάπτυξη.....	80
1.7.3.2 Εμπορικά Σήματα και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας.....	80
1.8 Θεσμικό Πλαίσιο	81
1.9 Οργανωτική διάρθρωση	82
1.9.1 Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εταιρεία	82
1.9.2 Η Εταιρεία και οι συμμετοχές της	82
1.9.2.1 Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Εταιρείας	83
1.10 Πληροφορίες για τις τάσεις.....	93
1.11 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	94
1.11.1 Διοικητικό Συμβούλιο	95
1.11.2 Επιτροπή Ελέγχου.....	99
1.11.3 Εταιρική Διακυβέρνηση	100
1.11.3.1 Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων του νόμου	100

1.11.4	Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου	101
1.11.5	Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων & Εταιρικών Ανακοινώσεων.....	101
1.11.6	Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών.....	101
1.11.7	Επιτροπή Επενδύσεων.....	102
1.11.8	Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών.....	102
1.11.9	Αμοιβές και Οφέλη.....	105
1.11.10	Μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	107
1.12	Εργαζόμενοι	107
1.13	Κύριοι Μέτοχοι	112
1.14	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	113
1.14.1	Ενδοομιλικές συμβάσεις	113
1.14.2	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σε επίπεδο Μητρικής και Ομίλου ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.06.2017	114
1.14.1	Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών Ομίλου.....	115
1.15	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου	117
1.15.1.1	Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2015 και 2016, καθώς και στην ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017	123
1.15.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016	123
1.15.2.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος των χρήσεων 2015 και 2016.....	123
1.15.2.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης των χρήσεων 2015 και 2016.....	125
1.15.2.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών του Ομίλου των χρήσεων 2015 και 2016	127
1.15.2.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης για τις χρήσεις 2015 και 2016	128
1.15.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης περιόδου 01.01-30.06.2017	130
1.15.3.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσης Συνοπτικής Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος περιόδου 01.01 – 30.06.2017.....	130
1.15.3.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης περιόδου 01.01-30.06.2017.....	131
1.15.3.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου της περιόδου 01.01-30.06.2017.....	133

1.15.3.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της περιόδου 01.01-30.06.2017.....	134
1.16 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου	136
1.16.1 Πηγές Κεφαλαίων	136
1.16.2 Ρευστότητα	139
1.16.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	140
1.17 Μερισματική πολιτική	141
1.18 Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες	143
1.19 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου	143
1.20 Πρόσθετες πληροφορίες.....	144
1.20.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	144
1.20.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	145
1.20.3 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό.....	146
1.21 Σημαντικές συμβάσεις	149
1.21.1 Περιγραφή συμβάσεων	149
1.21.1.1 Σημαντικές Εμπορικές Συμβάσεις	149
1.21.1.2 Δανειακές Συμβάσεις.....	151
1.21.1.3 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης	157
1.22 Έγγραφα στη διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	174
1.22.1 Έγγραφα στη διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	174
1.22.2 Έγγραφα μέσω παραπομπής.....	174
1.23 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων	175

ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το Έγγραφο Αναφοράς αποτελεί χωριστό έγγραφο και από κοινού με το «Περιληπτικό Σημείωμα» και το «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου», που αποτελούν χωριστά έγγραφα, απαρτίζουν στο σύνολό τους το Ενημερωτικό Δελτίο (εφεξής από κοινού το «Ενημερωτικό Δελτίο»), το οποίο αφορά στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €136.398.446,64 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μέτοχων και την εισαγωγή των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία «FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εταιρεία», ο «Εκδότης» ή η «Frigoglass A.B.E.E.»), σύμφωνα με την από 27.06.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και την από 27.07.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Το Έγγραφο Αναφοράς περιέχει τις πληροφορίες που αφορούν στην Εταιρεία, εκδότρια των νέων μετοχών.

Η κατάρτιση και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που απαρτίζεται από χωριστά έγγραφα έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 18^η Σεπτεμβρίου 2017, ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου που απαρτίζεται από χωριστά έγγραφα, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Ν.3401/2005, όπως ισχύουν.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων όπως ισχύει και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην παρούσα προσφορά και εισαγωγή των μετοχών της για διαπραγμάτευση σε Οργανωμένη Αγορά.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, : Α. Μεταξά 15, ΤΚ 145 64 στην Κηφισιά Αττικής τηλ. +30 210 6165700 (αρμόδιος κος Ιωάννης Σταματάκος).

ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

1.1 Γενικά πληροφοριακά στοιχεία - Υπεύθυνα πρόσωπα

Τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Εταιρείας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι κ.κ.:

- Νικόλαος Μαμουλής, μέλος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, και
- Εμμανουήλ Φαφαλιός, Οικονομικός Διευθυντής

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση των κεντρικών γραφείων της Εταιρείας, Α. Μεταξά 15, ΤΚ 145 64 στην Κηφισιά Αττικής τηλ. +30 210 6165700.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύει.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας, είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της και αποτελούν περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία, τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς διάθεση στο επενδυτικό κοινό Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Οι δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και έχουν ελεγχθεί από την Τακτική Ορκωτή Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400 (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113) (εφεξής η «ελεγκτική εταιρεία ΡwC»), εγκρίθηκαν δε, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Frigoglass Α.Β.Ε.Ε. κατά τη συνεδρίαση της 30.03.2016, καθώς και με την από 22.04.2016 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και έχουν ελεγχθεί από την Τακτική Ορκωτή Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400 (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113) , εγκρίθηκαν δε, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Frigoglass Α.Β.Ε.Ε. κατά τη συνεδρίαση της 25.04.2017, καθώς και με την από 16.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συντάχθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, και έχουν επισκοπηθεί από την Τακτική Ορκωτή Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400 (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113), εγκρίθηκαν δε με την από 24.08.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Συμμετοχών Α.Ε. <http://www.helex.gr/el/web/guest/companies-new-listings>, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <http://www.frigoglass.com/el/shareholder-information/>. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, επί της οδού Α. Μεταξά 15, 145 65 Κηφισιά, Αττικής.

1.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από:

α) Για τη χρήση 2015:

Από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και έχουν εγκριθεί με την από 22.04.2016 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

β) Για τη χρήση 2016:

i) τα στοιχεία του Ισολογισμού, της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος και της Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης προκύπτουν από τη δημοσιευμένη ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017, η οποία έχει συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχει εγκριθεί με την από 24.08.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και έχει επισκοπηθεί από την ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC. Η δημοσιευμένη ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8), που αναφέρονται στην σημείωση 29 «Διόρθωση λάθους».

Ειδικότερα, ο Όμιλος μετά από επαναξιολόγηση των σχετικών γεγονότων και περιστάσεων που αφορούν στις θυγατρικές της Frigoglass Jebel Ali και Frigoglass South Africa, κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η λογιστική αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων των παραπάνω θυγατρικών και της υπεραξίας που προέκυψε από την εξαγορά της εταιρείας Frigoglass Jebel Ali, όπως παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες, ελεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 θα πρέπει να επαναπροσδιορισθούν. Η διόρθωση λάθους σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 και η επίδρασή της επί των στοιχείων του 2016 σχετικά με τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Χρήσης, την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και την Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης που έχουν επηρεαστεί από την εν λόγω αναμόρφωση παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα 1.15 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς.

ii) τα στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν εγκριθεί με την από 16.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

γ) Για τα στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.06.2017:

Από τη δημοσιευμένη ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017, η οποία έχει συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχει επισκοπηθεί από την Τακτική Ορκωτή Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC και έχει εγκριθεί με την από 24.08.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Αναδιάταξη της κατηγοριοποίησης των στοιχείων της Κατάστασης Ταμειακών Ροών

Λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάϊρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016 η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην επανεξέταση της παρουσίασης της κατάστασης των ταμειακών ροών της χρήσης 2015 και για λόγους συγκρισιμότητας προχώρησε σε αναμόρφωση των κονδυλίων της χρήσης του 2015 στις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2015 ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS			
(ποσά σε € χιλ.)*	2015 αρχικώς δημοσιευμένα ¹	2015 αναμορφωμένα ²	Διαφορά ^{3,4}
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	9.230	(3.082)	(12.312)
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(39.845)	(36.120)	3.725
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	31.538	27.813	(3.725)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	923	(11.389)	(12.312)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	68.732	68.732	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(12.163)	149	12.312
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	57.492	57.492	-

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015

2. Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάϊρα Νιγηρίας, όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

3. Για τα αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία της χρήσης 2015, η επίδραση των συναλλαγματικών διαφορών ύψους €(12.163) χιλ. αφορά σε €149 χιλ. από συναλλαγματικές διαφορές που προέρχονται από τα Διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα και το υπόλοιπο ύψους €12.312 χιλ. αφορά σε συναλλαγματικές διαφορές σχετικές με τις Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες.

4. Η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην εξής επαναταξινόμηση, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 7:

- το ποσό των €3.725 χιλ. που αφορά σε εξαγορά ποσοστού θυγατρικής από μη ελέγχουσες συμμετοχές λόγω της ενδεχόμενης πώλησης του κλάδου Υαλουργίας από τις επενδυτικές δραστηριότητες στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επίσης, λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάϊρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016 η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην επανεξέταση της παρουσίασης της κατάστασης των ταμειακών ροών της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016 και για λόγους συγκρισιμότητας προχώρησε σε αναμόρφωση των κονδυλίων της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016 στις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017.

ΑΝΑΔΙΑΤΑΞΗ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 01.01-30.06.2016 ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOLASS			
(ποσά σε € χιλ.) *	30.06.2016 αρχικώς δημοσιευμένα ¹	30.06.2016 αναμορφωμένα ²	Διαφορά ³
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	29.025	12.284	(16.741)
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.322)	(1.322)	-
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4.051	4.051	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31.754	15.013	(16.741)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.492	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(28.912)	(12.171)	16.741
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	60.334	60.334	-

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016.

2. Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016, όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2017.

3. Η διαφορά των € 16.741 χιλ. αφορά σε συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν τα Διαθέσιμα & Ταμειακά ισοδύναμα και σε συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν στις Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός ΔΠΧΑ που απορρέουν από τις ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις των χρήσεων 2015, 2016 και της περιόδου 01.01-30.06.2017.

Οι ΕΔΜΑ δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα ΔΠΧΑ, καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται οι ΕΔΜΑ των χρήσεων 2015 και 2016:

Προσδιορισμός Λειτουργικών Αποτελεσμάτων προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων & Αποσβέσεων και Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων & Υπεραξίας (EBITDA I)		
(ποσά σε € χιλ.) *	2015	2016 Αναμορφωμένο
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	(34.872)	(60.756)
Πλέον: Απομείωση ενσώματων ακινήτοποιήσεων & Υπεραξίας	-	31.500
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα /(Έσοδα) ¹	37.253	17.257
Πλέον: Αποσβέσεις	33.666	29.784
Πλέον: Εξόδα αναδιοργάνωσης	16.757	22.338
Σύνολο	52.804	40.123

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015 δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσης οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

1. Τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) των χρήσεων 2015 και 2016 υπολογίζονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.) *	2015	2016
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων **	42.679	33.491
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων ***	(5.426)	(16.234)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα)	37.253	17.257
* *Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων = Έξοδα από χρεωστικούς τόκους + Ζημιές/(Κέρδη) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		
***Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων = Έσοδα από πιστωτικούς τόκους + Συναλλαγματικές διαφορές Ζημιές/(Κέρδη) & Λοιπά Χρηματοοικονομικά κόστη		

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το EBITDAI των χρήσεων 2015 και 2016 χρησιμοποιείται για να παρουσιάσει τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, μη λαμβάνοντας υπόψη έξοδα αναδιοργάνωσης, τη δυνατότητα του να καλύπτεται τα χρηματοοικονομικά του έξοδα, καθώς και την απομείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων του και της υπεραξίας.

ΔΕΙΚΤΕΣ		
(ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
		Αναμορφωμένο
Καθαρός Δανεισμός	304.522	324.349
Καθαρός Δανεισμός / EBITDAI	5,77	8,08
Γενικής Ρευστότητας	0,61	0,52
Άμεσης Ρευστότητας	0,41	0,33
Κάλυψης Εξόδων Χρηματοδότησης*	1,89	1,41

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου υπολογίστηκαν για τη χρήση 2015 με βάση τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσης οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

* Τα Έξοδα Χρηματοδότησης των χρήσεων 2015 και 2016 διαμορφώθηκαν σε €27.909 χιλ. και €28.433 χιλ. αντίστοιχα (Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή).

Σχολιασμός των ανωτέρω δεικτών των χρήσεων 2015 και 2016 παρατίθεται στην ενότητα 1.16 «Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου» του Εγγράφου Αναφοράς.

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται οι ΕΔΜΑ για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

Προσδιορισμός Λειτουργικών Αποτελεσμάτων προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων & Αποσβέσεων και Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων & Υπεραξίας (EBITDAI)		
(ποσά σε € χιλ.) *	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων	(8.594)	(27.195)
Πλέον: Απομείωση ενσώματων ακινήτοποιήσεων & Υπεραξίας	-	-
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα /(Έσοδα)	3.605	12.568
Πλέον: Αποσβέσεις	16.738	14.151
Πλέον: Εξόδα αναδιοργάνωσης	16.293	25.643
Σύνολο	28.042	25.167

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 υπολογίζονται ως ακολούθως:

(ποσά σε € χιλ.) *	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων **	13.834	13.386
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων***	(10.229)	(818)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα)	3.605	12.568
** Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων = Έξοδα από χρεωστικούς τόκους + Ζημιές/(Κέρδη) από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		
***Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων = Έσοδα από πιστωτικούς τόκους + Συναλλαγματικές διαφορές Ζημιές/(Κέρδη) & Λοιπά Χρηματοοικονομικά κόστη		

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Το EBITDAI της περιόδου 01.01-30.06.2016 χρησιμοποιείται για να παρουσιάσει τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, μη λαμβάνοντας υπόψη έξοδα αναδιοργάνωσης και τη δυνατότητα του να καλύπτει τα χρηματοοικονομικά του έξοδα.

ΔΕΙΚΤΕΣ		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2016 Αναμορφωμένος	30.06.2017
Καθαρός Δανεισμός	324.349	330.131
Καθαρός Δανεισμός / EBITDAI	8,08	8,86
Γενικής Ρευστότητας	0,52	0,51
Άμεσης Ρευστότητας	0,33	0,33
	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Κάλυψης Εξόδων Χρηματοδότησης*	1,97	2,73

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου την 30.06.2017 και την 31.12.2016 υπολογίστηκαν με βάση τις ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8). (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

* Τα Έξοδα Χρηματοδότησης για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 διαμορφώθηκαν σε €9.205 χιλ. και €14.213 χιλ. αντίστοιχα (Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή-τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017-).

Σχολιασμός των ανωτέρω δεικτών για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 παρατίθεται στην ενότητα 1.16 «Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου» του Εγγράφου Αναφοράς.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών των χρήσεων 2015 και 2016, καθώς και για την περίοδο 01.01-30.06.2017 παρατίθεται κατωτέρω:

Κέρδη /(Ζημιές) προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων, Αποσβέσεων, Απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και Υπεραξίας (EBITDAI)	Υπολογίζεται ως εξής: Κέρδη /(Ζημιές) προ φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) (Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους +/- Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές - Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη) + Έξοδα αναδιοργάνωσης + Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων) + Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων & Υπεραξίας.
Καθαρός Δανεισμός	Υπολογίζεται ως το άθροισμα Μακροπρόθεσμα Δάνεια, Βραχυπρόθεσμα Δάνεια, μειωμένα κατά τα Χρηματικά Διαθέσιμα.
Καθαρός Δανεισμός / EBITDAI	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς το EBITDAI των τελευταίων 12 μηνών.
Γενικής Ρευστότητας	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού προς τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις
Άμεσης Ρευστότητας	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού αφαιρουμένων των Αποθεμάτων προς τις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις
Κάλυψης Εξόδων Χρηματοδότησης	Υπολογίζεται ως ο λόγος του EBITDAI προς τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα (Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους)

1.2.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.)*	2015	2016 Αναμορφωμένο
Κύκλος Εργασιών	453.881	413.203
Μικτά Κέρδη	66.994	61.439
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	19.138	(21.161)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης ¹	(18.115)	(38.418)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων	(34.872)	(60.756)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(58.315)	(80.272)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων, Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτων & Υπεραξίας (EBITDAI) ²	52.804	40.123
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)		
Βασικά	(1,2271)	(1,7637)
Απομειωμένα	(1,2271)	(1,7637)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015, δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις, επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

1. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης = Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Εσοδα) (Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους +/- Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές - Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη)+Έξοδα Αναδιοργάνωσης.
2. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη / (Ζημιές) προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων, Αποσβέσεων, Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτων & Υπεραξίας (EBITDAI) = Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Εσοδα) + Έξοδα αναδιοργάνωσης + Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων) + Απομείωση ενσώματων ακινήτων & Υπεραξίας.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε το 2016 σε €413.203 χιλ. έναντι €453.881 χιλ. το 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 9%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στην κατά 8% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, καθώς και στην κατά 10% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας. Η κατά 8% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης το 2016, σε σχέση με το 2015, οφείλεται κυρίως: α) στην πτώση των πωλήσεων κατά 7% στην Ανατολική Ευρώπη καθώς οι προκλήσεις στην αγορά μπίρας σε συνδυασμό με τις ασθενείς μακροοικονομικές συνθήκες στη Ρωσία επηρέασαν αρνητικά τις επενδύσεις των πελατών ζυθοποιίας. Η αύξηση του πληθωρισμού είχε ως αποτέλεσμα την πτώση της αγοραστικής δύναμης των καταναλωτών και άσκησε πίεση στην κατανάλωση ζύθου, β) στην πτώση των πωλήσεων κατά 14% στην Αφρική και στη Μέση Ανατολή κυρίως λόγω των μακροοικονομικών συνθηκών και των επιπτώσεων από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία και στη Νότιο Αφρική, γ) στην πτώση των πωλήσεων κατά 15% στην Ασία και στην Ωκεανία κυρίως λόγω της μείωσης των πωλήσεων στην Ινδία και το Καζακστάν. Περαιτέρω, η κατά 10% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται κυρίως στην πτώση των πωλήσεων κατά 9% των δραστηριοτήτων στη Νιγηρία κυρίως λόγω της πτώσης των πωλήσεων γυάλινων φιαλών και πλαστικών κιβωτίων καθώς και των μακροοικονομικών προκλήσεων και των δυσμενών επιπτώσεων από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία κατά την εξεταζόμενη περίοδο που επηρέασαν αρνητικά την κατανάλωση αναψυκτικών και ποτών. Περαιτέρω ανάλυση σχετικά με την κατά 9% μείωση του κύκλου

εργασιών του Ομίλου το 2016 σε σχέση με το 2015 βλ. την ενότητα 1.7 «Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €61.439 χιλ., έναντι €66.994 χιλ. κατά τη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 8%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις επιπτώσεις των συναλλαγματικών διακυμάνσεων στις τιμές των βασικών πρώτων υλών του κλάδου Υαλουργίας στη Νιγηρία και της μείωσης του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 9% κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €21.161 χιλ., έναντι κερδών ύψους €19.138 χιλ. κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας σημαντική μείωση κυρίως λόγω της επίδρασης της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπεραξίας ύψους €31.500 χιλ. επί των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016. Επίσης, η διεύρυνση των εν λόγω ζημιών οφείλεται στην αύξηση κατά 12% των εξόδων διάθεσης και προώθησης ως αποτέλεσμα της αύξησης των προβλέψεων για εμπορικές απαιτήσεις και των υψηλότερων εξόδων για εγγυήσεις κατά την χρήση 2016, έναντι της χρήσης 2015.

Οι ζημιές προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €38.418 χιλ., έναντι ζημιών ύψους €18.115 χιλ. κατά τη χρήση 2015. Η εν λόγω διεύρυνση των ζημιών οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επίδραση της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπεραξίας ύψους €31.500 χιλ. επί των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016, η οποία περιορίστηκε από την κατά 54% μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων κατά την χρήση 2016, έναντι της χρήσης 2015, κυρίως λόγω των συναλλαγματικών κερδών που προκληθήκαν από απαιτήσεις και ταμειακά διαθέσιμα σε δολάρια ΗΠΑ στην Νιγηρία.

Οι ζημιές προ φόρων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €60.756 χιλ., έναντι ζημιών ύψους €34.872 χιλ. κατά τη χρήση 2015. Η εν λόγω διεύρυνση των ζημιών οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επίδραση της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπεραξίας ύψους €31.500 χιλ. επί των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016, η οποία περιορίστηκε λόγω της κατά 54% μείωσης των χρηματοοικονομικών εξόδων κατά την χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015 (€17.257 χιλ. το 2016 έναντι €37.253 χιλ. το 2015). Επίσης, η διεύρυνση των ζημιών οφείλεται στην κατά 33% αύξηση των εξόδων αναδιοργάνωσης του Ομίλου κατά την αντίστοιχη περίοδο (€22.338 χιλ. το 2016 έναντι €16.757 χιλ. το 2015) λόγω: α) της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας του Ομίλου στην Κίνα το γ' τρίμηνο του 2016 στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης. Τα έξοδα αναδιοργάνωσης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης κατά την χρήση 2016 ανήλθαν σε €13.494 χιλ. ενώ δεν υφίσταντο κατά την χρήση 2015. β) των αυξημένων δαπανών που σχετίζονται με τη διαδικασία Αναδιάρθρωσης. Ειδικότερα, ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία Αναδιάρθρωσης (σχετικά βλ. την Ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς) και για την εν λόγω διαδικασία συνεργάζεται με νομικούς και οικονομικούς συμβούλους. Τα έξοδα αναδιάρθρωσης κατά την χρήση 2016 ανήλθαν σε €8.844 χιλ., ενώ δεν υφίσταντο κατά την χρήση 2015. Σημειώνεται ότι τα έξοδα αναδιοργάνωσης του Ομίλου της χρήσης 2015 διαμορφώθηκαν σε €16.757 χιλ. και αφορούσαν σε μη επαναλαμβανόμενες προβλέψεις για απομείωση αποθεμάτων λόγω της προώθησης των ενεργειακά αποδοτικών επαγγελματικών ψυγείων του Ομίλου ύψους €14.110 χιλ. και σε μη επαναλαμβανόμενες αμοιβές τρίτων για χρηματοοικονομικές και νομικές υπηρεσίες σχετιζόμενες με την σχεδιαζόμενη πώληση του κλάδου Υαλουργίας ύψους €2.647 χιλ. η οποία τελικά δεν υλοποιήθηκε λόγω δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας, κυρίως στην Νιγηρία.

Τα Κέρδη Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων/ (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων, Απομείωσης Ενσώματων Ακινητοποιήσεων και Υπεραξίας (EBITDAI) του Ομίλου της χρήσης 2016 διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €40.123 χιλ., έναντι κερδών ύψους €52.804 χιλ. της χρήσης 2015, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 24%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στη προαναφερθείσα μείωση των μικτών κερδών, καθώς και στην κατά 56% μείωση των λοιπών λειτουργικών εσόδων λόγω της κατά 82% μείωσης των εσόδων από ασφαλιστικές αποζημιώσεις και της κατά 41% μείωσης των λοιπών εσόδων κατά την χρήση 2016 σε σχέση με την χρήση 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	31.12.2015	31.12.2016 Αναμορφωμένο
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού ¹	227.725	148.867
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού ²	296.982	258.595
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	524.707	407.462
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων ³	39.321	36.438
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ⁴	485.810	499.877
Σύνολο Υποχρεώσεων	525.131	536.315
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας⁵	(46.961)	(167.953)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	46.537	39.100
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(424)	(128.853)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	524.707	407.462

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015, δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

1. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού = Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις + Ασώματες Ακίνητοποιήσεις + Αναβαλλόμενη Φορολογία Ενεργητικού + Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.
2. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού = Αποθέματα + Πελάτες + Χρεώστες Διάφοροι + Φόρος Εισοδήματος Εισπρακτέος + Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα + Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα.
3. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων = Μακροπρόθεσμο Δάνεια + Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις + Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού + Προβλέψεις + Αναβαλλόμενα Έσοδα Κρατικών Επιχορηγήσεων.
4. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων = Προμηθευτές + Πιστωτές Διάφοροι + Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος + Βραχυπρόθεσμο Δάνεια + Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα.
5. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας = Μετοχικό Κεφάλαιο + Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο + Λοιπά Αποθεματικά + Αποτελέσματα εις νέο.

Το σύνολο του μακροπρόθεσμου ενεργητικού μειώθηκε το 2016 σε €148.867 χιλ., έναντι €227.725 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 35%, λόγω της μείωσης των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου (€132.157 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €207.486 χιλ. την 31.12.2015). Η εν λόγω μείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην επίδραση της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων ύψους €31.487 χιλ., καθώς και στις συναλλαγματικές διαφορές ύψους €(20.169) χιλ. κατά την 31.12.2016 (πηγή: Εταιρεία), που αφορούν στα πάγια των θυγατρικών εταιρειών στη Νιγηρία προερχόμενες από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία, έναντι συναλλαγματικών διαφορών ύψους €(2.983) χιλ. κατά την 31.12.2015 (πηγή: Εταιρεία) και σε απομειώσεις ύψους €5.395 χιλ. των περιουσιακών στοιχείων από αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων σχετιζόμενες με τη διακοπή της παραγωγικής διαδικασίας στο εργοστάσιο της Κίνας κατά την 31.12.2016, ενώ κατά την 31.12.2015 δεν υφίσταντο. Επιπλέον, η μείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων οφείλεται στις χαμηλότερες αγορές ενσώματων πάγιων παρουσιαστικών στοιχείων κατά €21.409 χιλ.

Τέλος, το σύνολο του μακροπρόθεσμου ενεργητικού του Ομίλου την 31.12.2016 επηρεάστηκε από την απομείωση υπεραξίας ύψους €1.513 χιλ. σχετιζόμενη με την αγορά της θυγατρικής εταιρείας Frigoglass Jebel Ali. Η εν λόγω επίδραση παρατίθεται αναλυτικά στην ενότητα 1.15 του Εγγράφου Αναφοράς.

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου ενεργητικού μειώθηκε το 2016 σε €258.595 χιλ., έναντι €296.982 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 13%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως αφενός στην μείωση κατά 22% των υπολοίπων των πελατών και αφετέρου, στην κατά 22% μείωση των υπολοίπων των χρεωστών διάφορων. Τα υπόλοιπα των πελατών του Ομίλου (μετά από προβλέψεις) μειώθηκαν σε €77.707 χιλ. την 31.12.2016 έναντι € 99.038 χιλ. την 31.12.2015 ως αποτέλεσμα της βελτίωσης της εισπραξιμότητας και της μείωσης των πωλήσεων. Επιπλέον, οι προβλέψεις των επισφαλών πελατών ανήλθαν σε €9.154 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €3.552 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην εφάπαξ πρόβλεψη για τον πελάτη Global Beverages Co. στην Λιβύη. Περαιτέρω, τα υπόλοιπα των χρεωστών διάφορων του Ομίλου μειώθηκαν σε €27.274 χιλ. την 31.12.2016 έναντι € 34.909 χιλ. την 31.12.2015 κυρίως λόγω της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας που συντέλεσε στην κατά 25% μείωση των εισπρακτέων επιχορηγήσεων σε ευρώ για εξαγωγές από την Νιγηριανή κυβέρνηση κατά την 31.12.2016 σε σχέση με την 31.12.2015.

Τα αποθέματα του Ομίλου (μετά από προβλέψεις) διαμορφώθηκαν σε €93.045 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €97.226 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 4%, κυρίως λόγω της μείωσης των ετοιμών προϊόντων στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης. Σημειώνεται ότι οι προβλέψεις των αποθεμάτων διαμορφώθηκαν σε €17.441 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €20.413 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 15%, κυρίως λόγω καταστροφής αποθεμάτων.

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθαν σε €36.438 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €39.321 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 7%, κυρίως λόγω της κατά 24% μείωσης των παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Η εν λόγω μείωση των παροχών προσωπικού του Ομίλου λόγω εξόδου από την υπηρεσία οφείλεται κυρίως σε συναλλαγματικές διαφορές ύψους €5.364 χιλ. σχετιζόμενες κυρίως με την υποτίμηση του Νάιρα Νιγηρίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε €16.357 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €13.599 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 20%, κυρίως λόγω μη πραγματοποιηθέντων συναλλαγματικών κερδών.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθε σε €499.877 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €485.810 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 3%, κυρίως λόγω της κατά 5% αύξησης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου. Η εν λόγω αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην λήψη δανείου ύψους €30.000 χιλ. που έλαβε η FFBV από την Boval (βλ. σχετικά την έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών της ελεγκτικής εταιρείας PwC με ημερομηνία 11.09.2017 σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 που παρατίθεται στην ενότητα 1.3.1 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές» του Εγγράφου Αναφοράς), αλλά ταυτόχρονα επήλθε μείωση της τάξης του 10% των δανείων του Ομίλου (εξαιρουμένων των Υφιστάμενων Ομολογιών, του Δανείου της Boval και τραπεζικών υπεραναλήψεων ύψους €101.591 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €112.682 χιλ. την 31.12.2015) λόγω αποπληρωμών δανείων. Το πλήρες ποσό του προαναφερθέντος δανείου των €30.000 χιλ. καταβλήθηκε από την Boval έως την 31.12.2016.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου την 31.12.2016 ύψους €381.871 χιλ. αφορά στο μεγαλύτερο μέρος του σε ομολογιακό δάνειο ύψους €247.628 χιλ. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο, αφορά σε δάνειο που έκδωσε η θυγατρική FFBV το Μάιο του 2013 με έκδοση ομολογιών ύψους €250.000 χιλ. (Υφιστάμενες Ομολογίες), λήξεως την 15η Μαΐου 2018, με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 8,25% και τιμή έκδοσης 100%.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), οι Υφιστάμενες Ομολογίες ανακατατάχθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την 31.12.2015 και την 31.12.2016 με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις αναπληρούμενες δανειακές πιστώσεις του Ομίλου ενεργοποίησαν γεγονός αθέτησης των υποχρεώσεων (event of default) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες λόγω του ότι οι απαλλακτικές εγκρίσεις (waivers) που ελήφθησαν κατά την

31.12.2015 και την 31.12.2016 δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών. Η επίδραση αυτής της ανακατάταξης είχε σαν αποτέλεσμα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου να υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €188.828 χιλ. την 31.12.2015 και €241.282 χιλ. την 31.12.2016.

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών του Ομίλου μειώθηκαν σε €67.103 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €77.440 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 13% κυρίως λόγω των χαμηλότερων αγορών πρώτων υλών.

Το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου τόσο την 31.12.2015, όσο και την 31.12.2016 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €128.853 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €424 χιλ. την 31.12.2015, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €172.113 χιλ. την 31.12.2016, έναντι ζημιών εις νέον ύψους €77.894 χιλ. την 31.12.2015. Η εν λόγω διεύρυνση των ζημιών εις νέον οφείλεται στις σημαντικές ζημιές της χρήσης 2016. Δεδομένου ότι την 31.12.2016 η Εταιρεία εμφάνιζε αρνητική καθαρή θέση, υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	2015 **	2016
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.082)	28.281
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(36.120)	(8.666)
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	27.813	(7.894)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(11.389)	11.721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	68.732	57.492
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	57.492	57.526

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016) που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €28.281 χιλ. το 2016, έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €3.082 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αξιοσημείωτη βελτίωση, γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο: α) στην αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων κατά €2.805 χιλ. το 2016, σε σύγκριση με μείωση κατά €30.185 χιλ. εντός του 2015, κυρίως λόγω των χαμηλότερων πραγματοποιηθέντων ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές και β) στη μείωση των αποθεμάτων κατά €3.625 χιλ. το 2016, σε σύγκριση με αύξηση κατά €13.662 χιλ. εντός του 2015.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου το 2016 διαμορφώθηκαν σε €8.666 χιλ., έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €36.120 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 76%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στην μείωση των κεφαλαιακών δαπανών, στην αυστηρή ιεράρχηση των επενδύσεων του Ομίλου, καθώς και σε έσοδα ύψους €5.106 χιλ. από την πώληση του εργοστασίου στην Τουρκία.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2016 διαμορφώθηκαν σε €7.894 χιλ., έναντι εισροών ύψους €27.813 χιλ. το 2015, ως αποτέλεσμα κυρίως της χαμηλότερης αύξησης των τραπεζικών δανείων.

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκαν σε €57.526 χιλ., έναντι €57.492 χιλ. την 31.12.2015. Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων κατά τις χρήσεις 2015 και 2016 διακρατήθηκε σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις.

1.2.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-30.06.2017

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Κύκλος Εργασιών	239.699	215.432
Μικτά Κέρδη	37.393	30.022
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	11.304	11.016
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης ¹	7.699	(1.552)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων	(8.594)	(27.195)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(20.486)	(34.172)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων/(Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων (EBITDA) ²	28.042	25.167
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)		
Βασικά	(0,4967)	(0,7288)
Απομειωμένα	(0,4967)	(0,7288)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από αρκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

1. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης = Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) (Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους +/- Κέρδη/(Ζημιές) από Συναλλαγματικές Διαφορές - Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη)+Έξοδα Αναδιοργάνωσης.
2. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη / (Ζημιές) προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων / (Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων (EBITDA) = Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα) + Έξοδα αναδιοργάνωσης + Αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων).

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε €215.432 χιλ. έναντι €239.699 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 10%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην κατά 9% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, καθώς και κατά 13% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Η κατά 9% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 οφείλεται κυρίως: α) στις μειωμένες πωλήσεις στην Ασία και Ωκεανία (€23.427 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 έναντι €40.752 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, ήτοι μείωση της τάξης του 43%), στην έξοδο από την αγορά της Κίνας και στον έντονο ανταγωνισμό στην Νοτιοανατολική Ασία και β) στην κατά 53% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης στην Αφρική και Μέση Ανατολή (€15.475 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 έναντι €32.729 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016), καθώς οι εμπορικές συνθήκες στη Νιγηρία παρέμειναν δυσμενείς, επηρεάζοντας τις επενδύσεις των πελατών σε ψυγεία, και της χαμηλότερης ζήτησης στην Ανατολική Αφρική λόγω της μειωμένης ζήτησης από τους εμφιαλωτές της Coca-Cola στην Αιθιοπία, Κένυα και Ουγκάντα και τις ζυθοποιίες στην Κένυα και στην Τανζανία. Περαιτέρω, η κατά 13% μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 οφείλεται κυρίως στη χαμηλή ζήτηση της δραστηριότητας στο Ντουμπάι και της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας. Σημειώνεται ότι η δραστηριότητα του Ομίλου παρουσιάζει υψηλή εποχικότητα κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 και συνεπώς ο κύκλος εργασιών των ενδιάμεσων περιόδων δεν θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί για

εκτίμηση του ετήσιων κύκλου εργασιών. Περαιτέρω ανάλυση σχετικά με την κατά 10% μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 παρατίθεται στην Ενότητα 1.7 «Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου διαμορφώθηκαν κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε €30.022 χιλ. έναντι €37.393 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 20%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 10% κατά την εξεταζόμενη περίοδο, καθώς και του υψηλότερου κόστους για δασμούς και μεταφορικά καθώς και αύξηση των πρώτων υλών.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €11.016 χιλ. έναντι €11.304 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 3% κυρίως λόγω της ανωτέρω μείωσης των μικτών κερδών του Ομίλου, παρά τη συγκράτηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και των εξόδων λειτουργίας, διάθεσης και προώθησης, γεγονός που αντικατοπτρίζει κυρίως τα χαμηλότερα έξοδα προσωπικού και έξοδα προς τρίτους, καθώς και της αύξησης των λοιπών λειτουργικών εσόδων κατά €2.825 χιλ. (€4.246 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 έναντι €1.421 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016).

Τα αποτελέσματα προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε ζημίες €1.552 χιλ. έναντι κερδών €7.699 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Οι ζημίες έναντι κερδών οφείλονται στη προαναφερθείσα μείωση των κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και στην αύξηση του χρηματοοικονομικού κόστους κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2016, που είχαν παρουσιασθεί συναλλαγματικά κέρδη.

Οι ζημίες προ φόρων του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 ανήλθαν σε €27.195 χιλ. έναντι €8.594 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση της τάξης του 216%, κυρίως λόγω της ύπαρξης δαπανών που σχετίζονται με τη διαδικασία Αναδιάρθρωσης του Ομίλου ύψους €25.643 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017, έναντι εξόδων αναδιοργάνωσης (διακοπή παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα) και δαπανών που σχετίζονται με τη διαδικασία Αναδιάρθρωσης του Ομίλου ύψους €16.293 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Ειδικότερα, ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία Αναδιάρθρωσης (σχετικά βλ. την ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς) και για την εν λόγω διαδικασία συνεργάζεται με νομικούς και οικονομικούς συμβούλους.

Τα Κέρδη Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων/(Εσόδων), Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €25.167 χιλ. έναντι €28.042 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 10%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στη προαναφερθείσα μείωση των μικτών κερδών, κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου την 30.06.2017 σε σύγκριση με την 31.12.2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	31.12.2016 Αναμορφωμένος	30.06.2017
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού ¹	148.867	135.204
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού ²	258.595	279.089
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	407.462	414.293
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων ³	36.438	35.167
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων ⁴	499.877	550.827
Σύνολο Υποχρεώσεων	536.315	585.994
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας⁵	(167.953)	(210.337)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39.100	38.636
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(128.853)	(171.701)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	407.462	414.293

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

1. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού = Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις + Ασώματες Ακίνητοποιήσεις + Αναβαλλόμενη Φορολογία Ενεργητικού + Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.
2. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού = Αποθέματα + Πελάτες + Χρεώστες Διάφοροι + Φόρος Εισοδήματος Εισπρακτέος + Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα.
3. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων = Μακροπρόθεσμα Δάνεια + Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις + Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού + Προβλέψεις + Αναβαλλόμενα Έσοδα Κρατικών Επιχορηγήσεων.
4. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων = Προμηθευτές + Πιστωτές Διάφοροι + Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος + Βραχυπρόθεσμα Δάνεια.
5. Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας = Μετοχικό Κεφάλαιο + Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο + Λοιπά Αποθεματικά + Αποτελέσματα εις νέο.

Το σύνολο του μακροπρόθεσμου ενεργητικού μειώθηκε την 30.06.2017 σε €135.204 χιλ., έναντι €148.867 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 9%, κυρίως λόγω της μείωσης των ενσώματων ακίνητοποιήσεων του Ομίλου (€119.644 χιλ. την 30.06.2017 έναντι €132.157 χιλ. την 31.12.2016). Η εν λόγω μείωση των ενσώματων ακίνητοποιήσεων του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην μείωση των συναλλαγματικών διαφορών σε €(2.867) χιλ. την 30.06.2017 έναντι €(20.169) χιλ. κατά την 31.12.2016, που αφορούν τα πάγια των θυγατρικών εταιρειών στη Νιγηρία προερχόμενες από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία (πηγή: Εταιρεία), καθώς και των χαμηλότερων καφαιουχικών δαπανών σε σχέση με τις αποσβέσεις. Σημειώνεται ότι η συναλλαγματική ισοτιμία την 31.12.2016 ήταν 1 € = 321,5825 Νάιρα Νιγηρίας, ενώ την 30.06.2017 ήταν 1 € = 348,6446 Νάιρα Νιγηρίας.

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου ενεργητικού ανήλθε την 30.06.2017 σε €279.089 χιλ., έναντι €258.595 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 8%, κυρίως λόγω της κατά 3% αύξησης των αποθεμάτων (€96.105 χιλ. την 30.06.2017 έναντι €93.045 χιλ. την 31.12.2016) που οφείλεται στη μείωση των προβλέψεων κυρίως λόγω καταστροφών και πωλήσεων απαξιωμένων αποθεμάτων στην Κίνα και της κατά 28% αύξησης των πελατών (€99.302 χιλ. την 30.06.2017 έναντι €77.707 χιλ. την 31.12.2016) που οφείλεται στην εποχικότητα των πωλήσεων.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθε σε €550.827 χιλ. την 30.06.2017 έναντι σε €499.877 χιλ. την 31.12.2016, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 10%, κυρίως λόγω της κατά 33% αύξησης των υποχρεώσεων σε προμηθευτές (€89.427 χιλ. την 30.06.2017, έναντι €67.103 χιλ. την

31.12.2016) που οφείλεται στην εποχικότητα του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης και σε οφειλές προς νομικούς και οικονομικούς συμβούλους σχετικά με την διαδικασία Αναδιάρθρωσης, καθώς και της κατά 51% αύξησης των υποχρεώσεων σε πιστωτές διάφορους (€66.446 χιλ. την 30.06.2017, έναντι €44.117 χιλ. την 31.12.2016). Η αύξηση των υποχρεώσεων σε πιστωτές διάφορους οφείλεται: α) στην αύξηση των δεδουλευμένων τόκων ως αποτέλεσμα της Δεσμευτικής Συμφωνίας (Lock Up Agreement), σύμφωνα με την οποία η Frigoglass δεν έχει καταβάλει τόκους στους δανειστές της από την ημερομηνία υπογραφής της. Επιπλέον, σύμφωνα με την Δεσμευτική Συμφωνία, από τις 15 Μαρτίου 2017 και μετά, οι τόκοι υπολογίζονται βάσει προαποφασισμένων χαμηλότερων επιτοκίων. Οι δεδουλευμένοι τόκοι θα καταβληθούν κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης και β) στην αύξηση των δεδουλευμένων αμοιβών και εξόδων προμηθευτών λόγω αμοιβών για νομικούς και οικονομικούς συμβούλους, σχετιζόμενες με την Αναδιάρθρωση και γ) στην αύξηση των προκαταβολών πελατών, κυρίως από την θυγατρική Beta Glass Plc στη Νιγηρία και αφορά σε προκαταβολή πελάτη έναντι παραγγελίας.

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €385.419 χιλ. την 30.06.2017, έναντι €381.871 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας οριακή αύξηση. Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου την 30.06.2017 αφορά στο μεγαλύτερο μέρος του σε ομολογιακό δάνειο ύψους €248.449 χιλ. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο, αφορά σε δάνειο που έκδωσε η θυγατρική FFBV τον Μάιο του 2013 με έκδοση ομολογίων ύψους €250.000 χιλ., λήξεως την 15η Μαΐου 2018, με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 8,25% και τιμή έκδοσης 100%.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) οι Υφιστάμενες Ομολογίες ανακατατάχθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά την 31.12.2016 και την 30.06.2017, παρά την υπογραφή της Δεσμευτικής Συμφωνίας (Lock-Up Agreement), με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις αναπληρούμενες δανειακές πιστώσεις του Ομίλου ενεργοποίησαν γεγονός αθέτησης των υποχρεώσεων (event of default) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες λόγω του ότι οι απαλλακτικές εγκρίσεις (waivers) που ελήφθησαν κατά τις ημερομηνίες του ισολογισμού δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών. Η επίδραση αυτής της ανακατάταξης είχε σαν αποτέλεσμα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου να υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €271.738 χιλ. την 30.06.2017.

Το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου τόσο την 31.12.2016, όσο και την 30.06.2017 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €171.701 χιλ. την 30.06.2017 έναντι €128.853 χιλ. την 31.12.2016, κυρίως λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €209.310 χιλ. την 30.06.2017, έναντι ζημιών εις νέον ύψους €172.113 χιλ. την 31.12.2016. Δεδομένου ότι την 30.06.2017 η Εταιρεία εμφάνιζε αρνητική καθαρή θέση υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.)*	01.01 - 30.06.2016**	01.01 - 30.06.2017
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	12.284	1.638
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.322)	(4.161)
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4.051	3.208
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.013	685
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.526
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	60.334	55.288

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016, όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2017.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Οι καθαρές ταμειακές εκροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1.638 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017, έναντι καθαρών ταμειακών εισροών ύψους €12.284 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η εν λόγω μείωση αποδίδεται κυρίως στη μείωση του EBITDA, κυρίως λόγω της κατά 20% μείωσης των μικτών κερδών κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016, καθώς και στην αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων κατά €5.728 χιλ., σε σύγκριση με αύξηση κατά €18.249 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €4.161 χιλ., έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €1.322 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 215%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην πώληση ακινήτου στην Τουρκία την περίοδο 01.01.-30.06.2016.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €3.208 χιλ., έναντι εισροών ύψους €4.051 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η εν λόγω μείωση αντανακλά τις καθαρές εισπράξεις τραπεζικών δανείων ύψους €4.391 χιλ. το εξάμηνο που έληξε την 30.06.2017, σε σύγκριση με €17.857 χιλ. το εξάμηνο που έληξε την 30.06.2016. Η πτώση αυτή αντισταθμίστηκε κυρίως από τη μείωση καταβληθέντων τόκων.

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €55.288 χιλ., έναντι €60.0334 χιλ. την 30.06.2016, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων διακρατήθηκε σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις.

1.3 Νόμιμοι ελεγκτές

1.3.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2015 και στις 31.12.2016 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης (ΔΠΧΑ) και έχουν ελεγχθεί από την ορκωτό ελεγκτή λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400 (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113) (εφεξής η «ελεγκτική εταιρεία ΡwC»). Επίσης, οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2015 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Frigoglass κατά τη συνεδρίαση της 30.03.2016 και με την από 22.04.2016 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας. Τέλος, οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Frigoglass κατά τη συνεδρίαση της 25.04.2017 και με την από 16.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχουν εγκριθεί με την από 24.08.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και έχουν επισκοπηθεί από την Τακτική Ορκωτή Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400 (Α.Μ. ΣΟΕΛ 113).

Σημειώνεται ότι ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής λογιστής δεν έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι αμοιβές των Ορκωτών Ελεγκτών για τον έλεγχο της χρήσης 2016 του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €444 χιλ. για την χορήγηση φορολογικού πιστοποιητικού και συμβουλευτικές φορολογικές υπηρεσίες, σε €875 χιλ. για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων και σε €385 χιλ. για λοιπές συμβουλευτικές υπηρεσίες.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2015 και 2016, μαζί με τις ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος, καθώς και η έκθεση επισκόπησης της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 μαζί με τις συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, Ανδρέα Μεταξά 15, 145 64, Κηφισιά, Αθήνα, καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.frigoglass.com και του Χ.Α. (www.helex.gr).

Ακολουθώντας, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου του προαναφερόμενου τακτικού ορκωτού ελεγκτή λογιστή επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (οικονομικής θέσης, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως) της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2015 και 31.12.2016, καθώς και η έκθεση επισκόπησης του προαναφερόμενου τακτικού ορκωτού ελεγκτή λογιστή επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.06.2017.

Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015

«Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Frigoglass Α.Ε.Β.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Frigoglass A.E.B.E. και των θυγατρικών της (Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές 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 αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Frigoglass A.E.B.E. και των θυγατρικών αυτής (Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως πραγματοποίησε ζημία ύψους € 58,3 εκατ., με αποτέλεσμα η ενοποιημένη καθαρή θέση του Ομίλου να καταστεί αρνητική. Επιπλέον οι δανειστικές τράπεζες, λαμβάνοντας υπόψη την αδυναμία του Ομίλου να ικανοποιήσει τους προβλεπόμενους χρηματοοικονομικούς

όρους αναφορικά με τις αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει, όπως και τους υφιστάμενους περιορισμούς στη χρήση των χρηματικών του διαθεσίμων, έχουν χορηγήσει την έγγραφη συγκατάθεσή τους για την αναστολή της εφαρμογής των ως άνω χρηματοοικονομικών όρων και παράταση του δανεισμού τους μέχρι την 31 Μαρτίου 2017, υπό την προϋπόθεση ότι ο Όμιλος θα εξασφαλίσει ικανοποιητικές ταμιακές ροές από τις λειτουργικές του δραστηριότητες και επιπλέον χρηματοδότηση από τους βασικούς του μετόχους. Τα ως άνω γεγονότα και οι επικρατούσες συνθήκες, που περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 2.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την πορεία του Ομίλου και την αρχή της απρόσκοπτης συνέχισης της επιχειρηματικής του δραστηριότητας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43^α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ.3α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2016

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 268

15232 Χαλάνδρι

Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Δέσποινα Μαρίνου

Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681»

Η σημείωση 2.1 «Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων» επί των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης 2015 αναφέρει τα ακόλουθα:

«Οι παρούσες ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τη λογιστική αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η χρήση αυτής της λογιστικής βάσης λαμβάνει υπόψη την τρέχουσα και την προβλεπόμενη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, ο Όμιλος πραγματοποίησε ζημιές ύψους Ευρώ 58 εκατ., ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των λειτουργικών του αποτελεσμάτων, της αναγνώρισης ζημίας ποσού Ευρώ 17 εκατ. που σχετίζεται κυρίως με μη επαναλαμβανόμενα κόστη λόγω απομείωσης των αποθεμάτων και απομείωσης αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ποσού Ευρώ 8,9 εκατ. που αξιολογήθηκαν ως μη ανακτήσιμες. Στο τέλος της κλειόμενης χρήσης η καθαρή θέση του Ομίλου ήταν αρνητική κατά Ευρώ 0,4 εκατ.

Το Μάιο του 2013, ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι η θυγατρική Frigoglass Finance B.V. («Εκδότρια εταιρεία») προέβη στην έκδοση ομολογιών ύψους € 250 εκατ. (Senior Notes) λήξεως την 15η Μαΐου 2018, με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 8,25% σε τιμή έκδοσης 100%. Η έκδοση ολοκληρώθηκε την 20η Μαΐου 2013. Με το εισπραχθέν ποσό από τις εκδοθείσες ομολογίες ο Όμιλος αναχρηματοδότησε το μεγαλύτερο μέρος των

προϋφιστάμενων δανείων. Επιπλέον, η Εκδότρια εταιρεία σύναψε δύο δανειακές συμβάσεις αναπληρούμενων πιστωτικών διευκολύνσεων («RCF») τριετούς διάρκειας ύψους € 25 εκατ. η καθεμία. Οι Ομολογίες καθώς και οι συμβάσεις RCF είναι πλήρως και ανεπιφύλακτα εγγυημένες σε προτιμώμενη βάση άνευ άλλης εξασφάλισης από την Frigoglass A.B.E.E (εκτός από τη μια σύμβαση RCF), την Frigoinvest Holdings BV (άμεση μητρική της Εκδότριας) και ορισμένες άλλες θυγατρικές του Ομίλου (βλέπε Σημείωση 13). Οι Ομολογίες υπόκεινται σε περιοριστικές ρήτρες (restrictive covenants) ενώ για τις συμβάσεις RCF ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος μεταξύ άλλων να συμμορφώνεται με δείκτες εξυπηρέτησης χρέους και κεφαλαιακής επάρκειας. Στις 18 Μαρτίου 2014, ο Όμιλος προέβη σε τροποποίηση των συμβάσεων RCF επαναπροσδιορίζοντας τους σχετικούς χρηματοοικονομικούς όρους σε νέα επίπεδα.

Ως αποτέλεσμα της περαιτέρω επιδείνωσης των λειτουργικών κερδών του Ομίλου, το EBITDA υποχώρησε κάτω από το επίπεδο που απαιτείται από τους χρηματοοικονομικούς όρους των συμβάσεων RCF.

Ο Όμιλος βρίσκεται σε συνεχείς συζητήσεις με τις δανείστριες τράπεζες των αναπληρούμενων πιστωτικών διευκολύνσεων (RCF), οι οποίες έχουν παράσχει διαδοχικές ανασταλτικές εγκρίσεις για τη μη τήρηση ορισμένων χρηματοοικονομικών όρων που προβλέπονται από τις συμβάσεις RCF.

Ως αποτέλεσμα των συνεχών καθυστερήσεων στην ολοκλήρωση της συναλλαγής με την GZI, ο Όμιλος ανέθεσε σε συμβούλους τη συνολική αναθεώρηση των επιχειρησιακών και των χρηματοδοτικών του σχεδίων, προκειμένου να πετύχει τη βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου και τη διατήρηση επαρκούς επιπέδου χρηματοδοτικής ρευστότητας.

Ο Όμιλος ανακοίνωσε στις 26 Φεβρουαρίου, 2016, τη λύση της συμφωνίας εξαγοράς του κλάδου Υαλουργίας από την GZI επειδή οι τροποποιημένες προσφορές που υποβλήθηκαν από την πλευρά της GZI δεν αντικατόπτριζαν την πλήρη αξία του εν λόγω κλάδου και ως εκ τούτου κρίθηκε ότι δεν ικανοποιούν το εύλογο συμφέρον της Frigoglass, των μετόχων της και των ενδιαφερομένων για τον Όμιλο μερών. Η αποπληρωμή των RFC ήταν προγραμματισμένη για το Μάιο του 2016. Ο Όμιλος έχει διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ύψους Ευρώ 57 εκατ. Ποσό Ευρώ 30 εκατ. υπόκειται στη Νιγηρία σε τοπικούς κανονισμούς ελέγχου συναλλάγματος και είναι κυρίως διαθέσιμο για χρήση από τον Τομέα Υαλουργίας.

Μετά τον τερματισμό της ως άνω συμφωνίας πώλησης του Τομέα Υαλουργίας, ο Όμιλος συνέχισε τις διαπραγματεύσεις με τους δανειστές αναφορικά με την επιμήκυνση των προαναφερόμενων ανασταλτικών εγκρίσεων καθώς και την παράταση των αναπληρούμενων πιστωτικών διευκολύνσεων έως την 31 Μαρτίου 2017.

Στις 31 Μαρτίου 2016, οι τράπεζες, που έχουν χορηγήσει τις αναπληρούμενες πιστωτικές διευκολύνσεις, σύναψαν συμφωνία με την Εκδότρια εταιρεία με βάση την οποία συμφώνησαν στην παράταση ωρίμανσης των RCF έως την 31 Μαρτίου 2017 και στην αναστολή των σχετικών δικαιωμάτων τους για όλα τα γεγονότα μη τήρησης των όρων των RCF, υπό την προϋπόθεση ότι θα εκπληρωθούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις και όροι (συμπεριλαμβανομένης και της παροχής δανεισμού από το βασικό μέτοχο). Σε συνδυασμό με την τροποποίηση και επέκταση των RCF, η Frigoglass έχει συμφωνήσει να αποπληρώσει και ακυρώσει ποσό €5 εκατ. από κάθε μία σύμβαση RCF και επιπλέον έχει συμφωνήσει σε ένα πρόγραμμα αποπληρωμής το οποίο προβλέπει επιπρόσθετη αποπληρωμή ύψους €14 εκατ., που απαρτίζεται από αποπληρωμή και ακύρωση ποσού € 5 εκατ. από κάθε σύμβαση RCF την 31 Οκτωβρίου 2016 και αποπληρωμή € 2 εκατ. από κάθε σύμβαση RCF την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς (IFRS) οι ομολογίες είναι ταξινομημένες στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά το τέλος της χρήσεως 2015, με βάση την παραδοχή ότι το χρέος που απορρέει από τις προαναφερθείσες συμβάσεις RCF θα μπορούσε υπό τεχνικές προϋποθέσεις να καταστεί πληρωτέο στις δανείστριες τράπεζες εντός της χρήσεως 2016, και ως εκ τούτου να προκαλέσει γεγονός αθέτησης των όρων που αναφέρονται στις ομολογίες, καθόσον οι αρχικά ληφθείσες απαλλακτικές εγκρίσεις από τους δανειστές, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών από το τέλος της κλειόμενης χρήσεως. Εντούτοις η μη συμμόρφωση με τους προβλεπόμενους όρους των συμβάσεων RCF καλύπτονταν με διαδοχικές απαλλακτικές εγκρίσεις βραχυπρόθεσμης διάρκειας και ως εκ τούτου ουδέποτε δεν

σημειώθηκε μη καλυπτόμενη αθέτηση των όρων των συμβάσεων RCF και συνεπακόλουθα άμεση ή έμμεση αθέτηση των όρων που διέπουν τις ομολογίες, Εντούτοις για λόγους συμμόρφωσης με τα IFRS, οι ομολογίες έχουν αναταξινομηθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, παρά την επιτευχθείσα συμφωνία για την τροποποίηση και επιμήκυνση των δανειακών συμβάσεων RCF μέχρι την 31 Μαρτίου 2017, όπως αναφέρθηκε παραπάνω.

Επιπλέον, στις 31 Μαρτίου 2016 ο κύριος μέτοχος δεσμεύτηκε να παράσχει στον Όμιλο δάνειο ποσού Ευρώ 30 εκατ. (Term Loan Facility), με όρους παρόμοιους με εκείνους των συμβάσεων RCF. Η δέσμευση του βασικού μετόχου για την παροχή του δανείου αυτού στον Όμιλο θα συντελεστεί μέχρι την 31 Μαρτίου 2017. Η δέσμευση αυτή παρέχεται με την προϋπόθεση ότι θα ληφθούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις των μετόχων στη Γενική Συνέλευση η οποία θα συγκληθεί την ή περίπου την 22 Απριλίου 2016.

Η Διοίκηση σκοπεύει να χρησιμοποιήσει το ποσό του ως άνω δανείου για γενικότερους εταιρικούς σκοπούς, για τις ανάγκες του κεφαλαίου κίνησης και για την αποπληρωμή και ακύρωση του υφιστάμενου δανεισμού κατά ποσό Ευρώ 5 εκατ. για κάθε μία σύμβαση RCF. Η παροχή δανεισμού από τον μέτοχο ενισχύει τη ρευστότητά του Ομίλου.

Επίσης οι ελληνικές τράπεζες είναι στη διαδικασία της καθιερωμένης ετήσιας αξιολόγησης των αντίστοιχων πιστωτικών γραμμών του Ομίλου. Ο Όμιλος είναι πεπεισμένος ότι οι μη δεσμευτικές πιστωτικές γραμμές από τις ελληνικές τράπεζες θα παραταθούν μέχρι τον Μάρτιο του 2017.

Η Διοίκηση προτίθεται επίσης να συνεχίσει να συνεργάζεται με τους χρηματοοικονομικούς και άλλους αξιόπιστους συμβούλους (συμπεριλαμβανομένου του συμβούλου για σκοπούς κεφαλαίου κίνησης) για τον εντοπισμό και την εφαρμογή διαφόρων πρωτοβουλιών, οι οποίες θα προστατεύουν την αξία της επιχείρησης για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, ενώ ταυτόχρονα θα προσπαθήσει να επιστρέψει ο Όμιλος σε κερδοφόρα ανάπτυξη.

Με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω πρωτοβουλίες ολοκληρωθούν με επιτυχία, όπως περιγράφεται παραπάνω, θα ενισχυθεί σημαντικά η οικονομική κατάσταση του Ομίλου καθώς και η ικανότητα του να συνεχίσει τη λειτουργία του θα ενδυναμωθεί σημαντικά. Οι οικονομικές προβλέψεις και εκτιμήσεις του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες καταδεικνύουν ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, όταν αυτές καταστούν πληρωτέες, ωστόσο, η εκτίμηση αυτή μπορεί να επηρεαστεί από μια σειρά από κινδύνους αρνητικών εξελίξεων, όπως αυτοί περιγράφονται στο ενότητα «Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες» της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και στη σημείωση 2.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, ιδιαιτέρως αν οι κίνδυνοι αυτοί επέλθουν συνδυαστικά. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος ενδέχεται να προβεί σε στρατηγικές αποεπενδύσεις αναζητώντας και άλλους πόρους χρηματοδότησης οι οποίοι είναι απαραίτητοι για την οικοδόμηση της ανθεκτικότητας, ή για να μπορεί να ανταποκριθεί στους υφιστάμενους κινδύνους αξιοποιώντας επιχειρηματικές ευκαιρίες στη σύνθεση του Ομίλου για να εξασφαλίσει το μέλλον του.

Η Διοίκηση αναγνωρίζει ότι ο συνδυασμός των συνθηκών που περιγράφονται πιο πάνω αντιπροσωπεύει μια ουσιαστική αβεβαιότητα που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την αρχή της απρόσκοπτης συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου.

Παρόλα αυτά, η Διοίκηση αναμένει ότι η τροποποίηση και παράταση των συμβάσεων RCF και η δανειακή σύμβαση με το μέτοχο κατόπιν της παροχής όλων των απαραίτητων εγκρίσεων και συναινέσεων, όπως ορίζεται ανωτέρω, δημιουργεί την εύλογη προσδοκία στη διοίκηση ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να αντιπαρέλθει με επιτυχία τις τρέχουσες αβεβαιότητες, συνεχίζοντας τη λειτουργία του Ομίλου. Κατά συνέπεια, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί στη βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ευμετάβλητο. Οι περιορισμοί που υφίστανται στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, μετά την επιβολή ελέγχου στην κίνηση κεφαλαίων, έχουν οδηγήσει στον περιορισμό του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών και στη μείωση της κίνησης κεφαλαίων προς το εξωτερικό. Οι συνθήκες αυτές ενδεχομένως να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες

του Ομίλου στην Ελλάδα το 2016. Ωστόσο στην τρέχουσα περίοδο το κρίσιμο σημείο είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του τρίτου Ελληνικού Προγράμματος προσαρμογής και η διασφάλιση της απρόσκοπτης εκταμίευσης των υπολειπόμενων δόσεων, που αναμένεται να οδηγήσει σε βελτίωση του Οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα. Για τη χρήση 2015 τα έσοδα από πωλήσεις στην Ελλάδα ανήλθαν στο 2,7% των πωλήσεων του Ομίλου και το σύνολο του παγίου ενεργητικού ανήλθε σε 7% του συνόλου του παγίου ενεργητικού του Ομίλου. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, ταμιακά διαθέσιμα ύψους € 4,5 εκατ. είναι υποκείμενα σε ελέγχους κινήσεως κεφαλαίου.

Επιπλέον στη Νιγηρία, η επιβολή αυστηρών ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και η συγκράτηση του τοπικού νομίσματος Naira έναντι του δολαρίου των Η.Π.Α., με ρυθμό που ενδεχομένως να μην αντικατοπτρίζει την προσφορά και ζήτηση του νομίσματος, ενδεχομένως να οδηγήσει στη μεταβλητότητα του εγχώριου νομίσματος.

Η διοίκηση παρακολουθεί και εκτιμά τις εξελίξεις σε συνεχή βάση, για την έγκαιρη λήψη των αναγκαίων μέτρων ώστε να διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου, ελαχιστοποιώντας τις όποιες αρνητικές επιδράσεις προκύπτουν.

Η σύνταξη των ετησίων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό εκτιμήσεων ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Διαφορές που τυχόν παρουσιάζονται μεταξύ των κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων κονδυλίων στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας χρήσης.»

Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016

«Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Frigoglass A.E.B.E.

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Frigoglass A.E.B.E. , οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές 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 αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων

χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Frigoglass A.E.B.E. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσεως πραγματοποίησε ζημία μετά φόρων ύψους €48,7 εκατ., με αποτέλεσμα οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου να υπερβαίνουν το σύνολο του ενεργητικού κατά €95,8 εκατ. Επίσης οι συνολικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου όπως αναφέρεται στην παραπάνω σημείωση υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €241 εκατ. ,λόγω της ανακατάταξης του δανεισμού στις τρέχουσες υποχρεώσεις. Σχετικά με την κατάσταση του δανεισμού του Ομίλου, ο Όμιλος έχει προχωρήσει στη σύναψη νομικά δεσμευτικής συμφωνίας (η «Δεσμευτική Συμφωνία») με τον κύριο μέτοχό την επιτροπή ομολογιούχων η οποία αντιπροσωπεύει μέρος των κατόχων των εκδοθεισών ομολογιών

ύψους €250 εκατ., επιτοκίου 8,25% και λήξης 2018 καθώς και τους βασικούς τραπεζικούς δανειστές της. Αυτή η συμφωνία όταν ολοκληρωθεί αναμένεται ότι θα μειώσει σημαντικά τον δανεισμό του Ομίλου καθώς και το κόστος δανεισμού, θα παρατείνει την ημερομηνία λήξεως των κυριότερων δανειακών υποχρεώσεων και θα εξασφαλίσει νέα χρηματοδότηση. Η Αναδιάρθρωση του χρέους όπως περιγράφεται και στη σημείωση παραταύτα υπόκειται σε ορισμένες προϋποθέσεις και εγκρίσεις γεγονός το οποίο σε συνδυασμό με τις υπόλοιπες επικρατούσες συνθήκες, όπως περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 2.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά του.. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α [και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία Frigoglass A.E.B.E. A.E. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2) Εξαιτίας των συσσωρευμένων ζημιών, η καθαρή θέση της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητική με συνέπεια να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017

Πράιςγουτερχαους Κούπερς

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 268

15232 Χαλάνδρι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Εταιρείας 113

Δέσποινα Μαρίνου

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αρ. Μ.ΣΟΕΛ 17681»

Η σημείωση 2.1 «Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων» επί των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης 2016 αναφέρει τα ακόλουθα:

«Οι παρούσες ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνείων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τη λογιστική αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η χρήση αυτής της λογιστικής βάσης λαμβάνει υπόψη την τρέχουσα και την προβλεπόμενη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, ο Όμιλος πραγματοποίησε ζημιές μετά από φόρους ύψους Ευρώ 48,8 εκατ., ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των λειτουργικών του αποτελεσμάτων και της αναγνώρισης ζημίας ποσού Ευρώ 22,3 εκατ. που σχετίζεται έξοδα αναδιοργάνωσης λόγω της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας στη μονάδα της Κίνας και αμοιβές για νομικούς και οικονομικούς συμβούλους σχετικές με τα κόστη επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής.

Στο τέλος της κλεισμένης χρήσης η καθαρή θέση του Ομίλου ήταν αρνητική κατά Ευρώ 95,8 εκατ.

Ο Όμιλος έχει καταθέσεις όψεως και προθεσμίας Ευρώ 57 εκατ., εκ των οποίων καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ύψους Ευρώ 17,8 εκατ. είναι σε Τράπεζες της Νιγηρίας, USD & Euro και είναι υποκείμενες σε περιορισμούς μεταφοράς κεφαλαίου.

Η καθαρή θέση της Μητρικής εταιρείας είναι μικρότερη του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια ισχύουν οι απαιτήσεις της Ελληνικής νομοθεσίας άρθρο 48 του περί Εταιρειών Νόμου 2190/1920.

Το Μάιο του 2013, ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι η θυγατρική Frigoglass Finance B.V. («Εκδότρια εταιρεία») προέβη στην έκδοση ομολογιών ύψους €250 εκατ. (Senior Notes) λήξεως την 15η Μαΐου 2018, με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 8,25% σε τιμή έκδοσης 100%.

Η έκδοση ολοκληρώθηκε την 20η Μαΐου 2013. Με το εισπραχθέν ποσό από τις εκδοθείσες ομολογίες ο Όμιλος αναχρηματοδότησε το μεγαλύτερο μέρος των προϋφιστάμενων δανείων.

Επιπλέον, η Εκδότρια εταιρεία σύναψε δύο δανειακές συμβάσεις αναπληρούμενων πιστωτικών διευκολύνσεων («RCF») τριετούς διάρκειας ύψους €25 εκατ. η καθεμία. Οι Ομολογίες καθώς και οι συμβάσεις RCF είναι πλήρως και ανεπιφύλακτα εγγυημένες σε προτιμώμενη βάση άνευ άλλης εξασφάλισης από την Frigoglass A.B.E.E (εκτός από τη μια σύμβαση RCF), την Frigoinvest Holdings BV (άμεση μητρική της Εκδότριας) και ορισμένες άλλες θυγατρικές του Ομίλου (βλέπε Σημείωση 13).

Οι Ομολογίες υπόκεινται σε περιοριστικές ρήτρες (restrictive covenants) ενώ για τις συμβάσεις RCF ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος μεταξύ άλλων να συμμορφώνεται με δείκτες εξυπηρέτησης χρέους και κεφαλαιακής επάρκειας. Στις 18 Μαρτίου 2014, ο Όμιλος προέβη σε τροποποίηση των συμβάσεων RCF επαναπροσδιορίζοντας τους σχετικούς χρηματοοικονομικούς όρους σε νέα επίπεδα

Στις 31 Μαρτίου 2016, οι τράπεζες, που έχουν χορηγήσει τις αναπληρούμενες πιστωτικές διευκολύνσεις, σύναψαν συμφωνία με την Εκδότρια εταιρεία με βάση την οποία συμφώνησαν στην παράταση ωρίμανσης των RCF έως την 31 Μαρτίου 2017 και στην αναστολή των σχετικών δικαιωμάτων τους για όλα τα γεγονότα μη τήρησης των όρων των RCF, υπό την προϋπόθεση ότι θα εκπληρωθούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις και όροι (συμπεριλαμβανομένης και της παροχής δανεισμού από τον κύριο μέτοχο- Boval SA ("Boval").

Σε συνδυασμό με την τροποποίηση και επέκταση των RCF, η Frigoglass έχει συμφωνήσει να αποπληρώσει και ακυρώσει ποσό €12 εκατ. από κάθε σύμβαση RCF έως την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς (IFRS) οι ομολογίες είναι ταξινομημένες στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά το τέλος της χρήσεως 2016, με βάση την παραδοχή ότι το χρέος που

απορρέει από τις προαναφερθείσες συμβάσεις RCF θα μπορούσε υπό τεχνικές προϋποθέσεις να καταστεί πληρωτέο στις δανειστριες τράπεζες εντός της χρήσεως 2017, και ως εκ τούτου να προκαλέσει γεγονός αθέτησης των όρων που αναφέρονται στις ομολογίες, καθόσον οι αρχικά ληφθείσες απαλλακτικές εγκρίσεις από τους δανειστές, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών από το τέλος της κλεισμένης χρήσεως.

Η επίδραση αυτής της ταξινόμησης έχει σαν αποτέλεσμα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις να υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά Ευρώ 241 εκατ. και σαν αποτέλεσμα μπορεί να οδηγήσει σε έλλειψη κεφαλαίου κίνησης, εάν το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης του χρέους που περιγράφεται κατωτέρω δεν ολοκληρωθεί εγκαίρως.

Την 31^η Μαρτίου 2016, ο κύριος μέτοχος του Ομίλου δεσμεύτηκε όπως παράσχει στον Όμιλο δανειακή διευκόλυνση ύψους €30 εκατ. (η «Δανειακή Σύμβαση») με ημερομηνία λήξης την 31^η Μαρτίου 2017, υπό όρους παρόμοιους με αυτών των Δανείων (RCFs) και υπό την έγκριση των μετόχων στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Οι μέτοχοι ενέκριναν τη Δανειακή Σύμβαση στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 22^{ας} Απριλίου 2016. Το Μάιο του 2016 πραγματοποιήθηκε ανάληψη ποσού ύψους €20 εκατ. και τον Ιούλιο του 2016 πραγματοποιήθηκε ανάληψη ποσού ύψους €10 εκατ.

Στις αρχές του 2016 ο Όμιλος με τη βοήθεια διάφορων συμβούλων προχώρησε σε μία εκτενή αξιολόγηση των λειτουργιών του και των οικονομικών του υποχρεώσεων προκειμένου να βελτιστοποιήσει τη κεφαλαιακή δομή του και να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα τόσο για τις τρέχουσες υποχρεώσεις όσο και για το μέλλον.

Στις 12 Απριλίου 2017 ο Όμιλος συνήψε νομικά δεσμευτική συμφωνία (Lock up Agreement) σχετικά με τους βασικούς όρους της αναδιάρθρωσης του δανεισμού του (η «Αναδιάρθρωση») με τον κύριο μέτοχό του (Boval S.A.), την επιτροπή ομολογιούχων η οποία αντιπροσωπεύει ποσοστό περίπου 39% των εκδοθεισών ομολογιών, και τους βασικούς τραπεζικούς του δανειστές Citibank, HSBC, Alpha Bank και Eurobank (οι "Τράπεζες").

Οι βασικοί όροι της συναλλαγής είναι οι εξής:

- (1) ο κύριος μέτοχος της Frigoglass, η Boval, θα εισφέρει συνολικά το ποσό των €60 εκατ., εκ των οποίων €30 εκατ. σε μετρητά και τα υπόλοιπα €30 εκατ. μέσω της κεφαλαιοποίησης της Δανειακής Σύμβασης της Boval. Η εισφορά των €60 εκατ. της BOVAL θα αποτελεί μέρος της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας στην οποία Δικαίωμα συμμετοχής θα έχουν και οι υφιστάμενοι μέτοχοι. Με την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης, η Boval αναμένεται να παραμείνει ο μεγαλύτερος μέτοχος της Εταιρείας.
- (2) ποσό €40 εκατ. θα διατεθεί μέσω παροχής νέου δανεισμού από τις Τράπεζες και τους κατόχους των Ομολογιών, οι οποίοι θα συμμετέχουν στη Νέα Χρηματοδότηση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Οι Τράπεζες και η Επιτροπή Ομολογιούχων έχουν συμφωνήσει να συμμετάσχουν αναλογικά με το ποσοστό της πιστωτικής τους έκθεσης επί του Ομίλου κατά την ημερομηνία της Ανακοίνωσης του Μαρτίου (ποσοστό περίπου 32% για τους Ομολογιούχους) στην ανωτέρω Νέα Χρηματοδότηση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης καθώς και να αυξήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους σε περίπτωση που Ομολογιούχοι επιλέξουν να μη συμμετάσχουν (underwriting). Για κάθε ποσό ύψους €1,000 Νέας Χρηματοδότησης με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που καταβάλλεται από τους Ομολογιούχους και τις Τράπεζες, αυτοί έχουν δικαίωμα ανταλλαγής ποσού ύψους €2,000 του υφιστάμενου δανεισμού με νέο δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ύψους €2,000 ("Roll-up").
- (3) Οι υπόλοιπες υφιστάμενες ομολογίες (αν και εφόσον υλοποιηθεί το ως άνω Roll-up) θα ανταλλάγουν με το 50% των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και με Μετοχές της Μητρικής. Ο υφιστάμενος τραπεζικός δανεισμός (αν και εφόσον υλοποιηθεί το ως άνω Roll-up) θα ανταλλαγεί με το 82.5% των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και με το 17.5% των Μετοχών της Μητρικής. Η αποπληρωμή ή κεφαλαιοποίηση των υφιστάμενων ομολογιών και του υφιστάμενου τραπεζικού

δανεισμού θα ολοκληρωθεί μετά την περικοπή (discount) ποσού ύψους €45 εκατ. που θα κατανεμηθεί κατ' αναλογία του συνολικού αρχικού δανεισμού προς αποπληρωμή ή κεφαλαιοποίηση.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τους όρους της νέας χρηματοδότησης με εξασφάλιση πρώτης και δεύτερης τάξης (ομολογίες και δάνεια) γίνεται παραπομπή στη σημείωση 13.

Με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης, ο Όμιλος θα επιτύχει τα κατωτέρω (οποιαδήποτε αναφορά γίνεται σε ονομαστική αξία):

Σημαντική Μείωση Δανεισμού: Μετά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης, ο δανεισμός του Ομίλου θα μειωθεί κατά €136 – 142 εκατ. (πριν από τη νέα χρηματοδότηση ύψους €40 εκατ.), μέσω (α) της κεφαλαιοποίησης του δανείου της BovaI συνολικού ύψους €30 εκατ. (η «Δανειακή Σύμβαση της BovaI») και (β) είτε της αποπληρωμής είτε της κεφαλαιοποίησης ποσοστού έως 42% των Ομολογιών συνολικού ύψους €250 εκατ., το οποίο αντιστοιχεί σε €105 εκατ. καθώς και ποσοστού έως 13% του συνολικού δανεισμού των συμμετεχουσών Τραπεζών, το οποίο αντιστοιχεί σε €11 εκατ. επί συνολικού δανεισμού ύψους €82 εκατ. (το κατά πόσον θα αποπληρωθούν ή θα κεφαλαιοποιηθούν τα ως άνω θα εξαρτηθεί από τη συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων και των κατόχων των Ομολογιών σε αύξηση κεφαλαίου και στη Νέα Χρηματοδότηση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (First Lien New Money Debt) αντίστοιχα).

Βελτίωση Ρευστότητας: Ο Όμιλος θα επωφεληθεί από συνολική πρόσθετη ρευστότητα ύψους €70 εκατ. για την κάλυψη των επιχειρηματικών του αναγκών και την αποπληρωμή των εξόδων της Αναδιάρθρωσης. Ποσό €30 εκατ. θα εισφερθεί από τη BovaI σε μετρητά μέσω της συμμετοχής της στην αύξηση κεφαλαίου, ενώ ποσό €40 εκατ. θα διατεθεί μέσω παροχής νέου δανεισμού από τις Τράπεζες και τους κατόχους των Ομολογιών (οι «Ομολογιούχοι»), οι οποίοι θα συμμετέχουν στη Νέα Χρηματοδότηση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Μείωση Εξόδων για Τόκους: Σημαντική μείωση του ετήσιου κόστους σε τόκους ύψους περίπου €13 εκατ. (με εξαίρεση τους τόκους από τη Νέα Χρηματοδότηση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης) μέσω της μείωσης του δανεισμού και της εξασφάλισης χαμηλότερου κόστους δανεισμού για το υπολειπόμενο ποσό αυτού σε επίπεδο Ομίλου. Το επιτόκιο των Ομολογιών, των τραπεζικών δανείων και της Δανειακής Σύμβασης της BovaI θα προσαρμοστεί ως αν η Αναδιάρθρωση να είχε πραγματοποιηθεί στις 15 Μαρτίου 2017 και όλοι οι δεδουλευμένοι τόκοι θα αποπληρωθούν σε μετρητά κατά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης. Καταβολή τόκων δε θα πραγματοποιηθεί μέχρι την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης.

Σημαντική Παράταση Λήξης Δανειακών Συμβάσεων: Οι ημερομηνίες λήξης των κυριότερων δανειακών συμβάσεων του Ομίλου θα παραταθούν κατά περίπου πέντε έτη.

Η υλοποίηση της συμφωνίας προβλέπεται να ολοκληρωθεί μέσω Σχεδίου Συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου (Scheme of Arrangement) που θα επεκτείνει τη δεσμευτικότητα της συμφωνίας σε όλους τους κατόχους Ομολογιών. Στα πλαίσια αυτά, η Frigoglass Finance B.V. θα ζητήσει τη συναίνεση των Ομολογιούχων για τη διευκόλυνση της ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης μέσω του Σχεδίου Συνδιαλλαγής. Η Εταιρεία θα επικοινωνήσει σύντομα με τα σχετιζόμενα μέρη αναφορικά με τα επόμενα βήματα και θα παράσχει οδηγίες για τις απαιτούμενες εγκρίσεις και συναινέσεις. Η Αναδιάρθρωση αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του Ιουλίου 2017. Η καταβολή του Τιμήματος Συγκατάθεσης (consent fee) ύψους 60 μονάδων βάσης θα διενεργηθεί κατά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης προς τους πιστωτές που θα συναινέσουν εντός των σχετικών προθεσμιών

Οι συναλλαγές που προβλέπει η Αναδιάρθρωση είναι αλληλεξαρτώμενες (inter-conditional) και υπόκεινται σε ορισμένες προϋποθέσεις, μεταξύ των οποίων:

- εγκρίσεις από τις προβλεπόμενες πλειοψηφίες των Ομολογιούχων,
- έγκριση του Σχεδίου Συνδιαλλαγής από τα αρμόδια δικαστήρια,
- έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και των εποπτικών αρχών σε σχέση με την έκδοση νέων μετοχών.

Εάν η διαδικασία της αναδιάρθρωσης δεν έχει ολοκληρωθεί οριστικώς μέχρι τα τέλη του Ιουλίου 2017, ο Όμιλος ενδέχεται να βρεθεί σε κατάσταση αδυναμίας αποπληρωμής των υποχρεώσεών του. Σε αυτή την περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή/και των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου θα πρέπει να προχωρήσουν στις απαραίτητες εκ του νόμου ενέργειες για τη κήρυξη της Εταιρείας ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης. Επιπλέον, οι περιοριστικές Οικονομικές Δεσμεύσεις (covenants) που εμπεριέχονται στις δανειακές συμβάσεις και στις ομολογίες του Ομίλου οι οποίες θα προκύψουν από την Αναδιάρθρωση, ενδέχεται να περιορίσουν τις λειτουργίες του Ομίλου και τη χρηματοοικονομική του ευελιξία καθώς και να επιδράσουν αρνητικά στα οικονομικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου στο μέλλον.

Περαιτέρω, δυσμενή δημοσιεύματα αναφορικά με την αναδιάρθρωση και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις σχέσεις του Ομίλου με τους πελάτες και τους προμηθευτές ή/και την αντίληψη που υπάρχει στην αγορά για τη λειτουργία του Ομίλου.

Η Διοίκηση αναγνωρίζει ότι όλα τα ανωτέρω υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική του δραστηριότητα στο προσεχές μέλλον. Υπό την προϋπόθεση της επιτυχούς ολοκλήρωσης όλων των ανωτέρω σταδίων όπως αναλυτικά περιγράφονται, η οικονομική κατάσταση του Ομίλου καθώς και η δυνατότητα συνέχισης της λειτουργίας του θα ενισχυθούν σημαντικά.

Επομένως, η Διοίκηση αναμένει εύλογα ότι ο Όμιλος θα αντεπεξέλθει την παρούσα συγκυρία και θα συνεχίσει την λειτουργία του. Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν προετοιμαστεί λαμβάνοντας υπόψη τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας (on a going concern basis).

Οι οικονομικές προβλέψεις του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, υπό την προϋπόθεση ότι το σχέδιο αναδιάρθρωσης θα ολοκληρωθεί όπως περιγράφεται ανωτέρω, δείχνουν ότι ο Όμιλος θα έχει τη δυνατότητα αποπληρωμής των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών του. Ωστόσο, η εκτίμηση αυτή υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων όπως περιγράφονται στο αντίστοιχο τμήμα της Έκθεσης Διαχείρισης (Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες) καθώς και στη σημείωση 3 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, ιδιαίτερα σε περίπτωση κατά την οποία συνυπάρξουν περισσότεροι κίνδυνοι εξ' αυτών.

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ευμετάβλητο.

Οι περιορισμοί που υφίστανται στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, μετά την επιβολή ελέγχου στην κίνηση κεφαλαίων, έχουν οδηγήσει στον περιορισμό του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών και στη μείωση της κίνησης κεφαλαίων προς το εξωτερικό.

Για τη χρήση 2016 τα έσοδα από πωλήσεις στην Ελλάδα ανήλθαν στο 2,9% των πωλήσεων του Ομίλου και το σύνολο του παγίου ενεργητικού ανήλθε σε 7,7% του συνόλου του πάγιου ενεργητικού του Ομίλου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, ταμιακά διαθέσιμα ύψους €1,1 εκατ. είναι υποκείμενα σε ελέγχους κινήσεως κεφαλαίου.

Επιπλέον στη Νιγηρία, στα μέσα του Ιουνίου του 2016 το Naira υποτιμήθηκε σημαντικά έναντι του Ευρώ, έχοντας σαν αποτέλεσμα Ευρώ 47,6 εκατ. αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής / ενοποίησης να επιβαρύνουν την κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Παρ όλη την υποτίμηση, σαν αποτέλεσμα των πιέσεων στην οικονομία, η επίσημη ισοτιμία του Naira ενδεχομένως να μην αντικατοπτρίζει την προσφορά και ζήτηση του νομίσματος και ενδεχομένως να οδηγήσει στην περαιτέρω μεταβλητότητα του εγχώριου νομίσματος.

Η διοίκηση παρακολουθεί και εκτιμά τις εξελίξεις σε συνεχή βάση, για την έγκαιρη λήψη των αναγκαίων μέτρων ώστε να διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου, ελαχιστοποιώντας τις όποιες αρνητικές επιδράσεις προκύπτουν.

Η σύνταξη των ετησίων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά

τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό εκτιμήσεων ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Διαφορές που τυχόν παρουσιάζονται μεταξύ των κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων κονδυλίων στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν ταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας χρήσης.»

Έκθεση επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ενδιάμεσων Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01.-30.06.2017

“Προς τους μετόχους της Εταιρείας Frigoglass A.E.B.E.

Εισαγωγή

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

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

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

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 2 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπου περιγράφεται ότι ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της κλειόμενης περιόδου πραγματοποίησε ζημία ύψους € 34,2 εκατ., με αποτέλεσμα η ενοποιημένη καθαρή θέση του Ομίλου να εξακολουθεί να είναι αρνητική. Επίσης οι συνολικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου όπως αναφέρεται στην παραπάνω σημείωση υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €271,8 εκατ., λόγω της ανακατάταξης του δανεισμού στις τρέχουσες υποχρεώσεις. Σχετικά με την κατάσταση του δανεισμού του Ομίλου, ο Όμιλος έχει προχωρήσει στη σύναψη νομικά δεσμευτικής συμφωνίας αναδιάρθρωσης με τον κύριο μέτοχο, την επιτροπή ομολογιούχων η οποία αντιπροσωπεύει μέρος των κατόχων των εκδοθεισών ομολογιών ύψους €250 εκατ., επιτοκίου 8.25% και λήξης 2018 καθώς και τους βασικούς τραπεζικούς δανειστές της. Αυτή η συμφωνία αναδιάρθρωσης όταν ολοκληρωθεί, αναμένεται ότι θα μειώσει σημαντικά τον δανεισμό καθώς και το κόστος δανεισμού του Ομίλου, θα παρατείνει την ημερομηνία λήξεως των κυριότερων δανειακών υποχρεώσεων και θα εξασφαλίσει νέα χρηματοδότηση. Η Αναδιάρθρωση του χρέους όπως περιγράφεται και στη προαναφερόμενη σημείωση παραταύτα, υπόκειται σε ορισμένες προϋποθέσεις και εγκρίσεις γεγονόσ το οποίο σε συνδυασμό με τις υπόλοιπες επικρατούσες συνθήκες, όπως περιγράφονται αναλυτικά στη Σημείωση 2 της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά του.
2. Στη σημείωση 29 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όπου περιγράφεται ότι ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της κλειόμενης περιόδου προχώρησε στη διόρθωση λάθους που αφορούσε την προηγούμενη χρήση επαναδιατυπώνοντας τα συγκριτικά στοιχεία.

Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2017

PricewaterhouseCoopers AE

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Λεωφ Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

Δέσποινα Μαρίνου

Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681"

Η **σημείωση 2 «Πλαίσιο κατάρτισης της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης»** επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 αναφέρει τα ακόλουθα:

«Οι παρούσα Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, εταιρική και ενοποιημένη, καλύπτει την περίοδο 01.01.2017 – 30.06.2017 και έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο («ΔΛΠ») 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Η Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση πρέπει να αναγνωστεί σε συνδυασμό με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 που είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Ομίλου στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.frigoglass.com

Η Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση έχει συνταχθεί σύμφωνα με τη λογιστική αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η χρήση αυτής της λογιστικής βάσης λαμβάνει υπόψη την τρέχουσα και την προβλεπόμενη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30.06.2017 ο Όμιλος παρουσίασε καθαρές ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ύψους € 36,87 εκατομμυρίων, κυρίως λόγω των καθαρών χρηματοοικονομικών εξόδων και των αμοιβών των συμβούλων αναφορικά με τη συνεχιζόμενη διαδικασία της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου.

Στις 30.06.2017, οι Υποχρεώσεις (Liabilities) του Ομίλου υπερέβησαν το Ενεργητικό (Assets) αυτού κατά € 171,7 εκατομμύρια.

Ο Όμιλος έχει διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ύψους € 55,3 εκατομμυρίων, εκ των οποίων ποσό €8,3 εκατομμυρίων υπόκειται σε περιορισμούς μεταφοράς κεφαλαίου στη Νιγηρία.

Επιπρόσθετα, στις 30.06.2017, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ήταν κατώτερο του 1/10 του μετοχικού της κεφαλαίου και, κατά συνέπεια, οι σχετικές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (άρθρο 48 του Νόμου περί ανωνύμων εταιρειών 2190/1920) τυγχάνουν εφαρμογής.

Με την εξαίρεση των Ομολογιών, ο Όμιλος δανείζεται με μεταβλητά επιτόκια, τα οποία αναπροσαρμόζονται σε διάστημα που δεν υπερβαίνει τους 6 μήνες.

Το Μάιο του 2013, η έμμεση θυγατρική της Εταιρείας, Frigoglass Finance B.V. (η «Εκδότρια»), εξέδωσε ομολογίες ύψους € 250 εκατ. λήξεως την 15^η Μαΐου 2018 (οι «Υφιστάμενες Ομολογίες»), με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 8,25% και τιμή έκδοσης 100%, προκειμένου να αναχρηματοδοτηθούν τα υφιστάμενα δάνεια του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος συνήψε δύο αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις (Existing RCFs) τριετούς διάρκειας και ύψους €25 εκατομμυρίων έκαστη.

Οι Υφιστάμενες Ομολογίες και οι Αναπληρούμενες Δανειακές Συμβάσεις είναι πλήρως και ανεπιφύλακτα εγγυημένες σε προτιμώμενη βάση άνευ άλλης εξασφάλισης από την Frigoglass A.B.E.E, τη Frigoinvest Holdings BV (άμεση μητρική της Εκδότριας) και τις εξής θυγατρικές της Frigoinvest Holdings B.V.: Beta Glass Plc, Frigoglass Eurasia LLC, Frigoglass Indonesia PT, Frigoglass Industries (Nigeria) Ltd, Frigoglass Jebel Ali FZE, Frigoglass North America Ltd. Co., Frigoglass Turkey Soğutma Sanayi İç ve Dis Ticaret A.Ş., Frigoglass South Africa Ltd και Frigoglass Romania SRL.

Οι Υφιστάμενες Ομολογίες υπόκεινται σε περιοριστικές ρήτρες (restrictive incurrence covenants), ενώ σύμφωνα με τις Αναπληρούμενες Δανειακές Συμβάσεις (Existing RCFs), ο Όμιλος είχε την υποχρέωση, μεταξύ άλλων, να τηρεί δείκτες εξυπηρέτησης χρέους και κεφαλαιακής επάρκειας όπως αυτοί καθορίζονται από τις παρακάτω χρηματοοικονομικές ρήτρες (financial covenants):

α) Καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)

β) Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) προς καθαρά έξοδα / <έσοδα> από τόκους

Στις 18 Μαρτίου 2014, ο Όμιλος προέβη σε τροποποίηση των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων (Existing RCFs), επαναπροσδιορίζοντας τους σχετικούς χρηματοοικονομικούς όρους σε νέα επίπεδα.

Με τη λήξη του έτους 2015, ο Όμιλος έλαβε δηλώσεις παραίτησης εκ των δικαιωμάτων των δανειστών (waivers) σε περίπτωση μη τήρησης των χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων του (financial covenants) δυνάμει των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων (Existing RCFs).

Στις 22 Απριλίου 2016, οι δανειστές των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων (Existing RCFs) συνήψαν συμφωνία με την Εκδότρια, δυνάμει της οποίας συμφώνησαν την παράταση της ημερομηνίας λήξης των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων μέχρι τις 31 Μαρτίου 2017, την παραίτηση εκ των δικαιωμάτων τους (waivers) αναφορικά με τη μη τήρηση (breaches) των όρων των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων και την τροποποίηση ορισμένων όρων των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων, συμπεριλαμβανόμενης της κατάργησης ορισμένων χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων (financial covenants), υπό την προϋπόθεση της

πλήρωσης ορισμένων προϋποθέσεων (συμπεριλαμβανομένης και της χορήγησης του Δανείου της Boval (Boval Term Loan Facility) (όπως ορίζεται κατωτέρω) από τον κύριο μέτοχο της Εταιρείας, Boval S.A. («Boval»)). Την 31^η Μαρτίου 2016, η Boval δεσμεύτηκε να παράσχει στον Όμιλο δανειακή διευκόλυνση ύψους €30 εκ. (το «Δάνειο της Boval») (Boval Term Loan Facility) με ημερομηνία λήξης την 31^η Μαρτίου 2017, υπό όρους ουσιωδώς παρόμοιους με αυτούς των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων και υπό την προϋπόθεση της έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Το Δάνειο της Boval εγκρίθηκε δυνάμει της από 22 Απριλίου 2016 Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας. Το Δάνειο της Boval εκταμιεύτηκε πλήρως έως την 31.12.2016.

Αναφορικά με την τροποποίηση και παράταση της λήξης των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων, η Frigoglass συμφώνησε να αποπληρώσει και ακυρώσει ποσό €12 εκατ. από κάθε μία εκ των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2016 σύμφωνα με ένα πρόγραμμα αποπληρωμής.

Η τελική αποπληρωμή δεν πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τη συμφωνία αναδιάρθρωσης του Ομίλου, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Σύμφωνα με τα σχετικά διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς (IFRS), οι Υφιστάμενες Ομολογίες ανακατατάχθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 30 Ιουνίου 2017, με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις Αναπληρούμενες Δανειακές Συμβάσεις ενεργοποίησαν γεγονός αθέτησης των υποχρεώσεων (event of default) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες λόγω του ότι οι απαλλακτικές εγκρίσεις (waivers) που ελήφθησαν κατά τις ημερομηνίες του ισολογισμού δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών μετά την ημερομηνία του σχετικού ισολογισμού.

Ως αποτέλεσμα της εν λόγω ανακατάταξης, στις 30.06.2017 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου υπερέβησαν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €272 εκατομμύρια και, συνεπώς, υπάρχει το ενδεχόμενο έλλειψης κεφαλαίου κίνησης, εάν το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης δανεισμού που περιγράφεται κατωτέρω δεν ολοκληρωθεί εγκαίρως. Επιπροσθέτως, όπως αναλυτικότερα περιγράφεται κατωτέρω, εάν η αναδιάρθρωση δεν ολοκληρωθεί, η διοίκηση της Εταιρείας ή άλλων θυγατρικών του Ομίλου ενδέχεται να υποχρεωθούν όπως εκκινήσουν διαδικασίες πτώχευσης. Γίνεται παραπομπή στην ενότητα «Κυριότεροι Κίνδυνοι σε σχέση με την Αναδιάρθρωση».

Σε συνέχεια των ανωτέρω, ο Όμιλος το 2016 προσέλαβε διάφορους συμβούλους και άρχισε μια διαδικασία εκτενούς εξέτασης των επιχειρηματικών και οικονομικών δεσμεύσεών του, προκείμενου να βελτιστοποιήσει την κεφαλαιακή δομή του και να εξασφαλίσει την επίτευξη και διατήρηση επαρκούς οικονομικής ρευστότητας.

Στις 12 Απριλίου 2017 ο Όμιλος συνήψε νομικά δεσμευτική συμφωνία (Lock up Agreement-Δεσμευτική Συμφωνία) σχετικά με τους βασικούς όρους της αναδιάρθρωσης του δανεισμού του (η «Αναδιάρθρωση») με τον κύριο μέτοχό του (Boval S.A.), την επιτροπή ομολογιούχων η οποία αντιπροσώπευε κατά την ως άνω ημερομηνία ποσοστό περίπου 32% των κατόχων των Υφιστάμενων Ομολογιών (η «Επιτροπή Ομολογιούχων»), και τους βασικούς τραπεζικούς του δανειστές Citibank N.A., Υποκατάστημα Λονδίνου, HSBC Bank Plc, Alpha Bank A.E. και Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. και ορισμένες συνδεδεμένες αυτών εταιρείες (οι «Τράπεζες»).

Η Αναδιάρθρωση

Ο Όμιλος υλοποιεί την Αναδιάρθρωση (i) μέσω ενός σχεδίου συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου (το «Σχέδιο») (UK Scheme of Arrangement) σε σχέση με τις Υφιστάμενες Ομολογίες (Existing Notes), (ii) μέσω συμβατικών ρυθμίσεων για την αναδιάρθρωση του Υφιστάμενου Τραπεζικού Δανεισμού (Core Banks' Facilities) και (iii) μέσω μίας αύξησης κεφαλαίου (η «Αύξηση Κεφαλαίου») (Rights Issue), επί τη βάση της οποίας οι παλαιοί μέτοχοι θα έχουν τη δυνατότητα να λάβουν νέες μετοχές της Εταιρείας.

Στις 11 Μαΐου 2017, στο πλαίσιο της διαδικασίας αναζήτησης συγκατάθεσης (η «Διαδικασία Συγκατάθεσης») (Consent Solicitation), η Εκδότρια έλαβε τη συγκατάθεση περίπου του 85,8% των κατόχων των Υφιστάμενων

Ομολογιών προκειμένου να διευκολυνθεί η υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης αναφορικά με τις Υφιστάμενες Ομολογίες μέσω του Σχεδίου.

Στις 19 Ιουνίου 2017, η Εκδότρια εξέδωσε μία επεξηγηματική επιστολή (η «Επεξηγηματική Επιστολή») (Practice Statement Letter) προκειμένου να προτείνει το Σχέδιο στους κατόχους των Υφιστάμενων Ομολογιών. Η Συνέλευση των πιστωτών του Σχεδίου για τους σκοπούς της εξέτασης και έγκρισης του Σχεδίου, συμπεριλαμβανομένων και των όρων της Αναδιάρθρωσης, έλαβε χώρα στις 27 Ιουλίου 2017. Το Σχέδιο εγκρίθηκε από τους πιστωτές του Σχεδίου στη Συνέλευση των πιστωτών (στην οποία συμμετείχαν πιστωτές που εκπροσωπούν το 87,53% της αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών ενώ ποσοστό που εκπροσωπεί το 99,86% της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών ψήφισε υπέρ του Σχεδίου) και εν συνεχεία επικυρώθηκε από το Ανώτατο Δικαστήριο της Αγγλίας και της Ουαλίας την 1η Αυγούστου 2017. Το Σχέδιο απέκτησε ισχύ την 1η Αυγούστου 2017, ωστόσο η ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης υπόκειται σε μία σειρά προϋποθέσεων και στην ολοκλήρωση και των λοιπών βημάτων που απαιτούνται για την Αναδιάρθρωση (συμπεριλαμβανομένης της Αύξησης Κεφαλαίου), όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Τα βασικά σημεία της Αναδιάρθρωσης είναι τα εξής:

- (1) Η Boval θα εισφέρει ως μετοχικό κεφάλαιο το συνολικό ποσό των €60 εκ. (εκ των οποίων το ποσό των €30 εκ. σε μετρητά και το ποσό των €30 εκ. θα εισφερθεί κατόπιν αποπληρωμής του κεφαλαίου του Δανείου της Boval από την Εκδότρια). Η εισφορά των €60 εκ. εκ μέρους της Boval θα διενεργηθεί στα πλαίσια της Αύξησης Κεφαλαίου (Rights Issue). Μετά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης, η Boval αναμένεται να παραμείνει ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας.
- (2) Ποσό νέου δανεισμού ύψους €40 εκατ. (ο «Νέος Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») θα χορηγηθεί με τη μορφή ομολογιών με εξασφάλιση πρώτης τάξης λήξεως το 2021 («Νέες Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») από τους κατόχους των Υφιστάμενων Ομολογιών που θα επιλέξουν να συμμετάσχουν στο νέο δανεισμό (οι «Χρηματοδοτούντες Ομολογιούχοι») και με τη μορφή ανακυκλούμενων πιστώσεων με εξασφάλιση πρώτης τάξης («Νέες Πιστώσεις με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») (First Lien New Money RCF) που θα χορηγηθούν από τις Τράπεζες. Όλοι οι κάτοχοι των Υφιστάμενων Ομολογιών είχαν το δικαίωμα να συμμετάσχουν, και οι Τράπεζες συμφώνησαν να συμμετάσχουν, στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής τους στο σύνολο του υφιστάμενου δανεισμού στις 31 Δεκεμβρίου 2016, όπως διαμορφώθηκε μετά από κάθε αποπληρωμή. Περαιτέρω, οι Τράπεζες και τα μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων ανέλαβαν να καλύψουν το συνολικό ποσό του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που αντιστοιχεί στους Υφιστάμενους Ομολογιούχους (εξαιρουμένης της Επιτροπής Ομολογιούχων) οι οποίοι είτε δεν θα επιλέξουν να συμμετάσχουν στη χορήγηση Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης είτε, παρότι συμμετάσχουν, δεν τηρήσουν την υποχρέωσή τους αυτή.
- (3) Οι Χρηματοδοτούντες Ομολογιούχοι και οι Τράπεζες (συνολικά) θα έχουν το δικαίωμα να ανταλλάξουν, για κάθε Ευρώ που θα καταβάλλουν στο πλαίσιο του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, δύο Ευρώ του κεφαλαίου του υφιστάμενου δανεισμού τους με ισόποσο δανεισμό με εξασφάλιση πρώτης τάξης υπό τη μορφή επιπρόσθετων ομολογιών στην περίπτωση των ομολογιούχων (οι «Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που θα προκύψουν από το Δικαίωμα Ανταλλαγής» και από κοινού με τις «Νέες Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης», οι «Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») και επιπρόσθετων ανακυκλούμενων πιστώσεων στην περίπτωση των Τραπεζών (οι «Πιστώσεις με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που θα προκύψουν από το Δικαίωμα Ανταλλαγής» και από κοινού με τις Νέες Πιστώσεις με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης» (First Lien Facilities)) (το «Δικαίωμα Ανταλλαγής») (Roll-Up).
- (4) Το υπολειπόμενο ποσό του κεφαλαίου των Υφιστάμενων Ομολογιών εκάστου ομολογιούχου (μετά την τυχόν άσκηση του Δικαιώματος Ανταλλαγής) θα ανταλλαγεί κατά ποσοστό 50% με ομολογίες με εξασφάλιση δεύτερης τάξης (οι «Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») (Second Lien Notes) και το υπόλοιπο, κατόπιν της Διαγραφής (Discount) (όπως ορίζεται κατωτέρω), θα αποπληρωθεί είτε δια παράδοσης μετοχών της Εταιρείας οι οποίες θα προκύψουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών (ως ορίζονται κατωτέρω) είτε με καταβολή μετρητών (στο μέτρο που οι λοιποί, πλην της Boval, μέτοχοι θα συμμετάσχουν στην Αύξηση Κεφαλαίου).
- (5) Το υπόλοιπο ποσό των δανείων που έχουν παρασχεθεί από τις Τράπεζες (μετά την υλοποίηση του Δικαιώματος Ανταλλαγής) θα ανταλλαγεί κατά ποσοστό 82,5% με δάνεια με εξασφάλιση δεύτερης

τάξης (τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») και το υπόλοιπο, κατόπιν της Διαγραφής (Discount) (όπως ορίζεται κατωτέρω), θα αποπληρωθεί είτε δια παράδοσης μετοχών της Εταιρείας οι οποίες θα προκύψουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών (ως ορίζονται κατωτέρω) είτε με καταβολή μετρητών (στο μέτρο που οι λοιποί, πλην της Boval, μέτοχοι θα συμμετάσχουν στην Αύξηση Κεφαλαίου).

- (6) Η αποπληρωμή ή κεφαλαιοποίηση των Υφιστάμενων Ομολογιών και του δανεισμού των Τραπεζών σύμφωνα με τα ανωτέρω θα διενεργηθεί κατόπιν διαγραφής ύψους €45 εκατομμυρίων, που πρόκειται να κατανεμηθεί αναλογικά (η «Διαγραφή») (Discount).

Στις 27 Ιουνίου 2017, η Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε (i) την αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας δια συνένωσης μετοχών και ταυτόχρονης μείωσης του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας (Reverse Share Split 3:1), (ii) την Αύξηση Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών και (iii) την τροποποίηση δύο εκ των προγραμμάτων υφιστάμενων ομολογιακών δανείων εκδόσεως της Εταιρείας, προκειμένου οι βάσει αυτών εκδοθείσες ομολογίες να καταστούν μετατρέψιμες (οι «Μετατρέψιμες Ομολογίες») με κατάργηση του σχετικού δικαιώματος προτίμησης, καθώς επίσης και τον καθορισμό του λόγου μετατροπής (οι «Υφιστάμενες Εγκρίσεις των Μετόχων»).

Στις 13 Ιουλίου 2017 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) η με αριθμό 78305/13.07.2017 απόφαση του αρμόδιου τμήματος του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης δια της οποίας εγκρίθηκε η τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας σύμφωνα με την απόφαση της από 27/06/2017 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών, στη συνεδρίασή της, της 19ης Ιουλίου 2017, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών των νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας λόγω reverse share split. Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών (λόγω reverse share split) στο Χρηματιστήριο Αθηνών ορίστηκε η 28^η Ιουλίου 2017.

Η Αναδιάρθρωση θεωρείται ότι ολοκληρώνεται κατά την ημερομηνία που πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις που προβλέπονται από τις επιμέρους συμβάσεις της Αναδιάρθρωσης (η «Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης») (Restructuring Effective Date), οι βασικότερες των οποίων είναι η κάλυψη του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, η εισφορά της Boval στην Αύξηση Κεφαλαίου, η πιστοποίηση της Αύξησης Κεφαλαίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, η αποπληρωμή του υπό (6) ανωτέρω αναφερόμενου μέρους των Υφιστάμενων Ομολογιών και του δανεισμού των Τραπεζών είτε δια καταβολής μετρητών (στο μέτρο που τα μετρητά που θα αντληθούν από τους υφιστάμενους, πλην της Boval, μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης Κεφαλαίου επαρκέσουν) είτε δια μεταβίβασης των Μετατρέψιμων Ομολογιών, η μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε νέες μετοχές της Εταιρείας, η ανταλλαγή των Υφιστάμενων Ομολογιών με τις Νέες Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, η αντικατάσταση του δανεισμού των Τραπεζών με Νέες Πιστώσεις με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δεύτερης Τάξης και η καταβολή των σχετικών ποσών στην Εκδότρια καθώς και η καταβολή εξόδων της αναδιάρθρωσης (αμοιβές συμβούλων, τόκοι, ανταλλάγματα προς Ομολογιούχους κλπ).

Αν η διαδικασία της Αναδιάρθρωσης ως περιγράφεται ανωτέρω δεν ολοκληρωθεί, το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας και/ή άλλων εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν να εκκινήσουν διαδικασίες πτώχευσης/εξυγίανσης για την Εταιρεία ή για τις άλλες εταιρείες του Ομίλου, αντίστοιχα.

Οι ενέργειες στις οποίες προέβη ο Όμιλος για την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένης της μεταφοράς του Κέντρου Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων (COMI) της Εκδότριας από την Ολλανδία στο Ηνωμένο Βασίλειο προκειμένου να διευκολυνθεί η έγκριση του Σχεδίου από το Ανώτατο Αγγλικό και Ουαλικό δικαστήριο το οποίο έχει τοπική αρμοδιότητα, θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα την επέλευση ορισμένων γεγονότων καταγγελίας (events of default) βάσει του Δανεισμού των Τραπεζών, των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Δανείου της Boval. Οι Αναπληρούμενες Δανειακές Συμβάσεις (Existing RCFs) και το Δάνειο

της Boval έληξαν στις 13 Απριλίου 2017 αποτελώντας γεγονός καταγγελίας (event of default) των συμβάσεων, ενώ επιπρόσθετα, επήλθαν και γεγονότα καταγγελίας (events of default) λόγω της μη καταβολής τόκων επί των Υφιστάμενων Ομολογιών που κατέστησαν ληξιπρόθεσμες στις 15 Μαΐου 2017 και οι τόκοι επί των οποίων δεν θα πληρωθούν πριν από την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης (για όλα τα ανωτέρω ωστόσο ελήφθη σχετική απαλλακτική έγκριση (waiver) στα πλαίσια του Σχεδίου αγγλικού δικαίου και της Δεσμευτικής Συμφωνίας (Lock-Up Agreement)). Η υλοποίηση του Σχεδίου αγγλικού δικαίου, επομένως και οι σχετικές απαλλακτικές εγκρίσεις (waivers), εξαρτώνται από την υλοποίηση άλλων βημάτων της Αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένης της Αύξησης Κεφαλαίου και της ολοκλήρωσης της αναδιάρθρωσης του δανεισμού των Τραπεζών.

Οι Τράπεζες και η Boval έχουν συμφωνήσει να αναστείλουν ορισμένα δικαιώματά τους από τον τραπεζικό δανεισμό και το Δάνειο της Boval, αντίστοιχα, βάσει των όρων της Δεσμευτικής Συμφωνίας.

Πριν την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης, η Δεσμευτική Συμφωνία μπορεί να καταγγελθεί σε περίπτωση επέλευσης ορισμένων γεγονότων, οπότε και οι πιστωτές θα δικαιούνται να απαιτήσουν την αποπληρωμή των σχετικών δανείων..

Η Δεσμευτική Συμφωνία θα λυθεί αυτομάτως εάν η Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης δεν επέλθει κατά την ή πριν από την 30^η Σεπτεμβρίου 2017 ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία η οποία τυχόν συμφωνηθεί μεταξύ της Εκδότριας, της Boval, των Τραπεζών και των κατόχων της πλειοψηφίας της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών, οι οποίοι (κάτοχοι) είναι μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας, και η οποία (Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης) δεν μπορεί να είναι μεταγενέστερη της 30^{ης} Νοεμβρίου 2017, ή εάν επέλθει οποιοδήποτε πτωχευτικό γεγονός είτε της Frigoglass A.B.E.E. είτε της Εκδότριας εκτός από την περίπτωση που αυτό επέλθει με την έγκριση της Επιτροπής Ομολογιούχων, των Τραπεζών και της Boval ή στα πλαίσια υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης.

Η Δεσμευτική Συμφωνία δύναται, επίσης, να καταγγελθεί:

- από την πλειοψηφία των κατόχων των Υφιστάμενων Ομολογιών που συνυπογράφουν τη Δεσμευτική Συμφωνία, από οιαδήποτε εκ των Τραπεζών ή την Boval για διάφορους λόγους, μεταξύ των οποίων:
 - ο εάν γίνει οποιαδήποτε πληρωμή προς μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων, τις Τράπεζες ή την Boval κατά παράβαση των προβλεπόμενων στη Δεσμευτική Συμφωνία,
 - ο εάν επέλθει πτώχευση οποιασδήποτε εταιρείας του Ομίλου (εξαιρουμένης της Frigoglass A.B.E.E. και της Εκδότριας),
 - ο εάν η υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης παρακωλύεται από απόφαση διοικητικής αρχής ή δικαστηρίου με σχετική αρμοδιότητα και η οποία δεν ανακληθεί εντός 30 ημερών,
 - ο εάν επέλθει αλλαγή ελέγχου (change of control) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες ή άλλες δυσμενείς επιπτώσεις στον Όμιλο,
 - ο εάν η Sberbank Russia ζητήσει την αποπληρωμή είτε μέρους είτε του συνόλου των ληξιπρόθεσμων οφειλών από τις δανειακές συμβάσεις που έχει παράσχει προς την Frigoglass Eurasia LLC,
 - ο εάν τα βασικά βήματα (milestones) της Αναδιάρθρωσης, όπως προβλέπονται στη Δεσμευτική Συμφωνία, δεν υλοποιηθούν ή εάν οι πιστωτές δεν τηρήσουν τη δέσμευση κάλυψης που έχουν αναλάβει για την περίπτωση που ομολογιούχοι δε συμμετάσχουν ή δεν καλύψουν το ποσοστό που τους αναλογεί στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (backstop) ή η Boval δεν τηρήσει την υποχρέωση συμμετοχής της στην Αύξηση.
- εάν επέλθει κάποιο γεγονός καταγγελίας (event of default) το οποίο δεν θεραπεύεται, σύμφωνα με τους όρους των Υφιστάμενων Ομολογιών, των δανείων των Τραπεζών ή του Δανείου της Boval (εξαιρουμένων ορισμένων γεγονότων καταγγελίας όπως ενδεικτικά οι ενέργειες για τη μεταφορά του Κέντρου Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων, η μη πληρωμή κεφαλαίου ή τόκων αναφορικά με το δάνεια των Τραπεζών ή η μη πληρωμή τόκων αναφορικά με τις Υφιστάμενες Ομολογίες, για τα οποία οι πιστωτές έχουν δεσμευθεί να μην διεκδικήσουν τα δικαιώματά τους καθ' όλη τη διάρκεια της Δεσμευτικής Συμφωνίας), ή
- από την Επιτροπή Ομολογιούχων, στην περίπτωση που η Επιτροπή Ομολογιούχων ενημερωθεί ότι οι σύμβουλοι της έλαβαν προνομιακή πληροφόρηση χωρίς αυτή να γίνει γνωστή στην Επιτροπή

Ομολογιούχων ή να έχει δημοσιοποιηθεί και η οποία δύναται να επηρεάσει τις επιχειρηματικές επιλογές της Επιτροπής Ομολογιούχων.

Η Εταιρεία, η Εκδότρια, οι Τράπεζες, τα μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων και άλλα μέρη αναμένεται να συνάψουν συμφωνία εκτέλεσης της αναδιάρθρωσης και διάφορα εκτελεστικά έγγραφα αναφορικά με την εκτέλεση της Αναδιάρθρωσης.

Ορισμένες από τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, προβλέπουν σημαντικούς περιορισμούς στην οικονομική και επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου. Οι εν λόγω περιοριστικοί όροι στις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ενδέχεται να συντελέσουν στη μείωση των εργασιών του Ομίλου και στον περιορισμό της οικονομικής ευελιξίας και να επηρεάσουν ουσιαστικά και δυσμενώς τη δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτεί τις μελλοντικές του λειτουργίες ή κεφαλαιακές ανάγκες ή να εισχωρεί σε άλλους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας ή επαγγελματικές συναλλαγές που θα μπορούσαν να ωφελήσουν τον Όμιλο, και συνεπώς και τη μελλοντική απόδοση, τα οικονομικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Περαιτέρω, η αρνητική δημοσιότητα που σχετίζεται με τη διαδικασία της αναδιάρθρωσης ή την οικονομική κατάσταση του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις σχέσεις του Ομίλου με τους πελάτες και τους προμηθευτές του και/ή την προοπτική της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου στην αγορά. Η συνεχής αρνητική δημοσιότητα δύναται επίσης να επιφέρει μακροπρόθεσμο αρνητικό αποτέλεσμα στην επωνυμία και στα προϊόντα του Ομίλου δυσχεραίνοντας έτσι την εμπορευσιμότητα των προϊόντων του Ομίλου στο μέλλον.

Η διοίκηση αναγνωρίζει ότι ο συνδυασμός των ανωτέρω περιγραφόμενων καταστάσεων δημιουργεί σημαντική αβεβαιότητα η οποία γεννά σημαντικές αμφιβολίες αναφορικά με τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει να δραστηριοποιείται ως βιώσιμη επιχείρηση στο μέλλον. Ωστόσο, επί τη βάσει της επιτυχούς ολοκλήρωσης των ανωτέρω στόχων σύμφωνα με τα ανωτέρω περιγραφόμενα, η οικονομική θέση του Ομίλου και η δυνατότητά του να συνεχίσει τη δραστηριότητα του θα ενισχυθούν σημαντικά.

Εν γένει, η διοίκηση του Ομίλου αναμένει ότι η Αναδιάρθρωση θα επηρεάσει θετικά τον Όμιλο, ως παρατίθεται συνοπτικά κατωτέρω:

- **Σημαντική Μείωση Δανεισμού:** Μετά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης, ο δανεισμός του Ομίλου θα μειωθεί κατά περίπου €138 εκατ. (πριν από τον Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ύψους €40 εκατομμυρίων). Η Αναδιάρθρωση θα έχει ως αποτέλεσμα την κεφαλαιοποίηση του 100% του ποσού των €30 εκατομμυρίων που οφείλονται στο πλαίσιο του Δανείου της Boval και, ανάλογα με τη συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στην Αύξηση Κεφαλαίου, θα οδηγήσει στην αποπληρωμή (από τα αντληθέντα από τη Αύξηση Κεφαλαίου χρήματα) ή στην κεφαλαιοποίηση περίπου 39% εκ του ποσού των Υφιστάμενων Ομολογιών ύψους €250 εκατομμυρίων και περίπου 12% εκ του τραπεζικού δανεισμού ύψους €82 εκατομμυρίων που χορηγήθηκε από τις Τράπεζες.
- **Βελτίωση Ρευστότητας:** Ο Όμιλος θα επωφεληθεί από συνολική πρόσθετη ρευστότητα ύψους €70 εκατομμυρίων για την κάλυψη των επιχειρηματικών του αναγκών και την αποπληρωμή των εξόδων της Αναδιάρθρωσης. Ποσό €30 εκατομμυρίων θα εισφερθεί από τη Boval σε μετρητά μέσω της συμμετοχής της στην Αύξηση Κεφαλαίου, ενώ ποσό €40 εκατομμυρίων θα διατεθεί μέσω χορήγησης Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης από τις Τράπεζες και τους Χρηματοδοτούντες Ομολογιούχους.
- **Μείωση Εξόδων για Τόκους:** Σημαντική μείωση του ετήσιου κόστους σε τόκους ύψους περίπου €13 εκατομμυρίων (με εξαίρεση τους τόκους από το Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης) μέσω της μείωσης του δανεισμού και της εξασφάλισης χαμηλότερου κόστους δανεισμού για το υπολειπόμενο ποσό αυτού σε επίπεδο Ομίλου. Με την προϋπόθεση της ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης, το επιτόκιο των Υφιστάμενων Ομολογιών, των δανείων των Τραπεζών και του Δανείου της Boval θα προσαρμοστεί ως αν η Αναδιάρθρωση να είχε πραγματοποιηθεί στις 15 Μαρτίου 2017 και όλοι οι δεδουλευμένοι τόκοι θα αποπληρωθούν σε μετρητά κατά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης. Καταβολή τόκων δε θα πραγματοποιηθεί μέχρι την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης.

- Σημαντική Παράταση Λήξης Δανειακών Συμβάσεων: Οι ημερομηνίες λήξης όλων σχεδόν των δανειακών συμβάσεων του Ομίλου θα παραταθούν κατά περίπου πέντε έτη.

Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης: Δάνεια με εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Ομολογίες με εξασφάλιση Πρώτης Τάξης

Σύμφωνα με τους όρους της Αναδιάρθρωσης, ο δανεισμός της Frigoglass με εξασφάλιση πρώτης τάξης θα ανέλθει περίπου μέχρι το ποσό των € 120 εκατ. και θα αποτελείται από δάνεια με εξασφάλιση πρώτης τάξης και ομολογίες με εξασφάλιση πρώτης τάξης ("Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης"). Ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα εξασφαλίζεται δια εξασφαλίσεων πρώτης τάξης επί ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες εγγυώνται το Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις περιλαμβάνουν παροχή ασφαλειών μεταξύ άλλων, επί μετοχών ορισμένων εταιρειών του Ομίλου, ορισμένων τραπεζικών λογαριασμών, εμπορικών και ενδοομιλικών απαιτήσεων, ορισμένων σημάτων, ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ακινήτων και άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης λήγει την 31^η Δεκεμβρίου 2021 και έχει επιτόκιο ίσο με EURIBOR/LIBOR (αντίστοιχα) πλέον περιθωρίου 4.25% ετησίως.

Ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα αποπληρώνεται δια εξαμηνιαίων δόσεων ύψους 2 εκατ. έκαστης, αρχής γενομένης από τον Μάρτιο του έτους 2019, αποπληρώνοντας αναλογικά τα εκάστοτε υπόλοιπα των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης υπόκεινται σε περιοριστικές οικονομικές ρήτρες (συμπεριλαμβανομένης της ρήτρας ελάχιστης ρευστότητας) και δεσμεύσεις χρηματοοικονομικής μόχλευσης (leverage covenant). Οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης περιέχουν ρήτρες καταγγελίας σε περίπτωση παράβασης όρων των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (cross default), με περίοδο αποκατάστασης (cure period) 20 εργάσιμες ημέρες αναφορικά με ορισμένες παραβάσεις, όπως π.χ. αυτές που σχετίζονται με περιοριστικές οικονομικές ρήτρες (financial covenants).

Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης: Δάνεια με εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και Ομολογίες με εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης

Ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης αποτελείται από δάνεια με εξασφάλιση δεύτερης τάξης και ομολογίες με εξασφάλιση δεύτερης τάξης λήξεως την 31^η Μαρτίου 2022 και επιτόκιο ίσο με EURIBOR/LIBOR (αντίστοιχα) πλέον περιθωρίου 3.25% ετησίως και σταθερό επιτόκιο 7% ετησίως αντίστοιχα.

Ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης θα εξασφαλίζεται με τις ίδιες εγγυήσεις που θα χορηγηθούν για τον Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και το ίδιο πακέτο εξασφαλίσεων με τον Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, σε δεύτερη τάξη, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις και τις συμφωνημένες αρχές παροχής εμπράγματος εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στη συμφωνία μεταξύ των πιστωτών (η οποία ρυθμίζει τα δικαιώματα των δανειστών της Εταιρείας).

Τα δάνεια με εξασφάλιση δεύτερης τάξης υπόκεινται σε περιοριστικές ρήτρες αντίστοιχες με αυτές του δανεισμού πρώτης τάξης ενώ οι Ομολογίες με εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης προβλέπουν πακέτο δεσμεύσεων αντίστοιχο με αυτό των Υφιστάμενων Ομολογιών (συμπεριλαμβανομένων περιορισμών στη λήψη δανεισμού και χορήγηση πρόσθετων εξασφαλίσεων (liens) με την πρόβλεψη, ωστόσο, λιγότερων εξαιρέσεων από τις ανωτέρω δεσμεύσεις.»

Η σημείωση 29 «Διόρθωση Λάθους» επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 όπου περιγράφεται ότι ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της κλειόμενης περιόδου προχώρησε στη διόρθωση λάθους που αφορούσε την προηγούμενη χρήση επαναδιατυπώνοντας τα συγκριτικά στοιχεία παρατίθεται αναλυτικά στην ενότητα 1.15 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς.

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στις εκθέσεις ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας των χρήσεων 2015 και 2016, καθώς και στην έκθεση ελέγχου των ενδιάμεσων συνοπτικών εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2017, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης της παραπάνω ελέγκτριας και με τη σύμφωνη γνώμη της. Οι ανωτέρω εκθέσεις έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

1.3.2 Φορολογικός έλεγχος

Για την Εταιρεία και τις θυγατρικές της που συμμετέχουν στην ενοποίηση, οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Χώρα	Ανέλεγκτες Χρήσεις	Τομέας Δραστηριότητας
Frigoglass A.B.E.E. - Μητρική Εταιρεία	Ελλάδα	2016	Παραγωγή Ψυκτικών Θαλάμων
SC. Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	2010-2016	Παραγωγή Ψυκτικών Θαλάμων
PT Frigoglass Indonesia	Ινδονησία	2014-2016	Παραγωγή Ψυκτικών Θαλάμων
Frigoglass South Africa Ltd	Ν. Αφρική	2012-2016	Παραγωγή Ψυκτικών Θαλάμων
Frigoglass Eurasia LLC	Ρωσία	2014-2016	Παραγωγή Ψυκτικών Θαλάμων
Frigoglass (Guangzhou) Ice Cold Equipment Co. ,Ltd.	Κίνα	2016	Παραγωγή Ψυκτικών Θαλάμων
Frigoglass Ltd.	Ιρλανδία	2002-2016	Γραφείο Πωλήσεων
Frigoglass Iberica SL	Ισπανία	2004-2016	Γραφείο Πωλήσεων
Frigoglass Spa zoo	Πολωνία	2011-2016	Γραφείο Πωλήσεων
Frigoglass India PVT.Ltd.	Ινδία	2015-2016	Παραγωγή Ψυκτικών Θαλάμων
Frigoglass Turkey Soğutma Sanayi İç ve Dış Ticaret AS	Τουρκία	2016	Γραφείο Πωλήσεων
Frigoglass North America Ltd. Co	Η.Π.Α.	2008-2016	Γραφείο Πωλήσεων
Frigoglass Philippines Inc	Φιλιππίνες	2012-2015	Γραφείο Πωλήσεων
Frigoglass Jebel Ali FZE	Ντουμπάι	-	Παραγωγή Γυαλιού
Frigoglass MENA FZE	Ντουμπάι	-	Γραφείο Πωλήσεων
Beta Glass Plc.	Νιγηρία	2014-2016	Παραγωγή Γυαλιού
Frigoglass Industries (NIG.) Ltd	Νιγηρία	2014-2016	Παραγωγή: πωμάτων, πλαστικών κιβωτίων, ψυκτικών θαλάμων
Frigoglass West Africa Limited	Νιγηρία	2015-2016	Παραγωγή Ψυκτικών Θαλάμων
3P Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	2009-2016	Παραγωγή Πλαστικών
Frigoglass East Africa Ltd.	Κένυα	2014-2016	Γραφείο Πωλήσεων
Frigoglass GmbH	Γερμανία	2011-2016	Γραφείο Πωλήσεων
Scandinavian Appliances A.S	Νορβηγία	2015 -2016	Γραφείο Πωλήσεων
Frigoglass Nordic AS	Νορβηγία	2015 -2016	Γραφείο Πωλήσεων
Norcool Holding A.S	Νορβηγία	2015 - 2016	Εταιρεία Συμμετοχών
Frigoglass Cyprus Limited	Κύπρος	2011-2016	Εταιρεία Συμμετοχών
Frigoglass Global Limited	Κύπρος	2015 - 2016	Εταιρεία Συμμετοχών
Frigoinvest Holdings B.V	Ολλανδία	2008-2016	Εταιρεία Συμμετοχών
Frigoglass Finance B.V.	Ολλανδία	2013-2016	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Σημειώνεται ότι σε ορισμένες χώρες, ο φορολογικός έλεγχος δεν είναι υποχρεωτικός και γίνεται μόνο υπό κάποιες προϋποθέσεις.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, λαμβάνουν το «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, για τις χρήσεις 2011-2013 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, για τις χρήσεις 2014-2015, το οποίο εκδίδεται μετά από ειδικό φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Ορκωτό Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», που υποβάλλεται ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Μέχρι την 30.06.2017 δεν έχει κοινοποιηθεί στην Εταιρεία οποιαδήποτε εντολή ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010. Ως εκ τούτου το δικαίωμα του Δημοσίου να κοινοποιεί φύλλα ελέγχου και πράξεις προσδιορισμού φόρου, τελών, εισφορών και προστίμων με σκοπό την επιβολή φόρου, έχει παραγραφεί για τις χρήσεις μέχρι και το 2010 κατ' εφαρμογή των διατάξεων:

α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος),

β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α.) και

γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος).

Για την Εταιρεία, έχει εκδοθεί το "Φορολογικό Πιστοποιητικό" για τις χρήσεις 2011 έως και 2015 χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο και στη σχετική φορολογική πρόβλεψη που συμπεριλήφθηκε στις οικονομικές καταστάσεις των ετών 2011 έως και 2015. Η Εταιρεία έχει λάβει εντολή ελέγχου για επανέλεγχο της χρήσης 2012 από την Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων (Κέντρο Ελέγχου Μεγάλων Επιχειρήσεων). Επίσης, η Εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτό Ελεγκτή για τη χρήση 2016 και δεν έχει εκδοθεί ακόμα το "Φορολογικό Πιστοποιητικό" δεδομένου ότι η καταληκτική ημερομηνία υποβολής του είναι η 31.10.2017.

Οι φορολογικές δηλώσεις των εταιρειών του ανωτέρω πίνακα δεν έχουν εξετασθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για διάφορες φορολογικές χρήσεις. Μέχρι την οριστικοποίηση του φορολογικού ελέγχου στις εταιρείες του ανωτέρω πίνακα η φορολογική επιβάρυνση για τον Όμιλο δεν μπορεί να καθοριστεί με ακρίβεια για τις χρήσεις αυτές. Ο Όμιλος σχηματίζει προβλέψεις για τυχόν επιπροσθέτους φόρους που θα προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για τον Όμιλο, συνολικού ύψους €1.000 χιλ., έως την 30.06.2017.

Η Διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων, τόσο της Εταιρείας, όσο και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου, πέραν αυτών που απεικονίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και εκτιμά ότι τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου της.

1.4 Παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την Εταιρεία ή τον τομέα δραστηριότητάς της

Η επένδυση στις μετοχές της εταιρείας Frigoglass υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά τον

Όμιλο ή τους κλάδους της Επαγγελματικής Ψύξης και της Υαλουργίας και που η Εταιρεία θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις μετοχές της. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για τον Όμιλο, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του και να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρείας, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι(ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου και της Εταιρείας και σε οποιαδήποτε επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας.

Η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Η Αναδιάρθρωση μπορεί να μην ολοκληρωθεί μέχρι την Ανώτατη Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τη Δεσμευτική Συμφωνία, γεγονός που υποδηλώνει την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου

Παράγοντες που δεν δύναται να προβλεφθούν από την Εταιρεία, σχετικά με την πλήρωση όρων και προϋποθέσεων της Αναδιάρθρωσης, μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή και ματαίωση της ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι η Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης θα επέλθει πριν την Ανώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, ήτοι μέχρι την 6^η Νοεμβρίου 2017, η οποία δύναται να παραταθεί μέχρι την 30^η Νοεμβρίου 2017, με κοινή συμφωνία μεταξύ της FFBV, της Bonal, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των κατόχων της πλειοψηφίας της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών, οι οποίοι (κάτοχοι) είναι μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας.

Εάν η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης καθυστερήσει και δεν ολοκληρωθεί μέχρι την Ανώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί με όλα τα μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας την παράταση αυτής μέχρι την 30^η Νοεμβρίου 2017 με σημαντική αβεβαιότητα ως προς το αποτέλεσμα της σχετικής διαπραγμάτευσης. Τυχόν καθυστέρηση στην υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης ενδέχεται επίσης να επιδεινώσει το πρόβλημα της ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου καθώς και να επιτείνει την ανησυχία των πελατών του αναφορικά με την πρόοδο της Αναδιάρθρωσης και τη βιωσιμότητά του (βλ. κίνδυνο «*Εκτεταμένη δημοσιότητα σε σχέση με την Αναδιάρθρωση ή την οικονομική κατάσταση του Ομίλου μπορεί να επηρεάσει τις σχέσεις πελατών – προμηθευτών του Ομίλου ή/και την αντίληψη της αγοράς για τις δραστηριότητες του Ομίλου*» στην παρούσα ενότητα).

Περαιτέρω, εάν η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης ματαιωθεί, ο Όμιλος θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του με τους Δανειστές, με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης και σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου (βλ. αναλυτικά κίνδυνο «*Εάν η Αναδιάρθρωση δεν επέλθει, ενδέχεται ληφθούν μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της περιουσίας της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου ή και έτερα μέτρα για την υπαγωγή της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη διαδικασία αφερεγγυότητας*» της παρούσας ενότητας).

Η Αναδιάρθρωση υπόκειται σε σειρά προϋποθέσεων και τα βήματα τα οποία απαιτείται να ληφθούν για την επιτυχή έκβαση της είναι αλληλένδετα και η αδυναμία εκπληρώσεως κάποιου όρου ή ολοκλήρωσης των απαιτούμενων βημάτων θα έχει ως αποτέλεσμα να μην ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση, γεγονός που με τη σειρά του υποδηλώνει την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου

Προκειμένου να ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση, υπάρχουν προϋποθέσεις που θα πρέπει να πληρωθούν. Η Αναδιάρθρωση, θεωρείται ότι ολοκληρώνεται κατά την ημερομηνία που πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις που προβλέπονται από τις επιμέρους συμβάσεις της Αναδιάρθρωσης (η «Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης») (Restructuring Effective Date), οι βασικότερες των οποίων είναι η κάλυψη του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, η εισφορά της BovaI στην Αύξηση, η πιστοποίηση της Αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, η αποπληρωμή μέρους του Υπολειπομένου Δανεισμού είτε δια καταβολής μετρητών (στο μέτρο που τα μετρητά που θα αντληθούν από τους υφιστάμενους, πλην της BovaI, μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης επαρκέσουν) είτε δια μεταβίβασης των Μετατρέψιμων Ομολογιών, η μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε Μετοχές της Εταιρείας, η ανταλλαγή των Υφιστάμενων Ομολογιών με τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, η αντικατάσταση του Τραπεζικού Δανεισμού με Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και η καταβολή των σχετικών ποσών στην FFBV καθώς και η καταβολή των Εξόδων Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης (βλ. παρ. 6 της Ενότητας 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς). Εάν οι ως άνω προϋποθέσεις δεν ικανοποιηθούν σύμφωνα με τις σχετικές συμφωνίες για την Αναδιάρθρωση, η Αναδιάρθρωση δεν θα ολοκληρωθεί.

Όλα τα στοιχεία της Αναδιάρθρωσης είναι αλληλένδετα. Εάν δεν επέλθει κάποιο βήμα για την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης, κάθε επόμενο βήμα υλοποίησης δεν θα επέλθει και συναφώς κάθε ενέργεια που διενεργήθηκε σύμφωνα με προγενέστερα βήματα εφαρμογής (α) στο μέτρο που επιτρέπεται από την κείμενη νομοθεσία, δεν θα έχει νομικά δεσμευτικό αποτέλεσμα ή (β) θα ανακληθεί στο μέτρο που επιτρέπεται από το νόμο. Επομένως, παρόλο που το Σχέδιο εγκρίθηκε και επικυρώθηκε, εάν οι λοιπές προϋποθέσεις της Αναδιάρθρωσης δεν υλοποιηθούν ως ανωτέρω, η Αναδιάρθρωση δεν θα υλοποιηθεί.

Εάν η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης καθυστερήσει και δεν ολοκληρωθεί μέχρι την Απώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί και αιτηθεί από όλα τα μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας την παράταση αυτής μέχρι την 30^η Νοεμβρίου 2017 με σημαντική αβεβαιότητα ως προς το αποτέλεσμα της σχετικής διαπραγμάτευσης. Τυχόν καθυστέρηση στην υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης ενδέχεται να επιδεινώσει επίσης το πρόβλημα της ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου καθώς και να επιτείνει την ανησυχία των πελατών του αναφορικά με την πρόοδο της Αναδιάρθρωσης και τη βιωσιμότητά του (βλ. αναλυτικά κίνδυνο «*Εκτεταμένη δημοσιότητα σε σχέση με την Αναδιάρθρωση ή την οικονομική κατάσταση του Ομίλου μπορεί να επηρεάσει τις σχέσεις πελατών – προμηθευτών του Ομίλου ή/και την αντίληψη της αγοράς για τις δραστηριότητες του Ομίλου*» της παρούσας ενότητας).

Περαιτέρω, εάν η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης ματαιωθεί, ο Όμιλος θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του με τους Δανειστές, με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης και σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου (βλ. αναλυτικά κίνδυνο «*Εάν η Αναδιάρθρωση δεν επέλθει, ενδέχεται ληφθούν μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της περιουσίας της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου ή και έτερα μέτρα για την υπαγωγή της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη διαδικασία αφερεγγυότητας*» της παρούσας ενότητας).

Εάν η Αναδιάρθρωση δεν επέλθει, ενδέχεται ληφθούν μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της περιουσίας της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου ή και έτερα μέτρα για την υπαγωγή της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη διαδικασία αφερεγγυότητας

Εάν η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης δεν ολοκληρωθεί, ο Όμιλος θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του με τους πιστωτές του, με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης. Εφόσον αυτή η

διαπραγμάτευση δεν καταστεί δυνατή ή δεν τελεσφορήσει οι Δανειστές θα δικαιούνται να καταγγείλουν τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί και να απαιτήσουν την άμεση εξόφλησή τους με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου, καθώς θα δύνανται να ληφθούν εις βάρος τους μέτρα, όπως αναγκαστική εκτέλεση δια της ρευστοποιήσεως περιουσιακών στοιχείων ή και έτερα μέτρα εντός του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου περί αφερεγγυότητας, όπως κήρυξη σε πτώχευση, υπαγωγή σε ειδική εκκαθάριση εν λειτουργία ή ειδική διαχείριση.

Η ανεπάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και οι αβεβαιότητες ως προς την ολοκλήρωση της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης ώστε να αναταξινομηθούν δανειακά κεφάλαια ως μακροπρόθεσμα για την κάλυψη του ελλείμματος του κεφαλαίου κίνησης υποδηλώνουν την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών μελών του Ομίλου

Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Την 30^η Ιουνίου 2017 οι συνολικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €271,7 εκατ., με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης. Με την ολοκλήρωση της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης θα επιτευχθεί επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένου ότι μέσω αυτής θα ταξινομηθούν ως μακροπρόθεσμα, δανειακά κεφάλαια ύψους € 186,5 εκατ., τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2017 ταξινομήθηκαν ως βραχυπρόθεσμα, θα διαγραφούν δάνεια €45,0 εκατ. ενώ θα αποπληρωθούν δάνεια € 95,6 εκατ. Όταν ολοκληρωθεί η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης αναμένεται επίσης ότι θα μειώσει σημαντικά το κόστος δανεισμού, θα παρατείνει την ημερομηνία λήξεως των κυριότερων δανειακών υποχρεώσεων και θα εξασφαλίσει νέα χρηματοδότηση, βλ. αναλυτική παράθεση στην ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς. Η εμπρόθεσμη ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης συνεπάγεται για τον Όμιλο την επίτευξη επάρκειας στην κάλυψη των αναγκών του σε κεφάλαια κίνησης για τους επόμενους 12 μήνες.

Σημειώνεται ότι η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης εξαρτάται από την πλήρωση σειράς προϋποθέσεων οι οποίες αν δεν πληρωθούν, η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης δε θα ολοκληρωθεί βλ. ενότητες 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» και 1.4 «Παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την Εταιρεία ή τον τομέα δραστηριότητάς της» του Εγγράφου Αναφοράς, ειδικότερα τον κίνδυνο: *«Η Αναδιάρθρωση υπόκειται σε σειρά προϋποθέσεων και τα βήματα τα οποία απαιτείται να ληφθούν για την επιτυχή έκβαση της είναι αλληλένδετα και η αδυναμία εκπληρώσεως κάποιου όρου ή ολοκλήρωσης των απαιτούμενων βημάτων θα έχει ως αποτέλεσμα να μην ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση, γεγονός που με τη σειρά του υποδηλώνει την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου».*

Παράγοντες άγνωστοι στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ενδέχεται να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις αναφορικά με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης ή/και να ματαιώσουν την τελευταία.

Δε δύναται να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης θα επέλθει πριν την Ανώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, ήτοι μέχρι την 6^η Νοεμβρίου 2017, η οποία δύναται να παραταθεί περαιτέρω μέχρι την 30^η Νοεμβρίου 2017, με κοινή συμφωνία μεταξύ της FFBV, της Boval, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των κατόχων της πλειοψηφίας της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών, οι οποίοι (κάτοχοι) είναι μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας.

Εάν η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης δεν ολοκληρωθεί, ο Όμιλος θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του με τους Δανειστές, με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης. Εφόσον αυτή η

διαπραγμάτευση δεν καταστεί δυνατή ή δεν τελεσφορήσει οι Δανειστές θα δικαιούνται να καταγγείλουν τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί και να απαιτήσουν την άμεση εξόφλησή τους με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου, καθώς θα δύνανται να ληφθούν εις βάρος τους μέτρα, όπως αναγκαστική εκτέλεση δια της ρευστοποιήσεως περιουσιακών στοιχείων ή και έτερα μέτρα εντός του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου περί αφερεγγυότητας, όπως κήρυξη σε πτώχευση, υπαγωγή σε ειδική εκκαθάριση εν λειτουργία ή ειδική διαχείριση. (βλ. τον κίνδυνο «Εάν η Αναδιάρθρωση δεν επέλθει, ενδέχεται ληφθούν μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της περιουσίας της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου ή και έτερα μέτρα για την υπαγωγή της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη διαδικασία αφερεγγυότητας» παρούσας ενότητας).

Εκτεταμένη δημοσιότητα σε σχέση με την Αναδιάρθρωση ή την οικονομική κατάσταση του Ομίλου μπορεί να επηρεάσει τις σχέσεις πελατών – προμηθευτών του Ομίλου ή/και την αντίληψη της αγοράς για τις δραστηριότητες του Ομίλου

Ορισμένοι εκ των βασικών πελατών του Ομίλου εξέφρασαν ανησυχία αναφορικά με τη βιωσιμότητα του Ομίλου και τη δυνατότητα του να συνεχίσει να υποστηρίξει την δραστηριότητα του και ως εκ τούτου ορισμένοι εξ' αυτών των πελατών μείωσαν τον αριθμό των παραγγελιών τους, το οποίο ενέτεινε τα θέματα ρευστότητας του Ομίλου. Επιπλέον, η πλειοψηφία των προμηθευτών του Ομίλου εξέφρασαν ανησυχία αναφορικά με τη πρόοδο της Αναδιάρθρωσης του Ομίλου και την οικονομική θέση αυτού καθώς και την έγκαιρη αποπληρωμή των τιμολογίων. Αυτό κατά σειρά μείωσε τη δυνατότητα του Ομίλου να διαπραγματευθεί βελτιωμένους όρους πιστώσεως στην επιχειρηματική πορεία του. Η αρνητική δημοσιότητα σχετικά με την Αναδιάρθρωση ή την οικονομική κατάσταση του Ομίλου ενδέχεται να έχει άλλες σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις σχέσεις πελατών και προμηθευτών του Ομίλου ή/και την αντίληψη της αγοράς για τις δραστηριότητές του. Οι πελάτες μπορεί να επιλέξουν (και μπορεί να είναι πιο δύσκολο να επηρεαστούν) να μην συνεχίσουν να διαπραγματεύονται με τον Όμιλο. Οι υφιστάμενοι προμηθευτές μπορούν επίσης να επιλέξουν να μην συνεργαστούν με τον Όμιλο, να απαιτήσουν ταχύτερους όρους πληρωμής ή/ και να μην επεκτείνουν την κανονική εμπορική πίστωση. Ο Όμιλος μπορεί να δυσκολευτεί να αποκτήσει νέους ή εναλλακτικούς προμηθευτές. Η συνεχιζόμενη αρνητική δημοσιότητα μπορεί επίσης να έχει μακροπρόθεσμη αρνητική επίδραση στην επωνυμία και τα εμπορικά σήματα του Ομίλου, γεγονός που μπορεί να δυσχεράνει τον Όμιλο να εμπορεύεται τα προϊόντα του στο μέλλον με αρνητικές συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης δε θα είναι επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει η Εταιρεία και ο Όμιλος σε κερδοφορία

Η διαδικασία αναδιάρθρωσης του δανεισμού και του κεφαλαίου του Ομίλου ξεκίνησε το 2016 ενώ τα αποτελέσματα του Ομίλου επιβαρύνθηκαν κατά €8,8 εκατ. τη χρήση 2016 και κατά € 25,6, εκατ. το α' εξάμηνο του 2017 με κόστη επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής του Ομίλου. Βάσει της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς), οι βασικοί άξονες της χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας και θυγατρικών της εταιριών είναι: α) η μείωση του δανεισμού κατά €138 εκατ., (πριν από τη νέα χρηματοδότηση ύψους €40 εκατ.) β) η βελτίωση της ρευστότητας κατά €70 εκατ., γ) η μείωση των εξόδων για τόκους σε ετήσια βάση σε περίπου €13 εκατ. (με εξαίρεση τους τόκους από τη Νέα Χρηματοδότηση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης) και δ) η παράταση λήξεως των δανειακών συμβάσεων κατά περίπου πέντε έτη.

Κατόπιν των ανωτέρω, ο δανεισμός του Ομίλου από το ύψος των €382 εκατ. την 31.12.2016, μετά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης αναμένεται να διαμορφωθεί στο ποσό περίπου των €250 εκατ. (πριν από τη νέα χρηματοδότηση ύψους €40 εκατ.) (βλ. ενότητες 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» και 1.21.1.3 «Συμφωνία

Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς και 1.3.2 «Ίδια Κεφάλαια & Χρέος στις 30.06.2017» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου). Η νέα κεφαλαιακή δομή αναμένεται να επιτρέψει στη διοίκηση του Ομίλου να εστιάσει στην επίτευξη των στρατηγικών πρωτοβουλιών σχετικά με τους πελάτες και την ενίσχυση της αποδοτικότητας.

Παρά την υφιστάμενη χρηματοοικονομική αναδιάρθρωσή της, η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση ότι η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης από μόνη της επαρκεί ώστε ο Όμιλος να επανέλθει σε κερδοφόρο λειτουργία.

Παράλληλα, ο Όμιλος έχει πραγματοποιήσει σημαντικές ενέργειες εξορθολογισμού κόστους τα τρία τελευταία χρόνια (2014-2016), όπως η αναδιάρθρωση της παραγωγικής της βάσης με τη διακοπή λειτουργίας των μονάδων στην Αμερική, Τουρκία και Κίνα (βλ. αναλυτικά κίνδυνο «*Η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν από ενδεχόμενη αδυναμία υλοποίησης των σχεδιαζόμενων βελτιώσεων για τη μείωση του κόστους και τη λειτουργική αποτελεσματικότητα*» της παρούσας ενότητας). Επιπλέον, τα τελευταία τρία χρόνια, ο Όμιλος μείωσε το λειτουργικά του έξοδα κατά 9,2%, κυρίως λόγω διακοπής λειτουργίας θυγατρικών, περιορισμού του κόστους προσωπικού και λοιπών δαπανών.

Στα πλαίσια ανάπτυξης των πωλήσεων, ο Όμιλος στοχεύει στη διεύρυνση της πελατειακής βάσης του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης με το λανσάρισμα νέων καινοτόμων ψυγείων για την περεταίρω ανάπτυξη της αγοράς οικονομικών ψυγείων. Επίσης, ο Όμιλος εστιάζει στην αξιοποίηση των ισχυρών σχέσεων με τους εμφιαλωτές της Coca-Cola στην Ευρώπη προκειμένου να αυξήσει κερδοφόρα μερίδια αγοράς με τους εμφιαλωτές της Coca-Cola σε άλλες περιοχές. Ο Όμιλος προκειμένου να επιστρέψει σε κερδοφορία θα συνεχίσει την προσαρμογή της παραγωγικής του βάσης σύμφωνα με τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, ο Όμιλος αναπτύσσει δράσεις περαιτέρω εξορθολογισμού των λειτουργικών δαπανών, καθώς και πρωτοβουλίες βελτίωσης της αποδοτικότητας μέσω της απλοποίησης της παραγωγικής διαδικασίας του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης. Στον κλάδο Υαλουργίας, αναλαμβάνει δράσεις για την απορρόφηση των αυξήσεων του κόστους που προκαλούνται από την υποτίμηση του Νάιρα Νιγηρίας καθώς και την βελτίωση της αποδοτικότητας των φούρνων στη Νιγηρία και το Ντουμπάι.

Ακόμα και στην περίπτωση που η Εταιρεία προχωρήσει στην υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, αλλά δεν τελεσφορήσουν ή αποδειχθούν ανεπαρκείς οι ενέργειες της διοίκησης της Εταιρείας, τότε ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς τα αποτελέσματα, η λειτουργία και οι προοπτικές του Ομίλου και να ανακύψει ζήτημα σχετικά με την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων του, όπως, ενδεικτικά, να συρρικνωθεί σημαντικά η πελατειακή βάση του, μειωθούν ουσιαστικά οι ταμειακές εισροές του και να μειωθεί η ικανότητα του Ομίλου να προμηθεύεται πρώτες ύλες.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες και τις εξελίξεις στις αγορές που δραστηριοποιείται

Ο Όμιλος έχει έντονη διεθνή δραστηριότητα, καθώς πραγματοποιεί πωλήσεις σε περισσότερες από 110 χώρες εκτός Ελλάδος μέσω των θυγατρικών του εταιρειών. Τα αποτελέσματα της δραστηριότητας του Ομίλου, εξαρτώνται από της προέχουσες οικονομικές συνθήκες στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, όπως για παράδειγμα η εξέλιξη του ΑΕΠ, ο δείκτης ανεργίας, το επιτόκιο, το επίπεδο πληθωρισμού, ο φορολογικός συντελεστής και οι συνθήκες που επηρεάζουν ειδικά τον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης και τον κλάδο Υαλουργίας.

Οι πωλήσεις του Ομίλου από τη διεθνή δραστηριότητά αντιπροσωπεύουν 97,1% κατά τη χρήση 2016 και το 96,7% του συνόλου των πωλήσεων το α' εξάμηνο 2017. Ειδικότερα οι πωλήσεις στη Νιγηρία και τη Ρωσία, που αποτελούν τις μεγαλύτερες αγορές της Εταιρείας, αντιπροσωπεύουν το 39,5% του συνόλου των

πωλήσεων κατά τη χρήση 2016 και το 37,5% του συνόλου των πωλήσεων το εξάμηνο 2017. (πηγή: *Εταιρεία*).

Η διεθνής δραστηριότητα του Ομίλου προέρχεται από αναδυόμενες αγορές, όπως αυτή της Νιγηρίας και της Ρωσίας, στις οποίες κατά καιρούς υφίστανται σημαντικές αλλαγές στις πολιτικές και τους κανονισμούς τους (βλ. αναλυτικά κίνδυνο «Οι κυβερνήσεις των αναδυόμενων αγορών ασκούν σημαντική επιρροή στην οικονομία των χωρών αυτών. Η επιρροή αυτή, καθώς και οι οικονομικοπολιτικές συνθήκες στις χώρες αυτές, μπορεί να επιδράσουν αρνητικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου» της παρούσας ενότητας).

Ειδικότερα, στη Νιγηρία, η εισαγωγή των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και η διασύνδεση του τοπικού νομίσματος με το δολάριο ΗΠΑ και το Ευρώ είχαν ως αποτέλεσμα η συναλλαγματική ισοτιμία του Νάιρα Νιγηρίας να μην αντικατοπτρίζει την προσφορά και την ζήτηση. Ο Όμιλος έχει συνάψει μακροπρόθεσμες συμφωνίες προμήθειας με ορισμένους πελάτες στον κλάδο Υαλουργίας και στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης στη Νιγηρία, οι οποίες, μεταξύ των λοιπών εμπορικών όρων, περιέχουν διατάξεις που επιτρέπουν στον Όμιλο να προσαρμόζει τις βασικές τιμές με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας. Ωστόσο, οι αυξήσεις των τιμών ως επακόλουθο αυτών των μηχανισμών υποτίμησης δεν αντικατοπτρίζουν το πραγματικό ποσοστό υποτίμησης του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας. Στις 20 Ιουνίου 2016 εισήχθη στη Νιγηρία νέο καθεστώς ευέλικτης συναλλαγματικής ισοτιμίας, με αποτέλεσμα την άμεση υποτίμηση περίπου 42% προς την επίσημη σταθερή τιμή που είχε καθοριστεί προηγουμένως. Ο αντίκτυπος της απότομης υποτίμησης του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας είχε ως αποτέλεσμα σημαντική μείωση της καθαρής θέσης του Ομίλου κατά €43,7 εκατ. τη χρήση που έληξε στις 31.12.2016 και επέδρασε δυσμενώς στις πωλήσεις οι οποίες εμφάνισαν μείωση κατά € 28,6 εκατ. και στη λειτουργική κερδοφορία η οποία εμφάνισε μείωση κατά €7,3 εκατ. κατά το έτος που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 (βλ. κίνδυνο «Οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορούν να επηρεάσουν τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου» της παρούσας ενότητας). Οι επιπτώσεις της μετατροπής του Νάιρα Νιγηρίας σε Ευρώ εξακολουθούν να επηρεάζουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου το Α' εξάμηνο. Οι πωλήσεις, το EBITDA και η καθαρή θέση του Ομίλου μειώθηκαν κατά €28,6 εκατ., €7,3 εκατ. και €43,7 εκατ. αντίστοιχα το έτος που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016, λόγω του αντίκτυπου της μετατροπής από Νάιρα σε Ευρώ. Στις 30.06.2017, οι πωλήσεις, το EBITDA και η καθαρή θέση του Ομίλου μειώθηκαν κατά €16,7 εκατ., €4,8 εκατ. και €8,6 εκατ. αντίστοιχα, λόγω του αντίκτυπου της μετατροπής από Νάιρα Νιγηρίας σε Ευρώ.

Επιπλέον, η Νιγηρία αντιμετώπισε πρόσφατα πολιτική αστάθεια, βία, απαγωγές, θρησκευτικές αναταραχές και τρομοκρατία, ενώ επίσης υποφέρει από έλλειψη υποδομών, όπως δρόμους και έργα ηλεκτρικής ενέργειας, παράγοντες οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την εύρυθμη λειτουργία των αγορών και να επηρεάσουν αρνητικά τη ζήτηση των καταναλωτών και θα μπορούσαν να επηρεάσουν, με τη σειρά τους, δυσμενώς την επιχείρηση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις οικονομικές επιδόσεις στη Νιγηρία. Περαιτέρω, οι τελωνειακοί περιορισμοί στη Νιγηρία επηρεάζουν την δραστηριότητα στην περιοχή, καθώς μπορεί να οδηγήσουν σε καθυστέρηση στην εισαγωγή πρώτων υλών. Αυτό έχει οδηγήσει σε αύξηση επί των τιμών των πρώτων υλών όπως του φυσικού αερίου, το οποίο χρησιμοποιείται ως πηγή ενέργειας στις τρεις μονάδες στη Νιγηρία, όπως και ανθρακική σόδα, η οποία χρησιμοποιείται για τη παραγωγή γυαλιού. Τα έξοδα ναυλώσεως συνεχίζουν να αυξάνονται στη Νιγηρία.

Οι πολιτικές και κοινωνικές αναταραχές των τελευταίων ετών στην Ουκρανία και τη Ρωσία μετά την προσάρτηση της Κριμαίας από τη Ρωσία, επέφεραν οικονομική αστάθεια στην περιοχή και προκάλεσαν πτώση της συναλλαγματικής ισοτιμίας του ρωσικού νομίσματος (ρούβλι) έναντι άλλων νομισμάτων, επηρέασαν αρνητικά τις χρηματοπιστωτικές αγορές, οδήγησαν τις Ηνωμένες Πολιτείες και την Ευρωπαϊκή Ένωση στην υιοθέτηση συγκεκριμένων κυρώσεων εναντίον ονομασμένων ουκρανών και ρωσικών προσώπων και οντοτήτων. Η επιδείνωση των αρνητικών εξελίξεων μπορεί να εντείνει τη συνεχιζόμενη γεωπολιτική αστάθεια και να οδηγήσει σε εμφύλιες αναταραχές καθώς και σε επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών. Οι πολιτικοοικονομικές προκλήσεις στην περιοχή επηρέασαν κατά κύριο λόγο τις πωλήσεις στην Ουκρανία οι οποίες μειώθηκαν από περίπου €13 εκατ. το 2013 σε €1.5 εκατ. το 2016. Επίσης, η οικονομική αστάθεια στην

περιοχή επηρέασε αρνητικά τις πωλήσεις στην Ρωσία, οι οποίες μειώθηκαν από περίπου €89 εκατ. το 2014 σε €63 εκατ. το 2016.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, αυτές οι δυσμενείς συνθήκες και αρνητικές εξελίξεις στις εν λόγω περιοχές ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στη συνολική ζήτηση των καταναλωτών με αποτέλεσμα άμεσο αντίκτυπο στη ζήτηση για τον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης από πελάτες στην περιοχή, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του κλάδου και κατ' επέκταση του Ομίλου.

Οι πωλήσεις του Ομίλου που προέρχονται από την Ελλάδα είναι περιορισμένες και αντιπροσωπεύουν το 2,9% και 3,3% των ενοποιημένων πωλήσεων κατά τη χρήση 2016 και το α' εξάμηνο 2017 αντίστοιχα. *(πηγή: Εταιρεία).*

Αν και η δραστηριότητα του Ομίλου στην ελληνική αγορά είναι σχετικά περιορισμένη, η έδρα της Εκδότριας και μητρικής του Ομίλου, βρίσκεται στην Ελλάδα. Περαιτέρω, ο Όμιλος διαθέτει παραγωγική δραστηριότητα στην Ελλάδα. Το σύνολο του παγίου ενεργητικού στην Ελλάδα ανήλθε σε 9,6% του συνόλου του παγίου ενεργητικού του Ομίλου κατά την 31.12.2016 και σε 9,9% κατά την 30.06.2017. Συνεπώς είναι λογικό να επηρεάζεται από το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα το οποίο παραμένει ευμετάβλητο. Οι περιορισμοί που υφίστανται στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, με την επιβολή ελέγχου στην κίνηση των κεφαλαίων, έχουν οδηγήσει στη μείωση της κίνησης κεφαλαίων προς το εξωτερικό με αποτέλεσμα να υφίστανται περιορισμοί στη μετατροπή των νομισμάτων και την ελεύθερη ροή τους μεταξύ των θυγατρικών του Ομίλου. Κατά την 31.12.2016, ταμειακά διαθέσιμα ύψους €1,1 εκατ. ήταν υποκείμενα σε ελέγχους κινήσεως κεφαλαίου, ενώ κατά την 30.06.2017 το αντίστοιχο ποσό ανήλθε σε €1,0 εκατ. *(πηγή: Εταιρεία).* Μετά την αναδιάρθρωση, περίπου το 15% του δανεισμού του Ομίλου θα προέρχεται από Ελληνικές τράπεζες. Ως εκ τούτου ο Όμιλος θα επηρεάζεται και θα εξαρτάται από την εμπιστοσύνη και την ρευστότητα του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Παράλληλα, η Εταιρεία βασίζεται σε εισοδήματα από ενδοεταιρικές χρεώσεις για προσφερθείσες διοικητικές υπηρεσίες (management fees) και παραχωρήσεις δικαιώματος χρήσης εμπορικού σήματος (royalties and license fees) από τις θυγατρικές της. Σε περίπτωση τροποποίησης των όρων των διεθνών συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας (Double Tax Treaties), θα μπορούσε να καταστεί επαχθέστερη η εισροή κεφαλαίων στη χώρα, με επίπτωση στη συνολική μετά φόρων κερδοφορία του Ομίλου.

Παράλληλα η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος που έχει ως στόχο να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018¹, δεν δύναται να διασφαλίσει ότι ακόμη και στην περίπτωση επιτυχούς ολοκλήρωσής του θα ανακτηθεί η εμπιστοσύνη στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και θα επανέλθει η οικονομία σε ρυθμούς ανάπτυξης ή ενδεχομένως η ανάπτυξη να είναι χαμηλή ή /και αρνητική. Σε αυτή την περίπτωση, θα επηρεασθεί αρνητικά η ρευστότητα των επιχειρήσεων, η εισπραξιμότητα απαιτήσεών τους, η αξία των περιουσιακών τους στοιχείων, η εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων ή/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων και στη δυνατότητα συνέχισης της απρόσκοπτης δραστηριότητας των επιχειρήσεων δημιουργώντας προβλήματα στην ομαλή ροή της εργασίας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι κυβερνήσεις των αναδυόμενων αγορών ασκούν σημαντική επιρροή στην οικονομία των χωρών αυτών. Η επιρροή αυτή, καθώς και οι οικονομικοπολιτικές συνθήκες στις χώρες αυτές,

¹ Πηγή: EU Commission –

http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf

μπορεί να επιδράσουν αρνητικά στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου

Οι κυβερνήσεις κάποιων από τις αναδυόμενες αγορές όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, περιλαμβανομένης της Νιγηρίας και της Ρωσίας, ασκούν επιρροή στην οικονομία, προβαίνοντας σε αλλαγές στις πολιτικές και τους κανονισμούς, οδηγώντας σε μέτρα όπως η αύξηση των επιτοκίων, η επιβολή συναλλαγματικών ελέγχων, η υιοθέτηση αλλαγών στις φορολογικές πολιτικές, η επιβολή ελέγχων στις τιμές, η υποτίμηση του νομίσματος, οι έλεγχοι κεφαλαίων και οι περιορισμοί στις εισαγωγές, μεταξύ άλλων. Οι αλλαγές αυτές ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στη δραστηριότητα του Ομίλου καθώς επηρεάζουν διάφορους παράγοντες όπως ενδεικτικά τα επιτόκια, τις νομισματικές πολιτικές, τους συναλλαγματικούς ελέγχους και τους περιορισμούς στα εμβάσματα στο εξωτερικό, τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τον πληθωρισμό και τον αποπληθωρισμό, την κοινωνική αστάθεια, τις διακυμάνσεις των τιμών, τις εγκληματικές ενέργειες και την απουσία επιβολής του νόμου, την πολιτική αστάθεια, τη ρευστότητα των εγχώριων οικονομικών και κεφαλαιακών αγορών.

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι λειτουργίας σε αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες αγορές περιλαμβάνουν ακόμη κινδύνους ρευστότητας, πληθωρισμού, υποτίμησης, αστάθειας των τιμών, μετατρεψιμότητας των νομισμάτων και δυνατότητας μεταβίβασής τους, τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων εκ μέρους χώρας και μέτρα λιτότητας που επιβάλλονται λόγω σημαντικών ελλειμμάτων καθώς και άλλους παράγοντες. Οι παράγοντες αυτοί έχουν επηρεάσει και θα συνεχίσουν να επηρεάζουν τα αποτελέσματά του Ομίλου προκαλώντας διακοπές στις λειτουργίες του, αυξάνοντας το κόστος λειτουργίας στις χώρες αυτές ή περιορίζοντας τη δυνατότητά του να επαναπατρίζει κέρδη από τις αγορές αυτές.

Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29^η Μαρτίου 2017, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ενδεχόμενο αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία, τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, όσο και από τις λοιπές χρηματοοικονομικές συμβάσεις της.

Το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 στο Ηνωμένο Βασίλειο («Η.Β.») για έξοδο της χώρας από την Ευρωπαϊκή Ένωση («Ε.Ε.»), με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, ("Brexit") αναμένεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στα κράτη της Ε.Ε., περιλαμβανομένης και της Ελλάδας αλλά και στον υπόλοιπο κόσμο, σε οικονομικό και σε πολιτικό επίπεδο, και ιδιαίτερα στους τομείς του εμπορίου, των επενδύσεων, του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού τομέα και της αγοράς εργασίας. Ειδικότερα για την Ελλάδα, οι επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος για αποχώρηση του Η.Β. από την Ε.Ε. θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές και ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, τόσο άμεσα μέσω του εμπορίου, της ναυτιλίας και του τουρισμού, όσο και έμμεσα μέσω της επιβράδυνσης της οικονομίας της Ευρωζώνης.

Η πρόσφατη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, σε συνδυασμό με τον κίνδυνο μετάδοσης σε άλλες, πιο σταθερές, χώρες, ιδίως στη Γαλλία και στη Γερμανία, έχει εγείρει μεγάλη αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης. Η ανησυχία ότι η κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 19 χωρών, σε συνδυασμό με την απόφαση του δημοψηφίσματος στο Η.Β. να αποχωρήσει από την Ε.Ε., θα μπορούσε να επιδεινωθεί και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών σε χώρες μέλη της Ε.Ε. και της Ευρωζώνης, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και, συνεπώς, και στην εγχώρια οικονομική δραστηριότητα, με συνέπεια την επιδείνωση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και εν γένει της χρηματοοικονομικής θέσης, της λειτουργίας και των προοπτικών της που ενδέχεται, να επηρεάσουν δραστικά την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις περιοριστικές οικονομικές δεσμεύσεις (covenants) που εμπεριέχονται στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και ιδιαίτερα στην τήρηση του δείκτη μόχλευσης (leverage ratio) και του όρου περί τήρησης ελάχιστης ταμειακής ρευστότητας (liquidity covenant) (βλ. ενότητα 1.16.3. «Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων» και 1.21.1.3. «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς).

Οι βασικοί άμεσοι πελάτες του Ομίλου πωλούν σε καταναλωτές. Εάν οι οικονομικές συνθήκες επηρεάζουν τις απαιτήσεις των καταναλωτών, μπορεί οι πελάτες να επηρεαστούν μειώνοντας την ζήτηση των προϊόντων του Ομίλου.

Οι μεταβολές των οικονομικών συνθηκών εν γένει επηρεάζουν άμεσα τόσο την καταναλωτική εμπιστοσύνη όσο τις δαπάνες για καταναλωτικά αγαθά. Οι παράγοντες αυτοί ενδέχεται να επηρεάσουν άμεσα τους πελάτες του Ομίλου και τη ζήτησή τους για τα προϊόντα αυτού.

Η αβεβαιότητα ως προς την μεταβλητότητα των τιμών των πρώτων υλών, του ενεργειακού κόστους, τα γεωπολιτικά ζητήματα και η διαθεσιμότητα και το κόστος της χρηματοδοτήσεως συνέβαλαν στην αύξηση της αστάθειας και στη μείωση των προσδοκιών για την ανάκαμψη της πορείας της οικονομίας και των παγκόσμιων αγορών.

Στον κλάδο Υαλουργίας, η μείωση της κατανάλωσης των προϊόντων των πελατών επηρέασε δυσμενώς τη δραστηριότητα του Ομίλου. Ειδικότερα στη Νιγηρία, η κατανάλωση αναψυκτικών και ποτών επηρεάστηκε αρνητικά, λόγω της μείωσης των τιμών πετρελαίου παγκοσμίως, των πιέσεων στη συναλλαγματική ισοτιμία του νομίσματος και του αυξημένου πληθωρισμού, που είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση του διαθέσιμου προς κατανάλωση εισοδήματος. Αυτές οι εξελίξεις επηρέασαν αρνητικά τη ζήτηση για γυάλινα μπουκάλια στην Νιγηρία.

Επίσης, στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, η αυξημένη ευαισθησία των πελατών στις τιμές οδήγησε σε αυξημένη πίεση τιμολόγησης των Επαγγελματικών Ψυγείων και είχε αρνητική επίδραση στο περιθώριο κέρδους του Ομίλου στην Ευρωπαϊκή αγορά. Περαιτέρω, η εν γένει ύφεση του οικονομικού περιβάλλοντος και η μείωση της καταναλωτικής δύναμης του κοινού, όπως για παράδειγμα στη Ρωσία, είχαν ως επακόλουθο την ακύρωση ή τροποποίηση των δαπανών των πελατών σε επίπεδο Επαγγελματικών Ψυγείων.

Περαιτέρω, η μειωμένη κατανάλωση αλκοόλ που ήταν αποτέλεσμα της απαγόρευσης διαφημίσεως στον τομέα των αλκοολούχων ποτών στη Ρωσία, συνέβαλε στη μείωση της ζήτησης των Επαγγελματικών Ψυγείων του Ομίλου.

Οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες μπορεί να οδηγήσουν τους πελάτες να ακυρώσουν ή να αναβάλουν χρονικά τις νέες αγορές προς σκοπό ανακατασκευής και συντήρησης του υπάρχοντος εξοπλισμού. Κάθε ένας από τους ανωτέρω παράγοντες μπορεί να οδηγήσει σε μειωμένη ζήτηση των Επαγγελματικών Ψυγείων ή μείωση στις τιμές των προϊόντων ή να επιφέρει αμφότερες συνέπειες, οι οποίες με τη σειρά τους ενδέχεται να επηρεάσουν την επιχειρηματική κατάσταση και την οικονομική θέση, καθώς και τα οικονομικά αποτελέσματα και τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, δυσμενείς μακροοικονομικές εξελίξεις και άλλα γεγονότα εκτός της σφαίρας επιρροής του Ομίλου μπορούν να μειώσουν σημαντικά την καταναλωτική δαπάνη και να έχουν σημαντικές

αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον αντίκτυπο του συναλλαγματικού ελέγχου, ο οποίος μπορεί να επηρεάσει την κερδοφορία ή τον επαναπατρισμό των κερδών

Σε χώρες στις οποίες το τοπικό νόμισμα μπορεί να μετατραπεί ή / και χρήματα μπορούν να μεταφερθούν εντός καθορισμένων ορίων ή για καθορισμένους σκοπούς, μπορεί να είναι απαραίτητο οι εταιρείες του Ομίλου να συμμορφώνονται με τις διατυπώσεις ελέγχου συναλλάγματος και να διασφαλίζουν ότι όλες οι σχετικές άδειες έχουν ληφθεί προτού τα κέρδη των εταιρειών του Ομίλου σε αυτές τις χώρες επαναπατριστούν. Για παράδειγμα, στη Νιγηρία, το τοπικό νόμισμα μπορεί να μετατραπεί μόνο σε περιορισμένα ποσά ή για καθορισμένους σκοπούς που έχει θεσπίσει η κυβέρνηση και ο εκπατρισμός πρέπει να διενεργείται σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία ελέγχου στην κίνηση κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι σε σύνολο καταθέσεων όψεως και προθεσμίας του Ομίλου €57,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016, καταθέσεις ύψους €17,8 εκατ. είναι σε Τράπεζες της Νιγηρίας σε δολάριο ΗΠΑ και Ευρώ και είναι υποκείμενες σε περιορισμούς μεταφοράς κεφαλαίου, αντίστοιχα στις 30.06.2017, σε σύνολο καταθέσεων όψεως και προθεσμίας του Ομίλου €55,3 εκατ., καταθέσεις ύψους €8,3 εκατ. είναι σε Τράπεζες της Νιγηρίας σε δολάριο ΗΠΑ και Ευρώ και είναι υποκείμενες σε περιορισμούς μεταφοράς κεφαλαίου. (πηγή: *Εταιρεία*).

Ομοίως, η τοπική νομοθεσία της Νοτίου Αφρικής απαγορεύει την εξαγωγή συναλλάγματος από την χώρα χωρίς την έγκριση των αρμόδιων αρχών και δεν επιτρέπει τη χρήση υψηλών επιτοκίων επί ενδο-εταιρικών δανείων ως μέσο εξαγωγής συναλλάγματος. Οι πωλήσεις σε πελάτες στη Νιγηρία και τη Νότια Αφρική αντιπροσωπεύουν ποσοστό 24% και 5% αντίστοιχα των πωλήσεων του Ομίλου, για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2016, και 18% και 5% αντίστοιχα για την περίοδο που έληξε στις 30.06.2017 (πηγή: *Εταιρεία*). Επιπλέον, σε ορισμένες χώρες, όπως η Ρωσία, η τοπική οντότητα δεν μπορεί να συνάψει συμβάσεις δανείου με συνδεδεμένη εταιρεία. Παράλληλα, είναι πιθανό, σε κάποιες Ευρωπαϊκές χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται ή είναι εγκατεστημένος, να σταματήσει η χρήση του ευρώ ως επίσημου νομίσματος, γεγονός που θα οδηγήσει σε νέους συναλλαγματικούς ελέγχους σε κάποιες Ευρωπαϊκές χώρες στις οποίες δεν έχει εισαχθεί το Ευρώ ως επίσημο νόμισμα και στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται ή είναι εγκατεστημένος, να εισάγουν συναλλαγματικούς ελέγχους. Οι εν λόγω συναλλαγματικοί έλεγχοι μπορεί να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου, λόγω περιορισμών στον επαναπατρισμό των κερδών και την ελεύθερη ροή τους μεταξύ των θυγατρικών του Ομίλου καθώς και λοιπών περιορισμών σε εξαγωγικές και εισαγωγικές δραστηριότητες.

Οι παρούσες συνθήκες άντλησης ρευστότητας στην ελληνική αγορά, καθώς και τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών της ελληνικής οικονομίας, ενδέχεται να επιδράσουν αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του

Η δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια μέσω δανεισμού (η οποία είναι ούτως ή άλλως περιορισμένη ενόψει του περιορισμού λήψης επιπλέον δανεισμού μέχρι του ποσού των €15 εκ. που περιέχεται στους όρους του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και της ενεχύρασης και υποθήκευσης των σημαντικότερων περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου σε εξασφάλιση του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης και Δεύτερης Τάξης – βλ. ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς) ή μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από τις κεφαλαιαγορές, επηρεάζεται σημαντικά από, μεταξύ άλλων, τις επικρατούσες μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, τις εξελίξεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και την αστάθεια στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, που επηρεάζει την ομαλή συναλλακτική δραστηριότητα των ελληνικών εταιρειών αλλά και τις συνθήκες που επικρατούν στις παγκόσμιες αγορές. Ο Όμιλος στο πλαίσιο της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (Βλ. ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του

Εγγράφου Αναφοράς) θα προσαρμόσει την χρηματοοικονομική του διάρθρωση. Ωστόσο, εάν οι υφιστάμενες δυσμενείς συνθήκες στην ελληνική κεφαλαιαγορά ή και διεθνώς διατηρηθούν ή εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να εφαρμόσει με επιτυχία την πολιτική του σχετικά με τη διαχείριση του κεφαλαίου, είναι πιθανό να έχει σημαντικά μειωμένη δυνατότητα άντλησης πρόσθετης ως ανωτέρω αναφέρεται δυνατότητας χρηματοδότησης και ως εκ τούτου να επηρεαστούν δυσμενώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ο Όμιλος εξαρτάται από μικρό αριθμό σημαντικών πελατών, η απώλεια των οποίων μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου.

Σημαντικό κομμάτι του κύκλου εργασιών του Ομίλου προέρχεται από μικρό αριθμό μεγάλων πελατών οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε πολυεθνικό επίπεδο. Για τη χρήση του 2016, το 57% περίπου του κύκλου εργασιών στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης και το 60% περίπου στον κλάδο Υαλουργίας αφορά στους πέντε μεγαλύτερους πελάτες, ενώ κατά τη χρήση 2015 τα αντίστοιχα ποσοστά διαμορφώθηκαν στο 52% και 64% περίπου του κύκλου εργασιών. Για την περίοδο που έληξε στις 30.06.2017, το 66% περίπου του κύκλου εργασιών στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης και το 59% περίπου στον κλάδο Υαλουργίας αφορά στους πέντε μεγαλύτερους πελάτες. (πηγή: Εταιρεία).

Η απώλεια κάθε μεγάλου πελάτη, η μείωση των πωλήσεων στους συγκεκριμένους πελάτες ή η επιδείνωση της οικονομικής τους κατάστασης μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου.

Για τη χρήση 2016, η CCH αντιπροσώπευσε το 32% περίπου των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης και το 27% περίπου των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας. Πέραν της CCH, οι λοιποί εμφιαλωτές της Coca-Cola αντιπροσωπεύουν το 30% περίπου των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης και το 13% περίπου των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας, για τη χρήση 2016 (πηγή: Εταιρεία). Η σχέση του Ομίλου με την CCH ξεκίνησε το 1999 και κατόπιν διαδοχικών ανανεώσεων, σήμερα διέπεται από ένα συμφωνητικό πενταετούς διάρκειας το οποίο υπεγράφη την 18^η Απριλίου 2013, με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 1^η Ιανουαρίου 2014 και λήξεως την 31^η Δεκεμβρίου 2018, μεταξύ της Εταιρείας και της CCH δυνάμει του οποίου η CCH αγοράζει Επαγγελματικά Ψυγεία και τα αντίστοιχα ανταλλακτικά τους από τον Όμιλο σε τιμές και ποσότητες που τα μέρη διαπραγματεύονται ετησίως. (βλ. ενότητα 1.21.1.1 «Σημαντικές Εμπορικές Συμβάσεις» του Εγγράφου Αναφοράς). Όσον αφορά τους λοιπούς αγοραστές Επαγγελματικών Ψυγείων, τα συμφωνητικά πωλήσεως τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε ετήσια βάση και δεν περιλαμβάνουν δεσμεύσεις αποκλειστικού προμηθευτή Επαγγελματικών Ψυγείων και σχετικών ανταλλακτικών.

Στον κλάδο Υαλουργίας, παρόλο που ο Όμιλος έχει συνάψει ορισμένες μακροχρόνιες συμβάσεις προμήθειας με τις Heineken Global Procurement B.V., Nigerian Bottling Company Ltd («NBC») και Guinness Nigeria Plc., οι πωλήσεις γυαλιού βασίζονται κυρίως σε συμφωνητικά μικρής διάρκειας με εταιρείες εμφιαλώσεως, τα οποία τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε ετήσια βάση. (βλ. ενότητα 1.21.1.1 «Σημαντικές Εμπορικές Συμβάσεις» του Εγγράφου Αναφοράς). Συγκεκριμένα, οι πωλήσεις γυάλινων φιαλών του Ομίλου στην NBC περιέχουν όρους αποκλειστικότητας προμήθειας προϊόντων υαλουργίας.

Ο Όμιλος δεν μπορεί να παράσχει καμία διαβεβαίωση ότι θα είναι σε θέση να ανανεώνει τις συμφωνίες αυτές εγκαίρως ή υπό όρους αποδεκτούς από τον ίδιο. Επιπρόσθετα, ένα μέρος των βασικών πελατών του Ομίλου εξέφρασε ανησυχίες ως προς την βιωσιμότητα του Ομίλου και την δυνατότητα του να συνεχίσει να τους υποστηρίζει και κάποιοι από τους εν λόγω πελάτες μείωσαν το μέγεθος των παραγγελιών τους το 2016 ή/και 2017 ως αποτέλεσμα των εν λόγω ανησυχιών, γεγονός που συντέινε στο πρόβλημα ρευστότητας του Ομίλου. Η αδυναμία ανανεώσεως ή μη επίτευξης παρατάσεως των συμφωνητικών πωλήσεως του Ομίλου με τους πελάτες του, για οποιονδήποτε λόγο, περιλαμβανομένου αυτού που συνδέεται με την καθυστέρηση

στην ολοκλήρωση της υλοποίησης ή στη μη ολοκλήρωση της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, θα μπορούσε να έχει άμεσες αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου (βλ. αναλυτικά κίνδυνο «*Εκτεταμένη δημοσιότητα σε σχέση με την Αναδιάρθρωση ή την οικονομική κατάσταση του Ομίλου μπορεί να επηρεάσει τις σχέσεις πελατών – προμηθευτών του Ομίλου ή/και την αντίληψη της αγοράς για τις δραστηριότητες του Ομίλου*» στην παρούσα ενότητα).

Η παραγωγική διαδικασία και πολλές φορές τα προϊόντα του Ομίλου υπόκεινται σε αυστηρούς ελέγχους πιστοποίησης στους οποίους εάν ο Όμιλος δεν ανταποκριθεί με επιτυχία ενδέχεται να επηρεασθεί αρνητικά η δραστηριότητα, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου

Οι βασικοί πελάτες του Ομίλου, είτε απαιτούν από τις εταιρείες του Ομίλου να πιστοποιήσουν την παραγωγική διαδικασία για κάθε νέο προϊόν που ο Όμιλος πωλεί σε αυτούς είτε απαιτούν τα προϊόντα του Ομίλου να ανταποκρίνονται σε συγκεκριμένα πρωτόκολλα. Η διαδικασία ελέγχου πιστοποίησης είναι ιδιαίτερα αυστηρή και χρονοβόρα, διαρκώντας έως και 2 έτη μέχρι την ολοκλήρωση. Ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα αντιμετωπίσει δυσκολία στη λήψη νέων πιστοποιήσεων εάν και εφόσον αυτές απαιτηθούν. Η αδυναμία αποκτήσεως τέτοιων νέων πιστοποιήσεων ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου.

Οι μεγάλοι πελάτες ασκούν σημαντική επιρροή και οδηγούν σε πίεση των τιμών

Βασικοί παραγωγοί τελικών προϊόντων της αγοράς αναψυκτικών και ποτών, στους οποίους περιλαμβάνονται και πελάτες του Ομίλου, αντιπροσωπεύουν σημαντικό μέρος της αγοράς αυτής, με αποτέλεσμα λόγω μεγέθους, να ασκούν πιέσεις στην τιμολογιακή πολιτική στις εταιρείες εμβιαλώσεως και στους προμηθευτές Επαγγελματικών Ψυγείων, περιλαμβανομένου και του Ομίλου. Ο ανταγωνισμός τιμών που υποκινείται από τους πελάτες μείωσε το περιθώριο κέρδους και ενέτεινε την πίεση στα οικονομικά αποτελέσματα του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης τη χρήση 2016. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος παρέχει εκπτώσεις στους πελάτες του. Ως εκ τούτου, η αύξηση των εκπτώσεων συντέλεσε σε μείωση του περιθωρίου EBITDA κατά 60 μονάδες βάσης τη χρήση 2016, σε σχέση με τη χρήση 2015. Η τάση αυτή συνεχίστηκε το πρώτο εξάμηνο του 2017, με την αρνητική επίδραση των εκπτώσεων στο περιθώριο EBITDA να ανέρχεται σε 200 μονάδες βάσης, σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2016(πηγή: *Εταιρεία*). Το ύψος των εκπτώσεων εξαρτάται πάντα από το πελατειακό μείγμα των πωλήσεων. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι στο μέλλον ο Όμιλος δεν θα υποστεί πίεση από πελάτες προκειμένου να μειώσει περαιτέρω τις τιμές, το οποίο δύναται να έχει σημαντικό δυσμενή αντίκτυπο στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει έντονο ανταγωνισμό στις αγορές όπου δραστηριοποιείται

Ο κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης του Ομίλου υπόκειται σε έντονο ανταγωνισμό από περιφερειακούς ανταγωνιστές σε συγκεκριμένες αγορές. Κριτήριο για την υπεροχή ενός προϊόντος σε σχέση με τον ανταγωνισμό είναι η τιμή, ο σχεδιασμός, η ποιότητα παροχής υπηρεσιών (Service), τα χαρακτηριστικά, το κόστος συντήρησης και οι εγγυήσεις.

Στην Ευρώπη, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, οι κυριότεροι ανταγωνιστές του Ομίλου στην αγορά Επαγγελματικών Ψυγείων είναι οι Metalfrio Solutions S.A., Ugur Cooling Inc. Co, UBC Group και Vestfrost Solutions, τοπικοί παραγωγοί, οι περισσότεροι εκ των οποίων έχουν παραγωγικές δυνατότητες χαμηλού κόστους και ανταγωνίζονται τον Όμιλο με βάση την τιμή. Παρόλο που οι πελάτες του Ομίλου με δραστηριότητές στην Ευρώπη είναι ευαίσθητοι ως προς τις τιμές, αξιολογούν και άλλους παράγοντες, όπως η

διάρκεια ζωής του προϊόντος, η κατανάλωση ενέργειας, η παροχή υπηρεσιών (Service) και η αισθητική. Στην Ασία και την Αφρική, οι κύριοι ανταγωνιστές του Ομίλου είναι οι Sanden Intercool, Sanyo και Western Refrigeration Pvt. Ltd και οι πελάτες είναι επίσης ευαίσθητοι ως προς τις τιμές. Συγκεκριμένα στην Ινδία, η Western Refrigeration Pvt. Ltd αποτελεί τον κύριο ανταγωνιστή στην αγορά αυτή. Στη Μέση Ανατολή, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, κύριοι ανταγωνιστές είναι οι Everest Industrial, Sanden Intercool και Western Refrigeration Pvt. Ltd.

Στον κλάδο Υαλουργίας, οι κυριότεροι ανταγωνιστές του Ομίλου σε επίπεδο παραγωγών γυάλινων συσκευασιών στην Αφρική και τη Μέση Ανατολή είναι η Glass Force, η Saudi Glass και η Al Tajir Glass. Εκτός από τον ανταγωνισμό με άλλους μεγάλους, καταξιωμένους κατασκευαστές στη βιομηχανία γυάλινων συσκευασιών, ο Όμιλος ανταγωνίζεται επίσης τους κατασκευαστές άλλων μορφών άκαμπτων συσκευασίας, κυρίως πλαστικών δοχείων (PET) και δοχείων αλουμινίου, με βάση την ποιότητα, την τιμή, την εξυπηρέτηση και την προτίμηση των καταναλωτών. Ο Όμιλος ανταγωνίζεται επίσης τους κατασκευαστές εναλλακτικών λύσεων μη άκαμπτων συσκευασίας. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η χρήση γυάλινων φιαλών για αλκοολούχα και μη αλκοολούχα ποτά στις ανερχόμενες αγορές εξαρτάται κυρίως από το κόστος.

Ο κλάδος Υαλουργίας του Ομίλου στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα υπόκειται σε έντονο ανταγωνισμό από άλλους παραγωγούς γυάλινων συσκευασιών, καθώς και από παραγωγούς άλλων μορφών άκαμπτων και μη άκαμπτων συσκευασιών, έναντι των οποίων ο Όμιλος ανταγωνίζεται με βάση την τιμή, τα χαρακτηριστικά του προϊόντος, την ποιότητα, την αξιοπιστία της παράδοσης και το μάρκετινγκ. Τα πλεονεκτήματα ή τα μειονεκτήματα σε οποιονδήποτε από αυτούς τους ανταγωνιστικούς παράγοντες μπορεί να επαρκούν για να αναγκάσουν τους πελάτες να εξετάσουν την αλλαγή προμηθευτών ή να χρησιμοποιήσουν μια εναλλακτική μορφή συσκευασίας.

Οι κλάδοι Επαγγελματικής Ψύξης και Υαλουργίας του Ομίλου στη Νιγηρία υπόκεινται σε περιορισμένο ανταγωνισμό λόγω της μακρόχρονης δραστηριότητάς του Ομίλου στην περιοχή. Επιπλέον, ο κλάδος Υαλουργίας στη Νιγηρία και Επαγγελματικής Ψύξης στη Ρωσία και την Ινδία επωφελούνται από σημαντικούς φραγμούς εισόδου ή εισαγωγής στις εν λόγω αγορές ως αποτέλεσμα των εισαγωγικών δασμών και των δασμολογικών περιορισμών. Οι πωλήσεις σε πελάτες στη Νιγηρία, τη Ρωσία και την Ινδία ανήλθαν σε 24%, 15% και 4% αντίστοιχα των πωλήσεων του Ομίλου για τη χρήση 2016 (πηγή: Εταιρεία). Οι πωλήσεις της Νιγηρίας, της Ρωσίας και της Ινδίας ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά εάν οι τοπικές κυβερνήσεις άρουν τα εμπόδια εισόδου ή μειώσουν τους εισαγωγικούς δασμούς και ως εκ τούτου ενταθεί ο ανταγωνισμός με ενδεχόμενο αποτέλεσμα να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα των εργασιών, της χρηματοοικονομικής κατάστασης και των ταμειακών ροών του Ομίλου.

Σε κάθε περίπτωση, οποιαδήποτε ενίσχυση των ανταγωνιστικών τάσεων που έχουν ως αποτέλεσμα την πίεση των τιμών προς τα κάτω και τυχόν αδυναμία του Ομίλου να ανταποκριθεί, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς το περιθώριο κέρδους και κατά συνέπεια τα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου σε μελλοντικές περιόδους.

Η επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου εξαρτάται από την κατοχή των αναγκαίων, για τη λειτουργία των εγκαταστάσεων του, αδειών καθώς και από τη συμμόρφωσή του με τους όρους αυτών, όπως και με το γενικότερο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται η λειτουργία του.

Ο Όμιλος διαθέτει άδειες λειτουργίας για τα εργοστάσια του οι οποίες χορηγήθηκαν από τους κατά τόπους εποπτικούς φορείς και σύμφωνα με την ισχύουσα στην κάθε χώρα νομοθεσία. Επιπλέον, έχουν εκδοθεί άδειες

από τις αρμόδιες αρχές, οι οποίες καλύπτουν περιβαλλοντικά θέματα, θέματα υγιεινής και ασφάλειας καθώς και συστημάτων διαχείρισης ποιότητας. Όλα τα προϊόντα του Ομίλου είναι πιστοποιημένα από ανεξάρτητους φορείς όπως NEMCO, UL, INTERTEK, SGS και Verband der Elektrotechnik (VDE). (βλ. ενότητα 1.7.3.2 «Εμπορικά Σήματα και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας» του Εγγράφου Αναφοράς).

Οι παραγωγικές δραστηριότητες και οι ιδιοκτησίες του Ομίλου, καθώς επίσης και τα προϊόντα του, υπόκεινται σε εκτεταμένη διεθνή, ευρωπαϊκή, αμερικανική, εθνική, και τοπική νομοθεσία, κανονισμούς και πρότυπα που σχετίζονται με την προστασία του περιβάλλοντος, της υγείας και της ασφάλειας. Οι εν λόγω νόμοι, οι κανονισμοί και τα πρότυπα διέπουν, μεταξύ άλλων: την εκπομπή ατμοσφαιρικών ρύπων και αερίων θερμοκηπίου, την προμήθεια, χρήση και διάθεση ύδατος, τη διαχείριση και διάθεση αποβλήτων, την ηχορύπανση, τους φυσικούς πόρους, την ασφάλεια προϊόντων, την υγεία και ασφάλεια στον εργασιακό χώρο, την παραγωγή, αποθήκευση, διαχείριση και διάθεση υλικών, τη διαχείριση αμιάντου και την αποκατάσταση μολυσμένης γης, ύδατος και κτιρίων.

Το πεδίο εφαρμογής αυτών των νόμων, κανονισμών και προτύπων διαφέρει μεταξύ των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Για παράδειγμα, οι δραστηριότητες στη Ρουμανία και την Ελλάδα πρέπει να βρίσκονται σε συμφωνία με τη νομοθεσία αυτών των χωρών καθώς επίσης και με τις ευρωπαϊκές και διεθνείς νομικές προϋποθέσεις ενώ οι δραστηριότητες στις Ηνωμένες Πολιτείες πρέπει να βρίσκονται σε συμφωνία με τις ομοσπονδιακές, πολιτειακές και τοπικές προϋποθέσεις. Για τη λειτουργία του Ομίλου απαιτούνται πολυάριθμες άδειες περιβαλλοντικού και υγιονομικού ενδιαφέροντος καθώς και άδειες ασφάλειας που εκδίδονται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, συμπεριλαμβανομένων και αδειών απόρριψης ύδατος και εμπορικών λυμάτων, αδειών υδροληψίας και εξουσιοδοτήσεων αποβλήτων. Η αδυναμία συμμόρφωσης με τις εν λόγω άδειες, τη νομοθεσία και τους κανονισμούς ή η μη απόκτηση και μη διατήρηση των απαιτούμενων αδειών μπορεί να υποβάλλει τις εταιρείες του Ομίλου σε ποινικές, αστικές και διοικητικές κυρώσεις και ευθύνες, συμπεριλαμβανομένων και προστίμων καθώς επίσης και λειτουργικών περιορισμών ή παύσης λειτουργίας. Επιπλέον, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου συνεπάγονται την εκπομπή εναέριων ρύπων όπως οξειδίων του αζώτου, διοξειδίου του θείου και προϊόντων καύσης και αερίων θερμοκηπίου. Ορισμένες εγκαταστάσεις ενδέχεται να χρειαστούν σημαντικές κεφαλαιουχικές επενδύσεις προκειμένου να συμμορφώνονται με μελλοντικούς περιορισμούς εκπομπής αερίων.

Επιπρόσθετα, οι προσδοκίες των πολιτών για μείωση των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου μπορούν να οδηγήσουν σε αύξηση των εξόδων ενέργειας, μεταφοράς και πρώτων υλών και μπορούν να αναγκάσουν τον Όμιλο να πραγματοποιήσει πρόσθετες επενδύσεις σε εγκαταστάσεις και εξοπλισμό. Κατά συνέπεια, τα αποτελέσματα των κλιματικών αλλαγών μπορούν να έχουν μακροπρόθεσμα δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε πολυάριθμες χώρες όπου η νομοθεσία, οι κανονισμοί και τα πρότυπα για το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια καθώς και η εκτέλεση αυτών βρίσκονται ακόμη υπό ανάπτυξη. Η Διοίκηση της Εταιρείας αναμένει ότι η νομοθεσία για το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια και η εκτέλεσή της τόσο στις αναπτυσσόμενες όσο και στις ανεπτυγμένες χώρες θα καταστεί αυστηρότερη με την πάροδο του χρόνου και, συνεπώς, αναμένουν ότι τα έξοδα του Ομίλου για τη συμμόρφωση με την ως άνω νομοθεσία θα αυξηθούν στο μέλλον.

Η αδυναμία διαχείρισης των σχέσεων με τις τοπικές κοινότητες, τις κυβερνήσεις και τους μη κυβερνητικούς οργανισμούς ενδέχεται να βλάψει τη φήμη του Ομίλου, καθώς επίσης και την ικανότητά του να υλοποιεί έργα, γεγονός που μπορεί με τη σειρά του να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις ταμειακές ροές του Ομίλου. Επιπρόσθετα, τα έξοδα του Ομίλου και ο χρόνος διαχείρισης που απαιτείται για τη συμμόρφωση με τα πρότυπα κοινωνικής ευθύνης και βιωσιμότητας αναμένεται ότι θα αυξηθούν με την πάροδο του χρόνου.

Εγκαταστάσεις στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος συχνά έχουν μακρύ ιστορικό βιομηχανικών δραστηριοτήτων και μπορεί να μολύνονται, ή να έχουν μολυνθεί στο παρελθόν, με επικίνδυνα υλικά, γεγονός που έχει ως αποτέλεσμα την ενδεχόμενη ευθύνη για την έρευνα ή διόρθωση των μολύνσεων καθώς επίσης και ευθύνη για απαιτήσεις από ισχυρισμούς για ζημιές σε πρόσωπα, ιδιοκτησία ή φυσικούς πόρους. Ο Όμιλος μπορεί να θεωρηθεί υπεύθυνος για μολυσμένες εγκαταστάσεις, των οποίων μια Εταιρεία του Ομίλου είναι η τωρινή ή η προηγούμενη ιδιοκτήτρια ή των οποίων έχει ή είχε την κατοχή ή εκμετάλλευση, ή για εγκαταστάσεις όπου έστειλε προς διάθεση απόβλητα που περιείχαν επικίνδυνα υλικά, ακόμη και αν οι δραστηριότητες του Ομίλου δεν συντέλεσαν στη μόλυνση. Όσον αφορά τις εταιρείες που ο Όμιλος απέκτησε ή μπορεί να αποκτήσει, η διοίκηση του Ομίλου δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι οι νομικοί έλεγχοι που διενεργήθηκαν στον Όμιλο εντόπισαν ή ποσοτικοποίησαν επακριβώς όλα τα ουσιώδη ζητήματα περιβάλλοντος, υγείας ή ασφάλειας που σχετίζονται με τις αποκτηθείσες εγκαταστάσεις.

Επιπρόσθετα, οι Εταιρείες του Ομίλου εκτίθενται σε νομικές ευθύνες αναφορικά με τραυματισμούς ή ασθένειες που σχετίζονται με τον αμιάντο και άλλα υλικά που βρίσκονται ή χρησιμοποιούνται σε εγκαταστάσεις παραγωγής ή σχετίζονται με τη χρήση προϊόντων τα οποία κατασκευάζουν ή πωλούν οι Εταιρείες του Ομίλου.

Περαιτέρω, οι Εταιρείες του Ομίλου μπορεί να κληθούν από τις κυβερνητικές αρχές να τηρούν ορισμένες άδειες ή εγκρίσεις στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούνται. Αυτές οι άδειες και εγκρίσεις υπόκεινται εν γένει σε διάφορες προϋποθέσεις που ορίζονται είτε στις ίδιες τις άδειες και εγκρίσεις είτε στην ειδικότερη νομοθεσία και τους κανονισμούς που διέπουν τις εκδίδουσες αρχές. Η διατήρηση αυτών των αδειών και εγκρίσεων ενδέχεται να υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση ή τυχαίους ελέγχους από τις σχετικές αρχές, προκειμένου να διασφαλίσουν ότι οι εγκαταστάσεις βρίσκονται σε συμφωνία με όλους τους σχετικούς κανονισμούς της εκδίδουσας αρχής. Κάθε παραβίαση ή ουσιώδης μη συμμόρφωση με τους κανονισμούς των εκδίδουσών αρχών μπορεί να επιδράσει ουσιωδώς αρνητικά στα αποτελέσματα, την επιχειρηματική δραστηριότητα, και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορούν να επηρεάσουν τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται διεθνώς και ένα σημαντικό ποσοστό των εσόδων του διενεργείται σε άλλα νομίσματα εκτός του Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου. Ως εκ τούτου, η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και τα αποτελέσματα του υπόκεινται σε κινδύνους συναλλαγματικής μετατροπής. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας των νομισμάτων των χωρών που δεν αποτελούν μέρος της νομισματικής ένωσης και από τον αντίκτυπο τους στα αποτελέσματα και του ισολογισμού του Ομίλου καθώς μετατρέπει τα οικονομικά αποτελέσματα από τις θυγατρικές του εταιρείες σε αυτές τις χώρες. Ο Όμιλος αντιμετωπίζει επίσης συναλλαγματικούς κινδύνους, εάν οι πωλήσεις που δημιουργούνται σε ξένο νόμισμα συνοδεύονται από κόστος σε άλλο νόμισμα. Η καθαρή έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά πωλήσεις που έχουν γίνει σε νομίσματα εκτός του ευρώ στο βαθμό που δεν γίνουν αντίστοιχα έξοδα στα ίδια ξένα νομίσματα. Για τη χρήση 2016, περισσότερο από τα δύο τρίτα των καθαρών εσόδων από πωλήσεις εκφράστηκαν σε άλλα νομίσματα εκτός του Ευρώ, κυρίως σε Νάιρα Νιγηρίας, Δολάριο ΗΠΑ, Ρουπία Ινδίας, Ράντ Νοτίου Αφρικής, Κορώνα Νορβηγίας, Ρούβλι Ρωσίας, Λέι Ρουμανίας και Γουάν Κίνας. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο ως προς πωλήσεις, έξοδα, χρηματοδότηση και επενδυτικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε άλλα νομίσματα εκτός του Ευρώ. Οι σημαντικές διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου. Στη Νιγηρία, η εισαγωγή μέτρων ελέγχου στη κίνηση κεφαλαίων και η σταθεροποίηση του τοπικού νομίσματος με το Δολάριο ΗΠΑ και το Ευρώ σε τιμές που ίσως δεν αντικατοπτρίζουν τη προσφορά και ζήτηση για το νόμισμα είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση της μεταβλητότητας του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας. Ο Όμιλος έχει συνάψει μακροπρόθεσμες συμφωνίες προμήθειας με ορισμένους πελάτες του κλάδου Υαλουργίας στη Νιγηρία, οι οποίες περιέχουν διατάξεις που

επιτρέπουν στις Νιγηριανές εταιρείες του Ομίλου να προσαρμόσουν τις τιμές σύμφωνα με υποτίμηση του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας. Ωστόσο, οι αυξήσεις των τιμών ως επακόλουθο αυτών των μηχανισμών υποτίμησης δεν αντικατοπτρίζουν το πραγματικό ποσοστό υποτίμησης του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας. Την 20^η Ιουνίου 2016 εισήχθη στη Νιγηρία νέο καθεστώς ευέλικτης συναλλαγματικής ισοτιμίας, με αποτέλεσμα την άμεση υποτίμηση σε ποσοστό περίπου 42% προς την επίσημη σταθερή τιμή που είχε καθοριστεί προηγουμένως. Ο αντίκτυπος της απότομης υποτίμησης του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας είχε σαν αποτέλεσμα €43,76 εκατ. αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής ενοποίησης να επιβαρύνουν την κατάσταση συνολικού εισοδήματος στις 31.12.2016 και κατά €8,6 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30.06.2017.

Η συναλλαγματική ισοτιμία του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας καθορίζεται μέσω της αγοράς συναλλάγματος, βάσει της ζήτησης και της προσφοράς. Το Δολάριο ΗΠΑ είναι το νόμισμα παρέμβασης στην αγορά, ενώ οι συναλλαγματικές ισοτιμίες άλλων νομισμάτων βασίζονται στην συναλλαγματική ισοτιμία Νάιρα Νιγηρίας – Δολαρίου ΗΠΑ.

Η μέση ετήσια συναλλαγματική ισοτιμία του Νάιρα έναντι του Ευρώ το 2013 ήταν 211,54, σε σύγκριση με 204,20 το 2012. Το 2014, το Νάιρα Νιγηρίας υποτιμήθηκε κατά 4% έναντι του Ευρώ, σε σχέση με το προηγούμενο έτος, με τη μέση ετήσια συναλλαγματική ισοτιμία να διαμορφώνεται σε 219,17. Το Νάιρα Νιγηρίας παρέμεινε σταθερό έναντι του Ευρώ το 2015, σε σχέση με το προηγούμενο έτος, με τη μέση ετήσια συναλλαγματική ισοτιμία να διαμορφώνεται σε 219,45. Η απότομη πτώση στις παγκόσμιες τιμές του πετρελαίου συνετέλεσαν στην υποτίμηση του Νάιρα Νιγηρίας κατά 20% έναντι του Δολαρίου ΗΠΑ το 2015, η οποία περιοριστική σε όρους Ευρώ λόγω της ενδυνάμωσης του Ευρώ έναντι του Δολαρίου ΗΠΑ. Στις 20 Ιουνίου 2016 εισήχθη στη Νιγηρία νέο καθεστώς ευέλικτης συναλλαγματικής ισοτιμίας, με αποτέλεσμα την άμεση υποτίμηση του τοπικού νομίσματος. Η μέση ετήσια συναλλαγματική ισοτιμία του Νάιρα Νιγηρίας έναντι του Ευρώ το 2016 ήταν 286,64, αυξημένη κατά 31% από τη μέση τιμή του 2015. Το πρώτο εξάμηνο του 2017, η μέση συναλλαγματική ισοτιμία του Νάιρα Νιγηρίας έναντι του Ευρώ διαμορφώθηκε σε 340,93, σημαντικά υψηλότερα από τη μέση ετήσια τιμή του 2016.

Οι εταιρείες του Ομίλου χρησιμοποιούν μέσα φυσικής αντιστάθμισης των κινδύνων για τον περιορισμό της έκθεσής τους σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η αντιστάθμιση μπορεί να επιτευχθεί με την αντιστοίχιση, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, των ταμειακών ροών εσόδων και εξόδων στο ίδιο νόμισμα, για να περιοριστεί ο αντίκτυπος των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Στις περιπτώσεις που δεν είναι δυνατή η φυσική αντιστάθμιση, γίνεται χρήση παραγώγων, κυρίως με τη μορφή προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος. Το τελευταίο διάστημα δεν έχει γίνει χρήση συναλλαγματικών παραγώγων, παρά μόνο φυσική αντιστάθμιση (natural hedging) συναλλαγματικών κινδύνων στο βαθμό που είναι εφικτό. Δεν δύναται να προβλεφθεί αν οι ενέργειες αντιστάθμισης του Ομίλου καλύπτουν στο σύνολο τους την έκθεση του σε όλους του συναλλαγματικούς κινδύνους και ενδεχομένως στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, θα μπορούσε να έχουν αρνητική επίπτωση στην επιχειρηματική, χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

Η κερδοφορία του Ομίλου θα μπορούσε να επηρεαστεί από την προσφορά και ζήτηση καθώς και το κόστος των πρώτων υλών

Οι πρώτες ύλες που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο ή που περιέχονται στα συστατικά μέρη και τα υλικά που χρησιμοποιεί ο Όμιλος είναι ιστορικά διαθέσιμα επαρκώς από πολλούς προμηθευτές. Ωστόσο, για ορισμένες πρώτες ύλες μπορεί να υπάρχουν προσωρινές ελλείψεις λόγω καθυστερήσεων στην παραγωγή, μεταφοράς ή άλλων παραγόντων. Σε μια τέτοια περίπτωση, καμιά διαβεβαίωση δεν μπορεί να υπάρξει ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να εξασφαλίσει τις πρώτες ύλες του από πηγές διαφορετικές από τους σημερινούς προμηθευτές με όρους τόσο ευνοϊκούς όσο οι τρέχοντες όροι, ή καθόλου. Οποιαδήποτε τέτοια έλλειψη, καθώς και σημαντικές αυξήσεις στο κόστος οποιασδήποτε από τις κύριες πρώτες ύλες, συμπεριλαμβανομένου του κόστους μεταφοράς υλικών στις εγκαταστάσεις παραγωγής του Ομίλου, θα μπορούσαν να έχουν σημαντική δυσμενή

επίδραση στην επιχειρηματική, χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

Οι πρωτογενείς πρώτες ύλες που σχετίζονται με τον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης είναι ο χάλυβας, ο χαλκός, τα πλαστικά και το αλουμίνιο που αντιπροσωπεύουν περίπου 18%, 6%, 7% και 4% του συνολικού κόστους των πρώτων υλών του κλάδου για τη χρήση 2016. Για την περίοδο που έληξε στις 30.06.2017, ο χάλυβας, ο χαλκός, τα πλαστικά και το αλουμίνιο αντιπροσωπεύουν περίπου το 21%, 7%, 7% και 4% αντίστοιχα, του συνολικού κόστους των πρώτων υλών του κλάδου (πηγή: *Εταιρεία*). Αυτές οι πρώτες ύλες είναι εμπορεύματα, πολλά από τα οποία πωλούνται σε τιμές που συνδέονται με το Δολάριο ΗΠΑ. Περιστασιακά, οι τιμές αγοράς ορισμένων από αυτές τις βασικές πρώτες ύλες αυξάνονται σημαντικά, αυξάνοντας επίσης τις δαπάνες του Ομίλου.

Ο Όμιλος γενικά αγοράζει χάλυβα βάσει ετήσιων συμβάσεων με προκαθορισμένες τιμές, αν και σε ορισμένες περιπτώσεις, οι συμβάσεις ενδέχεται να προβλέπουν ενδιάμεσες αναπροσαρμογές τιμαρίθμων. Ωστόσο, κατά καιρούς, ο Όμιλος ενδέχεται επίσης να αγοράζει χάλυβα με πολυετείς συμβάσεις ή να αγοράζει μεγαλύτερους όγκους αποθεμάτων στις αποθήκες του ή με προμηθευτές προκειμένου να εκμεταλλευτεί τις ευνοϊκές διακυμάνσεις των τιμών του χάλυβα. Με την ανανέωση των εν λόγω πολυετών συμβάσεων, το κόστος του χάλυβα βάσει των συμβάσεων αυτών θα υπόκειται σε επικρατούσες κατά το χρόνο της ανανέωσης παγκόσμιες/τοπικές τιμές χάλυβα, οι οποίες μπορεί να διαφέρουν από τις ιστορικές τιμές. Ενώ ο Όμιλος εν γένει δεν αγοράζει χαλκό και αλουμίνιο απευθείας ως πρώτη ύλη για τα προϊόντα του, αυτά (χαλκός και αλουμίνιο) περιέχονται σε ορισμένα συστατικά και λοιπά υλικά τα οποία ο Όμιλος χρησιμοποιεί στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης (ICM) και οι τιμές των οποίων σχετίζονται άμεσα ή έμμεσα με τις τιμές του χαλκού και του αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου (London Metal Exchange), όπου ιστορικά παρατηρείται σημαντική μεταβλητότητα στις τιμές.

Ο κλάδος Υαλουργίας του Ομίλου απαιτεί επίσης σημαντικές ποσότητες πρώτων υλών, και, ιδιαίτερα, ανθρακικό νάτριο (φυσικό ή συνθετικό), υαλόθραυσμα (ανακυκλωμένο γυαλί), χαλαζία και ασβεστόλιθο, τα οποία αναλογούν σε 29%, 9%, 5% και 2% αντίστοιχα των συνολικών εξόδων του κλάδου για πρώτες ύλες για τη χρήση του 2016. Για την περίοδο που έληξε στις 30.06.2017, το κόστος του ανθρακικού νατρίου, του υαλοθραύσματος, του χαλαζία και του ασβεστόλιθου, αναλογούν σε 25%, 8%, 3%, και 2% αντίστοιχα. (πηγή: *Εταιρεία*). Αυξήσεις στην τιμή των πρώτων υλών μπορούν επίσης να προκληθούν από τη συγκέντρωση των προμηθευτών τους, που ενδέχεται να εντατικοποιηθεί στο μέλλον και να αναπτυχθεί για τις πρώτες ύλες που χρησιμοποιεί ο Όμιλος. Η τιμή του υαλοθραύσματος διαφέρει σημαντικά ανάλογα με την περιοχή λόγω των κανονιστικών και οικονομικών διαφορών που αφορούν τη συλλογή και ανακύκλωση χρησιμοποιημένου γυαλιού, καθώς επίσης και λόγω της απόστασης από τα κέντρα προμήθειας υαλοθραύσματος στις εγκαταστάσεις παραγωγής. Συνεπώς, οι αλλαγές στους κανονισμούς που σχετίζονται με τη συλλογή και την ανακύκλωση γυαλιού μπορούν να έχουν σημαντική επίδραση στη διαθεσιμότητα και την τιμή του υαλοθραύσματος. Οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στην τιμή των πρώτων υλών για την υαλουργία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορεί να μετακυλήσει τις αυξήσεις της τιμής των πρώτων υλών συνολικά ή εν μέρει στους πελάτες του στο παρόν ή μελλοντικά. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορεί να αντισταθμίσει επιτυχώς τις αυξήσεις στα έξοδα πρώτων υλών. Περαιτέρω, ενώ στο παρελθόν επαρκείς ποσότητες χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου ήταν εν γένει διαθέσιμες προς αγορά, οι εν λόγω ποσότητες μπορεί να μην διατίθενται στο μέλλον και, ακόμη και να διατίθενται, η διάθεσή τους μπορεί να μην γίνεται στις τρέχουσες τιμές. Περαιτέρω αυξήσεις στο κόστος αυτών των πρώτων υλών μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς τα περιθώρια λειτουργίας και τις ταμειακές ροές του Ομίλου. Αν μελλοντικά ο Όμιλος δεν δύναται να μειώσει τα έξοδα των προϊόντων σε άλλους τομείς ή να μετακυλίσει τις αυξήσεις της τιμής των πρώτων υλών στους πελάτες, τα περιθώρια του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς.

Οι αυξήσεις στο κόστος της ενέργειας μπορούν να επηρεάσουν την αποδοτικότητα του κλάδου Υαλουργίας

Η διαδικασία παραγωγής του κλάδου Υαλουργίας εξαρτάται από τη συνεχή λειτουργία κλιβάνων λόγω του μεγάλου χρονικού διαστήματος που απαιτείται προκειμένου οι κλίβανοι να φτάσουν στην κατάλληλη θερμοκρασία ώστε να λιώσει το γυαλί. Κατά συνέπεια, οι βιομηχανικές εγκαταστάσεις κατασκευής γυαλιού στη Νιγηρία και τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα εξαρτώνται από τη συνεχή προμήθεια ενέργειας και, για να λειτουργήσουν, απαιτούν σημαντικές ποσότητες ηλεκτρισμού, φυσικού αερίου, μαζούτ και άλλων πηγών ενέργειας. Σημαντικές αυξήσεις στην τιμή του φυσικού αερίου και των άλλων πηγών ενέργειας θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα των λειτουργιών του Ομίλου, ιδίως αν δεν είναι δυνατόν να μετακυλιστούν στους πελάτες οι αυξήσεις των τιμών αυτών στο σύνολό τους ή να μειωθούν τα λοιπά έξοδα για να αντισταθμιστούν υψηλότερα έξοδα ενέργειας.

Ο κλάδος Υαλουργίας στη Νιγηρία εξαρτάται από το φυσικό αέριο και οι εργασίες του Ομίλου στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα εξαρτώνται από το πετρέλαιο και/ή υποπροϊόντα της διαδικασίας διύλισης πετρελαίου όπως το Petroleum Coke (petcoke), προκειμένου να δοθούν καύσιμα στους κλιβάνους και να παραχθεί ηλεκτρική ενέργεια με τη χρήση τουρμπινών αν δεν διατίθεται ηλεκτρική ενέργεια λόγω διαταραχών στην ηλεκτρική ενέργεια. Ενώ οι τιμές του φυσικού αερίου τα τελευταία έτη ήταν σταθερές στη Νιγηρία, ο Όμιλος δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι δεν θα προκύψουν μελλοντικές αυξήσεις στις τιμές του φυσικού αερίου ή του πετρελαίου και/ή του Pet Coke.

Παρ' όλο που ο Όμιλος έχει εν γένει την ικανότητα να μετακυλήσει τις αυξήσεις στο κόστος της ενέργειας στους πελάτες μέσω αυξήσεων των τιμών, το αυξημένο κόστος της ενέργειας που δεν μπορεί να μετακυλήσει στους πελάτες μέσω αύξησης των τιμών επηρεάζει το κόστος των εργασιών του Ομίλου και θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα των εργασιών, την οικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές του. Συγκεκριμένα, εφόσον οι συμβάσεις του Ομίλου με τους πελάτες γίνονται κατά κανόνα αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ετήσια βάση, οι Εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να μην μπορούν να μετακυλίσουν τα αυξημένα έξοδα στους πελάτες κατά τη διάρκεια του διαστήματος μεταξύ των αλλαγών στις τιμές βάσει των συμβάσεων του Ομίλου με τους παρόχους ενέργειας και των αλλαγών στις τιμές βάσει των συμβάσεων του Ομίλου με τους πελάτες του. Περαιτέρω, δεδομένου ότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε μια ευρύτερη γεωγραφική περιοχή με πολυεθνικούς ανταγωνιστές, ορισμένοι εκ των οποίων έχουν πρόσβαση σε χαμηλότερους πόρους ενέργειας, η αύξηση στο κόστος της ενέργειας που επηρεάζει τον Όμιλο δεν μπορεί να μετακυλιστεί εύκολα στους πελάτες και, συνεπώς, είναι σχεδόν βέβαιο ότι θα επηρεάσει αρνητικά τα περιθώρια αποδοτικότητας του Ομίλου. Η Διοίκηση του Ομίλου δεν μπορεί να παράσχει διαβεβαιώσεις ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να αυξήσει άμεσα τις τιμές των προϊόντων ή ότι θα μπορεί να μετακυλήσει το σύνολο ή μέρος της αύξησης του κόστους στους πελάτες του.

Οι αυξημένες ή απροσδόκητες απαιτήσεις από την εγγύηση των προϊόντων και από «επιδημικές» περιπτώσεις μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς τον Όμιλο

Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες Επαγγελματικών Ψυγείων τη δυνατότητα επιλογής εγγύησης (warranty) ή περιορισμένης προμήθειας δωρεάν ανταλλακτικών με κάθε αγορά. Οι εγγυήσεις που προσφέρει ο Όμιλος για τα προϊόντα του είναι περιορισμένης χρονικής διάρκειας και αυτές είναι συνήθως για δύο έως πέντε χρόνια. Μεγαλύτερης χρονικής διάρκειας εγγυήσεις είναι διαθέσιμες στους πελάτες ως επιλογή με αντίστοιχη προσαρμογή των τιμών. Οι εγγυήσεις καλύπτουν κατά κανόνα την εκτέλεση της εργασίας και, σε ορισμένες περιπτώσεις τα υλικά, στα προϊόντα τα οποία κατασκευάζει ο Όμιλος. Επίσης, υφίστανται και άλλες επιλογές εγγύησης, όπως εκπτώσεις στις τιμές Επαγγελματικών Ψυγείων ή παροχή ανταλλακτικών χωρίς χρέωση, αντί των εγγυήσεων σχετιζόμενων με την πώληση των προϊόντων. Ορισμένα συμφωνητικά πώλησης επιβάλλουν περαιτέρω υποχρεώσεις στον Όμιλο εάν υπάρξει καθυστέρηση στην προμήθεια ενός ψυγείου ή εάν ο πελάτης

απορρίψει το ψυγείο, συμπεριλαμβανομένης και της υποχρέωσης της εμπλεκόμενης Εταιρείας του Ομίλου να προβεί σε επιδιόρθωση, αντικατάσταση ή επιστροφή του τιμήματος, ανάλογα με την επιλογή του πελάτη. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος οφείλει να αποζημιώσει ορισμένους πελάτες για ελαττώματα βάσει των όρων ορισμένων συμφωνητικών. Εάν ένα προϊόν δεν ανταποκρίνεται στην εγγύηση, ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί, με δικά του έξοδα, να διορθώσει κάθε ελάττωμα επιδιορθώνοντας ή αντικαθιστώντας το ελαττωματικό προϊόν. Τα έξοδα του Ομίλου σε σχέση με τις βασικές εγγυήσεις ανήλθαν σε €6,1 εκατ. το 2015, €5,8 εκατ. το 2016 και σε €3,0 εκατ. στις 30.06.2017 (πηγή: Εταιρεία).

Κατά καιρούς, ο Όμιλος ενδέχεται επίσης να αντιμετωπίσει οικειοθελή ή δυνάμει δικαστικής εντολής ανάκληση προϊόντων. Ο Όμιλος δαπανά σημαντικούς πόρους λόγω της ανάκλησης προϊόντων, οι οποίοι κατά κανόνα περιλαμβάνουν το κόστος των ανταλλακτικών και την εργασία που απαιτείται προκειμένου να απομακρυνθεί και να αντικατασταθεί κάθε ελαττωματικό μέρος. Επιπρόσθετα, οι ανακλήσεις των προϊόντων μπορεί να βλάψουν τη φήμη του Ομίλου και να συντελέσουν στην απώλεια πελατών αν, ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι πελάτες αμφισβητήσουν την ασφάλεια και αξιοπιστία των ψυγείων. Ο Όμιλος προέβη σε ορισμένες οικειοθελείς ανακλήσεις προϊόντων κατά τα τελευταία τρία έτη σε περιπτώσεις που χαρακτηρίζονται ως «επιδημικές», ήτοι, περιπτώσεις όπου ο δείκτης αποτυχίας ενός προϊόντος (failure rate), που αφορά σε ελάττωμα που έχει προκύψει στο συγκεκριμένο μοντέλο ψυγείου από οποιαδήποτε αιτία υπερβαίνει το 3% του συνολικού αριθμού των μοντέλων αυτών. Τα έξοδα του Ομίλου που προκλήθηκαν από τέτοιες ανακλήσεις ανήλθαν σε €0,5 εκατ. για τη χρήση 2015, σε €2,2 εκατ. για τη χρήση 2016 και σε €0,7 εκατ. για την περίοδο που έληξε στις 30.06.2017.

Παρόλο που ο Όμιλος τηρεί αποθέματα για την κάλυψη εγγυήσεων και τις ανακλήσεις επιδημικών περιπτώσεων, δεν μπορεί να διαβεβαιωθεί ότι οι μελλοντικές απαιτήσεις από εγγυήσεις και ανακλήσεις επιδημικών περιπτώσεων θα ακολουθήσουν τα ιστορικά δείγματα ή ότι ο Όμιλος θα μπορεί να προβλέπει με ακρίβεια το επίπεδο των μελλοντικών απαιτήσεων από εγγυήσεις ή έξοδα για τέτοιες περιπτώσεις. Η αύξηση των απαιτήσεων από εγγυήσεις και έξοδα ανακλήσεων επιδημικών περιπτώσεων ή μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς σε σημαντικό βαθμό την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν από ενδεχόμενη αδυναμία υλοποίησης των σχεδιαζόμενων βελτιώσεων για τη μείωση του κόστους και τη λειτουργική αποτελεσματικότητα

Στα πλαίσια της επιχειρηματικής πολιτικής του Ομίλου, η Διοίκηση στοχεύει στη μείωση του κόστους, στη βελτίωση της μακροπρόθεσμης κερδοφορίας και τη δημιουργία ταμειακών ροών σε συνδυασμό με τη διατήρηση και βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων και την αύξηση της παραγωγικής αξίας για τους καταναλωτές. Η Διοίκηση έχει προχωρήσει σε συγκεκριμένες ενέργειες με σκοπό την επίτευξη των ανωτέρω, συμπεριλαμβανομένων α) της μείωσης του κόστους μέσω της απλοποίησης του χαρτοφυλακίου προϊόντων, β) της μείωσης των επιπέδων αποθεμάτων, γ) της εφαρμογής των αρχών της λιτής παραγωγής παράλληλα με τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων και δ) τη δημιουργία αξίας από τις πρόσφατες στρατηγικές επενδύσεις.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, ήδη από το 2014, έχει ξεκινήσει η λειτουργική αναδιοργάνωση του Ομίλου. Λόγω της αναδιοργάνωσης αυτής τα αποτελέσματα του Ομίλου επιβαρύνθηκαν κατά €36,1 εκατ. τη χρήση 2014, κατά €16,8 εκατ. τη χρήση 2015 και κατά €13,5 εκατ. τη χρήση 2016. Ειδικότερα, αναφορικά με την αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, κατά τη διάρκεια του 2014 διακόπηκε η λειτουργία της μονάδας παραγωγής στο Spartanburg της Νότιας Καρολίνας, προκειμένου ο Όμιλος να εστιάσει στις εμπορικές δραστηριότητες των πωλήσεων και της προώθησης προϊόντων, της διανομής και του Service στην αγορά της Αμερικής με αποτέλεσμα να επιβαρυνθεί ο Όμιλος με έξοδα αναδιοργάνωσης ύψους €17,0 εκατ. (τα οποία λογιστικοποιήθηκαν τη χρήση 2013). Επίσης, η Frigoglass ενσωμάτωσε τον όγκο παραγωγής του εργοστασίου της Τουρκίας στη μονάδα της στην Timisoara της Ρουμανίας το τέταρτο τρίμηνο

του 2014. Στο πλαίσιο αυτό, διεκόπη η παραγωγική δραστηριότητα στο Silivri της Τουρκίας το τέταρτο τρίμηνο του 2014 και η Εταιρεία επιβαρύνθηκε με έξοδα αναδιοργάνωσης ύψους €36,0 εκατ. Το 2015, Όμιλος συνέχισε τη βελτιστοποίηση της γκάμας των προϊόντων (Product Rationalization) του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης με στόχο την παραγωγή και πώληση υψηλών προδιαγραφών εμπορευμάτων. Αποτέλεσμα της διαδικασίας αυτής ήταν η σταδιακή απόσυρση παλιάς τεχνολογίας προϊόντων, με συνέπεια τη μείωση των αποθεμάτων ύψους €14,1 εκατ. που έχει ενσωματωθεί στις προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων για τη χρήση 2015. Τον Ιούλιο του 2016, ο Όμιλος ανακοίνωσε τη διακοπή της παραγωγικής δραστηριότητας στη μονάδα της Κίνας, αποσκοπώντας στη βελτιστοποίηση της παραγωγικής του βάσης στην περιοχή και στη μείωση του σταθερού κόστους. Η εταιρεία επιβαρύνθηκε με έξοδα αναδιοργάνωσης ύψους €13,5 εκατ. Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2016 ο Όμιλος προχώρησε σε διάφορες αλλαγές και αναδιοργάνωση της διοικητικής δομής του κλάδου επαγγελματικής ψύξης οι οποίες θα έχουν σημαντική επίδραση στον τρόπο με τον οποίο ασκείται η επιχειρηματική δραστηριότητα.

Αναφορικά με τον κλάδο Υαλουργίας, η Εταιρεία ανακοίνωσε στις 22 Μαΐου 2015 την συμφωνία πώλησης του κλάδου που περιλαμβάνει τις δραστηριότητες υαλουργίας της Beta Glass Plc. στη Νιγηρία και της Frigoglass Jebel Ali FZE στο Ντουμπάι, καθώς και τις συμπληρωματικές δραστηριότητες παραγωγής πλαστικών κιβωτίων και μεταλλικών πωμάτων της Frigoglass Industries (Nig.) Ltd στη Νιγηρία, με αποτέλεσμα την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με το ποσό των €2,6 εκατ. για αμοιβές παροχής νομικών και χρηματοοικονομικών συμβούλων. Η εν λόγω συμφωνία πώλησης εν τέλει δεν υλοποιήθηκε.

Εάν η υλοποίηση των ανωτέρω ενεργειών δεν ολοκληρωθεί επιτυχώς και δεν επέλθει η απαραίτητη μείωση κόστους και βελτιστοποίηση λειτουργιών, τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά. Ακόμα και εάν τελικώς τα αναμενόμενα οφέλη επέλθουν, ενδέχεται να μην επέλθουν εντός του αναμενόμενου χρονικού πλαισίου. Οι αναμενόμενες μειώσεις κόστους και αποθεμάτων βασίζονται σε προβλέψεις και υποθέσεις οι οποίες είναι εκ φύσεως αβέβαιες, και παρόλο που λαμβάνονται υπόψη από τη Διοίκηση ως τέτοιες, ενδέχεται να υπόκεινται σε διάφορους επιχειρηματικούς, και οικονομικούς παράγοντες οι οποίοι είναι δύσκολο να προβλεφθούν και βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Διοίκησης του Ομίλου. Ως εκ τούτου, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι σχεδιαζόμενες μειώσεις κόστους και λειτουργικές βελτιστοποιήσεις θα ολοκληρωθούν.

Ο Απώτατος Βασικός Μέτοχος ασκεί σημαντική επιρροή στην Εταιρεία και επίσης συμμετέχει σε άλλες εταιρείες με συμφέροντα ενδεχομένως διαφορετικά από αυτά της Εταιρείας

Με βάση την από 07.03.2013 γνωστοποίηση που έχει αποσταλεί στην Εταιρεία δυνάμει του ν. 3556/2007, ο Απώτατος Βασικός Μέτοχος της Εταιρείας κατέχει συνολικό ποσοστό επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, της τάξεως του 44,48%. Κατά συνέπεια, ο ως άνω μέτοχος, δύναται να ασκεί σημαντική επιρροή στο αποτέλεσμα της ψήφου των μετόχων, στην εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε άλλες αποφάσεις που επηρεάζουν την Εταιρεία, αλλά δεν ασκεί έλεγχο στην Εταιρεία. Επιπρόσθετα, στις 31 Δεκεμβρίου 2016, ο Απώτατος Βασικός Μέτοχος ήλεγχε έμμεσα ποσοστό 23,3% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της CCH, που είναι ο μεγαλύτερος πελάτης του Ομίλου. Περαιτέρω, στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η CCH κατείχε έμμεσα το 23,9% στην εταιρεία Frigoglass Industries Nigeria Ltd και Frigoglass West Africa Ltd, μέσω της συμμετοχής της στην Nigeria Bottling Company (NBC). Βάσει σύμβασης, που ανανεώθηκε έως την 31.12.2018, ο Όμιλος της CCH προμηθεύεται από την Frigoglass, σε τιμές διαπραγματεύσιμες ετησίως με όρους αγοράς, επαγγελματικά ψυγεία. Επιπλέον, η εταιρεία Frigoglass Industries έχει υπογράψει σύμβαση εκμίσθωσης γραφείων με την A.G. Leventis plc. για τα γραφεία της στο Λάγος της Νιγηρίας. Η Truad Verwaltungs A.G. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της A.G. Leventis plc. κατά ποσοστό περίπου 50,75%. Η σύμβαση εκμίσθωσης ανανεώνεται ετησίως με όρους αγοράς. (βλ. ενότητα 1.14 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη»). Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών του Ομίλου σε συνδεδεμένες εταιρείες σωρευτικά ανέρχονταν σε €126,3 εκατ. την 31.12.2016 αντιπροσωπεύοντας το 30,6% του συνόλου των πωλήσεων, ενώ οι απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες σωρευτικά ανέρχονταν σε €20,1 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 25,9% του συνόλου των απαιτήσεων. Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών του Ομίλου

σε συνδεδεμένες εταιρείες σωρευτικά ανέρχονταν σε €74,2 εκατ. την 30.06.2016 αντιπροσωπεύοντας το 34,4% του συνόλου των πωλήσεων, ενώ οι απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες σωρευτικά ανέρχονταν σε €34,8 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 35,0% του συνόλου των απαιτήσεων.

Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του, ο Απώτατος Βασικός Μέτοχος ενδέχεται να έχει ως κίνητρο συμφέροντα διαφορετικά από τα συμφέροντα των λοιπών μετόχων.

Έκθεση σε διάφορους λειτουργικούς κινδύνους

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκαλείται λόγω ανεπάρκειας ή αστοχίας εσωτερικών διεργασιών, ή συστημάτων, λόγω ανεπάρκειας του ανθρώπινου δυναμικού ή από εξωγενή γεγονότα. Στους λειτουργικούς κινδύνους κατατάσσονται, μεταξύ άλλων τα εξής: ζημιές που προκαλούνται από την απουσία ελέγχου των εσωτερικών διαδικασιών, παραβίαση εσωτερικών πολιτικών εκ μέρους των εργαζομένων, διακοπή λειτουργίας ή δυσλειτουργία των υπολογιστικών συστημάτων, υπολογιστικών δικτύων και συστημάτων τηλεπικοινωνίας, μηχανικές βλάβες ή βλάβες εξοπλισμού, ανθρώπινο σφάλμα, εθνικές καταστροφές, καταστροφικά γεγονότα ή δόλιες ενέργειες εκ μέρους τρίτων. Γενικά, οι κίνδυνοι που διατρέχει ο Όμιλος σχετίζονται με την τεχνολογία της πληροφορίας, καθώς η μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση ή η κατάχρηση δεδομένων ή επεξεργασία των οποίων γίνεται στα υπολογιστικά μας συστήματα, ανθρώπινα σφάλματα που σχετίζονται με αυτά ή βλάβες οποιασδήποτε φύσης θα μπορούσαν να προκαλέσουν διακοπή των λειτουργιών μας, συμπεριλαμβανομένης της διαδικασίας παραγωγής, σχεδιασμού και εφαρμογής. Όπως κάθε άλλη επιχείρηση που χαρακτηρίζεται από περίπλοκες λειτουργίες κατασκευής, έρευνας, προμήθειας, πωλήσεων και μάρκετινγκ, χρηματοδότησης και σέρβις, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά λειτουργικών κινδύνων. Εάν τα μέτρα ασφαλείας που υιοθετεί ο Όμιλος αποδειχθούν ανεπαρκή, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης και οι οικονομικές συνθήκες θα μπορούσαν να επηρεαστούν σε μεγάλο βαθμό.

Επίσης ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο επέλευσης καταστροφικών γεγονότων, όπως ακραίων καιρικών συνθηκών, πλημμυρών, φυσικών καταστροφών που προκαλούνται από σημαντικές κλιματικές αλλαγές, πυρκαγιές, σεισμούς, πανδημίες ή επιδημίες, ή τρομοκρατικές ενέργειες και πολεμικές συρράξεις σε οποιαδήποτε από τις περιφέρειες όπου δραστηριοποιείται, και ιδίως στις αναδυόμενες αγορές και σε γεωγραφικές περιοχές με λιγότερο ανεπτυγμένη υποδομή, όπως ορισμένες περιοχές στη Νοτιοανατολική Ασία. Κάποια γεγονότα μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο όχι μόνο στην ικανότητα παραγωγής στην επηρεαζόμενη περιοχή αλλά και στους λιανεμπόρους, ειδικά εκείνους που πωλούν αγαθά που δεν είναι πρώτης ανάγκης.

Η επέλευση κάθε τέτοιου γεγονότος, ως αυτά αναφέρονται ανωτέρω θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν μπορεί να προβλέψει με ακρίβεια το κατά πόσον θα μπορούσε να επηρεάσουν τις δραστηριότητές της, άμεσα ή έμμεσα, τέτοια γεγονότα στο μέλλον. Ομοίως, δεν μπορεί να παράσχει διαβεβαίωση ότι θα είναι σε θέση να καλυφθεί ασφαλιστικά ή να επιλέξει την αγορά ασφαλιστικής κάλυψης που να καλύπτει τρομοκρατικές ενέργειες και κάθε ζημιά που θα μπορούσε να προκύψει εξαιτίας αυτών. Εάν σημειωθεί παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας του Ομίλου λόγω φυσικών καταστροφών, ακραίων καιρικών συνθηκών, τρομοκρατικών επιθέσεων ή άλλων καταστροφικών γεγονότων, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης και η οικονομική του κατάσταση θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά.

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της Εταιρείας ή του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις) και άλλους όρους σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση των υποχρεώσεων των σχετικών χρηματοδοτικών συμβάσεων αλλά και σε διασταυρούμενη αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) και άλλων χρηματοδοτικών συμβάσεων, με αποτέλεσμα να επέλθει ουσιώδης δυσμενής επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου

Σε περίπτωση που η Εταιρεία ή άλλες εταιρείες του Ομίλου δε συμμορφωθούν με περιοριστικές οικονομικές δεσμεύσεις (covenants) που εμπεριέχονται στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης του Ομίλου όπως θα προκύψουν από την Συμφωνία Αναδιάρθρωσης όπως π.χ. η τήρηση του δείκτη μόχλευσης (leverage ratio) και του όρου περί τήρησης ελάχιστης ταμειακής ρευστότητας (liquidity covenant) (βλ. ενότητα 1.16.3. «Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων» και 1.21.1.3. «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς), ή σε άλλες υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης, αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε καταγγελία των συμβάσεων αυτών ή και άλλων χρηματοδοτικών συμβάσεων (διασταυρούμενη αθέτηση υποχρεώσεων - cross-default). Κάτι τέτοιο θα μπορούσε να επιτρέψει στους δανειστές να προχωρήσουν σε αναστολή της χρηματοδότησης ή ακόμη και σε καταγγελία των χρηματοδοτικών συμβάσεων, να ζητήσουν την άμεση αποπληρωμή του συνόλου των δανείων, να καταπέσουν τυχόν εγγυήσεις και εξασφαλίσεις που έχουν δοθεί και να ληφθούν τυχόν εξαναγκαστικά μέτρα. Σε αυτήν την περίπτωση θα προκύψει σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες ενδέχεται να βρεθούν σε κατάσταση αδυναμίας αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή/και των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου θα πρέπει να προχωρήσουν στις απαραίτητες εκ του νόμου ενέργειες για τη κήρυξη της Εταιρείας ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχης διαδικασίας αφερεγγυότητας και όσοι έχουν επενδύσει σε κινητές αξίες εκδόσεως της Εταιρείας θα κινδυνεύουν να απολέσουν την αξία της επένδυσής τους.

Η υποχρέωση της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου να τηρούν τις περιοριστικές ρήτρες (θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις) και άλλους όρους σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε ουσιώδη περιορισμό των δυνατοτήτων δραστηριοποίησης της Εταιρείας ή του Ομίλου

Με την υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης ο δανεισμός του Ομίλου θα ανέλθει σε περίπου €250 εκατ. (πριν από τη νέα χρηματοδότηση ύψους €40 εκατ.) ενώ σύμφωνα με τους όρους που εμπεριέχονται στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης αφενός επιβάλλεται υποχρέωση της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου να τηρούν περιοριστικές ρήτρες (covenants) όπως ενδεικτικά, ο δείκτης μόχλευσης (leverage ratio) και ο όρος περί τήρησης ελάχιστης ταμειακής ρευστότητας (liquidity covenant) και αφετέρου περιορίζεται η δυνατότητα άντλησης επιπλέον χρηματοδότησης λόγω περιορισμού στη λήψη επιπλέον δανεισμού μέχρι του ποσού των €15 εκατ. και της ενεχύρασης και υποθήκευσης των σημαντικότερων περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου σε εξασφάλιση του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης και Δεύτερης Τάξης. (βλ. ενότητες 1.16.3. «Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων» και 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς). Τα ανωτέρω συνεπάγονται ουσιώδη περιορισμό της δυνατότητας της Εταιρείας να χρηματοδοτήσει περαιτέρω επενδύσεις, να προβαίνει ελεύθερα σε πληρωμές καθώς και πλήρη απαγόρευση χρηματοδότησης εξαγορών και συγχωνεύσεων. Περαιτέρω, η Εταιρεία θα πρέπει να εξετάσει το ενδεχόμενο λειτουργικής αναδιοργάνωσης. Υπό αυτές τις συνθήκες, ο Όμιλος ίσως να μην έχει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ικανοποιήσει όλες τις υποχρεώσεις προς τους δανειστές του και προς λοιπούς πιστωτές ταυτόχρονα.. Τα ανωτέρω ενδεχόμενα θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου, οι οποίες ενδέχεται να βρεθούν σε κατάσταση αδυναμίας αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους, με αποτέλεσμα να επιτραπεί στους δανειστές να προχωρήσουν σε αναστολή της χρηματοδότησης ή ακόμη και σε καταγγελία των χρηματοδοτικών συμβάσεων, να ζητήσουν την άμεση αποπληρωμή του συνόλου των δανείων, να καταπέσουν τυχόν εγγυήσεις και εξασφαλίσεις που έχουν δοθεί και να ληφθούν τυχόν εξαναγκαστικά μέτρα, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή/και των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου να πρέπει να προχωρήσουν στις απαραίτητες εκ του νόμου ενέργειες για τη κήρυξη της Εταιρείας ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχης διαδικασίας αφερεγγυότητας και όσοι έχουν επενδύσει σε κινητές αξίες εκδόσεως της Εταιρείας θα κινδυνεύουν να απολέσουν την αξία της επένδυσής τους.

Τα ασφαλιστήρια του Ομίλου ενδέχεται να μην καλύπτουν, ή να μην καλύπτουν πλήρως τον Όμιλο έναντι φυσικών καταστροφών, ορισμένων διακοπών της επιχειρηματικής δραστηριότητας, παγκόσμιων συγκρούσεων ή εγγενών κινδύνων των εργασιών και των προϊόντων του

Μέσω ενός αριθμού διεθνών και τοπικών ασφαλιστών, οι Εταιρείες του Ομίλου διαθέτουν ασφαλιστήρια που σχετίζονται με ορισμένους λειτουργικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων και ορισμένων περιουσιακών ζημιών (περιλαμβανομένων και στοιχείων διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας για συγκεκριμένες εγκαταστάσεις), αστικής ευθύνης και ευθύνης λόγω ελαττωματικών προϊόντων, ασφάλισης φορτίου υπό διαμετακόμιση (για ορισμένες εταιρείες), ασφάλιση τροχαίου υλικού και οχήματος (σε ορισμένες τοποθεσίες) και ευθύνης διευθυντών και υπευθύνων. Σύμφωνα με την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου έχει συνάψει κατά τόπους σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης κατά παντός κινδύνου περιουσίας για την ασφάλιση των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες αντικατάστασής τους. Όσον αφορά τα αποθέματα, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής πολιτικής του Ομίλου έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης κατά παντός κινδύνου περιουσίας για την ασφάλιση τους σε τιμές κόστους/παραγωγής. Επίσης έχει συνάψει ασφαλιστήριο συμβόλαιο απώλειας εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών από διάφορα ζημιογόνα γεγονότα, το οποίο καλύπτει τα σταθερά κόστη και τα διαφυγόντα κέρδη για περίοδο έως 12 μήνες από την έναρξη του ζημιογόνου γεγονότος. Το συνολικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο υλικών ζημιών και διακοπής εργασιών είναι €615,5 εκατ. Λαμβανομένων υπόψιν των ανωτέρω, το σύνολο των ασφαλισμένων κεφαλαίων καλύπτει επαρκώς το λογιστικό υπόλοιπο των αναπόσβεστων παγίων και των αποθεμάτων του Ομίλου της 30.06.2017, ύψους €218,9 εκατ. Πέραν των ανωτέρω ασφαλιστηρίων περιουσίας και απώλειας κερδών λόγω διακοπής εργασιών, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της είναι καλυμμένες και για την συνήθη Αστική Ευθύνη έναντι τρίτων, όπου περιλαμβάνεται η περίπτωση εργοδοτικών ευθυνών και η ζημία εξ ελαττωματικού προϊόντος. Παρ' όλο που σύμφωνα με τη Διοίκηση του Ομίλου θεωρείται ότι τα είδη και τα ποσά της ασφαλιστικής κάλυψης που τηρούνται επί του παρόντος, βρίσκονται σε συμφωνία με τη συνήθη πρακτική στη βιομηχανία δραστηριοποίησης του Ομίλου και είναι επαρκή για τη διεξαγωγή της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, η ασφάλεια δεν καλύπτει όλους τους ενδεχόμενους κινδύνους που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου ή για τους οποίους οι Εταιρείες του Ομίλου μπορεί να είναι άλλως υπεύθυνες. Ενδεικτικά, τα ασφαλιστήρια ενδέχεται να μην καλύπτουν ή να μην καλύπτουν πλήρως πολιτικούς κινδύνους, παγκόσμιες συγκρούσεις, περιβαλλοντικούς κινδύνους ή εγγενείς κινδύνους των εργασιών και των προϊόντων. Επιπρόσθετα, τα ασφαλιστήρια του Ομίλου προβλέπουν εξαιρέσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα μιας Εταιρείας του Ομίλου να επιδιώξει μια σχετική αξίωση. Κατά συνέπεια, η Διοίκηση του Ομίλου δεν δύναται να παράσχει οποιαδήποτε διασφάλιση ότι η ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου θα προστατεύσει επαρκώς τον Όμιλο από κάθε κίνδυνο που μπορεί να επέλθει ή ότι τα σχετικά ποσά θα επαρκούν για να αποτραπεί κάθε ουσιώδης απώλεια.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους που σχετίζονται με την ανάπτυξη νέων προϊόντων και τεχνολογιών του κλάδου επαγγελματικής ψύξης που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις της κυκλοφορίας νέων προϊόντων και σε σημαντικό κόστος.

Βασικό μέλημα του Ομίλου αποτελεί η βελτίωση των επιδόσεων, της χρησιμότητας, του σχεδιασμού και των λοιπών φυσικών χαρακτηριστικών των προϊόντων του, καθώς και η ανάπτυξη νέων προϊόντων που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών του. Προκειμένου να παραμείνουν οι εταιρείες του Ομίλου ανταγωνιστικές, πρέπει να αναπτύσσουν νέα και πρωτοποριακά προϊόντα σε συνεχή βάση, να επενδύουν στην έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, περιλαμβανομένων φιλικών προς το περιβάλλον και ενεργειακά αποδοτικών επαγγελματικών ψυγείων. Ως εκ τούτου, οι δραστηριότητές των εταιρειών του Ομίλου εκτίθενται σε κινδύνους που σχετίζονται με την ανάπτυξη νέων προϊόντων και τεχνολογιών όπως ενδεικτικά α) η επίτευξη κατανάλωσης ενέργειας σύμφωνα με τις προσδοκίες των πελατών, β) η προσαρμογή κόστους σε ορθολογικότερη βάση, γ) ανάπτυξη νέων τεχνολογιών ψύξης πριν του ανταγωνισμού και δ) ανάπτυξη καινοτόμων ψυγείων που παρέχουν την δυνατότητα διαδικτυακής παρακολούθησης της επίδοσης τους, καθώς και τα όποια απρόσμενα τεχνικά προβλήματα. Καθένας από τους παράγοντες αυτούς θα μπορούσε να οδηγήσει στην καθυστέρηση ή στην εγκατάλειψη του έργου ανάπτυξης μιας νέας τεχνολογίας ή προϊόντος. Ο Όμιλος δεν δύναται να εγγυηθεί ότι θα είναι σε θέση να υλοποιήσει νέες τεχνολογίες ή ότι θα μπορεί να

δημιουργεί νέα επιτυχημένα προϊόντα. Η αποτυχία ανάπτυξης νέων προϊόντων που θα τύχουν της αποδοχής και εμπιστοσύνης των πελατών, ενδέχεται να επηρεάσει τις σχέσεις του με τους πελάτες και να οδηγήσει υπάρχοντες ή δυνητικούς πελάτες να αγοράσουν μεταχειρισμένο εξοπλισμό ή τα προϊόντα των ανταγωνιστών, αντί να επενδύσουν σε νέα προϊόντα κατασκευής του Ομίλου. Κάτι τέτοιο θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητές της, στην οικονομική της κατάσταση και στα αποτελέσματα εκμετάλλευσής.

Οι διακοπές στον εφοδιασμό ή στο σύστημα διανομής ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητές του Ομίλου

Ο Όμιλος βασίζεται στα αποτελεσματικά δίκτυα εφοδιασμού και διανομής για τη λήψη των υλών που είναι απαραίτητες για τις διαδικασίες της παραγωγής και για την παράδοση των προϊόντων στους πελάτες της. Κάθε βλάβη ή διαταραχή στα συστήματα εφοδιασμού ή διανομής των προϊόντων μας λόγω δυσμενών καιρικών συνθηκών, φυσικών καταστροφών, πυρκαγιάς, απώλειας νερού ή τροφοδοσίας με ρεύμα, τρομοκρατικής ενέργειας, πολιτικής αστάθειας, στρατιωτικής σύρραξης, πανδημίας, απεργιών, οικονομικής και/ή λειτουργικής αστάθειας των βασικών προμηθευτών, διανομέων, παρόχων αποθηκών και μεταφοράς ή των ενδιάμεσων πρακτόρων, ή για άλλους λόγους, θα μπορούσε να επηρεάσει την κατασκευή ή πώληση των προϊόντων της. Μολονότι ο κίνδυνος τέτοιων διαταραχών είναι ιδιαίτερα οξύς στις λειτουργίες στην Αφρική, τη Μέση Ανατολή και την Ασία, όπου οι υποδομές διανομής μπορεί να υστερούν σχετικά σε ανάπτυξη, και οι λειτουργίες στην Ευρώπη και τη Βόρεια Αμερική απειλούνται από τέτοιους κινδύνους. Η επέλευση μίας τέτοιας διαταραχής θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας του Ομίλου.

Οργανωμένες απεργίες ή διακοπές εργασιών από συνδικαλιστές μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

Ο Όμιλος διατηρεί επί του παρόντος συλλογικές συμβάσεις είτε με ενώσεις είτε με εκπροσώπους εργαζομένων, που εκπροσωπούν εργαζομένους σε έξι από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται: Ελλάδα, Ρουμανία, Ινδία (από το 2016), Ινδονησία, Νότια Αφρική και Νιγηρία. Κατά προσέγγιση 26% των εργαζομένων του Ομίλου είναι οργανωμένοι σε ενώσεις και εργάζονται βάσει συλλογικών συμβάσεων. Οι όροι των εν λόγω συμβάσεων διαφέρουν από εγκαταστάσεις σε εγκαταστάσεις, αλλά εν γένει θέτουν ζητήματα όπως η προσαρμογή του μισθού, οι ώρες εργασίας, τα διαλείμματα για γεύμα και οι άδειες και συμφωνούνται εν γένει για περίοδο δύο ετών. Με τη λήξη της διάρκειας οποιασδήποτε συλλογικής σύμβασης, η αδυναμία των Εταιρειών του Ομίλου να διαπραγματευτούν με συνδικαλιστικές ενώσεις συμβόλαια με αποδεκτούς όρους ενδέχεται να οδηγήσει σε απεργίες από τους πληττόμενους εργαζομένους και σε αυξημένα λειτουργικά έξοδα ως αποτέλεσμα υψηλότερων μισθών ή επιδομάτων που θα καταβάλλονται στα μέλη συνδικαλιστικών οργανώσεων. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος δεν αντιμετώπισε ποτέ διακοπές εργασιών ως αποτέλεσμα συγκρούσεων με το εργατικό δυναμικό του ή με τις ενώσεις και οι όποιες τυχόν διακοπές εργασιών έχουν λάβει χώρα σχετίζονται με πανεργατικά αιτήματα στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Αν οι συνδικαλιστές εργαζόμενοι αποφάσιζαν να εμπλακούν σε απεργία ή σε οιαδήποτε διακοπή εργασιών, ο Όμιλος θα ερχόταν αντιμέτωπος με σημαντική διαταραχή στις λειτουργίες του και/ή υψηλότερα τρέχοντα εργατικά έξοδα, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό φορολογικό σύστημα είναι αφενός περίπλοκο, αφετέρου δε τα τελευταία χρόνια υφίσταται συνεχείς τροποποιήσεις.

Επιπλέον δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εισάγει και στο μέλλον νέες νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής ή εταιρικής φύσης, προκειμένου να αντιμετωπίσει την αρνητική συγκυρία που σχετίζονται με την δημοσιονομική κρίση και οι οποίες μπορεί να επιβαρύνουν περαιτέρω τον Όμιλο.

Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν μελλοντικής αλλαγής του φορολογικού πλαισίου, όπως π.χ. περαιτέρω αύξηση της εταιρικής φορολογίας, έκτακτες εισφορές, αυξημένοι φόροι ακινήτων, αυξημένος Φ.Π.Α. κ.α., να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και την ικανότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Εξάρτηση από διευθυντικά στελέχη και εξειδικευμένο προσωπικό

Η διοίκηση και οι λειτουργίες του Ομίλου στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού. Η διατάραξη, για οποιονδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών και των εξειδικευμένων εργαζομένων με τον Όμιλο ή τυχόν απώλειά τους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των εργασιών του, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο ορίζοντα και μέχρι να μπορέσει να τους αντικαταστήσει.

Η απώλεια κάθε μέλους της διοικητικής ομάδας, ή οποιουδήποτε εξειδικευμένου και έμπειρου εργαζομένου, έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια γνώσεων, εμπειρίας και τεχνογνωσίας, επιδείνωση της ποιότητας εξυπηρέτησης των πελατών, με συνέπεια την αύξηση του κόστους πρόσληψης και κατάρτισης καθώς καθιστά πιο δύσκολη την επιτυχή λειτουργία του Ομίλου και την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να βρει άμεσα εξειδικευμένο δυναμικό που θα αντικαταστήσει τους αποχωρήσαντες και η ένταξη των πιθανών αντικαταστατών μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία του Ομίλου. Επιπλέον, η απώλεια βασικών στελεχών και εργαζομένων που έχουν γνώση του τρόπου λειτουργίας του, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του ανταγωνισμού στον βαθμό που οι εν λόγω εργαζόμενοι προσληφθούν από έναν ανταγωνιστή.

Η μελλοντική επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται επίσης εν μέρει από τη ικανότητά της να προσελκύει και να διατηρεί στις τάξεις της υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, το οποίο είναι σε μεγάλη ζήτηση στην αγορά εργασίας. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να προσελκύσει και να διατηρήσει υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

1.5 Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.5.1 Νόμιμη και Εμπορική Επωνυμία του Εκδότη

Η εταιρεία με την επωνυμία «FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο "FRIGOGLASS A.B.E.E.", συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 7770/13.4.1993 πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών Πελοπίδα Π. Δρόσου και με την υπ' 7934/27.7.1993 διορθωτική πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών Κων/νου Κωνσταντινίδη και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 29454/06/Β/93/32.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τις 02.12.1999.

Η Εταιρεία είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.Μ.Η.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό 35459716000 και έχει διάρκεια 49 χρόνια αρχής γενομένης από την νόμιμη σύστασή της 13.04.1993 και λήγει την 31.12.2042.

Η Frigoglass δραστηριοποιείται στην παγκόσμια αγορά επαγγελματικών ψυγείων (Ice-Cold Merchandisers) και στην παραγωγή γυάλινων φιαλών στη Δυτική Αφρική και τη Μέση Ανατολή. Στο πελατολόγιο της ανήκουν εταιρείες αναψυκτικών και ποτών σε ολόκληρο τον κόσμο. Προσφέρει εξειδικευμένες λύσεις επαγγελματικής ψύξης, καθώς και γυάλινης συσκευασίας.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα, οδός Α. Μεταξά, 15 Κηφισιά, Τ.Κ. 145 64 τηλ. 2106165700. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.frigoglass.com.

Τα σημαντικότερα γεγονότα στην ιστορική εξέλιξη του Ομίλου μέχρι σήμερα είναι τα εξής:

- 1993: Ιδρύεται η Εταιρεία
- 1996: Απόσχιση του βιομηχανικού κλάδου της εταιρείας «FRIGOREX ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» η οποία διαθέτει παραγωγικές μονάδες σε Ελλάδα και Ρουμανία και απορρόφησή του από την Εταιρεία
- 1997: Ενσωμάτωση της δραστηριότητας της Νιγηρίας στον Όμιλο της Frigoglass
- 1998: Ίδρυση εταιρείας παραγωγής και διάθεσης επαγγελματικών ψυγείων στην Τζακάρτα της Ινδονησίας.
- 1999: Η Frigoglass ABEE εισάγεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Την ίδια χρονιά εξαγοράζει την εταιρεία Norcool που δραστηριοποιείται στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης με παρουσία στη Νορβηγία, την Ιρλανδία, την Ισπανία, την Πολωνία και την Ινδία.
- 2000: Ίδρυση εταιρείας παραγωγής και διάθεσης επαγγελματικών ψυγείων στο Ορέλ της Ρωσίας.
- 2001: Εξαγορά της εταιρείας Frigoglass South Africa στη Νότια Αφρική.
- 2007: Ίδρυση εταιρείας παραγωγής και διάθεσης επαγγελματικών ψυγείων στην Κίνα.
- 2008: Εξαγορά της εταιρείας επαγγελματικών ψυγείων Frigoglass Turkey στην Τουρκία. Εξορθολογισμός της παραγωγικής βάσης / παύση των παραγωγικής μονάδας στην Νορβηγία.
- 2009: Παρουσίαση του Ecocool, της πρώτης σειράς επαγγελματικών ψυγείων φιλικών προς το περιβάλλον. Εξορθολογισμός της παραγωγικής βάσης / παύση των παραγωγικής μονάδας στην Πολωνία.
- 2010: Εισαγωγή στην αγορά των ΗΠΑ μέσω της εξαγοράς της εταιρείας Frigoglass North America, η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης.
- 2011: Εξαγορά της μονάδας παραγωγής γυάλινων φιαλών Frigoglass Jebel Ali Glass στα ΗΑΕ (Ντουμπάι).
- 2013: Έκδοση Υφιστάμενων Ομολογιών από την FFBV συνολικού ύψους €250 εκατ., επιτοκίου 8,25% και λήξης 2018.

- 2014: Παρουσίαση της πλατφόρμας επαγγελματικών ψυγείων ICOOL.
- 2015: Εξορθολογισμός της παραγωγικής βάσης / παύση των παραγωγικών μονάδων στην Τουρκία και τις ΗΠΑ.
- 2016: Παύση της παραγωγικής μονάδας στην Κίνα.
- 2017: Σύναψη νομικά δεσμευτικής συμφωνίας (Lock-Up Agreement) σχετικά με τους βασικούς όρους αναδιάρθρωσης του δανεισμού του Ομίλου με τον Βασικό Μέτοχο (Bonal S.A.), την επιτροπή Ομολογιούχων, η οποία κατά την 12^η Απριλίου 2017 αντιπροσώπευε ποσοστό περίπου 32% της αξίας των Υφισταμένων Ομολογιών και τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές
- 2017: Απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας για αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου μέχρι του ποσού €136.398.446,64 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 22,4662517544135 νέες προς 1 παλαιά μετοχή και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς 378.884.574 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη, στα πλαίσια της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης.

1.6 Επενδύσεις

1.6.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2015-2016 και ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.06.2017

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος κατά τις χρήσεις 2015 και 2016, καθώς και κατά την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε ενσώματα και ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΚΑΙ ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ			
(ποσά σε € χιλ.)*	2015	2016	01.01.- 30.06.2017
A. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις			
Υπεραξία	-	-	-
Έξοδα ανάπτυξης	840	326	29
Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας & εμπορικά σήματα	-	-	-
Λογισμικά & λοιπές ασώματες ακινήτοποιήσεις	1.543	752	99
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	1.701	1.650	699
Σύνολο Ασώματων Ακινήτοποιήσεων (A)	4.084	2.728	827
B. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις			
Γήπεδα & οικόπεδα	-	-	-
Κτίρια & τεχνικά έργα	1.196	1.106	24
Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	25.281	8.337	2.426
Μεταφορικά μέσα	874	1.097	16
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	811	404	94
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	4.291	100	1.557
Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων (B)	32.453	11.044	4.117
Σύνολο (A) + (B)	36.537	13.771	4.944

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε επενδύσεις σε συμμετοχές κατά τις χρήσεις 2015-2016, καθώς και κατά την περίοδο 01.01-30.06.2017.

Χρήση 2015

Το 2015, ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ασώματα πάγια ύψους €4.084 χιλ., οι οποίες αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €1.543 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε λογισμικό, κυρίως στις θυγατρικές στη Ρουμανία και στη Ρωσία, καθώς και στη Μητρική Εταιρεία στην Ελλάδα. Επίσης, περιλαμβάνονται έξοδα πιστοποίησης νέων προϊόντων.
- Ποσό €1.701 χιλ. αφορούσε σε ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές σχετικά με έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.
- Ποσό €840 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου που σχετίζονται κυρίως με έξοδα ανάπτυξης νέων προϊόντων.

Το 2015, ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια ύψους €32.453 χιλ., οι οποίες αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €25.281 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε μηχανήματα και μηχανολογικές εγκαταστάσεις, κυρίως για την ανακατασκευή ενός κλιβάνου και του σχετικού μηχανολογικού εξοπλισμού στη Νιγηρία, καθώς και το κόστος συντήρησης του κλιβάνου στο Ντουμπάι.
- Ποσό €1.196 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε κτίρια και τεχνικά έργα κυρίως στις θυγατρικές στη Ρωσία, Ρουμανία και Ινδία, καθώς και στο σύνολο των δραστηριοτήτων του στον κλάδο Υαλουργίας.
- Ποσό €874 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε μεταφορικά μέσα, κυρίως στη Ρωσία για την υποστήριξη της επέκτασης του τομέα παροχής υπηρεσιών (Service) και στην δραστηριότητα Υαλουργίας της Νιγηρία.
- Ποσό €811 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.
- Ποσό €4.291 χιλ. αφορούσε σε ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές για κτίρια και τεχνικά έργα, οι οποίες σχετίζονται με επενδύσεις αποκατάστασης του κτιρίου στην Ινδία εξαιτίας της πυρκαγιάς που σημειώθηκε το 2014. Επίσης, αφορούσε σε ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές για μηχανήματα και βελτιώσεις καθώς και προσθήκες στις κτιριακές εγκαταστάσεις στη Ρουμανία.

Χρήση 2016

Το 2016, ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ασώματα πάγια ύψους €2.728 χιλ., οι οποίες αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €752 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε λογισμικό, κυρίως στις θυγατρικές του στη Ρουμανία και στη Ρωσία, καθώς και στη Μητρική Εταιρεία στην Ελλάδα.
- Ποσό €1.650 χιλ. αφορούσε ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές που σχετίζονται κυρίως με έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

Το 2016 ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια ύψους €11.044 χιλ., οι οποίες αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €8.337 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε μηχανήματα και μηχανολογικές εγκαταστάσεις στη Νιγηρία και το Ντουμπάι, καθώς στην επέκταση του εργοστασίου στην Ινδία. Επίσης, αφορούσε σε επενδύσεις σε μηχανήματα και μηχανολογικές εγκαταστάσεις στη Ρουμανία και στη Νότιο Αφρική, καθώς και εξοπλισμό για την υποστήριξη της επέκτασης του τομέα παροχής υπηρεσιών (Service).
- Ποσό €1.106 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε κτίρια και τεχνικά έργα, κυρίως στην Ινδία, Ρωσία και Ρουμανία.
- Ποσό €1.097 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε μεταφορικά μέσα στη Ρωσία και Νιγηρία.

Περίοδος 01.01.-30.06.2017

Ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ασώματα πάγια ύψους €827 χιλ. Οι επενδύσεις αυτές αφορούσαν κυρίως σε επενδύσεις σε ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές ύψους €699 χιλ. που σχετίζονται κυρίως με έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

Ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια ύψους €4.117 χιλ., εκ των οποίων ποσό ύψους €2.671 χιλ. αφορούσε στον κλάδο Υαλουργίας στη Νιγηρία και κυρίως, περιλαμβάνει προαγορές υλικών που σχετίζονται με την ανακατασκευή ενός κλιβάνου, καθώς και εργασίες συντήρησης. Το υπόλοιπο ποσό των επενδύσεων σε ενσώματα πάγια ύψους €1.446 χιλ. περιλαμβάνει κυρίως επενδύσεις για αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας στις μονάδες του Ομίλου στην Ινδία και στην Ρουμανία, καθώς και εργασίες συντήρησης.

1.6.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Οι συνολικές επενδύσεις του Ομίλου για την περίοδο 01.07-31.07.2017 ανήλθαν σε €708 χιλ. Οι επενδύσεις αυτές αφορούσαν κυρίως στην αγορά καλουπιών προϊόντων για τον κλάδο Υαλουργίας, καθώς και σε έξοδα έρευνας και ανάπτυξης στο κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης. Οι εν λόγω επενδύσεις έχουν χρηματοδοτηθεί με ίδια κεφάλαια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το ύψος των κεφαλαιακών δαπανών για το 2017, για τις οποίες τα διοικητικά όργανα του Ομίλου έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, αναμένεται να ανέλθει σε €20.000 χιλ. περίπου και θα χρηματοδοτηθεί με ίδια κεφάλαια. Στο εν λόγω ποσό των €20.000 χιλ. περίπου περιλαμβάνεται επένδυση ύψους περίπου €6.000 χιλ. για την ανακατασκευή του προαναφερθέντος κλιβάνου στη Νιγηρία, μέρος της οποίας έχει ήδη υλοποιηθεί κατά την περίοδο 01.01-31.07.2017. Τα διοικητικά όργανα του Ομίλου δεν έχουν αναλάβει άλλες ισχυρές δεσμεύσεις σχετικά με επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει στο μέλλον ο Όμιλος.

1.7 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους εξής επιχειρηματικούς κλάδους:

- Επαγγελματική Ψύξη: Αφορά στην κατασκευή και στην πώληση επαγγελματικών ψυγείων (ICM) καθώς και των σχετικών ανταλλακτικών και υπηρεσιών (Service) συντήρησης και επισκευής μετά τη πώληση.
- Υαλουργία: Αφορά στην κατασκευή και στην πώληση γυάλινων φιαλών και δοχείων υψηλής ποιότητας και προδιαγραφών, που διατίθενται σε μια σειρά σχημάτων, μεγεθών, χρωμάτων και βάρους. Επίσης αφορά στην κατασκευή και στην πώληση πλαστικών κιβωτίων και μεταλλικών πωμάτων.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθεται η ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη του 2016, καθώς και για τις χρήσεις 2015-2016:

Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας				
(ποσά σε € χιλ.)	2016	% των πωλήσεων	2015	% των πωλήσεων
Επαγγελματική Ψύξη	289.916	70,2%	316.632	69,8%
Υαλουργία	123.287	29,8%	137.249	30,2%
Σύνολο	413.203	100,0%	453.881	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή –Λογιστή

Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας				
(ποσά σε € χιλ.)	01.01-30.06.2017	% των πωλήσεων	1.1-30.06.2016	% των πωλήσεων
Επαγγελματική Ψύξη	164.803	76,5%	181.340	75,7%
Υαλουργία	50.629	23,5%	58.359	24,3%
Σύνολο	215.432	100,0%	239.699	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2017, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή –Λογιστή

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθεται η ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή και ανά κλάδο δραστηριότητας για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη του 2016, καθώς και για τις χρήσεις 2015-2016:

Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2016	% των πωλήσεων	2015	% των πωλήσεων
Τομέας Επαγγελματικής Ψύξης				
Ανατολική Ευρώπη	105.697	36,5%	113.759	35,9%
Δυτική Ευρώπη	66.131	22,8%	56.801	17,9%
Αφρική / Μέση Ανατολή	59.076	20,4%	68.446	21,6%
Ασία / Ωκεανία	54.209	18,7%	63.737	20,1%
Αμερική	4.803	1,7%	13.889	4,4%
Σύνολο Επαγγελματική Ψύξη	289.916	100,0%	316.632	100,0%
Τομέας Υαλουργίας				
Ανατολική Ευρώπη	-	-	-	-
Δυτική Ευρώπη	-	-	2.262	1,6%
Αφρική / Μέση Ανατολή	109.206	88,6%	121.352	88,4%
Ασία / Ωκεανία	14.081	11,4%	13.624	9,9%
Αμερική	-	-	11	-
Σύνολο Υαλουργία	123.287	100,0%	137.249	100,0%
Σύνολο Πωλήσεων				
Ανατολική Ευρώπη	105.697	25,6%	113.759	25,1%
Δυτική Ευρώπη	66.131	16,0%	59.063	13,0%
Αφρική / Μέση Ανατολή	168.282	40,7%	189.798	41,8%
Ασία / Ωκεανία	68.290	16,5%	77.361	17,0%
Αμερική	4.803	1,2%	13.900	3,1%
Γενικό Σύνολο	413.203	100,0%	453.881	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή –Λογιστή

Ανάλυση ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή				
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	01.01-30.06.2017	% των πωλήσεων	01.01-30.06.2016	% των πωλήσεων
Τομέας Επαγγελματικής Ψύξης				
Ανατολική Ευρώπη	76.427	46,4%	65.301	36,0%
Δυτική Ευρώπη	47.926	29,1%	39.611	21,8%
Αφρική / Μέση Ανατολή	15.475	9,4%	32.729	18,0%
Ασία / Ωκεανία	23.427	14,2%	40.752	22,5%
Αμερική	1.548	0,9%	2.947	1,6%
Σύνολο	164.803	100,0%	181.340	100,0%
Τομέας Υαλουργίας				
Ανατολική Ευρώπη	-	-	-	-
Δυτική Ευρώπη	73	0,1%	-	-
Αφρική / Μέση Ανατολή	44.623	88,1%	51.015	87,4%
Ασία / Ωκεανία	5.933	11,7%	7.344	12,6%
Αμερική	-	-	-	-
Σύνολο	50.629	100,0%	58.359	100,0%
Σύνολο Πωλήσεων				
Ανατολική Ευρώπη	76.427	35,5%	65.301	27,2%
Δυτική Ευρώπη	47.999	22,3%	39.611	16,5%
Αφρική / Μέση Ανατολή	60.098	27,9%	83.744	34,9%
Ασία / Ωκεανία	29.360	13,6%	48.096	20,1%
Αμερική	1.548	0,7%	2.947	1,2%
Γενικό Σύνολο	215.432	100,0%	239.699	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2017, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή –Λογιστή

Σχετικά με τους παραπάνω πίνακες σημειώνουμε τα κάτωθι συμπεράσματα ανά κλάδο:

- Ο κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης** στις εξεταζόμενες χρήσεις/περιόδους κατέχει το μεγαλύτερο μερίδιο στο σύνολο του κύκλου εργασιών. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2016 κατέχει το 70,2%, για τη χρήση 2015 το 69,8%, για την περίοδο 01.01 – 30.06.2017 το 76,5% και για την περίοδο 01.01 – 30.06.2016 το 75,7%. Τα έσοδα του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης εμφανίζουν πτωτική πορεία κυρίως λόγω σημαντικής μείωσης των πωλήσεων στην Ανατολική Ευρώπη, την Αφρική και τη Μέση Ανατολή καθώς και στην Ασία και Ωκεανία για την χρήση 2016 σε σχέση με τη χρήση 2015, ενώ για την περίοδο 01.01 – 30.06.2017 σε σχέση με την περίοδο 01.01 – 30.06.2016, οι πωλήσεις μειώθηκαν κυρίως λόγω της εξόδου από την αγορά της Κίνας. Οι πωλήσεις στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης μειώθηκαν κατά 8,4% το 2016 και διαμορφώθηκαν σε €289,9 εκατ. Στην Ανατολική Ευρώπη, για την ίδια περίοδο, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 7,1% κυρίως λόγω πτώσης των πωληθέντων ψυγείων σε πελάτες ζυθοποιίας. Οι ζυθοποιίες προχώρησαν σε χαμηλότερες επενδύσεις για επαγγελματικά ψυγεία στη Ρωσία εξαιτίας των ασθενών μακροοικονομικών συνθηκών και της πίεσης στην κατανάλωση ζύθου. Η πτώση του όγκου (ψυγεία) πωλήσεων αντισταθμίστηκε μερικώς από την ανάπτυξη του τομέα παροχής υπηρεσιών (Service). Στη Δυτική Ευρώπη οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 16,4%, λόγω αύξησης της ζήτησης επαγγελματικών ψυγείων «ICOOL» και της εμπορικής στρατηγικής για περαιτέρω διείσδυση στους εμφιαλωτές της Coca-Cola. Συνεπώς, η αύξηση των πωλήσεων στη Δυτική Ευρώπη οφείλεται κυρίως στην αύξηση των πωληθέντων ψυγείων σε εμφιαλωτές της Coca-Cola. Οι πωλήσεις στην Αφρική και την Μέση Ανατολή σημείωσαν πτώση 13,7%, κυρίως λόγω των μακροοικονομικών συνθηκών και των επιπτώσεων από την υποτίμηση του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία και στη Νότιο Αφρική. Ο όγκος πωλήσεων (ψυγεία) στη

συγκεκριμένη περιοχή μειώθηκε οριακά όμως η υποτίμηση των νομισμάτων σε Νιγηρία και Νότιο Αφρική καθώς και το προϊόντικό μείγμα επηρέασαν αρνητικά τη μέση τιμή πώλησης, οδηγώντας στη ανωτέρω πτώση των πωλήσεων. Στην Ασία και Ωκεανία οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 14,9% το 2016 κυρίως λόγω πιέσεων στη τιμή πώλησης και του μη ευνοϊκού προϊόντικού μείγματος. Επιπλέον, ο όγκος (ψυγεία) πωλήσεων κινήθηκε πτωτικά κυρίως λόγω του αυξημένου ανταγωνισμού στις αγορές της Ινδίας, του Βιετνάμ καθώς και των χαμηλότερων επενδύσεων σε επαγγελματικά ψυγεία από πελάτες ζυθοποιίας στο Καζακστάν.

- Το α' εξάμηνο 2017 οι πωλήσεις του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης μειώθηκαν κατά 9,1% και διαμορφώθηκαν σε €164,8 εκατ. αντανακλώντας κυρίως την έξοδο από την αγορά της Κίνας. Εξαιρουμένης της αγοράς την Κίνας, οι πωλήσεις το α' εξάμηνο του 2017 μειώθηκαν οριακά σε σχέση το α' εξάμηνο 2016. Στην Ανατολική Ευρώπη, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 17,0% σε €76,4 εκατ. κυρίως λόγω αυξημένου όγκου (ψυγεία) πωλήσεων και της περαιτέρω ανάπτυξης του τομέα παροχής υπηρεσιών (Service). Ο αυξημένος όγκος (ψυγεία) πωλήσεων αντανakλά κυρίως την αύξηση των επενδύσεων σε επαγγελματικά ψυγεία από πελάτες ζυθοποιίας στη Ρωσία λόγω της οικονομικής ανάκαμψης της χώρας. Επιπλέον, οι εμφιαλωτές της Coca-Cola προχώρησαν σε αυξημένες τοποθετήσεις ψυγείων κυρίως στις αγορές της Ρουμανίας και της Πολωνίας. Στη Δυτική Ευρώπη, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 21,0% σε €47,9 εκατ. Η αύξηση στη Δυτική Ευρώπη αντανakλά κυρίως τη σημαντική ανάπτυξη του όγκου (ψυγεία) πωλήσεων προς τους εμφιαλωτές της Coca-Cola στις αγορές της Γερμανίας, της Γαλλίας και της Σουηδίας. Στην Ασία και Ωκεανία, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 42,5% σε €23,4 εκατ., λόγω της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα που είχε σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις πωλήσεις της εν λόγω αγοράς. Εξαιρουμένης της αγοράς της Κίνας, οι πωλήσεις στην Ασία και Ωκεανία μειώθηκαν κατά 7,6%. Η μείωση αυτή αντανakλά κυρίως την πτώση των πωλήσεων στο Βιετνάμ, κυρίως λόγω ισχυρού ανταγωνισμού. Επιπλέον, το μη ευνοϊκό προϊόντικό μείγμα καθώς και οι πιέσεις στις τιμές συνέβαλαν στην περαιτέρω μείωση των πωλήσεων. Οι παράγοντες αυτοί αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη σημαντική αύξηση του όγκου (ψυγεία) πωλήσεων προς τους εμφιαλωτές της Coca-Cola στην Ινδία καθώς αυτοί προχώρησαν σε αυξημένες επενδύσεις σε επαγγελματικά ψυγεία. Στην Αφρική και την Μέση Ανατολή, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 52,7% και διαμορφώθηκαν σε €15,5 εκατ. Η πτώση αυτή κυρίως αντανakλά μειωμένο όγκο (ψυγεία) πωλήσεων που οφείλεται στις περιορισμένες επενδύσεις σε επαγγελματικά ψυγεία από τους εμφιαλωτές της Coca-Cola στη Νιγηρία, στην Αιθιοπία, στην Κένυα και στην Ουγκάντα. Επιπλέον, οι πελάτες ζυθοποιίας περιορίσαν τις αγορές ψυγείων στη Νιγηρία, στην Κένυα και στην Τανζανία.
- **Ο κλάδος Υαλουργίας** σε όλες τις εξεταζόμενες χρήσεις/περιόδους κατέχει χαμηλότερο ποσοστό στο σύνολο του κύκλου εργασιών. Συγκεκριμένα, για τη χρήση 2016 κατέχει το 29,8%, για τη χρήση 2015 το 30,2%, για την περίοδο 01.01 – 30.06.2017 το 23,5% και για την περίοδο 01.01 – 30.06.2016 το 24,3% του κύκλου εργασιών. Τα έσοδα του κλάδου Υαλουργίας το 2016 μειώθηκαν κατά 10,2% και διαμορφώθηκαν σε €123,3 εκατ. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην υποτίμηση του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας, που επηρέασε αρνητικά τη μετατροπή των πωλήσεων από Νάιρα Νιγηρίας σε ευρώ, και της χαμηλότερης ζήτησης στη δραστηριότητας στο Ντουμπάι και αφορά κυρίως στις αγορές της Ανατολικής Αφρικής, της Γκάνας και της Ιταλίας. Η επίπτωση της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας αντισταθμίστηκε μερικώς από αυξήσεις τιμών στη Νιγηρία προκειμένου να απορροφηθεί το κόστος της υποτίμησης. Επιπλέον, η έντονη ζήτηση για Μεταλλικά Πώματα συνέβαλε στην αύξηση των πωλήσεων της δραστηριότητας αυτής κατά 26,1% το 2016, σε σχέση με το 2015, και περιορίσε την πτώση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας.
- Το α' εξάμηνο του 2017, οι πωλήσεις του κλάδου Υαλουργίας μειώθηκαν κατά 13,2% και διαμορφώθηκαν σε €50,6 εκατ. Η υποτίμηση του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας, επηρέασε αρνητικά τη μετατροπή των πωλήσεων από Νάιρα σε ευρώ. Επιπλέον, το αδύναμο καταναλωτικό περιβάλλον στη Νιγηρία λόγω του υψηλού πληθωρισμού και των συναλλαγματικών διακυμάνσεων επηρέασε αρνητικά τη κατανάλωση αναψυκτικών και ποτών με συνέπεια τη μείωση του όγκου πωλήσεων γυάλινων φιαλών στη Νιγηρία. Ένας ακόμα παράγοντας που συνέβαλε στη μείωση των πωλήσεων του κλάδου Υαλουργίας κατά το α' εξάμηνο είναι η χαμηλή ζήτηση για τη δραστηριότητας μας στο Ντουμπάι καθώς και η καθυστέρηση στο λανσάρισμα νέων προϊόντων από πελάτες της δραστηριότητάς στο Ντουμπάι. Η πτώση των πωλήσεων για τη δραστηριότητάς αυτή αφορά κυρίως τις αγορές της Ανατολικής Αφρικής, των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, της Αυστραλίας και των Φιλιππίνων. Οι ανωτέρω παράγοντες αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη βελτιωμένη επίδοση των δραστηριοτήτων

Μεταλλικών Πωμάτων και Πλαστικών Κιβώτιων και από αυξήσεις τιμών στη Νιγηρία. Οι πωλήσεις των δραστηριοτήτων Μεταλλικών Πωμάτων και Πλαστικών Κιβώτιων αυξήθηκαν κατά 40,7% λόγω αυξημένης ζήτησης από τον τοπικό εμφιαλωτή της Coca-Cola και από νέους πελάτες αυτές καθώς και υψηλότερων τιμών πώλησης.

Αναφορικά με την εποχικότητα, οι πωλήσεις του Ομίλου για το πρώτο και το δεύτερο τρίμηνο του έτους είναι γενικά ισχυρότερες σε σχέση με το τρίτο και τέταρτο τρίμηνο, κυρίως λόγω εποχιακών παραγόντων στη ζήτηση της αγοράς επαγγελματικών ψυγείων, η οποία είναι συνήθως πιο έντονη πριν τους καλοκαιρινούς μήνες λόγω του εποχιακού χαρακτήρα της κατανάλωσης αναψυκτικών και αφορά ως επί το πλείστον στις δραστηριότητες του στην Ανατολική και Δυτική Ευρώπη. Επίσης, ο κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης δύναται να παρουσιάσει εποχικότητα κατά την περίοδο που προσεγγίζει το τέλος του έτους σε περίπτωση που οι πελάτες προχωρήσουν σε παραγγελίες λόγω ανεκτέλεστου υπόλοιπου ετήσιων εγκεκριμένων κεφαλαιουχικών δαπανών.

Η διεθνής εξάπλωση του Ομίλου συμβάλλει στην άμβλυνση της εποχικότητας του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης καθώς η εποχικότητα αντιστρέφεται στο νότιο ημισφαίριο. Επίσης, ορισμένες περιοχές με μικρή διακύμανση των καιρικών συνθηκών, όπως η Ινδονησία και η Νιγηρία, επηρεάζονται λιγότερο από την εποχικότητα.

Από την 01.01.2015 και μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν επήλθαν σημαντικές μεταβολές που να επηρέασαν τις κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου και τις κυριότερες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Τις οικονομικοπολιτικές εξελίξεις στη Νιγηρία οι οποίες σε συνδυασμό με την υποτίμηση του νομίσματος Νάϊρα Νιγηρίας επηρέασαν τις πωλήσεις. Η σημαντική υποτίμηση του Νάϊρα Νιγηρίας έγινε τον Ιούνιο του 2016. Συγκεκριμένα το 2016, σε σχέση με το 2015, η υποτίμηση του Νάϊρα Νιγηρίας σε σχέση με το Ευρώ, επηρέασε αρνητικά τις πωλήσεις του κλάδου Υαλουργίας κατά €28,6 εκατ. Μέρος της μείωσης αυτής αντισταθμίστηκε από αυξήσεις τιμών. Κατά το α' εξάμηνο 2017 και σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2016, η αντίστοιχη μείωση από την υποτίμηση του Νάϊρα Νιγηρίας ανήλθε σε €16,7 εκατ. το οποίο αντισταθμίστηκε μερικώς από αυξήσεις τιμών,
- Την διακοπή της παραγωγικής δραστηριότητάς στην Κίνα που είχε σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις παραγγελίες της εν λόγω αγοράς. Συγκεκριμένα το α' εξάμηνο του 2017 και σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2016, η έξοδος από την αγορά της Κίνας συντέλεσε στη μείωση των πωλήσεων κατά περίπου €15 εκατ.

1.7.1 Δραστηριότητες και προϊόντα Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης

Ο Όμιλος παρέχει στους πελάτες του εξειδικευμένες εμπορικές λύσεις, καθώς τα επαγγελματικά ψυγεία που παράγει και πουλά συνδυάζουν την ψύξη των προϊόντων ταυτόχρονα με την αποτελεσματική προβολή τους. Κάθε ψυγείο μπορεί να προσαρμοσθεί αισθητικά στα χαρακτηριστικά της επωνυμίας και της εταιρικής ταυτότητας του πελάτη.

Τα προϊόντα του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης είναι τα ακόλουθα:

Ψυγεία πάγκου

Τα ψυγεία πάγκου είναι κατάλληλα για την προβολή ποτών και αναψυκτικών σε χώρους εστίασης και καταστήματα λιανικής πώλησης με περιορισμένο χώρο. Το μικρό μέγεθός τους τα καθιστά ιδανικά για τοποθέτηση πάνω σε μπαρ ή πάνω στον πάγκο του ταμείου στα σημεία πώλησης.

Ψυγεία μονόπορτα

Τα μονόπορτα ψυγεία διατίθενται σε ποικίλα μεγέθη. Χρησιμοποιούνται για την ψύξη και προβολή ποτών και αναψυκτικών σε διάφορα είδη καταστημάτων και ο σχεδιασμός τους διευκολύνει τις πωλήσεις κρύων ποτών που προορίζονται για άμεση κατανάλωση.

Ψυγεία διπόρτα

Τα δίπορτα ψυγεία προσφέρουν σημαντικό χώρο για την προβολή της επωνυμίας και του λογοτύπου του πελάτη. Η μεγάλη γυάλινη πρόσοψή τους επιτρέπει μεγαλύτερη ορατότητα των προϊόντων. Είναι ιδανικά για καταστήματα με υψηλό όγκο πωλήσεων όπου υπάρχει ανάγκη να προβληθούν και να αποθηκευτούν περισσότερα προϊόντα και συσκευασίες.

Ψυγεία τρίπορτα

Τα τρίπορτα ψυγεία είναι κατάλληλα για μεγάλους χώρους λιανικής, όπως σούπερ μάρκετ, σε αναπτυσσόμενες αγορές με υψηλό όγκο πωλήσεων. Μπορούν να αποθηκεύσουν πολύ μεγάλο όγκο προϊόντων και διαφορετικών συσκευασιών και διαθέτουν σημαντική επιφάνεια για την προβολή της επωνυμίας και του λογοτύπου του πελάτη.

Ψυγεία ανοικτού τύπου (από εμπρός)

Τα ψυγεία ανοικτού τύπου -δηλαδή χωρίς πόρτα- προσφέρουν άμεση πρόσβαση των καταναλωτών στα προϊόντα των πελατών και είναι ιδανικά για την ψύξη των ποτών σε περιβάλλοντα με ήπιο κλίμα, ελεγχόμενη θερμοκρασία και χαμηλή υγρασία. Η εύκολη πρόσβαση στα προϊόντα καθιστά αυτό τον τύπο ψυγείων κατάλληλο για σούπερ μάρκετ και μίνι μάρκετ.

Ψυγεία ανοικτού τύπου (από επάνω)

Τα ψυγεία αυτά είναι μικρά σε μέγεθος και διατίθενται με ή χωρίς καπάκι, ενώ είναι διαφανή στα πλαϊνά τμήματα για να φαίνονται τα προϊόντα. Τοποθετούνται συνήθως δίπλα στο ταμείο των σημείων πώλησης όπου οι καταναλωτές είναι πιθανότερο να κάνουν αυθόρμητες αγορές.

Ψυγεία με εξατομικευμένο σχεδιασμό

Εκτός από τις τυποποιημένες πλατφόρμες ψυγείων, ο Όμιλος προσφέρει εξειδικευμένες λύσεις με προσαρμογή σχεδιασμού τριών επιπέδων. Οι προσαρμογές μπορεί να είναι αισθητικού χαρακτήρα, να αφορούν την προσθήκη υβριδικής τεχνολογίας ή την ανάπτυξη μιας ολοκληρωμένης νέας πλατφόρμας, ανάλογα με τις απαιτήσεις του πελάτη. Το 2016 ο Όμιλος ανέπτυξε και έθεσε σε πιλοτική εφαρμογή ψυγεία υβριδικής τεχνολογίας, τα οποία παρέχουν 24ώρη ψύξη και φωτισμό, με μόλις 8 ώρες τροφοδοσίας με ηλεκτρικό ρεύμα. Είναι κατάλληλα για περιοχές με συχνές διακοπές ρεύματος όπως η Αφρική.

Η επιλογή της κατηγορίας προϊόντος εξαρτάται από το περιβάλλον και το εμπορικό κανάλι στο οποίο θα τοποθετηθεί το κάθε προϊόν. Ορισμένες κατηγορίες ψυγείων είναι πιο ανθεκτικές σε ακραίες θερμοκρασίες ή υψηλά επίπεδα υγρασίας ή άλλους παράγοντες που επηρεάζουν τη λειτουργία. Κάθε κατηγορία ψυγείων είναι κατάλληλη για διαφορετικά κανάλια διανομής, καλύπτοντας συνολικά όλο το εύρος αναγκών των πελατών.

Όλα τα ψυγεία διαθέτουν: i) μεγάλη επιφάνεια για να τοποθετηθεί το λογότυπο και η επωνυμία του πελάτη, ii) υψηλής απόδοσης ψύξη, iii) ρυθμιζόμενα ράφια που επιτρέπουν την τοποθέτηση και αποθήκευση διαφορετικών προϊόντων, ενώ διευκολύνουν τον καθαρισμό του ψυγείου, iv) πόρτες που κλείνουν αυτόματα για να διατηρούν την εσωτερική θερμοκρασία και να εξοικονομούν ρεύμα και v) χαμηλή ενεργειακή κατανάλωση με επιπλέον δυνατότητες μείωσης της ενέργειας.

1.7.2 Δραστηριότητες και προϊόντα Κλάδου Υαλουργίας

Ο Όμιλος διαθέτει σήμερα τρία εργοστάσια παραγωγής γυαλιού, δύο στη Νιγηρία και ένα στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα με τέσσερις κλιβάνους συνολικής δυναμικότητας περίπου 1.000 τόνων ημερησίως. Το 2016, η παραγωγή ανήλθε σε 785 εκατ. γυάλινα δοχεία, κυρίως για αναψυκτικά, μπύρα, κρασί, οινόπνευματώδη ποτά, καλλυντικά και φαρμακευτικά προϊόντα.

Νιγηρία

Στη Νιγηρία λειτουργούν δύο εργοστάσια και τρεις κλίβανοι συνολικής παραγωγικής δυναμικότητας περίπου 650 τόνων ημερησίως. Οι εν λόγω παραγωγικές μονάδες εξυπηρετούν κυρίως την αγορά της Δυτικής Αφρικής στους τομείς της μπίρας και των αναψυκτικών. Παράγονται επίσης πλαστικά κιβώτια και μεταλλικά καπάκια για γυάλινες φιάλες.

Jebel Ali

Στο Jebel Ali (Η.Α.Ε.) λειτουργεί ένα εργοστάσιο γυάλινων δοχείων με έναν κλίβανο συνολικής παραγωγικής δυναμικότητας περίπου 380 τόνων ημερησίως και εξυπηρετεί κυρίως πελάτες της Μέση Ανατολής, της Αυστραλίας και της Ανατολικής Αφρικής.

Στα προϊόντα του Ομίλου συμπεριλαμβάνονται γυάλινες φιάλες και δοχεία σε διάφορα σχήματα, μεγέθη, χρώματα και βάρη για τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στους τομείς των αναψυκτικών, της μπίρας, των τροφίμων, των οινόπνευματων ποτών, των καλλυντικών και των φαρμακευτικών προϊόντων.

Οι γυάλινες φιάλες κατηγοριοποιούνται κατά κύριο λόγο ως εξής:

- *Γυάλινα μπουκάλια αποκλειστικής χρήσης:* μπουκάλια που έχουν σχεδιαστεί και κατασκευαστεί αποκλειστικά για κάποιον πελάτη, με βάση τις προδιαγραφές, την επωνυμία και τη στρατηγική μάρκετινγκ που ακολουθεί.
- *Γυάλινα μπουκάλια μη αποκλειστικής χρήσης:* μπουκάλια που θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν ως τυποποιημένα ή μαζικής παραγωγής.

Ο Όμιλος παράγει επίσης βάζα και γυάλινα δοχεία για τη βιομηχανία τροφίμων, καλλυντικών και φαρμακευτικών προϊόντων, που διακρίνονται σε δύο τύπους: α) ελαφρά μπουκάλια και β) μπουκάλια κανονικού βάρους. Οι ελαφριές γυάλινες φιάλες παράγονται κυρίως για μη επιστρεφόμενη χρήση και προτιμώνται κυρίως στις ώριμες αγορές, όπου ο καταναλωτής δεν συνηθίζει να επιστρέφει το μπουκάλι στο λιανεμπόριο για επαναπλήρωση. Ο Όμιλος παράγει πάνω από 200 διαφορετικούς τύπους γυάλινων φιαλών ετησίως.

1.7.3 Έρευνα και ανάπτυξη, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, Εμπορικά Σήματα και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας

1.7.3.1 Έρευνα και Ανάπτυξη

Η Frigoglass λειτουργεί κέντρα Έρευνας και Ανάπτυξης (R&D) τα οποία βρίσκονται στην Ελλάδα και την Ινδία, τα οποία απασχολούν πάνω από 40 μηχανικούς. Οι κύριοι στόχοι των κέντρων Έρευνας και Ανάπτυξης (R&D) είναι η ανάπτυξη καινοτόμων, πρωτοποριακών λύσεων επαγγελματικής ψύξης για τους πελάτες του Ομίλου.

Η Frigoglass παρέχει λύσεις επαγγελματικής ψύξης οι οποίες έχουν σχεδιαστεί για να βοηθούν τους πελάτες της να επιτύχουν τους στόχους βιωσιμότητάς τους. Η Frigoglass εστιάζει στο σχεδιασμό, την ανάπτυξη και τη βελτίωση των προϊόντων της, προκειμένου να μειώσει τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, την κατανάλωση ενέργειας και τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, ανταποκρινόμενη με συνέπεια στις ανάγκες και απαιτήσεις των πελατών της.

Τα συνολικά έξοδα έρευνας και ανάπτυξης για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2016 ανήλθαν σε €4.434 χιλ. και €4.085 χιλ. αντίστοιχα., καθώς και για την περίοδο 01.01 – 30.06.2017 ανήλθαν σε €2.020 χιλ.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος δεν κατέχει διπλώματα ευρεσιτεχνίας.

1.7.3.2 Εμπορικά Σήματα και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας

Ο Όμιλος κατέχει σημαντικό αριθμό καταχωρημένων εμπορικών σημάτων που συνδέονται με την εταιρική επωνυμία και τα προϊόντα του στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, τα οποία έχουν καταχωρηθεί στο Γραφείο

Πνευματικής Ιδιοκτησίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης (European Union Intellectual Property Office) καθώς και σε διάφορες κυβερνητικές αρχές σε όλο τον κόσμο. Συγκεκριμένα, το εμπορικό σήμα "Frigoglass" είναι κρίσιμο για τη συνολική επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και έχει καταχωρηθεί σε περισσότερες από 30 χώρες στις οποίες έχει ισχυρή παρουσία. Μεταξύ άλλων τα σήματά του περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα ακόλουθα:

"Frigoglass", "Frigorex", "Frigoserve", "Norcool", "Noorcool CA", "Husky", "Frigoglass Ecocool", "SFA Cool", "Miracool", "Frigoglass Access", "Frigoglass Activator", "Frigoglass Classic", "Frigoglass Vigor", "Frigoglass Frostwell", "Frigoglass Flex" και "Frigoglass Finesse".

Ο Όμιλος διαθέτει άδειες λειτουργίας για τα εργοστάσια του οι οποίες χορηγήθηκαν από τους κατά τόπους κυβερνητικούς οργανισμούς και σύμφωνα με την ισχύουσα στην κάθε χώρα νομοθεσία. Επιπλέον, έχουν εκδοθεί άδειες από τις αρμόδιες αρχές, οι οποίες καλύπτουν περιβαλλοντικά θέματα, θέματα υγιεινής και ασφάλειας καθώς και συστημάτων διαχείρισης ποιότητας.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι σημαντικότερες άδειες λειτουργίας για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.

A/A	Εταιρεία	Περιγραφή Αδειάς	Εποπτική Αρχή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξης / Διάρκεια
1	Frigoglass A.B.E.E.	Άδεια λειτουργίας	Ελληνική Κυβέρνηση	27.01.2006	Αορίστου χρόνου
2	Frigoglass Romania SRL	Άδεια λειτουργίας	Εθνικό Γραφείο Εμπορίου Ρουμανίας	24.11.1994	Αορίστου χρόνου
3	Frigoglass Eurasia LLC	Άδεια λειτουργίας	Υπουργείο Οικονομικών Ρωσίας	16.09.1997	Αορίστου χρόνου
4	Guinea Glass & Guinea Plastics	Άδεια λειτουργίας	Υπουργείο Εμπορίου & Βιομηχανίας (Ogun State) Νιγηρίας	23.03.2017	31.12.2017*
5	Delta Glass & Delta Plastics	Άδεια λειτουργίας	Υπουργείο Εμπορίου & Βιομηχανίας (Delta State) Νιγηρίας	01.01.2017	31.12.2017*
6	Crowns Plant	Άδεια λειτουργίας	Odogbolu Τοπική κυβέρνηση Νιγηρίας	01.01.2017	31.12.2017*

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία

*Οι άδειες λειτουργίας των εργοστασίων παραγωγής γυαλιού, πλαστικών κιβωτίων και μεταλλικών πωμάτων στη Νιγηρία υπόκεινται σε ετήσια ανανέωση. Οι εν λόγω θυγατρικές του Ομίλου διαθέτουν το σύνολο των αδειών που απαιτούνται για την λειτουργία των εγκαταστάσεών τους, ενώ σε κάθε περίπτωση λήξεως αυτών, προβαίνουν στις απαραίτητες για την ανανέωσή τους ενέργειες, με την υποβολή των προβλεπόμενων από τους ισχύοντες νόμους αιτημάτων, εγγράφων ή/και μελετών στις αρμόδιες υπηρεσίες.

1.8 Θεσμικό Πλαίσιο

Η Εταιρεία είναι ανώνυμη βιομηχανική και εμπορική εταιρεία, η οποία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και έχει ως καταστατική έδρα την Κηφισιά, Αττικής, επί της οδού: Α. Μεταξά 15.

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών» όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα. Η Εταιρεία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς είναι εισηγμένη εταιρεία, από τον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών, τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές προβλέπονται ενδεικτικά στις διατάξεις του Κανονισμού Χ.Α., των νόμων 3016/2002, 3340/2005, 3401/2005, 3371/2005 και 3556/2007, καθώς και την εν γένει εμπορική και εταιρική νομοθεσία.

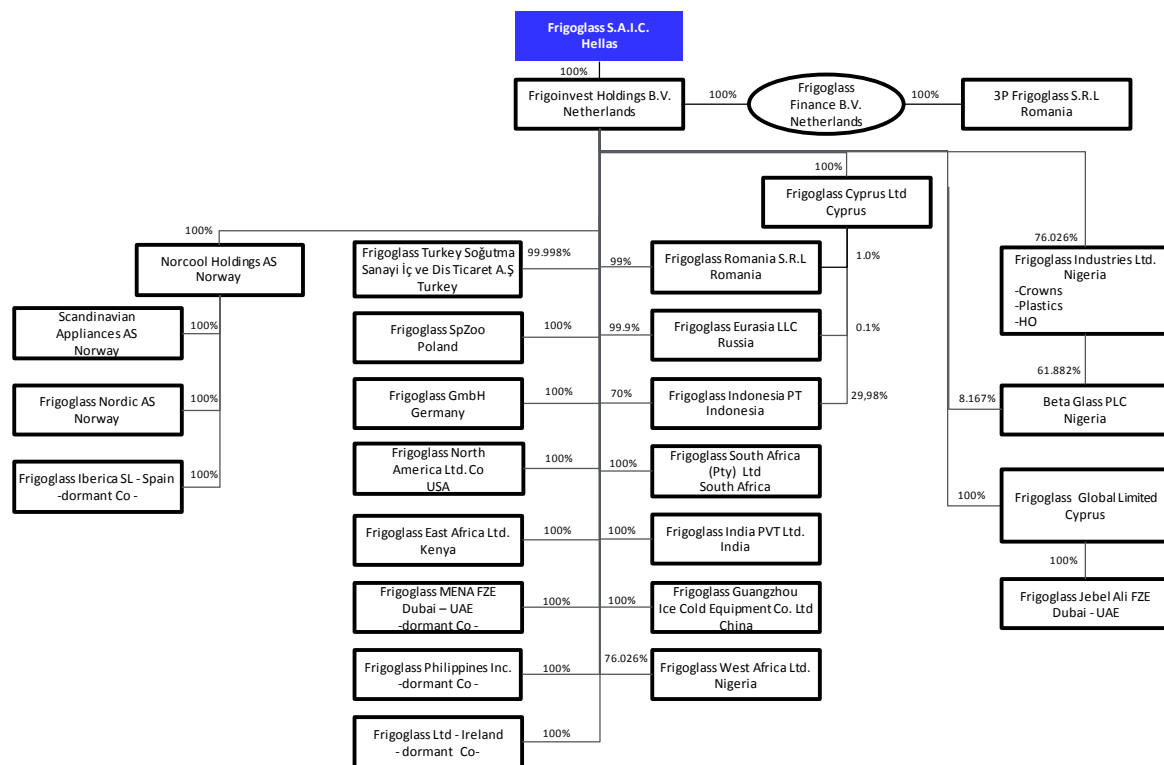
Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες του Εκδότη στο εξωτερικό, η λειτουργία τους διέπεται από το εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο και την εμπορική νομοθεσία του οικείου κράτους.

1.9 Οργανωτική διάρθρωση

1.9.1 Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εταιρεία

Η Εταιρεία αποτελεί τη μητρική του Ομίλου και δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις άλλου ομίλου.

Στο ακόλουθο διάγραμμα αποτυπώνεται η δομή του Ομίλου την 30.06.2017.



1.9.2 Η Εταιρεία και οι συμμετοχές της

Συμμετοχές της Εταιρείας					
Εταιρεία	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης	% Συμμετοχής 30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Τομέας Επαγγελματικής Ψύξης					
Frigoglass A.B.E.E.	Ελλάδα	Μητρική Εταιρεία			
1. SC. Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
2. PT Frigoglass Indonesia	Ινδονησία	Πλήρης	99,98%	99,98%	99,98%

Συμμετοχές της Εταιρείας					
Εταιρεία	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης	% Συμμετοχής		
			30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
3. Frigoglass South Africa Ltd	N. Αφρική	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
4. Frigoglass Eurasia LLC	Ρωσία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
5. Frigoglass (Guangzhou) Ice Cold Equipment Co. Ltd.	Κίνα	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
6. Scandinavian Appliances A.S	Νορβηγία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
7. Frigoglass Ltd.	Ιρλανδία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
8. Frigoglass Iberica SL	Ισπανία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
9. Frigoglass Sp zo.o	Πολωνία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
10. Frigoglass India PVT.Ltd.	Ινδία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
11. Frigoglass Turkey Soğutma Sanayi İç ve Dış Ticaret AŞ	Τουρκία	Πλήρης	99,98%	99,60%	99,60%
12. Frigoglass North America Ltd. Co	Η.Π.Α.	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
13. Frigoglass Philippines Inc.	Φιλιππίνες	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
14. Frigoglass East Africa Ltd.	Κένυα	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
15. Frigoglass GmbH	Γερμανία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
16. Frigoglass Nordic AS	Νορβηγία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
17. Frigoglass West Africa Limited	Νιγηρία	Πλήρης	76,03%	76,03%	76,03%
18. Frigoglass Cyprus Limited	Κύπρος	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
19. Norcool Holding A.S	Νορβηγία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
20. Frigoinvest Holdings B.V	Ολλανδία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
21. Frigoglass Finance B.V	Ολλανδία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
22. Frigoglass MENA FZE	Ντουμπάι	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
23. 3P Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
Τομέας Υαλουργίας					
1. Frigoglass Global Limited	Κύπρος	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
2. Frigoglass Jebel Ali FZE	ΗΑΕ	Πλήρης	100,00%	100,00%	100,00%
3. Beta Glass Plc.	Νιγηρία	Πλήρης	55,21%	55,21%	55,21%
4. Frigoglass Industries (NIG.) Ltd	Νιγηρία	Πλήρης	76,03%	76,03%	76,03%

1.9.2.1 Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Εταιρείας

Η Εταιρεία, κατά την 30.06.2017, είχε 27 άμεσες και έμμεσες συμμετοχές, οι οποίες παρατίθενται στην ενότητα 1.9 «Οργανωτική Διάρθρωση» του Εγγράφου Αναφοράς.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, από τις συμμετοχές αυτές, δεν υφίστανται κατά την 30.06.2017 άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων ή του ενοποιημένου ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου, με εξαίρεση τις κάτωθι:

ΑΑ	Όνομα	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής %	Μέθοδος Ενοποίησης
1	SC. Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	100%	Πλήρης
2	Frigoglass Eurasia LLC	Ρωσία	100%	Πλήρης
3	Frigoglass South Africa Ltd	Νότιος Αφρική	100%	Πλήρης

4	Frigoglass Jebel Ali FZE	HAΕ	100%	Πλήρης
5	Beta Glass Plc.	Νιγηρία	55,21%	Πλήρης
6	Frigoglass Industries (NIG.) Ltd	Νιγηρία	76,03%	Πλήρης
7	Frigoinvest Holdings B.V.	Ολλανδία	100%	Πλήρης
8	Frigoglass Finance B.V.	Ολλανδία	100%	Πλήρης
9	Frigoglass Global limited	Κύπρος	100%	Πλήρης

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.

Ακολούθως παρατίθεται μία σύντομη περιγραφή των παραπάνω εταιρειών:

1. S.C. Frigoglass Romania SRL

Η εταιρεία με την επωνυμία Frigoglass Romania SRL, συστάθηκε στην Ρουμανία, στις 24 Νοεμβρίου 1994, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου J35/3275/1994. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην Parta, DN 59 Timisoara-Moravita, KM16, Κομητεία Timis.

Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Η κύρια δραστηριότητα της είναι η παραγωγή, εμπορία και διανομή ψυκτικών μονάδων επαγγελματικής χρήσης. Το μετοχικό κεφάλαιο της Frigoglass Romania SRL, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε τοπικό νόμισμα Ρουμανίας (Lei) 1.723.810, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 172.381 μετοχές ονομαστικής αξίας Lei 10 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί 99% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V., η οποία είναι 100% θυγατρική της Frigoglass A.B.E.E, καθώς και κατά 1% θυγατρική της Frigoglass Cyprus limited, η οποία είναι 100% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V.

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Frigoglass Romania SRL (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Σύνολο Ενεργητικού	85.670	81.854
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	22.479	23.098
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	(1.230)	618

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Frigoglass Romania SRL κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.732	3.732
Υπέρ το Άρτιο/Share Premium	-	-
Λοιπά Αποθεματικά	736	736
Αποτέλεσμα εις νέον	18.011	18.629
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	22.479	23.098
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	22.479	23.098

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Frigoglass Romania SRL καταρτίζονται στην τοπική γλώσσα και νόμισμα, καθώς και με βάση τις τοπικές λογιστικές αρχές. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Frigoglass Romania SRL χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το Ευρώ. Οι

συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής.

Κατά την 31.12.2016, οι απαιτήσεις της εταιρείας Frigoglass Romania SRL έναντι της Frigoglass A.B.E.E. ανήλθαν σε €13.783 χιλ. Επίσης, υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας Frigoglass Romania SRL προς την Frigoglass A.B.E.E., ύψους €4.418 χιλ., οι οποίες αφορούσαν κυρίως σε αμοιβές διοικητικής υποστήριξης και δικαιώματα πωλήσεων.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoinvest Holdings B.V. στην εταιρεία Frigoglass Romania SRL, την 31.12.2016, ανερχόταν σε €5.238 χιλ.

2. Frigoglass Eurasia LLC

Η εταιρεία με την επωνυμία Frigoglass Eurasia LLC, συστάθηκε στην Ρωσία, στις 16 Σεπτεμβρίου 1997, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου P-9098.17. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην 302011 Orel Novosilskoye shosse 20A.

Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Η κύρια δραστηριότητα της είναι η παραγωγή, εμπορία και διανομή ψυκτικών μονάδων επαγγελματικής χρήσης. Η εταιρεία αποτελεί κατά 99.99% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V., η οποία είναι 100% θυγατρική της Frigoglass A.B.E.E., καθώς και κατά 0,01% θυγατρική της Frigoglass Cyprus Limited, η οποία είναι 100% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V..

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Frigoglass Eurasia (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Σύνολο Ενεργητικού	64.749	76.314
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.689	30.125
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	5.165	7.868

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Frigoglass Eurasia LLC, κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	13.019	13.019
Υπέρ το Άρτιο	-	-
Λοιπά Αποθεματικά	-	-
Αποτέλεσμα εις νέον	14.670	17.106
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	27.689	30.125
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	27.689	30.125

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Frigoglass Eurasia LLC καταρτίζονται στην τοπική γλώσσα και νόμισμα, καθώς και με βάση τις τοπικές λογιστικές αρχές. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Frigoglass Eurasia LLC χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής.

Κατά την 31.12.2016, οι απαιτήσεις της εταιρείας Frigoglass Eurasia LLC έναντι της Frigoglass A.B.E.E. ανήλθαν σε €1.448 χιλ. Επίσης, υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας Frigoglass Eurasia LLC προς την Frigoglass A.B.E.E., ύψους €1.340 χιλ., οι οποίες αφορούσαν κυρίως αμοιβές διοικητικής υποστήριξης και δικαιώματα πωλήσεων.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoinvest Holdings B.V. στην εταιρεία Frigoglass Eurasia LLC, την 31.12.2016, ανερχόταν σε €13.184 χιλ.

3. Frigoglass South Africa Ltd

Η εταιρεία με την επωνυμία Frigoglass South Africa Ltd, συστάθηκε στην Δημοκρατία της Νοτίου Αφρικής, στις 4 Οκτωβρίου 2000, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου 2000/025227/07. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην 16 Walton Road, Aeroton, 2013.

Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Η κύρια δραστηριότητα της είναι η παραγωγή, εμπορία και διανομή ψυκτικών μονάδων επαγγελματικής χρήσης. Το μετοχικό κεφάλαιο της Frigoglass South Africa Ltd, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε τοπικό νόμισμα Νοτίου Αφρικής (ZAR) 2,00, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 2 μετοχές ονομαστικής αξίας ZAR 1,00 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί 100% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V., η οποία είναι 100% θυγατρική της Frigoglass A.B.E.E.

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Frigoglass South Africa Ltd (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016	2016 Αναμορφωμένα
Σύνολο Ενεργητικού	15.672	23.046	21.046
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(5.950)	(1.878)	(3.878)
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	(7.536)	(7.497)	(9.282)

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Frigoglass South Africa Ltd κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016	2016 Αναμορφωμένα
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-
Υπέρ το Άρτιο	3.436	17.525	17.525
Λοιπά Αποθεματικά	-	-	-
Αποτέλεσμα εις νέον	(9.386)	(19.403)	(21.403)
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	(5.950)	(1.878)	(3.878)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(5.950)	(1.878)	(3.878)

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Frigoglass South Africa Ltd καταρτίζονται στην Αγγλική γλώσσα και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Frigoglass South Africa Ltd χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το τοπικό νόμισμα της Νοτίου Αφρικής (ZAR). Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (ευρώ) με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της εκάστοτε κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (EUR/ZAR 16,9530 για το 2015 και 14,4570 για το 2016). Τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου σύμφωνα με τις μέσες ισοτιμίες της εκάστοτε περιόδου (EUR/ZAR 14,2623 για το 2015 και 16,1925 για το 2016).

Η έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ελεγκτή επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας Frigoglass South Africa Ltd για τη χρήση 2016, είχε αρνητική γνώμη. Η διοίκηση της Εταιρείας αξιολογώντας ορισμένα επιπλέον γεγονότα μετά το τέλος της χρήσης 2016, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία. Συνεπώς, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας Frigoglass South Africa Ltd απομειώθηκαν κατά το ποσό €2 εκατ. στις δημοσιευμένες ενοποιημένες

συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8) επί των στοιχείων χρήσεως 2016.

Κατά την 31.12.2016, οι απαιτήσεις της εταιρείας Frigoglass South Africa Ltd έναντι της Frigoglass A.B.E.E. ανήλθαν σε €34 χιλ. Επίσης, υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας Frigoglass South Africa Ltd προς την Frigoglass A.B.E.E., ύψους €9.318 χιλ., οι οποίες αφορούσαν κυρίως σε αμοιβές διοικητικής υποστήριξης και δικαιώματα πωλήσεων.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoinvest Holdings B.V. στην εταιρεία Frigoglass South Africa Ltd, την 31.12.2016, ήταν μηδενική.

4. Frigoglass Jebel Ali FZE

Η εταιρεία με την επωνυμία Frigoglass Jebel Ali FZE, συστάθηκε στην περιοχή Jebel Ali Free Zone στο Ντουμπάι, Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα στις 13.01.2004, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου 173567. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην θέση B045R01 του Jebel Ali Free Zone στο Ντουμπάι, Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα.

Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Η κύρια δραστηριότητα της είναι η κατασκευή, εμπορία και διανομή γυάλινων φιαλών. Το μετοχικό κεφάλαιο της Frigoglass Jebel Ali FZE, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε τοπικό νόμισμα του Ντουμπάι (AED) 100.000.000 είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 1.000 μετοχές ονομαστικής αξίας AED 100.000 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί κατά 100% θυγατρική της Frigoglass Global Limited, η οποία είναι 100% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V.

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Jebel Ali (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016	2016 Αναμορφωμένα
Σύνολο Ενεργητικού	72.924	68.691	39.204
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(35.838)	26.347	(3.140)
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	(7.794)	(11.987)	(40.189)

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Frigoglass Jebel Ali FZE κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016	2016 Αναμορφωμένα
Μετοχικό Κεφάλαιο	25.008	25.828	25.828
Υπέρ το Άρτιο	-	75.894	75.894
Λοιπά Αποθεματικά	-	-	-
Αποτέλεσμα εις νέον	(60.846)	(75.376)	(104.863)
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	(35.838)	26.347	(3.140)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(35.838)	26.347	(3.140)

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Frigoglass Jebel Ali FZE καταρτίζονται στην Αγγλική γλώσσα και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Frigoglass Jebel Ali FZE χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το τοπικό νόμισμα των ΗΑΕ (AED). Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών

που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (ευρώ) με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της εκάστοτε κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (EUR/AED 3,9988 για το 2015 και 3,8717 για το 2016). Τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου σύμφωνα με τις μέσες ισοτιμίες της εκάστοτε περιόδου (EUR/AED 4,0852 για το 2015 και 4,0442 για το 2016).

Η έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ελεγκτή των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας Frigoglass Jebel Ali FZE για τη χρήση 2016, έχει γνώμη με επιφύλαξη και θέμα έμφασης. Η διοίκηση της Εταιρείας αξιολογώντας ορισμένα επιπλέον γεγονότα μετά το τέλος της χρήσης 2016, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία. Συνεπώς, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας Frigoglass Jebel Ali FZE απομειώθηκαν κατά το ποσό €29,5 εκατ. στις δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8) επί των στοιχείων χρήσεως 2016. Κατά την 31.12.2016 οι απαιτήσεις της εταιρείας της Frigoglass Jebel Ali FZE έναντι της Frigoglass A.B.E.E. ανήλθαν σε €54 χιλ. Επίσης, υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας της Frigoglass Jebel Ali FZE. Ltd προς την Frigoglass A.B.E.E., ύψους €47 χιλ.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoinvest Holdings B.V. στην εταιρεία της Frigoglass Global Ltd, την 31.12.2016, ανερχόταν σε €80.576 χιλ. και αφορά την συμμετοχή της στην εταιρεία Frigoglass Jebel Ali FZE.

5. Beta Glass PLC

Η εταιρεία με την επωνυμία Beta Glass PLC, συστάθηκε στη Νιγηρία, στις 26 Ιουνίου 1974, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου 13215. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην Otto Causeway, Iddo House, Iddo, Lagos.

Η εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Νιγηρίας. Η κύρια δραστηριότητα της είναι η κατασκευή, εμπορία και διανομή γυάλινων φιαλών, ενώ διαθέτει μονάδες παραγωγής στην πολιτεία Agbara Ogun και στην Ughelli Delta. Το μετοχικό κεφάλαιο της Beta Glass PLC, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε τοπικό νόμισμα Νιγηρίας (Naira) 249.986.000, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 499.972.000 μετοχές ονομαστικής αξίας Kobo 50 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί κατά 61,9% θυγατρική της Frigoglass Industries Nigeria Limited και κατά 8,2% της Frigoinvest Holdings B.V.

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Beta Glass PLC (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Σύνολο Ενεργητικού	169.591	172.370
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	81.867	66.779
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	9.444	13.603

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Beta Glass PLC κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.164	777
Υπέρ το Άρτιο	1.457	973
Λοιπά Αποθεματικά	11.317	7.556
Αποτέλεσμα εις νέον	67.928	57.472
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	81.867	66.779
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	81.867	66.779

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Beta Glass PLC καταρτίζονται στην Αγγλική γλώσσα και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Beta Glass χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το Νάιρα Νιγηρίας (NGN). Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (ευρώ) με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της εκάστοτε κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (EUR/NGN 214,7156 για το 2015 και 321,5825 για το 2016). Τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου σύμφωνα με τις μέσες ισοτιμίες της εκάστοτε περιόδου (EUR/NGN 213,3744 για το 2015 και 279,3117 για το 2016).

Κατά την 31.12.2016, δεν υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας Beta Glass PLC έναντι της Frigoglass A.B.E.E. Επίσης, δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας Beta Glass PLC προς την Frigoglass A.B.E.E.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoinvest Holdings B.V. στην εταιρεία της Beta Glass PLC, την 31.12.2016, ανέρχεται σε €2.172 χιλ.

6. Frigoglass Industries (NIG) Ltd

Η εταιρεία με την επωνυμία Frigoglass Industries (NIG) Ltd, συστάθηκε στη Νιγηρία στις 21 Απριλίου 1995, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου 270208. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην Otto Causeway, Iddo House, Iddo, Lagos.

Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Η κύρια δραστηριότητα της είναι η κατασκευή, εμπορία και διανομή πλαστικών κιβωτίων και μεταλλικών πωμάτων. Το μετοχικό κεφάλαιο της Frigoglass Industries (NIG) Ltd, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε Νάιρα Νιγηρίας 218.590.934 είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 437.181.868 μετοχές ονομαστικής αξίας Kobo 50 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί κατά 76,0% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V.

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Frigoglass Industries (NIG) Ltd (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Σύνολο Ενεργητικού	98.861	103.600
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	48.154	43.715
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	5.528	13.219

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Frigoglass Industries (NIG) Ltd κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.018	680
Υπέρ το Άρτιο	76	51
Λοιπά Αποθεματικά		
Αποτέλεσμα εις νέον	47.060	42.985
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	48.154	43.715
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	48.154	43.715

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Frigoglass Industries (NIG) Ltd καταρτίζονται στην Αγγλική γλώσσα και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Frigoglass Industries χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το τοπικό νόμισμα της Νιγηρίας (Naira). Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου (ευρώ) με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της εκάστοτε κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (EUR/NGN 214,7156 για το 2015 και 321,5825 για το 2016). Τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης μετατράπηκαν στο λειτουργικό νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου σύμφωνα με τις μέσες ισοτιμίες της εκάστοτε περιόδου (EUR/NGN 213,3744 για το 2015 και 279,3117 για το 2016).

Κατά την 31.12.2016, οι απαιτήσεις της εταιρείας Frigoglass Industries (NIG) Ltd έναντι της Frigoglass A.B.E.E., ανήλθαν σε €5 χιλ. Δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας Frigoglass Industries (NIG) Ltd προς την Frigoglass A.B.E.E.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoinvest Holdings B.V. στην εταιρεία Frigoglass Industries (NIG) Ltd , την 31.12.2016, ανερχόταν σε €7.938 χιλ.

7. Frigoinvest Holdings B.V.

Η εταιρεία με την επωνυμία Frigoinvest Holdings B.V., συστάθηκε στο Άμστερνταμ της Ολλανδίας στις 9 Απριλίου 2008, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου 24434068. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην Herikerbergweg 238, Luna Arena, 1101 CM Άμστερνταμ.

Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Η κύρια δραστηριότητα της είναι η κατοχή συμμετοχών, η παροχή δανεισμού και δεσμεύσεων των εταιρειών του ομίλου καθώς και η παροχή κεφαλαίων προς τις εταιρείες του ομίλου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Frigoinvest Holdings B.V., κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε €58.045.300, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 580.453 μετοχές ονομαστικής αξίας €100 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί 100% θυγατρική της Frigoglass A.B.E.E.

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Frigoinvest Holdings (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Σύνολο Ενεργητικού	443.528	477.934
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	141.579	133.646
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	(23.830)	(7.932)

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Frigoinvest Holdings B.V. κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	58.045	58.045
Υπέρ το Άρτιο	-	-
Λοιπά Αποθεματικά	-	-
Αποτέλεσμα εις νέον	83.533	75.601
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	141.579	133.646
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	141.579	133.646

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Frigoinvest Holdings B.V. καταρτίζονται στην Αγγλική γλώσσα σε Ευρώ και με βάση τις τοπικές λογιστικές αρχές. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Frigoinvest Holdings B.V. χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής.

Κατά την 31.12.2016, οι απαιτήσεις της εταιρείας Frigoinvest Holdings B.V. έναντι της Frigoglass A.B.E.E., ανήλθαν σε €90.383 χιλ. και αφορούν ενδοομιλικά ομολογιακά δάνεια. Δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας Frigoinvest Holdings B.V. προς την Frigoglass A.B.E.E.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoglass A.B.E.E. στην εταιρεία Frigoinvest Holdings, την 31.12.2016, ανέρχεται σε €58.045 χιλ.

8. Frigoglass Finance B.V.

Η εταιρεία με την επωνυμία Frigoglass Finance B.V., συστάθηκε στο Άμστερνταμ της Ολλανδίας στις 8 Απριλίου 2013, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, με καταχωρημένο αριθμό μητρώου 57674558. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην στο Ealing, Λονδίνο W5 3QP.

Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Η κύρια δραστηριότητα της είναι η κατοχή συμμετοχών, η παροχή δανεισμού και δεσμεύσεων των εταιρειών του ομίλου καθώς και η παροχή κεφαλαίων προς τις εταιρείες του ομίλου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Frigoglass Finance B.V., κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε €100, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 10.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,01 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί 100% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V.

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Frigoglass Finance B.V. (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Σύνολο Ενεργητικού	321.278	329.743
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.752	1.936
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	(1.370)	184

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Frigoglass Finance B.V. κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-
Υπέρ το Άρτιο	4.421	4.421
Λοιπά Αποθεματικά	-	-
Αποτέλεσμα εις νέον	(2.670)	(2.485)
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	1.752	1.936
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.752	1.936

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Frigoglass Finance B.V. καταρτίζονται στην Αγγλική γλώσσα σε Ευρώ και με βάση τις τοπικές λογιστικές αρχές. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Frigoglass Finance B.V. χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής.

Κατά την 31.12.2016, δεν υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας Frigoglass Finance B.V. έναντι της Frigoglass A.B.E.E. Επίσης, δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας Frigoglass Finance B.V. προς την Frigoglass A.B.E.E.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoinvest Holdings B.V. στην εταιρεία Frigoglass Finance B.V., την 31.12.2016, ανερχόταν σε €1.824 χιλ. και αφορά τη συμμετοχή της στην εταιρεία 3P Frigoglass S.R.L. Romania.

9. Frigoglass Global limited

Η εταιρεία με την επωνυμία Frigoglass Global limited, συστάθηκε με έδρα την Κύπρο στις 29 Δεκεμβρίου 2014, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στην Ιάσωνος 10, Jason Building, 1082, Λευκωσία, Κύπρος

Η εταιρεία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης. Το μετοχικό κεφάλαιο της Frigoglass Global limited, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε €50.000, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 50.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €1 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί 100% θυγατρική της Frigoinvest Holdings B.V., η οποία είναι 100% θυγατρική της Frigoglass A.B.E.E.

Συνοπτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Frigoglass Global limited (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Σύνολο Ενεργητικού	7.412	82.858
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.992	80.880
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	332	(27)

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της Frigoglass Global Limited κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε € χιλ.)	2015	2016
Μετοχικό Κεφάλαιο	50	50
Υπέρ το Άρτιο	3.610	80.525
Λοιπά Αποθεματικά	-	-
Αποτέλεσμα εις νέον	332	305
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	3.992	80.880
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.992	80.880

Πηγή: Εταιρεία. Στοιχεία των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Frigoglass Global limited καταρτίζονται στην Ελληνική γλώσσα σε Ευρώ και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Για σκοπούς κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων για ενοποίηση, η Frigoglass Global limited. χρησιμοποιεί ως λειτουργικό νόμισμα το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της θυγατρικής βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής.

Κατά την 31.12.2016, δεν υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας Frigoglass Global limited έναντι της Frigoglass A.B.E.E.. Οι υποχρεώσεις της εταιρείας Frigoglass Global limited προς την Frigoglass A.B.E.E. ανήλθαν σε €843 χιλ.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της Frigoinvest Holdings B.V. στην εταιρεία Frigoglass Global Limited, την 31.12.2016, ανερχόταν σε €80.576 χιλ.

1.10 Πληροφορίες για τις τάσεις

Στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, ο Όμιλος εστιάζει την στρατηγική του στην περαιτέρω αξιοποίηση της επιτυχίας της σειράς ICOOL στους εμφιαλωτές της Coca-Cola στην Ευρώπη με στόχο την αύξηση των πωλήσεων στην περιοχή για το υπόλοιπο του έτους. Αναμένεται ενίσχυση των πωλήσεων στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, κυρίως λόγω των παραγγελιών από τους εμφιαλωτές της Coca-Cola σε Ρωσία, Γερμανία και Γαλλία. Σε συνέχεια των ενδείξεων για βελτίωση του μακροοικονομικού κλίματος στη Ρωσία, οι επενδύσεις σε επαγγελματικά ψυγεία από βασικούς πελάτες του κλάδου των ζυθοποιών αναμένεται να ενισχυθούν στο δεύτερο μισό του έτους, σε σύγκριση με την περσινή χρονιά. Στην Αφρική, αναμένεται θετική συνεισφορά στο δεύτερο μισό του έτους λόγω παραγγελιών που μετακύλησαν από το πρώτο εξάμηνο εξαιτίας της χαμηλής παραγωγής στο εργοστάσιο της Νοτίου Αφρικής. Στην Ασία, στρατηγική του Ομίλου αποτελεί ο περιορισμός των αρνητικών συνεπειών που είχε ο Όμιλος από τη διακοπή της παραγωγής του εργοστασίου της Κίνας μέσω του λανσάρισματος ενός νέου οικονομικά ανταγωνιστικού ψυγείου, ώστε να ενισχυθεί η παρουσία του σε αυτή την ιδιαίτερα ανταγωνιστική γεωγραφική περιοχή.

Οι τιμές πώλησης επαγγελματικών ψυγείων αναμένεται να μειωθούν το 2017, σε σύγκριση με το 2016, κυρίως λόγω των επιπλέον εκπτώσεων. Το κόστος πωλήσεων αναμένεται να επηρεασθεί αρνητικά από την αύξηση των τιμών των πρώτων υλών και ειδικότερα του Χάλυβα και του Χαλκού. Η αρνητική αυτή επιρροή στο κόστος πωλήσεων αναμένεται να περιορισθεί μερικώς από τη μείωση των γενικών βιομηχανικών εξόδων λόγω της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα και της υψηλότερης απορρόφησης των σταθερών εξόδων παραγωγής καθώς και της καλύτερης γεωγραφικής μίξης των πωλήσεων. Επιπλέον, τα λειτουργικά κέρδη του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης για το έτος 2017 εκτιμάται ότι θα βελτιωθούν, σε σχέση με το 2016, κυρίως λόγω των πρωτοβουλιών μείωσης των λειτουργικών εξόδων.

Αναφορικά με τον όγκο παραγωγής του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης το 2017 αναμένεται να μειωθεί οριακά σε σύγκριση με το 2016, ωστόσο το τελικό ύψος του όγκου παραγωγής θα εξαρτηθεί από τη ζήτηση για επαγγελματικά ψυγεία κατά το α' τρίμηνο του 2018. Σε περίπτωση ενισχυμένης ζήτησης, ο Όμιλος θα προβεί σε αύξηση του όγκου παραγωγής το δ' τρίμηνο του 2017.

Τα αποθέματα του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης στο τέλος του 2017 αναμένεται να κυμανθούν περίπου στα ίδια επίπεδα με το 2016, ωστόσο το ύψος των αποθεμάτων θα εξαρτηθεί από τη ζήτηση για επαγγελματικά ψυγεία κατά το α' τρίμηνο του 2018. Σε περίπτωση αυξημένης ζήτησης το α' τρίμηνο του 2018, τα ύψος των αποθεμάτων το 2017 θα αυξηθεί με σκοπό την κάλυψη της ζήτησης.

Στον κλάδο Υαλουργίας, οι πωλήσεις παρουσίασαν πτωτική τάση το α' εξάμηνο του 2017, σε σύγκριση με το α' εξάμηνο του 2016 κυρίως λόγω της υποτίμησης του νομίσματος Νάιρα της Νιγηρίας και της χαμηλότερης

ζήτησης στη δραστηριότητά μας στο Ντουμπάι. Η αγορά της Νιγηρίας, η οποία αποτελεί τη βασική αγορά δραστηριοποίησης του Ομίλου, αντιμετωπίζει οικονομική αβεβαιότητα λόγω της σημαντικής υποτίμησης του νομίσματος τον Ιούνιο του 2016. Συνεπώς ο Όμιλος εκτιμά ότι οι πωλήσεις στην εν λόγω αγορά θα παρουσιάσουν πτώση παρά την αυξημένη ζήτηση για μεταλλικά πώματα το 2017.

Οι τιμές πώλησης του κλάδου Υαλουργίας σε τοπικό νόμισμα στη Νιγηρία αναμένεται να αυξηθούν στη Νιγηρία με στόχο τη μερική απορρόφηση του κόστους λόγω της υποτίμησης του νομίσματος Νάιρα Νιγηρίας. Ο Όμιλος εκτιμά ότι το κόστος παραγωγής το 2017 του κλάδου θα αυξηθεί σε σύγκριση με το 2016 κυρίως λόγω της επίπτωσης της υποτίμησης του Νάιρα στις εισαγόμενες πρώτες ύλες, της αύξησης του πληθωρισμού στη Νιγηρία καθώς και της σημαντικά χαμηλότερης απορρόφησης των σταθερών εξόδων στο εργοστάσιο στο Ντουμπάι εξαιτίας του μειωμένου όγκου παραγωγής. Τα λειτουργικά κέρδη το 2017 σε σύγκριση με το 2016 (εξαιρουμένης της απομείωσης των παγίων και της υπεραξίας) αναμένεται να μειωθούν αντικατοπτρίζοντας την πτώση του μικτού κέρδους.

Αναφορικά με τον όγκο παραγωγής του κλάδου Υαλουργίας το 2017 εκτιμάται ότι θα μειωθεί σε σύγκριση με το 2016 λόγω της χαμηλότερης ζήτησης για τη δραστηριότητα στο Ντουμπάι και της αβεβαιότητας στη Νιγηρία που επηρεάζει τη ζήτηση.

Τα αποθέματα του κλάδου Υαλουργίας στο τέλος του 2017 αναμένεται να παρουσιάσουν μικρή αύξηση σε σύγκριση με το 2016 εξαιτίας της χαμηλότερης ζήτησης.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου το 2017 αναμένεται να επιβαρυνθούν με έξοδα που σχετίζονται με τη διαδικασία της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης. Το α' εξάμηνο του 2017, ο Όμιλος κατέγραψε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €25,6 εκατ. που σχετίζονται με τη διαδικασία αναθεώρησης της κεφαλαιακής δομής. Τα αποτελέσματα του Ομίλου το β' εξάμηνο του έτους αναμένεται να επιβαρυνθούν περαιτέρω με έξοδα αναδιάρθρωσης δανεισμού και κεφαλαίου εκτιμώμενου εύρους €15,0 εκατ. – €20,0 εκατ. ενώ αναμένεται αποπληρώμη €19,7 εκατ. από τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια της Αύξησης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης (βλ. ενότητα 1.3.4 «Λόγοι της Αύξησης και χρησιμοποίηση των εσόδων» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου).

Ο Όμιλος βρίσκεται στο στάδιο υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. αναλυτικά ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς).

Μετά την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης, η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου αναμένεται να βελτιωθεί λόγω:

- (i) σημαντικής μείωσης του δανεισμού,
- (ii) βελτίωση της ρευστότητας του κατά €70 εκατ. η οποία θα προέλθει κατά €30 εκατ. από τη Boval σε μετρητά μέσω της συμμετοχής της στην Αύξηση, ενώ ποσό €40 εκατ. θα διατεθεί μέσω παροχής νέου δανεισμού από τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους, οι οποίοι θα συμμετέχουν στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης,
- (iii) σημαντικής μείωσης του ετήσιου κόστους σε τόκους ύψους σε περίπου €13 εκατ. (με εξαίρεση τους τόκους από τον Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης), και
- (iv) σημαντικής παράταση λήξης δανειακών συμβάσεων, καθώς οι ημερομηνίες λήξης των κυριότερων δανειακών συμβάσεων του Ομίλου θα παραταθούν κατά περίπου πέντε έτη.

Αναφορικά με τις συνέπειες σε περίπτωση ματαίωσης της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, βλ. αναλυτικά ενότητα 1.4 Παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την Εταιρεία ή τον τομέα δραστηριότητάς της.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου κατά τη χρήση 2017.

1.11 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά της όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, τα μέλη της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων και ανώτερων Διοικητικών Στελεχών είναι η έδρα της Εταιρείας, Αθήνα με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Κος Χαράλαμπος Δαυίδ: Παρθενώνος 26, Άγιος Ανδρέας, Λευκωσία, Κύπρος.

Κος Γεώργιος – Παύλος Λεβέντης: 8, Kensington Park Road, London, W11 3BU

Κος Ευάγγελος Καλούσης: ΣΕΒΤ (Σύνδεσμος Ελλήνων Βιομηχανιών Τροφίμων) Λ. Κηφισίας 340, Τ.Κ.154 51, Ψυχικό

Κος Λουκάς Κόμης: Φραγκοκλησιάς 9 Μαρούσι

Κος Ιωάννης Κωστόπουλος: SETE SA 24, quai du Seujet CH-1201, Geneva, Switzerland

Κος Βασίλης Φουρλής: Σωρού 18-20, Τ.Κ. 151 25 Μαρούσι

1.11.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 6 του ισχύοντος Καταστατικού, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρεις (3) έως ένδεκα (11) Συμβούλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τους μετόχους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται τριετής και αρχίζει την ημέρα της εκλογής τους από την Γενική Συνέλευση. Κατ' εξαίρεση η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση. Σε κάθε περίπτωση η θητεία του δεν μπορεί να υπερβεί τα τέσσερα (4) έτη. Οι σύμβουλοι, μέτοχοι ή μη, είναι επανεκλέξιμοι και ελεύθερα ανακλητοί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που ο Νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη σύμφωνα με το άρθρο 20, παράγραφος 3α του Κ.Ν. 2190/1920 και τις ειδικότερες ελάχιστες τεχνικές προδιαγραφές ασφάλειας που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία για την εγκυρότητα της συνεδρίασης. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα εάν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των αυτοπροσώπως παρισταμένων συμβούλων δύναται να είναι κατώτερος των τριών (3). Εφόσον δεν ορίζει διαφορετικά ο Νόμος ή το καταστατικό της Εταιρείας, οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων μελών του. Σε περίπτωση ισοψηφίας, αν η ψηφοφορία είναι φανερή επαναλαμβάνεται, ενώ αν είναι μυστική, η λήψη απόφασης αναβάλλεται. Σε περίπτωση προσωπικών ζητημάτων το Διοικητικό Συμβούλιο, αποφασίζει με μυστική ψηφοφορία, που γίνεται με ψηφοδέλτιο.

Εξαιρετικά, για την περίπτωση του άρθρου 10 παρ. 3 του Καταστατικού αυτού και για τις παρακάτω περιοριστικά αναφερόμενες πράξεις, οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται ομόφωνα από τα μέλη του, που είναι παρόντα και εκπροσωπούνται. Πιο συγκεκριμένα οι πράξεις αυτές είναι περιοριστικά οι εξής:

- (α) Με την επιφύλαξη του άρθρου 10 του Κ.Ν 2190/1920, απόκτηση από αγορά, μίσθωση ή κατ' άλλο τρόπο οποιουδήποτε εμπράγματος δικαιώματος σε ακίνητη περιουσία, καθώς και πώληση, ανταλλαγή, υποθήκευση ή άλλη διάθεση των ακινήτων της εταιρείας.
- (β) Με την επιφύλαξη του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, χορήγηση πιστώσεων από την εταιρεία, άλλων πέρα από αυτές που δημιουργούν εμπορικά χρέη, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών.
- (γ) Καταβολή μισθών ή άλλης αποζημίωσης στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με την προϋπόθεση της έγκρισής τους από την Τακτική Γενική Συνέλευση και

(δ) Ανάθεση αρμοδιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου σε Συμβούλους ή τρίτους.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 26 Μαΐου 2015, αποτελείται από 9 μέλη, εκ των οποίων το 1 είναι εκτελεστικό, ενώ τα 8 είναι μη εκτελεστικά. Συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 26.5.2015. Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη για τριετή θητεία, όπως προβλέπεται από το άρθρο 6 παρ. 3 του καταστατικού της Εταιρείας, η οποία δύναται να παραταθεί μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση που συνέρχεται μετά τη λήξη της θητείας του, μη δυνάμενη, ωστόσο, να υπερβεί τα τέσσερα (4) έτη.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		
Ονοματεπώνυμο		Ιδιότητα
1	Χαράλαμπος (Χάρης) Γ. Δαυίδ	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος
2	Ιωάννης Κ. Ανδρουτσόπουλος	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος
3	Νίκος Μαμουλής ⁽¹⁾	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
4	Λουκάς Δ. Κόμης	Μη Εκτελεστικό μέλος
5	Γιώργος Λεβέντης	Μη Εκτελεστικό μέλος
6	Δώρος Κωνσταντίνου ⁽²⁾	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος
7	Ευάγγελος Καλούσης	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
8	Βασίλειος Φουρλής	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
9	Ιωάννης Κωστόπουλος	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος

(1) Το Δ.Σ. εξέλεξε νέο Διευθύνοντα Σύμβουλο τον κ. Νικόλαο Μαμουλή σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Torsten Tuerling δυνάμει της από 13/07/2015 απόφασης του Δ.Σ.

(2) Ο κ. Δώρος Κωνσταντίνου χαρακτηρίστηκε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 σύμφωνα με την από 16.6.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης

Τα μέλη με εκτελεστικές δραστηριότητες ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά προάγουν τα εταιρικά ζητήματα. Τα Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη δεν έχουν καμία σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία.

Παρακάτω παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των εποπτικών οργάνων της Εταιρείας:

Διοικητικό Συμβούλιο

Βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Χαράλαμπος (Χάρης) Γ. Δαυίδ - Πρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Δαυίδ εξελέγη Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου το Νοέμβριο του 2006 ενώ είναι μέλος του από το 1999. Έχει εργαστεί στην Credit Suisse στη Νέα Υόρκη όπου είχε τη θέση του πιστοποιημένου επενδυτικού συμβούλου. Κατά τη διάρκεια της σταδιοδρομίας του ανέλαβε διάφορες θέσεις στην Ανώτερη Διοίκηση του ομίλου εταιρειών Λεβέντη. Είναι επίσης μέλος του Δ.Σ. των εταιρειών, A.G. Leventis PLC (Nigeria), Nigerian Bottling Company, Beta Glass PLC (Nigeria), Ideal Group και Quest Energy και Pikwik (Nigeria) Ltd. Επίσης έχει υπάρξει μέλος στο Δ.Σ. της Alpha Finance, της ΔΕΗ και της Εμπορικής Τράπεζας (Credit Agricole). Ο κ. Δαυίδ είναι απόφοιτος του Providence College στην Αμερική.

Ιωάννης Κ. Ανδρουτσόπουλος – Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Ιωάννης Ανδρουτσόπουλος είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου από το 1996. Η σταδιοδρομία του στον χώρο της βιομηχανίας παραγωγής περιλαμβάνει τη θέση του Τεχνικού Διευθυντή στην Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως (1969-1985), του Γενικού Διευθυντή στο Βιομηχανικό Τομέα του Ομίλου Εταιρειών 3Ε (1986-1994), του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Frigorex (1995), μέλους του Δ.Σ. του Ομίλου Εταιρειών 3Ε (1995) και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Frigoglass (1996-2001). Είναι πτυχιούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός του Πολυτεχνείου του Aachen όπου πραγματοποίησε και σπουδές οικονομικών.

Λουκάς Δ. Κόμης - Μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Δ. Κόμης εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου τον Ιούλιο του 1996. Είναι, επίσης, Πρόεδρος του Δ.Σ. του Ομίλου ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ και της Ελληνικής Εταιρείας Αξιοποίησης Ανακύκλωσης (Ε.Ε.Α.Α.), Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων (ΣΕΒΤ). Κατά τη διάρκεια της σταδιοδρομίας του εργάστηκε επί εννέα έτη σε διευθυντικές θέσεις στον τομέα της παραγωγής οικιακών συσκευών (ΙΖΟΛΑ Α.Ε.) και εν συνεχεία στην Coca-Cola Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε. (Coca-Cola ΕΕΕ), όπου υπηρέτησε και ως Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. Παραμένει δε σύμβουλος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου μέχρι σήμερα. Είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Αθηνών (Τμήμα Φυσικής), του Πανεπιστημίου της Ottawa (MSc Electrical Engineering) καθώς και του Πανεπιστημίου Mc Master (MBA) στο Οντάριο του Καναδά.

Γιώργος Λεβέντης –Μη εκτελεστικό μέλος

Ο Γιώργος Λεβέντης εντάχθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Frigoglass ως μη-εκτελεστικό μέλος τον Απρίλιο του 2014. Ο κ. Λεβέντης είναι μέλος της εκτελεστικής επιτροπής οικογενειακής επιχείρησης και έχει εργαστεί στο παρελθόν στον κλάδο διαχείρισης κεφαλαίων ως αναλυτής μετοχών ενώ πιο πρόσφατα, στον κλάδο ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων. Έχει πτυχίο στη Σύγχρονη Ιστορία από το Πανεπιστήμιο της Οξφόρδης και μεταπτυχιακό στη Νομική από το Πανεπιστήμιο City. Είναι επίσης κάτοχος Πιστοποιητικού Διαχείρισης Επενδύσεων.

Δώρος Κωνσταντίνου –Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Κωνσταντίνου εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου τον Οκτώβριο του 2011. Αποφοίτησε από το Πανεπιστήμιο του Πειραιά και είναι πτυχιούχος του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων. Ξεκίνησε την καριέρα του ως ελεγκτής στην PricewaterhouseCoopers όπου και εργάστηκε για δέκα χρόνια. Το 1985 έγινε μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως όπου κατείχε διάφορες υψηλόβαθμες θέσεις στην Οικονομική Διεύθυνση. Το 1996, διορίστηκε Οικονομικός Διευθυντής και παρέμεινε έως τον Αύγουστο του 2000. Ήταν βασικό μέλος της διοικητικής ομάδας για τη συγχώνευση της Ελληνικής Εταιρείας Εμφιαλώσεως με την Coca-Cola Beverages. Ο κ. Κωνσταντίνου διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Frigoglass από το 2001 έως τον Αύγουστο του 2003 οπότε μετακινήθηκε στην θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Coca-Cola Hellenic, μέχρι τον Ιούλιο του 2011, οπότε και αποχώρησε. Ο κ. Κωνσταντίνου διορίστηκε Εντεταλμένος Σύμβουλος της Frigoglass από τον Οκτώβριο του 2011 έως τον Μάιο του 2012.

Νίκος Μαμουλής - Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Μαμουλής εντάχθηκε στη Frigoglass ως Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών τον Οκτώβριο του 2013 και διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος τον Ιούλιο του 2015. Έχει περισσότερα από είκοσι πέντε χρόνια εμπειρίας σε ανώτερες οικονομικές θέσεις σε διάφορους επιχειρηματικούς ομίλους. Πριν την Frigoglass ο κ. Μαμουλής εργάστηκε στην Coca-Cola Τρία Έψιλον για δώδεκα χρόνια, με την τελευταία θέση να είναι αυτή του οικονομικού ελεγκτή του ομίλου. Προηγουμένως είχε διατελέσει γενικός διευθυντής οικονομικών του ομίλου Lafarge Ηρακλής αλλά και του ομίλου Μπουτάρη. Ο κ. Μαμουλής είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.

Ευάγγελος Καλούσης –Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Καλούσης ανήκει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Frigoglass S.A.I.C από τον Ιούνιο του 2006. Είναι Πρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων (ΣΕΒΤ) από το 2006 και Πρόεδρος στην Terra Creta SA. Επίσης έχει εκλεγεί Μέλος του Δ.Σ. της Συνομοσπονδίας των Βιομηχανιών Τροφίμων & Ποτών της ΕΕ από τον Ιούνιο του 2015. Είναι μέλος του Δ.Σ. της Alpha Bank, της Τράπεζας Τροφίμων και Αντιπρόεδρος του Ιδρύματος Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ). Έχει υπηρετήσει σε ανώτατες διοικητικές θέσεις στον Πολυεθνικό Οργανισμό Nestle στην Ελβετία, τη Γαλλία, τη Νιγηρία και τη Νότια Αφρική, στην Ελλάδα ως Πρόεδρος της NESTLE HELLAS SA καθώς και υπεύθυνος για την Νοτιοανατολική Ευρώπη. Έχει σπουδάσει Μηχανικός Ηλεκτρολόγος στο Ομοσπονδιακό Πολυτεχνείο της Λωζάνης, και Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Πανεπιστήμιο της Λωζάνης ενώ είναι απόφοιτος του Business School IMD της Ελβετίας.

Βασίλειος Φουρλής –Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Φουρλής είναι κάτοχος Masters Degree in Economic Development and Regional Planning από το University of California/Berkeley και Masters Degree in International Business από το Boston University/Brussels. Είναι Πρόεδρος της εταιρείας Fournalis Α.Ε. Συμμετοχών. Επίσης, είναι μέλος των Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας House Market Α.Ε. (IKEA), καθώς και είναι μέλος του Διοικητικού

Συμβουλίου του ΣΕΒ και του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το 2004 του απονεμήθηκε το βραβείο «Επιχειρηματικότητας Κούρος» από τον Πρόεδρο της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Ιωάννης Κωστόπουλος –Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ο κ. Κωστόπουλος εργάζεται στην εταιρεία Société d'Etudes Techniques et Economiques S.A. στη Γενεύη. Είναι μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας Furlis Holdings S.A. και της εταιρείας Austriacard AG στη Βιέννη. Από το 2004 έως το 2015, εργάστηκε στον όμιλο Ελληνικά Πετρέλαια. Από το 2004 έως το 2006, ήταν εκτελεστικό μέλος στο Δ.Σ. του Ομίλου, με ευθύνη τους τομείς Διεθνών Εμπορικών Δραστηριοτήτων και Στρατηγικής Ανάπτυξης. Από το 2007 έως το 2015, διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου ΕΛΠΕ και Πρόεδρος ορισμένων θυγατρικών εταιρειών του. Από το 1992 έως το 2003, κατείχε ανώτατες διευθυντικές θέσεις και συγκεκριμένα: Διευθύνων Σύμβουλος της Πετρόλα Α.Ε, Περιφερειακός Διευθυντής της Johnson & Johnson Consumer για την Κεντρική-Ανατολική Ευρώπη, καθώς και Διευθύνων Σύμβουλος της Diageo-Metaxa στην Αθήνα. Από το 1980 έως το 1992, διετέλεσε Διευθυντικό Στέλεχος για τους συμβούλους επιχειρήσεων Booz Allen & Hamilton στο Λονδίνο και για την Chase Bank στη Νέα Υόρκη και το Λονδίνο. Επίσης συμμετείχε στο Δ.Σ. του Συνδέσμου Επιχειρήσεων & Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και στο Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ) στην Αθήνα. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο του Southampton και MBA από το Πανεπιστήμιο του Σικάγο.

Δυνάμει της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. Ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς), μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να αποδεχθεί την παραίτηση τριών (3) υφιστάμενων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και να προχωρήσει στο διορισμό τριών (3) νέων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων, τα οποία θα επιλεγούν από την Εταιρεία κατόπιν συνεννόησης με τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους.

Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία έχει δεσμευθεί μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης:

α) να αποδεχθεί την παραίτηση, ενός (1) υφιστάμενου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και να προχωρήσει στο διορισμό ενός (1) νέου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος, το οποίο θα επιλεγεί από την Εταιρεία κατόπιν διαβούλευσης με τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές. Εντός τριών (3) μηνών από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να επικυρώσει μέσω της σύγκλησης Γενικής Συνέλευσης την εκλογή του νέου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τριετή θητεία καθώς και να ανανεώσει τη θητεία του ως άνω μέλους κατά την ολοκλήρωσή της ή να το αντικαταστήσει με νέο κατόπιν διαβούλευσης με τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές για τρία (3) ακόμα χρόνια, και

β) να αποδεχθεί την παραίτηση δύο (2) υφιστάμενων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και να προχωρήσει στο διορισμό δύο (2) νέων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων, τα οποία θα επιλεγούν από την Εταιρεία εφόσον δεν αντιταχθούν κάτοχοι της πλειοψηφίας των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Εντός τριών (3) μηνών από την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να επικυρώσει μέσω της σύγκλησης Γενικής Συνέλευσης την εκλογή των ανωτέρω δύο (2) νέων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τριετή θητεία καθώς και να ανανεώσει τη θητεία των ως άνω μελών κατά την ολοκλήρωσή της ή να τα αντικαταστήσει με νέα μέλη που θα επιλεγούν από την Εταιρεία εφόσον δεν αντιταχθούν κάτοχοι της πλειοψηφίας των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, για τρία (3) ακόμα χρόνια,

Η διαδικασία της επιλογής των ως άνω μελών του Διοικητικού Συμβουλίου θα ολοκληρωθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παραιτηθούν είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, τότε σύμφωνα με τον ν. 3016/2002 και τα μέλη που θα διοριστούν θα είναι επίσης ανεξάρτητα, ενώ σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παραιτηθούν συμμετέχουν στην Επιτροπή Ελέγχου ή σε άλλες επιτροπές που διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και παραιτηθούν από τις εν λόγω επιτροπές, η σύνθεση αυτών θα τροποποιηθεί σύμφωνα με το νόμο.

1.11.2 Επιτροπή Ελέγχου

Στην Εταιρεία έχει συσταθεί και λειτουργεί Επιτροπή Ελέγχου η οποία αποτελείται από τα ακόλουθα Μη Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας:

- i. Ιωάννης Ανδρουτσόπουλος, Πρόεδρος
- ii. Λουκάς Κόμης, Μέλος
- iii. Δώρος Κωνσταντίνου, Μέλος.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και αποτελείται από τρία (3) μη εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι καταρτισμένα και διαθέτουν οικονομικές και διοικητικές γνώσεις ενώ τουλάχιστον ένα μέλος αυτής έχει επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής.

Τα συνοπτικά βιογραφικά τους σημειώματα παρατίθενται ανωτέρω.

Κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με το Ν.4449/2017 είναι:

- Να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και να εξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- Να παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και να υποβάλλει προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της.
- Να παρακολουθεί την αποτελεσματική λειτουργία των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων και της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου αναφορικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
- Να παρακολουθεί την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη τα πορίσματα των αρμόδιων αρχών.
- Να επισκοπεί και να παρακολουθεί την αμεροληψία και ανεξαρτησία του ορκωτού ελεγκτή λογιστή ή της ελεγκτικής εταιρείας, ιδιαιτέρως όσον αφορά στην παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή ή την ελεγκτική εταιρεία.
- Να μεριμνά για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών και ελεγκτικών εταιρειών.

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι αρμόδια για την υποβολή προτάσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με οιαδήποτε αλλαγή στον κανονισμό λήψης εσωτερικών εγκρίσεων (chart of authorities) και το οργανόγραμμα της Εταιρείας.

Περαιτέρω, στα πλαίσια της εποπτείας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και των τακτικών ελεγκτών της Εταιρείας, η Επιτροπή Ελέγχου:

- Εξασφαλίζει την ορθή λειτουργία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- Εξετάζει τις τριμηνιαίες εκθέσεις της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- Εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο το πρόσωπο που θα οριστεί επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου.
- Υποβάλλει προτάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με την εισήγηση του τελευταίου προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων αναφορικά με τον διορισμό τον επαναδιορισμό και την ανάκληση του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και της ελεγκτικής εταιρείας καθώς και την έγκριση της αμοιβής και τους όρους πρόσληψης αυτών.
- Συζητά με τον τακτικό ελεγκτή τις ουσιώδεις ελεγκτικές διαφορές που προέκυψαν κατά την διάρκεια του ελέγχου καθώς και τις αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου ιδιαίτερα δε αυτές που αφορούν στις διαδικασίες χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Η ως άνω Επιτροπή Ελέγχου έχει εκλεγεί με την από 26.05.2015 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

1.11.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Ως εταιρική διακυβέρνηση ορίζεται το σύνολο των κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων πρέπει να οργανώνεται και να διοικείται μία εταιρεία, υιοθετώντας μια διάρθρωση τέτοια που να την καθιστά διάφανη προς το επενδυτικό κοινό, να αναγνωρίζει και να σέβεται τα δικαιώματα των άμεσα επηρεαζομένων από τη λειτουργία της και να διασφαλίζει τα έννομα συμφέροντα όλων των μετόχων της.

Σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία συμμορφώνεται με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ειδικότερα σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920 που περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες οργάνωσης των εισηγμένων ανωνύμων εταιρειών, με τον Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης ο οποίος επιβάλλει την συμμετοχή ανεξάρτητων και μη εκτελεστικών μελών στο Δ.Σ. καθώς και με τους Νόμους 3873/2010, 4403/2016 και 4449/2017 και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιηθείσα ισχύει.

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης:

1. Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας διακρίνονται σε «εκτελεστικά» και «μη εκτελεστικά».
2. Οι ιδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου δεν συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο.
3. Καταρτίστηκε και εφαρμόζεται Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας όπου καταγράφονται οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα όλων των οργανωτικών μονάδων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει αναλυτικό κανονισμό λειτουργίας στον οποίο απεικονίζονται η οργανωτική της διάρθρωση και οι δραστηριότητες της.

Ακόμα, η Εταιρεία έχει οργανώσει τμήματα εσωτερικού ελέγχου, εξυπηρέτησης μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων (Βλ. 1.11.4 «Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου», 1.11.5 «Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων & Εταιρικών Ανακοινώσεων» του Εγγράφου Αναφοράς). Η Εταιρεία συμμορφώνεται με το άρθρο 26 του Ν.3091/2002, τον Ν.3340/2005 για την προστασία της κεφαλαιαγοράς, τον Ν.3556/2007 καθώς και τον Κανονισμό (ΕΕ) αρ. 596/2014 για την πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού και όλες τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που αφορούν την προστασία του επενδυτικού κοινού.

Η Εταιρεία συνέταξε και υιοθέτησε τον δικό της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας») δυνάμει της από 10.12.2014 απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρείας. Ο Κώδικας αποσκοπεί στην καταγραφή των πρακτικών βέλτιστης εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιδιώκοντας τη διαφάνεια στην επικοινωνία με τους μετόχους της και τη διαρκή βελτίωση του εταιρικού θεσμικού πλαισίου λειτουργίας της και της ανταγωνιστικότητάς της.

Περαιτέρω, ο Κώδικας στοχεύει στην καταγραφή του τρόπου λειτουργίας της Εταιρείας και στην καθιέρωση κανόνων και διαδικασιών διοίκησης που αφορούν στις σχέσεις ανάμεσα στη διοίκηση, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους της Εταιρείας και τα λοιπά πρόσωπα που συνδέονται και επηρεάζονται από τις πράξεις των οργάνων της.

Ο Κώδικας είναι διαθέσιμος στο κοινό στη διαδικτυακή διεύθυνση της Εταιρείας <http://www.frigoglass.com/corporate-governance>.

1.11.3.1 Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

Η Εταιρεία, πέραν του Κώδικα και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της, τον οποίο έχει υιοθετήσει σύμφωνα με το άρθρο 6, παρ. 1 του Ν. 3016/2002, εφαρμόζει παράλληλα:

- α) τον κώδικα επιχειρησιακής δεοντολογίας (ο «Κώδικας Επιχειρησιακής Δεοντολογίας»), και
- β) τον κώδικα πολιτικής προμηθειών (ο «Κώδικας Πολιτικής Προμηθειών»).

1.11.4 Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Στα βασικά καθήκοντα και στις υποχρεώσεις της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνονται:

- Η παρακολούθηση της πιστής εφαρμογής και τήρησης του καταστατικού της Εταιρείας, του Εσωτερικού Κανονισμού της και των οδηγιών καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που εφαρμόζεται
- Η αναφορά περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή διευθυντικών στελεχών με τα συμφέροντα της Εταιρείας
- Η έγγραφη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, για τυχόν σημαντικά ευρήματα των διενεργηθέντων εσωτερικών ελέγχων
- Η παράσταση στις Γενικές Συνελεύσεις
- Η συνεργασία με τις εποπτικές αρχές της πολιτείας και η διευκόλυνση του έργου τους

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας είναι ο Στυλιανός Ιωαννίδης, το βιογραφικό του οποίου παρατίθενται κατωτέρω:

Στυλιανός Ιωαννίδης - Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου

Ο κ. Ιωαννίδης διορίστηκε στην θέση του Υπευθύνου Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου (Head of Internal Audit) τον Ιανουάριο 2017. Έχει δεκαπέντε χρόνια εμπειρίας σε θέσεις εξωτερικού και εσωτερικού ελέγχου και Οικονομικής Διεύθυνσης σε εταιρείες όπως η Price Waterhouse Coopers (PwC), Sciens International Investment and Holdings S.A. και Ahold Delhaize - AB Βασιλόπουλος. Διαθέτει σημαντική εμπειρία σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων. Πριν την ένταξή του στη Frigoglass, ο κ. Ιωαννίδης διετέλεσε Corporate Internal Audit Manager στην Ahold Delhaize - AB Βασιλόπουλος.

1.11.5 Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων & Εταιρικών Ανακοινώσεων

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων διασφαλίζει την ορθή, άμεση, ισότιμη, πλήρη και τακτική πληροφόρηση των μετόχων της Εταιρείας, παρέχοντάς τους όλες τις αναγκαίες διευκρινήσεις και πληροφορίες σχετικώς με την άσκηση των δικαιωμάτων τους που απορρέουν από τη μετοχική τους ιδιότητα, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και το Καταστατικό. Έργο του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η συμμόρφωση της Εταιρείας με τις νόμιμες υποχρεώσεις της ως προς τη δημοσιοποίηση ή/και τη σχετική γνωστοποίηση των εποπτικών αρχών και η επικοινωνία της με τις αρμόδιες αρχές ή τα μέσα μαζικής επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής όλων των απαιτούμενων σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία στοιχείων και ανακοινώσεων, κατά τρόπο ώστε όλοι οι επενδυτές να απολαμβάνουν ισότιμης πρόσβασης στην ίδια πληροφόρηση.

1.11.6 Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Η επιτροπή ανθρώπινου δυναμικού και αμοιβών (η «Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών») είναι αρμόδια για τη θέσπιση των αρχών που διέπουν την πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας, επί των οποίων στηρίζεται η διοίκηση κατά τη λήψη των αποφάσεών της και την άσκηση των σχετικών αρμοδιοτήτων της.

Ειδικότερα, τα καθήκοντά της είναι:

- Η επίβλεψη της πολιτικής προγραμματισμού διαδοχής στελεχών
- Η θέσπιση των αρχών που διέπουν την πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης
- Ο προσδιορισμός της Στρατηγικής Αμοιβών και Επιδομάτων
- Η υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο προτάσεων αναφορικά με τις αποδοχές των εκτελεστικών μελών του

Η Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών αποτελείται από τα εξής 3 μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία διορίστηκαν δυνάμει της από 26.05.2015 απόφασής του:

Πρόεδρος: Κόμης Λουκάς - Μη εκτελεστικό μέλος

Μέλος: Δαυίδ Γ. Χαράλαμπος (Χάρης) - Μη εκτελεστικό μέλος

Μέλος: Καλούσης Ευάγγελος - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Τα συνοπτικά βιογραφικά τους σημειώματα παρατίθενται ανωτέρω.

1.11.7 Επιτροπή Επενδύσεων

Η επιτροπή επενδύσεων (η «Επιτροπή Επενδύσεων») είναι αρμόδια για την υποβολή προτάσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τη στρατηγική και τις πρωτοβουλίες επιχειρηματικής ανάπτυξης, καθώς και την αξιολόγηση και εισήγηση νέων επενδυτικών προτάσεων ή/και προτάσεων επέκτασης στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με την καθορισμένη στρατηγική της Εταιρείας.

Επιπλέον, η Επιτροπή Επενδύσεων έχει την ευθύνη για την αξιολόγηση σημαντικών ευκαιριών επιχειρησιακής ανάπτυξης και επέκτασης μέσω εξαγορών και/ή στρατηγικών συνεργασιών, καθώς και για την υποβολή των σχετικών προτάσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Επενδύσεων, αποτελείται από 4 μέλη, δύο εκ των οποίων είναι μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η τρέχουσα σύνθεση της Επιτροπής Επενδύσεων καθορίστηκε δυνάμει των από 26.05.2015 και 24.10.2016 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει ως εξής:

Πρόεδρος: Δαυίδ Γ. Χαράλαμπος (Χάρης) - Μη εκτελεστικό μέλος

Μέλος: Μαμουλής Νικόλαος – Εκτελεστικό μέλος

Μέλος: Κόμης Λουκάς - Μη εκτελεστικό μέλος

Μέλος: Φαφαλιός Εμμανουήλ – Μη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα συνοπτικά βιογραφικά τους σημειώματα παρατίθενται ανωτέρω εκτός από του κ. Φαφαλιού το οποίο παρατίθεται κάτωθι.

Εμμανουήλ Φαφαλιός, Οικονομικός Διευθυντής.

Ο κ. Φαφαλιός διορίστηκε στην θέση του Οικονομικού Διευθυντή του Ομίλου (Group Chief Financial Officer) τον Φεβρουάριο του 2016. Έχει περισσότερα από τριάντα χρόνια εμπειρίας σε ανώτερες οικονομικές θέσεις σε εταιρείες όπως η PepsiCo, Reckitt Benckiser και Coca-Cola Hellenic Bottling Company. Διαθέτει επίσης σημαντική εμπειρία σε θέματα επιχειρησιακής ανάπτυξης, διαχείρισης αλλαγών (change management) και έχει ηγηθεί σύνθετων έργων μετασχηματισμού. Πριν την ένταξή του στη Frigoglass, ο κ. Φαφαλιός διετέλεσε Shared Services Transition Director στην Coca-Cola Hellenic Bottling Company. Ο κ. Φαφαλιός είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών καθώς και του Πανεπιστημίου Aston (MBA) της Αγγλίας.

1.11.8 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, τα μέλη της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων, τα οποία αποτελούν τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας, δήλωσαν τα εξής:

1. Οι κυριότερες δραστηριότητες που ασκούν εκτός της Εταιρείας και οι οποίες είναι σημαντικές για την Εταιρεία, είναι οι εξής:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στο Δ.Σ./ Εταίρος
Λουκάς Κόμης	LCC AE	Μισθωτός

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών αυτής με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Όνομα συγγενή	Θέση συγγενή στον Εκδότη	Είδος οικογενειακού δεσμού
-------	---------------	--------------------------	----------------------------

Γεώργιος – Παύλος Λεβέντης	Χαράλαμπος Δαυίδ	Πρόεδρος Δ.Σ.	2 ^{ος} εξάδερφος
Χαράλαμπος Δαυίδ	Γεώργιος – Παύλος Λεβέντης	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	2 ^{ος} εξάδερφος

3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη Εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις :

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στο Δ.Σ./ Εταίρος
Χαράλαμπος Γ. Δαυίδ	Όμιλος Ιντεάλ ABEEΔΕΣ	Μέλος Δ.Σ. / Μέτοχος ποσοστού <1%
	AG Leventis PLC	Μέλος Δ.Σ. / Μέτοχος ποσοστού <1%
	Nigerian Bottling Company Plc.	Μέλος Δ.Σ. / -
	Leventis Foods Ltd	Μέλος Δ.Σ. / -
	Eagle Enterprises AE	Πρόεδρος Δ.Σ./ -
	New Petrinia ΑΚΤΕΞΕ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ./ -
	Γοντιλάκια ΑΕ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ./ -
	Blondy ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ./ -
	Nephele Navigation Inc.	Γραμματέας Δ.Σ., / Μέτοχος ποσοστού 25%
	Quest Ενεργειακή ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ./ -
	Torval Investment Corp	Μέλος Δ.Σ./ -
Ιωάννης Κωστόπουλος	FOURLIS SA	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. / -
	AUSTRIACARD AG	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. / -
Λουκάς Κόμης	ΕΕΑΑ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. / -
	ΑΥΣ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. / -
	INTEAL ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. / Μέτοχος ποσοστού <1%
Βασίλειος Φουρλής	FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Εκτελεστικός Πρόεδρος Δ.Σ. / Μέτοχος ποσοστού <1%
	HOUSEMARKET ΑΕ	Μέλος Δ.Σ. / -
	ΣΕΒ (μη κερδοσκοπικό σωματείο)	Μέλος Δ.Σ. / -
Ευάγγελος Καλούσης	ΣΕΒΤ (μη κερδοσκοπικό σωματείο)	Πρόεδρος Δ.Σ. / -
	ALPHA BANK ΑΕ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. / Μέτοχος ποσοστού <1%
	SKYSERV ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. / -
	TERRA CRETA ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. / -
	ΙΟΒΕ (Ιδιωτικός μη κερδοσκοπικός οργανισμός)	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. / -
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (κοινωφελές ίδρυμα)	Μέλος Δ.Σ./ -
Γεώργιος – Παύλος Λεβέντης	HD INSURANCE LTD	Μέλος Δ.Σ. / -
	QUEST ENERGY ΑΕ	Μέλος Δ.Σ. / -
	APPINO LTD	Μέλος Δ.Σ. / -
	8 KENSINGTON PARK ROAD LTD	Μέλος Δ.Σ. / Εταίρος με ποσοστό 25%
	CHALET ALPETTE SARL	Μέλος Δ.Σ. / Εταίρος με ποσοστό 50%
Δώρος Κωνσταντίνου	TITAN ΑΕ	Μέλος Δ.Σ. / -
	Lanitis Bros	Μέλος Δ.Σ./ -

4. Δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών σε άλλη Εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με την κατωτέρω εξαίρεση:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στο Δ.Σ./ Εταίρος / Διαχειριστικό όργανο
Χαράλαμπος Γ. Δαυίδ	Vectis Capital	Μέλος Δ.Σ./ -
	Tinola Holding SA	Μέλος Δ.Σ./ -
	Rondo Holding SA	Μέλος Δ.Σ./ -
	Εμπορική Τράπεζα	Μη Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. / -
	Nutriart AE	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. / -
	Cummins West Africa Ltd	Μέλος Δ.Σ. / -
Δώρος Κωνσταντίνου	3Η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΑΕ	Μέλος Δ.Σ. / -
Γεώργιος – Παύλος Λεβέντης	ECOMETRICA LTD	Μέλος Δ.Σ. / -
Ευάγγελος Καλούσης	NESTLE ΕΛΛΑΣ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. / -
Βασίλειος Φουρλής	FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ. / Μέτοχος ποσοστού <1%
	HOUSEMARKET ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. / - Μέλος Δ.Σ. / - Αντιπρόεδρος Δ.Σ. / -
	ΑΕ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
	ΟΤΕ	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. / -
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. / Μέτοχος <1%
	ΦΟΥΡΛΗΣ ΧΑΤΖΗΣΑΒΒΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	Πρόεδρος / Μέτοχος με ποσοστό 25%
	TRADE STATUS ΑΕ	Μέλος Δ.Σ. / -
	FLEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΕ	Αντιπρόεδρος / Μέτοχος με ποσοστό 50%
	ALPAN ELECTROLINE LIMITED	Μέλος Δ.Σ. / -
	ΡΕΝΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	Πρόεδρος / -
	ΣΕΒ (μη κερδοσκοπικό σωματείο)	Μέλος Δ.Σ. / -
	ΣΕΒ (μη κερδοσκοπικό σωματείο)	Μέλος Δ.Σ. / -
Λουκάς Κόμης	LARGO LTD	Μέλος Δ.Σ. / -
Εμμανουήλ Φαφαλιός	COCA COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ ΑΕ	Διευθύνων Σύμβουλος / -
	COCA COLA 3Ε ΕΛΛΑΔΟΣ	Αντιπρόεδρος / -
	COCA COLA ΗΒC ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΜΕΠΕ	Διαχειριστής / -
Ιωάννης Κωστόπουλος	ΕΛΠΕ ΑΕ	Μέλος Δ.Σ. / -
	ΕΚΟ ΑΒΕΕ	Μέλος Δ.Σ. / -
	HELLENIC FUELS ΑΕ	Μέλος Δ.Σ. / -
Νικόλαος Μαμουλής	COCA COLA ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΦΙΑΛΩΣΕΩΣ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. / -
	COCA COLA 3Ε ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΒΕΕ	Πρόεδρος Δ.Σ./ -
	ΜΠΡΟΥΙΝΒΕΣΤ ΑΕ	Σύμβουλος Δ.Σ./ -

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε έτη.
6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν) ούτε και έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών με εξαίρεση τον κύριο Χαράλαμπο Δαυίδ ο οποίος έχει παραπεμφθεί σε δίκη παρά την απαλλακτική πρόταση του Εισαγγελέως Εφετών, ομού μετά των λοιπών μελών του Δ.Σ. της ΔΕΗ, στο οποίο μετείχε ως εκλεγμένο από τη Γ.Σ αυτής ως ανεξάρτητο-μη εκτελεστικό μέλος αυτού για την πράξη της απιστίας αποκλειστικά και μόνο διότι, μετά από εισήγηση των αρμοδίων υπηρεσιών και του Διευθύνοντος Συμβούλου αυτής κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 04.01.2005 ενέκρινε τη χορήγηση στη ΓΕΝΟΠ/ΔΕΗ, ποσού έως 2/1000 της ετήσιας τακτικής μισθοδοσίας του προσωπικού της για την κάλυψη δαπανών που αφορούν μετακινήσεις των μελών της στο εξωτερικό για συμμετοχή τους σε εκπαιδευτικά προγράμματα ομοειδών οργανώσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η δίκη βρίσκεται σε εξέλιξη. Επίσης λόγω της ιδιότητάς του ως αντιπροέδρου του Δ.Σ. της NUTRIART ΑΕ έχει ασκηθεί ποινική δίωξη εις βάρος του λόγω μη καταβολής ασφαλιστικών εισφορών της ως άνω εταιρείας. Η καταβολή των ασφαλιστικών αυτών εισφορών έχει υπαχθεί σε ρύθμιση που τηρείται κανονικά. Η πρόοδος της ποινικής δίκης αναστέλλεται μέχρι την ολοσχερή εξόφληση των εισφορών, οπότε και θα υπάρξει οριστική απαλλαγή από τις κατηγορίες.
8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
10. Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά στη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

1.11.9 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, κατεβλήθησαν από την Εταιρεία στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

A/A	Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές Ετήσιες Αποδοχές 2016 (συμπερ/μένων εργοδοτικών εισφορών)	Μεικτές Ετήσιες Αμοιβές από συμμετοχή σε Δ.Σ / Επιτροπές 2016	Σύνολο Καθαρών Ετήσιων Αμοιβών 2016 (1)	Σύνολο Λοιπών Αμοιβών και Παροχών 2016 (2)
1	Χαράλαμπος Δαυίδ	Πρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	29.644	16.000	10.983
2	Νικόλαος Μαμουλής	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	453.733	-	182.877	95.814
3	Ιωάννης Ανδρουτσόπουλος	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	22.233	12.000	-
4	Λουκάς Κόμης	Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	22.233	12.000	-
5	Δώρος Κωνσταντίνου	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	22.233	12.000	-
6	Ευάγγελος Καλούσης	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	22.233	12.000	-
7	Γεώργιος Λεβέντης	Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	22.233	12.000	-
8	Βασίλειος Φουρλής	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	14.822	8.000	-
9	Ιωάννης Κωστόπουλος	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	14.822	8.000	-
10	Εμμανουήλ Φαφαλιός ⁽³⁾	Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου	245.717	-	111.370	49.383
11	Γεώργιος Ζέρης	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου	48.587	-	26.474	8.639
12	Δημοσθένης Μπούρας ⁽⁴⁾	Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου	41.659	-	10.215	6.136
	Σύνολο		789.696	170.453	422.936	170.955

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1. Αφορά τις καταβληθείσες αμοιβές μετά την παρακράτηση φόρου εισοδήματος (ΦΜΥ), ΙΚΑ/ΤΣΜΕΔΕ, εισφοράς αλληλεγγύης και χαρτόσημου καθώς και περιλαμβάνει προσωπικές εθελοντικές συνεισφορές σε ιδιωτικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.
2. Αφορούν σε παροχή αυτοκινήτου, κινητού τηλεφώνου, ιδιωτική ασφάλιση υγείας και συνταξιοδοτικό πρόγραμμα.
3. Για τον κ. Ε. Φαφαλιό οι αμοιβές καλύπτουν για την περίοδο από την 01.02.2016.
4. Για τον κ. Δ. Μπούρα οι αμοιβές καλύπτουν την περίοδο 01.01. – 29.02.2016.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει:

- Δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές της εταιρείες για τη χρήση 2016, πλην αυτών που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα. Οι ως άνω αμοιβές αφορούν το σύνολο των αμοιβών του έτους 2016.
- Η συσσωρευμένη πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τα ανωτέρω πρόσωπα την 31.12.2016 ανήλθε σε €77,9 χιλ.
- Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική του που να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν διατηρεί λοιπές συναλλαγές με μέλη Διοικητικών Συμβουλίων ή διευθυντικά στελέχη.

1.11.10 Μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων προαίρεσης της Εταιρείας που κατέχονταν από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατά την 28.08.2017, σύμφωνα με τις σχετικές δηλώσεις τους:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης*
Χαράλαμπος Γ. Δαυίδ	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	205.890	
Εμμανουήλ Φαφαλιός	Οικονομικός Διευθυντής και μέλος Επιτροπής Επενδύσεων		18.000
Νικόλαος Μαμουλής	Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. και μέλος Επιτροπής Επενδύσεων		100.000
Ιωάννης Ανδρουτσόπουλος	Αντιπρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	12.708	
Λουκάς Κόμης	Σύμβουλος, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	17.083	
Γεώργιος – Παύλος Λεβέντης	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	25.000	

*Σημειώνεται ότι λόγω της αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας δια της συνένωσης 3 υφιστάμενων μετοχών σε 1 (reverse split) και της Αύξησης, όπως τα ανωτέρω αποφασίσθηκαν δυνάμει της από 27.6.2017 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, ο αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης του ανωτέρω πίνακα θα αναπροσαρμοστεί αντίστοιχα κατόπιν σχετικής αποφάσεως του Δ.Σ. της Εταιρείας.

1.12 Εργαζόμενοι

Η εξέλιξη του μέσου όρου του απασχολούμενου προσωπικού, ανά κλάδο δραστηριοποίησης για τον Όμιλο καθώς και για την Μητρική Εταιρεία όπως αυτό είχε στις 31.12.2015 και 31.12.2016, καθώς και κατά την 30.06.2016 και 30.06.2017, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Στοιχεία Απασχολούμενου Προσωπικού				
	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017
Κλάδος				
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης	3.689	3.611	3.941	3.713
Κλάδος Υαλουργίας	1.591	1.581	1.585	1.721
Σύνολο Ομίλου	5.280	5.192	5.526	5.434
Μητρική Εταιρεία	223	210	213	205

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό-Ελεγκτή Λογιστή

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσης 2016 ήταν 5.192 για τον Όμιλο, έναντι 5.280 ατόμων στο τέλος της χρήσης 2015.

Η μείωση στον αριθμό απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου κατά την χρήση 2016 οφείλεται κυρίως στη διακοπή της παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα το τρίτο τρίμηνο του 2016. Η αύξηση στον αριθμό απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017, σε σύγκριση με τη χρήση του 2016, οφείλεται σε αύξηση του εποχικού προσωπικού.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος χρησιμοποιεί εποχικό προσωπικό κυρίως στο πρώτο εξάμηνο του έτους λόγω αυξημένης παραγωγικής δραστηριότητας στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης.

Υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζόμενους (stock options) όπως περιγράφονται κατωτέρω.

Δεν υφίσταται συμφωνία για συμμετοχή υπαλλήλων στο κεφάλαιο του εκδότη.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πρόγραμμα παροχών με ειδικά δικαιώματα απόκτησης μετοχών σε ευνοϊκή τιμή, τα οποία χορηγούνται σε ορισμένα στελέχη, βάσει της απόδοσής τους, της διάρκειας απασχόλησής τους στην εταιρεία καθώς και της υπευθυνότητας της θέσης τους.

Τα δικαιώματα κατοχυρώνονται πλήρως σε δύο χρόνια από την ημερομηνία χορήγησή τους και μπορούν να ασκηθούν για περίοδο δέκα ετών από την ημερομηνία κατοχύρωσης. Η εύλογη αξία των παρεχόμενων υπηρεσιών του προσωπικού που λαμβάνεται σε αντάλλαγμα της χορήγησης των δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών σε ευνοϊκή τιμή αναγνωρίζεται ως έξοδο. Το συνολικό ποσό που θα αναγνωριστεί ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης καθορίζεται σε σχέση με την εύλογη αξία των χορηγηθέντων δικαιωμάτων, εάν εξαιρέσουμε την επίδραση οποιονδήποτε συνθηκών κατοχύρωσης που δεν προέρχονται από την αγορά. Τα έσοδα που λαμβάνονται, καθαρά από οποιοδήποτε άμεσα αποδοτέο κόστος συναλλαγής πιστώνονται στα ίδια κεφάλαια (στην ονομαστική αξία) και στο αποθεματικό υπέρ το άρτιο όταν τα δικαιώματα ασκούνται.

Το πρόγραμμα διάθεσης μετοχών με τη μορφή προαίρεσης της Frigoglass αφορά τα μέλη της Ανώτατης και Ανώτερης Διοίκησης, με σκοπό την ενίσχυση της συνεισφοράς των στελεχών στην επίτευξη της ων μακροχρόνιων στόχων της εταιρείας, δημιουργώντας προστιθέμενη αξία.

Το πρόγραμμα διάθεσης μετοχών με τη μορφή προαίρεσης παρέχει τη δυνατότητα στους συμμετέχοντες να αγοράσουν μετοχές σε μια προκαθορισμένη τιμή και να εξασκήσουν το δικαίωμα τους σε συγκεκριμένες περιόδους στο μέλλον.

Το Διοικητικό Συμβούλιο χορηγεί δικαιώματα με τη μορφή προαίρεσης σύμφωνα με την πολιτική Αμοιβών της εταιρείας. Η διάθεση μετοχών με τη μορφή προαίρεσης συνδέεται με το επίπεδο της θέσης, την απόδοση και την προοπτική των στελεχών, όπως προσδιορίζονται στα συστήματα του Ανθρώπινου Δυναμικού της εταιρείας. Σύμφωνα με την παρούσα πολιτική αμοιβών, συμμετέχοντες στο πρόγραμμα προαίρεσης μετοχών είναι α) μέλη της Ανώτατης Διοίκησης και β) στελέχη της Ανώτερης Διοίκησης με επίπεδο θέσης ML και άνω. Η Frigoglass θέσπισε το πρώτο πρόγραμμα διάθεσης μετοχών το 2007 και έκτοτε συνέχισε ετησίως.

Η τιμή των μετοχών με τη μορφή προαίρεσης που χορηγούνται στους συμμετέχοντες καθορίζεται στη Γενική Συνέλευση. Τα δικαιώματα προαίρεσης κάθε προγράμματος ωριμάζουν σε διάστημα τριετίας: Α) το 1/3 του συνολικού αριθμού της χορήγησης δικαιωμάτων ωριμάζει εντός 12 μηνών από την ημερομηνία χορήγησης Β) το 1/3 του συνολικού αριθμού της χορήγησης δικαιωμάτων ωριμάζει εντός 24 μηνών από την ημερομηνία χορήγησης Γ) το υπόλοιπο 1/3 του συνολικού αριθμού της χορήγησης δικαιωμάτων ωριμάζει εντός 36 μηνών από την ημερομηνία χορήγησης.

Οι συμμετέχοντες έχουν τη δυνατότητα να εξασκήσουν το δικαίωμά τους μέχρι και 10 έτη από την ημερομηνία της χορήγησης. Η εξάσκηση των δικαιωμάτων που έχουν ωριμάσει είναι δυνατή τέσσερις φορές το χρόνο: Δεκέμβριο, Μάρτιο, Ιούνιο, Σεπτέμβριο.

Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών είναι προσωπικά και δεν μεταβιβάζονται. Τα δικαιώματα προαίρεσης μετοχών που δεν έχουν εξασκηθεί κατά την περίοδο της 10ετίας λήγουν αυτόματα. Κατά το 2016 και έως την 30.06.2017 δεν έχει εξασκηθεί κανένα δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών.

- i) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Frigoglass στις 8 Ιουνίου 2007 ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών σε αντικατάσταση του προηγούμενου Phantom option plan. Σύμφωνα με την απόφαση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η διάθεση 428.870 δικαιωμάτων προαίρεσης κατά ανώτατο όριο, έκαστο των οποίων αντιστοιχεί σε μία κοινή ονομαστική μετοχή της Εταιρείας.
- ii) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Frigoglass στις 5 Ιουνίου 2009 ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Σύμφωνα με την απόφαση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η διάθεση 500.000 δικαιωμάτων προαίρεσης κατά ανώτατο όριο, έκαστο των οποίων αντιστοιχεί σε μία κοινή ονομαστική μετοχή της Εταιρείας.
- iii) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Frigoglass στις 14 Μαΐου 2010 ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Σύμφωνα με την απόφαση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η διάθεση 600.000 δικαιωμάτων προαίρεσης κατά ανώτατο όριο, έκαστο των οποίων αντιστοιχεί σε μία κοινή ονομαστική μετοχή της Εταιρείας. Σχετικά με την προαναφερόμενη απόφαση το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε ταυτόχρονα και την αύξηση των δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών κατά 25% ώστε να συμπίπτει με την αναλογία μιας νέας δωρεάν μετοχής για κάθε τέσσερις παλιές.
- iv) Στις 14.12.2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της Frigoglass αποφάσισε την αναπροσαρμογή της τιμής άσκησης των εγκεκριμένων προγραμμάτων άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης μετοχών μετά την τροποποίηση του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 31ης Μαΐου 2011.
- v) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Frigoglass στις 29 Μαΐου 2012 ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Σύμφωνα με την απόφαση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η διάθεση 600.000 δικαιωμάτων προαίρεσης κατά ανώτατο όριο, έκαστο των οποίων αντιστοιχεί σε μία κοινή ονομαστική μετοχή της Εταιρείας.
- vi) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Frigoglass στις 27 Μαΐου 2014 ενέκρινε τη θέσπιση προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Σύμφωνα με την απόφαση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η διάθεση 600.000 δικαιωμάτων προαίρεσης κατά ανώτατο όριο, έκαστο των οποίων αντιστοιχεί σε μία κοινή ονομαστική μετοχή της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι λόγω της αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας δια της συνένωσης 3 υφιστάμενων μετοχών σε 1 (reverse split) και της Αύξησης, όπως αυτά αποφασίσθηκαν δυνάμει της από 27.6.2017 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, τόσο οι τιμές άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης όσο και ο αριθμός αυτών ανά πρόγραμμα που αναφέρονται στους κατωτέρω πίνακες θα αναπροσαρμοστούν αντίστοιχα κατόπιν σχετικής αποφάσεως του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Το πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ιστορικά αναλύεται ως ακολούθως:

Πρόγραμμα δικαιωμάτων	Έναρξη περιόδου άσκησης δικαιώματος	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιώματος	Αριθμός δικαιωμάτων που εκδόθηκαν	Αριθμός δικαιωμάτων που εξασκήθηκαν/ ακυρώθηκαν	Αριθμός δικαιωμάτων που εκκρεμούν
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 02.08.2007:					
με τιμή άσκησης 13,15 Ευρώ ανά μετοχή	08.06.2007	17.12.2016	34.589	34.589	-
με τιμή άσκησης 13,15 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2008	17.12.2016	34.589	24.875	9.714
με τιμή άσκησης 13,15 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2009	17.12.2016	34.586	22.736	11.850
Σύνολο			103.764	82.200	21.564
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 14.05.2008:					
με τιμή άσκησης 15,83 Ευρώ ανά μετοχή	14.05.2008	17.12.2017	33.083	18.750	14.333
με τιμή άσκησης 15,83 Ευρώ ανά μετοχή	14.05.2009	17.12.2017	33.083	18.750	14.333
με τιμή άσκησης 15,83 Ευρώ ανά μετοχή	14.05.2010	17.12.2017	33.088	18.753	14.335
Σύνολο			99.253	56.253	43.000
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 19.06.2009:					
με τιμή άσκησης 3,07 Ευρώ ανά μετοχή	19.06.2009	31.12.2018	204.673	144.886	59.787
με τιμή άσκησης 3,07 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2010	31.12.2018	204.673	144.907	59.765
με τιμή άσκησης 3,07 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2011	31.12.2018	204.671	141.701	62.970
Σύνολο			614.016	431.495	182.522
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 11.12.2009:					
με τιμή άσκησης 3,07 Ευρώ ανά μετοχή	11.12.2009	31.12.2018	3.541	-	3.541
με τιμή άσκησης 3,07 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2010	31.12.2018	3.541	-	3.541
με τιμή άσκησης 3,07 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2011	31.12.2018	3.543	-	3.543
Σύνολο			10.625	-	10.625
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 17.11.2010:					
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	17.11.2010	31.12.2019	74.699	43.905	30.794
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2011	31.12.2019	74.729	38.961	35.768
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2012	31.12.2019	74.735	32.755	41.980
Σύνολο			224.163	115.620	108.543
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 03.01.2011:					
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	03.01.2011	31.12.2020	80.326	44.143	36.184
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	03.01.2012	31.12.2020	80.354	36.781	43.573
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	03.01.2013	31.12.2020	80.364	36.784	43.580
Σύνολο			241.044	117.708	123.336

Πρόγραμμα δικαιωμάτων	Έναρξη περιόδου άσκησης δικαιώματος	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιώματος	Αριθμός δικαιωμάτων που εκδόθηκαν	Αριθμός δικαιωμάτων που εξασκήθηκαν/ ακυρώθηκαν	Αριθμός δικαιωμάτων που εκκρεμούν
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 15.06.2012:					
με τιμή άσκησης 3,55 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2013	31.12.2022	10.000	-	10.000
με τιμή άσκησης 3,55 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2014	31.12.2022	10.000	-	10.000
με τιμή άσκησης 3,55 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2015	31.12.2022	10.000	-	10.000
Σύνολο			30.000	-	30.000
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 10.12.2012:					
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	10.12.2012	31.12.2021	79.707	16.732	62.975
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2013	31.12.2021	79.720	16.736	62.984
με τιμή άσκησης 5,54 Ευρώ ανά μετοχή	01.01.2014	31.12.2021	79.743	21.186	58.557
Σύνολο			239.170	54.654	184.516
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 23.10.2013:					
με τιμή άσκησης 5,59 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2013	31.12.2022	90.503	2.500	88.003
με τιμή άσκησης 5,59 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2014	31.12.2022	90.503	8.000	82.503
με τιμή άσκησης 5,59 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2015	31.12.2022	90.494	8.000	82.494
Σύνολο			271.500	18.500	253.000
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 27.06.2014:					
με τιμή άσκησης 3,79 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2014	31.12.2023	99.499	-	99.499
με τιμή άσκησης 3,79 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2015	31.12.2023	99.499	-	99.499
με τιμή άσκησης 3,79 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2016	31.12.2023	99.502	-	99.502
Σύνολο			298.500	-	298.500
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 12.05.2015:					
με τιμή άσκησης 1,90 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2015	31.12.2024	99.998	-	99.998
με τιμή άσκησης 1,90 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2016	31.12.2024	99.998	-	99.998
με τιμή άσκησης 1,90 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2017	31.12.2024	100.004	-	100.004
Σύνολο			300.000	-	300.000
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 04.11.2015:					
με τιμή άσκησης 2,21 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2015	31.12.2024	6.667	-	6.667
με τιμή άσκησης 2,21 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2016	31.12.2024	6.667	-	6.667
με τιμή άσκησης 2,21 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2017	31.12.2024	6.666	-	6.666
Σύνολο			20.000	-	20.000
Πρόγραμμα εγκεκριμένο από το Δ.Σ την 26.07.2016:					
με τιμή άσκησης 0,15 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2016	31.12.2025	93.167	-	93.167
με τιμή άσκησης 0,15 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2017	31.12.2025	93.167	-	93.167
με τιμή άσκησης 0,15 Ευρώ ανά μετοχή	01.12.2018	31.12.2025	93.166	-	93.166
Σύνολο			279.500	-	279.500

Πρόγραμμα δικαιωμάτων	Έναρξη περιόδου άσκησης δικαιώματος	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιώματος	Αριθμός δικαιωμάτων που εκδόθηκαν	Αριθμός δικαιωμάτων που εξασκήθηκαν/ ακυρώθηκαν	Αριθμός δικαιωμάτων που εκκρεμούν
Γενικό Σύνολο			2.731.534	876.429	1.855.105

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015-2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016) που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει ΔΠΧΑ

Σημειώνεται ότι στις 05.11.2014 το Διοικητικό Συμβούλιο της Frigoglass αποφάσισε την ακύρωση 488.861 δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών λόγω του ότι οι δικαιούχοι των δικαιωμάτων αυτών έχουν αποχωρήσει από την Εταιρεία.

Με την εξαίρεση των μελών της Ανώτατης και Ανώτερης Διοίκησης, τα οποία συμμετέχουν στο ανωτέρω πρόγραμμα διάθεσης μετοχών με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης (βλ. ενότητα 1.11.10 «Μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη» του Εγγράφου Αναφοράς), δεν υπάρχει άλλη συμφωνία για συμμετοχή των εργαζομένων στο κεφάλαιο του Εκδότη.

1.13 Κύριοι Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22.08.2017:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ 22.08.2017		
Μέτοχος	Αριθμός κοινών μετοχών	%
Boval SA*	7.347.509	43,57%
Επενδυτικό κοινό (<5%)	9.517.101	56,43%
Σύνολο	16.864.610	100,0%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 22.08.2017

* ελέγχεται απώτερα από την Truad Verwaltungs AG

Περαιτέρω, με βάση την από 07.03.2013 γνωστοποίηση που έχει αποσταλεί στην Εταιρεία δυνάμει του Ν.3556/2007:

Η εταιρεία Truad Verwaltungs AG υπό την ιδιότητά της ως διαχειρίστρια αλλοδαπού ιδιωτικού διακριτικού εμπιστεύματος (private discretionary trust) που έχει συσταθεί προς όφελος των παρόντων και μελλοντικών μελών της οικογένειας του εκλιπόντος Αναστασίου Γεωργίου Λεβέντη (το «Εμπίστευμα»), ήλεγχε έμμεσα 22.473.127 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 44,48% του συνολικού αριθμού των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Οι ως άνω μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου κατέχονταν από το Εμπίστευμα μέσω του ελέγχου από την Truad Verwaltungs AG της 100% θυγατρικής της Truad Verwaltungs AG εταιρείας με την επωνυμία "Torval Investment Corp.", η οποία ήλεγχε την κατά 100% θυγατρική της με την επωνυμία "Lavonos Ltd.", η οποία ήλεγχε:

- 1) την κατά 100% θυγατρική της Boval Limited η οποία ήλεγχε την κατά 100% θυγατρική της Boval S.A. η οποία ήλεγχε:
 - i) άμεσα 22.042.527 μετοχές και δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 43,68% του συνολικού αριθμού των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, και
 - ii) έμμεσα μέσω του ελέγχου της Eagle Enterprises A.E. 29.850 μετοχές και δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 0,059% του συνολικού αριθμού των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (ο έλεγχος της Eagle Enterprises επιτυγχάνετο ως εξής: μέσω του ελέγχου της κατά 100% θυγατρικής της Lavonos Ltd. Boval Limited, η οποία ήλεγχε την κατά 100% θυγατρική της Boval S.A., η οποία από κοινού με την Thrush Investments Holdings ήλεγχαν κατά ποσοστό 95,25% την Rondo Holding S.A., η οποία από κοινού με την Thrush Investments Holdings ήλεγχαν κατά 100% την Eagle Enterprises A.E.).

- 2) την κατά 100% θυγατρική της Thrush Investments Holdings Ltd., η οποία ήλεγχε άμεσα 209.500 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 0,415% του συνολικού αριθμού των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.
- 3) την κατά 100% θυγατρική της Tinola Holding S.A. η οποία ήλεγχε άμεσα 191.250 δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 0,379% του συνολικού αριθμού των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Δεν υφίσταται πρόσωπο που να ελέγχει την Truad Verwaltungs AG σύμφωνα με την έννοια του Ν.3556/2007.

Η Truad Verwaltungs AG ελέγχει και ασκεί τα ως άνω δικαιώματα ψήφου κατά τη διακριτική της ευχέρεια, χωρίς να λαμβάνει οδηγίες ή εντολές από τους ως άνω δικαιούχους του Εμπιστεύματος ή από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και της μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε μετοχές βάσει υποθετικών σεναρίων, παρουσιάζεται στην ενότητα 1.8 «Μείωση της Διασποράς» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου.

Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5% και άνω κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Κάθε Μετοχή συνεπάγεται ένα δικαίωμα ψήφου. Ο αριθμός των ψήφων ενός Μετόχου ισούται με τον αριθμό των Μετοχών του. Τα δικαιώματα των Μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό. Οι Μέτοχοι ασκούν τα εκ του νόμου και του Καταστατικού δικαιώματά τους αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που κατέχουν. Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η άσκηση αυτών των δικαιωμάτων δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό, ενώ η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, ουδείς μέτοχος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα, τον έλεγχο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.

1.14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24), εκτός αυτών που παρατίθενται ακολούθως, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Επίσης, δηλώνει ότι όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς. Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται κατωτέρω.

1.14.1 Ενδοομιλικές συμβάσεις

Η Εταιρεία συναλλάσσεται για την επίτευξη της στρατηγικής και των στόχων της, με εταιρείες του Ομίλου δυνάμει σχετικών έγγραφων ή προφορικών συμβάσεων, με τις οποίες παρέχονται υπηρεσίες μεταξύ αυτών έναντι των αμοιβών που περιγράφονται στις οικείες συμβάσεις και σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας. Οι τυχόν συναλλαγές μεταξύ τους διέπονται από τους κανόνες και από τους συνήθεις όρους αγοράς. Οι συνήθεις όροι αγοράς διέπουν και τις συναλλαγές μεταξύ των λοιπών εταιρειών του Ομίλου.

1.14.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη σε επίπεδο Μητρικής και Ομίλου ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.06.2017

Οι συναλλαγές με τις θυγατρικές πραγματοποιούνται μέσα στα φυσιολογικά πλαίσια λειτουργίας του Ομίλου και αφορούν κατά κύριο λόγο λειτουργικές δραστηριότητες, καθώς και αμοιβές διοικητικής υποστήριξης και δικαιώματα πωλήσεων. Τα υπόλοιπα τέλους χρήσης, δεν καλύπτονται από εμπράγματα εξασφαλίσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας γενικά δεν θεωρεί ότι απαιτείται πρόβλεψη για πιθανή αδυναμία είσπραξης των απαιτήσεων της από τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες της και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις έναντι των απαιτήσεων αυτών.

Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι συναλλαγές που ενοποιούνται με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης, κατά την ενοποίηση απαλείφονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Οι σημαντικότερες συναλλαγές της Εταιρείας και τα υπόλοιπα των λογαριασμών με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτήν μέρη για την περίοδο 01.01.-30.06.2017 περιγράφονται ως ακολούθως:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ- ΕΤΑΙΡΕΙΑ 01.01-30.06.2017								
Επωνυμία Εταιρείας:	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις από Δάνεια	Έξοδα από χρεωστικούς τόκους	Έσοδα από αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	Έσοδα από προμήθειες πωλήσεων
<i>(ποσά σε € χιλ.)*</i>								
Frigoglass South Africa Ltd	63	29	9.689	-	-	-	617	-
Frigoglass (Guangzhou) I.C.E. Co., Ltd.	-	7	2.912	-	-	-	-	-
Frigoglass Turkey S. S. D. Ticaret AS	-	8	5	8	-	-	-	-
Frigoglass North America Ltd. Co	-	-	-	-	-	-	-	-
Frigoglass Indonesia PT	1	436	6.407	18	-	-	680	205
Frigoglass East Africa Ltd.	13	4	15	4	-	-	-	-
Frigoglass Romania SRL	54	5.307	2.524	18.617	-	-	2.816	-
Frigoglass Eurasia LLC	10	1.482	2.265	2.930	-	-	4.123	-
Frigoglass India PVT.Ltd.	-	736	4.756	27	-	-	997	-
Scandinavian Appliances A.S	2.455	-	577	12	-	-	-	-
3P Frigoglass Romania SRL	-	55	68	24	-	-	25	-
Frigoglass Jebel Ali FZE	1	90	47	59	-	-	-	-
Frigoglass MENA FZE	-	-	-	-	-	-	-	-
Frigoglass Cyprus Limited	-	-	12	19	1.227	56	-	-
Frigoglass Global Ltd.	-	-	401	-	-	-	450	-
Frigoglass West Africa Ltd.	39	-	216	15	-	-	-	-
Frigoglass GmbH	-	-	-	3	-	-	-	-
Frigoglass Nordic	-	-	-	23	-	-	-	-
Frigoglass Industries (Nig.) Ltd	-	-	-	5	-	-	-	-
Frigoglass Finance B.V.	-	-	-	-	-	-	-	-
Frigoinvest Holdings B.V.	-	-	-	-	99.355	4.178	-	-
Σύνολο	2.636	8.154	29.894	21.764	100.582	4.234	9.708	205
Όμιλος Coca-Cola HBC AG	7.922	7	3.231	-	-	-	-	-
Γενικό Σύνολο	10.558	8.161	33.125	21.764	100.582	4.234	9.708	205

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Οι πωλήσεις από την Εταιρεία προς τις συνδεδεμένες εταιρείες του ανωτέρω πίνακα αφορούν κυρίως σε πωλήσεις επαγγελματικών ψυγείων. Ειδικότερα, οι πωλήσεις από την Εταιρεία προς την Scandinavian Appliances A.S. αφορούν σε πωλήσεις ειδικών ψυγείων οικιακής χρήσης που παράγονται στην Ελλάδα.

Οι αγορές αγαθών και υπηρεσιών της Εταιρείας από τις συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν σε αγορές επαγγελματικών ψυγείων με σκοπό την μεταπώληση.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από τις συνδεδεμένες εταιρείες αφορούν κυρίως σε υπόλοιπα από χρεώσεις για διοικητική υποστήριξη.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τις τις συνδεδεμένες εταιρείες σχετίζονται με αγορές επαγγελματικών ψυγείων.

Τα έσοδα από αμοιβές διοικητικής υποστήριξης και δικαιώματα πωλήσεων διέπονται από ενδοομιλικές συμβάσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τον Όμιλο της Coca-Cola HBC AG του ανωτέρω πίνακα αφορούν στην αγορά από την Εταιρεία, σε τιμές διαπραγματεύσεως ετησίως, επαγγελματικών ψυγείων βάσει σύμβασης με ισχύ έως την 31.12.2018, καθώς και παροχή υπηρεσιών.

Σημειώνεται ότι από τις υποχρεώσεις από δάνεια συνολικού ύψους €100.582 χιλ. της Εταιρείας προς τις εταιρείες FHBV και Frigoglass Cyprus LTD ποσό ύψους €74.477 χιλ. (συμπεριλαμβανομένων αφειλόμενων τόκων) αφορά σε υποχρεώσεις από τα Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια (βλ. ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς).

Οι σημαντικότερες συναλλαγές του Ομίλου και τα υπόλοιπα των λογαριασμών με τα συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, για την περίοδο 01.01.-30.06.2017 περιγράφονται ως ακολούθως:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ- ΟΜΙΛΟΣ 01.01-30.06.2017					
Επωνυμία Εταιρείας:	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απατήσεις	Υπόλοιπο του Δανείου	Τόκοι του Δανείου
<i>(ποσά σε € χιλ.)*</i>					
Όμιλος Coca-Cola HBC AG	74.150	130	34.797	-	-
Boval S.A.	-	-	-	30.000	248
Σύνολο	74.150	130	34.797	30.000	248

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τον Όμιλο της Coca-Cola HBC AG του ανωτέρω πίνακα αφορούν στην αγορά από την Εταιρεία, σε τιμές ετησίως διαπραγματευόμενες, επαγγελματικών ψυγείων βάσει σύμβασης με ισχύ έως την 31.12.2018, γυάλινων φιαλών βάσει σύμβασης με ισχύ έως την 31.12.2019 καθώς και πλαστικά κιβώτια και μεταλλικά πώματα.

Το υπόλοιπο δανείου ύψους €30.000 χιλ. την 30.06.2017 με την BOVAL S.A. αφορά σε υπογεγραμμένη δανειακή σύμβαση από τον Απρίλιο του 2016 ύψους €30.000 χιλ. μεταξύ της Frigoglass Finance B.V. με την BOVAL S.A. με τους ίδιους όρους με τις αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις (Revolving Credit Facilities) (βλ. σχετικά την ενότητα 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» του Εγγράφου Αναφοράς).

Σημειώνεται ότι, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι από την 01.07.2017 και μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχουν σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, προς αυτήν μέρη. Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με εγγυήσεις σε τράπεζες υπέρ θυγατρικών της από θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της. Οι εγγυήσεις του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρείας την 30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €47 χιλ. σε επίπεδο Ομίλου και σε €379.500 χιλ. σε επίπεδο μητρικής Εταιρείας.

1.14.1 Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών Ομίλου

Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων και Διευθυντικών Στελεχών του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας, οι οποίες περιλαμβάνουν μισθοδοσία, αποζημιώσεις αποχωρήσεων και λοιπές παροχές για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 30.06.2017 αναλύονται ως ακολούθως:

ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΣ - 01.01-30.06.2017		
(ποσά σε € χιλ.)*	Όμιλος	Μητρική
Αμοιβές μελών Δ.Σ	85	85
Αμοιβές Στελεχών	1.138	962

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει δάνεια, εγγυήσεις ή πιστώσεις προς τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της και τα λοιπά πρόσωπα της παρ. 5 του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, από την 01.07.2017 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέραν των τακτικών μηνιαίων αμοιβών δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικά Στελέχη.

1.15 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από:

α) Για τη χρήση 2015:

Από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν εγκριθεί με την από 22.04.2016 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

β) Για τη χρήση 2016:

i) τα στοιχεία του Ισολογισμού, της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος και της Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης προκύπτουν από τη δημοσιευμένη ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017, η οποία έχει συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχει εγκριθεί με την από 24.08.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και έχει επισκοπηθεί από την ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC. Η δημοσιευμένη ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8), που αναφέρονται στην σημείωση 29 «Διόρθωση λάθους». Η εν λόγω σημείωση παρατίθεται αναλυτικά κατωτέρω στην παρούσα ενότητα.

ii) τα στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν εγκριθεί με την από 16.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

γ) Για την περίοδο 01.01 – 30.06.2017:

Από τη δημοσιευμένη ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017, η οποία έχει συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχει εγκριθεί με την από 24.08.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και έχει επισκοπηθεί από την ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (ΑΜ ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC.

Σημείωση 29 που περιλαμβάνεται στην δημοσιευμένη ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 - Διόρθωση λάθους επί των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2016

Ο Όμιλος μετά από επαναξιολόγηση των σχετικών γεγονότων και περιστάσεων που αφορούν στις θυγατρικές της Frigoglass Jebel Ali και Frigoglass South Africa κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων ενδιάμεσων συνοπτικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η λογιστική αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων των παραπάνω θυγατρικών και της υπεραξίας που προέκυψε από την εξαγορά της εταιρείας Frigoglass Jebel Ali, όπως παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες, ελεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 θα πρέπει να επαναπροσδιορισθούν. Βάσει των εκτιμήσεων του Ομίλου, η οποία βασίστηκε στις επικαιροποιημένες

πληροφορίες, όπως παρουσιάζονται παρακάτω, τα εν λόγω πάγια περιουσιακά στοιχεία για τις εταιρείες Frigoglass South Africa και Frigoglass Jebel Ali απομειώθηκαν κατά ποσό €2 εκατ. και ποσό €29,5 εκατ. αντίστοιχα. Η υπεραξία που αφορούσε στην εξαγορά της εταιρείας Frigoglass Jebel Ali, η οποία ανέρχονταν σε €1,5 εκατ., έχει απομειωθεί πλήρως. Το ποσό των €1,5 εκατ. για τις Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής / ενοποίησης εμφανίζεται διακριτά στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Οι απαραίτητες επαναδιατυπώσεις, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8), παρουσιάζονται στα συγκριτικά στοιχεία (Ενοποιημένο Ισολογισμό) της 31 Δεκεμβρίου 2016, με αντίστοιχη προσαρμογή της ενοποιημένης καθαρής θέσης του Ομίλου.

Το ανακτήσιμο ποσό της κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ρών (CGU) προσδιορίζεται με βάση τους υπολογισμούς της αξίας χρήσης (Value in Use), η οποία απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων. Αυτοί οι υπολογισμοί αφορούν στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές. Οι ροές βασίζονται σε επιχειρηματικά πλάνα που έχουν εγκριθεί από τη διοίκηση του Ομίλου και καλύπτουν πενταετή περίοδο.

Οι ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου, υπολογίζονται με βάση τους εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης στο διηνεκές.

Η διαφορά μεταξύ του ποσού των €33,0 εκατ. στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και των €31,5 εκατ. στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ίση με €1,5 εκατ., αφορά την διαφορά μεταξύ των μέσων συναλλαγματικών ισοτιμιών που χρησιμοποιούνται για την μετατροπή των Αποτελεσμάτων σε ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κλεισίματος που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την μετατροπή των στοιχείων της Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων για το 2016 σχετικά με τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Χρήσης, της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος και της Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης που έχουν επηρεαστεί από την εν λόγω αναμόρφωση και παρουσιάζονται παρακάτω:

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΔΙΟΡΘΩΣΗΣ ΣΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ 31.12.2016			
(ποσά σε € χιλ.) *	Αναμορφωμένος	Αναπροσαρμογή	Δημοσιευμένος
Ενεργητικό:			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	132.157	(31.487)	163.644
Ασώματες ακινητοποιήσεις	14.160	(1.513)	15.673
Αναβαλλόμενη φορολογία ενεργητικού	1.683	-	1.683
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	867	-	867
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	148.867	(33.000)	181.867
Αποθέματα	93.045	-	93.045
Πελάτες	77.707	-	77.707
Χρεώστες διάφοροι	27.274	-	27.274
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	3.043	-	3.043
Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	57.526	-	57.526
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού	258.595	-	258.595
Σύνολο ενεργητικού	407.462	(33.000)	440.462
Υποχρεώσεις:			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	4	-	4
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	16.357	-	16.357
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	16.536	-	16.536
Προβλέψεις	3.520	-	3.520
Αναβαλλόμενα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	21	-	21
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	36.438	-	36.438
Προμηθευτές	67.103	-	67.103
Πιστωτές διάφοροι	44.117	-	44.117
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	6.786	-	6.786
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	381.871	-	381.871
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	499.877	-	499.877
Σύνολο υποχρεώσεων	536.315	-	536.315
Καθαρή Θέση:			
Μετοχικό κεφάλαιο	15.178	-	15.178
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.755	-	2.755
Λοιπά αποθεματικά	(13.773)	-	(13.773)
Αποτελέσματα εις νέον	(172.113)	(33.000)	(139.113)
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας	(167.953)	(33.000)	(134.953)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39.100	-	39.100
Σύνολο καθαρής θέσης	(128.853)	(33.000)	(95.853)
Σύνολο υποχρεώσεων & καθαρής θέσης	407.462	(33.000)	440.462

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες περιλαμβάνουν επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων της Κατάστασης Αποτελεσμάτων που έχει επηρεαστεί παρατίθεται παρακάτω:

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΔΙΟΡΘΩΣΗΣ ΣΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2016

<i>(ποσά σε € χιλ.) *</i>	Αναμορφωμένη	Αναπροσαρμογή	Δημοσιευμένη
Κύκλος εργασιών	413.203	-	413.203
Κόστος πωλήσεων	(351.764)	-	(351.764)
Μικτά κέρδη	61.439	-	61.439
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(23.342)	-	(23.342)
Έξοδα λειτουργίας - διάθεσης & προώθησης	(27.293)	-	(27.293)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & αναπτύξεως	(4.085)	-	(4.085)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)	3.620	-	3.620
Απομείωση Ενσώματων ακινητοποιήσεων & Υπεραξίας	(31.500)	(31.500)	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	(21.161)	(31.500)	10.339
Χρηματοοικονομικά Έξοδα/(Έσοδα)	(17.257)	-	(17.257)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης	(38.418)	(31.500)	(6.918)
(Ζημιές) / Κέρδη από αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων			
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(22.338)	-	(22.338)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(60.756)	(31.500)	(29.256)
Φόροι εισοδήματος	(19.516)	-	(19.516)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(80.272)	(31.500)	(48.772)
Κατανέμονται σε:			
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	8.958	-	8.958
Μετόχους εταιρείας	(89.230)	(31.500)	(57.730)
Αποσβέσεις	29.784	-	29.784
Κέρδη / (Ζημιές) προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων, απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων & υπεραξίας (ΕΒΙΤΔΑ I)	40.123	-	40.123
Κέρδη/ (Ζημιές) ανά μετοχή μετά από φόρους	Ποσά σε €		
- Βασικά	(1,7637)	(0,6226)	(1,1410)
- Απομειωμένα	(1,7637)	(0,6226)	(1,1410)
Υπολογισμός ΕΒΙΤΔΑ I:			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(60.756)	(31.500)	(29.256)
μείον: Αποσβέσεις	29.784	-	29.784
μείον: Έξοδα Αναδιοργάνωσης	22.338	-	22.338
μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα /(Έσοδα)**	17.257	-	17.257
μείον: Απομείωση Ενσώματων ακινητοπ. & Υπεραξίας	31.500	31.500	-
ΕΒΙΤΔΑ I	40.123	-	40.123

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα /(Έσοδα) υπολογίζονται ως ακολούθως: Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους +/- Κέρδη/-Ζημιές από Συναλλαγματικές Διαφορές - Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες περιλαμβάνουν επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος έχει επηρεαστεί παρατίθεται παρακάτω:

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΔΙΟΡΘΩΣΗΣ ΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2016			
(ποσά σε € χιλ.) *	Αναμορφωμένη	Αναπροσαρμογή	Δημοσιευμένη
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Κατάσταση Αποτελεσμάτων)	(80.272)	(31.500)	(48.772)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα:			
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα :			
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής / ενοποίησης	(49.067)	(1.500)	(47.567)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών:			
- Αποτίμηση στην εύλογη αξία	-	-	-
- Φόρος που αναλογεί	-	-	-
- Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	-	-	-
- Φόρος που αναλογεί	-	-	-
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(49.067)	(1.500)	(47.567)
Στοιχεία που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα :			
Αναλογιστικές (ζημιές) / κέρδη	1.544	0	1.544
Φόρος που αναλογεί	(494)	-	(494)
Στοιχεία που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα	1.050	0	1.050
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	(48.017)	(1.500)	(46.517)
Σύνολο συνολικών εσόδων/εξόδων μετά από φόρους	(128.289)	(33.000)	(95.289)
Αναλογούν σε:			
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(7.270)	-	(7.270)
- Μετόχους Εταιρείας	(121.019)	(33.000)	(88.019)
	(128.289)	(33.000)	(95.289)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες περιλαμβάνουν επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων της Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης που έχει επηρεαστεί παρατίθεται παρακάτω:

ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΔΙΟΡΘΩΣΗΣ ΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2016							
(ποσά σε € χιλ.) *							
Δημοσιευμένη	Μετοχικό Κεφάλαιο	έκδοση μετοχών υπέρ το	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπο 01.01.2016	15.178	2.755	13.000	(77.894)	(46.961)	46.537	(424)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) χρήσης	-	-	-	(57.730)	(57.730)	8.958	(48.772)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	(26.800)	(3.489)	(30.289)	(16.228)	(46.517)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους	-	-	(26.800)	(61.219)	(88.019)	(7.270)	(95.289)
Μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Αποθεματικό προγραμμάτων χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	27	-	27	-	27
Υπόλοιπο 31.12.2016	15.178	2.755	(13.773)	(139.113)	(134.953)	39.100	(95.853)
Αναμορφωμένη							
Επίδραση από την κατάσταση αποτελεσμάτων				(31.500)			
Επίδραση συναλλαγματικής διαφοράς στη Χρήση				(1.500)			
Υπόλοιπο 31.12.2016	15.178	2.755	(13.773)	(172.113)	(167.953)	39.100	(128.853)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες περιλαμβάνουν επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

Αναδιάταξη της κατηγοριοποίησης των στοιχείων της Κατάστασης Ταμειακών Ροών

Λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016 η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην επανεξέταση της παρουσίασης της κατάστασης των ταμειακών ροών της χρήσης 2015 και για λόγους συγκρισιμότητας προχώρησε σε αναμόρφωση των κονδυλίων της χρήσης του 2015 στις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 2015 ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS			
(ποσά σε € χιλ.) *	2015 αρχικώς δημοσιευμένα ¹	2015 αναμορφωμένα ²	Διαφορά ^{3,4}
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	9.230	(3.082)	(12.312)
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(39.845)	(36.120)	3.725
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	31.538	27.813	(3.725)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	923	(11.389)	(12.312)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	68.732	68.732	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(12.163)	149	12.312
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	57.492	57.492	-

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015.

2. Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

3. Για τα αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία της χρήσης 2015, η επίδραση των συναλλαγματικών διαφορών ύψους €(12.163) χιλ. αφορά σε €149 χιλ. από συναλλαγματικές διαφορές που προέρχονται από τα Διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα και το υπόλοιπο ύψους €12.312 χιλ. αφορά σε συναλλαγματικές διαφορές σχετικές με τις Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες.

4. Η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην εξής επαναταξινόμηση, όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 7:

- το ποσό των €3.725 χιλ. που αφορά σε εξαγορά ποσοστού θυγατρικής από μη ελέγχουσες συμμετοχές λόγω της ενδεχόμενης πώλησης του κλάδου υαλουργίας από τις επενδυτικές δραστηριότητες στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επίσης, λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016 η διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην επανεξέταση της παρουσίασης της κατάστασης των ταμειακών ροών της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016 και για λόγους συγκρισιμότητας προχώρησε σε αναμόρφωση των κονδυλίων της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016 στις δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017.

ΑΝΑΔΙΑΤΑΞΗ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 01.01-30.06.2016 ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS			
(ποσά σε € χιλ.) *	30.06.2016 αρχικώς δημοσιευμένα ¹	30.06.2016 αναμορφωμένα ²	Διαφορά ³
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	29.025	12.284	(16.741)
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.322)	(1.322)	-
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4.051	4.051	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31.754	15.013	(16.741)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.492	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(28.912)	(12.171)	16.741
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	60.334	60.334	-

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2016.

2. Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016, όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2017.

3. Η διαφορά των € 16.741 χιλ. αφορά σε συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν τα Διαθέσιμα & Ταμειακά ισοδύναμα και σε συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν στις Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

1.15.1.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2015 και 2016, καθώς και στην ενοποιημένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες, πέραν της Frigoglass, που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016, καθώς και στην Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Κατάσταση περιόδου 01.01-30.06.2017 παρατίθενται στην ενότητα 1.9.2 «Η Εταιρεία και οι συμμετοχές της» του Εγγράφου Αναφοράς.

1.15.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016

1.15.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος των χρήσεων 2015 και 2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOLASS		
(ποσά σε € χιλ.) *	2015	2016 Αναμορφωμένο
Κύκλος Εργασιών	453.881	413.203
Κόστος Πωλήσεων	(386.887)	(351.764)
Μικτά Κέρδη	66.994	61.439
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(27.367)	(23.342)
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης & Προώθησης	(24.301)	(27.293)
Έξοδα Λειτουργίας Έρευνών & Αναπτύξεως	(4.434)	(4.085)
Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα / (Έξοδα)	8.246	3.620
Απομείωση Ενσώματων ακινητοποιήσεων & Υπεραξίας	-	(31.500)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	19.138	(21.161)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / (Έσοδα)	(37.253)	(17.257)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης	(18.115)	(38.418)
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(16.757)	(22.338)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων	(34.872)	(60.756)
Φόροι Εισοδήματος	(23.443)	(19.516)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(58.315)	(80.272)
Κατανέμονται σε:		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	3.771	8.958
Μετόχους Εταιρείας	(62.086)	(89.230)
Αποσβέσεις	33.666	29.784
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων, Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων Απομείωσης Ενσώματων Ακινήτων & Υπεραξίας (ΕΒΙΤΔΑΙ)	52.804	40.123
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)		
Βασικά	(1,2271)	(1,7637)
Απομειωμένα	(1,2271)	(1,7637)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015, δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες περιλαμβάνουν επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	2015	2016 Αναμορφωμένο
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Κατάσταση Αποτελεσμάτων)	(58.315)	(80.272)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα:		
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα :		
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής / ενοποίησης	(4.260)	(49.067)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών:		
- Αποτίμηση στην εύλογη αξία	(211)	-
- Φόρος που αναλογεί	21	-
- Μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	254	-
- Φόρος που αναλογεί	(25)	-
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(4.221)	(49.067)
Στοιχεία που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα :		
Αναλογιστικές (ζημιές) / κέρδη	(609)	1.544
Φόρος που αναλογεί	59	(494)
Στοιχεία που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(550)	1.050
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	(4.771)	(48.017)
Σύνολο συνολικών εσόδων/εξόδων μετά από φόρους	(63.086)	(128.289)
Αναλογούν σε:		
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.396	(7.270)
- Μετόχους Εταιρείας	(64.482)	(121.019)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015, δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες περιλαμβάνουν επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

1.15.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης των χρήσεων 2015 και 2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και την 31.12.2016:

ΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLASS		
(ποσά σε € χιλ.) *	31.12.2015	31.12.2016 Αναμορφωμένος
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	207.486	132.157
Ασώματες ακινητοποιήσεις	18.495	14.160
Αναβαλλόμενη φορολογία ενεργητικού	426	1.683
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.318	867
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού	227.725	148.867
Αποθέματα	97.226	93.045
Πελάτες	99.038	77.707
Χρεώστες διάφοροι	34.909	27.274
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	7.746	3.043
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	57.492	57.526
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	571	-
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού	296.982	258.595
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	524.707	407.462
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	12	4
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13.599	16.357
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	21.778	16.536
Προβλέψεις	3.906	3.520
Αναβαλλόμενα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	26	21
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	39.321	36.438
Προμηθευτές	77.440	67.103
Πιστωτές διάφοροι	37.118	44.117
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	8.857	6.786
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	362.002	381.871
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	393	-
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	485.810	499.877
Σύνολο Υποχρεώσεων	525.131	536.315
Καθαρή Θέση		
Μετοχικό κεφάλαιο	15.178	15.178
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.755	2.755
Λοιπά Αποθεματικά	13.000	(13.773)
Αποτελέσματα εις νέο	(77.894)	(172.113)
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας	(46.961)	(167.953)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	46.537	39.100
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(424)	(128.853)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	524.707	407.462

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015, δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες περιλαμβάνουν επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

1.15.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ταμειακών ροών του Ομίλου των χρήσεων 2015 και 2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	01.01 - 31.12.2015 **	01.01 - 31.12.2016
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(58.315)	(48.772)
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:		
Φόρους εισοδήματος	23.443	19.516
Αποσβέσεις	33.666	29.784
Προβλέψεις	19.191	15.909
Χρηματοοικονομικά έξοδα	37.253	17.257
Ζημιές/(Κέρδη) από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	(101)	41
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(13.662)	3.625
Μείωση / (αύξηση) πελατών	12.802	5.694
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	(3.869)	2.910
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(380)	453
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών	(10.228)	(6.994)
(Μείωση) / αύξηση λοιπών υποχρεώσεων	(30.185)	2.805
Μείον:		
Καταβεβλημένοι Φόροι	(12.697)	(13.947)
(α) Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.082)	28.281
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(32.453)	(11.044)
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(4.084)	(2.728)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων	417	5.106
(β) Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(36.120)	(8.666)
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές & επενδυτικές δραστηριότητες (α) + (β)	(39.202)	19.615
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις δανείων	143.543	146.012
(Εξοφλήσεις) δανείων	(84.595)	(125.196)
Τόκοι καταβληθέντες	(26.764)	(28.540)
Εξαγορά ποσοστού θυγατρικής από μη ελέγχουσες συμμετοχές	(3.724)	-
Μερίσματα σε μετόχους της Εταιρείας	-	(3)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(647)	(167)
(γ) Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	27.813	(7.894)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)	(11.389)	11.721
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	68.732	57.492
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	149	(11.687)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	57.492	57.526

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

***Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, όπως παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.*

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016) που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1.15.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης για τις χρήσεις 2015 και 2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται σχετικά με τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και την 31.12.2016:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο καθαρής θέσης
<i>(ποσά σε € χιλ.) *</i>							
Υπόλοιπο 01.01.2015	15.178	2.755	15.473	(5.227)	28.179	38.796	66.975
Καθαρό κέρδος /(ζημιά) χρήσης	-	-	-	(62.086)	(62.086)	3.771	(58.315)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	1.000	(3.396)	(2.396)	(2.375)	(4.771)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ έξοδα μετά από φόρους	-	-	1.000	(65.482)	(64.482)	1.396	(63.086)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές προερχόμενη από εξαγορές	-	-	(3.531)	(7.185)	(10.716)	6.992	(3.724)
Μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	(647)	(647)
Αποθεματικό προγραμμάτων χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	58	-	58	-	58
Υπόλοιπο 31.12.2015	15.178	2.755	13.000	(77.894)	(46.961)	46.538	(424)
<i>(ποσά σε € χιλ.) *</i>							
Υπόλοιπο 01.01.2016	15.178	2.755	13.000	(77.894)	(46.961)	46.538	(424)
Καθαρό κέρδος /(ζημιά) χρήσης	-	-	-	(57.730)	(57.730)	8.958	(48.772)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	(26.800)	(3.489)	(30.289)	(16.229)	(46.517)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ έξοδα μετά από φόρους	-	-	(26.800)	(61.219)	(88.019)	(7.271)	(95.289)
Μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Αποθεματικό προγραμμάτων χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	27	-	27	-	27
Υπόλοιπο 31.12.2016	15.178	2.755	(13.773)	(139.113)	(134.953)	39.100	(95.853)
Αναμορφωμένη 31.12.2016							
Επίδραση από την κατάσταση αποτελεσμάτων				(31.500)			
Επίδραση συναλλαγματικής διαφοράς στη Χρήση				(1.500)			
Υπόλοιπο 31.12.2016	15.178	2.755	(13.773)	(172.113)	(167.953)	39.100	(128.853)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τη χρήση 2015, δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες περιλαμβάνουν επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

1.15.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης περιόδου 01.01-30.06.2017

1.15.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσης Συνοπτικής Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος περιόδου 01.01 – 30.06.2017

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Κύκλος Εργασιών	239.699	215.432
Κόστος Πωλήσεων	(202.306)	(185.410)
Μικτά Κέρδη	37.393	30.022
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(12.367)	(10.133)
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης & Προώθησης	(12.993)	(11.099)
Έξοδα Λειτουργίας Ερευνών & Αναπτύξεως	(2.150)	(2.020)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα / (Έξοδα)	1.421	4.246
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	11.304	11.016
Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα)	(3.605)	(12.568)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων και Εξόδων Αναδιοργάνωσης	7.699	(1.552)
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(16.293)	(25.643)
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων	(8.594)	(27.195)
Φόροι Εισοδήματος	(11.892)	(6.977)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους	(20.486)	(34.172)
Κατανέμονται σε:		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	4.642	2.699
Μετόχους Εταιρείας	(25.128)	(36.871)
Αποσβέσεις	16.738	14.151
Κέρδη / (Ζημιές) Προ Χρηματοοικονομικών Εξόδων, Εξόδων Αναδιοργάνωσης, Φόρων και Αποσβέσεων	28.042	25.167
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)		
Βασικά	(0,4967)	(0,7288)
Απομειωμένα	(0,4967)	(0,7288)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Κατάσταση Αποτελεσμάτων)	(20.486)	(34.172)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα:		
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα :		
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής / ενοποίησης	(42.397)	(8.870)
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα	(42.397)	(8.870)
Στοιχεία που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα:		
Αναλογιστικές <ζημιές> / κέρδη	0	194
Στοιχεία που δε θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα	0	194
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	(42.397)	(8.676)
Σύνολο συνολικών εσόδων/εξόδων μετά από φόρους	(62.883)	(42.848)
Αναλογούν σε:		
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(11.246)	(464)
- Μετόχους Εταιρείας	(51.637)	(42.384)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

1.15.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων Κατάστασης Οικονομικής Θέσης περιόδου 01.01-30.06.2017

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 31.12.2016 και την 30.06.2017:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	31.12.2016 Αναμορφωμένος	30.06.2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	132.157	119.644
Ασώματες ακινητοποιήσεις	14.160	12.632
Αναβαλλόμενη φορολογία ενεργητικού	1.683	2.135
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	867	793
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού	148.867	135.204
Αποθέματα	93.045	96.105
Πελάτες	77.707	99.302
Χρεώστες διάφοροι	27.274	26.395
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος	3.043	1.999
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	57.526	55.288
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Ενεργητικού	258.595	279.089
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	407.462	414.293
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	4	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	16.357	14.709
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	16.536	15.997
Προβλέψεις	3.520	4.442
Αναβαλλόμενα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	21	19
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	36.438	35.167
Προμηθευτές	67.103	89.427
Πιστωτές διάφοροι	44.117	66.446
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	6.786	9.535
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	381.871	385.419
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	499.877	550.827
Σύνολο Υποχρεώσεων	536.315	585.994
Καθαρή Θέση		
Μετοχικό κεφάλαιο	15.178	15.178
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.755	2.755
Λοιπά Αποθεματικά	(13.773)	(18.960)
Αποτελέσματα εις νέο	(172.113)	(209.310)
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρείας	(167.953)	(210.337)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39.100	38.636
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(128.853)	(171.701)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	407.462	414.293

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

**1.15.3.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου της περιόδου
01.01-30.06.2017**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ταμειακές ροές του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
<i>(ποσά σε € χιλ.) *</i>	01.01 - 30.06.2016 **	01.01 - 30.06.2017
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους	(20.486)	(34.172)
Πλέον/ <μείον> προσαρμογές γι α:		
Φόρους εισοδήματος	11.892	6.977
Αποσβέσεις	16.738	14.151
Προβλέψεις	13.357	5.264
Χρηματοοικονομικά έξοδα	3.605	12.568
Ζημιές/ <Κέρδη> από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	(24)	(62)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(2.472)	(4.803)
Μείωση / (αύξηση) πελατών	(35.801)	(24.059)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	4.848	(430)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	146	59
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών	11.632	24.681
(Μείωση) / αύξηση λοιπών υποχρεώσεων	18.249	5.728
Μείον:		
Καταβεβλημένοι Φόροι	(9.400)	(4.264)
(α) Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	12.284	1.638
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5.208)	(4.117)
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.262)	(827)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων	5.148	783
(β) Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.322)	(4.161)
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές & επενδυτικές δραστηριότητες (α) + (β)	10.962	(2.523)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις δανείων	84.535	40.319
(Εξοφλήσεις) δανείων	(66.678)	(35.928)
Τόκοι καταβληθέντες	(13.803)	(1.183)
Μερίσματα σε μετόχους της Εταιρείας	(3)	-
(γ) Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4.051	3.208
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)	15.013	685
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.526
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(12.171)	(2.923)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	60.334	55.288

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, κατά τη διάρκεια του 2016, όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2017.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

1.15.3.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της περιόδου 01.01-30.06.2017

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται σχετικά με τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 30.06.2016 και την 30.06.2017:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS							
(ποσά σε € χιλ.)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσμα τα εις νέον	Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπο 01.01.2016	15.178	2.755	13.000	(77.894)	(46.961)	46.538	(423)
Καθαρό κέρδος / <ζημιά> χρήσης	-	-	-	(25.128)	(25.128)	4.642	(20.486)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	(24.023)	(2.486)	(26.509)	(15.888)	(42.397)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους	-	-	(24.023)	(27.614)	(51.637)	(11.246)	(62.883)
Υπόλοιπο 30.06.2016	15.178	2.755	(11.023)	(105.508)	(98.598)	35.292	(63.306)
Υπόλοιπο 01.07.2016	15.178	2.755	(11.023)	(105.508)	(98.598)	35.292	(63.306)
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	(64.102)	(64.102)	4.316	(59.786)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	(2.777)	(2.503)	(5.280)	(341)	(5.621)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους	-	-	(2.777)	(66.605)	(69.382)	3.975	(65.407)
Μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Αποθεματικό προγραμμάτων χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	27	-	27	-	27
Υπόλοιπο 31.12.2016	15.178	2.755	(13.773)	(172.113)	(167.953)	39.100	(128.853)
Δημοσιευμένο Υπόλοιπο 31.12.2016	15.178	2.755	(13.773)	(139.113)	(134.953)	39.100	(95.853)
Επίδραση της Διόρθωσης Λάθους	-	-	-	(33.000)	(33.000)	-	(33.000)
Αναμορφωμένο							
Υπόλοιπο 01.01.2017	15.178	2.755	(13.773)	(172.113)	(167.953)	39.100	(128.853)
Καθαρό κέρδος / <ζημιά> χρήσης	-	-	-	(36.871)	(36.871)	2.699	(34.172)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	(5.187)	(326)	(5.513)	(3.163)	(8.676)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους	-	-	(5.187)	(37.197)	(42.384)	(464)	(42.848)
Υπόλοιπο 30.06.2017	15.178	2.755	(18.960)	(209.310)	(210.337)	38.636	(171.701)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

1.16 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου

1.16.1 Πηγές Κεφαλαίων

Βραχυπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου αποτελούν κυρίως τα βραχυπρόθεσμα δάνεια και δευτερευόντως οι πιστώσεις από προμηθευτές. Ο δανεισμός του Ομίλου σχεδόν στο σύνολο του είναι βραχυπρόθεσμος και διαμορφώθηκε σε €385.419 χιλ. την 30.06.2017, €381.875 χιλ. την 31.12.2016 και €362.014 χιλ. την 31.12.2015. Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), οι Υφιστάμενες Ομολογίες ανακατατάχθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31.12.2015, την 31.12.2016 και την 30.06.2017, με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις (RCF) του Ομίλου ενεργοποίησαν γεγονός αθέτησης των υποχρεώσεων (event of default) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες λόγω του ότι οι απαλλακτικές εγκρίσεις (waivers) που ελήφθησαν κατά τις ημερομηνίες του ισολογισμού δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών. Η επίδραση αυτής της ανακατάταξης είχε σαν αποτέλεσμα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου να υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €188.828 χιλ. την 31.12.2015, €241.282 χιλ. την 31.12.2016 και κατά €271.738 χιλ. την 30.06.2017.

Ειδικότερα, ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €385.419 χιλ. την 30.06.2017, €381.871 χιλ. την 31.12.2016 και €362.002 χιλ. την 31.12.2015. Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου ήταν μηδενικός την 30.06.2017, λόγω της ως άνω αναταξινόμησης, ενώ διαμορφώθηκε σε €4 χιλ. την 31.12.2016 και €12 χιλ. την 31.12.2015. Όλα τα δάνεια του Ομίλου, με εξαίρεση τα ομολογιακά δάνεια, αφορούν σε δάνεια με μεταβλητά επιτόκια τα οποία αναπροσαρμόζονται σε διάστημα που δεν υπερβαίνει τους 6 μήνες.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2015, την 31.12.2016 και την 30.06.2017:

Μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού			
	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017 ⁽¹⁾
Ομολογιακά Δάνεια	8,98%	8,98%	4,77%
Μακροπρόθεσμα δάνεια	8,98%	-	-
Τραπεζικές Υπεραναλήψεις	8,19%	11,20%	10,90%
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5,88%	5,70%	2,85%

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

(1) Το εν λόγω μέσο σταθμικό επιτόκιο δανεισμού έχει υπολογιστεί με βάση την Νομικά Δεσμευτική Συμφωνία (Lock Up Agreement) που έχει συνάψει η Εταιρεία με τους Δανειστές εντός των παραμέτρων της προσπάθειας Αναδιάρθρωσης. Σύμφωνα με τη Δεσμευτική Συμφωνία και με τη προϋπόθεση ότι θα ολοκληρωθεί η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, από την 15 Μαρτίου 2017 και μετά, το επιτόκιο υπολογισμού των δεδουλευμένων τόκων των Υφιστάμενων Ομολογιών τροποποιείται από 8,25% σε 3,65%. Οι δεδουλευμένοι τόκοι θα καταβληθούν κατά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης. Εάν η Αναδιάρθρωση δεν ολοκληρωθεί, το μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού θα επανέλθει στα προγενέστερα επίπεδα ήτοι 8,98% για τα Ομολογιακά Δάνεια και 5,93% για τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό. και οι τόκοι θα πληρωθούν άμεσα.

Το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου τόσο την 31.12.2015, όσο και την 31.12.2016 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €128.853 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €424 χιλ. την 31.12.2015, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €172.113 χιλ. την 31.12.2016, έναντι ζημιών εις νέον ύψους €77.894 χιλ. την 31.12.2015 κυρίως ως αποτέλεσμα της επίδρασης της απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων και υπεραξίας ύψους €31.500 χιλ. επί της χρήσης 2016. Επίσης, το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου την 30.06.2017 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €171.701 χιλ. έναντι αρνητικής καθαρής θέσης ύψους €128.853 χιλ. την 31.12.2016, κυρίως λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €209.310 χιλ. την 30.06.2017 έναντι ζημιών εις νέον ύψους €172.113 χιλ. την 31.12.2016. Δεδομένου ότι τόσο την 30.06.2017, όσο και την 31.12.2016 η Εταιρεία εμφάνιζε αρνητική καθαρή θέση επομένως, υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ΕΔΜΑ και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη του Ομίλου των χρήσεων 2015 και 2016:

ΔΕΙΚΤΕΣ		
(ποσά σε € χιλ.)	2015	2016 Αναμορφωμένο
Καθαρός Δανεισμός	304.522	324.349
Καθαρός Δανεισμός / EBITDAI	5,77	8,08
Γενικής Ρευστότητας	0,61	0,52
Άμεσης Ρευστότητας	0,41	0,33
Κάλυψης Εξόδων Χρηματοδότησης*	1,89	1,41

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικοί δείκτες και τα λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη του Ομίλου υπολογίστηκαν για τη χρήση 2015 με βάση τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω χρήσης οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και για τη χρήση 2016 με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8).

* Τα Έξοδα Χρηματοδότησης των χρήσεων 2015 και 2016 διαμορφώθηκαν σε €27.909 χιλ. και €28.433 χιλ. αντίστοιχα.

(Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή).

Ο δείκτης Καθαρός Δανεισμός / EBITDAI έχει επιδεινωθεί το 2016 έναντι του 2015 κυρίως λόγω της κατά 5% αύξησης του δανεισμού του Ομίλου. Η εν λόγω αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην λήψη δανείου ύψους €30.000 χιλ. που έλαβε η FFBV από την Bova1 τον Απρίλιο του 2016.

Ο δείκτης Γενικής Ρευστότητας έχει επιδεινωθεί το 2016 έναντι του 2015 κυρίως λόγω της κατά 13% μείωσης του συνόλου του βραχυπρόθεσμου ενεργητικού. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως αφενός στην μείωση κατά 22% των υπολοίπων των πελατών ως αποτέλεσμα της βελτίωσης της εισπραξιμότητας και της μείωσης των πωλήσεων και αφετέρου, στην κατά 22% μείωση των υπολοίπων των χρεωστών διάφορων κυρίως λόγω της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας που συντέλεσε στην κατά 25% μείωση των εισπρακτέων επιχορηγήσεων σε ευρώ για εξαγωγές από την Νιγηριανή κυβέρνηση κατά την 31.12.2016 σε σχέση με την 31.12.2015. Ο δείκτης Κάλυψης Εξόδων Χρηματοδότησης έχει επιδεινωθεί το 2016 έναντι του 2015 λόγω της κατά 24% μείωσης του EBITDAI κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως: α) στην κατά 8% μείωση των μικτών κερδών, ως αποτέλεσμα των επιπτώσεων των συναλλαγματικών διακυμάνσεων στις τιμές των βασικών πρώτων υλών του κλάδου Υαλουργίας στη Νιγηρία και της μείωσης του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 9% κατά την εξεταζόμενη περίοδο και β) στην κατά 56% μείωση των λοιπών λειτουργικών εσόδων λόγω της κατά 82% μείωσης των εσόδων από ασφαλιστικές αποζημιώσεις και της κατά 41% μείωσης των λοιπών εσόδων κατά την χρήση 2016 σε σχέση με την χρήση 2015.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ΕΔΜΑ για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΔΕΙΚΤΕΣ		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2016 Αναμορφωμένος	30.06.2017
Καθαρός Δανεισμός	324.349	330.131
Καθαρός Δανεισμός / EBITDAI	8,08	8,86
Γενικής Ρευστότητας	0,52	0,51
Άμεσης Ρευστότητας	0,33	0,33
	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2017
Κάλυψης Εξόδων Χρηματοδότησης*	1,97	2,73

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου την 30.06.2017 και την 31.12.2016 υπολογίστηκαν με βάση τις ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της

ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017 η οποία περιλαμβάνει επαναδιατυπώσεις επί των στοιχείων χρήσεως 2016 λόγω διόρθωσης λάθους, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 8). (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

* Τα Έξοδα Χρηματοδότησης για την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 διαμορφώθηκαν σε €9.205 χιλ. και €14.213 χιλ. αντίστοιχα (Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή-τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017-).

Ο δείκτης Κάλυψης Εξόδων Χρηματοδότησης έχει βελτιωθεί κατά την περίοδο 01.01-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 λόγω της κατά 35% μείωσης των Χρηματοοικονομικών Εξόδων κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Η έκτακτη συσσώρευση τόκων είναι αποτέλεσμα της Νομικά Δεσμευτικής Συμφωνίας (Lock Up Agreement) που έχει συνάψει η Εταιρεία με τους Δανειστές εντός των παραμέτρων της προσπάθειας Αναδιάρθρωσης. Σύμφωνα με τη Συμφωνία, η Frigoglass δεν έχει καταβάλει τόκους στους Δανειστές από την ημερομηνία υπογραφής της. Επιπλέον, σύμφωνα με την Συμφωνία, από τις 15 Μαρτίου 2017 και μετά, οι τόκοι υπολογίζονται βάσει προαποφασισμένων χαμηλότερων επιτοκίων. Οι δεδουλευμένοι τόκοι θα καταβληθούν κατά την Ημερομηνία Ισχύος της Αναδιάρθρωσης. Εάν η Αναδιάρθρωση δεν ολοκληρωθεί, τα επιτόκια θα επανέλθουν σε προηγούμενα επίπεδα και οι τόκοι θα πληρωθούν άμεσα.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών των χρήσεων 2015 και 2016, καθώς και για την περίοδο 01.01-30.06.2017 παρατίθεται στην ενότητα 1.2 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς.

Σημειώνεται ότι στα πλαίσια της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, συμφωνήθηκαν, μεταξύ άλλων, η αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου που αναμένεται να επιφέρει σημαντική απομείωση του δανεισμού του Ομίλου και των ετήσιων εξόδων τόκων. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αναμορφωμένα δανειακά υπόλοιπα την 30.06.2017 με βάση τις παραδοχές ότι στην Αύξηση θα συμμετέχει μόνο η BonaI κατά €60.000 χιλ. και κανένας άλλος μέτοχος και συνεπώς, θα υπάρξει μερική κάλυψη της Αύξησης και στην συνέχεια, σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, θα κεφαλαιοποιηθεί μέρος του Υπολειπόμενου Δανεισμού των Υφιστάμενων Ομολογιούχων και των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών ύψους €65.571 χιλ. σύμφωνα με την υποενότητα 2 Πίνακας Β της Ενότητας 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς.

	Αναμορφωμένα δανειακά υπόλοιπα 30.06.2017 βάσει της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης	Τόκοι
(ποσά σε χιλ. €)*		
Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης	34.783	1.478
Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης	67.825	2.883
Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης	36.584	1.189
Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης	102.392	7.167
Εναπομείναν Τραπεζικός Δανεισμός	28.085	1.038
Σύνολο**	269.670	13.755

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Για το σύνολο του δανεισμού βλ. σχετικά τον πίνακα «Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις Ομίλου Frigoglass» της ενότητας 1.3.2 του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου.

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Μετά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης και την Αύξηση (στην ως άνω περιγραφόμενη περίπτωση), το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου αναμένεται να ανέλθει σε περίπου €(2.681) χιλ. (βλ. σχετικά την ενότητα 1.3.2 «Ίδια Κεφάλαια & Χρέος στις 30.06.2017» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου).

Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Την 30^η Ιουνίου 2017 οι συνολικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες

απαιτήσεις κατά €271,7 εκατ., με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελλείμματος στο κεφάλαιο κίνησης. Με την ολοκλήρωση της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης θα επιτευχθεί επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένου ότι μέσω αυτής θα ταξινομηθούν ως μακροπρόθεσμα, δανειακά κεφάλαια ύψους € 186,5 εκατ., τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2017 ταξινομήθηκαν ως βραχυπρόθεσμα, θα διαγραφούν δάνεια € 45,0 εκατ. ενώ θα αποπληρωθούν δάνεια €95,6 εκατ. Σχετική ανάλυση για το κεφάλαιο κίνησης παρατίθεται στην ενότητα 1.3.1 «Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου).

1.16.2 Ρευστότητα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.)*	2015**	2016
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.082)	28.281
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(36.120)	(8.666)
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	27.813	(7.894)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(11.389)	11.721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	68.732	57.492
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	57.492	57.526

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας, όπως παρουσιάζονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016) που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Δ.Π.Χ.Α και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €28.281 χιλ. το 2016, έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €3.082 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αξιοσημείωτη βελτίωση, γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο: α) στην αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων κατά €2.805 χιλ. το 2016, σε σύγκριση με μείωση κατά €30.185 χιλ. εντός του 2015, κυρίως λόγω των χαμηλότερων πραγματοποιηθέντων ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές και β) στη μείωση των αποθεμάτων κατά €3.625 χιλ. το 2016, σε σύγκριση με αύξηση κατά €13.662 χιλ. εντός του 2015.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου το 2016 διαμορφώθηκαν σε €8.666 χιλ., έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €36.120 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 76%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στην μείωση των κεφαλαιακών δαπανών, στην αυστηρή ιεράρχηση των επενδύσεων του Ομίλου, καθώς και σε έσοδα ύψους €5.106 χιλ. από την πώληση του εργοστασίου στην Τουρκία.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2016 διαμορφώθηκαν σε €7.894 χιλ., έναντι εισροών ύψους €27.813 χιλ. το 2015, ως αποτέλεσμα κυρίως της χαμηλότερης αύξησης των τραπεζικών δανείων.

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκαν σε €57.526 χιλ., έναντι €57.492 χιλ. την 31.12.2015. Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων κατά τις χρήσεις 2015 και 2016 διακρατήθηκε σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις με μεσοσταθμικό επιτόκιο καταθέσεων ύψους 1,68% την 31.12.2016 έναντι 0,27% την 31.12.2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Ταμειακών Ροών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑ ΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	01.01 - 30.06.2016 **	01.01 - 30.06.2017
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	12.284	1.638
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.322)	(4.161)
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4.051	3.208
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.013	685
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.526
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	60.334	55.288

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Αναμορφωμένα ποσά λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία, κατά τη διάρκεια του 2016, όπως παρουσιάζονται στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την 30.06.2017.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2017).

Οι καθαρές ταμειακές εκροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1.638 χιλ. κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017, έναντι καθαρών ταμειακών εισροών ύψους €12.284 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η εν λόγω μείωση αποδίδεται κυρίως στη μείωση του EBITDA, κυρίως λόγω της κατά 20% μείωσης των μικτών κερδών κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016, καθώς και στην αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων κατά €5.728 χιλ., σε σύγκριση με αύξηση κατά €18.249 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €4.161 χιλ., έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €1.322 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 215%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην πώληση ακινήτου στην Τουρκία την περίοδο 01.01.-30.06.2016.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά την περίοδο 01.01.-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €3.208 χιλ., έναντι εισροών ύψους €4.051 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η εν λόγω μείωση αντανάκλα τις καθαρές εισπράξεις τραπεζικών δανείων ύψους €4.391 χιλ. το εξάμηνο που έληξε την 30.06.2017, σε σύγκριση με €17.857 χιλ. το εξάμηνο που έληξε την 30.06.2016. Η πτώση αυτή αντισταθμίστηκε κυρίως από τη μείωση καταβληθέντων τόκων.

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε €55.288 χιλ., έναντι €60.0334 χιλ. την 30.06.2016, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων διακρατήθηκε σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις.

1.16.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά κάποιο τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες του Ομίλου, με εξαίρεση τους περιορισμούς που προβλέπονται στη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης αναφορικά με την διανομή μερισμάτων (βλ. ενότητα 1.17 «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς) και τους περιορισμούς που έχουν τεθεί προς εξασφάλιση του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Επισημαίνεται ότι οι συμβάσεις του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης θα τεθούν σε ισχύ κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης (βλ. ενότητα 1.21.1.3. «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς).

Ειδικότερα, για εξασφάλιση του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης, προβλέπεται ενδεικτικά όπως η Εταιρεία και οι θυγατρικές της ως εγγυήτριες:

1. Παράσχουν συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις ότι έχουν νόμιμα συσταθεί, λειτουργούν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και είναι συνεπείς με τις υποχρεώσεις τους.
2. Αναλάβουν έναντι των Δανειστών να καλύπτουν τις εξής περιοριστικές δεσμεύσεις (financial covenants):
 - i. Να πληρούται ελάχιστη ταμειακή ρευστότητα (liquidity covenant) τουλάχιστον €20 εκατ. κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε εβδομάδας, για περίοδο η οποία θα ελέγχεται ανά εξάμηνο με έναρξη την 31.12.2017 και
 - ii. Να τηρείται συγκεκριμένος δείκτης μόχλευσης (leverage ratio) ανά εξαμηνιαία βάση υπολογιζόμενος ως αναλογία (ratio) καθαρού δανεισμού προς κέρδη προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων και αποσβέσεων κατόπιν προσαρμογών που προσδιορίζονται ειδικότερα στους σχετικούς όρους του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Ο εν λόγω δείκτης έχει συμφωνηθεί ίσος με 8,4 για την περίοδο που λήγει την 31.12.2017, και την περίοδο που λήγει την 30.06.2018, 6,0 για την περίοδο που λήγει την 31.12.2018, 6,3 για την περίοδο που λήγει την 30.06.2019, 5,1 για την περίοδο που λήγει την 31.12.2019, 5,6 για την περίοδο που λήγει την 30.06.2020, 4,7 για την περίοδο που λήγει την 31.12.2020 και 5,2 για την περίοδο που λήγει την 30.06.2021.
3. Αναλάβουν έναντι των Δανειστών ενδεικτικά τις κάτωθι υποχρεώσεις παροχής πληροφοριών (information covenants):
 - i. Πληροφορίες αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις,
 - ii. Πληροφορίες αναφορικά με τον ετήσιο προϋπολογισμό,
 - iii. Πληροφορίες αναφορικά με δεκατριών (13) εβδομάδων πρόβλεψη ρευστότητας μηνιαίως,
 - iv. Πληροφορίες αναφορικά με την αλλαγή ορκωτών ελεγκτών,
 - v. Πληροφορίες αναφορικά με δικαστικές διαδικασίες οι οποίες αναμένεται ευλόγως να επηρεάσουν σημαντικά την επιχειρηματική λειτουργία,
 - vi. Πληροφορίες αναφορικά με ετήσιες παρουσιάσεις της Διοίκησης.
4. Αναλάβουν έναντι των Δανειστών ή/και των αντιπροσώπων τους τις κάτωθι ενδεικτικά αρνητικές υποχρεώσεις (negative undertakings):
 - i. Να μην διαθέτουν ή επιβαρύνουν τα περιουσιακά στοιχεία τους, να μην προβαίνουν σε συγχωνεύσεις, εξαγορές, συγκεκριμένες επενδύσεις, διάθεση παγίων, χορήγηση εγγυήσεων, διανομή κερδών,
 - ii. Να μην προβαίνουν οι θυγατρικές του Ομίλου σε Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και
 - iii. Να μην προβαίνουν οι θυγατρικές του Ομίλου σε μεταβολή του κέντρου συμφερόντων και δραστηριοτήτων τους (εξαιρούνται η Αγγλία και η Ουαλία καθώς και η Ολλανδία).
5. Χορηγήσουν εξασφαλίσεις (εξασφαλιστικές εκχωρήσεις και ενέχυρα επί μετοχών εταιρειών του Ομίλου, επί απαιτήσεων τους από ενδοομιλικά δάνεια, επί τραπεζικών λογαριασμών, επί μηχανημάτων, επί απαιτήσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις, υποθήκες και προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων τους) προς τους Δανειστές.

1.17 Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του κ.ν.2190/1920, όπως ισχύει, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με την παρακάτω σειρά:

- α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο κ.ν.2190/1920, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου.
- β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.
- γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Για τις χρήσεις 2015 και 2016, η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους της λόγω του γεγονότος ότι ήταν ζημιογόνες.

Σημειώνεται ότι η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρεία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο Μητρώο Κινητών Αξιών κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η πληρωμή του μερίσματος αρχίζει από την ημέρα που ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση ή με εξουσιοδότησή της από το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και μέσα σε προθεσμία δύο (2) μηνών. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής θα ανακοινώνεται στους μετόχους από τον ημερήσιο Τύπο. Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετόχων, προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άϋλων Τίτλων του Χ.Α., όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διανέμεται στους μετόχους μιας ανώνυμης εταιρείας δεν μπορεί να υπολείπεται του 35% των κερδών της προ φόρων, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου. Όμως με πλειοψηφία 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύναται να μη διανεμηθεί το ποσό αυτό και να μεταφερθεί σε ειδικό αποθεματικό προς κεφαλαιοποίηση, υπό την επιφύλαξη των ορίων των ιδίων κεφαλαίων που προβλέπονται στη νομοθεσία. Το αποθεματικό αυτό η Εταιρεία υποχρεούται εντός τετραετίας να το κεφαλαιοποιήσει με έκδοση νέων μετοχών που θα παραδώσει δωρεάν στους μετόχους. Τα ως άνω μπορεί να μην εφαρμοστούν εφ' όσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70% τουλάχιστον του καταβλημένου κεφαλαίου.

Επίσης, μπορεί να καταβληθεί προμέρισμα εφόσον δημοσιευτούν ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τουλάχιστον 20 ημερών πριν τη διανομή του προμερίσματος και υποβληθούν στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα ωστόσο με τους ειδικότερους όρους των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης που θα χορηγηθούν προς την FFBV, όπως ειδικότερα περιγράφονται στην ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς, εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίνει την καταβολή μερίσματος, οι ανωτέρω συμβάσεις δύναται να καταγγελθούν και οποιοδήποτε ανεξόφλητο ποσό, συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων, καθώς και

οποιοδήποτε άλλου ποσού προέρχεται από τα σχετικά με τις ανωτέρω συμβάσεις έγγραφα, να καταστεί άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό.

Περαιτέρω, η τυχόν καταβολή μερίσματος από την Εταιρεία, θα έχει ως συνέπεια την υποχρέωση της FFBV όπως αποπληρώσει τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και όπως προσφέρει στους κατόχους των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης τη δυνατότητα επαναγοράς των τελευταίων.

Οι ανωτέρω δεσμεύσεις της Εταιρείας δυνάμει των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης αναφορικά με την καταβολή μερίσματος τίθενται σε εφαρμογή με τη θέση σε ισχύ των ανωτέρω σε ισχύ.

1.18 Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Εταιρεία ούτε άλλη εταιρεία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε τέτοιων διαδικασιών που εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), που θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της Εταιρείας ή και του Ομίλου.

1.19 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή στην εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της τελευταίας δημοσιευμένης ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.06.2017 έως την ημερομηνία σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός των κάτωθι:

- Μετά την έκδοση της από 19 Ιουνίου 2017 Σύμβασης Κάλυψης των Πιστωτών, το Σχέδιο Συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου εγκρίθηκε από τους πιστωτές του Σχεδίου στη Συνέλευση η οποία έλαβε χώρα στις 27 Ιουλίου 2017 και επικυρώθηκε από το Ανώτατο Δικαστήριο της Αγγλίας και της Ουαλίας την 1η Αυγούστου 2017 (βλ. περαιτέρω την ενότητα 1.21.1.3. του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς).
- Στις 13 Ιουλίου 2017 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) η με αριθμό 78305/13.07.2017 απόφαση του αρμόδιου τμήματος του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης δια της οποίας εγκρίθηκε η τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας σχετικά με την ονομαστική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των €9.106.889,40 δια μείωσης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας από €0,90 σε €0,36 και την Αύξηση, σύμφωνα με την απόφαση της από 27.06.2017 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.
- Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών, στη συνεδρίασή της 19ης Ιουλίου 2017, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών των νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας λόγω συνένωσης 3 υφιστάμενων μετοχών σε 1 (reverse split). Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών (λόγω reverse split) στο Χρηματιστήριο Αθηνών ορίστηκε η 28η Ιουλίου 2017 (βλ. ενότητα 1.20.2. «Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς»).
- Στις 21 Ιουλίου 2017 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) η από 27/06/2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας σύμφωνα με την οποία αποφασίστηκε η τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων σε μετατρέψιμα και η κατάργηση του

δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στην τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων με Κ.Α.Κ. 1122382 και 1122384 αντίστοιχα.

1.20 Πρόσθετες πληροφορίες

1.20.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 30.06.2017 ανήρχετο σε €15.178.149,60 διαιρούμενο σε 50.593.832 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

Με την από 27 Ιουνίου 2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας από €0,30 σε €0,90 λόγω συνένωσης 3 υφιστάμενων μετοχών σε 1 και η ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας (reverse split) από 50.593.832 σε 16.864.610 κατόπιν μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €0,60 με επιστροφή στους μετόχους λόγω στρογγυλοποίησης του αριθμού των μετοχών. Με την ίδια απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε εν συνεχεία η ονομαστική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των €9.106.889,40 δια μείωσης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας από €0,90 (όπως αυτή έχει διαμορφωθεί μετά το ανωτέρω reverse split) σε €0,36 σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού.

Την 13η Ιουλίου 2017 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο η υπ' αρ. Κ2-78305 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Κατόπιν των ανωτέρω, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε €6.071.259,60 διαιρούμενο σε 16.864.610 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη.

Σύμφωνα, επιπλέον με την ως άνω απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης την 27.6.2017, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των €136.398.446,64, με την έκδοση 378.884.574 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη και τιμή διάθεσης €0,36348 ανά μετοχή. Συνεπώς, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, θα ανέλθει στο ποσό των €142.469.706,24, διαιρούμενο σε 395.749.184 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη.

Η ως άνω απόφαση για την Αύξηση και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 3 του Καταστατικού έχει εγκριθεί με την υπ' αριθμ. 78305 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης, και Τουρισμού η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 13.07.2017 με Κ.Α.Κ. 1116424.

Τα δικαιώματα των μετοχών της Εταιρείας περιγράφονται στην ενότητα 1.4.2 «Δικαιώματα Μετόχων» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Με την ίδια ως άνω απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκε η τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων που εξέδωσε η Εταιρεία σύμφωνα με το Ν. 3156/2003 προκειμένου να καταστούν μετατρέψιμα σε κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας και η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στην τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων (βλ. Ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς), η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 21.07.2017 με Κ.Α.Κ. 1122382 και με Κ.Α.Κ. 1122384 αντίστοιχα. Την 07.08.2017 η Εταιρεία προέβη στην υπογραφή των συμβάσεων τροποποίησης των Ομολογιακών Δανείων δυνάμει των οποίων κατέστησαν μετατρέψιμα.

Με εξαίρεση την Αύξηση και τις Μετατρέψιμες Ομολογίες, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Συνεπώς, δεν υπάρχουν δικαιώματα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο ή καταβεβλημένο κεφάλαιο ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου της Εταιρείας πλην της παρούσης και αυτής που θα πραγματοποιηθεί από την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών. Αναφορικά με τις Μετατρέψιμες Ομολογίες πληροφορίες σχετικά με το ποσό, τους όρους και τις διαδικασίες μετατροπής παρατίθενται στην ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» υποενότητα 3) «Αύξηση κεφαλαίου και Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια» του Εγγράφου Αναφοράς. Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου ή συμφωνία υπό όρους ή άνευ όρων που προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης με εξαίρεση τα προγράμματα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρείας (βλ. ενότητες 1.11.10 «Μετοχές και δικαιώματα προαίρεσης της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη» και 1.12 «Εργαζόμενοι» του Εγγράφου Αναφοράς).

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης και της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που θα προκύψει στην περίπτωση άσκησης του δικαιώματος μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών, οι οποίες θα μεταβιβαστούν στους Υφιστάμενους Ομολογιούχους και τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές σύμφωνα με τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, συνολικής ονομαστικής αξίας μέχρι του ποσού των €65.571.167, συνολικού αριθμού ομολογιών 180.398.280, ονομαστικής αξίας €0,36348 εκάστης και τιμής μετατροπής €0,36348 ανά μετοχή (βλ. ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» υποενότητα 3) «Αύξηση κεφαλαίου και Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια» του Εγγράφου Αναφοράς).

1.20.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μετά την 1.1.2015 έως σήμερα έχει ως εξής:

Με την από 27 Ιουνίου 2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας από €0,30 σε €0,90 λόγω συνένωσης 3 υφιστάμενων μετοχών σε 1 και η ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας (reverse split) από 50.593.832 σε 16.864.610 κατόπιν μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €0,60 με επιστροφή στους μετόχους λόγω στρογγυλοποίησης του αριθμού των μετοχών.

Με την ίδια απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, αποφασίστηκε εν συνεχεία η ονομαστική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των €9.106.889,40 δια μείωσης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας από €0,90 (όπως αυτή έχει διαμορφωθεί μετά το ανωτέρω reverse split) σε €0,36 σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού.

Κατά συνέπεια, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των ευρώ έξι εκατομμυρίων εβδομήντα μία χιλιάδων διακοσίων πενήντα εννέα και εξήντα λεπτών (6.071.259,60), διαιρούμενο σε δεκαέξι εκατομμύρια οχτακόσιες εξήντα τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες δέκα μετοχές (16.864.610) μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα έξι λεπτών του ευρώ (0,36) η κάθε μία.

Με την ίδια απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 27ης Ιουνίου 2017, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, μέχρι του ποσού των ευρώ εκατόν τριάντα έξι εκατομμυρίων τριακοσίων ενενήντα οχτώ χιλιάδων τετρακοσίων σαράντα έξι και εξήντα τεσσάρων λεπτών (136.398.446,64) δια καταβολής μετρητών μέσω εκδόσεως 378.884.574 νέων, κοινών, μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας ονομαστικής αξίας τριάντα έξι λεπτών του ευρώ (0,36) η κάθε μία και τιμή διάθεσης €0,36348 ανά μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών, ήτοι η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των νέων μετοχών, συνολικού ύψους

€1.318.518,31752002 θα πιστωθεί στον ειδικό λογαριασμό της Εταιρείας για το «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Μετά την πιο πάνω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των ευρώ εκατόν σαράντα δύο εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα εννιά χιλιάδων επτακοσίων έξι και είκοσι τεσσάρων λεπτών (142.469.706,24), διαιρούμενο σε τριακόσια ενενήντα πέντε εκατομμύρια επτακόσιες σαράντα εννέα χιλιάδες εκατόν ογδόντα τέσσερις (395.749.184) μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα έξι λεπτών του ευρώ (0,36) η κάθε μία.

Η Αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 78305 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) την 13.07.2017 με Κ.Α.Κ. 1116424.

1.20.3 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία "FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ", ιδρύθηκε το 1993 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 29454/06/Β/93/32. Έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Κηφισιάς Αττικής. Μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ιδρύονται υποκαταστήματα, πρακτορεία ή παραρτήματα της εταιρείας σε οποιαδήποτε πόλη του εσωτερικού ή του εξωτερικού ή και να καταργούνται τυχόν υπάρχοντα. Τους όρους λειτουργίας, καθώς και την έκταση και τη φύση των εργασιών των υποκαταστημάτων, πρακτορείων και παραρτημάτων της Εταιρείας, καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο με την απόφασή του για την ίδρυσή τους ή με μεταγενέστερες αποφάσεις του. Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού της, η διάρκειά της έχει ορισθεί μέχρι τις τριάντα μία (31) Δεκεμβρίου του έτους δύο χιλιάδες σαράντα δύο (2042). Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων ο χρόνος διάρκειας της Εταιρείας δύναται να παραταθεί.

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και στην καταστατική της λειτουργία.

Οι διατάξεις του Νόμου υπερισχύουν των διατάξεων του Καταστατικού της Εταιρείας σε περίπτωση που αποκλίνουν.

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, οι μετοχές είναι κοινές ονομαστικές και αδιαίρετες με δικαίωμα ψήφου δεν υφίσταται άλλη κατηγορία μετοχών που να έχει δικαιώματα, προνόμια και περιορισμούς σε σχέση με αυτές. Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Τα δικαιώματα των Μετόχων και οι τρόποι άσκησής τους αναφέρονται αναλυτικά στην ενότητα 1.4.2. «Δικαιώματα μετόχων» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι από ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία. Ειδικότερα, μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων είναι δυνατό να επέλθει, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, περί περιορισμού του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων επί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τη διάταξη του άρθρου 39 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Για την υλοποίηση των εν λόγω ενεργειών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία λαμβάνεται κατά τις διατάξεις των άρθρων 29 και 31 του Κ.Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται πέραν των προβλεπόμενων στο Ν.3556/2007 «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις» και των οποίων κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Ελλάδα, και στα άρθρα 4-10 της απόφασης 1/434/03.07.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία διάταξη του καταστατικού, ή άλλου εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Σκοπός της Εταιρείας

Ο σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της, είναι ο εξής:

1. Η παραγωγή, εισαγωγή, πώληση, εξαγωγή, εμπορία και αντιπροσώπευση ψυκτικών θαλάμων, ψυγείων και συστημάτων ψύξης, πλαστικών ειδών και υαλουργικών προϊόντων, καθώς και άλλων ομοειδών ή συναφών προϊόντων, εξαρτημάτων ή υλικών.
2. Η σύννομη παροχή κάθε είδους εγγυήσεων από μέρους της εταιρείας σε νομικά ή φυσικά πρόσωπα, με τα οποία η εταιρεία έχει ή διατηρεί εμπορικές ή οικονομικές σχέσεις ή συναλλαγές για την εξυπηρέτηση των σκοπών της.
3. Η παροχή υπηρεσιών διοικητικής φύσεως και λοιπών συναφών με το κύριο αντικείμενο της εταιρείας υπηρεσιών, προς τις θυγατρικές της και τις λοιπές συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες.
4. Επιδιώκοντας το σκοπό της η Εταιρεία μπορεί: (α) Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, με όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς, (β) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο, (γ) να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία οπουδήποτε και (δ) να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε επιχείρηση, ημεδαπή ή αλλοδαπή με όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς.

Γενική Συνέλευση Μετόχων

Σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και δικαιούται να αποφασίζει γενικά για κάθε εταιρική υπόθεση. Οι νόμιμες αποφάσεις της υποχρεώνουν και τους απόντες και τους διαφωνούντες μετόχους.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας, κάθε μέτοχος μπορεί να μετάσχει στη Γενική Συνέλευση, είτε αυτοπροσώπως, είτε με πληρεξούσιο, εφόσον είναι κύριος μίας, τουλάχιστον, μετοχής.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, που ορίζει και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας τουλάχιστον μία φορά κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) μηνών από τη λήξη της εταιρικής χρήσης, ενώ συνέρχεται έκτακτα, όποτε το Διοικητικό Συμβούλιο το θεωρήσει αναγκαίο.

Οι προσκλήσεις για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης, δημοσιεύονται κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 26 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας, νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού, για τη συμμετοχή στη Γενική Συνέλευση ο μέτοχος είναι υποχρεωμένος πέντε (5) ημέρες πριν από τη Συνέλευση να καταθέσει / προσκομίσει στην Εταιρεία σχετική βεβαίωση από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών, σύμφωνα με το άρθρο 51 Ν. 2396/1996 ή άλλη βεβαίωση που αντιστοιχεί σε αυτήν του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, καθώς και τα πληρεξούσια και οποιαδήποτε άλλα

έγγραφα νομιμοποίησης αυτών που εκπροσωπούν τους μετόχους. Η Εταιρεία παρέχει σ' αυτόν που κάνει την κατάθεση απόδειξη, που χρησιμεύει, για το πρόσωπο που πρόκειται να παραστεί στη Γενική Συνέλευση, σαν άδεια εισόδου. Η παράλειψη των διατυπώσεων του άρθρου αυτού, στερεί το μέτοχο από το δικαίωμά του να μετάσχει στη Γενική Συνέλευση, εκτός αν αυτή και εφόσον υπάρχει απαρτία, επιτρέψει τη συμμετοχή του.

Σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερήσιας διάταξης, εκτός εκείνων των θεμάτων που κατονομάζονται ρητά στην παράγραφο 2 του άρθρου αυτού, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/5 τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Αν δε συγκεντρωθεί αυτή η απαρτία, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Μετά την πρόσκληση αυτή, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο σ' αυτήν τμήμα του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Εξαιρετικά, όταν πρόκειται για αποφάσεις, που αφορούν (α) τη μεταβολή της εθνικότητας της εταιρείας, (β) τη μεταβολή του σκοπού της, (γ) την αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, (δ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, (ε) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, (στ) την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή ομολογιακού δανείου με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της εταιρείας, (ζ) τη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, (η) την καθιέρωση έκτακτου αποθεματικού κεφαλαίου ή άλλου αποθεματικού κεφαλαίου πάνω από το τακτικό αποθεματικό που απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού και του Νόμου (άρθρου 44 του Κ.Ν. 2190/1920), (θ) τη συγχώνευση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας και (ι) τη μετατροπή των μετοχών από ονομαστικές σε ανώνυμες και το αντίθετο, τότε η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερήσιας διάταξης, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί τέτοια απαρτία, η Γενική Συνέλευση αφού προσκληθεί, συνέρχεται και πάλι και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα δεύτερο (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί και η απαρτία αυτή, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται ξανά, όπως αναφέρεται παραπάνω και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Σχετικά με την λήψη απόφασης Γενικής Συνέλευσης, αυτή αποφασίζει έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν. Με αίτηση των μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων σε οποιοδήποτε θέμα της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης, ενεργείται με ονομαστική κλήση. Στα θέματα που για τη συζήτησή τους απαιτείται η εξαιρετική απαρτία, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 παρ. 2 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση αποφασίζει με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των εκπροσωπούμενων σ' αυτή ψήφων.

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή αν αυτός κωλύεται, ο αναπληρωτής του, προεδρεύει προσωρινά στη Γενική Συνέλευση, εκλέγοντας έναν ή δύο γραμματείς, από τους μετόχους που είναι παρόντες ή/και από μη μετόχους, μέχρι να επικυρωθεί ο πίνακας αυτών που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να εκλεγεί το τακτικό προεδρείο της Γενικής Συνέλευσης. Το προεδρείο αυτό αποτελείται από τον Πρόεδρο και έναν ή δύο Γραμματείς που εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. Η εκλογή του τακτικού Προεδρείου της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με μυστική ψηφοφορία, εκτός αν η ίδια η Γενική Συνέλευση αποφασίζει διαφορετικά, ή αν ο Νόμος ορίζει διαφορετικά.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας, οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης καταχωρούνται σε πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.

Ελεγκτές

Αναφορικά με τα ζητήματα σύνταξης και ελέγχου ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με το άρθρο 21 του Καταστατικού της Εταιρείας, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

1.21 Σημαντικές συμβάσεις

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται οι σημαντικές συμβάσεις, εντός και εκτός βασικού πλαισίου δραστηριότητας, στις οποίες συμβάλλονται η Εταιρεία ή οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

Σύμφωνα με την παρ. 6.4 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές, βιομηχανικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή την κερδοφορία της κατά τη διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στις ενότητες 1.21.1.1 «Σημαντικές Εμπορικές Συμβάσεις» και 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης».

Περαιτέρω, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, η Εταιρεία, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου, για τα δύο αμέσως προηγούμενα έτη, δεν είχαν συνάψει σημαντικές συμβάσεις (εξαιρουμένων των εμπορικών συμβάσεων που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων τους), εκτός από τις Δανειακές Συμβάσεις, όπως περιγράφονται στην ενότητα 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» και τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, όπως περιγράφεται στην ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» για τις οποίες η Εταιρεία και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου έχουν αναλάβει υποχρεώσεις/δεσμεύσεις που είναι σημαντικές για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία του Εγγράφου Αναφοράς.

1.21.1 Περιγραφή συμβάσεων

1.21.1.1 Σημαντικές Εμπορικές Συμβάσεις

Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης

Οι συμβάσεις πώλησης επαγγελματικών ψυγείων του Ομίλου με τους μεγαλύτερους πελάτες του αποτελούν κατά κανόνα αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ετήσια βάση. Οι συμβάσεις με τους εμφιαλωτές Coca-Cola παγκοσμίως συνιστούν τον κύριο όγκο των σημαντικών συμβάσεων πώλησης επαγγελματικών ψυγείων του Ομίλου και γίνονται αντικείμενο διαπραγμάτευσης βάσει των όρων που θέτει η CEPG. Εν συνεχεία, συνάπτονται ειδικότερες συμβάσεις με έκαστο εκ των εμφιαλωτών Coca-Cola ώστε να καθοριστούν οι ποσότητες, οι εκπτώσεις και οι λοιποί ειδικότεροι όροι που ισχύουν για κάθε εμφιαλωτή.

Σύμβαση με την CCH

Οι πωλήσεις του Ομίλου στην CCH διέπονται από τους όρους της Σύμβασης με την CCH, η οποία συνήφθη με την CCH αρχικά το 1999, ανανεώθηκε στις 18 Απριλίου 2013 και έχει οριστεί να λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Οι τιμές στις οποίες η CCH αγοράζει επαγγελματικά ψυγεία συμφωνούνται μεταξύ του Ομίλου και της CEPG πριν την έναρξη κάθε ημερολογιακού έτους. Βάσει των όρων της σύμβασης, στην CCH παρέχονται ορισμένα κίνητρα ως προς τις τιμές, τα οποία αυξάνονται εφόσον αυξηθούν οι ποσότητες επαγγελματικών ψυγείων που

αγοράζει η CCH. Η σύμβαση περιλαμβάνει επίσης όρο σχετικά με την ανταγωνιστικότητα της τιμής, βάσει του οποίου αν η CCH λάβει από τρίτο μέρος ανταγωνιστική προσφορά για επαγγελματικά ψυγεία, ο Όμιλος μπορεί να επιλέξει να μειώσει την τιμή ώστε να αντιμετωπίσει την εν λόγω ανταγωνιστική προσφορά ή να αρνηθεί να προμηθεύει στην εν λόγω χαμηλότερη τιμή. Επιπρόσθετα, η σύμβαση με την CCH περιλαμβάνει έναν μη αποκλειστικό όρο πλέον ευνοούμενου πελάτη (most-favored customer) σύμφωνα με τον οποίο οι τιμές με τις οποίες χρεώνει την CCH ο Όμιλος πρέπει να είναι χαμηλότερες από τις τιμές με τις οποίες χρεώνεται καθένας από τους λοιπούς πελάτες, με την επιφύλαξη των εφαρμοστέων διατάξεων του δικαίου του ανταγωνισμού. Ωστόσο, ο Όμιλος δεν είναι υποχρεωμένος να εφαρμόσει την τιμολόγηση βάσει του όρου περί πλέον ευνοούμενου πελάτη σε προϊόντα για τα οποία παρέχει στην CCH λιγότερο από 60% των ετήσιων αναγκών της σε προμήθεια βάσει των τιμών που διαπραγματεύεται κατ' έτος με την CEPG.

Σύμβαση με την Coca-Cola European Partners ("CCEP")

Οι πωλήσεις του Ομίλου στην CCEP διέπονται από τους όρους της σύμβασης με την Coca-Cola Enterprises Europe Limited («Σύμβαση με την CCE») η οποία συνήφθη την 1^η Ιανουαρίου 2015 και έχει οριστεί να λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Ο Όμιλος σήμερα διαπραγματεύεται την παράταση της σύμβασης αυτής για ακόμη δύο περιόδους 12 μηνών από τη λήξη της.

Οι τιμές στις οποίες η CCE αγοράζει Επαγγελματικά Ψυγεία από τον Όμιλο δυνάμει της Σύμβασης, βασίζονται στη διαδικασία τιμολόγησης (προσφοράς) της CEPG. Οποιοσδήποτε αλλαγές στις τιμές των επαγγελματικών ψυγείων που περιλαμβάνονται στη Σύμβαση με την CCE υπόκεινται στην ίδια διαδικασία υποβολής προσφορών. Η εν λόγω Σύμβαση περιέχει σειρά κινήτρων ποσότητας βάσει της παγκόσμιας ποσότητας των παραγγελιών που πραγματοποιούνται από όλους τους εμφιαλωτές του CEPG.

Τα κίνητρα περιλαμβάνουν επιστροφές προς κάθε εμφιαλωτή του ομίλου προμηθειών ανάλογα με τη νομισματική αξία των αγορών τους κατά το σχετικό έτος. Επιπρόσθετα, η Σύμβαση περιέχει όρο σχετικά με κίνητρο δέσμευσης ως προς την ποσότητα, δυνάμει του οποίου ο Όμιλος παρέχει έκπτωση λόγω κινήτρου δέσμευσης στον εμπλεκόμενο εμφιαλωτή ανάλογα με το αν επιτυγχάνει την ποσότητα των παραγγελιών για την οποία έχει δεσμευτεί προς τον Όμιλο. Τέλος, η Σύμβαση περιέχει όρο σχετικά με το κίνητρο πολυετούς δέσμευσης ως προς την ποσότητα, σύμφωνα με τον οποίο εάν ένα μέλος του ομίλου προμηθειών επιθυμεί να συνάψει πολυετή συνεργασία με τον Όμιλο (τρία έως πέντε έτη) και αγοράσει περισσότερο από 50% των αναγκών του σε προϊόντα Επαγγελματικών Ψυγείων από τον Όμιλο, ισχύει έκπτωση ύψους 6%-10%.

Κλάδος Υαλουργίας

Οι πωλήσεις του Ομίλου στον Κλάδο Υαλουργίας βασίζονται κυρίως σε βραχυπρόθεσμες συμβατικές δεσμεύσεις οι οποίες συνάπτονται σε πάγιες τιμές με διάφορους εμφιαλωτές και οι οποίες αποτελούν αντικείμενο ετήσιας επαναδιαπραγμάτευσης. Ο Όμιλος έχει συνάψει μακροπρόθεσμες συμβάσεις προμήθειας με τη Heineken, τη Guinness και την CCH. Οι συμβάσεις αυτές καθορίζουν τους γενικούς όρους και τις προϋποθέσεις της προμήθειας, συμπεριλαμβανομένων και ορισμένων μηχανισμών αναπροσαρμογής των τιμών που στοχεύουν να βοηθήσουν τον Όμιλο να αμβλύνει εν μέρει τις αρνητικές επιπτώσεις των διακυμάνσεων στο συνάλλαγμα ή στις πρώτες ύλες.

Σύμβαση Προμήθειας με τη Guinness Nigeria Plc. αναφορικά με την προμήθεια φιαλών

Οι πωλήσεις του Ομίλου στη Guinness Nigeria Plc («GN») διέπονται από τους όρους της σύμβασης προμήθειας με τη GN αναφορικά με την προμήθεια φιαλών («Σύμβαση με τη GN»), την οποία συνήψε με τη GN μέσω της θυγατρικής της στη Νιγηρία, τη Beta Glass Plc, στις 5 Μαρτίου 2015. Η διάρκεια της Σύμβασης με τη GN έχει οριστεί να λήξει στις 30 Ιουνίου 2019.

Η Σύμβαση με τη GN περιέχει μηχανισμό υποτίμησης Νάιρα Νιγηρίας για τη διάρκεια της σύμβασης, που προσαρμόζεται ανά έξι μήνες. Επιπρόσθετα, οι τιμές υπόκεινται σε έναν τύπο ετήσιας προσαρμογής των τιμών

και προσαρμόζονται ετήσια κατά την 1^η Ιουλίου έκαστου συμβατικού έτους. Η Σύμβαση με τη GN περιλαμβάνει επίσης όρο πλέον ευνοούμενης εταιρείας αναφορικά με τις φιάλες ποτών για τη Νιγηρία, σύμφωνα με τον οποίο η προμήθεια φιαλών ποτών από τον Όμιλο σε τρίτα μέρη δεν δύναται να γίνεται με ουσιαδώς όμοιους ή ευνοϊκότερους όρους από αυτούς που προβλέπονται για τη GN.

Συμβάσεις Προμήθειας με την NBC (Nigerian Bottling Company Ltd ή «NBC»)

Οι πωλήσεις γυάλινων φιαλών του Ομίλου στην NBC διέπονται από τους όρους της σύμβασης αποκλειστικής προμήθειας προϊόντων υαλουργίας («Σύμβαση με την NBC») την οποία συνήψε με την NBC την 1^η Ιανουαρίου 2015, τους γενικούς όρους και προϋποθέσεις (master terms and conditions), με ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2009 και τη σύμβαση εξουσιοδότησης κατασκευαστή που υπεγράφη στις 23 Μαΐου 2013. Η διάρκεια της Σύμβασης με την NBC λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Η Σύμβαση με την NBC περιλαμβάνει όρο σχετικά με το μηχανισμό υποτίμησης του συναλλάγματος για το έτος 2015, σύμφωνα με τον οποίο για κάθε κίνηση 1% στην τριμηνιαία μέση αναλογία πωλήσεων σε Νάιρα Νιγηρίας της Κεντρικής Τράπεζας της Νιγηρίας και άνω του οκτώ τοις εκατό (8%) των εν λόγω κινήσεων, μια επιβάρυνση ύψους 0,5% θα εφαρμόζεται στις τιμές του Ομίλου για την προμήθεια γυάλινων φιαλών στην NBC. Οι τιμές στις οποίες η NBC αγοράζει γυάλινες φιάλες ορίζονται σταθερά για το έτος 2015 και προσαρμόζονται βάσει του προαναφερθέντος μηχανισμού υποτίμησης του συναλλάγματος, ενώ οι τιμές των γυάλινων φιαλών για τα έτη 2016, 2017, 2018 και 2019 συμφωνούνται μεταξύ του Ομίλου και της NBC στη βάση των τιμών του προηγούμενου ημερολογιακού έτους βάσει ενός τύπου προσαρμογής των τιμών που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση με την NBC. Η εφαρμογή του τύπου προσαρμογής των τιμών βασίζεται στον έλεγχο των εξόδων του Ομίλου για τα προηγούμενα δύο έτη και εφαρμόζεται από τον Ιανουάριο έκαστου συμβατικού έτους.

Σύμβαση - Πλαίσιο με τη Heineken Global Procurement B.V. για την πώληση και την αγορά γυάλινων φιαλών

Οι πωλήσεις του Ομίλου στη Heineken Global Procurement B.V. («Heineken») διέπονται από τους όρους της σύμβασης - πλαίσιο για την πώληση και την αγορά γυάλινων φιαλών με τη Heineken («Σύμβαση με τη Heineken») που τέθηκε σε ισχύ στις 5 Μαρτίου 2015 και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Έχουν ξεκινήσει συζητήσεις για την παράταση της σύμβασης για ένα ή δύο ακόμη έτη.

Η Σύμβαση με τη Heineken περιέχει μια συμφωνία για την τιμή για το έτος 2015 αναφορικά με τη Nigerian Breweries Plc., συνδεδεμένη με τη Heineken εταιρεία, στη Νιγηρία. Η συμφωνία προβλέπει την εφαρμογή αύξησης των τιμών λόγω πληθωρισμού ύψους 8% και επιβάρυνση υποτίμησης Νάιρα Νιγηρίας ύψους 3,3% για το πρώτο τρίμηνο του 2015, ενώ για τα επόμενα τρία τρίμηνα η τιμή του Ομίλου επανέρχεται στη συμφωνηθείσα τιμή-βάση ανά φιάλη. Για τα έτη 2016 και 2017 η σύμβαση χρησιμοποιεί έναν τύπο ετήσιας προσαρμογής των τιμών που συνδυάζεται με ένα μηχανισμό υποτίμησης Νάιρα Νιγηρίας που προσαρμόζεται τριμηνιαία και εφαρμόζεται στο τέλος του ίδιου τριμήνου κατά τη διάρκεια της σύμβασης. Η σύμβαση κατανέμει στον Όμιλο 65% κατ' ελάχιστον από τις ετήσιες παραγγελίες της Nigerian Breweries Plc για έγχρωμες φιάλες και 100% των παραγγελιών τους για γυαλί flint.

1.21.1.2 Δανειακές Συμβάσεις

Οι δανειακές συμβάσεις κατά την 31.12.2016 και 30.06.2017 που έχει συνάψει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω:

A/A	Τύπος Δανείου	Οφειλέτης	Τράπεζα /Εταιρεία	Επιτόκιο	Σύνολο Δανεισμού 31.12.2016 (ποσά σε € χιλ.)	Σύνολο Δανεισμού 30.06.2017 (ποσά σε € χιλ.)	Λήξη	Εγγυητής
1	Ομολογιακό Δάνειο (1)	Frigoglass Finance B.V.		Σταθερό επιτόκιο 8,25%	247.632	248.449	31.05.2018	Frigoglass A.B.E.E. Frigoinvest Holdings BV Frigoglass Turkey Sogutma AS Frigoglass North America LTD Frigoglass Romania SRL Frigoglass Eurasia LLC Frigoglass Indonesia PT Frigoglass South Africa LTD Frigoglass Industries Nigeria LTD Beta Glass PLC Frigoglass Jebel Ali FZE
2	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Finance B.V.	Boval	Euribor, Libor 1,2,3M πλέον περιθωρίου	30.000	30.000	13.04.2017	Frigoglass A.B.E.E. Frigoinvest Holdings BV Frigoglass North America LTD Frigoglass Romania SRL Frigoglass Eurasia LLC Frigoglass Indonesia PT Frigoglass Industries Nigeria LTD Beta Glass PLC Frigoglass Jebel Ali FZE
3	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Eurasia LLC	Sberbank	Euribor, Libor 6M πλέον περιθωρίου	20.020	27.000	Άνευ Λήξεως	
4**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Finance B.V.	Eurobank (Λουξεμβούργο)	Euribor, Libor 1,2,3M πλέον περιθωρίου	17.166	16.743	29.09.2017	Beta Glass PLC Frigoglass Eurasia LLC Frigoglass Industries Nigeria LTD Frigoinvest Holdings BV Frigoglass Romania SRL Frigoglass A.B.E.E.

A/A	Τύπος Δανείου	Οφειλέτης	Τράπεζα / Εταιρεία	Επιτόκιο	Σύνολο Δανεισμού 31.12.2016 (ποσά σε € χιλ.)	Σύνολο Δανεισμού 30.06.2017 (ποσά σε € χιλ.)	Λήξη	Εγγυητής
5**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Finance B.V.	HSBC (Ηνωμένο Βασίλειο)	Euribor, Libor 1,2,3M πλέον περιθωρίου	12.997	12.287	13.04.2017	Frigoglass Finance BV Frigoglass A.B.E.E. Frigoinvest Holdings BV Beta Glass PLC FINL LTD Nigeria Frigoglass Jebel Ali Frigoglass North America Frigoglass Eurasia LLC PT Frigoglass Indonesia Frigoglass Romania SRL Frigoglass South Africa LTD
6**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Finance B.V.	Citibank (Ηνωμένο Βασίλειο)	Euribor, Libor 1,2,3M πλέον περιθωρίου	11.722	11.012	13.04.2017	Frigoglass Finance BV Frigoglass A.B.E.E. Frigoinvest Holdings BV Beta Glass PLC Frigoglass Industries Nigeria LTD Frigoglass Jebel Ali FZE Frigoglass North America LTD Frigoglass Eurasia LLC Frigoglass Indonesia PT Frigoglass Romania SRL Frigoglass South Africa LTD
7**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Romania SRL	Alpha Bank (Ρουμανία)	Euribor, Libor 3M πλέον περιθωρίου	12.416	11.412	29.11.2017	Frigoglass A.B.E.E.
8**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Eurasia LLC	HSBC (Ρωσία)	Euribor, Libor 1,2,3M πλέον περιθωρίου	10.054	10.000	30.11.2017	Frigoglass A.B.E.E.
9**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoinvest Holdings B.V.	Alpha Bank (Ηνωμένο Βασίλειο)	Euribor, Libor 1,2,3M πλέον περιθωρίου	9.550	9.550	30.11.2017	Frigoglass A.B.E.E.
10**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Finance B.V.	HSBC (Ελλάδος)	Euribor, Libor 1,2,3M πλέον περιθωρίου	5.238	7.880	Άνευ Λήξεως	Frigoglass A.B.E.E.
11	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Industries Nigeria	Stanbic	Nigeria Libor πλέον περιθωρίου	-	132	Άνευ Λήξεως	

A/A	Τύπος Δανείου	Οφειλέτης	Τράπεζα / Εταιρεία	Επιτόκιο	Σύνολο Δανεισμού 31.12.2016 (ποσά σε € χιλ.)	Σύνολο Δανεισμού 30.06.2017 (ποσά σε € χιλ.)	Λήξη	Εγγυητής
12	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Beta Glass Plc	Stanbic	Nigeria Libor πλέον περιθωρίου	563	751	Άνευ Λήξεως	
13	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass India Private LTD	YES (Ινδία)	6M MCLR πλέον περιθωρίου	-	203	23.09.2017	
14**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass India Private LTD	HSBC (Ινδία)	3M MCLR πλέον περιθωρίου	2.652	-	Αποπληρώθηκε 23.06.2017	Frigoinvest Holdings BV
15**	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Frigoglass Turkey	Eurobank (Λουξεμβούργο)	Euribor, Libor 1,2,3M πλέον περιθωρίου	1.865	-	Αποπληρώθηκε 25.01.2017	Beta Glass PLC Frigoglass Eurasia LLC Frigoglass Industries Nigeria LTD Frigoinvest Holdings BV Frigoglass Romania SRL Frigoglass A.B.E.E.
	Σύνολο Δανεισμού				381.875	385.419		

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

* * Δάνεια των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών (αναφορικά με τον Τραπεζικό Δανεισμό ύψους €81,5 εκατ. που αποτελεί μέρος του συνολικού τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου). Διευκρινίζεται ότι ο δανεισμός των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών ύψους €81,5 εκατ. λαμβάνει υπόψη τις αποπληρωμές που πραγματοποιήθηκαν το 2017 ύψους €2,9 εκατ. και συμπεριλαμβάνει ενέγγυες πιστώσεις ύψους €0,7 εκατ., υπολογιζόμενο ως εξής: €83,7- €2,9 + €0,7 = €81,5.

(1) Ονομαστικής αξίας €250.000 χιλ., μειούμενη κατά τα αναπόσβεστα έξοδα έκδοσης του ομολογιακού δανείου. Σύμφωνα με τη Δεσμευτική Συμφωνία (Lock-up Agreement) και με τη προϋπόθεση ότι θα ολοκληρωθεί η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, από την 15 Μαρτίου 2017 και μετά το επιτόκιο υπολογισμού των δεδουλευμένων τόκων του Υφιστάμενου Ομολόγου τροποποιείται από 8,25% σε 3,65%.

Δεν υπάρχουν υφιστάμενα επί των παγίων εμπράγματα βάρη κατά την 30.06.2017.

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι κυριότερες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου.

Υφιστάμενες Ομολογίες (senior notes) €250.000.000 (υπ' αριθμ. 1 δάναιο ανωτέρω πίνακα)

Το Μάιο του 2013, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η έμμεση θυγατρική της FFBV ολοκλήρωσε με επιτυχία τη διαδικασία έκδοσης των Υφιστάμενων Ομολογιών (Senior Notes) ύψους €250.000.000 λήξεως την 15η Μαΐου 2018, με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 8,25% και τιμή έκδοσης (issue price) 100%. Η διαδικασία της έκδοσης ολοκληρώθηκε την 20η Μαΐου 2013.

Με την έκδοση των Υφιστάμενων Ομολογιών, ο Όμιλος αναχρηματοδότησε το μεγαλύτερο μέρος των υφιστάμενων δανείων του και την καταβολή των αμοιβών και εξόδων σε σχέση με την προσφορά και πώληση των Υφιστάμενων Ομολογιών.

Οι Υφιστάμενες Ομολογίες φέρουν στον Όμιλο περιοριστικές ρήτρες (restrictive covenants), περιορίζοντας μεταξύ άλλων, τα εξής:

- καταβολές μερίσματος,
- συγκεκριμένες άλλες πληρωμές ή/και επενδύσεις,
- τη χορήγηση εμπράγματων εξασφαλίσεων,
- τη σύναψη συμβάσεων με άλλες θυγατρικές,

- τη μεταβίβαση ή πώληση περιουσιακών στοιχείων,
- τη χορήγηση εγγυήσεων αναφορικά με άλλο δανεισμό, καθώς και
- τη συγχώνευση ή συνένωση με άλλες εταιρείες.

Οι Υφιστάμενες Ομολογίες είναι εγγυημένες σε προτιμώμενη βάση άνευ άλλης εξασφάλισης (on a senior unsecured basis) από την Frigoglass A.B.E.E., την FHBV και των εξής θυγατρικών της FHBV, Beta Glass Plc, Frigoglass Eurasia LLC, Frigoglass Indonesia PT, Frigoglass Industries (Nigeria) Ltd, Frigoglass Jebel Ali FZE, Frigoglass North America Ltd. Co., Frigoglass Turkey Soğutma Sanayi İç ve Dis Ticaret A.Ş., Frigoglass South Africa Ltd και Frigoglass Romania SRL.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) οι Υφιστάμενες Ομολογίες ταξινομήθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις την 31.12.2015, την 31.12.2016 και την 30.06.2017, με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις (RCF) του Ομίλου ενεργοποίησαν γεγονός αθέτησης των υποχρεώσεων (event of default) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες λόγω του ότι οι απαλλακτικές εγκρίσεις (waivers) που ελήφθησαν κατά τις ημερομηνίες του ισολογισμού δεν κάλυπταν περίοδο 12 μηνών από το τέλος των ημερομηνιών ισολογισμού..

Δυνάμει του Σχεδίου Συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου, οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι έχουν μεταξύ άλλων δεσμευτεί, όπως:

- παραιτηθούν από οποιονδήποτε λόγο ή γεγονός καταγγελίας ενδέχεται να έχει προκύψει σε σχέση με τη σύμβαση δυνάμει της οποίας εξεδόθησαν οι Υφιστάμενες Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των λόγων ή γεγονότων καταγγελίας, από τη μη πληρωμή τόκου επί των Υφιστάμενων Ομολογιών κατά την 15.05.2017, και
- συμφωνήσουν την τροποποίηση των όρων για την αποπληρωμή τόκων επί των Υφιστάμενων Ομολογιών, ώστε (1) η ημερομηνία αποπληρωμής τόκου, ήτοι η 15.11.2016, να μετατεθεί κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης (οπότε και θα υπάρχει υποχρέωση καταβολής σε μετρητά), και (2) το επιτόκιο των Υφιστάμενων Ομολογιών να τροποποιηθεί από 8,25 % ετησίως σε 3,65 % ετησίως, με ημερομηνία ισχύος από την 15.03.2017.

Αναπληρούμενες Δανειακές Συμβάσεις (Revolving Credit Facility ή RCF) (υπ' αριθμ. 5 και 6 δάνεια ανωτέρω πίνακα)

Τον Μάιο του 2013 η FFBV υπέγραψε δύο αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις (Revolving Credit Facility) συνολικού ύψους €50 εκατ., τριετούς διάρκειας, αρχικής λήξεως την 17η Μαΐου 2016, η οποία κατόπιν διαδοχικών τροποποιήσεων παρατάθηκε έως τις 13 Απριλίου 2017.. Στις 30.06.2017 το ανεξόφλητο υπόλοιπο των εν λόγω συμβάσεων ανερχόταν σε €23,3 εκατ.

Οι αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις είναι εγγυημένες σε προτιμώμενη βάση άνευ άλλης εξασφάλισης (on a senior unsecured basis) από την Frigoglass A.B.E.E., την FHBV και τις εξής θυγατρικές της FHBV, Beta Glass Plc, Frigoglass Eurasia LLC, Frigoglass Indonesia PT, Frigoglass Industries (Nigeria) Ltd, Frigoglass Jebel Ali FZE, Frigoglass North America Ltd. Co., Frigoglass Turkey Soğutma Sanayi İç ve Dis Ticaret A.Ş., Frigoglass South Africa Ltd και Frigoglass Romania SRL.

Οι δύο Αναπληρούμενες Δανειακές Συμβάσεις έχουν μεταβλητά επιτόκια (Euribor/Libor πλέον περιθωρίου).

Για τις αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις ο Όμιλος αρχικά ήταν υποχρεωμένος να τηρεί χρηματοοικονομικές ρήτρες (financial covenants) που αφορούσαν σε α) καθαρό δανεισμό προς κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων και β) κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων προς καθαρά έξοδα / (έσοδα) από τόκους

Στο τέλος της χρήσης του 2015 ο Όμιλος πήρε απαλλακτικές εγκρίσεις για τη μη τήρηση των προβλεπόμενων χρηματοοικονομικών δεικτών των αναπληρούμενων δανειακών συμβάσεων που δεν ικανοποιούσε και στις 22 Απριλίου 2016 τα RCF τροποποιήθηκαν ως προς την κατάργηση των χρηματοοικονομικών ρητρών. Στις 26 Απριλίου, το 2016, οι δανείστριες τράπεζες και η Εταιρεία σύναψαν μια τροποποιημένη και αναδιατυπωμένη αναπληρούμενη δανειακή σύμβαση. Σύμφωνα με την τροποποιημένη και αναδιατυπωμένη αναπληρούμενη δανειακή σύμβαση, οι δανείστριες τράπεζες παράτειναν τη λήξη των RCFs έως τις 31 Μαρτίου 2017 και συμφώνησαν την αφαίρεση των χρηματοοικονομικών ρητρών και την παραίτηση από οποιοσδήποτε χρηματοοικονομικούς όρους των αναπληρούμενων δανειακών συμβάσεων για τους οποίους οι χρηματοοικονομικές ρήτρες δεν τηρήθηκαν.

Σε συνδυασμό με την τροποποίηση και παράταση των RCF, η Frigoglass αποπλήρωσε και ακύρωσε ποσό €5 εκατ. από κάθε μία σύμβαση RCF, ήτοι συνολικά ποσό €10 εκατ. και επιπλέον συμφώνησαν ένα πρόγραμμα αποπληρωμής το οποίο προέβλεπε επιπρόσθετη αποπληρωμή ποσού συνολικού ύψους €14 εκατ., που απαρτιζόταν από αποπληρωμή και ακύρωση ποσού €5 εκατ. από κάθε σύμβαση RCF την 31 Οκτωβρίου 2016 και αποπληρωμή €2 εκατ. από κάθε σύμβαση RCF την 31 Δεκεμβρίου 2016 και τελική αποπληρωμή ποσού ύψους €24,5 εκατ. την 31 Μαρτίου 2017.

Οι ενδιάμεσες αποπληρωμές ποσού €14 εκατ. έγιναν με βάση την παραπάνω συμφωνία αλλά η τελική αποπληρωμή ποσού ύψους €24,5 εκατ. δεν πραγματοποιήθηκε με βάση την Δεσμευτική Συμφωνία. Λόγω μεταβολής της ισοτιμίας US\$/EUR το ανεξόφλητο ποσό της σύμβασης τη 30.6.2017 ανέρχεται σε €23,3 εκατ.

Στα πλαίσια της Δεσμευτικής Συμφωνίας συμφωνήθηκε η μη καταβολή οιασδήποτε οφειλής (είτε κεφαλαίου είτε τόκων) πηγάζει από τον Υφιστάμενο Δανεισμό (συμπεριλαμβανομένων και των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων) μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, οπότε και θα καταβληθούν όλοι οι οφειλόμενοι τόκοι.

Δάνειο Boval €30.000.000 (υπ' αριθμ. 2 δάνειο ανωτέρω πίνακα)

Στις 26 Απριλίου του 2016 η FFBV υπέγραψε με την Boval S.A. δανειακή σύμβαση ύψους €30 εκατ. λήξεως την 31.03.2017 η οποία εν συνεχεία παρατάθηκε μέχρι την 13.04.2017 με τους ίδιους όρους με τις τροποποιηθείσες ως ανωτέρω την 26η Απριλίου 2016 αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις, ήτοι:

- 1) επιτόκιο ίσο με Euribor πλέον περιθωρίου (το οποίο κυμαίνεται από 5,25% μέχρι 6,75%)
- 2) εγγύηση υπέρ της FFBV, από τις θυγατρικές της Εταιρείας, Frigoinvest Holdings B.V., Beta Glass plc, Frigoglass Industries (Nigeria) Ltd, Frigoglass Jebel Ali FZE, Frigoglass North America Ltd. Co., Frigoglass Eurasia LLC, PT Frigoglass Indonesia και την Εταιρεία
- 3) συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, όροι υποχρεωτικής πρόωρης εξόφλησης και γεγονότα καταγγελίας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι το ποσό των €30 εκατ. καταβλήθηκε από την Boval S.A. στην FFBV τμηματικά έως την 31.12.2016 και χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη αναγκών του Ομίλου ήτοι για την εξόφληση τόκων των Υφιστάμενων Ομολογιών και των Αναπληρούμενων Δανειακών Συμβάσεων (Revolving Credit Facility ή RCF) (υπ' αριθμ. 5 και 6 δάνεια ανωτέρω πίνακα) ύψους €10,6 εκατ., καθώς και για τη χορήγηση ενδοομιλικών δανείων προς τις θυγατρικές της Εταιρείας, FHBV ύψους €14,0 εκατ., Frigoglass Cyprus ύψους €1,0 εκατ. και Frigoglass Romania ύψους €4,4 εκατ.

Σχετικά με την είσπραξη των €30 εκατ. διενεργήθηκε έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών (Βλ. ενότητα 1.23 «Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων» «Έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών αναφορικά με την πιστοποίηση είσπραξης από την Frigoglass Finance B.V. δανείου ποσού € 30 εκατ.

χορηγηθέντος από την Boval S.A., που έλαβε χώρα στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400» του Εγγράφου Αναφοράς).

Στα πλαίσια της Δεσμευτικής Συμφωνίας συμφωνήθηκε η μη καταβολή οιασδήποτε οφειλής (είτε κεφαλαίου είτε τόκων) πηγάει από το Δάνειο της Boval μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, οπότε και θα καταβληθούν όλοι οι οφειλόμενοι τόκοι.

1.21.1.3 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης

Τα τελευταία πέντε έτη ο Όμιλος επηρεάστηκε σημαντικά από τις μακροοικονομικές συνθήκες στις αγορές που δραστηριοποιείται τόσο στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης όσο και στον κλάδο της Υαλουργίας και ιδιαίτερα λόγω της αύξησης του ανταγωνισμού στις τιμές πώλησης, της πτώσης της ζήτησης στην αγορά της Ρωσίας και της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας, λόγω της πετρελαϊκής κρίσης και της υποτίμησης του τοπικού νομίσματος στη Νιγηρία. Τα προηγούμενα χρόνια ο Όμιλος είχε επικεντρωθεί στην επέκταση των διεθνών του δραστηριοτήτων. Λόγω των δυσμενών μακροοικονομικών συγκυριών, ωστόσο, ο Όμιλος υποχρεώθηκε να αλλάξει το μοντέλο της επιχειρηματικής του λειτουργίας, διέκοψε την παραγωγή στην Τουρκία, τις ΗΠΑ και την Κίνα και επέφερε βελτίωση της παραγωγικότητας και οικονομίες κλίμακος, ενισχύοντας την μακροπρόθεσμη ανταγωνιστικότητά του. Οι αλλαγές αυτές είχαν σαν αποτέλεσμα την ανάληψη κόστους λειτουργικής αναδιοργάνωσης €66,3 εκατ. (εξαιρουμένων των εξόδων της Αναδιάρθρωσης) κατά την τριετία που έληξε την 31.12.2016. Κατά την ίδια περίοδο οι πωλήσεις και τα κέρδη του Ομίλου μειώθηκαν σημαντικά. Πιο συγκεκριμένα ενώ οι πωλήσεις ήταν €581,3 εκατ., το EBITDA €67,8 εκατ. και τα λειτουργικά κέρδη €34 εκατ. κατά την περίοδο που έληξε την 31.12.2012, τα αντίστοιχα ποσά κατά την περίοδο που έληξε την 31.12.2016 ήταν €413,2 εκατ., €40,1 εκατ. και ζημιές ύψους €21,23 εκατ. Κατά το εξάμηνο που έληξε την 30.06.2016 οι πωλήσεις ήταν €239,7 εκατ., το EBITDA €28,0 εκατ. και τα λειτουργικά κέρδη €11,3 εκατ. ενώ κατά την περίοδο που έληξε την 30.06.2017, τα αντίστοιχα ποσά ήταν €215,4 εκατ., €25,2 εκατ. και €11,0 εκατ.

Το 2013, η FFBV με την εγγύηση της Εταιρείας και θυγατρικών της εξέδωσε τις Υφιστάμενες Ομολογίες και έλαβε δάνεια μέσω αναπληρούμενων δανειακών συμβάσεων (Revolving Credit Facilities) ποσού μέχρι €50 εκατ. από την Citibank NA London Branch και την HSBC Bank Plc. με σκοπό την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τότε δανεισμού που είχε ληφθεί κυρίως προκειμένου να χρηματοδοτήσει την επέκταση των διεθνών επιχειρήσεων του Ομίλου. Την 31.12.2016, τα οφειλόμενα από τις ως άνω δανειοδοτήσεις από την Citibank NA London Branch και την HSBC Bank Plc. ποσά ανέρχονταν σε €24,7 εκατ.

Περαιτέρω, η FFBV και άλλες θυγατρικές του Ομίλου έλαβαν δάνεια από τις τράπεζες Eurobank Private Bank Luxembourg S.A., Alpha Bank A.E., London Branch και HSBC Bank plc, Athens Branch και από άλλες τράπεζες, με το συνολικό οφειλόμενο ποσό κατά την 31.12.2016 ύψους €79,5 εκατ. εκ των οποίων, δάνεια ύψους €56,8 εκατ. αφορούν τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές (εξαιρουμένων των ανωτέρω αναπληρωμένων δανειακών συμβάσεων και κατόπιν προσαρμογής για τις αποπληρωμές που πραγματοποιήθηκαν το 2017 ύψους €2,9 εκατ. και συμπεριλαμβανομένων ενέγγυων πιστώσεων ύψους €0,7 εκατ.). Παράλληλα τον Απρίλιο του 2016, η FFBV έλαβε από την Boval το Δάνειο της Boval συνολικού ύψους €30 εκατ.

Ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των λειτουργικών αποτελεσμάτων και κερδών, καθώς και των σημαντικών δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, αποφασίστηκε το 2014 η πώληση του κλάδου Υαλουργίας. Λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας, κυρίως στη Νιγηρία, η πώληση του κλάδου δεν υλοποιήθηκε.

Σαν αποτέλεσμα αυτού, η Εταιρεία και η θυγατρική της FFBV ξεκίνησαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 συζητήσεις και διαπραγματεύσεις με τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές, την Επιτροπή Ομολογιούχων και την Boval σε μια προσπάθεια να εξευρεθεί συνολική λύση δανειακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου συμπεριλαμβανόμενης της αναδιάρθρωσης των οφειλών του Ομίλου έναντι των Υφιστάμενων Ομολογιούχων

(συνολικού ύψους €250 εκατ.), των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών (αναφορικά με τον Τραπεζικό Δανεισμό ύψους €81,5 εκατ. που αποτελεί μέρος του συνολικού τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου) και της Boval (συνολικού ύψους €30 εκατ.). Στις 23.02.2017 η FFBV και η Εταιρεία ήρθαν σε καταρχήν συμφωνία με τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές, την Επιτροπή Ομολογιούχων και την Boval σε ορισμένους μη δεσμευτικούς βασικούς όρους αναφορικά με την Αναδιάρθρωση.

Στις 12.04.2017, η Εταιρεία και η FFBV συνήψαν με τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές, την Επιτροπή Ομολογιούχων και την Boval τη Δεσμευτική Συμφωνία, η οποία, μεταξύ άλλων, προβλέπει τη χορήγηση νέου δανεισμού ύψους €40 εκατ. (βλ. *υπό 1 κατωτέρω*), ορίζει με μεγαλύτερη λεπτομέρεια τους όρους της Αναδιάρθρωσης του Υφιστάμενου Δανεισμού του Ομίλου, συνολικού ύψους κατά την 31.12.2016 €361,5 εκατ. (βλ. *υπό 2 κατωτέρω*), συμπεριλαμβανομένης της Αύξησης και της μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών, ενώ προβλέπει και τη μη καταβολή οιασδήποτε οφειλής πηγάζει από τον Υφιστάμενο Δανεισμό (είτε κεφαλαίου είτε τόκων) μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, οπότε και θα καταβληθούν όλοι οι οφειλόμενοι τόκοι. Οι υποχρεώσεις των μερών από τη Δεσμευτική Συμφωνία διατηρούνται σε ισχύ τουλάχιστον μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης.

Η Δεσμευτική Συμφωνία θα λυθεί αυτομάτως εάν η Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης δεν επέλθει μέχρι την 6^η Νοεμβρίου 2017 ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία η οποία τυχόν συμφωνηθεί μεταξύ της Εκδότριας, της Boval, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των κατόχων της πλειοψηφίας της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών, οι οποίοι (κάτοχοι) είναι μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας, και η οποία (Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης) δεν μπορεί να είναι μεταγενέστερη της 30^{ης} Νοεμβρίου 2017.

Η Δεσμευτική Συμφωνία θα καταγγελθεί εάν επέλθει γεγονός αφερεγγυότητας (insolvency event) είτε της Εταιρείας είτε της FFBV εκτός από την περίπτωση που αυτό επέλθει με την έγκριση της Επιτροπής Ομολογιούχων, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και της Boval ή στα πλαίσια υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης. Η Δεσμευτική Συμφωνία δύναται, επίσης, να καταγγελθεί:

- από την πλειοψηφία των κατόχων των Υφιστάμενων Ομολογιών που συνυπογράφουν τη Δεσμευτική Συμφωνία, από οιονδήποτε εκ των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών ή την Boval για διάφορους λόγους, μεταξύ των οποίων:
 - ο εάν γίνει οποιαδήποτε πληρωμή προς μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων, τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές ή την Boval κατά παράβαση των προβλεπόμενων στη Δεσμευτική Συμφωνία,
 - ο εάν επέλθει γεγονός αφερεγγυότητας (insolvency event) οποιασδήποτε εταιρείας του Ομίλου (εξαιρουμένης της Εταιρείας ή της FFBV),
 - ο εάν η υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης παρακωλύεται από απόφαση διοικητικής αρχής ή δικαστηρίου με σχετική αρμοδιότητα και η οποία δεν ανακληθεί εντός 30 ημερών,
 - ο εάν επέλθει αλλαγή ελέγχου (change of control) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες ή άλλες δυσμενείς επιπτώσεις στον Όμιλο,
 - ο εάν η τράπεζα «Sberbank Russia» ζητήσει την αποπληρωμή είτε μέρους είτε του συνόλου των ληξιπρόθεσμων οφειλών από τις δανειακές συμβάσεις που έχει παράσχει προς την Frigoglass Eurasia LLC,
 - ο εάν τα βασικά βήματα (milestones) της Αναδιάρθρωσης, όπως προβλέπονται στη Δεσμευτική Συμφωνία, δεν υλοποιηθούν ή εάν οι πιστωτές δεν τηρήσουν τη δέσμευση κάλυψης που έχουν αναλάβει για την περίπτωση που οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι δε συμμετάσχουν ή δεν καλύψουν το ποσοστό που τους αναλογεί στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (backstop) ή η Boval δεν τηρήσει την υποχρέωση συμμετοχής της στην Αύξηση.
- εάν επέλθει κάποιο γεγονός καταγγελίας (event of default) το οποίο δεν θεραπεύεται, σύμφωνα με τους όρους των Υφιστάμενων Ομολογιών, του Τραπεζικού Δανεισμού ή του Δανείου της Boval (εξαιρουμένων ορισμένων γεγονότων καταγγελίας όπως ενδεικτικά οι ενέργειες για τη μεταφορά του κέντρου επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της FFBV, η μη πληρωμή κεφαλαίου ή τόκων αναφορικά με το δάνεια των Τραπεζών ή η μη πληρωμή τόκων αναφορικά με τις Υφιστάμενες Ομολογίες, για τα οποία οι πιστωτές έχουν δεσμευθεί να μην διεκδικήσουν τα δικαιώματά τους καθ' όλη τη διάρκεια της Δεσμευτικής Συμφωνίας), ή

- από την Επιτροπή Ομολογιούχων, στην περίπτωση που η Επιτροπή Ομολογιούχων ενημερωθεί ότι οι σύμβουλοι της έλαβαν προνομιακή πληροφόρηση χωρίς αυτή να γίνει γνωστή στην Επιτροπή Ομολογιούχων ή να έχει δημοσιοποιηθεί και η οποία δύναται να επηρεάσει τις επιχειρηματικές επιλογές της Επιτροπής Ομολογιούχων.

Βασικοί Όροι Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης

1) Χορήγηση νέου δανεισμού ύψους €40 εκατ. και Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up) ύψους €80 εκατ.

Η Αναδιάρθρωση προβλέπει τη χορήγηση από τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους και τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές προς την FFBV Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ύψους €40 εκατ. Η συμμετοχή στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης γίνεται αναλογικά με τη συμμετοχή των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των Υφιστάμενων Ομολογιούχων στο σύνολο του Υφιστάμενου Δανεισμού (εξαιρουμένου του Δανείου της Boval) και παρέχει στους συμμετέχοντες το δικαίωμα να ανταλλάξουν μέρος του Υφιστάμενου Δανεισμού τους με Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης μέχρι του συνολικού ποσού των €80 εκατ. (Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up)).

Ειδικότερα, οι όροι συμμετοχής των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των Υφιστάμενων Ομολογιούχων στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και το Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up) έχουν ως εξής:

- **Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές:** οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές έχουν αναλάβει να συμμετάσχουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης με τη μορφή ανακυκλούμενων πιστώσεων (revolving credit facilities) συνολικά με το ποσό των €9,8 εκατ. κατά προσέγγιση (αναλογικά προς το ποσοστό συμμετοχής εκάστου Συμμετέχοντος Τραπεζικού Δανειστή στο σύνολο του Τραπεζικού Δανεισμού). Επιπλέον, για κάθε €1 που θα καταβάλλουν στα πλαίσια της χορήγησης του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές θα ανταλλάξουν €2 του Τραπεζικού Δανεισμού με €2 των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up) των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών).
- **Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι:** οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι συνολικά δύνανται να συμμετάσχουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης μέχρι του ποσού των €30,2 εκατ. κατά προσέγγιση (αναλογικά προς το ποσοστό συμμετοχής εκάστου Υφισταμένου Ομολογιούχου στο σύνολο των Υφιστάμενων Ομολογιών) υπό τη μορφή Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, ενώ τα μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων έχουν αναλάβει συμβατική δέσμευση να συμμετάσχουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης μέχρι του ποσού των €15,2 εκατ. κατά προσέγγιση (υπολογιζόμενο βάσει του ποσοστού των Υφιστάμενων Ομολογιών που κατέχουν ήτοι ποσοστό περίπου 50,25% κατά την ημερομηνία έγκρισης του Σχεδίου). Επιπλέον, για κάθε €1 που έκαστος Υφιστάμενος Ομολογιούχος θα καταβάλλει στα πλαίσια της χορήγησης του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, θα δικαιούται να ανταλλάξει €2 των Υφιστάμενων Ομολογιών του με €2 των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up) των Υφιστάμενων Ομολογιούχων).
- Οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι είχαν τη δυνατότητα να δηλώσουν εάν επιθυμούν να συμμετάσχουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (αναλογικά προς το ποσοστό συμμετοχής εκάστου Υφισταμένου Ομολογιούχου στο σύνολο των Υφιστάμενων Ομολογιών) στα πλαίσια της διαδικασίας ψήφησης του Σχεδίου το οποίο επικυρώθηκε από το Ανώτατο Δικαστήριο της Αγγλίας και της Ουαλίας (High Court of England and Wales) την 01.08.2017 (βλ. υπό 4β κατωτέρω στην παρούσα ενότητα). Στα πλαίσια της ανωτέρω διαδικασίας, Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι που κατείχαν ποσοστό 75,64% της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών (συμπεριλαμβανομένων των μελών της Επιτροπής Ομολογιούχων) άσκησαν το δικαίωμα συμμετοχής στη χορήγηση του Νέου

Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης καταθέτοντας όλα τα απαραίτητα νομιμοποιητικά και άλλα έγγραφα, με αποτέλεσμα να δύνανται να συμμετάσχουν με ποσό €22,8 εκατ. κατά προσέγγιση (€30,2 εκατ. X 75,64%)

- Περαιτέρω, οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές και τα μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων έχουν αναλάβει σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Κάλυψης των Πιστωτών (βλ. υπό 4α κατωτέρω στην παρούσα ενότητα) να καλύψουν το ποσό του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (συμπεριλαμβανομένου του αντιστοιχούντος Δικαιώματος Ανταλλαγής (Roll-up)) που αναλογεί:

α) στο ποσοστό των Υφιστάμενων Ομολογιούχων το οποίο δεν άσκησε το δικαίωμα συμμετοχής του στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, (βλ. Πίνακα Α κατωτέρω) και

β) στο ποσοστό των Υφιστάμενων Ομολογιούχων το οποίο τελικώς (παρά το ότι άσκησε το δικαίωμα συμμετοχής του) δε θα καταβάλλει το σχετικό ποσό (βλ. Πίνακα Β κατωτέρω).

Η καταβολή του ποσού του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που αναλογεί στους Υφιστάμενους Ομολογιούχους θα πραγματοποιηθεί σε ειδικό δεσμευμένο τραπεζικό λογαριασμό (escrow bank account) ενώ τα σχετικά κεφάλαια θα αποδεσμευτούν και θα καταστούν διαθέσιμα στην FFBV κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης οπότε και θα δύναται να εκταμιευθεί και το ποσό του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που αναλογεί στους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές.

Για την ακριβή διαδικασία χορήγησης του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης καθώς και τα βήματα και τις προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση αυτής βλ. υπό 6 κατωτέρω στην παρούσα ενότητα.

2) Αναδιάρθρωση Υφιστάμενου Δανεισμού (ποσού ύψους €361,5 εκατ.)

α) Αναδιάρθρωση ποσού ύψους €80 εκατ.: Ποσό €80 εκατ. εκ του Υφιστάμενου Δανεισμού εντάσσεται στο δικαίωμα ανταλλαγής (Roll up) και περιγράφεται ανωτέρω υπό 1, ήτοι θα ανταλλαγεί με Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης με τη μορφή ανακυκλούμενων πιστώσεων (revolving credit facilities) και Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, στο πλαίσιο χορήγησης του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (των €40 εκατ.)

β) Αναδιάρθρωση ποσού ύψους € 251,5 εκατ.: Το ποσό του Υφιστάμενου Δανεισμού αφαιρουμένου του Δανείου της BovaI, ύψους €30 εκατ. και του ποσού των €80 εκατ. που θα έχει υπαχθεί στο Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up) δηλαδή ο Υπολειπόμενος Δανεισμός ύψους €251,5 εκατ., θα αναδιαρθρωθεί ως εξής:

- i) μέρος του Υπολειπόμενου Δανεισμού των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των Υφιστάμενων Ομολογιούχων θα ανταλλαγεί με Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και με Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης αντίστοιχα.

Το προς ανταλλαγή αυτό μέρος του Υπολειπόμενου Δανεισμού θα ανέρχεται σε ποσοστό 82,5% του Υπολειπόμενου Δανεισμού των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και ποσοστό 50% του Υπολειπόμενου Δανεισμού των Υφιστάμενων Ομολογιούχων². Διευκρινίζεται ότι το ύψος του Υπολειπόμενου Δανεισμού εκάστου εξ αυτών (επί του οποίου θα υπολογιστούν τα ως άνω ποσοστά) εξαρτάται από το καταβληθέν τελικά ποσό συμμετοχής των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και των Υφιστάμενων Ομολογιούχων στον Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (και το αντιστοιχούν Δικαίωμα Ανταλλαγής τους),

Κατόπιν της άσκησης δικαιώματος συμμετοχής στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης από Υφιστάμενους Ομολογιούχους που κατείχαν ποσοστό 75,64% της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων

² Τα εν λόγω ποσοστά (ήτοι το 82,5% για τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και το 50% για τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους) αποτελούν αντικείμενο εμπορικής συμφωνίας μεταξύ των μερών στα πλαίσια της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης.

Ομολογιών, το ύψος του μέρους αυτού δύναται να κυμανθεί από €141 εκατ. (για την περίπτωση που οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι - πλην των μελών της Επιτροπής Ομολογιούχων που έχουν αναλάβει σχετική συμβατική δέσμευση - δεν καταβάλλουν το ποσό για το οποίο άσκησαν το δικαίωμά τους και ενεργοποιηθεί η κάλυψη των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και της Επιτροπής Ομολογιούχων) (υπολογιζόμενο ως το άθροισμα του Υπολειπόμενου Δανεισμού Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών * 82,5% + του Υπολειπόμενου Δανεισμού Υφιστάμενων Ομολογιούχων * 50,0%). έως €143,5 εκατ. (σε περίπτωση που οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι καταβάλλουν το ποσό για το οποίο άσκησαν το δικαίωμα συμμετοχής στο Νέο Δανεισμό Με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης). (Βλ Πίνακα Α και Πίνακα Β). Σημειωτέον ότι το ως άνω εύρος υπολογίζεται κατά προσέγγιση και επί τη βάσει των παραδοχών που παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες.

ii) το υπόλοιπο ποσό, κατόπιν διαγραφής (discount) συνολικού ποσού €45 εκατ., είτε θα αποπληρωθεί με μετρητά που τυχόν θα αντληθούν από τους υφιστάμενους (πλην της Boval) μετόχους στα πλαίσια της Αύξης, είτε στο μέτρο που τα μετρητά αυτά δεν θα υπάρξουν ή δεν θα επαρκέσουν, θα κεφαλαιοποιηθεί.

Η εν λόγω κεφαλαιοποίηση θα διενεργηθεί με ανάληψη μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών, οι οποίες θα αποκτηθούν από τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στην υποενότητα 3 «Αύξηση κεφαλαίου και Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια» της παρούσας ενότητας.

Κατόπιν της άσκησης δικαιώματος συμμετοχής στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης από Υφιστάμενους Ομολογιούχους που κατείχαν ποσοστό 75,64% της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών, το ύψος του μέρους αυτού δύναται να κυμανθεί από €63,1 εκατ. (σε περίπτωση που οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι καταβάλλουν το ποσό για το οποίο άσκησαν το δικαίωμα συμμετοχής στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης) έως €65,6 εκατ. (για την περίπτωση που οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι - πλην των μελών της Επιτροπής Ομολογιούχων που έχουν αναλάβει σχετική συμβατική δέσμευση - δεν καταβάλλουν το ποσό για το οποίο άσκησαν το δικαίωμά τους και ενεργοποιηθεί η κάλυψη των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών και της Επιτροπής Ομολογιούχων), (υπολογιζόμενο ως η διαφορά της Συμμετοχής στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης – το Ποσό προς Αποπληρωμή/Κεφαλαιοποίηση – Διαγραφή (discount)) (Βλ. Πίνακα Α και Πίνακα Β). Σημειωτέον ότι το ως άνω εύρος υπολογίζεται κατά προσέγγιση και επί τη βάσει των παραδοχών που παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες.

Η Αναδιάρθρωση του Υφιστάμενου Δανεισμού (πλην του Δανείου της Boval) και ο τρόπος με τον οποίο δύναται να διαφοροποιηθεί ανάλογα με το κατά πόσον οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι που άσκησαν το δικαίωμα συμμετοχής στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα προβούν εν τέλει στη χορήγηση αυτή, παρουσιάζεται, βάσει δύο παραδειγμάτων, στους κατωτέρω πίνακες:

Πίνακας Α: Περίπτωση που οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι που άσκησαν το δικαίωμα συμμετοχής τους στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης προβούν εν τέλει στη χορήγηση αυτή:

(σε € εκατ.)	Υφιστάμενος Δανεισμός εκτός του δανείου της Boval (Α)	Συμμετοχή στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ⁽¹⁾ (Β)	Δικαίωμα Ανταλλαγής ⁽²⁾ (Γ)	Υπολειπόμενος Δανεισμός ⁽³⁾ (Δ)	Συμμετοχή στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ⁽⁴⁾ (Ε)	Ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση ⁽⁵⁾ (ΣΤ)	Έκπτωση (Η)	Τελικό ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση ⁽⁶⁾ (Θ)
Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές	€ 81,5	€13,5	€27,1	€54,4	€44,9	€9,5	€4,0	€5,6
Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι	€ 250,0	€26,5	€52,9	€197,1	€98,5	€98,5	€41,0	€57,5
Σύνολο	€ 331,5	€ 40,0	€ 80,0	€ 251,5	€143,5	€108,1	€ 45,0	€63,1

* Τυχόν αποκλίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποίηση

** Μέρους του Τραπεζικού Δανεισμού είναι αποτιμημένο σε Δολάρια ΗΠΑ και έχει ληφθεί υπόψη η ισοτιμία που ίσχυε την 31.12.2016 (1 Ευρώ προς 1,054 Δολάρια ΗΠΑ). Ομοίως το ποσό του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης που θα ανταλλαγεί με Τραπεζικό Δανεισμό αποτιμημένο σε Δολάρια ΗΠΑ έχει υπολογιστεί με βάση την ως άνω ισοτιμία. Κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της αναδιάρθρωσης θα λάβει χώρα σχετική αναπροσαρμογή με βάση την τρέχουσα τότε ισοτιμία που

δυνατόν να οδηγήσει σε σχετική διαφοροποίηση του ποσού του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και συνεπώς και του τελικού ποσού προς αποπληρωμή/κεφαλαιοποίηση.

- 1 βλ. ανωτέρω «1) Χορήγηση νέου δανεισμού ύψους €40 εκατ. και Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up) ύψους €80 εκατ.». Τα εν λόγω ποσά έχουν διαμορφωθεί αφού έχει ληφθεί υπόψη το ποσοστό που έχουν αναλάβει να καλύψουν οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές και η Επιτροπή των Ομολογιούχων για το ποσοστό των Υφιστάμενων Ομολογιούχων το οποίο δεν άσκησε το δικαίωμα συμμετοχής του στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού. Πιο συγκεκριμένα:
 - Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι που κατείχαν ποσοστό 75,64% της συνολικής Αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών άσκησαν το δικαίωμα συμμετοχής στον Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που τους αντιστοιχεί ήτοι ποσό € 22,84 εκατ. υπολογιζόμενο ως εξής €30,2 εκατ. * 75,64%)
 - Η διαφορά μέχρι του ποσού των €30,2 εκατ. (ήτοι ποσό ύψους €7,36 εκατ.) καλύπτεται από τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τα μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων (49,7% μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων και 50,3% Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές) κατά το λόγο συμμετοχής τους σε μέρος του Υφιστάμενου Δανεισμού συνολικού ποσού €162 εκατ. (ήτοι Επιτροπή Ομολογιούχων €80,5 εκατ. και Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές €81,5 εκατ.). Η υποχρέωση κάλυψης της Επιτροπής Ομολογιούχων περιορίζεται στο ποσοστό των Υφιστάμενων Ομολογιών που κατείχε την 12.4.2017, ήτοι 32,2% περίπου, (υπολογιζόμενη ως εξής €250 εκατ. * 32,2% = €80,5 εκατ.)
 - Επομένως: Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι €22,84 εκατ. + (€7,36 εκατ. * 49,7%) = €26,5 εκατ.
 - Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές €9,8 εκατ. + (€7,36 εκατ. * 50,3%) = €13,5 εκατ.
- 2 Δικαίωμα Ανταλλαγής Υφιστάμενου Δανεισμού με Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης =, (B) x 2
- 3 Υπολειπόμενος Δανεισμός (Δ) = Υφιστάμενος Δανεισμός εκτός του Δανείου της Boval (A) – Δικαίωμα Ανταλλαγής (Γ)
- 4 Συμμετοχή στο Δανεισμό Με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (Ε) = (Υπολειπόμενος Δανεισμός Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών (Δ) * 82,5% + Υπολειπόμενος Δανεισμός Υφιστάμενων Ομολογιούχων (Δ) * 50,0%)
- 5 Ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση (ΣΤ) = (Υπολειπόμενος Δανεισμός (Δ) - Συμμετοχή στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (Ε))
- 6 Τελικό ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση (Θ) = Ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση (ΣΤ) - Έκπτωση (Η)

Πίνακας Β: Περίπτωση που οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι (πλην των μελών της Επιτροπής Ομολογιούχων που έχουν αναλάβει σχετική συμβατική δέσμευση), παρότι άσκησαν το δικαίωμα συμμετοχής τους στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, δεν προβούν εν τέλει στη χορήγηση αυτή και το συνολικό ποσό που αντιστοιχεί στη συμμετοχή τους καλυφθεί από τα μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων και τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές σύμφωνα με τη Σύμβαση Κάλυψης των Πιστωτών:

(σε € εκατ.)	Υφιστάμενος Δανεισμός εκτός του δανείου της Boval (A)	Συμμετοχή στο Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ⁽¹⁾ (B)	Δικαίωμα Ανταλλαγής ⁽²⁾ (Γ)	Υπολειπόμενος Δανεισμός ⁽³⁾ (Δ)	Συμμετοχή στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ⁽⁴⁾ (Ε)	Ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση ⁽⁵⁾ (ΣΤ)	Έκπτωση (Η)	Τελικό ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση ⁽⁶⁾ (Θ)
Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές	€81,5	€17,4	€34,8	€46,7	€38,6	€8,2	€3,3	€4,9
Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι	€250,0	€22,6	45,2	€204,8	€102,4	€102,4	€41,7	€60,7
Σύνολο	€331,5	€40,0	€80,0	€251,5	€141,0	€110,6	€45,0	€65,6

* Τυχόν αποκλίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποίηση

** Μέρος του Τραπεζικού Δανεισμού είναι αποτιμημένο σε Δολάρια ΗΠΑ και έχει ληφθεί υπόψη η ισοτιμία που ίσχυε την 31.12.2016 (1 Ευρώ προς 1,054 Δολάρια ΗΠΑ). Ομοίως το ποσό του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης που θα ανταλλαγή με Τραπεζικό Δανεισμό αποτιμημένο σε Δολάρια ΗΠΑ έχει υπολογιστεί με βάση την ως άνω ισοτιμία. Κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της αναδιάρθρωσης θα λάβει χώρα σχετική αναπροσαρμογή με βάση την τρέχουσα τότε ισοτιμία που δυνατόν να οδηγήσει σε σχετική διαφοροποίηση του ποσού του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και συνεπώς και του τελικού ποσού προς αποπληρωμή/κεφαλαιοποίηση.

- 1 βλ. ανωτέρω «1) Χορήγηση νέου δανεισμού ύψους €40 εκατ. και Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up) ύψους €80 εκατ.». Τα εν λόγω ποσά έχουν διαμορφωθεί αφού έχει ληφθεί υπόψη το ποσοστό που έχουν αναλάβει να καλύψουν οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές και η Επιτροπή των Ομολογιούχων για το ποσοστό των Υφιστάμενων Ομολογιούχων το οποίο δεν άσκησε το δικαίωμα συμμετοχής του στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού.

Πιο συγκεκριμένα:

- Εκ των Υφιστάμενων Ομολογιούχων, μόνο τα μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων (που έχουν αναλάβει σχετική συμβατική δέσμευση) που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 50,25%, προβαίνουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ήτοι ποσό € 15,2 εκατ. (υπολογιζόμενο ως εξής: €30,2 εκατ. * 50,25%)
- Η διαφορά μέχρι του ποσού των €30,2 εκατ. ήτοι ποσό ύψους €15,03 εκατ. καλύπτεται από τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τα μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων, pro rata (49,7% μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων και 50,3% Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές) κατά το λόγο συμμετοχής τους σε μέρος του Υφιστάμενου Δανεισμού συνολικού ποσού €162 εκατ. (ήτοι Επιτροπή Ομολογιούχων €80,5 εκατ. και Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές €81,5 εκατ.). Η υποχρέωση κάλυψης της Επιτροπής Ομολογιούχων περιορίζεται στο ποσοστό των Υφιστάμενων Ομολογιών που κατείχε την 12.4.2017, ήτοι 32,2% περίπου, (υπολογιζόμενη ως εξής €250 εκατ. * 32,2% = €80,5 εκατ.)
- Επομένως: Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι €15,2 εκατ. + (€15,03 εκατ. * 49,7%) = €22,6 εκατ.
- Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές €9,8 εκατ. + (€15,03 εκατ. * 50,3%) = €17,4 εκατ.

- 2 Δικαίωμα Ανταλλαγής Υφιστάμενου Δανεισμού με Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (= (B) x 2
- 3 Υπολειπόμενος Δανεισμός (Δ) = Υφιστάμενος Δανεισμός εκτός του Δανείου της Boval (A) – Δικαίωμα Ανταλλαγής (Γ)
- 4 Συμμετοχή στο Δανεισμό Με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (Ε) = (Υπολειπόμενος Δανεισμός Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών (Δ) * 82,5% + Υπολειπόμενος Δανεισμός Υφιστάμενων Ομολογιούχων (Δ) * 50,0%)
- 5 Ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση (ΣΤ) = [Υπολειπόμενος Δανεισμός (Δ) - Συμμετοχή στο Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (Ε)]
- 6 Τελικό ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση (Θ) = Ποσό προς αποπληρωμή / κεφαλαιοποίηση (ΣΤ) - Έκπτωση (Η)

γ) Αναδιάρθρωση του Δανείου της Boval, ποσού ύψους €30 εκατ.: Μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, η Boval έχει δεσμευθεί να μην επιδιώξει τις απαιτήσεις της από το Δάνειο της Boval, ενώ έχει συμφωνηθεί αυτό να αποπληρωθεί με μέρος των κεφαλαίων (συνολικού ποσού €60 εκατ.) που θα καταβάλει η τελευταία στα πλαίσια άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση (για τον ακριβή τρόπο αποπληρωμής του Δανείου της Boval βλ. υπό 4 α II κατωτέρω στην παρούσα ενότητα). Περαιτέρω, από την 15.03.2017 δεν προσμετρώνται τόκοι μέχρι και την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, ενώ το σύνολο των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων μέχρι την 15.03.2017 θα αποπληρωθεί σε μετρητά κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης.

Για την ακριβή διαδικασία αναδιάρθρωσης του Υφιστάμενου Δανεισμού καθώς και τα βήματα και τις προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση αυτής βλ. υπό 4 και 6 κατωτέρω στην παρούσα ενότητα.

3) Αύξηση κεφαλαίου και Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια

Στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία δεσμεύθηκε όπως προχωρήσει:

α) στην Αύξηση προκειμένου να αποπληρωθεί το Δάνειο της Boval (από κεφάλαια που έχει δεσμευθεί ότι θα καταβάλλει η ίδια) και προκειμένου να αποπληρωθεί το υπό 2 β) ii) ανωτέρω περιγραφόμενο μέρος του Υπολειπόμενου Δανεισμού. Ειδικότερα, η Boval θα εισφέρει ως μετοχικό κεφάλαιο το συνολικό ποσό των €60 εκατ. εκ των οποίων €30 εκατ. θα χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Δανείου της Boval σύμφωνα με τα υπό 4^ο II αναφερόμενα (βλ. ενότητα 1.5 «Όροι και Προϋποθέσεις της Αύξησης» και 1.5.2 «Δηλώσεις του Βασικού Μετόχου» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου). Τυχόν υπερβάλλον ποσό θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή μέρους των εξόδων της Αναδιάρθρωσης και κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου.

Η Αύξηση αποφασίστηκε δια της από 27.06.2017 αποφάσεως της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

β) στην τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων που εξέδωσε η Εταιρεία σύμφωνα με το Ν. 3156/2003 προκειμένου να καταστούν μετατρέψιμα σε κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, ώστε να χρησιμοποιηθούν για την κεφαλαιοποίηση του υπό 2 β) ii) ανωτέρω περιγραφόμενου μέρους του Υπολειπόμενου Δανεισμού στο μέτρο που τα μετρητά που θα αντληθούν από τους υφιστάμενους (πλην της Boval) μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης, είτε δεν θα υπάρξουν ή δεν θα επαρκέσουν.

Πιο συγκεκριμένα, με την από 27.06.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η τροποποίηση των εξής Ομολογιακών Δανείων:

ι) του από 20.05.2013 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει:

Ποσό προγράμματος: Μέχρι του ποσού των €61.300.000

Τύπος ομολογίας: Κοινή ανώνυμη μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένη

Μορφή ομολογίας: Ανώνυμοι έγχαρτοι τίτλοι

Αριθμός ομολογιών: 168.647.518

Ονομαστική αξία ομολογιών: €0,36348

Επιτόκιο: 9,1331%

Ημερομηνία λήξης: 20.05.2018

Εφαρμοστέο δίκαιο: Ελληνικό εξαιρουμένων των όρων περί του επιτοκίου, του τόκου υπερημερίας και της αποπληρωμής του δανείου οι οποίοι διέπονται από το αγγλικό δίκαιο.

ii) του από 07.05.2014 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει:

Πόσο προγράμματος: Μέχρι του ποσού των €8.818.000

Τύπος ομολογίας: Κοινή ανώνυμη, μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένη

Μορφή ομολογίας: Ανώνυμοι έγχαρτοι τίτλοι

Αριθμός ομολογιών: 24.259.931.

Ονομαστική αξία ομολογιών: €0,36348

Επιτόκιο: 9,1331%

Ημερομηνία λήξης: 20.05.2018

Εφαρμοστέο δίκαιο: Ελληνικό εξαιρουμένων των όρων περί του επιτοκίου, του τόκου υπερημερίας και της αποπληρωμής του δανείου οι οποίοι διέπονται από το αγγλικό δίκαιο.

Σύμφωνα με την από 02.06.2017 έκθεση αποτίμησης της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών με την επωνυμία «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.», η οποία συνετάγη κατόπιν εντολής της διοίκησης της Εταιρείας, η συνολική αξία των ομολογιών που έχουν εκδοθεί δυνάμει των Ομολογιακών Δανείων, κατά την 30^η Απριλίου 2017 ανήρχετο στο συνολικό ποσό των €73.442.158,18., εκ των οποίων ποσό €70.118.000,00 αντιστοιχεί στο ύψος του οφειλόμενου κεφαλαίου που ενσωματώνεται στις ομολογίες και ποσό €3.324.158,18 αντιστοιχεί στο ύψος των οφειλόμενων τόκων που ενσωματώνονται στις ομολογίες. Κάτοχοι των ομολογιών που έχουν εκδοθεί δυνάμει των υπό (i) και (ii) ανωτέρω προγραμμάτων είναι σήμερα η FHBV και η Frigoglass Cyprus Limited.

Η αποφασισθείσα τροποποίηση συνίσταται στην εισαγωγή υπέρ των κατόχων των ως άνω ομολογιών δικαιώματος μετατροπής αυτών σε κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές της Εταιρείας με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ των Υφιστάμενων Ομολογιούχων και των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών, για τους λόγους που αναφέρονται στην από 23.5.2017 έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας η οποία συνετάγη σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13§10 του Κ.Ν. 2190/1920 (βλ. ενότητα 1.22.1 «Έγγραφα στη διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Εγγράφου Αναφοράς). Περαιτέρω, στα πλαίσια της ανωτέρω τροποποίησης, με την από 27.06.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας εγκρίθηκαν οι κάτωθι όροι μετατροπής των ομολογιών:

- Λόγος μετατροπής: 1:1, ήτοι μία (1) ομολογία ονομαστικής αξίας €0,36348 παρέχει δικαίωμα μετατροπής της σε μία (1) κοινή ονομαστική, με δικαίωμα ψήφου, μετοχή της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία.
- Τιμή μετατροπής: €0,36348 ανά μετοχή
- Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Μετατρέψιμων Ομολογιών (€0,36348) και της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών της Εταιρείας (€0,36) οι οποίες θα προκύψουν από τη μετατροπή των ομολογιών, ήτοι η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των νέων μετοχών, θα πιστωθεί στον ειδικό λογαριασμό της Εταιρείας για το «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».
- Προθεσμία άσκησης του δικαιώματος μετατροπής: άπαξ και εντός αποκλειστικής προθεσμίας ενός μηνός από τη μεταβίβαση των Μετατρέψιμων Ομολογιών στους Υφιστάμενους Ομολογιούχους και τους

Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές, σύμφωνα με τους όρους της Αναδιάρθρωσης. Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της προθεσμίας θα ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, το οποίο και εξουσιοδοτήθηκε σχετικά.

- Κατόπιν της τροποποίησης των Ομολογιακών Δανείων, η σημερινή ομολογιούχος FHBV θα μεταβιβάσει στην FFBV έναντι εξόφλησης υφιστάμενου ενδοομιλικού δανείου, μέρος των Μετατρέψιμων Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το ποσό που θα απαιτηθεί για την κεφαλαιοποίηση του υπό 2) β) ii) ανωτέρω αναφερόμενου ποσού, ήτοι μέχρι του ποσού των €65,6 εκατ. Διευκρινίζεται ότι οι λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες θα παραμείνουν στην κατοχή των σημερινών ομολογιούχων, FHBV και Frigoglass Cyprus Limited, οι οποίες έχουν δεσμευτεί συμβατικά να μην ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής επί των Μετατρέψιμων Ομολογιών που κατέχουν.
- Εν συνεχεία, η FFBV, η οποία θα κατέχει τις ως άνω Μετατρέψιμες Ομολογίες θα τις μεταβιβάσει στους Υφιστάμενους Ομολογιούχους και στους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές, προς εξόφληση μέρους του Υφιστάμενου Δανεισμού του Ομίλου ως ανωτέρω και οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι και οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές θα προβούν στη συνέχεια στη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας άπαξ και αποκλειστικά σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης και εντός αποκλειστικής προθεσμίας ενός μηνός από τη μεταβίβαση σε αυτούς των Μετατρέψιμων Ομολογιών.
- Σε συνέχεια της ως άνω απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, την 21.7.2017 καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κ.Α.Κ. 1122382 και με Κ.Α.Κ. 1122384 η από 27.6.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας για την τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στην τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων αντίστοιχα.

Κατόπιν των ανωτέρω, την 07.08.2017 υπεγράφησαν οι σχετικές τροποποιήσεις των Ομολογιακών Δανείων.

4) Δέσμευση των Μερών

Σε εκτέλεση της Δεσμευτικής Συμφωνίας έχει υπογραφεί η υπό 4α κατωτέρω συμφωνία και έχει ολοκληρωθεί η υπό 4β κατωτέρω διαδικασία:

α) Δέσμευση Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών, Επιτροπής Ομολογιούχων και Boval

Οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές, η Επιτροπή Ομολογιούχων και η Boval έχουν δεσμευτεί συμβατικά για την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τα ανωτέρω υπό 1 και 2 αναφερόμενα, δυνάμει της από 19.06.2017 Σύμβασης Κάλυψης των Πιστωτών (Creditor Conditional Subscription Agreement).

Πιο συγκεκριμένα:

I) οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές και η Επιτροπή Ομολογιούχων έχουν αναλάβει από κοινού να συμμετάσχουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης καθώς και να καλύψουν το ποσοστό συμμετοχής των (λοιπών πλην των μελών της Επιτροπής Ομολογιούχων) Υφιστάμενων Ομολογιούχων στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης στην περίπτωση που αυτό δεν καλυφθεί,

II) η Boval έχει αναλάβει, μεταξύ άλλων, (i) να εισφέρει €30 εκατ. σε μετρητά κατ' ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση, (ii) να αποδεχθεί την αποπληρωμή του συνόλου του κεφαλαίου του Δανείου της Boval δια καταβολής που θα διενεργήσει η FFBV κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και (iii) κατ' ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση να εισφέρει σε μετρητά το επιπλέον ποσό των €30 εκατ., το οποίο θα προκύψει από την αποπληρωμή του συνόλου του Δανείου της Boval σύμφωνα με τα ανωτέρω, Ειδικότερα, η Boval έχει αναλάβει να εισφέρει στο πλαίσιο της Αύξησης το συνολικό ποσό των €60 εκατ. ως εξής:

- η Boval θα καταβάλει €30 εκατ. σε μετρητά κατ'ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση,
- κατόπιν της ανωτέρω καταβολής και πριν την ολοκλήρωση της Αύξησης, η Εταιρεία θα προβεί σε καταβολή προς την FHBV μέχρι του ποσού των €30 εκατ. εν μέρει έναντι εξόφλησης υφιστάμενου ενδοομιλικών ομολογιακών δανείων και εν μέρει λόγω εισφοράς μετοχικού κεφαλαίου,
- η FHBV θα καταβάλει στην θυγατρική της FFBV το συνολικό ποσό των €30 εκατ. έναντι αποπληρωμής υφιστάμενου ενδοομιλικού δανείου,
- η FFBV θα προβεί στην αποπληρωμή του κεφαλαίου του Δανείου της Boval το οποίο έχει καταστεί ήδη ληξιπρόθεσμο και απαιτητό.
- η Boval θα εισφέρει επιπλέον ποσό ύψους €30 εκατ. στην Αύξηση κατ'ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής της.

Με τον τρόπο αυτό η Boval θα έχει συμμετάσχει στην Αύξηση με 2 καταβολές ύψους €30 εκατ. εκάστη, ήτοι με το συνολικό ποσό των €60 εκατ.

Για το χρονικό σημείο διενέργειας των ανωτέρω βλ. το Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα υπό 6 κατωτέρω στην παρούσα ενότητα.

Η Σύμβαση Κάλυψης των Πιστωτών λύεται αυτομάτως με (α) την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης, ή (β) την καταγγελία για οποιοδήποτε λόγο της Δεσμευτικής Συμφωνίας ή της Σύμβασης Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης.

Περαιτέρω, οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος δύναται να καταγγείλει τη Σύμβαση Κάλυψης των Πιστωτών εάν (α) οποιοδήποτε άλλο συμβαλλόμενο μέρος στη Δεσμευτική Συμφωνία και στις υπό 5 «Συμβάσεις προς υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης» κατωτέρω συμβάσεις παραβεί τις εκεί περιγραφόμενες υποχρεώσεις του (εκτός εάν εγκαίρως θεραπεύσει αυτή την παράβαση), ή (β) σε περίπτωση που οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές και η Επιτροπή Ομολογιούχων δεν καλύψουν το ποσοστό συμμετοχής των Υφιστάμενων Ομολογιούχων στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

β) Δέσμευση Υφιστάμενων Ομολογιούχων

Οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι έχουν δεσμευτεί για την τήρηση των όρων της Αναδιάρθρωσης δυνάμει του Σχεδίου Συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου (Scheme of Arrangement), σύμφωνα με το Κεφάλαιο 26 του Νόμου περί Εταιρειών 2006 του Ηνωμένου Βασιλείου (Companies Act 2006). Προκειμένου να διευκολυνθεί η έγκριση του Σχεδίου Συνδιαλλαγής η FFBV μετέφερε το κέντρο των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων (COMI) από την Ολλανδία στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Το Σχέδιο αποτελεί μία διαδικασία αναδιοργάνωσης που διέπεται από το δίκαιο της Αγγλίας και της Ουαλίας, επί τη βάση της οποίας εφόσον συγκεκριμένη πλειοψηφία των πιστωτών μίας επιχείρησης συμφωνεί σε ένα σχέδιο αναδιοργάνωσης, η συμφωνία αυτή επικυρώνεται από το αρμόδιο δικαστήριο και καθίσταται δεσμευτική για το σύνολο των πιστωτών τους οποίους η διαδικασία αφορά.

Δυνάμει του Σχεδίου, οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι έχουν μεταξύ άλλων δεσμευτεί, όπως:

- απαλλάξουν την FFBV, τους εγγυητές των Υφιστάμενων Ομολογιών (συμπεριλαμβανομένης και της Εταιρείας) και ορισμένα άλλα πρόσωπα από οποιοδήποτε αξιώσεις που πιθανόν έχουν στο παρόν ή θα έχουν στο μέλλον, αναφορικά με τις Υφιστάμενες Ομολογίες και τις αντίστοιχες εγγυήσεις αυτών,
- παραιτηθούν από οποιοδήποτε λόγο ή γεγονός καταγγελίας ενδέχεται να έχει προκύψει σε σχέση με τη σύμβαση δυνάμει της οποίας εξεδόθησαν οι Υφιστάμενες Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των

λόγων ή γεγονότων καταγγελίας, από τη μη πληρωμή τόκου επί των Υφιστάμενων Ομολογιών κατά την 15.05.2017, και

- συμφωνήσουν την τροποποίηση των όρων για την αποπληρωμή τόκων επί των Υφιστάμενων Ομολογιών, ώστε (1) η ημερομηνία αποπληρωμής τόκου, ήτοι η 15.11.2016, να μετατεθεί κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης (οπότε και θα υπάρχει υποχρέωση καταβολής σε μετρητά), και (2) το επιτόκιο των Υφιστάμενων Ομολογιών να τροποποιηθεί από 8,25 % ετησίως σε 3,65 % ετησίως, με ημερομηνία ισχύος από την 15.03.2017.

Περαιτέρω, δυνάμει ειδικότερων όρων του Σχεδίου, οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι θα λάβουν τα ακόλουθα ανταλλάγματα συγκατάθεσης κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, ως εξής:

- οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι που συμμετείχαν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, όπως περιγράφεται υπό 1 και 2 ανωτέρω, θα λάβουν συνολικά το ποσό των €4 εκατ. κατ' αναλογία με το ποσοστό συμμετοχής τους στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, και
- οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι που ψήφισαν υπέρ του Σχεδίου νωρίτερα από τη συνέλευση των Υφιστάμενων Ομολογιούχων και δεν ανακάλεσαν τη θετική τους αυτή ψήφο, θα λάβουν τίμημα ίσο με €4 για Υφιστάμενες Ομολογίες συνολικής αξίας €1.000 που κατέχουν και με τις οποίες άσκησαν τη θετική τους ψήφο.

Το εν λόγω Σχέδιο:

(α) εγκρίθηκε από τη συνέλευση των Υφιστάμενων Ομολογιούχων η οποία έλαβε χώρα την 27.07.2017. Στη συνέλευση συμμετείχαν (αυτοπροσώπως ή διά πληρεξουσίου) Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το 87,53% της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών. Το Σχέδιο εγκρίθηκε από 175 Υφιστάμενους Ομολογιούχους, οι οποίοι εκπροσωπούν το 98,87% του συνολικού αριθμού των πιστωτών που συμμετείχαν στη Συνέλευση των Πιστωτών και το 99,86% της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών που εκπροσωπήθηκε στη Συνέλευση των Πιστωτών και

(β) επικυρώθηκε από το Ανώτατο Δικαστήριο της Αγγλίας και της Ουαλίας (High Court of England and Wales) την 01.08.2017 και κατατέθηκε την ίδια ημέρα στο αρμόδιο Μητρώο Εταιρειών στο Λονδίνο.

Σύμφωνα με το αγγλικό δίκαιο, από την 01.08.2017, το Σχέδιο είναι δεσμευτικό για όλους τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους. Διευκρινίζεται ότι η δεσμευτικότητα του Σχεδίου δεν υποχρεώνει τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους να συμμετάσχουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Η συμμετοχή αυτή αποτελεί δικαίωμα το οποίο ασκήθηκε από Υφιστάμενους Ομολογιούχους που κατείχαν ποσοστό 75,64% της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών.³

Το Σχέδιο δύναται να καταγγελθεί για τους ακόλουθους λόγους:

- i) εάν η Αναδιάρθρωση δεν έχει υλοποιηθεί μέχρι την Ανώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, ή
- ii) εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης σύμφωνα με τους εκεί προβλεπόμενους όρους.

5) Συμβάσεις προς υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης

Οι ακόλουθες συμφωνίες θα υπογραφούν και θα τεθούν σε ισχύ σε εκτέλεση της Αναδιάρθρωσης:

α) Σύμβαση Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης

³ Η Επιτροπή Ομολογιούχων δεσμεύεται να συμμετάσχει στον Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης δυνάμει της Σύμβασης Κάλυψης των Πιστωτών (Creditor Conditional Subscription Agreement)

Η Εταιρεία, η FFBV, η FHBV, η Boval, οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές και οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι θα συνάψουν αμέσως μετά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου την Σύμβαση Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης, η οποία θα ορίζει λεπτομερώς τη διαδικασία και τις ενέργειες υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης. Στη σύμβαση αυτή θα συμβάλλονται και θεματοφύλακες στους οποίους τα μέρη αναθέτουν την υλοποίηση μέρους της διαδικασίας της Αναδιάρθρωσης προκειμένου να διευκολυνθεί και να εξασφαλισθεί η ολοκλήρωση αυτής. Η Σύμβαση Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης αποτελεί ένα τεχνικό κείμενο για την υλοποίηση των ενεργειών που προβλέπονται στο Σχέδιο. Ειδικότερα, καθορίζει με χρονολογική σειρά τις ενέργειες που πρέπει να πραγματοποιηθούν για την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης. Επίσης, περιλαμβάνει λεπτομέρειες για τα έγγραφα που πρέπει να υπογραφούν και ανταλλάγουν μεταξύ των συμβαλλομένων μερών.

Η Σύμβαση Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης θα λύεται αυτομάτως με την καταγγελία της Δεσμευτικής Συμφωνίας ή την υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης. Σε περίπτωση λύσης της Σύμβασης Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης για οποιοδήποτε άλλο λόγο πέραν της υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, οποιαδήποτε ενέργεια υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης έχει ήδη ολοκληρωθεί είτε (α) θα ακυρώνεται και δεν θα έχει καμία δεσμευτική ισχύ (στο πλαίσιο που επιτρέπεται από το, κατά περίπτωση, εφαρμοστέο δίκαιο), είτε (β) θα αίρεται αναδρομικά (στο βαθμό που αυτό είναι επιτρεπτό από το εφαρμοστέο δίκαιο), εκτός εάν η FFBV, οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι, οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές και η Boval αποφασίσουν το αντίθετο.

β) Περιγραφή βασικών όρων του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δεύτερης Τάξης

Οι όροι του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης που θα χορηγηθεί προς την FFBV έχουν συμφωνηθεί μεταξύ των μερών σε εκτέλεση των όσων αναφέρονται στους υπό 1) και 2) όρους ανωτέρω. Θα τεθούν σε ισχύ με βάση τη διαδικασία που περιγράφεται στη Σύμβαση Εκτέλεσης της Αναδιάρθρωσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Οι βασικοί τους όροι έχουν ως εξής:

Όροι Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης

Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (First Lien Facilities)

- επιτόκιο υπολογιζόμενο βάσει EURIBOR/LIBOR για πληρωμές σε Ευρώ/Δολάριο Η.Π.Α., αντιστοίχως, πλέον περιθωρίου 4,25% ετησίως,
- ημερομηνία λήξης την 31.12.2021,
- αποπληρωμή δια εξαμηνιαίων δόσεων €2 εκατ. εκάστης, αρχής γενομένης από τον Μάρτιο του έτους 2019 (αποπληρώνοντας αναλογικά τα εκάστοτε υπόλοιπα των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης).
- παροχή εγγυήσεων από τις κύριες θυγατρικές του Ομίλου μέσω ενός ολοκληρωμένου πακέτου εξασφαλίσεων που περιλαμβάνει ενδεικτικά, πάγια στοιχεία, τραπεζικούς λογαριασμούς, εμπορικές απαιτήσεις, ενδοομιλικές απαιτήσεις, εξασφαλίσεις επί ακινήτων και μετοχών, ορισμένα σήματα, ασφαλιστήρια συμβόλαια κλπ.,
- κατά τη διάρκεια της σύμβασης η Εταιρεία οφείλει να διασφαλίζει ότι η FFBV και οι θυγατρικές του Ομίλου που παρέχουν τις ανωτέρω εγγυήσεις συνιστούν κατ' ελάχιστον το 85% του EBITDA του Ομίλου και το 75% του ενοποιημένου ενεργητικού του ενώ, οιαδήποτε θυγατρική του Ομίλου συνιστά τουλάχιστον το 5% του EBITDA του Ομίλου ή του ενοποιημένου ενεργητικού του, με εξαίρεση τη Frigoglass India Private Ltd., θα προσχωρεί στα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ως εγγυήτρια,
- οι απαιτήσεις από τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ικανοποιούνται σε περίπτωση εκτέλεσης πριν τις απαιτήσεις από τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης,
- λόγοι καταγγελίας που περιλαμβάνουν ενδεικτικά: (α) την αδυναμία αποπληρωμής, (β) την αθέτηση ή παραβίαση οποιωνδήποτε άλλων υποχρεώσεων από τη σύμβαση, (γ) την παροχή εσφαλμένων

διατυπώσεων, (δ) την τυχόν παραβίαση υποχρεώσεων από άλλες συμβάσεις (cross-default) με ελάχιστο όριο τα €2 εκατ., (ε) την πτώχευση ή την έναρξη πτωχευτικών ή άλλων παρόμοιων διαδικασιών, (στ) τη μη συμμόρφωση με τη Σύμβαση μεταξύ των Πιστωτών, (ζ) τη διακοπή λειτουργίας συγκεκριμένων θυγατρικών και (η) την αλλαγή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος (change of ownership), (στ) τη διανομή μερίσματος

- περιοριστικές οικονομικές ρήτρες (financial covenants) που περιλαμβάνουν:
 - i. ελάχιστη ταμειακή ρευστότητα (liquidity covenant) τουλάχιστον €20 εκατ. κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε εβδομάδας, για περίοδο η οποία θα ελέγχεται ανά εξάμηνο με έναρξη την 31.12.2017
 - ii. τήρηση συγκεκριμένου δείκτη μόχλευσης (leverage ratio) ανά εξαμηνιαία βάση υπολογιζόμενου ως αναλογία (ratio) καθαρού δανεισμού προς κέρδη προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων και αποσβέσεων κατόπιν προσαρμογών που προσδιορίζονται ειδικότερα στους σχετικούς όρους του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Ο εν λόγω δείκτης έχει συμφωνηθεί ίσος με 8,4 για την περίοδο που λήγει την 31.12.2017, και την περίοδο που λήγει την 30.06.2018, 6,0 για την περίοδο που λήγει την 31.12.2018, 6,3 για την περίοδο που λήγει την 30.06.2019, 5,1 για την περίοδο που λήγει την 31.12.2019, 5,6 για την περίοδο που λήγει την 30.06.2020, 4,7 για την περίοδο που λήγει την 31.12.2020 και 5,2 για την περίοδο που λήγει την 30.06.2021.
- υποχρεώσεις παροχής πληροφοριών (information covenants) ενδεικτικά αναφορικά με:
 - i. τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις,
 - ii. τον ετήσιο προϋπολογισμό,
 - iii. μηνιαίες προβλέψεις αναφορικά με την ρευστότητα δεκατριών (13) εβδομάδων
 - iv. με την αλλαγή ορκωτών ελεγκτών,
 - v. με δικαστικές διαδικασίες οι οποίες αναμένεται ευλόγως να επηρεάσουν σημαντικά την επιχειρηματική λειτουργία,
 - vi. με ετήσιες παρουσιάσεις της Διοίκησης.
- τις κάτωθι ενδεικτικά αρνητικές υποχρεώσεις (negative undertakings):
 - i. Να μην διαθέτουν ή επιβαρύνουν τα περιουσιακά στοιχεία τους, να μην προβαίνουν σε συγχωνεύσεις, εξαγορές, συγκεκριμένες επενδύσεις, διάθεση παγίων, χορήγηση εγγυήσεων, διανομή κερδών,
 - ii. Να μην προβαίνουν οι θυγατρικές του Ομίλου σε αγορά Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, και
 - iii. Να μην προβαίνουν οι θυγατρικές του Ομίλου σε μεταβολή του κέντρου συμφερόντων και δραστηριοτήτων τους (εξαιρούνται η Αγγλία και η Ουαλία καθώς και η Ολλανδία).
- περιορισμός λήψης επιπλέον δανεισμού μέχρι του ποσού των € 15 εκατ. περίπου πέραν από τα εγκεκριμένα όρια των δανειακών συμβάσεων που θα ισχύουν κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης.
- μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να αποδεχθεί την παραίτηση ενός (1) υφιστάμενου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και να προχωρήσει δια αποφάσεως του Διοικητικού της Συμβουλίου στο διορισμό ενός (1) νέου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος, το οποίο θα

επιλεγεί από την Εταιρεία κατόπιν διαβούλευσης με τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές. Εντός τριών (3) μηνών από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να επικυρώσει μέσω της σύγκλησης Γενικής Συνέλευσης την εκλογή του νέου μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου για τριετή θητεία καθώς και να ανανεώσει τη θητεία του ως άνω μέλους κατά την ολοκλήρωσή της ή να το αντικαταστήσει με νέο που θα επιλεγεί από την Εταιρεία κατόπιν διαβούλευσης με τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές για τρία (3) ακόμα χρόνια. Σε περίπτωση παραβίασης των ως άνω δεσμεύσεων θα συντρέχει λόγος καταγγελίας των σχετικών συμβάσεων⁴.

- εφαρμοστέο δίκαιο Αγγλίας και Ουαλίας.

Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (First Lien Notes)

- επιτόκιο υπολογιζόμενο βάσει EURIBOR πλέον περιθωρίου 4,25% πληρωτέο ετησίως,
- ημερομηνία λήξης την 31.12.2021,
- λόγοι καταγγελίας που περιλαμβάνουν ενδεικτικά: (α) την αδυναμία αποπληρωμής, (β) την αθέτηση ή παραβίαση οποιωνδήποτε άλλων υποχρεώσεων από τη σύμβαση, (γ) την παραβίαση υποχρεώσεων από άλλες συμβάσεις (cross-default), όπως τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης με περίοδο αποκατάστασης (cure period) 20 εργάσιμες ημέρες αναφορικά με ορισμένες περιπτώσεις παραβιάσεων υποχρεώσεων (π.χ. σχετιζόμενων με περιοριστικές οικονομικές ρήτρες) και (ε) την πτώχευση ή την έναρξη πτωχευτικών ή άλλων παρόμοιων διαδικασιών, (στ) τη διανομή μερίσματος
- υποχρεώσεις παροχής πληροφοριών (information covenants)
- παροχή εγγυήσεων από τις κύριες θυγατρικές του Ομίλου μέσω ενός ολοκληρωμένου πακέτου εξασφαλίσεων που περιλαμβάνει ενδεικτικά, πάγια στοιχεία, τραπεζικούς λογαριασμούς, εμπορικές απαιτήσεις, ενδοεταιρικές απαιτήσεις, εξασφαλίσεις επί ακινήτων και μετοχών με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων,
- οι απαιτήσεις από τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ικανοποιούνται σε περίπτωση εκτέλεσης πριν τις απαιτήσεις από τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης,
- μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να αποδεχθεί την παραίτηση δύο (2) υφιστάμενων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και να προχωρήσει δια αποφάσεως του Διοικητικού της Συμβουλίου στο διορισμό δύο (2) νέων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων, τα οποία θα επιλεγούν από την Εταιρεία εφόσον δεν αντιταχθούν κάτοχοι της πλειοψηφίας της συνολικής αξίας των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Η διαδικασία της επιλογής θα λάβει χώρα κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης της Αύξησης. Εντός τριών (3) μηνών από την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία έχει δεσμευτεί να επικυρώσει μέσω της σύγκλησης Γενικής Συνέλευσης την εκλογή των ανωτέρω δύο (2) νέων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τριετή θητεία καθώς και να ανανεώσει τη θητεία των ως άνω μελών κατά την ολοκλήρωσή της ή να τα αντικαταστήσει με νέα μέλη που θα επιλεγούν από την Εταιρεία εφόσον δεν αντιταχθούν κάτοχοι της πλειοψηφίας της συνολικής αξίας των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, για τρία (3) ακόμα χρόνια. Σε περίπτωση παραβίασης των ως άνω

⁴ Σημειωτέον ότι σε περίπτωση που το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παραιτηθεί είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό, τότε σύμφωνα με τον ν. 3016/2002 και το μέλος που θα διοριστεί σε αντικατάσταση αυτού θα είναι επίσης ανεξάρτητο, ενώ σε περίπτωση που το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παραιτηθεί συμμετέχει στην Επιτροπή Ελέγχου ή σε άλλες επιτροπές που διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση αυτών θα τροποποιηθεί σύμφωνα με το νόμο.

δεσμεύσεων θα συντρέχει λόγος καταγγελίας των σχετικών συμβάσεων ενώ η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου περί διορισμού των ως άνω δύο (2) νέων μη εκτελεστικών μελών αποτελεί αίρεση για την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης⁵.

- εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Διεθνές Χρηματιστήριο των Αγγλονορμανδικών Νήσων (The International Stock Exchange - Channel Islands), και
- εφαρμοστέο δίκαιο Αγγλίας και Ουαλίας.

Όροι Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης

Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (Second Lien Facilities)

- όροι παρόμοιοι με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης με τις κατωτέρω βασικότερες διαφοροποιήσεις:
- επιτόκιο υπολογιζόμενο βάσει EURIBOR/LIBOR για πληρωμές σε Ευρώ/Δολάριο Η.Π.Α. αντιστοίχως, πλέον περιθωρίου 3,25% ετησίως,
- ημερομηνία λήξης την 31.03.2022,
- παροχή εγγυήσεων από τις κύριες θυγατρικές του Ομίλου μέσω ενός ολοκληρωμένου πακέτου εξασφαλίσεων που περιλαμβάνει ενδεικτικά, πάγια στοιχεία, τραπεζικούς λογαριασμούς, εμπορικές απαιτήσεις, ενδοεταιρικές απαιτήσεις, εξασφαλίσεις επί ακινήτων και μετοχών με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων,
- οι απαιτήσεις από τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ικανοποιούνται σε περίπτωση εκτέλεσης μετά από τις απαιτήσεις από τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης,
- περιοριστικές ρήτρες (covenants) και λόγοι καταγγελίας όμοιοι με τα προβλεπόμενα στα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης,
- εφαρμοστέο δίκαιο Αγγλίας και Ουαλίας.

Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (Second Lien Notes)

- όροι παρόμοιοι με τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης με τις κατωτέρω βασικότερες διαφοροποιήσεις,
- σταθερό επιτόκιο 7% ετησίως,
- ημερομηνία λήξης την 31.03.2022,
- παροχή εγγυήσεων από τις κύριες θυγατρικές του Ομίλου μέσω ενός ολοκληρωμένου πακέτου εξασφαλίσεων που περιλαμβάνει ενδεικτικά, πάγια στοιχεία, τραπεζικούς λογαριασμούς, εμπορικές απαιτήσεις, ενδοεταιρικές απαιτήσεις, εξασφαλίσεις επί ακινήτων και μετοχών με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων,

⁵ Σημειώτέον ότι σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παραιτηθούν είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, τότε σύμφωνα με τον ν. 3016/2002 και τα μέλη που θα διοριστούν σε αντικατάσταση αυτών θα είναι επίσης ανεξάρτητα, ενώ σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που θα παραιτηθούν συμμετέχουν στην Επιτροπή Ελέγχου ή σε άλλες επιτροπές που διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, και παραιτηθούν από τις εν λόγω επιτροπές, η σύνθεση αυτών θα τροποποιηθεί σύμφωνα με το νόμο.

- οι απαιτήσεις από τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ικανοποιούνται σε περίπτωση εκτέλεσης μετά από τις απαιτήσεις από τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης,
- εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Διεθνές Χρηματιστήριο των Αγγλονορμανδικών Νήσων (The International Stock Exchange - Channel Islands), και
- εφαρμοστέο δίκαιο Νέας Υόρκης.

Στις ανωτέρω συμβάσεις, πλην των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, περιέχεται επίσης όρος δια του οποίου η Εταιρεία αναλαμβάνει να καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια εντός λογικών επιχειρηματικών πλαισίων να επιδιώξει την παράλληλη εισαγωγή (dual listing) των μετοχών της σε αναγνωρισμένη διεθνή αγορά.

γ) Σύμβαση μεταξύ των Πιστωτών

Ταυτόχρονα με τη θέση σε ισχύ του υπό 5 β) ανωτέρω Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, θα τεθεί σε εφαρμογή η Σύμβαση μεταξύ των Πιστωτών, η οποία συνάπτεται μεταξύ της Εταιρείας, της FFBV, της BovaI, των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών, των Υφιστάμενων Ομολογιούχων δια των αντιπροσώπων τους καθώς και άλλων θυγατρικών του Ομίλου.

Η Σύμβαση μεταξύ των Πιστωτών ρυθμίζει τα δικαιώματα των Δανειστών καθώς και τους ειδικότερους όρους αναφορικά με τη σειρά κατάταξης των ασφαλιζόμενων απαιτήσεων των τελευταίων απέναντι στον Όμιλο.

Η Σύμβαση μεταξύ των Πιστωτών προβλέπει λόγους και γεγονότα καταγγελίας όμοια με τα προβλεπόμενα στα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, στα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, στις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και στις Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης.

6) Διαδικασία υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης – Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα

Η Αναδιάρθρωση θεωρείται ότι ολοκληρώνεται κατά την ημερομηνία που πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις που προβλέπονται από τις επιμέρους συμβάσεις της Αναδιάρθρωσης (η «Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης») (Restructuring Effective Date), οι βασικότερες των οποίων είναι:

α) η κάλυψη του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης,

β) η εισφορά της BovaI στην Αύξηση,

γ) η πιστοποίηση της Αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας,

δ) η αποπληρωμή του υπό 2 β) ii) ανωτέρω περιγραφόμενου μέρους του Υπολειπόμενου Δανεισμού είτε δια καταβολής μετρητών (στο μέτρο που τα μετρητά που θα αντληθούν από τους υφιστάμενους, πλην της BovaI, μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης επαρκέσουν), είτε δια μεταβίβασης των Μετατρέψιμων Ομολογιών,

ε) η μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών που θα μεταβιβαστούν στους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους σε εξόφληση του υπό 2 β) ii) ανωτέρω περιγραφόμενου μέρους του Υπολειπόμενου Δανεισμού στο μέτρο που τα μετρητά που θα αντληθούν από τους υφιστάμενους, πλην της BovaI, μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης δεν επαρκέσουν,

στ) η ανταλλαγή των Υφιστάμενων Ομολογιών με τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης,

ζ) η αντικατάσταση του Τραπεζικού Δανεισμού με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και καταβολή των σχετικών ποσών στην FFBV, και

η) η καταβολή των τόκων του Υφιστάμενου Δανεισμού και των Εξόδων της Αναδιάρθρωσης.

Κατωτέρω παρατίθεται ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα των βασικών ενεργειών και βημάτων μέχρι την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης:

Γεγονός	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	18.09.2017
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης	26.09.2017
Καταβολή από τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους και την Επιτροπή των Ομολογιούχων των ποσών που έχουν αναλάβει να καταβάλλουν ως συμμετοχή στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης σε ειδικό δεσμευμένο τραπεζικό λογαριασμό (escrow bank account)	02.10.2017
Καταβολή τυχόν επιπλέον ποσών (στα πλαίσια της υποχρέωσης κάλυψης) από την Επιτροπή των Ομολογιούχων σε ειδικό δεσμευμένο τραπεζικό λογαριασμό (escrow bank account) σε περίπτωση που οιοσδήποτε εκ των Υφιστάμενων Ομολογιούχων που έχουν αναλάβει την υποχρέωση συμμετοχής στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης δεν εκπληρώσει την υποχρέωση του	12.10.2017
Λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης	13.10.2017
Καταβολή ποσού €30 εκατ. από Boval S.A. ως συμμετοχή στην Αύξηση	16.10.2017
Καταβολή μέχρι του ποσού των €30 εκατ. που εισέφερε η Boval SA στην Αύξηση προς την FHBV σε εξόφληση ενδοομιλικών δανείων και ως εισφορά κεφαλαίου. Καταβολή του ιδίου ποσού από την FHBV στην FFBV σε εξόφληση ενδοομιλικού δανείου. Αποπληρωμή Δανείου Boval από την FFBV	16.10.2017 – 18.10.2017
Καταβολή ποσού €30 εκατ. από Boval S.A. ως συμμετοχή στην Αύξηση	18.10.2017
Κάλυψη του ποσού που αναλογεί στους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές στον Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης	18.10.2017
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	18.10.2017
Πιστοποίηση καταβολής του ποσού της Αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας	19.10.2017
- Αποπληρωμή του υπό 2 β) ii) ανωτέρω περιγραφόμενου μέρους του Υπολειπόμενου Δανεισμού δια μετρητών (στο μέτρο που τα μετρητά που θα αντληθούν από τους υφιστάμενους, πλην της Boval, μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης επαρκέσουν) - Μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών που θα μεταβιβαστούν στους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους σε εξόφληση του υπό 2 β) ii) ανωτέρω περιγραφόμενου μέρους του Υπολειπόμενου Δανεισμού στο μέτρο που τα μετρητά που θα αντληθούν από τους υφιστάμενους, πλην της Boval, μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης δεν επαρκέσουν - Ανταλλαγή των Υφιστάμενων Ομολογιών με τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και καταβολή των σχετικών ποσών στην FFBV δια αποδέσμευσής τους από τον ειδικό δεσμευμένο τραπεζικό	23.10.2017

λογαριασμό (escrow bank account). • Αντικατάσταση του Τραπεζικού Δανεισμού με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και με Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης • Άντληση εκ της FFBV οιοδήποτε ποσού απαιτήσει εκ του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης • Καταβολή τόκων του Υφιστάμενου Δανεισμού και των Εξόδων της Αναδιάρθρωσης	
---	--

Σημειώνεται, επίσης, ότι σε περίπτωση που οιοδήποτε σημαντικό στάδιο ή βήμα μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης (όπως π.χ. η Αύξηση, η συμμετοχή της Boval στην Αύξηση, η κάλυψη του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, η μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών) δεν ολοκληρωθεί σύμφωνα με τους όρους που έχουν συμφωνηθεί, η Αναδιάρθρωση δε θα ολοκληρωθεί.

1.22 Έγγραφα στη διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

1.22.1 Έγγραφα στη διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, μπορεί να διενεργηθεί έλεγχος στα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα των εγγράφων αυτών) της Εταιρείας, τα οποία θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της στην Κηφισιά, Αττικής, επί της οδού Α. Μεταξά 15:

- Στο Καταστατικό της.
- Στο απόσπασμα του πρακτικού της από 27.06.2017 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, με το οποίο αποφασίστηκε η Αύξηση και η τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων προκειμένου να καταστούν Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια με δικαίωμα μετατροπής σε κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας.
- Στο απόσπασμα του πρακτικού της από 27.07.2017 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας για τον προσδιορισμό της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και 31.12.2016 των θυγατρικών εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- Έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών με ημερομηνία 11.09.2017 αναφορικά με την πιστοποίηση είσπραξης από την FFBV δανείου ποσού € 30 εκατ. χορηγηθέντος από την Boval S.A., που έλαβε χώρα στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, της ελεγκτικής εταιρείας PwC.

1.22.2 Έγγραφα μέσω παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει:

- Η ετήσια οικονομική έκθεση της εταιρείας «FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για τη χρήση 2015, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και είναι, μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, διαθέσιμη στην ηλεκτρονική της διεύθυνση <http://www.frigoglass.com/wp-content/uploads/2016/03/Financial-statements-December-2015-Gr.pdf?x57309>.

- Η ετήσια οικονομική έκθεση της εταιρείας «FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για τη χρήση 2016, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και είναι, μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, διαθέσιμη στην ηλεκτρονική της διεύθυνση <http://www.frigoglass.com/wp-content/uploads/2017/08/Financial-Statements-GR-June-2017.pdf?x57309>.
- Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2017 της εταιρείας «FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» η οποία έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Frigoglass A.B.E.E.» κατά τη συνεδρίαση της 23ης Μαΐου 2017, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική της διεύθυνση <http://www.frigoglass.com/wp-content/uploads/2017/08/Financial-Statements-GR-June-2017.pdf?x57309>.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

1.23 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων

Ακολουθως παρατίθεται αυτούσια έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών με ημερομηνία 11.09.2017 αναφορικά με την πιστοποίηση είσπραξης από την FFBV δανείου ποσού € 30 εκατ. χορηγηθέντος από την Boval S.A. (το οποίο θα αναδιάρθρωθεί στα πλαίσια της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, βλ. σχετικά τις ενότητες 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» και 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Εγγράφου Αναφοράς), που έλαβε χώρα στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, της ελεγκτικής εταιρείας PwC.

«Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της:

Frigoglass Finance B.V.

Έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών αναφορικά με την πιστοποίηση είσπραξης από την Frigoglass Finance B.V. δανείου ποσού € 30 εκατ. χορηγηθέντος από την Boval S.A., που έλαβε χώρα στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400,

Συντάχθηκε έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών αναφορικά με την πιστοποίηση είσπραξης από την Frigoglass Finance B.V. δανείου ποσού € 30 εκατ. χορηγηθέντος από την Boval S.A., που έλαβε χώρα στη διάρκεια της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016 κατόπιν της εντολής που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «Frigoglass Finance B.V.» (εφεξής η «Εταιρεία»). Διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σχετικά με την είσπραξη Ευρώ 30 εκατ. από την BOVAL SA που έλαβε χώρα στην διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31/12/2016, όπως διατυπώνεται στον Πίνακα Στοιχείων Συναλλαγής/ Δανείου Boval S.A. € 30 εκατ (εφεξής ο «Πίνακας Ι»). Οι διαδικασίες συμφωνήθηκαν με την από 08.08.2017 εντολή ανάθεσης έργου και τα ευρήματά μας επί της διαδικασίας παρουσιάζονται στο Παράρτημα Ι.

Οι προσυμφωνημένες ελεγκτικές διαδικασίες επί συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με βάση την από 27.06.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρείας FRIGOGLASS ABEE, διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με τη Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν αναληφθεί με αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωσή σας σε σχέση με την από πλευρά σας αξιολόγηση της εγκυρότητας και ορθότητας των οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι και που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με βάση την από 27.06.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρείας FRIGOGLASS ABEE.

Οι περιγραφόμενες επισυναπτόμενες διαδικασίες εκτελέστηκαν στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3401/2005 της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και των προτάσεων της ESMA (European Securities and Markets Authorities) ως ισχύουν.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Πιστοποίηση είσπραξης από την Frigoglass Finance B.V. δανείου ποσού € 30 εκατ.

το ποσό του δανείου Boval εμφανίζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας την 30.6.2016, 31.12.2016 και 30.6.2017 με υπόλοιπο € 20 εκατ., € 30 εκατ. και € 30 εκατ. αντίστοιχα.

Λάβαμε τον ακόλουθο Πίνακα Ι από τη Διοίκηση της Εταιρείας με τα ποσά της παραπάνω αναφερόμενης συναλλαγής:

Frigoglass Finance BV				
στον Πίνακα Στοιχείων Συναλλαγής/ Δανείου Boval S.A. € 30 εκατ				
Ημερομηνία	Ποσό	Τράπεζα	Αριθμός Συναλλαγής	Περιγραφή
4/5/2016	10.000.005	HSBC Netherlands	GBE0405690B GH6RK	1/BOVAL S.A. TFR+ LOAN AS PER TERM LOAN AGREEMENT
9/5/2016	10.000.005	HSBC Netherlands	GBE0905682B WO9Q8	1/BOVAL S.A. TFR+ LOAN AS PER TERM LOAN AGREEMENT
1/7/2016	5.000.005	HSBC Netherlands	GBE01076ALGS5VNK	1/BOVAL S.A. TFR+ ENDOENDID-PX50457, LOAN AS PER TERM LOAN AGREEMENT
29/7/2016	5.000.005	HSBC Netherlands	GBE2907693JBKJUO	1/BOVAL S.A. TFR+ ENDOENDID-PX50891 LOAN AS PER TERM LOAN AGREEMENT
	<u>30.000.020</u>			

Διαδικασία που ενεργήσαμε:

Συμφωνήσαμε την κατάθεση των παραπάνω ποσών με τα σχετικά τραπεζικά έγγραφα που αποδεικνύουν την είσπραξη τους σε τραπεζικό λογαριασμό της Frigoglass Finance B.V., σύμφωνα με την από 26 Απριλίου 2016 σύμβαση με την Boval S.A.:

α. ποσό € 10 εκατ. την ημερομηνία 4 Μαΐου 2016, στην τράπεζα HSBC Netherlands

β. ποσό € 10 εκατ. την ημερομηνία 9 Μαΐου 2016, στην τράπεζα HSBC Netherlands

γ. ποσό € 5 εκατ. την ημερομηνία 1 Ιουλίου 2016, στην τράπεζα HSBC Netherlands

δ. ποσό € 5 εκατ. την ημερομηνία 29 Ιουλίου 2016, στην τράπεζα HSBC Netherlands

Ευρήματα:

Από τη διενέργεια της προαναφερόμενης διαδικασίας δεν προέκυψαν ευρήματα.

Με δεδομένο ότι η διενέργεια της διαδικασίας, όπως αναφέρεται στο Παράρτημα Ι, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε στο Παράρτημα Ι.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψη μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στο Παράρτημα Ι.

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται προς την FRIGOGLASS ABEE και την Εταιρεία στα πλαίσια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με βάση την από 27.06.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρείας FRIGOGLASS ABEE, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3401/2005 της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και των προτάσεων της ESMA (European Securities and Markets Authority). Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό. Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται και δεν επεκτείνεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου στο σύνολό τους.

Αθήνα, 11 Σεπτεμβρίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 268

15232 Χαλάνδρι

Αρ. Μ.ΣΟΕΛ 17681

Δέσποινα Μαρίνου

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Εταιρείας 113»

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην ανωτέρω έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών με ημερομηνία 11.09.2017 περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης της παραπάνω ελέγκτριας και με τη σύμφωνη γνώμη της. Η ανωτέρω έκθεση έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η ελεγκτική εταιρεία PwC δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι εταίροι ή συνεργάτες της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον σε σχέση με τον Όμιλο πέραν της ιδιότητας τους ως Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Frigoglass.

ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ -ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.1 Υπεύθυνα πρόσωπα 3

1.2	Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και επηρεάζουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία	4
1.3	Ουσιώδεις πληροφορίες.....	7
1.3.1	Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης.....	7
1.3.2	Ίδια Κεφάλαια & Χρέος στις 30.06.2017	8
1.3.3	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση.....	12
1.3.4	Λόγοι της Αύξησης και χρησιμοποίηση των εσόδων	12
1.4	Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας	14
1.4.1	Μορφή και μεταβίβαση των Κοινών Μετοχών	14
1.4.2	Δικαιώματα Μετόχων	15
1.4.3	Φορολογία μερισμάτων	18
1.4.4	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.	19
1.4.5	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς.....	21
1.5	Όροι και Προϋποθέσεις της Αύξησης.....	21
1.5.1	Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.....	24
1.5.1.1	Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης.....	24
1.5.1.2	Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.....	24
1.5.1.3	Κάλυψη / Δυνατότητα υπαναχώρησης.....	26
1.5.2	Δηλώσεις του Βασικού Μετόχου.....	26
1.6	Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών ..	26
1.7	Δαπάνες Αύξησης.....	27
1.8	Μείωση της διασποράς	28

ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

1.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Το «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου» αποτελεί χωριστό έγγραφο και από κοινού με το «Περιληπτικό Σημείωμα» και το «Έγγραφο Αναφοράς», που αποτελούν χωριστά έγγραφα, απαρτίζουν στο σύνολό τους το Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο αφορά στη δημόσια προσφορά κοινών μετοχών εκδοθεισών σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, τον Ν. 3401/2005 και το Καταστατικό από την εταιρεία με την επωνυμία «FRIGOGLASS ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΨΥΚΤΙΚΩΝ ΘΑΛΑΜΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» σύμφωνα με την από 27.06.2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας. και την εισαγωγή των ομολογιών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, (εφεξής το «Χ.Α.»).

Η κατάρτιση και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου που απαρτίζεται από χωριστά έγγραφα, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην παρούσα προσφορά των μετοχών της.

Η σύνταξη και διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου που απαρτίζεται από χωριστά έγγραφα, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την από 18.09.2017 συνεδρίασή του, ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Εταιρείας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι κ.κ.:

- Νικόλαος Μαμουλής, μέλος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, και
- Εμμανουήλ Φαφαλιός, Οικονομικός Διευθυντής

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση των κεντρικών γραφείων της Εταιρείας, Α. Μεταξά 15, ΤΚ 145 64 στην Κηφισιά Αττικής τηλ. +30 210 6165700.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύει.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας, είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της και αποτελούν περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία, τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς διάθεση στο επενδυτικό κοινό Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Συμμετοχών Α.Ε. <http://www.helex.gr/el/web/guest/companies-new-listings>, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς [http://www.hcmc.gr/el GR/web/portal/elib/deltia](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia) , καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση

της Εταιρείας <http://www.frigoglass.com/el/shareholder-information/>. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, επί της οδού Α. Μεταξά 15, 145 65 Κηφισιά, Αττικής.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις που έχουν σχέση με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, επί της οδού Α. Μεταξά 15, 145 65 Κηφισιά, (αρμόδιος κος. Ιωάννης Σταματάκος τηλ. 210 6165767).

1.2 Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και επηρεάζουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία

Μαζί με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου, προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών, καθώς η εν λόγω επένδυση υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων.

Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στον Κανονισμό του Χ.Α. για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης.

Οι μετοχές της Εταιρείας με απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών έχουν υπαχθεί στη Κατηγορία Επιτήρησης από την 15/4/2016 καθώς για την εταιρική χρήση που έληξε την 31/12/2015 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας ήταν αρνητικά και οι λογιστικές ζημίες ήταν μεγαλύτερες του 30% των ιδίων κεφαλαίων.

Η διοίκηση της Εταιρείας, έχει επαναπροσδιορίσει τη στρατηγική της και προβεί σε εξορθολογισμό του κόστους και σε συνδυασμό με την υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης έχει θέσει ως μεσοπρόθεσμο στόχο την επαναφορά του Ομίλου στην κερδοφορία. Με την Αύξηση θα ενισχυθεί η καθαρή της θέση του Ομίλου κατά περίπου €125,6 εκατ., με βάση τις παραδοχές ότι στην Αύξηση θα συμμετέχει μόνο η Boval κατά €60.000 χιλ. και κανένας άλλος μέτοχος και συνεπώς, θα υπάρξει μερική κάλυψη της Αύξησης και στην συνέχεια, σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, θα κεφαλαιοποιηθεί μέρος του Υπολειπόμενου Δανεισμού των Υφιστάμενων Ομολογιούχων και των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών ύψους €65.571 χιλ., και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, κατόπιν ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης, θα διαμορφωθούν σε αρνητικά ύψους €2,7 εκατ. (βλ. ενότητα 1.3.2 «Ίδια Κεφάλαια & Χρέος στις 30.06.2017» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου). Εν τούτοις παρά τις ως άνω αποφάσεις και ενέργειες της Διοίκησης, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι στο μέλλον θα τηρηθούν οι προϋποθέσεις που ορίζονται στον Κανονισμό του Χ.Α. για την αναθεώρηση της ένταξης στην εν λόγω κατηγορία και τη μεταφορά της μετοχής στην κατηγορία Κύριας Αγοράς.

Μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών, πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους, τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο έκδοσης νέων μετατρέψιμων ομολογιών ή κεφαλαιοποίησης χρεών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, το ενδεχόμενο μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας ή, μελλοντική έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution) σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους.

Το ενδεχόμενο μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας σε περίπτωση που τυχόν αντληθέντα από την Αύξηση κεφάλαια (εξαιρουμένης της συμμετοχής της Boval) δεν επαρκέσουν για την αποπληρωμή του προς κεφαλαιοποίηση μέρους του Υφιστάμενου Δανεισμού, σύμφωνα με τους όρους της

Αναδιάρθρωσης, η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας στο μέλλον ή τυχόν μελλοντικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, ή το ενδεχόμενο έκδοσης νέων μετατρέψιμων ομολογιών και εν συνεχεία μετατροπής αυτών σε μετοχές ή το ενδεχόμενο κεφαλαιοποίησης χρεών, θα μπορούσαν να προκαλέσουν τη μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών. Επιπρόσθετα, η περιορισμένη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας στην Κατηγορία Επιτήρησης, καθιστά ακόμη πιο πιθανή μια σημαντική μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής ως αποτέλεσμα των προαναφερθεισών ενεργειών. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρείας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη. Στην περίπτωση που η Εταιρεία επιλέξει να αντλήσει κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Βάσει της κείμενης νομοθεσίας προβλέπεται η παροχή αναλογικών δικαιωμάτων προτίμησης αναφορικά με τις προσφορές μετοχών έναντι μετρητών στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας με ορισμένες εξαιρέσεις, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων όπου τα δικαιώματα αυτά καταργούνται με απόφαση των μετόχων.

Η Αύξηση είναι σχεδιασμένη με τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτρέψει στην Εταιρεία να αντλήσει κεφάλαια, παρέχοντας την ευκαιρία σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να εγγραφούν για την απόκτηση νέων μετοχών, με την επιφύλαξη της κείμενης νομοθεσίας. Στο βαθμό που ένας υφιστάμενος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, θα επέλθει αναλογική μείωση της συμμετοχής του, καθώς και των δικαιωμάτων ψήφου του.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, το ενδεχόμενο μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας σε περίπτωση που τυχόν αντληθέντα από την Αύξηση κεφάλαια (εξαιρουμένης της συμμετοχής της Boval) δεν επαρκέσουν για την αποπληρωμή του προς κεφαλαιοποίηση μέρους του Υφιστάμενου Δανεισμού, σύμφωνα με τους όρους της Αναδιάρθρωσης ή τυχόν μελλοντική έκδοση νέων κοινών μετοχών από την Εταιρεία, θα προκαλέσει περαιτέρω απομείωση του ποσοστού συμμετοχής και μείωση στην τιμή διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας με συνεπακόλουθη μείωση της αξίας των υφιστάμενων μετοχών των μετόχων. (βλ. ενότητα 1.8 «Μείωση της Διασποράς» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου).

Μετά την Αύξηση και εφόσον οι λοιποί μέτοχοι (εκτός της Boval) δεν συμμετάσχουν στην Αύξηση, βάσει της ενότητας 3.1.2.3 του Κανονισμού του Χ.Α., η μετοχή ενδέχεται να ενταχθεί στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς. Τυχόν ένταξη της, συνεπάγεται τη συνέχιση της διαπραγμάτευσης των μετοχών της με τη μέθοδο των δημοπρασιών. Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη αγορά ή πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της

Όπως παρατίθεται στην ενότητα 1.8 «Μείωση της Διασποράς» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου και στην ενότητα 1.21.1.3. «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς, εφόσον οι υφιστάμενοι μέτοχοι δεν ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης που τους αναλογούν με αποτέλεσμα τον περιορισμό της διασποράς των μετοχών της Εταιρείας στο 5,23% και συνεπώς την ενδεχόμενη μετάταξη της μετοχής της στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς.

Ο Βασικός Μέτοχος δήλωσε προς την 27.06.2017 Ά Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία: (i) έως την ολοκλήρωση της Αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία αυτής και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν.

Μετάταξη της μετοχής της Εταιρείας στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς, λόγω του γεγονότος ότι η διασπορά των μετοχών ενδέχεται να είναι μικρότερη του δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του συνόλου των κοινών μετοχών, συνεπάγεται συνέχιση της υπαγωγής στην μέθοδο «συγκέντρωσης εντολών και δημοπρασίας» (CallAuctionMethod). Συγκεκριμένα, ενδέχεται να συνεχίσουν να διενεργούνται 4 δημοπρασίες

ημερησίως για τις μετοχές της Εταιρείας λόγω μη μετάταξης στην Κύρια Αγορά του ΧΑ όπου υφίσταται συνεχής διαπραγμάτευση των μετοχών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη αγορά ή πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στην μετοχική σύνθεση, των προοπτικών του και άλλων ενδογενών παραγόντων

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω πολλών ενδογενών παραγόντων. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή μελλοντικές πωλήσεις κοινών μετοχών της Εταιρείας ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας κινητών αξιών, αλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αποχώρηση ή αντικατάσταση στελεχών καθοριστικής σημασίας, σημαντικές αλλαγές στη μετοχική σύνθεση, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής της Εταιρείας και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός του ελέγχου της Εταιρείας. Οι ως άνω ενδογενείς παράγοντες δύναται να συμβάλουν σε μεγάλη μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρείας.

Συγκυριακοί εξωγενείς παράγοντες μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες. Ενδεχόμενες συνέπειες από την μη τήρηση του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας, η συνεχιζόμενη κρίση στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η πολιτική αστάθεια και αβεβαιότητα στις αγορές που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η απειλή τρομοκρατικών επιθέσεων ή εχθροπραξιών σε ευαίσθητες για την παγκόσμια οικονομία περιοχές και γενικότερα το αίσθημα γεωπολιτικής αστάθειας, είναι παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι έναντι των ως άνω εξωγενών παραγόντων και η Διοίκηση του Ομίλου δεν μπορεί να επηρεάσει την έκβαση και ένταση των εξωγενών παραγόντων.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και αυξημένη αστάθεια σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια

Η μόνη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας είναι το Χ.Α., το οποίο έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες σημαντικές αγορές στη Δυτική Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, ιδιαίτερα για εταιρείες χαμηλής κεφαλαιοποίησης υπό τις παρούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες για τη χώρα. Επίσης δεδομένου ότι, οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται επί του παρόντος στην κατηγορία Επιτήρησης, δεν παρουσιάζουν μεγάλη εμπορευσιμότητα και ενδέχεται η αγορά να είναι ή να καταστεί μελλοντικά ακόμη λιγότερο ρευστή. Η διαπραγμάτευση στην κατηγορία Επιτήρησης συνεπάγεται σημαντικό περιορισμό του χρόνου διαπραγμάτευσης της μετοχής. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της Εταιρείας ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στο να αξιολογήσουν την παρελθούσα απόδοση των μετοχών της Εταιρείας, βασιζόμενοι στις τιμές διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. κατά το παρελθόν.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της στο Χ.Α. δεν θα μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο μετά την άσκηση από τους επενδυτές των δικαιωμάτων τους, οι επενδυτές θα υποστούν ζημία εξ υποτιμήσεως. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της ότι μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους και μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις νέες μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την τιμή διάθεσης. Επιπλέον, μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α., οι επενδυτές δεν θα μπορούν να πωλήσουν καθόλου αυτές τις νέες μετοχές.

Δεν θα δοθεί αποζημίωση για Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν ενώ ενδέχεται να μην υπάρξει ενεργή διαπραγμάτευση σε σχέση με αυτά.

Η περίοδος άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης έχει ορισθεί από τη Γενική Συνέλευση για το χρονικό διάστημα των 30 ημερών, του Διοικητικού Συμβουλίου ωστόσο δυνάμενου να προβεί στη σύντμηση της σχετικής προθεσμίας εντός των ορίων που προβλέπει η ισχύουσα νομοθεσία, ήτοι μέχρι 15 ημέρες. Δυνάμει της από 27.07.2017 απόφασής του το Διοικητικό Συμβούλιο καθόρισε την περίοδο άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε 23 ημέρες. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησής του μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησής τους, αυτά θα αποσβεστούν, θα είναι άνευ αξίας και δεν θα τύχουν καμίας αποζημίωσης.

Σε κάθε περίπτωση, τα Δικαιώματα Προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν και να τεθούν υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει καμία διαβεβαίωση στους επενδυτές ότι θα αναπτυχθεί ενεργή διαπραγμάτευση για αυτά τα δικαιώματα. Ακόμα και αν αναπτυχθεί ενεργή διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η τιμή διαπραγμάτευσής τους ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις και οι επενδυτές που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν ενδέχεται να μην αποκομίσουν τα οφέλη που προσδοκούν από την πώλησή τους.

1.3 Ουσιώδεις πληροφορίες

1.3.1 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Την 30^η Ιουνίου 2017 οι συνολικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου υπερβαίνουν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά €271,7 εκατ., με συνέπεια τη διαμόρφωση ισόποσου ελείμματος στο κεφάλαιο κίνησης. Με την ολοκλήρωση της υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης θα επιτευχθεί επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένου ότι μέσω αυτής θα ταξινομηθούν ως μακροπρόθεσμα, δανειακά κεφάλαια ύψους € 186,5 εκατ., τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2017 ταξινομήθηκαν ως βραχυπρόθεσμα, θα διαγραφούν δάνεια €45,0 εκατ. ενώ θα αποπληρωθούν δάνεια €95,6 εκατ. Όταν ολοκληρωθεί η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης αναμένεται επίσης ότι θα μειώσει σημαντικά το κόστος δανεισμού, θα παρατείνει την ημερομηνία λήξεως των κυριότερων δανειακών υποχρεώσεων και θα εξασφαλίσει νέα χρηματοδότηση, βλ. αναλυτική παράθεση στην ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς. Η εμπρόθεσμη ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης συνεπάγεται για τον Όμιλο την επίτευξη επάρκειας στην κάλυψη των αναγκών του σε κεφάλαια κίνησης για τους επόμενους 12 μήνες.

Σημειώνεται ότι η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης εξαρτάται από την πλήρωση σειράς προϋποθέσεων οι οποίες αν δεν πληρωθούν, η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης δε θα ολοκληρωθεί

βλ. ενότητες 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» και 1.4 «Παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την Εταιρεία ή τον τομέα δραστηριότητάς της» του Εγγράφου Αναφοράς, ειδικότερα τον κίνδυνο: «Η Αναδιάρθρωση υπόκειται σε σειρά προϋποθέσεων και τα βήματα τα οποία απαιτείται να ληφθούν για την επιτυχή έκβασή της είναι αλληλένδετα και η αδυναμία εκπληρώσεως κάποιου όρου ή ολοκληρώσεως των απαιτούμενων βημάτων θα έχει ως αποτέλεσμα να μην ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση, γεγονός που με τη σειρά του υποδηλώνει την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου».

Παράγοντες άγνωστοι στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ενδέχεται να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις αναφορικά με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης ή/και να ματαιώσουν την τελευταία.

Δε δύναται να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης θα επέλθει πριν την Απώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης.

Εάν η υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης δεν ολοκληρωθεί, ο Όμιλος θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του με τους Δανειστές, με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης. Εφόσον αυτή η διαπραγμάτευση δεν καταστεί δυνατή ή δεν τελεσφορήσει οι Δανειστές θα δικαιούνται να καταγγείλουν τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί και να απαιτήσουν την άμεση εξόφλησή τους με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου, καθώς θα δύνανται να ληφθούν εις βάρος τους μέτρα, όπως αναγκαστική εκτέλεση δια της ρευστοποιήσεως περιουσιακών στοιχείων ή και έτερα μέτρα εντός του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου περί αφερεγγυότητας, όπως κήρυξη σε πτώχευση, υπαγωγή σε ειδική εκκαθάριση εν λειτουργία ή ειδική διαχείριση. (βλ. τον κίνδυνο «Εάν η Αναδιάρθρωση δεν επέλθει, ενδέχεται ληφθούν μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της περιουσίας της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου ή και έτερα μέτρα για την υπαγωγή της FFBV, της Εταιρείας και/ή των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη διαδικασία αφερεγγυότητας » της ενότητας 1.4 του Εγγράφου Αναφοράς).

1.3.2 Ίδια Κεφάλαια & Χρέος στις 30.06.2017

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου: α) σύμφωνα με τα στοιχεία των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2017 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την Τακτική Ορκωτή Ελεγκτή Λογιστή κα Δέσποινα Μαρίνου (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 17681) της ελεγκτικής εταιρείας PwC και β) όπως διαμορφώνονται στις 30.06.2017 λαμβάνοντας υπόψη τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης (βλ. αναλυτικά ενότητες 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» και 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς).

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου και οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.06.2017. Οι εν λόγω πίνακες έχουν διαμορφωθεί με βάση τις παραδοχές ότι στην Αύξηση θα συμμετέχει μόνο η Boval κατά €60.000 χιλ. και κανένας άλλος μέτοχος και συνεπώς, θα υπάρξει μερική κάλυψη της Αύξησης και στην συνέχεια, σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, θα κεφαλαιοποιηθεί μέρος του Υπολειπόμενου Δανεισμού των Υφιστάμενων Ομολογιούχων και των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών ύψους €65.571 χιλ., σύμφωνα με την υποενότητα 2 Πίνακας Β της Ενότητας 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς, ήτοι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά €124.369 χιλ. καθώς και η υπέρ το άρτιο διαφορά ύψους €1.202 χιλ. θα πιστωθεί στον ειδικό λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου Frigoglass**									
(ποσά σε € χιλ.)*	Βάσει δημοσίων/των οικονομικών καταστάσεων 30.06.2017	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	Διαγραφή δανείων	Αποπληρωμή δανείου Boval	Κεφαλαιοποίηση Δανείων	Αναταξινόμησης δανείων λόγω αλλαγών στους όρους αποπληρωμής***	Εξοδολογηση αναπόσβεστων εξόδων έκδοσης ομολόγου	Νέα Χρηματοδότηση *****	Αναμορφωμένα Υπόλοιπα 30.06.2017 βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης
α) Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις									
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με εγγυήσεις / εξασφαλίσεις ⁽¹⁾	357.334	-	(45.000)	(30.000)	(65.571)	(186.518)	1.551	662	32.458
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις / εξασφαλίσεις ⁽²⁾	193.493	-	-	-	-	-	-	-	193.493
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	550.827	-	(45.000)	(30.000)	(65.571)	(186.518)	1.551	662	225.952
β) Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις									
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με εγγυήσεις / εξασφαλίσεις	-	-	-	-	-	186.518	-	22.608	209.126
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις / εξασφαλίσεις	35.167	-	-	-	-	-	-	-	35.167
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	35.167	-	-	-	-	186.518	-	22.608	244.293
Σύνολο υποχρεώσεων (α+β)	585.994	-	(45.000)	(30.000)	(65.571)	-	1.551	23.271	470.245
γ) Ίδια Κεφάλαια									
Μετοχικό Κεφάλαιο	15.178	115.262***	-	-	-	-	-	-	15.178
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	2.755	1.202	-	-	-	-	-	-	3.957
Λοιπά αποθεματικά	(18.960)	9.107	-	-	-	-	-	-	(9.853)
Κέρδη / (Ζημιές) εκ Νέων	(209.310)	-	45.000	-	-	-	(1.551)	-	(165.861)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	38.636	-	-	-	-	-	-	-	38.636
Σύνολο Καθαρής Θέσης	(171.701)	125.571	45.000	-	-	-	(1.551)	-	(2.681)
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης (α+β+γ)	414.293	125.571	-	(30.000)	(65.571)	-	-	23.271	467.564

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Στον υπολογισμό του ποσού της Αύξησης δεν λαμβάνονται υπόψη οι δαπάνες που σχετίζονται με αυτή.

***Στο μετοχικό κεφάλαιο ύψους €115.262 χιλ. συμπεριλαμβάνεται η ονομαστική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των €9.107 χιλ., δια μείωσης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας και το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σε συνέχεια της συνένωσης μετοχών (reverse split) της Εταιρείας, σύμφωνα με την από 27 Ιουνίου 2017 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

****Μέρος του Τραπεζικού Δανεισμού του ανωτέρω πίνακα είναι αποτιμημένο σε Δολάρια ΗΠΑ και έχει ληφθεί υπόψη η ισοτιμία που ίσχυε την 30.06.2017 (1 Ευρώ προς 1,1412 Δολάρια ΗΠΑ). Κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης θα λάβει χώρα σχετική αναπροσαρμογή με βάση την τρέχουσα τότε ισοτιμία που δυνατόν να οδηγήσει σε σχετική διαφοροποίηση του ποσού του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και συνεπώς και του τελικού ποσού προς κεφαλαιοποίηση.

*****Το ποσό ύψους €662 χιλ. αφορά σε υπάρχουσα πιστοληπτική μη-χρησιμοποιημένη γραμμή. . Σημειώνεται ότι εκ του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης συνολικού ύψους €40.000 χιλ., στον ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνεται μόνο ποσό ύψους €22.608 χιλ. που αφορά στο ποσό που έχουν αναλάβει να συμμετάσχουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι, καθώς το υπολειπόμενο ποσό ύψους €17.392 χιλ. αφορά στο ποσό που έχουν αναλάβει να συμμετάσχουν στη χορήγηση του Νέου Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές με τη μορφή ανακυκλούμενων πιστώσεων (revolving credit facilities) τις οποίες οι Εταιρεία έχει κάνει την παραδοχή ότι δεν θα αναληφθούν κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου (βλ. πίνακα Β της υποενότητας 2 της Ενότητας 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

(1) Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, με βάση τα στοιχεία των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2017, περιλαμβάνονται τα ακόλουθα δάνεια με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της 30.06.2017 και τις σχετικές εγγυήσεις / εξασφαλίσεις:

Α. Ομολογιακό δάνειο που έκδωσε η θυγατρική FFBV ονομαστικής αξίας €250.000 χιλ., μειούμενη κατά τα αναπόσβεστα έξοδα έκδοσης του: σχετικά με τις εγγυήσεις βλ. ενότητα 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» του Εγγράφου Αναφοράς.

Β. Αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις με υπόλοιπο €23.300 χιλ.: σχετικά με τις εγγυήσεις βλ. ενότητα 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» του Εγγράφου Αναφοράς.

Γ. Δάνειο της Boval ύψους €30.000 χιλ., με τους ίδιους όρους με τις αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις: σχετικά με τις εγγυήσεις βλ. ενότητα 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» του Εγγράφου Αναφοράς.

Δ. Λοιπός τραπεζικός δανεισμός με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της 30.06.2017 (σχετικά με τις εγγυήσεις βλ. ενότητα 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» του Εγγράφου Αναφοράς):

- Frigoglass Finance BV συνολικού ύψους €24.623 χιλ.

- Frigoglass Romania SRL €11.412 χιλ.
- Frigoglass Eurasia LLC €10.000 χιλ.
- Frigoinvest Holdings B.V. €9.550 χιλ.

(2) Στις Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, με βάση τα στοιχεία των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2017, χωρίς εγγυήσεις / εξασφαλίσεις περιλαμβάνονται:

α. Υποχρεώσεις του Ομίλου προς προμηθευτές ύψους €89.427 χιλ., υποχρεώσεις προς άλλους πιστωτές ύψους €66.446 χιλ., καθώς και τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις ύψους €9.535 χιλ.

β. Λοιπός τραπεζικός δανεισμός με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της 30.06.2017: σχετικά με τις εγγυήσεις βλ. ενότητα 1.21.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» του Εγγράφου Αναφοράς.

- Frigoglass Eurasia LLC €27.000 χιλ.
- Beta Glass Plc €751 χιλ.
- Frigoglass Industries Nigeria €132 χιλ.
- Frigoglass India Private LTD €203 χιλ.

Με βάση τα στοιχεία των Δημοσιευμένων Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 30.06.2017 το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €585.994 χιλ.

Σε συνέχεια της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.06.2017 αναμορφώνονται σε €470.245 χιλ., ήτοι μειώνονται κατά €115.749 χιλ. Ειδικότερα:

- Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από €550.827 χιλ. την 30.06.2017 αναμορφώνονται σε €225.952 χιλ., ήτοι μειώνονται κατά €324.875 χιλ., κυρίως λόγω:
 - ο Της διαγραφής κεφαλαίου (discount) συνολικού ύψους €45.000 χιλ. εκ των οποίων €41.671 χιλ. αφορά στις Υφιστάμενες Ομολογίες και €3.329 χιλ. σε Τραπεζικό Δανεισμό.
 - ο Της αποπληρωμής υποχρεώσεων συνολικού ύψους €95.571 χιλ. που αφορούν σε:
 - €60.720 χιλ. Υπολειπόμενου Δανεισμού των Υφιστάμενων Ομολογιούχων
 - €4.851 χιλ. Υπολειπόμενου Δανεισμού των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών
 - €30.000 χιλ. Δανείου της Boval
 - ο Την αναταξινόμηση των δανείων ύψους €186.518 χιλ. βάση των λήξεων που ορίζονται στην Συμφωνία Αναδιάρθρωσης σε μακροπρόθεσμο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης και Δεύτερης Τάξης συνολικού ύψους €38.909 χιλ. (Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ύψους €26.228 χιλ. και Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ύψους €12.681 χιλ.) και Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης και Δεύτερης Τάξης συνολικού ύψους €147.609 χιλ. (Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ύψους €45.217 χιλ. και Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ύψους €102.391 χιλ.).

Οι συνολικές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από €35.167 χιλ. την 30.06.2017, διαμορφώνονται σε €244.293 χιλ., ήτοι αυξάνονται κατά €209.126 χιλ. λόγω της αναταξινόμησης των δανείων σύμφωνα με τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης ύψους €186.518 χιλ. και τον Νέο Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης από τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους ύψους €22.608 χιλ.

Παράλληλα, μέσω της Αύξησης τα ίδια κεφάλαια αυξάνονται κατά €125.571 χιλ. Σημειώνεται ότι στη μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων συμπεριλαμβάνονται και οι μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, όπως αποφασίστηκαν στην από 27.06.2017 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση.

Επίσης, η διαγραφή των δανείων κατά €45.000 χιλ., βελτιώνει περαιτέρω το σύνολο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου από αρνητική ύψους €171.701 χιλ. κατά την 30.06.2017, διαμορφώνεται σε αρνητική ύψους €2.681 χιλ., μετά την υλοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης στο σύνολό της.

Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις Ομίλου Frigoglass**, ***			
(ποσά σε € χιλ.) *	Βάσει δημοσ/νων οικονομικών καταστάσεων 30.06.2017	Αναταξινόμησης λόγω αναχρηματοδότησης βάσει της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης	Αναμορφωμένα Υπόλοιπα 30.06.2017 βάσει της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης
A. Ταμειακά Διαθέσιμα	55.288	52.608	107.896
B. Ταμειακά Ισοδύναμα	-	-	-
Γ. Εμπορεύσιμα χρεόγραφα	-	-	-
Δ. Ρευστότητα (A+B+Γ)	55.288	52.608	107.896
Ε. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ⁽¹⁾	223.801	0	223.801
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	106.970	(46.426)	60.544
Z. Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-	-	-
H. Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ⁽²⁾	443.857	(278.449)	165.408
Θ. Βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (ΣΤ+Z+H)	550.827	(324.875)	225.952
Ι. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Θ)-(Ε)-(Δ)	271.738	(377.483)	(105.745)
Κ. Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	38.909	38.909
Λ. Ομολογιακά Δάνεια	-	170.217	170.217
Μ. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	35.167	-	35.167
Ν. Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Κ+Λ+Μ)	35.167	209.126	244.293
Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (Ι+Ν)	306.905	(168.357)	138.548

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Στον υπολογισμό του ποσού της Αύξησης δεν λαμβάνονται υπόψη οι δαπάνες που σχετίζονται με αυτή.

***Μέρος του Τραπεζικού Δανεισμού του ανωτέρω πίνακα είναι αποτιμημένο σε Δολάρια ΗΠΑ και έχει ληφθεί υπόψη η ισοτιμία που ίσχυε την 30.06.2017 (1 Ευρώ προς 1,1412 Δολάρια ΗΠΑ). Κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης θα λάβει χώρα σχετική αναπροσαρμογή με βάση την τρέχουσα τότε ισοτιμία που δυνατόν να οδηγήσει σε σχετική διαφοροποίηση του ποσού του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και συνεπώς και του τελικού ποσού προς κεφαλαιοποίηση.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημειώσεις:

(1) Οι βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν «Αποθέματα», «Πελάτες», «Φόρο Εισοδήματος Εισπρακτέο» και «Χρεώστες Διάφορους».

(2) Οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου της 30.06.2017 συμπεριλαμβάνουν «Ομολογιακό Δάνειο» ύψους €248.449 χιλ., «Δάνειο της Bona!» ύψους €30.000 χιλ., «Προμηθευτές» ύψους €89.427 χιλ., «Πιστωτές Διάφοροι» ύψους €66.446 χιλ. και «Φόρο Εισοδήματος Πληρωτέο» ύψους €9.535 χιλ.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.06.2017:

Οι εγγυήσεις τις οποίες έχει δώσει ο Όμιλος στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς του έχουν ως ακολούθως:

ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ FRIGOGLOSS		
(ποσά σε € χιλ.) *	31.12.2016	30.06.2017
Εγγυήσεις	11.429	47
Σύνολο	11.429	47

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε 30.06.2017, επισκοπημένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Η μητρική Εταιρεία έχει δώσει εγγυήσεις για την κάλυψη οικονομικών αναγκών και καλής λειτουργίας ορισμένων θυγατρικών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι από την 01.07.2017 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει υπάρξει άλλο σημαντικό γεγονός, το οποίο να έχει επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, πλην της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης όπως ειδικότερα περιγράφεται στην ενότητα 1.21.1.3 του Εγγράφου Αναφοράς.

1.3.3 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση

Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση ούτε σύγκρουση των συμφερόντων της Εταιρείας με αυτών των ως άνω προσώπων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση.

1.3.4 Λόγοι της Αύξησης και χρησιμοποίηση των εσόδων

Τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης θα ανέλθουν σε περίπου €137.717 χιλ., ενώ αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με αυτήν ύψους €2.119 χιλ. περίπου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την προτεινόμενη Αύξηση ανέρχονται σε €135.598 χιλ.

Η Εταιρεία δεσμεύεται από τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης να χρησιμοποιήσει μέρος των καθαρών εσόδων της Αύξησης, στο βαθμό που οι υφιστάμενοι μέτοχοι (πλην της Boval) συμμετάσχουν στην Αύξηση και μέχρι του πόσου €65.571 χιλ., για την αποπληρωμή μέρους των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού της FFBV. Στα πλαίσια των οριζόμενων στην Συμφωνία Αναδιάρθρωσης (βλ. αναλυτικά ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς), η από 27.06.2017 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε μεταξύ άλλων την Αύξηση. Σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που συνέταξε και ανακοίνωσε η Εταιρεία προς την προαναφερθείσα Τακτική Γενική Συνέλευση της στο πλαίσιο της Αύξησης, σύμφωνα με τα άρθρα 9 του ν. 3016/2002 και 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α., προβλέπεται ότι μέρος των καθαρών εσόδων της Αύξησης θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων δανείων του Ομίλου, για κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου και την αποπληρωμή των εξόδων της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης. Ειδικότερα, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν εντός του 2017 ως κάτωθι:

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2017
	(ποσά σε € χιλ.)*
α) Αποπληρωμή Δανείου της Boval **	30.000
β) Αποπληρωμή μέρους των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού της FFBV ***	65.571
γ) Αποπληρωμή μέρους των Εξόδων Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης****	13.500
δ) Κεφάλαιο Κίνησης *****	26.527
Σύνολο	135.598

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Βλ. ενότητα 1.21.1.3. «Συμφωνία Αναδιάρθρωση», υποενότητα 4 Δέσμευση Μερών.

*** Αποτυπώνεται το μέγιστο δυνατό ποσό των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού της FFBV προς αποπληρωμή σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. Η αποπληρωμή των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού θα διενεργηθεί από την FFBV κατόπιν μεταφοράς των αντληθέντων κεφαλαίων ως εξής:

α) Η Εταιρεία θα εισφέρει το ανωτέρω μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων στην FHBV στα πλαίσια αύξησης μετοχικού κεφαλαίου υπέρ το άρτιο (share premium contribution) σύμφωνα με το Ολλανδικό εταιρικό δίκαιο,

β) Στη συνέχεια, η FHBV θα καταβάλει το εν λόγω ποσό στην FFBV έναντι εξόφλησης μέρους υφιστάμενου ενδοομιλικού δανείου. Στη συνέχεια η FFBV θα προβεί στην αποπληρωμή μέρους των Υφιστάμενων Ομολογιών και του Τραπεζικού Δανεισμού (βλ. ενότητα 1.21.1.3. «Συμφωνία Αναδιάρθρωση», υποενότητα 2 Αναδιάρθρωση Υφιστάμενου Δανεισμού).

**** Αφορά έξοδα Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης που θα καταβληθούν από την Εταιρεία και περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα οικονομικών και νομικών συμβούλων.

***** Η Εταιρεία θα μεταφέρει το ανωτέρω μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων στην FHBV στα πλαίσια αύξησης μετοχικού κεφαλαίου υπέρ το άρτιο (share premium contribution) σύμφωνα με το Ολλανδικό εταιρικό δίκαιο και από εκεί σε άλλες εταιρείες του Ομίλου σύμφωνα με τις ανάγκες τους.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

Ωστόσο, η Boval έχει αναλάβει, μεταξύ άλλων, (i) να εισφέρει €30.000 χιλ. σε μετρητά κατ' ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση, (ii) να αποδεχθεί την αποπληρωμή του συνόλου του κεφαλαίου του Δανείου της Boval δια καταβολής που θα διενεργήσει η FFBV κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και (iii) κατ' ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση να εισφέρει σε μετρητά το επιπλέον ποσό των €30.000 χιλ., το οποίο θα προκύψει από την αποπληρωμή του συνόλου του Δανείου της Boval. Συνεπώς, η Boval έχει αναλάβει να εισφέρει στο πλαίσιο της Αύξησης το συνολικό ποσό των €60.000 χιλ.

Ειδικότερα, τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια σε περίπτωση κάλυψης της Αύξησης έως της εισφοράς της Boval συνολικού ποσού €60.000 χιλ. (αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με αυτήν ύψους €1.182 χιλ. περίπου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν ανέρχονται σε €58.818 χιλ.), προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν εντός του 2017 ως κάτωθι:

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2017
	(ποσά σε € χιλ.)*

α) Αποπληρωμή Δανείου της Boval**	30.000
β) Αποπληρωμή Εξόδων Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης ***	13.500
γ) Κεφάλαιο Κίνησης ***	15.318
Σύνολο	58.818

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Βλ. ενότητα 1.21.1.3. «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης», υποενότητα 4 Δέσμευση Μερών.

*** Αφορά έξοδα Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης που θα καταβληθούν από την Εταιρεία και περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα οικονομικών και νομικών συμβούλων.

**** Η Εταιρεία θα μεταφέρει το ανωτέρω μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων στην FHBV στα πλαίσια αύξησης μετοχικού κεφαλαίου υπέρ το άρτιο (share premium contribution) σύμφωνα με το Ολλανδικό εταιρικό δίκαιο και από εκεί σε άλλες εταιρείες του Ομίλου σύμφωνα με τις ανάγκες τους.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στην περίπτωση κάλυψης της Αύξησης μέχρι του ποσού της εισφοράς της Boval, συνολικού ύψους €60.000 χιλ., θα κεφαλαιοποιηθεί μέρος του Υφιστάμενου Δανεισμού (εξαιρουμένου του Δανείου της Boval) (βλ. ενότητα 1.21.1.3, υποενότητα 2 Πίνακας Β), μέχρι του ποσού των €65.571 χιλ., κατόπιν διαγραφής ποσού ύψους €45.000 χιλ., με ανάληψη μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών, οι οποίες θα χορηγηθούν στους Δανειστές προς το σκοπό αυτό.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση, σύμφωνα με τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α., και 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του άρθρου 4.1.3.9 του Κανονισμού του Χ.Α. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της Αύξησης και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφόρηση θα τηρήσει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 596/2014 και τις λοιπές εφαρμοστέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

1.4 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας

1.4.1 Μορφή και μεταβίβαση των Κοινών Μετοχών

Οι μετοχές της Εταιρείας, είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε Ευρώ, διαπραγματεύονται στην Κατηγορία της Επιτήρησης της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των μετοχών της Εταιρείας είναι: GRS346003007.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Οι κοινές μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες. Επίσης, η Εταιρεία δεν έχει λάβει γνώση συμφωνιών μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

Η μεταβίβαση κυριότητας των άυλων μετοχών πραγματοποιείται μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ολοκληρώνεται με την καταχώρηση της στα αρχεία που τηρούνται από το Χ.Α. Οι λογαριασμοί κινητών αξιών των επενδυτών πιστώνονται και χρεώνονται από τους χειριστές του λογαριασμού μετά από κάθε συναλλαγή. Η μεταβίβαση των άυλων μετοχών είναι δυνατό να διενεργείται και εξωχρηματιστηριακά έναντι τιμήματος ή χωρίς, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που τέθηκαν από την Οδηγία 2004/39/EK «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων» (MiFID).

Κατόπιν αιτήματος των κατόχων εισηγμένων μετοχών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, το Χ.Α. εκδίδει πιστοποιητικά δυνάμει των οποίων βεβαιώνονται πληροφορίες αναφορικά με τη μετοχική τους ιδιότητα, τα στοιχεία των μετοχών, τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν, την αιτία έκδοσης του πιστοποιητικού και οποιαδήποτε ενέχυρα ή εμπράγματα βάρη υφίστανται επί των μετοχών. Τα εν λόγω πιστοποιητικά εκδίδονται κατόπιν αιτήσεως του μετόχου προς το Χ.Α., είτε απευθείας, είτε μέσω του χειριστή λογαριασμού. Πιστοποιητικά δύνανται επίσης να εκδοθούν απευθείας από το χειριστή λογαριασμού μέσω του Σ.Α.Τ. κατόπιν αιτήματος του μετόχου προς τον οικείο χειριστή λογαριασμού, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές για τις οποίες έχουν ζητηθεί τα πιστοποιητικά τηρούνται σε λογαριασμό που διαχειρίζεται ο εν λόγω χειριστής. Το πρόσωπο που εμφανίζεται στα αρχεία του Χ.Α. θεωρείται ότι είναι ο νόμιμος κύριος της άυλης μετοχής.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς των Μετοχών ή και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των Μετοχών.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση.

Η Εταιρεία μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

1.4.2 Δικαιώματα Μετόχων

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι αδιαίρετες έναντι αυτής και αναγνωρίζεται ένας μόνο κύριος κάθε μετοχής. Όλοι οι εξ αδιαίρετου συγκύριοι μετοχής ή όσοι έχουν δικαιώματα επ' αυτής με οποιονδήποτε τίτλο, αντιπροσωπεύονται έναντι της Εταιρείας με ένα και το αυτό πρόσωπο, διαφορετικά το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να αναστείλει την άσκηση αυτών των δικαιωμάτων.

Κάθε μέτοχος - οπουδήποτε και αν κατοικεί - λογίζεται ως προς τις σχέσεις του με την Εταιρεία ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρείας και υπόκειται στους Ελληνικούς Νόμους.

Μέτοχοι, καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοι των δικαιωμάτων αυτών ως μετόχων και δανειστές μετόχων δεν δύνανται να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγιση της εταιρικής περιουσίας σε οποιαδήποτε περίπτωση, ούτε να επιδιώξουν την εκκαθάριση ή τη διανομή της ή ν' αμφισβητήσουν τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών τους. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Η κυριότητα κάθε μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του Καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους τα σχετικά με τη διοίκηση της Εταιρείας μόνον με τη συμμετοχή τους στις Γενικές Συνελεύσεις. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Η Εταιρεία διασφαλίζει την ίση μεταχείριση όλων των μετόχων που βρίσκονται στην ίδια θέση.

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920.

Μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων είναι δυνατό να επέλθει, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, περί περιορισμού του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων επί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τη διάταξη του άρθρου 39 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Για την υλοποίηση των εν λόγω ενεργειών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία λαμβάνεται κατά τις διατάξεις των άρθρων 29 και 31 του Κ.Ν. 2190/1920.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας.

Όσον αφορά τα δικαιώματα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, η Εταιρεία εφαρμόζει, τις διατάξεις των άρθρων 27 και 28α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύουν, οι οποίες και υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του Καταστατικού της Εταιρείας.

Δικαίωμα Μερισματος: Σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ή σε ημερομηνία που ορίζεται με σχετική εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος υπόκειται σε παραγραφή και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Αν ο προσδιορισμός του χρόνου πληρωμής του μερίσματος ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο, η παραγραφή δεν αρχίζει προτού καθορισθεί ο χρόνος αυτός. Τα οφειλόμενα από την ανώνυμη εταιρεία μερίσματα που υπέκυψαν σε παραγραφή θα πρέπει να αποδοθούν από την εταιρεία στο Δημόσιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Κ.Ν.2190/1920, η Εταιρεία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το Καταστατικό της και ο Κ.Ν.2190/1920 για τη δημοσίευση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής κατάστασης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική κατάσταση.

Σύμφωνα, ωστόσο, με τους ειδικότερους όρους των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης που θα χορηγηθούν προς την FFBV, όπως ειδικότερα περιγράφονται στην ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς, εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας εγκρίνει την καταβολή μερίσματος, οι ανωτέρω συμβάσεις δύναται να καταγγελθούν και οιοδήποτε ανεξόφλητο ποσό, συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων, καθώς και οιοδήποτε άλλου ποσού προέρχεται από τα σχετικά με τις ανωτέρω συμβάσεις έγγραφα, να καταστεί άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό. Περαιτέρω, η τυχόν καταβολή μερίσματος από την Εταιρεία, θα έχει ως συνέπεια την υποχρέωση

της FFBV όπως αποπληρώσει τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και όπως προσφέρει στους κατόχους των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης τη δυνατότητα επαναγοράς των τελευταίων.

Δικαίωμα Συμμετοχής και Ψήφου στη Γενική Συνέλευση: Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), όπως αυτός εκάστοτε ισχύει. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με τη ρητή άδειά της και εφόσον υπάρχει σχετική απόφαση με απαρτία. Στο Καταστατικό της Εταιρείας δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου.

Δικαίωμα Προτίμησης: Σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των, κατά τον χρόνο της έκδοσης, μετόχων της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός προθεσμίας η οποία ορίζεται από το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογιών. Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λαμβανομένη με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.7 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει.

Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης: Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν έχουν εκδοθεί μετοχές από την Εταιρεία που να παρέχουν στους κατόχους τους δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση.

Δικαιώματα Μειοψηφίας: Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικότερες διατάξεις αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της Εταιρείας, ισχύουν σχετικά οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Σύμφωνα με το άρθρο 39 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει:

- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της εταιρείας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.
- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκατρείς (13) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 και να προβούν οι ίδιοι στην δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.
- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την

αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

- Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παράγραφος 2 και 28α του Κ.Ν. 2190/1920.
- Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.
- Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.
- Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της παραγράφου 4 και της παραγράφου 5 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/1920, τυχόν αμφισβήτηση ως προς τα βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, με απόφαση του, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το δικαστήριο υποχρεώνει και την Εταιρεία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.
- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η λήψη απόφασης επί ορισμένου θέματος της ημερήσιας διάταξης Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.

Σε όλες τις περιπτώσεις του άρθρου 39 του Κ.Ν.2190/1920 οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 του Κ.Ν. 2190/1920.

1.4.3 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013 όπως ισχύει) το εισόδημα από μερίσματα, υπόκειται σε παρακράτηση με συντελεστή 15%, εκτός και εάν εφαρμόζονται οι

διατάξεις μίας διμερούς σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που προβλέπουν χαμηλότερο συντελεστή ή τις διατάξεις της Οδηγίας Μητρικών-Θυγατρικών. Η παρακράτηση αυτή εξαντλεί την ελληνική φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν την κατοικία τους στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες, σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα και φορολογούνται ως τέτοια.

Εάν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που έχει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, και οι μετοχές είναι ουσιαστικά συνδεδεμένες με ή ανήκουν στην εν λόγω μόνιμη εγκατάσταση, ενεργείται παρακράτηση φόρου 15%. Το μέρισμα που πληρώνεται στο μέτοχο φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα και δηλώνεται στην ετήσια φορολογική δήλωση του μετόχου. Ο παρακρατηθείς φόρος ύψους 15% πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος του ίδιου προσώπου που πρέπει να βεβαιωθεί για τη συγκεκριμένη χρονιά από αυτού του είδους το εισόδημα (ο οποίος σύμφωνα με τον ΚΦΕ είναι 29%) και σε περίπτωση που ο παρακρατηθείς φόρος είναι μεγαλύτερος από το ποσό του ετήσιου φόρου, τότε δημιουργείται πιστωτικό φορολογικό υπόλοιπο για τον εν λόγω μέτοχο.

Με το άρθρο 63 του ΚΦΕ εισάγεται απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου επί των ενδοομιλικών μερισμάτων υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση που έχει τη φορολογική κατοικία του στην Ελλάδα μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει μερίσματα περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών – μελών), είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και δ) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου μπορεί να υπάρξει και επί ενδοομιλικών μερισμάτων που καταβάλλονται σε νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας υπό προϋποθέσεις όμοιες με τις προαναφερόμενες.

Τα μερίσματα προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης με προοδευτικούς συντελεστές έως 10% για ετήσιο εισόδημα άνω των €220.000, εάν οι δικαιούχοι είναι φυσικά πρόσωπα.

1.4.4 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του Ν. 4172/2013 και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, για μεταβιβάσεις εισηγμένων σε ελληνικό χρηματιστήριο μετοχών, που έχουν αποκτηθεί από 01.01.2009 και εξής, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01.01.2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την εν λόγω πώληση θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15%, εφόσον ο μεταβιβάζων φυσικό πρόσωπο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον 0,5%. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει τον φόρο με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος. Το κέρδος υπολογίζεται ως η

διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τιμής πώλησης, συμπεριλαμβανομένων σε αυτές των τυχόν δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των μετοχών. Η τιμή απόκτησης και η τιμή πώλησης των μετοχών καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, που εκδίδονται από το αρμόδιο πιστωτικό ίδρυμα ή την εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή τον φορέα που διενεργεί τις συναλλαγές. Ο εν λόγω φόρος, εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα (με την επιφύλαξη της εισφοράς αλληλεγγύης).

Κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν λιγότερο από 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη (ανεξάρτητα από τον χρόνο απόκτησης και τον αριθμό των μετοχών που μεταβιβάζονται) ή εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 01.01.2009 (ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής), δεν υπόκεινται σε φορολόγηση ανεξάρτητα από το εάν τα εν λόγω φυσικά πρόσωπα είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος.

Σε περίπτωση που ο προσδιορισμός της υπεραξίας του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημιά μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από συναλλαγές σε τίτλους του άρθρου 42.

Εφόσον ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που στο πλαίσιο της πώλησης μετοχών ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα, το κέρδος από την πώληση συνιστά έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και φορολογείται με τους συντελεστές που προβλέπει το άρθρο 29 του ν. 4172/2013.

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα κεφαλαιακά κέρδη από πώληση μετοχών που αποκτήθηκαν από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν τουλάχιστον 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και που είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλων χωρών με τις οποίες η Ελλάδα έχει υπογράψει διμερή σύμβαση αποφυγής διπλής φορολόγησης απαλλάσσονται από τη φορολόγηση εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι έχουν καταθέσει στον θεματοφύλακά τους το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Εάν όμως το φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος εξωτερικού σε χώρα που δεν έχει τέτοια διμερή σύμβαση με την Ελλάδα, τότε φορολογείται για τα κέρδη από την πώληση μετοχών με τον ίδιο καταρχήν τρόπο όπως ένα φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας. Ειδικά όταν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που έχει την φορολογική κατοικία του σε κράτος μη συνεργάσιμο κατά την έννοια του άρθρου 65 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ με την υποβολή φορολογικής δήλωσης πριν από την μεταβίβαση των μετοχών, με βάση υπουργική απόφαση που θα εκδοθεί κατ' εφαρμογήν του άρθρου 67 παρ. 7 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Κεφαλαιακά κέρδη από διάθεση μετοχών που αποκτώνται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, θα υπόκεινται στον εταιρικό φόρο ποσοστού 29%.

Τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα απαλλάσσονται από τον φόρο επί των κερδών από την διάθεση μετοχών βάσει της ελληνικής νομοθεσίας (άρθρο 5 παρ. 1 ε' του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος), ανεξάρτητα εάν η Ελλάδα έχει συνάψει διμερή συνθήκη με την χώρα κατοικίας τους (ΠΟΛ. 1032/2015, παρ. 10).

Τα κεφαλαιακά κέρδη προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης, με προοδευτικούς συντελεστές έως 10% για ετήσιο εισόδημα άνω των €220.000, εάν οι δικαιούχοι είναι φυσικά πρόσωπα.

Κόστη μεταβίβασης: Το ΕΛΚΑΤ χρεώνει ένα τέλος (σήμερα ύψους 0,0325%) στον αγοραστή και στον πωλητή για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Η εξωχρηματιστηριακή πώληση και μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών υπόκειται επίσης σε τέλος ύψους 0,0325% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναφερόμενης από τους Χειριστές και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της αξίας κατά την «ημερομηνία συναλλαγής» όπως αναφέρεται και στον Κανονισμό Εκκαθάρισης επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης) ή 0,08% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναγραφόμενης στο μεταβιβαστικό έγγραφο και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας την προηγούμενη της ημέρας κατάθεσης των εγγράφων του αρθρ. 46 του

Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Κ. επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά συμβαλλόμενο), το οποίο χρεώνεται στον αγοραστή και τον πωλητή από το ΕΛΚΑΤ για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Ο πωλητής και ο αγοραστής, επίσης, πληρώνουν μια ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει, επιβάλλεται και φόρος 0,2% επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων.

Χαρτόσημο: Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με τέλος χαρτοσήμου.

1.4.5 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία της μεταβιβαζόμενης περιουσίας, τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προικών και Κερδών από Λαχεία, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

1.5 Όροι και Προϋποθέσεις της Αύξησης

Η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης του Υφιστάμενου Δανεισμού αφορά τις οφειλές του Ομίλου συνολικού ύψους €361,5 εκατ. έναντι:

- 1) των Υφιστάμενων Ομολογιούχων συνολικού ύψους €250 εκατ.,
- 2) των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών συνολικού ύψους €81,5 εκατ., και
- 3) της Boval συνολικού ύψους €30 εκατ.

Η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης αποτυπώνεται στην από 12.04.2017 Δεσμευτική Συμφωνία που υπεγράφη μεταξύ της Εταιρείας, της FFBV, της Επιτροπής Ομολογιούχων, της Boval και των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών καθώς και σε εκτελεστικές συμβάσεις που εξειδικεύουν τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. Η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης προβλέπει:

- 1) τη χορήγηση Νέου Δανεισμού, ύψους €40 εκατ., από τους Υφιστάμενους Ομολογιούχους υπό την μορφή ομολογιών πρώτης τάξης και τους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές υπό τη μορφή ανακυκλούμενων πιστώσεων (revolving credit facilities). Ο Νέος Δανεισμός εξασφαλίζεται με εξασφαλίσεις πρώτης τάξης. Με την συμμετοχή στη χορήγηση αυτού παρέχεται το δικαίωμα στους συμμετέχοντες να ανταλλάξουν μέρος του Υφιστάμενου Δανεισμού τους με Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης μέχρι το ποσό των €80 εκατ. (Δικαίωμα Ανταλλαγής (Roll-up)).
- 2) την αναδιάρθρωση του Υπολειπόμενου Δανεισμού, ύψους €251,5 εκατ., των Υφισταμένων Ομολογιούχων και των Συμμετεχόντων Τραπεζικών Δανειστών, ο οποίος δεν υπάγεται στο ως άνω δικαίωμα ανταλλαγής ως εξής:

α) ένα μέρος αυτού, το οποίο θα καθοριστεί από το ποσοστό συμμετοχής των Υφιστάμενων Ομολογιούχων στη χορήγηση Νέου Δανεισμού με εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, δυνάμενο να κυμανθεί από €141 εκατ. έως €143,5 εκατ. θα ανταλλαγεί με Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και

β) το υπόλοιπο ποσό, δυνάμενο να κυμανθεί από €63,1 εκατ. έως €65,6 εκατ., κατόπιν διαγραφής (discount) ποσού €45 εκατ., είτε θα αποπληρωθεί με μετρητά που τυχόν θα αντληθούν από τους υφιστάμενους (πλην της Boval) μετόχους στα πλαίσια της Αύξησης, είτε στο μέτρο που τα μετρητά αυτά δεν θα υπάρξουν ή δεν θα επαρκέσουν, θα κεφαλαιοποιηθεί με ανάληψη μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιών, οι οποίες θα χορηγηθούν στους Συμμετέχοντες Τραπεζικούς Δανειστές και στους Υφιστάμενους Ομολογιούχους προς το σκοπό αυτό.

3) την αποπληρωμή του Δανείου της Boval, το οποίο θα εξοφληθεί από μέρος κεφαλαίου εκ του συνολικού ποσού των €60 εκατ. που η Boval θα καταβάλλει στα πλαίσια άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησής της στην Αύξηση.

Στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία δεσμεύθηκε όπως προχωρήσει:

α) στην Αύξηση προκειμένου να αποπληρωθεί το Δάνειο της Boval (από τα κεφάλαια που έχει δεσμευθεί ότι θα καταβάλλει η ίδια) και το υπό 2β) ανωτέρω περιγραφόμενο μέρος του Υπολειπόμενου Δανεισμού. Τυχόν υπερβάλλον ποσό θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή μέρους των εξόδων της Αναδιάρθρωσης και για κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου. Ειδικότερα, η Boval θα εισφέρει ως μετοχικό κεφάλαιο το συνολικό ποσό των €60 εκατ. εκ των οποίων €30 εκατ. θα χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Δανείου της Boval σύμφωνα με τα υπό 4^α II αναφερόμενα της ενότητας 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς (βλ. ενότητα 1.5 «Όροι και Προϋποθέσεις της Αύξησης» του Εγγράφου Αναφοράς και 1.5.2 «Δηλώσεις του Βασικού Μετόχου» του Σημειώματος Μετοχικού Τίτλου)

β) στην τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων που εξέδωσε, σύμφωνα με το Ν.3156/2003 προκειμένου να καταστούν μετατρέψιμα σε κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, ώστε να χρησιμοποιηθούν για την κεφαλαιοποίηση του υπό 2β) ανωτέρω περιγραφόμενου μέρους του Υπολειπόμενου Δανεισμού, στο μέτρο που τα μετρητά τα οποία θα αντληθούν από τους υφιστάμενους μετόχους (πλην της Boval) στα πλαίσια της Αύξησης, είτε δεν θα υπάρξουν ή δεν θα επαρκέσουν.

Η Αύξηση και η τροποποίηση των Ομολογιακών Δανείων εγκρίθηκε δια της από 27.06.2017 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και η Εταιρεία προέβη στην υπογραφή των σχετικών συμβάσεων τροποποίησης των Ομολογιακών Δανείων στις 07.08.2017.

Οι Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές, η Επιτροπή Ομολογιούχων και η Boval έχουν δεσμευτεί συμβατικά για την υλοποίηση της ως άνω Αναδιάρθρωσης βάσει της από 19.06.2017 Σύμβασης Κάλυψης των Πιστωτών (Creditor Conditional Subscription Agreement) ενώ οι Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι έχουν δεσμευτεί για την τήρηση των όρων της Αναδιάρθρωσης δυνάμει του Σχεδίου Συνδιαλλαγής αγγλικού δικαίου (Scheme of Arrangement), σύμφωνα με το Κεφάλαιο 26 του Νόμου περί Εταιρειών 2006 του Ηνωμένου Βασιλείου (Companies Act 2006), το οποίο επικυρώθηκε από το Ανώτατο Δικαστήριο της Αγγλίας και της Ουαλίας (High Court of England and Wales) την 01.08.2017. Το Σχέδιο Συνδιαλλαγής αποτελεί μία διαδικασία αναδιοργάνωσης που διέπεται από το δίκαιο της Αγγλίας και της Ουαλίας, επί τη βάση της οποίας εφόσον συγκεκριμένη πλειοψηφία των πιστωτών μίας επιχείρησης συμφωνεί σε ένα σχέδιο αναδιοργάνωσης, η συμφωνία αυτή επικυρώνεται από το αρμόδιο δικαστήριο και καθίσταται δεσμευτική για το σύνολο των πιστωτών τους οποίους αφορά η διαδικασία.

Στα πλαίσια των οριζόμενων στην Συμφωνία Αναδιάρθρωσης (βλ. αναλυτικά ενότητα 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς) η από 27.06.2017 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των €136.398.446,64 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 22,4662517544135 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά, δια καταβολής μετρητών και την έκδοση

378.884.574 νέων, κοινών, μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €0,36348 ανά νέα μετοχή.

Κατά συνέπεια, τα συνολικά αντληθέντα από την Αύξηση κεφάλαια, δύναται να ανέλθουν μέχρι του ποσού των €137.716.964,95752. Η διαφορά μεταξύ της τιμής έκδοσης και της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών, ήτοι η συνολική υπέρ το άρτιο αξία των νέων μετοχών, συνολικού ύψους €1.318.518,31752002 θα πιστωθεί στον ειδικό λογαριασμό της Εταιρείας «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

- Η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίστηκε κατ' ανώτατο όριο σε 30 ημέρες, του Διοικητικού Συμβουλίου ωστόσο δυνάμενου να προβεί στη σύντμηση της σχετικής προθεσμίας εντός των ορίων που προβλέπει η ισχύουσα νομοθεσία, ήτοι μέχρι 15 ημέρες. Η ακριβής περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα καθορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πριν από την έγκριση του Χρηματιστηρίου Αθηνών για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως και η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, θα καθορισθεί και θα ανακοινωθεί στους μετόχους σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις.
- Η προθεσμία κάλυψης του ποσού της Αύξησης ταυτίζεται με την ημερομηνία λήξης της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.
- Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920 για τις ανώνυμες εταιρείες.
- Την παροχή εξουσιοδότησεως προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την ολοκλήρωση της διαδικασίας.
- Κλάσματα νέων μετοχών δεν θα εκδοθούν.
- Δικαίωμα προτίμησης στην ως άνω αποφασισθείσα Αύξηση θα έχουν:

α) όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (σύμφωνα με το άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθορισθεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και

β) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σημειώνεται ότι ο Βασικός Μέτοχος δήλωσε προς την 27.06.2017 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία: (i) έως την ολοκλήρωση της Αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία αυτής και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν.

Συνοπτικά, οι όροι της Αύξησης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	16.864.610
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 22,4662517544135 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά μετοχή	378.884.574
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (στην περίπτωση πλήρους κάλυψης)	395.749.184
Ονομαστική αξία μετοχής	€0,36
Τιμή διάθεσης ανά μετοχή	€0,36348
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΑΝΤΛΗΣΗ	€137.716.964,95752

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς την σύγκληση και διεξαγωγή της από 27.06.2017 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας που αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την Αύξηση. Για κάθε επιπρόσθετη πληροφορία θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α.

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της Αύξησης θα γίνει σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.3 του Κανονισμού του Χ.Α., σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.07.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.

Η Αύξηση και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εταιρείας εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 78305/13.07.2017 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης, και Τουρισμού η οποία καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ την 13.07.2017.

1.5.1 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης

1.5.1.1 Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

1.5.1.2 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης

Σύμφωνα με την απόφαση της από 27.06.2017 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών μετοχών ορίστηκε κατ' ανώτατο όριο σε 30 ημέρες, του Διοικητικού Συμβουλίου ωστόσο δυνάμενου να προβεί στη σύντμηση της σχετικής προθεσμίας εντός των ορίων που προβλέπει η ισχύουσα νομοθεσία, ήτοι μέχρι 15 ημέρες. Δυνάμει της από 27.07.2017 απόφασής του το Διοικητικό Συμβούλιο προσδιόρισε την σχετική προθεσμία σε 23 ημέρες. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως και η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί στους μετόχους σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις.

Επίσης, σύμφωνα με την απόφαση της από 27.06.2017 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, η προθεσμία κάλυψης του ποσού της Αύξησης ταυτίζεται με την ημερομηνία λήξης της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης κι αμέσως μετά την λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα πραγματοποιηθεί Δ.Σ. για πιστοποίηση της καταβολής του ποσού της Αύξησης. Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920 για τις ανώνυμες εταιρείες.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν: (i) όλοι οι εγγεγραμμένοι μέτοχοι στο Μητρώο Μετόχων του Χ.Α. την πρώτη εργάσιμη ημέρα που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (εφεξής η «ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων»), σύμφωνα με το άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χ.Α., όπως αυτή θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, και (ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση - πρόσκληση θα δημοσιευθεί στον ημερήσιο Τύπο.

Σύμφωνα με την απόφαση της ως άνω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν.

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη άσκησής τους. Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Τα δικαιώματα προτίμησης δύνανται να ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα καταστήματα της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E., είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπεζής), είτε απευθείας στα καταστήματα της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (για τους μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων μέσω της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E., οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων του Χ.Α. (στην οποία έχει ενταχθεί το πρώην Κ.Α.Α.) και την ταυτόχρονη καταβολή σε μετρητά της συνολικής τιμής εκδόσεως των νέων μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα καταστήματα της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. οι κάτοχοί τους θα πρέπει να ακολουθήσουν την εξής διαδικασία:

α) Να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης της ΕΛ.Κ.Α.Τ, για την οποία θα πρέπει να απευθύνονται: (α) στο χειριστή του λογαριασμού χρεογράφων τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δε βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) και (β) στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

γ) Να καταβάλουν, σε ειδικό λογαριασμό που έχει ανοιχθεί για την Αύξηση, το αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Η καταβολή θα γίνεται είτε με κατάθεση μετρητών στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί ειδικά για την Αύξηση είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο μέτοχος στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. κατά ποσό ίσο με το αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της Αύξησης.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εν λόγω εγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, παραγράφονται.

Οι ασκούντες τα δικαιώματα προτίμησης τους δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών στη Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών τους. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από το Χ.Α.

Οι Νέες Μετοχές θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μερίδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους. Η Εταιρεία θα εκδώσει ανακοίνωση για την έκβαση της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιαθέτων μετοχών.

1.5.1.3 Κάλυψη / Δυνατότητα υπαναχώρησης

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005 κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδους ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακλύπεται ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α. αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της παρούσας Αύξησης από το Δ.Σ. της Εταιρείας και τη σχετική καταχώρηση των εγκριτικών αποφάσεων από τις αρμόδιες Αρχές δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

1.5.2 Δηλώσεις του Βασικού Μετόχου

Ο Βασικός Μέτοχος, δήλωσε προς την 27.06.2017 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής του στην Εταιρεία: (i) έως την ολοκλήρωση της Αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία αυτής και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που θα εκδοθούν.

Πέραν των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Εταιρεία, κατά τη δημοσίευση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εάν άλλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιαδήποτε άλλο πρόσωπο μέτοχος ή μη προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5% των Νέων Μετοχών.

1.6 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, είναι το ακόλουθο:

Γεγονός	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	18.09.2017
Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)	19.09.2017
Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης	19.09.2017
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής και την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης	19.09.2017
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στον τύπο	20.09.2017
Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας με το δικαίωμα προτίμησης	20.09.2017
Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης – Προσαρμογή τιμής	21.09.2017
Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση – record date	22.09.2017
Πίστωση από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.	25.09.2017
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης	26.09.2017
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	13.10.2017
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	18.10.2017
Πιστοποίηση καταβολής του ποσού της Αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας	19.10.2017
Δημοσίευση ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της Αύξησης που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας	19.10.2017
Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών από το Χ.Α.*	24.10.2017
Δημοσίευση της ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	24.10.2017
Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	26.10.2017

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλισης της αρμόδιας επιτροπής του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Εταιρεία και τον έλεγχο από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα ενδέχεται να μεταβληθεί δεδομένου ότι εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

1.7 Δαπάνες Αύξησης

Οι συνολικές δαπάνες που σχετίζονται με την Αύξηση (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα Χ.Α. και ΕΛ.Κ.Α.Τ., πόρος υπέρ της Ε.Κ., αμοιβές και δαπάνες τραπεζικού δικτύου, ανακοινώσεις στον τύπο, κ.λ.π.) αναλύονται ως ακολούθως:

Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών Αύξησης	
(ποσά σε € χιλ.) *	
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη για το Ενημερωτικό Δελτίο	57
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. και Δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.	135
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	1.377
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	138
Λοιπά (αμοιβή συμβούλων, αμοιβή δικηγόρων, αμοιβή δικτύου, ανακοινώσεις κλπ)	412
Σύνολο	2.119

Πηγή: Εταιρεία, στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

*Με δεδομένη την πλήρη κάλυψη της Αύξησης.

1.8 Μείωση της διασποράς

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας πριν από την Αύξηση, βάσει του μετοχολογίου κατά την 22.08.2017, καθώς και μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, με βάση τις εξής παραδοχές α) ότι η Αύξηση θα καλυφθεί πλήρως και β) ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησής τους.

Σενάριο 1				
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 22.08.2017)		Μετά την Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης (μετοχολόγιο της 22.08.2017)	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Boval S.A. *	7.347.509	43,57%	172.418.495	43,57%
Επενδυτικό κοινό (ποσοστό < 5%)	9.517.101	56,43%	223.330.689	56,43%
Σύνολο	16.864.610	100,00%	395.749.184	100,00%

* Η Boval S.A. ελέγχεται από την Truad Verwaltungs AG.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας πριν από την Αύξηση, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 22.08.2017, καθώς και μετά την ολοκλήρωσή της, έχοντας λάβει υπόψη ότι κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, κανένας άλλος μέτοχος πλην του Βασικού Μετόχου δεν θα ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησής του και συνεπώς, θα υπάρξει μερική κάλυψη της Αύξησης.

Σενάριο 2				
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 22.08.2017)		Μετά την Αύξηση - Σενάριο μερικής κάλυψης (μετοχολόγιο της 22.08.2017)	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Boval S.A. *	7.347.509	43,57%	172.418.495	94,77%
Επενδυτικό κοινό (ποσοστό < 5%)	9.517.101	56,43%	9.517.101	5,23%
Σύνολο	16.864.610	100,00%	181.935.596	100,00%

* Η Boval S.A. ελέγχεται από την Truad Verwaltungs AG.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σε συνέχεια του Σεναρίου 2 και σύμφωνα με την υποενότητα 2 Πίνακας Β της Ενότητας 1.21.1.3 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου Αναφοράς, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης (στην ανωτέρω περίπτωση μερικής κάλυψης) και έχοντας λάβει υπόψη ότι σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, οι Δανειστές του Ομίλου θα ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής του συνόλου των Μετατρέψιμων Ομολογιών που θα αποκτήσουν. Κατόπιν της ανωτέρω μετατροπής, οι Δανειστές του Ομίλου θα λάβουν 180.398.280 νέες μετοχές, που προκύπτουν ως ο λόγος του μέγιστου δυνατού ποσού προς κεφαλαιοποίηση € 65.571 χιλ. διαιρούμενο προς την τιμή μετατροπής €0,36348.

Σενάριο 2 (συνέχεια)		
Μέτοχοι	Μετά την Αύξηση (Σενάριο μερικής κάλυψης) & την εξάσκηση του δικαιώματος μετατροπής του συνόλου των Ομολογιών που θα αποκτήσουν οι Δανειστές του Ομίλου βάσει της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Boval S.A. *	172.418.495	47,59%
Υφιστάμενοι Ομολογιούχοι	167.053.085	46,10%
Συμμετέχοντες Τραπεζικοί Δανειστές	13.345.195	3,68%
Επενδυτικό κοινό (ποσοστό < 5%)	9.517.101	2,63%
Σύνολο	362.333.876	100,00%

* Η Boval S.A. ελέγχεται από την Truad Verwaltungs AG.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.