

***Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση
1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2017***



www.frigoglass.com

FRIGOGLASS A.B.E.E
Βιομηχανία Ψυκτικών Θαλάμων
Γ.Ε.ΜΗ. 1351401000
Α. Μεταξά 15, 145 64
Κηφισιά, Αθήνα

FRIGOGLASS A.B.E.E
Βιομηχανία Ψυκτικών Θαλάμων

Η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Frigoglass A.B.E.E.» («Εταιρεία») κατά την συνεδρίαση της **24^{ης} Αυγούστου 2017.**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<u>Σελίδες</u>
A) Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ) Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	37
Δ) Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2017	39

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Γ. ΔΑΥΙΔ
ΑΡ. ΔΙΑΒ. Κ 00109517

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΑΜΟΥΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 700986

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ**

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ Γ. ΦΑΦΑΛΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 082011

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α. ΣΤΕΡΓΙΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 204895

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007)

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556 αναφορικά με τις «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις», οι παρακάτω υπογεγραμμένοι δηλώνουμε υπεύθυνα ότι:

1. Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2016 – 30.06.2017, ενοποιημένες και της μητρικής Εταιρείας οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Frigoglass A.B.E.E., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Νόμου 3556/2007.
2. Η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Νόμου 3556/2007.

Κηφισιά, 24 Αυγούστου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ . ΔΑΥΙΔ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΑΜΟΥΛΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Κ. ΑΝΔΡΟΥΤΣΟΠΟΥΛΟΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Για την περίοδο 01.01.2017 – 30.06.2017

Κηφισιά, 24 Αυγούστου 2017

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις των Νόμων 3873/2010 και 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σας υποβάλλουμε την παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών μεγεθών της Frigoglass A.B.E.E. (Εταιρεία).

Οικονομική επισκόπηση

Για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017

Οι καθαρές πωλήσεις μειώθηκαν κατά 10,1% σε €215,4 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, κυρίως λόγω των χαμηλότερων πωλήσεων στην Ασία μετά από τη διακοπή της παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα και των χαμηλότερων επενδύσεων των πελατών μας σε ψυγεία στην Αφρική.

Οι καθαρές πωλήσεις στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης μειώθηκαν κατά 9,1% το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, ανερχόμενες σε €164,8 εκατ. Η συνεχιζόμενη ανάκαμψη στη Ρωσία και η ανάπτυξη του τομέα παροχής υπηρεσιών (Service) συντέλεσε στην αύξηση των πωλήσεων στην Ανατολική Ευρώπη κατά 17,0%, ανερχόμενες σε €76,4 εκατ. Καθώς οι μακροοικονομικοί δείκτες της Ρωσίας ξεκίνησαν να παρουσιάζουν σημάδια βελτίωσης, οι ζυθοποιίες αύξησαν τις επενδύσεις τους σε ψυγεία. Οι πωλήσεις προς τους εμφιαλωτές της Coca-Cola στην Ευρώπη αυξήθηκαν σε διψήφιο ποσοστό, αντανακλώντας κυρίως την αύξηση των παραγγελιών το δεύτερο τρίμηνο του 2017. Στη Δυτική Ευρώπη, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 21,0% σε €47,9 εκατ., λόγω της ισχυρής ζήτησης από τον εμφιαλωτή της Coca-Cola στη Γερμανία και στη Γαλλία.

Οι καθαρές πωλήσεις στην Ασία και Ωκεανία μειώθηκαν κατά 42,5% σε €23,4 εκατ., λόγω της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα που είχε σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις παραγγελίες της εν λόγω αγοράς. Εξαιρώντας την Κίνα, οι πωλήσεις μας στην Ασία και Ωκεανία μειώθηκαν κατά 7,6% καθώς ο ισχυρός ανταγωνισμός στη Νοτιοανατολική Ασία επηρέασε τις πωλήσεις μας στο τρίμηνο. Οι καθαρές πωλήσεις στην Αφρική και Μέση Ανατολή μειώθηκαν κατά 52,7% σε €15,5 εκατ. Οι συνθήκες της αγοράς στη Νιγηρία παραμένουν δύσκολες, με το καταναλωτικό περιβάλλον να παραμένει αδύναμο λόγω της χαμηλής παραγωγής πετρελαίου, της οικονομικής ύφεσης και της υψηλής πληθωριστικής πίεσης. Οι χαμηλότερες πωλήσεις σε σχέση με πέρυσι στη Νιγηρία αντανακλούν επίσης τη μεταφορά παραγγελιών από το δεύτερο στο τρίτο τρίμηνο του έτους. Στην Ανατολική Αφρική, οι πωλήσεις μειώθηκαν σε σχέση με πέρυσι λόγω της χαμηλότερης ζήτησης από τον εμφιαλωτή της Coca-Cola στην Αιθιοπία και τις ζυθοποιίες στην Κένυα. Οι καθαρές πωλήσεις στη Βόρεια Αμερική ανήλθαν σε €1,5 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, σε σχέση με €2,9 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016.

Το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, οι καθαρές πωλήσεις του κλάδου Υαλουργίας μειώθηκαν κατά 13,2% ανερχόμενες σε €50,6 εκατ., κυρίως λόγω της χαμηλής ζήτησης στη δραστηριότητα μας στο Ντουμπάι και της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας. Οι πωλήσεις των δραστηριοτήτων μας στη Νιγηρία μειώθηκαν κατά 8,0%, κυρίως λόγω της υποτίμησης του

Νάιρα Νιγηρία και της χαμηλότερης ζήτησης μπουκαλιών, αντισταθμίζοντας τις καλές επιδόσεις των δραστηριοτήτων Μεταλλικών Πωμάτων και Πλαστικών Κιβώτιων. Σε τοπικό νόμισμα, οι πωλήσεις των δραστηριοτήτων μας στη Νιγηρία αυξήθηκαν κατά 31.5%. Αυτή η επίδοση οφείλεται στην αύξηση των τιμών σε όλες τις δραστηριότητές μας για να απορροφήσουν μερικώς το κόστος λόγω της υποτίμησης του Νάιρα και στη συνεχιζόμενη ζήτηση από οιοπαραγωγούς και ζυθοποιίες. Οι δραστηριότητες των Μεταλλικών Πωμάτων και Πλαστικών Κιβώτιων σημείωσαν καλές επιδόσεις στο εξάμηνο, με τις πωλήσεις να αυξάνονται κατά 40.7% κυρίως λόγω της αυξημένης ζήτησης από τον τοπικό εμφιαλωτή της Coca-Cola και νέους πελάτες. Οι πωλήσεις της δραστηριότητάς μας στο Ντουμπάι μειώθηκαν με διψήφιο ποσοστό, λόγω της μειωμένης ζήτησης από πελάτες αναψυκτικών καθώς και της καθυστέρησης στο λανσάρισμα νέων προϊόντων από πελάτες στην αγορά.

Για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, το κόστος πωληθέντων μειώθηκε κατά 8,4% σε €185,4 εκατ., κυρίως λόγω της πτώσης των πωλήσεων και της μείωσης των πάγιων εξόδων λόγω της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας στην Κίνα. Το κόστος πωληθέντων ως ποσοστό επί των καθαρών πωλήσεων του Ομίλου αυξήθηκε στο 86,1% το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, από 84,4% το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016.

Για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, τα έξοδα διοίκησης μειώθηκαν κατά 18,1% σε €10,1 εκατ., γεγονός που αντικατοπτρίζει κυρίως τα χαμηλότερα έξοδα προσωπικού και έξοδα προς τρίτους. Ο λόγος των εξόδων διοίκησης προς τις καθαρές πωλήσεις μειώθηκε σε 4,7% από 5,2% το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016.

Τα έξοδα πώλησης, διανομής και εμπορίας μειώθηκαν κατά 14,6% σε €11,1 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017. Η μείωση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο σε χαμηλότερα έξοδα προσωπικού. Ως ποσοστό επί των καθαρών πωλήσεων, τα έξοδα πώλησης, διανομής και εμπορίας μειώθηκαν σε 5,2% από 5,4% το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016.

Το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, τα έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης μειώθηκαν κατά 6,0% σε €2,0 εκατ., κυρίως λόγω χαμηλότερων εξόδων προσωπικού. Ως ποσοστό επί των καθαρών πωλήσεων, τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης παρέμειναν αμετάβλητα σε 0,9% το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017.

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα αυξήθηκαν κατά €2.8 εκατ., σε €4,2 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017.

Το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος ανήλθε σε €12,6 εκατ., σε σύγκριση με €3.6 εκατ. πέρσι, αντανakλώντας συναλλαγματικές ζημιές την 30^η Ιουνίου 2017, σε σχέση με πέρυσι. Ο Όμιλος κατέγραψε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €25,6 εκατ. που σχετίζονται με τη διαδικασία αναθεώρησης της κεφαλαιακής δομής.

Ο φόρος εισοδήματος μειώθηκε σε €7,0 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017.

Οι καθαρές ζημιές που αποδίδονται στους μετόχους ανήλθαν σε €36,9 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με την καθαρή ζημία της τάξης των €25,1 εκατ. το ίδιο διάστημα πέρυσι.

Ταμειακές ροές

Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες

Οι καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €1,6 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με εισροές ύψους €12,3 εκατ. για το εξάμηνο που

έληξε την 30η Ιουνίου 2016. Η μείωση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην μείωση των κερδών προ χρηματοοικονομικών εξόδων, φόρων και αποσβέσεων καθώς και στην αύξηση των λοιπών υποχρεώσεων κατά €5,7 εκατ., σε σύγκριση με αύξηση κατά €18,3 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016.

Καθαρές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες

Οι καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €4,2 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με €1,3 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016. Η αύξηση αυτή αντανακλά έσοδα ύψους €5,1 εκατ. από την πώληση του εργοστασίου στην Τουρκία το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016. Εξαιρουμένου των εσόδων από την πώληση του εργοστασίου, η μείωση οφείλεται κυρίως στην πτώση των κεφαλαιακών δαπανών στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης.

Καθαρές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Οι καθαρές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €3,2 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με εισροές €4,1 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016. Η μείωση αυτή αντανακλά τις καθαρές εισπράξεις τραπεζικών δανείων ύψους €4,4 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με €17,9 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016.

Καθαρό κεφάλαιο κίνησης

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης κατά την 30η Ιουνίου 2017 ανήλθε σε €106,0 εκατ., έναντι €128,3 εκατ. κατά την 30η Ιουνίου 2016. Η βελτίωση αυτή αποδίδεται κυρίως στη μείωση του επιπέδου των εμπορικών απαιτήσεων και της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας

(σε χιλ. Ευρώ)	30 Ιουνίου 2017	30 Ιουνίου 2016
(1) Αποθέματα	96,105	87,533
(2) Πελάτες	99,302	124,295
(3) Προμηθευτές	89,427	83,565
Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης (1)+(2)-(3)	105,980	128,263

Κεφαλαιακές δαπάνες

Οι κεφαλαιακές δαπάνες ανήλθαν σε €4,9 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017, €4,1 εκατ. εκ των οποίων αφορούσαν στην αγορά ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων και €0,8 εκατ. αφορούσαν σε άυλα πάγια περιουσιακών στοιχείων, σε σύγκριση με €6,5 εκατ. το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2016, εκ των οποίων €5,2 εκατ. αφορούσαν στην αγορά ενσώματων παγίων και €1,3 εκατ. αφορούσε σε άυλα πάγια.

Επιχειρηματική Προοπτική

Στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, εστιάζουμε στη περαιτέρω αξιοποίηση της επιτυχίας της σειράς ICOOL στους εμφιαλωτές της Coca-Cola στην Ευρώπη καθώς και στην αύξηση των πωλήσεων στην περιοχή για το υπόλοιπο του έτους. Αναμένουμε η αναπτυξιακή μας δυναμική να συνεχιστεί, 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 βελτιωθούν στο δεύτερο μισό του έτους, σε σύγκριση με την περσινή

χρονιά. Στην Αφρική, αναμένουμε 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, εστιάζουμε στο να μετριάσουμε τις επιπτώσεις από τη διακοπή της παραγωγής του εργοστασίου της Κίνας μέσω του λανσαρίσματος μίας νέας οικονομικά ανταγωνιστικής σειράς ψυγείων, ώστε να ενισχυθεί η παρουσία μας σε αυτή την ιδιαίτερα ανταγωνιστική γεωγραφική περιοχή.

Στον κλάδο Υαλουργίας, αυξάνουμε τις τιμές ώστε να απορροφήσουμε το αυξημένο κόστος μετά την υποτίμηση του Νάιρα. Η σταθερή ζήτηση για Μεταλλικά Πώματα από τους εγχώριους πελάτες αναμένεται να ενισχύσει τις πωλήσεις και τα περιθώρια κέρδους στο δεύτερο μισό του έτους.

Συνεχίζουμε να υλοποιούμε πρωτοβουλίες μείωσης κόστους, όπως και επιπλέον ενέργειες για τη βελτίωση του κεφαλαίου κίνησης ως ποσοστό των πωλήσεων.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες για το 2017 αναμένεται να ανέλθουν σε περίπου €20 εκατ., συμπεριλαμβανομένης της προμήθειας υλικών και εξοπλισμού για την επισκευή ενός από τους φούρνους μας στη Νιγηρία, στην αρχή του 2018.

Εταιρικά Οικονομικά Αποτελέσματα της Μητρικής Εταιρείας

Οι Καθαρές Πωλήσεις της Μητρικής Εταιρείας μειώθηκαν κατά € 1,98 εκατ. και ανήλθαν στα € 14,4 εκατ.

Τα Μικτά Κέρδη μειώθηκαν κατά € 0,67 εκατ. και ανήλθαν στα € 0,55 εκατ.

Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων, Αποσβέσεων & Εξόδων Αναδιοργάνωσης (EBITDA) αυξήθηκαν € 3,07 εκατ. και ανήλθαν στο € 3,18 εκατ.

Οι μετά φόρων ζημιές αυξήθηκαν κατά € 18,4 εκατ. και ανήλθαν στα € 30,26 εκατ.

Το Σύνολο της καθαρής Θέσης είναι αρνητικό και ανέρχεται σε € -43,3 εκατ.

Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

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 εκατ.**, 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 εκατ.**

Ο Όμιλος έχει διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ύψους **€ 55,3 εκατ.**, εκ των οποίων ποσό **€8,3** εκατ. 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, συμπεριλαμβανομένης 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 ουσιαδώς 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, προκειμένου 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 BovaI 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 BovaI από την Εκδότρια). Η εισφορά των €60 εκ. εκ μέρους της BovaI θα διενεργηθεί στα πλαίσια της Αύξησης Κεφαλαίου (Rights Issue). Μετά την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης, η BovaI 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 Βοval, 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 Βοval, 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 BovaI, 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 BovaI 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 BovaI για διάφορους λόγους, μεταξύ των οποίων:
 - εάν γίνει οποιαδήποτε πληρωμή προς μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων, τις Τράπεζες ή την BovaI κατά παράβαση των προβλεπόμενων στη Δεσμευτική Συμφωνία,
 - εάν επέλθει πτώχευση οποιασδήποτε εταιρείας του Ομίλου (εξαιρουμένης της Frigoglass A.B.E.E. και της Εκδότριας),
 - εάν η υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης παρακωλύεται από απόφαση διοικητικής αρχής ή δικαστηρίου με σχετική αρμοδιότητα και η οποία δεν ανακληθεί εντός 30 ημερών,
 - εάν επέλθει αλλαγή ελέγχου (change of control) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες ή άλλες δυσμενείς επιπτώσεις στον Όμιλο,
 - 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,
 - 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 BovaI 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 BovaI (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 σύμβουλοί της έλαβαν προνομακική 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 ουσιωδώς 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 βάση 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 Bova1 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 ενδοομικών 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 εμπράγματης 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.

Κυριότεροι Κίνδυνοι σε σχέση με την Αναδιάρθρωση

Η Αναδιάρθρωση μπορεί να μην ολοκληρωθεί μέχρι την Απώτατη Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης (Long Stop Date) σύμφωνα με τη Δεσμευτική Συμφωνία

Παράγοντες που δεν δύναται να προβλεφθούν από τη Frigoglass, περιλαμβανομένων των καθυστερήσεων στη λήψη αδειών και εγκρίσεων, μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα την καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι η Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης (Restructuring Effective Date) θα επέλθει πριν την Απώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης (Long Stop Date), ήτοι μέχρι την 30^η Σεπτεμβρίου 2017, η οποία δύναται να παρατεθεί περαιτέρω μέχρι την 30^η Νοεμβρίου 2017, με κοινή συμφωνία 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. Σημειώνεται ότι τα εμπλεκόμενα μέρη ήδη βρίσκονται σε προχωρημένες συζητήσεις προκειμένου να

επεκτείνουν την Απώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης πέραν της 30ης Σεπτεμβρίου 2017.

Η Αναδιάρθρωση υπόκειται σε σειρά προϋποθέσεων και τα βήματα τα οποία απαιτείται να ληφθούν για την επιτυχή έκβαση της είναι αλληλένδετα και η αδυναμία εκπλήρωσεως κάποιου όρου ή ολοκλήρωσης των απαιτούμενων βημάτων θα έχει ως αποτέλεσμα να μην ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση

Προκειμένου να ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση, υπάρχουν όροι που θα πρέπει να πληρωθούν, όπως συγκεκριμένες διοικητικές και εταιρικές εγκρίσεις και εγκρίσεις τρίτων προσώπων, περιλαμβανομένης και της εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο σχετικά με την Αύξηση Κεφαλαίου. Περαιτέρω προϋπόθεση για την επέλευση της Αναδιάρθρωσης είναι και η λήψη από την Εκδότρια του συνολικού ποσού του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης (Restructuring Effective Date). Εάν οι ως άνω όροι δεν ικανοποιηθούν σύμφωνα με τις σχετικές συμφωνίες για την Αναδιάρθρωση, τα μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας δύνανται να προχωρήσουν σε καταγγελία αυτής και 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 η Αναδιάρθρωση με τις Τράπεζες ή τα περισσότερα βήματα σε σχέση με την έκδοση και παράδοση των Μετοχών της Frigoglass A.B.E.E., περιλαμβανομένης της Αυξήσεως Κεφαλαίου, δεν ικανοποιηθούν, η Αναδιάρθρωση δεν θα υλοποιηθεί.

Εάν η Αναδιάρθρωση δεν επέλθει, τα Διοικητικά Συμβούλια της Εκδότριας, της Frigoglass A.B.E.E. και/ή των υπολοίπων Εγγυητών ενδέχεται να απαιτηθεί να λάβουν μέτρα για την υπαγωγή της Εκδότριας, της Frigoglass A.B.E.E. και/ή των υπολοίπων Εγγυητών σε 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. Σε μια τέτοια περίπτωση, οι πιστωτές θα δικαιούνται να καταγγείλουν τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί και να απαιτήσουν την άμεση εξόφλησή τους προχωρώντας παράλληλα στη λήψη μέτρων, όπως αναγκαστική εκτέλεση δια της ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. 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.

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 υποστηρίζει 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.

Οι οικονομικές συνθήκες ενδέχεται να επηρεάσουν την καταναλωτική ζήτηση για αναψυκτικά και αυτό με τη σειρά του ενδέχεται να επηρεάσει τους πελάτες μας και να μειώσει τη ζήτηση για τα προϊόντα μας.

Οι αλλαγές στις γενικές οικονομικές συνθήκες πλήττουν άμεσα την καταναλωτική εμπιστοσύνη και τις δαπάνες για καταναλωτικά αγαθά καθώς και το γενικότερο επιχειρηματικό κλίμα και τα επίπεδα χρηματοδότησης των επιχειρήσεων. Όλα αυτά ενδεχομένως να επηρεάσουν τους πελάτες μας και τη ζήτησή τους για τα προϊόντα μας. Η ανησυχία για την πορεία των τιμών για πρώτες ύλες, το ενεργειακό κόστος, διάφορα ζητήματα γεωπολιτικής φύσης και η διαθεσιμότητα και το κόστος χρηματοδότησης έχουν συμβάλει στην αύξηση της αστάθειας και τη δημιουργία αρνητικών προσδοκιών για ανάκαμψη της οικονομίας και των παγκόσμιων αγορών. Οι παράγοντες αυτοί, σε συνδυασμό με τη φθίνουσα πορεία των επιχειρήσεων παγκοσμίως, τη μείωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης και την άνοδο του δείκτη της ανεργίας, έχουν επισπεύσει την επιβράδυνση της οικονομίας. Η συνεχιζόμενη εξασθένηση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης και το συρρικνούμενο εισόδημα αλλά και η πτώση των αξιών των ακινήτων σε πολλές περιοχές, καθώς και άλλοι δυσμενείς παράγοντες που σχετίζονται με το σημερινό υποτονικό παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον οδηγούν – και ενδεχομένως να συνεχίσουν να οδηγούν – στη μείωση των δαπανών για προϊόντα των πελατών μας και συνεπώς, στη μειωμένη ή καθυστερημένη ζήτηση για τα δικά μας προϊόντα. Μολονότι ο τομέας των επαγγελματικών ψυγείων ενισχύει τις πωλήσεις για τους πελάτες μας, τα επαγγελματικά ψυγεία συνιστούν κεφαλαιακή δαπάνη και, σε περιόδους οικονομικής επιβράδυνσης, οι πελάτες μας, στην προσπάθειά τους να μειώσουν το κόστος, μειώνουν τις κεφαλαιακές τους δαπάνες, καθώς και τις αγορές επαγγελματικών ψυγείων. Κύκλοι ύφεσης, είτε σε γενική είτε σε τοπική κλίμακα, στις βασικές γεωγραφικές περιοχές όπου δραστηριοποιούμαστε θα μπορούσαν εξίσου να επηρεάσουν δυσμενώς σε μεγάλο βαθμό τις επιδόσεις της επιχείρησής μας.

Εξαρτόμαστε από έναν μικρό αριθμό σημαντικών πελατών.

Το μεγαλύτερο μέρος των ετήσιων εσόδων μας προέρχεται από έναν μικρό αριθμό πολυεθνικών πελατών.

Για το έτος 2016 το 57% περίπου του κύκλου εργασιών μας στον Κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης και το 60% περίπου του κύκλου εργασιών μας στον Κλάδο της Υαλουργίας αφορά στους πέντε μεγαλύτερους πελάτες μας.

Για το έτος 2015 το 52% και το 64% του κύκλου εργασιών μας ήταν οι πέντε μεγαλύτεροι πελάτες μας στον Κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης και στον Κλάδο της Υαλουργίας αντίστοιχα. Η απώλεια μεγάλου πελάτη, η πτώση του όγκου πωλήσεων στους συγκεκριμένους πελάτες ή η επιδείνωση της οικονομικής τους κατάστασης θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητές μας, στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, την οικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές. Επιπλέον, κάποιες από τις συμφωνίες πωλήσεων με τους πελάτες μας ανανεώνονται σε ετήσια βάση. Δεν μπορούμε να σας διαβεβαιώσουμε ότι θα είμαστε σε θέση να ανανεώσουμε τις συμφωνίες αυτές εγκαίρως, ή ότι οι όροι που θα συμφωνηθούν θα είναι λογικά αποδεκτοί από εμάς, ή ότι θα γίνουν αποδεκτοί. Η για οποιονδήποτε λόγο μη ανανέωση ή μη επίτευξη παράτασης της διάρκειας ισχύος των συμφωνιών πωλήσεων με τους πελάτες μας θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητές μας, την οικονομική μας κατάσταση, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης και τις ταμειακές ροές.

Εάν δεν είμαστε σε θέση να υλοποιήσουμε επιτυχώς τα προγραμματισμένα σχέδια βελτίωσης και να επιτύχουμε λειτουργική αποδοτικότητα, τότε ενδέχεται να πληγεί η ανάπτυξη και η κερδοφορία μας.

Επιδιώκουμε με συνέπεια τον έλεγχο του κόστους, τη βελτίωση της αποδοτικότητας και των ταμειακών ροών παράλληλα με τη διατήρηση και τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων μας, αποδεικνύοντας έτσι την προσήλωσή μας στην επιχειρηματική μας στρατηγική. Βρισκόμαστε στη φάση υλοποίησης αρκετών προγραμμάτων βελτίωσης της αποδοτικότητας, τα οποία στοχεύουν στην περαιτέρω βελτίωση της μακροπρόθεσμης κερδοφορίας και τη δημιουργία ταμειακών ροών. Τα προγράμματα αυτά αποτελούνται από τέσσερα σκέλη: α) τη μείωση του κόστους μέσω της απλοποίησης του χαρτοφυλακίου προϊόντων μας, β) τη μείωση των επιπέδων αποθεμάτων, γ) την εφαρμογή των αρχών της λιτής παραγωγής παράλληλα με τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων και δ) τη δημιουργία αξίας από τις πρόσφατες στρατηγικές επενδύσεις μας. Εάν τα προγράμματα αυτά δεν υλοποιηθούν με επιτυχία και οι πρωτοβουλίες εξοικονόμησης κόστους και οι άλλες βελτιώσεις που έχουν προγραμματιστεί δεν αποδώσουν, η αδυναμία αυτή θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης. Ακόμη κι αν επιτύχουμε τα αναμενόμενα οφέλη, ενδεχομένως να μην επιτευχθούν εντός του αναμενόμενου χρονικού πλαισίου. Η εξοικονόμηση κόστους και η μείωση των αποθεμάτων που αναμένουμε βασίζονται σε εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες εμπεριέχουν ένα εγγενές στοιχείο αβεβαιότητας, αν και θεωρούνται εύλογες από εμάς, και μπορεί να υπόκεινται σε σημαντικές αβεβαιότητες και απρόβλεπτες μελλοντικές υποχρεώσεις επιχειρηματικού και οικονομικού χαρακτήρα αλλά και σε σχέση με τον ανταγωνισμό, που είναι δύσκολο να προβλεφθούν και πολλές από τις οποίες εκφεύγουν του ελέγχου μας.

Η κερδοφορία μας ενδέχεται να επηρεαστεί από τη διαθεσιμότητα και το κόστος των πρώτων υλών.

Οι πρώτες ύλες που χρησιμοποιούμε ή οι οποίες περιέχονται στα συστατικά μέρη και τα υλικά των προϊόντων μας πάντα υπήρχαν σε επαρκές απόθεμα από πολλούς προμηθευτές. Όσον αφορά ορισμένες πρώτες ύλες, ωστόσο, ενδέχεται να προκύψουν προσωρινές ελλείψεις λόγω καθυστερήσεων στην παραγωγή, τη μεταφορά ή άλλους παράγοντες. Σε μια τέτοια περίπτωση, δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι θα είμαστε σε θέση να εξασφαλίσουμε τις πρώτες ύλες από άλλες πηγές εκτός των προμηθευτών μας και ότι οι όροι που θα συμφωνήσουμε με αυτούς θα είναι εξίσου ευνοϊκοί με τους σημερινούς. Κάθε τέτοια έλλειψη καθώς και κάθε σημαντική αύξηση στο κόστος οποιασδήποτε από τις βασικές πρώτες ύλες που χρησιμοποιούμε, περιλαμβανομένου του κόστους μεταφοράς των υλικών στις μονάδες παραγωγής μας, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητές μας, την οικονομική μας κατάσταση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης. Οι κύριες πρώτες ύλες που αφορούν τον Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης είναι ο χάλυβας, ο χαλκός, το πλαστικό και το αλουμίνιο, και αποτελούν αντίστοιχα περίπου το 18%, το 6%, το 7% και το 4% του συνολικού κόστους των πρώτων υλών για τη χρήση που έκλεισε.

Σε γενικές γραμμές, αγοράζουμε χάλυβα βάσει ετήσιων συμβολαίων σε τιμές που έχουν οριστεί εκ των προτέρων, αν και σε κάποιες περιπτώσεις, τα συμβόλαια μπορεί να προβλέπουν προσαρμογές των τιμών ενώ έχουν ήδη υπογραφεί. Ωστόσο, κατά καιρούς μπορεί να αγοράζουμε χάλυβα και βάσει πολυετών συμβολαίων ή να

αγοράζουμε μεγαλύτερες ποσότητες για αποθήκευση στις αποθήκες μας ή σε εκείνες των προμηθευτών μας ώστε να εκμεταλλευτούμε τις ευνοϊκές διακυμάνσεις των τιμών του χάλυβα. Κατά την ανανέωση τέτοιων πολυετών συμβολαίων το κόστος του χάλυβα θα υπόκειται στις τιμές χάλυβα που ισχύουν σε παγκόσμιο ή περιφερειακό επίπεδο κατά τη στιγμή της ανανέωσης, οι οποίες μπορεί να διαφέρουν από τις ιστορικές τιμές. Μολονότι σε γενικές γραμμές δεν αγοράζουμε απευθείας χαλκό και αλουμίνιο ως πρώτες ύλες για τα προϊόντα μας, ο χαλκός και το αλουμίνιο περιέχονται σε ορισμένα συστατικά μέρη κι άλλα υλικά που χρησιμοποιούμε στον Κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης. Οι τιμές τους σχετίζονται άμεσα ή έμμεσα με τις τιμές του χαλκού και του αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου το οποίο παραδοσιακά χαρακτηρίζεται από σημαντική διακύμανση τιμών.

Για την καλύτερη διαχείριση της έκθεσής μας σε διακυμάνσεις των τιμών για πρώτες ύλες, αντισταθμίζουμε κάποιους από αυτούς τους κινδύνους για χαλκό και αλουμίνιο μέσω των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων για πρώτες ύλες. Στο βαθμό που με την αντιστάθμιση αυτή δεν επιτευχθεί ο καθορισμός των τιμών των πρώτων υλών που είναι ευνοϊκές σε σύγκριση με τις τιμές της αγοράς κατά τη στιγμή της αγοράς, το περιθώριο κέρδους μας θα πληγεί σε σχέση με εκείνο που θα είχαμε εάν δεν είχαμε δεσμευτεί ως προς τις τιμές, το οποίο με τη σειρά του μπορεί να επηρεάσει τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, την οικονομική μας κατάσταση και τις ταμειακές ροές στο μέλλον.

Στον Κλάδο της Υαλουργίας απαιτούνται επίσης σημαντικές ποσότητες πρώτων υλών, κυρίως ανθρακικό νάτριο (soda ash) (σε φυσική ή συνθετική μορφή), ανακυκλούμενα θραύσματα γυαλιών, άμμος υαλουργίας και ασβεστόλιθος, τα οποία αποτελούν αντίστοιχα περίπου το 29%, 9%, 5% και 2% του συνολικού κόστους των πρώτων υλών για τη χρήση που έκλεισε. Οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στην τιμή των πρώτων υλών που χρησιμοποιούμε για την υαλουργία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητές μας, την οικονομική μας κατάσταση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης.

Οι αυξήσεις στο ενεργειακό κόστος ενδέχεται να επηρεάσουν την κερδοφορία του Κλάδου της Υαλουργίας.

Στον Κλάδο της Υαλουργίας, η διαδικασία κατασκευής εξαρτάται από τη συνεχή λειτουργία των κλιβάνων λόγω του μεγάλου διαστήματος που απαιτείται ώστε η θερμοκρασία μέσα στους κλιβάνους να είναι η κατάλληλη για την τήξη του γυαλιού. Συνεπώς, οι μονάδες κατασκευής γυαλιού στη Νιγηρία και στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα (Jebel Ali) εξαρτώνται από την αδιάλειπτη τροφοδοσία ρεύματος και απαιτούν συγκεκριμένη ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας, φυσικού αερίου, πετρελαίου και άλλων πηγών ενέργειας για να λειτουργούν ομαλά. Κάθε σημαντική αύξηση στην τιμή του φυσικού αερίου και άλλων πηγών ενέργειας θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης ή στην οικονομική μας κατάσταση.

Παρόλο που, σε γενικές γραμμές, είμαστε σε θέση να μετακυλίσουμε το αυξημένο κόστος ενέργειας στους πελάτες μας μέσω της αύξησης των τιμών, το αυξημένο κόστος ενέργειας που δεν μπορεί να μετακυλιστεί στους πελάτες μας μέσω αύξησης των τιμών επηρεάζει τα λειτουργικά μας έξοδα και ενδεχομένως να είχε σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, την οικονομική μας κατάσταση και τις

ταμειακές ροές. Συγκεκριμένα, δεδομένου ότι η διαπραγμάτευση των συμβολαίων με τους πελάτες μας γίνεται σε ετήσια βάση, μπορεί να δημιουργηθούν εμπόδια στη μετακύλιση της αύξησης του κόστους στους πελάτες μας στο διάστημα μεταξύ των αλλαγών στις τιμές βάσει των συμβολαίων μας με τους παρόχους ενέργειας και των αλλαγών στις τιμές βάσει των συμβολαίων με τους πελάτες μας.

Ο ανταγωνισμός σε πολλές από τις αγορές όπου δραστηριοποιούμαστε είναι έντονος.

Ο Κλάδος της Επαγγελματικής Ψύξης δέχεται έντονο ανταγωνισμό από περιφερειακούς ανταγωνιστές σε συγκεκριμένες αγορές. Σε γενικές γραμμές, τα κριτήρια για την υπεροχή ενός προϊόντος μας σε σχέση με τον ανταγωνισμό είναι ο σχεδιασμός, η ποιότητα, οι υπηρεσίες υποστήριξης, τα χαρακτηριστικά, τα έξοδα συντήρησης και η τιμή. Στην αγορά επαγγελματικής ψύξης η ένταση και η φύση του ανταγωνισμού διαφέρουν από τη μία γεωγραφική περιοχή στην άλλη. Τα αυξημένα επίπεδα ανταγωνισμού έχουν ως αποτέλεσμα την πίεση των τιμών προς τα κάτω, γεγονός το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς το περιθώριο κέρδους μας και κατά συνέπεια τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, την οικονομική μας κατάσταση και τις ταμειακές ροές σε μελλοντικές περιόδους. Εκτός από τον ανταγωνισμό άλλων μεγάλων και εδραιωμένων κατασκευαστών στον κλάδο κατασκευής γυάλινων φιαλών, ανταγωνιζόμαστε και κατασκευαστές άλλων ειδών άκαμπτης συσκευασίας, κυρίως πλαστικών κιβωτίων (P.E.T) και κουτιών αλουμινίου, με βασικό κριτήριο την ποιότητα, την τιμή, την εξυπηρέτηση και την προτίμηση των καταναλωτών. Επίσης, ανταγωνιζόμαστε κατασκευαστές μη άκαμπτης συσκευασίας, όπως είναι οι ευέλικτες θήκες και τα ασηπτικά χάρτινα κουτιά. Πιστεύουμε ότι η χρήση γυάλινων φιαλών για αλκοολούχα και μη αλκοολούχα αναψυκτικά στις αναδυόμενες αγορές εξαρτάται κυρίως από το κόστος.

Οι μεγάλοι πελάτες ασκούν σημαντική επιρροή στους προμηθευτές και πιέζουν τις τιμές προς τα κάτω.

Αρκετές μεγάλες πολυεθνικές εταιρίες, περιλαμβανομένων και πελατών μας, κατέχουν σημαντικό μερίδιο της αγοράς αναψυκτικών και ποτών. Οι κύριοι παραγωγοί τελικών προϊόντων στις αγορές αυτές ξεπερνούν το μέγεθος των προμηθευτών εμφιάλωσης και επαγγελματικής ψύξης, συμπεριλαμβανομένου και του Ομίλου μας. Ο ανταγωνισμός σε επίπεδο τιμών που υποκινείται από τους πελάτες έχει μειώσει τα περιθώρια κέρδους και ασκεί ισχυρές πιέσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του κλάδου, παρά την αύξηση της παραγωγικότητας. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι στο μέλλον δεν θα υποστούμε πιέσεις από τους πελάτες μας να δεχτούμε περαιτέρω μειώσεις στις τιμές, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντικό δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητές μας, στην οικονομική μας κατάσταση και στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης.

Εκτιθέμεθα σε κινδύνους που σχετίζονται με την ανάπτυξη νέων προϊόντων και τεχνολογιών που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις της κυκλοφορίας νέων προϊόντων και σε σημαντικό κόστος.

Πρωταρχικό μας μέλημα είναι να βελτιώσουμε τις επιδόσεις, τη χρησιμότητα, το σχεδιασμό και τα άλλα φυσικά χαρακτηριστικά των προϊόντων μας, καθώς και να αναπτύξουμε νέα προϊόντα που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών μας. Για να παραμείνουμε ανταγωνιστικοί, πρέπει να αναπτύσσουμε νέα και πρωτοποριακά προϊόντα σε συνεχή βάση. Επενδύουμε στην έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, περιλαμβανομένων φιλικών προς το περιβάλλον και ενεργειακά αποδοτικών επαγγελματικών ψυγείων και ελαφριών γυάλινων φιαλών. Ως εκ τούτου, οι δραστηριότητές μας εκτίθενται σε κινδύνους που σχετίζονται με την ανάπτυξη νέων προϊόντων και τεχνολογιών, 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. Δεν μπορούμε να εγγυηθούμε ότι θα είμαστε σε θέση να υλοποιήσουμε νέες τεχνολογίες ή ότι θα μπορούμε να δημιουργούμε νέα επιτυχημένα προϊόντα. Η αποτυχία μας να αναπτύξουμε επιτυχημένα νέα προϊόντα ενδέχεται να επηρεάσει τις σχέσεις μας με τους πελάτες μας και να οδηγήσει υπάρχοντες ή δυνητικούς πελάτες να αγοράσουν μεταχειρισμένο εξοπλισμό ή τα προϊόντα των ανταγωνιστών, αντί να επενδύσουν σε νέα προϊόντα δικής μας κατασκευής. Κάτι τέτοιο θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητές μας, στην οικονομική μας κατάσταση και στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης.

Οι διακοπές στον εφοδιασμό ή στο σύστημα διανομής ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητές μας.

Βασίζομαστε 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 μας. 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 μας. Μολονότι ο κίνδυνος τέτοιων διαταραχών είναι ιδιαίτερα οξύς στις δραστηριότητές μας στην Αφρική, τη Μέση Ανατολή αλλά και την Ασία, όπου οι υποδομές διανομής μπορεί να υστερούν σχετικά σε ανάπτυξη, και οι δραστηριότητες μας στην Ευρώπη και τη Βόρεια Αμερική απειλούνται από τέτοιους κινδύνους.

Αντιμετωπίζουμε διάφορους πολιτικούς, οικονομικούς, νομικούς, κανονιστικούς κι άλλους κινδύνους και αβεβαιότητες που σχετίζονται με την επιχειρηματική μας δραστηριότητα σε πολλές χώρες.

Η παρουσία μας σε ολόκληρο τον κόσμο, καθώς και στις αναδυόμενες αγορές, συνεπάγεται ότι οι δραστηριότητες και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσής μας θα υπόκεινται σε διάφορους εγγενείς για τη διεθνή επιχειρηματική δραστηριότητα κινδύνους που εκφεύγουν του ελέγχου μας. Στους κινδύνους αυτούς συγκαταλέγονται οι εξής:

- η αστάθεια ξένων οικονομιών και κυβερνήσεων, η οποία μπορεί να προκαλέσει την απόσυρση ή την καθυστέρηση επενδύσεων σε ζωτικής σημασίας έργα εκ μέρους δυνητικών πελατών μας, μειώνοντας έτσι ή εξαλείφοντας τη βιωσιμότητα κάποιων αγορών για τις υπηρεσίες μας
- κίνδυνοι πολεμικής σύρραξης, εξεγέρσεων, τρομοκρατικών ενεργειών και πολιτικών αναταραχών, που θα μπορούσαν να καταστήσουν επικίνδυνη τη λειτουργία μας στην επίμαχη περιοχή, να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στους προϋπολογισμούς και τα χρονοδιαγράμματα ολοκλήρωσης έργων και να μας προκαλέσουν ζημία
- κίνδυνος πειρατείας που θα μπορούσε να οδηγήσει σε καθυστέρηση ή καταγγελία των συμβολαίων εκ μέρους των πελατών μας στις επηρεαζόμενες περιοχές, η κατάσχεση, απαλλοτρίωση, η εθνικοποίηση ή η παρακράτηση περιουσιακών στοιχείων ή η επαναδιαπραγμάτευση ή η ακύρωση υφιστάμενων συμβολαίων
- συναλλαγματικοί περιορισμοί, ποσοστώσεις εισαγωγών/εξαγωγών, κυρώσεις και άλλοι νόμοι και πολιτικές που επηρεάζουν τη φορολογία, το εμπόριο και τις επενδύσεις
- περιορισμοί στον επαναπατρισμό συναλλάγματος ή επιβολή νέων νόμων ή κανονισμών που απαγορεύουν ή περιορίζουν τη μετατροπή νομισμάτων και την ελεύθερη ροή τους
- δυσμενείς μεταβολές στη φορολογική νομοθεσία ή άλλους νόμους, περιλαμβανομένης της επιβολής νέων νόμων ή κανονισμών που περιορίζουν τις λειτουργίες μας ή αυξάνουν το κόστος αυτών
- διακοπή ή καθυστέρηση της χορήγησης αδειών ή των πράξεων χρηματοδοτικής μίσθωσης
- διακοπές εργασίας και αναπάντεχες ή μη προγραμματισμένες αυξήσεις μισθών
- η διαθεσιμότητα του κατάλληλου προσωπικού και εξοπλισμού, τα οποία μπορούν να επηρεαστούν από την κυβερνητική πολιτική, ή από αλλαγές στην εταιρική πολιτική, η οποία περιορίζει την πρόσληψη ειδικευμένου προσωπικού ή την εισαγωγή εξειδικευμένου εξοπλισμού σε περιοχές όπου οι τοπικοί πόροι δεν επαρκούν.

Όλες οι λειτουργίες μας εκτίθενται σε κινδύνους σε κάποιο βαθμό, και μια τέτοια έκθεση μπορεί να παίζει καθοριστικό ρόλο για την οικονομική μας κατάσταση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, ειδικά στις αναδυόμενες αγορές όπου το πολιτικό και νομικό περιβάλλον είναι λιγότερο σταθερό.

Εκτιθέμεθα σε εκτενείς κρατικές ρυθμίσεις, σε περιβαλλοντικούς κανονισμούς και κανονισμούς αδειών εκμετάλλευσης και σε αυξανόμενες πιέσεις για συμμόρφωση με διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα κοινωνικής και περιβαλλοντικής ευθύνης, τα οποία είναι πιθανό να οδηγήσουν σε αύξηση του κόστους και του παθητικού.

Οι λειτουργίες μας και τα περιουσιακά μας στοιχεία, καθώς και τα προϊόντα μας, υπόκεινται σε διεθνείς, ευρωπαϊκούς, αμερικανικούς, εθνικούς, επαρχιακούς και τοπικούς νόμους, κανονισμούς και πρότυπα που αφορούν την περιβαλλοντική προστασία, τη διαφύλαξη της υγείας και την ασφάλεια. Οι νόμοι, οι κανονισμοί και τα πρότυπα αυτά διέπουν, μεταξύ άλλων, τις εκπομπές ατμοσφαιρικών ρύπων και των αερίων του θερμοκηπίου, την υδροδότηση και τη χρήση του νερού, την παροχή νερού, τη διαχείριση και την απόρριψη των λυμάτων, την ηχορύπανση, τους φυσικούς πόρους, την ασφάλεια των προϊόντων, την υγεία και την ασφάλεια στο χώρο εργασίας, τη δημιουργία, την αποθήκευση, τη διεκπεραίωση, το χειρισμό και την απόρριψη υλικών που διέπονται από ρυθμιστικό καθεστώς, τη διαχείριση του αμιάντου και την αποκατάσταση της μολυσμένης γης, των υδάτινων πόρων και των βιομηχανικών χώρων. Επιπλέον, ενδέχεται να μας ζητηθεί από αρμόδιες κρατικές αρχές να αποκτήσουμε κάποιες άδειες εκμετάλλευσης ή λειτουργίας στην περιφέρεια όπου δραστηριοποιούμαστε.

Δραστηριοποιούμαστε σε πολλές χώρες στις οποίες οι νόμοι, οι κανονισμοί και τα πρότυπα για το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια και η επιβολή τους βρίσκονται ακόμη σε φάση ανάπτυξης. Έχουμε την πεποίθηση ότι, στην πορεία του χρόνου, οι νόμοι για το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια τόσο στις αναπτυσσόμενες όσο και στις αναπτυγμένες χώρες θα γίνουν πιο αυστηροί, συνεπώς, αναμένουμε σημαντική άνοδο του κόστους συμμόρφωσης με τους νόμους αυτούς στο μέλλον. Ολοένα και περισσότερο οι εταίροι μας και οι κοινωνίες στις οποίες δραστηριοποιούμαστε αναμένουν από τον Όμιλό μας να εφαρμόζει αυστηρούς, διεθνώς αναγνωρισμένους δείκτες αναφοράς για το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια στις λειτουργίες μας σε χώρες με λιγότερο ανεπτυγμένους νόμους και κανονισμούς. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να συνεπάγεται σημαντικές νέες υποχρεώσεις και έξοδα για τον Όμιλό μας. Η πιθανή αδυναμία διαχείρισης των σχέσεων με τις τοπικές κοινωνίες, τις κυβερνήσεις και τις μη κυβερνητικές οργανώσεις μπορεί να βλάψει τη φήμη μας και να επηρεάσει την ικανότητά μας να παράγουμε, το οποίο με τη σειρά του, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδά μας, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης και τις ταμειακές ροές. Επιπλέον, στην πορεία του χρόνου, αναμένουμε αύξηση του κόστους και του χρόνου διαχείρισης που απαιτείται για τη συμμόρφωση με τα πρότυπα κοινωνικής ευθύνης και βιώσιμης ανάπτυξης.

Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης.

Δεδομένης της παγκόσμιας δραστηριοποίησής μας, μεγάλο μέρος των εσόδων μας είναι σε ξένα νομίσματα εκτός του ευρώ, που είναι το νόμισμα αναφοράς μας, με αποτέλεσμα η οικονομική μας θέση και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης να υπόκεινται σε κινδύνους συναλλαγματικής μετατροπής. Εκτός των άλλων, αντιμετωπίζουμε κινδύνους συναλλαγματικής ισοτιμίας εάν οι πωλήσεις σε ένα ξένο νόμισμα συνοδεύονται από έξοδα σε ένα άλλο. 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. Σημαντικές διακυμάνσεις σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, ειδικά του δολαρίου ΗΠΑ, του νιγηριανού νάιρα, του νοτιοαφρικανικού ραντ, της ινδικής ρουπίας, της νορβηγικής κορώνας, του ρωσικού ρουβλιού, του ρουμανικού λεί και του κινεζικού γιουάν σε σχέση με το ευρώ μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις οικονομικές μας επιδόσεις. Οι θυγατρικές μας με λειτουργικά νομίσματα εκτός του ευρώ χρησιμοποιούν φυσική αντιστάθμιση για τον περιορισμό της έκθεσής τους στον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η επίτευξη της φυσικής αντιστάθμισης γίνεται αντιστοιχώντας, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, τις ταμειακές ροές εσόδων και εξόδων στο ίδιο νόμισμα, για να περιοριστεί ο αντίκτυπος των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Στις περιπτώσεις που δεν είναι δυνατή η φυσική αντιστάθμιση, κάνουμε χρήση παραγώγων, κυρίως με τη μορφή προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος.

Εκτιθέμεθα 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: ζημίες 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 διατρέχουμε σχετίζονται με την τεχνολογία της πληροφορίας, καθώς η μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση ή η κατάχρηση δεδομένων η 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, είμαστε εκτεθειμένοι σε μια σειρά λειτουργικών κινδύνων. Εάν τα μέτρα ασφαλείας που υιοθετούμε αποδειχθούν ανεπαρκή, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης και οι οικονομικές μας συνθήκες θα μπορούσαν να επηρεαστούν σε μεγάλο βαθμό.

Είμαστε επίσης εκτεθειμένοι 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 δραστηριοποιούμαστε, 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 θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης. Δεν μπορούμε να προβλέψουμε με ακρίβεια το κατά πόσον θα μπορούσαν να μας επηρεάσουν, άμεσα ή έμμεσα, τέτοια γεγονότα στο μέλλον. Ομοίως, δεν μπορούμε να σας διαβεβαιώσουμε ότι θα είμαστε σε θέση να καλυφθούμε ασφαλιστικά ή να επιλέξουμε 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 μας λόγω φυσικών καταστροφών, ακραίων καιρικών συνθηκών, τρομοκρατικών επιθέσεων ή άλλων καταστροφικών γεγονότων, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης και η οικονομική μας κατάσταση θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά.

Η αύξηση του αριθμού των αξιώσεων που εγείρονται στο πλαίσιο εγγυήσεων προϊόντων ή οι μη αναμενόμενες αξιώσεις ενδέχεται να μας επηρεάσουν αρνητικά.

Με κάθε πώληση επαγγελματικών ψυγείων στους πελάτες μας προσφέρουμε την επιλογή μιας εγγύησης ή ενός περιορισμένου αριθμού δωρεάν ανταλλακτικών. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης ενός προϊόντος με την εγγύηση, ενδέχεται να υποχρεωθούμε να διορθώσουμε, με δικά μας έξοδα, το οποίο ελάττωμα επισκευάζοντας το ελαττωματικό προϊόν ή αντικαθιστώντας το εξολοκλήρου. Κατά καιρούς, μπορεί επίσης να γίνονται ανακλήσεις προϊόντων μας είτε με δική μας πρωτοβουλία είτε μετά από εντολή δικαστηρίου. Δαπανούμε αξιόλογους πόρους για την ανάκληση προϊόντων. Κατά κανόνα, μια τέτοια κίνηση συνεπάγεται το κόστος των ανταλλακτικών μερών και την εργασία που απαιτείται για την αφαίρεση και την αντικατάσταση του όποιου ελαττωματικού μέρους.

Είμαστε εκτεθειμένοι στις συνέπειες των συναλλαγματικών ελέγχων οι οποίοι μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την κερδοφορία μας ή την ικανότητά μας να επαναπατρίσουμε τα κέρδη.

Σε χώρες όπου το τοπικό νόμισμα είναι, ή μπορεί να γίνει, μετατρέψιμο ή μεταβιβάσιμο μόνο εντός προδιαγεγραμμένων ορίων ή για καθορισμένους σκοπούς, μπορεί να είναι απαραίτητο να συμμορφωθούμε με τις διατυπώσεις συναλλαγματικών ελέγχων και να διασφαλίσουμε ότι έχουμε λάβει όλες τις σχετικές εγκρίσεις για να μπορέσουμε να επαναπατρίσουμε τα κέρδη των θυγατρικών μας στις χώρες αυτές.

Οι κυβερνήσεις των αναδυόμενων αγορών ασκούσαν και συνεχίζουν να ασκούν σημαντική επιρροή στην οικονομία των χωρών αυτών. Η επιρροή αυτή, καθώς και οι οικονομικοπολιτικές συνθήκες στις χώρες αυτές, μπορεί να μας επηρεάσουν αρνητικά.

Οι κυβερνήσεις κάποιων από τις αναδυόμενες αγορές όπου δραστηριοποιούμαστε, περιλαμβανομένης της Νιγηρίας και της Ρωσίας, έχουν παραδοσιακά υιοθετήσει επεμβατικό ρόλο στην οικονομία και κατά καιρούς έχουν προβεί σε σημαντικές αλλαγές στις πολιτικές και τους κανονισμούς τους. Οι κρατικές μεταρρυθμίσεις που αποσκοπούν στον έλεγχο του πληθωρισμού στις χώρες αυτές, καθώς και άλλες πολιτικές και κανονισμοί, οδηγούν συχνά 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 στις πολιτικές ή τους κανονισμούς των κυβερνήσεων στις χώρες αυτές όπου δραστηριοποιούμαστε ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρήσεις μας καθώς περικλείουν ή επηρεάζουν διάφορους παράγοντες όπως 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, τον αντίκτυπο της περιβαλλοντικής νομοθεσίας, τους φραγμούς στο εμπόριο και τους περιορισμούς στο εξωτερικό εμπόριο, τις πολιτικές περί φορολογίας και κοινωνικής ασφάλισης και άλλες πολιτικές, κοινωνικές και οικονομικές εξελίξεις που θα μπορούσαν να συμβούν ή να επηρεάσουν τις αναδυόμενες αγορές. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν τα αποτελέσματά μας προκαλώντας διακοπές στις λειτουργίες μας, αυξάνοντας το κόστος λειτουργίας στις χώρες αυτές ή περιορίζοντας τη δυνατότητά μας να επαναπατρίσουμε κέρδη από τις αγορές αυτές. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι λειτουργίας σε αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες αγορές περιλαμβάνουν ακόμη κινδύνους ρευστότητας, πληθωρισμού, υποτίμησης, αστάθειας των τιμών, μετατρέψιμότητας 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 δυσμενείς συνθήκες της παγκόσμιας αγοράς μπορεί να επηρεάσουν τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης.

Οι συνεχιζόμενες διακοπές, η αβεβαιότητα ή η αστάθεια των κεφαλαιακών ή πιστωτικών αγορών μπορεί να περιορίσουν την πρόσβασή μας σε πρόσθετο κεφάλαιο που απαιτείται για τη λειτουργία των δραστηριοτήτων μας. Οι εν λόγω συνθήκες της αγοράς μπορεί να περιορίσουν την ικανότητά μας να αντικαθιστούμε έγκαιρα τις υποχρεώσεις που λήγουν και να έχουμε πρόσβαση στο απαραίτητο κεφάλαιο για την ανάπτυξη της επιχείρησής μας. Η περιορισμένη διαθεσιμότητα πίστωσης μπορεί επίσης να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομική μας κατάσταση, πλήττοντας ειδικά την αγοραστική ικανότητα κάποιων από τους πελάτες μας, και ενδέχεται επίσης να οδηγήσει σε απαιτήσεις για παράταση της προθεσμίας πληρωμής και να οδηγήσει σε πιστωτικές ζημιές, αφερεγγυότητα και μείωση των δικτύων πωλήσεων που είναι διαθέσιμα στον Όμιλό μας. Οι προμηθευτές μας μπορεί να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην απόκτηση της απαραίτητης πίστωσης, γεγονός που θα μπορούσε να θέσουν σε κίνδυνο την ικανότητά τους να παραδίδουν εγκαίρως τις πρώτες ύλες και άλλες σημαντικές ύλες σε εμάς. Το τρέχον πιστωτικό περιβάλλον μπορεί επίσης να αναγκάσει ορισμένους από τους τοπικούς προμηθευτές μας να ζητούν πιστωτική στήριξη ή να πραγματοποιούν με άλλον τρόπο μείωση της πίστωσης, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τις ταμειακές ροές και το κεφάλαιο κίνησης.

Οι οργανωμένες απεργίες ή οι διακοπές εργασίας από συνδικαλιστές εργαζομένους μπορεί να έχουν σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην επιχείρησή μας.

Σε πολλές από τις εταιρείες μας εφαρμόζονται συλλογικές συμβάσεις εργασίας, οι οποίες ελέγχονται από διάφορες κλαδικές συνδικαλιστικές οργανώσεις. Ένας αριθμός εργαζομένων στις επιχειρήσεις μας έχει συνδικαλιστεί και λειτουργεί στο πλαίσιο συλλογικών συμβάσεων εργασίας. Με τη λήξη κάθε τέτοιας συλλογικής σύμβασης εργασίας η αδυναμία των εταιρειών μας να διαπραγματευτούν αποδεκτά συμβόλαια με συνδικαλιστικές οργανώσεις θα μπορούσε να οδηγήσει τους εργαζόμενους που επηρεάζονται σε κινητοποιήσεις και σε αυξημένα λειτουργικά έξοδα λόγω των υψηλότερων μισθών ή παροχών προς τα μέλη των συνδικαλιστικών οργανώσεων. Δεν σημειώθηκε καμία διακοπή εργασίας λόγω συγκρούσεων με το εργατικό μας δυναμικό ή τις συνδικαλιστικές οργανώσεις.

Τα ασφαλιστικά συμβόλαιά μας μπορεί να μην παρέχουν πλήρη κάλυψη ή να παρέχουν μερική κάλυψη από φυσικές καταστροφές, κάποιες περιπτώσεις διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας, αναταραχές σε παγκόσμια κλίμακα ή εγγενείς κινδύνους των λειτουργιών και των προϊόντων μας.

Μέσω διεθνών και τοπικών ασφαλιστικών εταιρειών έχουμε συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτουν κάποιους λειτουργικούς κινδύνους, όπως κάποια είδη ζημιών σε περιουσιακά στοιχεία (και κάποιες περιπτώσεις διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας σε ορισμένες τοποθεσίες), αστική ευθύνη και ευθύνη προϊόντος, ασφάλιση εμπορευμάτων σε διαμετακόμιση (για ορισμένες εταιρείες), ασφάλιση τροχαίου υλικού και οχημάτων (σε ορισμένες τοποθεσίες) και ευθύνη διευθυντών και ανώτερων στελεχών. Αν και πιστεύουμε ότι τα είδη και τα ποσά ασφαλιστικής κάλυψης που καταβάλλουμε συμμορφώνονται με τη συνήθη πρακτική του κλάδου μας και είναι επαρκή για τη διεξαγωγή των επιχειρήσεών μας, η ασφάλισή μας δεν καλύπτει όλους τους πιθανούς κινδύνους που σχετίζονται με τις λειτουργίες μας ή για τις οποίες μπορεί να θεωρηθούμε υπεύθυνοι με άλλον τρόπο.

Εξαρτόμαστε άμεσα από το βασικό μας προσωπικό και η απώλειά του θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητές μας.

Η επιτυχία μας βασίζεται σε μεγάλο βαθμό από τις υπηρεσίες των στελεχών, των διευθυντών και του ειδικευμένου προσωπικού μας. Δεν μπορούμε να είμαστε βέβαιοι ότι θα είμαστε σε θέση να διατηρήσουμε τα στελέχη και τους εργαζομένους μας. Εάν κάποτε χάναμε το βασικό μας προσωπικό θα μπορούσαμε να υποστούμε σοβαρές συνέπειες.

Η επιχείρησή μας μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από τις οικονομικοπολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα και την Νιγηρία.

Η συνεχής αστάθεια του τραπεζικού τομέα στην Ελλάδα, το γεγονός ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων εκτός Ελλάδος παραμένουν σε ισχύ και η συνεχής ανάγκη για μέτρα λιτότητας ενδέχεται να επηρεάσουν περαιτέρω το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις εργασίες του Ομίλου στην Ελλάδα.

Για την περίοδο που έληξε **στις 30 Ιουνίου 2017**, τα έσοδα από πωλήσεις στην Ελλάδα ανήλθαν στο **3%** των ενοποιημένων καθαρών πωλήσεων και το σύνολο του από 30 Ιουνίου 2017 μακροπρόθεσμου παγίου ενεργητικού για την περιοχή ανήλθε σε **10%** του ενοποιημένου μακροπρόθεσμου παγίου ενεργητικού του Ομίλου. Παρακολουθούμε σε διαρκή βάση τις εξελίξεις στην Ελλάδα.

Στις **30.06.2017**, διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ύψους **€1** εκατομμυρίου υπόκεινται σε περιορισμούς κινήσεως κεφαλαίου.

Η σημαντική υποτίμηση του Naira στα μέσα του Ιουνίου του 2016 είχε σαν αποτέλεσμα ουσιώδη μείωση της καθαρής θέσης του Ομίλου. Παρά την υποτίμηση, σαν αποτέλεσμα των περαιτέρω πιέσεων στην οικονομία, η επίσημη ισοτιμία του Naira ενδεχομένως να μην αντικατοπτρίζει την αναλογία προσφοράς και ζήτησης του συναλλάγματος, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω μεταβλητότητα του εγχώριου νομίσματος.

Παρακολουθούμε και εξετάζουμε την κατάσταση σε διαρκή βάση και λαμβάνουμε μέτρα εγκαίρως, ώστε να διασφαλίζεται, η ομαλή λειτουργία της επιχειρηματικής μας δραστηριότητας στο παρόν γεμάτο προκλήσεις περιβάλλον και να ελαχιστοποιείται οιαδήποτε δυσμενής επίδραση μιας ενδεχόμενης υποτίμησης του συναλλάγματος στην απόδοση του Ομίλου.

Η διοίκηση αναμένει εύλογα ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να αντιμετωπίσει επιτυχώς τις τρέχουσες αβεβαιότητες και να συνεχίσει την λειτουργία του. Ως εκ τούτου, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν προετοιμαστεί λαμβάνοντας υπόψη τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας ως βιώσιμης επιχείρησης (on a going concern basis).

Οι οικονομικές προβλέψεις του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, υπό την προϋπόθεση της ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης κατά τα ως άνω, δείχνουν ότι ο Όμιλος θα έχει τη δυνατότητα εκπλήρωσης των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών του. Ωστόσο, η εκτίμηση αυτή υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων υποτίμησης (downside risks), όπως περιγράφονται ανωτέρω.

Σημαντικά Γεγονότα μετά τη λήξη της περιόδου & λοιπές πληροφορίες

Μετά την έκδοση της από 19 Ιουνίου 2017 Επεξηγηματικής Επιστολής, το Σχέδιο 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 1^η Αυγούστου 2017.

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.

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις ή λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου πέρα αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Σημαντικές Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι σημαντικότερες συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτή μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 εμφανίζονται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες €	Περίοδος που έληξε 30.06.2017							
Όμιλος:	Πωλήσεις αγαθών	74.150						Όμιλος Coca-Cola HBC AG
	Αγορές αγαθών & Υπηρεσιών	130						Όμιλος Coca-Cola HBC AG
	Απαιτήσεις	34.797						Όμιλος Coca-Cola HBC AG
	Υπόλοιπο του δανείου	30.000						Boval S.A.
	Τόκοι του δανείου	248						Boval S.A.
Μητρική Εταιρία:	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις από Δάνεια	Έξοδα από χρεωστικούς τόκους	Έσοδα από αμοιβές διοικητικής υποστήριξης	Έσοδα από προμήθειες πωλήσεων
Frigoglass South Africa Ltd	63	29	9.689	-	-	-	617	-
Frigoglass (Guangzhou) I.C.E. Co.	-	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

	Όμιλος	Μητρική Εταιρία
	30.06.2017	
Αμοιβές μελών Δ.Σ	85	85
Αμοιβές Στελεχών	1.138	962

Έρευνα και Ανάπτυξη

Οι κύριοι στόχοι των κέντρων Έρευνας και Ανάπτυξης (R&D) είναι η ανάπτυξη καινοτόμων, πρωτοποριακών λύσεων επαγγελματικής ψύξης για τους πελάτες του Ομίλου.

Κεντρικό στοιχείο του σχεδιασμού είναι η τυποποίηση, ελαχιστοποιώντας και απλοποιώντας σημαντικά τη συντήρηση των προϊόντων, προσφέροντας δυνατότητες διαφοροποίησης και εξατομίκευσης.

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.

Η Frigoglass λειτουργεί κέντρα Έρευνας και Ανάπτυξης (R&D) τα οποία βρίσκονται στην Ελλάδα και Ινδία.

Μετά τιμής,

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

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 επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης 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 επισκόπησης, 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

Εφιστούμε 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 συνοπτικές 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

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr

Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487

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 παραπάνω, 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.



PricewaterhouseCoopers AE
Λεωφ Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 25 Αυγούστου 2017
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

FRIGOGLASS A.B.E.E Βιομηχανία Ψυκτικών Θαλάμων

Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2017

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
1. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	40
2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	41
3. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Β' τριμήνου	42
4. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	43
5. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	44
6. Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	46
7. Σημειώσεις στην Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση	
(1) Γενικές πληροφορίες.....	47
(2) Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	48
(3) Βασικές λογιστικές αρχές.....	60
(4) Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.....	65
(5) Πληροφόρηση ανά Κλάδο.....	67
(6) Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις.....	70
(7) Ασώματες Ακινήτοποιήσεις.....	74
(8) Αποθέματα.....	77
(9) Πελάτες.....	77
(10) Χρεώστες Διάφοροι.....	78
(11) Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	79
(12) Πιστωτές Διάφοροι.....	79
(13) Μακροπρόθεσμος & βραχυπρόθεσμος δανεισμός.....	80
(14) Συμμετοχές σε θυγατρικές.....	91
(15) Μετοχικό κεφάλαιο, ίδιες μετοχές, διανομή μερισμάτων και δικαιώματα προαίρεσεως μετοχών.....	92
(16) Λοιπά αποθεματικά.....	93
(17) Χρηματοοικονομικά Έξοδα.....	95
(18) Φορολογία.....	96
(19) Ανειλημμένες υποχρεώσεις / δεσμεύσεις.....	98
(20) Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	98
(21) Κέρδη ανά μετοχή.....	99
(22) Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις.....	99
(23) Εποχικότητα δραστηριοτήτων.....	100
(24) Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	100
(25) Μέσος Όρος απασχολούμενου Προσωπικού.....	100
(26) Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα / <Έξοδα>.....	101
(27) Αναδιάταξη κατηγοριοποίησης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών.....	102
(28) Έξοδα Αναδιοργάνωσης.....	103
(29) Διόρθωση Λάθους.....	104
(30) Υπολογισμός EBITDA.....	109



Σημείωση	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
		Αναμορφωμένη Σημείωση 29			
Ενεργητικό:					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	119.644	132.157	5.182	5.540
Ασώματες ακινητοποιήσεις	7	12.632	14.160	7.934	8.484
Συμμετοχές σε θυγατρικές	14	-	-	58.045	58.045
Αναβαλλόμενη φορολογία ενεργητικού		2.135	1.683	-	-
Λουπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		793	867	115	116
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		135.204	148.867	71.276	72.185
Αποθέματα	8	96.105	93.045	2.606	2.409
Πελάτες	9	99.302	77.707	6.234	3.175
Χρεώστες διάφοροι	10	26.395	27.274	1.547	765
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος		1.999	3.043	-	-
Απαιτήσεις από θυγατρικές επιχειρήσεις	20	-	-	29.894	30.066
Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	11	55.288	57.526	1.719	1.145
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού		279.089	258.595	42.000	37.560
Σύνολο ενεργητικού		414.293	407.462	113.276	109.745
Υποχρεώσεις:					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	13	-	4	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		14.709	16.357	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού		15.997	16.536	4.910	5.088
Προβλέψεις		4.442	3.520	56	56
Αναβαλλόμενα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων		19	21	19	21
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		35.167	36.438	4.985	5.165
Προμηθευτές		89.427	67.103	15.413	5.386
Πιστωτές διάφοροι	12	66.446	44.117	13.852	4.225
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		9.535	6.786	-	-
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές επιχειρήσεις	20	-	-	21.764	16.664
Ομολογιακά δάνεια από θυγατρικές επιχειρήσεις	13	-	-	100.582	91.559
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13	385.419	381.871	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		550.827	499.877	151.611	117.834
Σύνολο υποχρεώσεων		585.994	536.315	156.596	122.999
Καθαρή Θέση:					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	15.178	15.178	15.178	15.178
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	2.755	2.755	2.755	2.755
Λουπά αποθεματικά	16	(18.960)	(13.773)	16.380	16.380
Αποτελέσματα εις νέον		(209.310)	(172.113)	(77.633)	(47.567)
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας		(210.337)	(167.953)	(43.320)	(13.254)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		38.636	39.100	-	-
Σύνολο καθαρής θέσης		(171.701)	(128.853)	(43.320)	(13.254)
Σύνολο υποχρεώσεων & καθαρής θέσης		414.293	407.462	113.276	109.745

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.



	Σημείωση	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
		Εξάμηνο που έληξε		Εξάμηνο που έληξε	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Κύκλος εργασιών	5 & 23	215.432	239.699	14.443	16.425
Κόστος πωλήσεων		(185.410)	(202.306)	(13.896)	(15.194)
Μικτά κέρδη		30.022	37.393	547	1.231
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(10.133)	(12.367)	(7.182)	(9.693)
Έξοδα λειτουργίας - διάθεσης & προώθησης		(11.099)	(12.993)	(2.039)	(2.085)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & αναπτύξεως		(2.020)	(2.150)	(1.125)	(1.140)
Λουτά λειτουργικά έσοδα / < έξοδα >	26	4.246	1.421	11.248	10.060
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		11.016	11.304	1.449	(1.627)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / < έξοδα >	17	(12.568)	(3.605)	(5.729)	(3.533)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης		(1.552)	7.699	(4.280)	(5.160)
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	28	(25.643)	(16.293)	(25.541)	(4.899)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων		(27.195)	(8.594)	(29.821)	(10.059)
Φόροι εισοδήματος	18	(6.977)	(11.892)	(439)	(1.801)
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους		(34.172)	(20.486)	(30.260)	(11.860)
Κατανέμονται σε:					
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		2.699	4.642	-	-
Μετόχους εταιρείας		(36.871)	(25.128)	(30.260)	(11.860)
Αποσβέσεις		14.151	16.738	1.734	1.737
Κέρδη / <Ζημιές> προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων (EBITDA)	30	25.167	28.042	3.183	110
		Ποσά σε €		Ποσά σε €	
Κέρδη/ <Ζημιές> ανά μετοχή μετά από φόρους					
- Βασικά	21	(0,7288)	(0,4967)	(0,5981)	(0,2344)
- Απομειωμένα	21	(0,7288)	(0,4967)	(0,5981)	(0,2344)

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.



	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	Τρίμηνο που έληξε		Τρίμηνο που έληξε	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Κύκλος εργασιών	121.144	137.801	9.122	9.087
Κόστος πωλήσεων	(103.799)	(115.170)	(8.766)	(8.375)
Μικτά κέρδη	17.345	22.631	356	712
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(4.911)	(6.581)	(3.278)	(4.111)
Έξοδα λειτουργίας - διάθεσης & προώθησης	(5.333)	(6.969)	(917)	(1.069)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & αναπτύξεως	(987)	(1.054)	(555)	(595)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / < έξοδα >	2.275	824	6.199	6.054
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	8.389	8.851	1.805	991
Χρηματοοικονομικά έσοδα / < έξοδα >	(5.075)	5.860	(3.555)	(1.752)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης	3.314	14.711	(1.750)	(761)
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(21.894)	(16.293)	(21.793)	(4.899)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων	(18.580)	(1.582)	(23.543)	(5.660)
Φόροι εισοδήματος	(4.514)	(10.604)	(255)	(1.251)
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους	(23.094)	(12.186)	(23.798)	(6.911)
Κατανέμονται σε:				
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.552	4.598	-	-
Μετόχους εταιρείας	(24.646)	(16.784)	(23.798)	(6.911)
Αποσβέσεις	7.332	8.492	871	880
Κέρδη / <Ζημιές> προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων (EBITDA)	15.721	17.343	2.676	1.871
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
Κέρδη / <Ζημιές> ανά μετοχή μετά από φόρους				
- Βασικά	(0,4871)	(0,3317)	(0,4704)	(0,1366)
- Απομειωμένα	(0,4871)	(0,3317)	(0,4704)	(0,1366)

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.



	Όμιλος						
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	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)	46.538	(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 (Σημ 29)	-	-	-	(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)

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.



Μητρική Εταιρεία					
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπο 01.01.2016	15.178	2.755	16.353	(21.636)	12.650
Καθαρό κέρδος /<ζημιά> χρήσης	-	-	-	(11.860)	(11.860)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/<έξοδα> μετά από φόρους	-	-	-	(11.860)	(11.860)
Υπόλοιπο 30.06.2016	15.178	2.755	16.353	(33.496)	790
Υπόλοιπο 01.07.2016	15.178	2.755	16.353	(33.496)	790
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	(14.071)	(14.071)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/<έξοδα> μετά από φόρους	-	-	-	(14.071)	(14.071)
Αποθεματικό προγραμμάτων χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	27	-	27
Υπόλοιπο 31.12.2016	15.178	2.755	16.380	(47.567)	(13.254)

Μητρική Εταιρεία					
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο καθαρής θέσης
Υπόλοιπο 01.01.2017	15.178	2.755	16.380	(47.567)	(13.254)
Καθαρό κέρδος /<ζημιά> χρήσης	-	-	-	(30.260)	(30.260)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	-	194	194
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/<έξοδα> μετά από φόρους	-	-	-	(30.066)	(30.066)
Υπόλοιπο 30.06.2017	15.178	2.755	16.380	(77.633)	(43.320)

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.



	Σημείωση	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
		Περίοδος που έληξε		Περίοδος που έληξε	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους		(34.172)	(20.486)	(30.260)	(11.860)
Πλέον/ <μείον> προσαρμογές για:					
Φόρους εισοδήματος		6.977	11.892	439	1.801
Αποσβέσεις		14.151	16.738	1.734	1.737
Προβλέψεις		5.264	13.357	164	200
Χρηματοοικονομικά έξοδα		12.568	3.605	4.259	3.533
Ζημιές/<Κέρδη> από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		(62)	(24)	-	-
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:					
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		(4.803)	(2.472)	(84)	(228)
Μείωση / (αύξηση) πελατών		(24.059)	(35.801)	(2.630)	(3.253)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από θυγατρικές	20	-	-	172	3.887
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων		(430)	4.848	(1.221)	(542)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων		59	146	1	-
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών		24.681	11.632	10.027	2.386
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων σε θυγατρικές	20	-	-	5.101	(2.785)
(Μείωση) / αύξηση λοιπών υποχρεώσεων		5.728	18.249	8.895	(2.485)
Μείον:					
Καταβεβλημένοι Φόροι		(4.264)	(9.400)	-	-
(α) Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		1.638	12.284	(3.403)	(7.609)
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	6	(4.117)	(5.208)	(22)	(23)
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	7	(827)	(1.262)	(797)	(947)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων		783	5.148	-	-
(β) Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες		(4.161)	(1.322)	(819)	(970)
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές & επενδυτικές δραστηριότητες (α) + (β)		(2.523)	10.962	(4.222)	(8.579)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Εισπράξεις δανείων		40.319	84.535	-	-
<Εξοφλήσεις> δανείων		(35.928)	(66.678)	-	-
Εισπράξεις ομολογιακών δανείων από θυγατρικές		-	-	5.400	11.158
<Εξοφλήσεις> ομολογιακών δανείων από θυγατρικές		-	-	(400)	(4.982)
Τόκοι καταβληθέντες		(1.183)	(13.803)	(204)	-
Μερίσματα σε μετόχους της Εταιρείας		-	(3)	-	(3)
(γ) Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		3.208	4.051	4.796	6.173
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)		685	15.013	574	(2.406)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης		57.526	57.492	1.145	4.564
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	27	(2.923)	(12.171)	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης		55.288	60.334	1.719	2.158

Οι βασικές οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

Σημειώσεις επί της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Σημείωση 1 – Γενικές πληροφορίες

Η Frigoglass Βιομηχανία Ψυκτικών Θαλάμων Α.Β.Ε.Ε και οι θυγατρικές επιχειρήσεις της (ο Όμιλος) δραστηριοποιούνται στον τομέα της κατασκευής, εμπορίας και διανομής ψυκτικών μονάδων επαγγελματικής χρήσης καθώς και υλικών συσκευασίας για την βιομηχανία αναψυκτικών.

Ο Όμιλος διαθέτει εγκαταστάσεις παραγωγής και γραφεία πωλήσεων σε Ευρώπη, Ασία, Αφρική και Αμερική.

Τα ονόματα των θυγατρικών εταιρειών που ενοποιούνται παρουσιάζονται στη **Σημείωση 14** των οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία είναι Ανώνυμη με έδρα στην Κηφισιά Αττικής, και οι μετοχές της είναι ονομαστικές και εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Η διεύθυνση της έδρας της Εταιρείας είναι:

Ανδρέα Μεταξά 15
145 64 Κηφισιά - Αθήνα
Αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου:1351401000

Η διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρείας είναι: www.frigoglass.com

Η Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο την **24^η Αυγούστου 2017**.

Σημείωση 2-

Πλαίσιο κατάρτισης της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

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 Dış 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, συμπεριλαμβανομένης 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 ουσιαδώς 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 (Bonal 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 βάσει 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 BovaI, 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 BovaI, 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 BovaI 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 BovaI, 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 BovaI. Οι Αναπληρούμενες Δανειακές Συμβάσεις (Existing RCFs) και το Δάνειο της BovaI 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 BovaI έχουν συμφωνήσει να αναστείλουν ορισμένα δικαιώματά τους από τον τραπεζικό δανεισμό και το Δάνειο της BovaI, 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 οποιαδήποτε εκ των Τραπεζών ή την Boval για διάφορους λόγους, μεταξύ των οποίων:
 - εάν γίνει οποιαδήποτε πληρωμή προς μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων, τις Τράπεζες ή την Boval κατά παράβαση των προβλεπόμενων στη Δεσμευτική Συμφωνία,
 - εάν επέλθει πτώχευση οποιασδήποτε εταιρείας του Ομίλου (εξαιρουμένης της Frigoglass A.B.E.E. και της Εκδότριας),
 - εάν η υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης παρακωλύεται από απόφαση διοικητικής αρχής ή δικαστηρίου με σχετική αρμοδιότητα και η οποία δεν ανακληθεί εντός 30 ημερών,
 - εάν επέλθει αλλαγή ελέγχου (change of control) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες ή άλλες δυσμενείς επιπτώσεις στον Όμιλο,
 - 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,
 - 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 σύμβουλοί 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 ουσιωδώς 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 βάση 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 Βοval 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 εμπράγματης 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.

Κυριότεροι Κίνδυνοι σε σχέση με την Αναδιάρθρωση

Η Αναδιάρθρωση μπορεί να μην ολοκληρωθεί μέχρι την Απώτατη Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης (Long Stop Date) σύμφωνα με τη Δεσμευτική Συμφωνία

Παράγοντες που δεν δύναται να προβλεφθούν από τη Frigoglass, περιλαμβανομένων των καθυστερήσεων στη λήψη αδειών και εγκρίσεων, μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα τη καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι η Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης (Restructuring Effective Date) θα επέλθει πριν την Απώτατη Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης (Long Stop Date), ήτοι μέχρι την 30^η Σεπτεμβρίου 2017, η οποία δύναται να παρατεθεί περαιτέρω μέχρι την 30^η Νοεμβρίου 2017, με κοινή συμφωνία μεταξύ της Εκδότριας, της BovaI, των Τραπεζών και των κατόχων της πλειοψηφίας της συνολικής αξίας των Υφιστάμενων Ομολογιών, οι οποίοι (κάτοχοι) είναι μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας.

Σημειώνεται ότι τα μέρη διαπραγματεύονται ήδη παράταση της Απώτατης Ημερομηνίας Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης πέραν της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2017.

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

Προκειμένου να ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση, υπάρχουν όροι που θα πρέπει να πληρωθούν, όπως συγκεκριμένες διοικητικές και εταιρικές εγκρίσεις και εγκρίσεις τρίτων

προσώπων, περιλαμβανομένης και της εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο σχετικά με την Αύξηση Κεφαλαίου. Περαιτέρω προϋπόθεση για την επέλευση της Αναδιάρθρωσης είναι και η λήψη από την Εκδότρια του συνολικού ποσού του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης την Ημερομηνία Υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης (Restructuring Effective Date). Εάν οι ως άνω όροι δεν ικανοποιηθούν σύμφωνα με τις σχετικές συμφωνίες για την Αναδιάρθρωση, τα μέρη της Δεσμευτικής Συμφωνίας δύνανται να προχωρήσουν σε καταγγελία αυτής και 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 η Αναδιάρθρωση με τις Τράπεζες ή τα περισσότερα βήματα σε σχέση με την έκδοση και παράδοση των Μετοχών της Frigoglass A.B.E.E., περιλαμβανομένης της Αυξήσεως Κεφαλαίου, δεν ικανοποιηθούν, η Αναδιάρθρωση δεν θα υλοποιηθεί.

Εάν η Αναδιάρθρωση δεν επέλθει, τα Διοικητικά Συμβούλια της Εκδότριας, της Frigoglass A.B.E.E. και/ή των υπολοίπων Εγγυητών ενδέχεται να απαιτηθεί να λάβουν μέτρα για την υπαγωγή της Εκδότριας, της Frigoglass A.B.E.E. και/ή των υπολοίπων Εγγυητών σε 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. Σε μια τέτοια περίπτωση, οι πιστωτές θα δικαιούνται να καταγγείλουν τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί και να απαιτήσουν την άμεση εξόφλησή τους προχωρώντας παράλληλα στη λήψη μέτρων, όπως αναγκαστική εκτέλεση δια της ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. 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.

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 υποστηρίζει 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.

Επομένως, η διοίκηση αναμένει εύλογα ότι ο Όμιλος θα είναι σε θέση να αντιμετωπίσει επιτυχώς τις τρέχουσες αβεβαιότητες και θα συνεχίσει την λειτουργία του. Ως εκ τούτου, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν προετοιμαστεί λαμβάνοντας υπόψη τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας ως βιώσιμης επιχείρησης (on a going concern basis).

Οι οικονομικές προβλέψεις του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, υπό την προϋπόθεση της ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης κατά τα ως άνω, δείχνουν ότι ο Όμιλος θα έχει τη δυνατότητα εκπλήρωσης των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών του. Ωστόσο, η εκτίμηση αυτή υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων υποτίμησης (downside risks), όπως περιγράφονται ανωτέρω.

Σημείωση 3- Βασικές Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε

στις **31 Δεκεμβρίου 2016**.

Δεν υπάρχουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της **31 Δεκεμβρίου 2016**.

Η Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση έχει συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, 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 Εταιρίας. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό εκτιμήσεων ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών 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

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα.

Κανένα από τα πρότυπα και τις διερμηνείες που έχουν εκδοθεί δεν αναμένεται να επιφέρουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο ή στη Μητρική Εταιρεία.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Δεν υπάρχουν νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που να είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2017.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό

χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 17 “Ασφαλιστήρια συμβόλαια”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)
Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)
Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- **ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)
Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)
Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να

αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίστρων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 “Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους

φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016)**
Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- **ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες”**
Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017.
- **ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”**
Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018.

Σημείωση 4 –

Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις της Διοίκησης

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

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Κατά την σύνταξη της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις, που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της **31^{ης} Δεκεμβρίου 2016**.

Επίσης, οι κύριες πηγές δημιουργίας αβεβαιοτήτων, που υπήρχαν κατά την σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της **31^{ης} Δεκεμβρίου 2016**, παρέμειναν ίδιες και για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της **30^{ης} Ιουνίου 2017**.

4.1.1. Φόρος Εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φορολόγηση σε διάφορες χώρες. Απαιτείται η άσκηση κρίσης από την διοίκηση του Ομίλου για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος.

Για την Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που θα όταν εφαρμόσιμος στα αναμενόμενα ετήσια κέρδη. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

4.1.2. Πρόβλεψη καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας για αποθέματα

Η πρόβλεψη για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων, αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης, με βάση τις ιστορικές τάσεις των πωλήσεων και την θεώρησή της για την ποιότητα και τον όγκο των αποθεμάτων, στο βαθμό που τα διαθέσιμα αποθέματα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού θα πουληθούν κάτω του κόστους.

4.1.3. Εκτιμώμενη απομείωση συμμετοχών

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε θυγατρικές εταιρείες υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί. Οι ανακτήσιμες αξίες των θυγατρικών εταιρειών αυτόν προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεως αυτών (value in use) που απαιτεί την χρήση εκτιμήσεων όπως περαιτέρω περιγράφεται στην σημείωση 14.

4.1.4. Εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής περιουσιακών στοιχείων

Ο Όμιλος επανεξετάζει ετησίως την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Οι εκτιμήσεις αυτές λαμβάνουν υπόψη τα ανάλογα επιχειρησιακά δεδομένα και μελλοντικά σχέδια κατά την ημερομηνία επανεξέτασης καθώς και τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς.

4.1.5. Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις έχουν υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη το ανοικτό υπόλοιπο των επιμέρους χρεωστών, την ενηλικίωση των απαιτήσεων και τους όρους πιστωτικής πολιτικής. Από αυτό τον έλεγχο έχουν εξαιρεθεί οι απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρείες, καθώς η Διοίκηση δεν θεωρεί ότι για τις απαιτήσεις αυτές υπάρχει κίνδυνος για πιθανή απομείωση της αξίας τους. Η ανάλυση της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων παρουσιάζεται στην σημείωση 9.

4.1.6. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Η παρούσα αξία των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων είναι συνάρτηση πολλών παραγόντων, που καθορίζονται με αναλογιστικές μελέτες χρησιμοποιώντας παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της σχετικής υποχρέωσης είναι το προεξοφλητικό επιτόκιο, η αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, οι μελλοντικές αυξήσεις μισθών, ο πληθωρισμός και οι μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων. Οποιαδήποτε μεταβολή σε αυτές τις παραδοχές έχει αντίκτυπο στην παρούσα αξία των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων. Ο Όμιλος αναθέτει τις αναλογιστικές μελέτες σε έμπειρους ανεξάρτητους αναλογιστές οι οποίοι καθορίζουν το ύψος των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων στο τέλος κάθε έτους.

4.2. Καθοριστικές κρίσεις της διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν πεδία στα οποία χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

4.3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές αυτές οικονομικές πληροφορίες δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και γι' αυτό το λόγο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με τις ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την **31 Δεκεμβρίου 2016**. Δεν υπήρχε καμία αλλαγή στην κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων καθώς και στις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου σε σχέση με τη χρήση που έληξε την **31 Δεκεμβρίου 2016**.



Σημείωση 5 - Πληροφόρηση ανά Κλάδο

Κλάδος είναι κάθε διακεκριμένη επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου με ιδιάζοντα χαρακτηριστικά ως προς τη φύση της δραστηριότητας, τους επιχειρηματικούς κινδύνους που συνεπάγεται καθώς και ως προς το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα. Οι πληροφορίες για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου που παρουσιάζονται παρακάτω βασίζονται σε πληροφορίες που λαμβάνουν υπόψη τους οι επικεφαλείς λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων (ο διευθύνων σύμβουλος και η εκτελεστική επιτροπή του) για να αξιολογήσουν την απόδοση των επιχειρηματικών Κλάδων του Ομίλου.

Ο διευθύνων σύμβουλος και η εκτελεστική επιτροπή, για να αξιολογήσουν την απόδοση των επιχειρηματικών Κλάδων του Ομίλου σε μηνιαία βάση λαμβάνουν λεπτομερείς αναφορές σχετικά με τις Πωλήσεις, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, τον Ισολογισμό και τις Ταμειακές ροές κάθε επιχειρηματικού Κλάδου.

Συγκεκριμάντας τα παραπάνω η κατάτμηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου σε Κλάδους γίνεται ως εξής:

- Επαγγελματική Ψύξη
- Υαλουργία

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων περιόδου ανά Κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας αναλύεται ως εξής:

α) Στοιχεία ανά Κλάδο

i) Κατάσταση αποτελεσμάτων

	Εξάμηνο που έληξε			Εξάμηνο που έληξε		
	30.06.2017			30.06.2016		
	Επαγγελματική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο	Επαγγελματική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο
Κύκλος εργασιών	164.803	50.629	215.432	181.340	58.359	239.699
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	8.431	2.585	11.016	9.922	1.382	11.304
Χρηματοοικονομικά <έξοδα> / έσοδα	(16.464)	3.896	(12.568)	(20.149)	16.544	(3.605)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης	(8.033)	6.481	(1.552)	(10.227)	17.926	7.699
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(25.643)	-	(25.643)	(16.293)	-	(16.293)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων	(33.676)	6.481	(27.195)	(26.520)	17.926	(8.594)
Φόροι εισοδήματος	(2.878)	(4.099)	(6.977)	(4.101)	(7.791)	(11.892)
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους	(36.554)	2.382	(34.172)	(30.621)	10.135	(20.486)
Κέρδη / <Ζημιές> κατανέμονται σε μετόχους Εταιρείας	(36.314)	(557)	(36.871)	(30.090)	4.962	(25.128)
Αποσβέσεις	7.876	6.275	14.151	8.557	8.181	16.738
Κέρδη / <Ζημιές> προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων (EBITDA)	16.307	8.860	25.167	18.479	9.563	28.042
Απομείωση απαιτήσεων	(230)	25	(205)	261	198	459
Απομείωση αποθεμάτων	407	679	1.086	99	238	337

Δεν υπάρχουν Πωλήσεις μεταξύ των δυο κλάδων

Κύκλος εργασιών	
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	
Κέρδη / <Ζημιές> προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων	

% Διαφορά		
30.06.2017 vs 30.06.2016		
Επαγγελματική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο
-9,1%	-13,2%	-10,1%
-15,0%	87,0%	-2,5%
-11,8%	-7,4%	-10,3%



Σημείωση 5 - Πληροφόρηση ανά Κλάδο (συνέχεια)

ii) Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	Αναμορφωμένη					
	Εξάμηνο που έληξε			Περίοδος που έληξε		
	30.06.2017			31.12.2016		
	Επαγγελμα- τική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο	Επαγγελμα- τική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο
Γενικό σύνολο ενεργητικού	270.065	144.228	414.293	255.405	152.057	407.462
Γενικό σύνολο υποχρεώσεων	538.094	47.900	585.994	486.128	50.187	536.315
Επενδύσεις/ Κεφαλαιακές δαπάνες	1.877	3.067	4.944	7.926	5.846	13.772

Σημ. 6 & 7

Οι υποχρεώσεις των τομέων επιμετρούνται με τον ίδιο τρόπο με τον οποίο επιμετρούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Αυτές οι υποχρεώσεις κατανέμονται με βάση τις λειτουργίες του κάθε τομέα.

β) Πωλήσεις ανά γεωγραφική περιοχή - Χώρες εγκατάστασης πελατών

	Όμιλος			
	Εξάμηνο που έληξε			
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης:				
Ανατολική Ευρώπη	76.427	65.301	83.893	90.072
Δυτική Ευρώπη	47.926	39.611	31.486	34.089
Αφρική / Μέση Ανατολή	15.475	32.729	30.437	29.229
Ασία / Ωκεανία	23.427	40.752	44.071	42.817
Αμερική	1.548	2.947	7.784	4.852
Σύνολο	164.803	181.340	197.671	201.059
Κλάδος Υαλουργίας:				
Ανατολική Ευρώπη	-	-	-	-
Δυτική Ευρώπη	73	-	1.732	1.271
Αφρική / Μέση Ανατολή	44.623	51.015	58.932	60.620
Ασία / Ωκεανία	5.933	7.344	6.826	7.213
Αμερική	-	-	-	-
Σύνολο	50.629	58.359	67.490	69.104
Σύνολο Πωλήσεων:				
Ανατολική Ευρώπη	76.427	65.301	83.893	90.072
Δυτική Ευρώπη	47.999	39.611	33.218	35.360
Αφρική / Μέση Ανατολή	60.098	83.744	89.369	89.849
Ασία / Ωκεανία	29.360	48.096	50.897	50.030
Αμερική	1.548	2.947	7.784	4.852
Γενικό Σύνολο	215.432	239.699	265.161	270.163



Σημείωση 5 - Πληροφόρηση ανά Κλάδο (συνέχεια)

	Μητρική Εταιρεία	
	Εξάμηνο που έληξε	
	30.06.2017	30.06.2016
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης:		
Ανατολική Ευρώπη	915	2.347
Δυτική Ευρώπη	9.459	10.375
Αφρική / Μέση Ανατολή	1.433	1.014
Ασία / Ωκεανία	-	-
Αμερική	-	-
Πωλήσεις σε Τρίτους	11.807	13.736
Ενδοεταιρικές Πωλήσεις	2.636	2.689
Σύνολο Πωλήσεων	14.443	16.425

Το μεγαλύτερο μέρος των ετήσιων εσόδων μας προέρχεται από έναν μικρό αριθμό πολυεθνικών πελατών.

Για τη χρήση που έκλεισε την 31η Δεκεμβρίου 2016, το 57% περίπου του κύκλου εργασιών μας στον Κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης και το 60% περίπου του κύκλου εργασιών μας στον Κλάδο της Υαλουργίας αφορά στους πέντε μεγαλύτερους πελάτες μας.

γ) Επενδύσεις/ Κεφαλαιακές δαπάνες ανά γεωγραφική περιοχή

	Όμιλος		
	Περίοδος που έληξε		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης:			
Ανατολική Ευρώπη	591	3.272	1.024
Δυτική Ευρώπη	816	2.134	970
Αφρική / Μέση Ανατολή	109	899	676
Ασία / Ωκεανία	361	1.621	901
Αμερική	-	-	-
Σύνολο	1.877	7.926	3.571
Κλάδος Υαλουργίας:			
Αφρική / Μέση Ανατολή	3.067	5.846	2.899
Σύνολο	3.067	5.846	2.899
Γενικό Σύνολο	4.944	13.772	6.470



Σημείωση 6 - Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

	Όμιλος					Σύνολο
	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	
Κόστος						
Υπόλοιπο 01.01.2017	5.509	88.126	305.628	6.271	13.545	419.079
Προσθήκες	-	24	2.426	16	94	2.560
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	106	1.436	-	15	1.557
Πωλήσεις	-	(8)	(6.694)	(90)	(453)	(7.245)
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	(1.168)	768	11	105	(284)
Συναλλαγματικές διαφορές	(233)	(2.781)	(19.235)	(317)	(441)	(23.007)
Υπόλοιπο 30.06.2017	5.276	84.299	284.329	5.891	12.865	392.660
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Δημοσιευμένες 31.12.2016	-	38.349	200.982	4.451	11.653	255.435
Επίδραση της Διόρθωσης Λάθους (Σημ 29)	-	5.981	25.506	-	-	31.487
Υπόλοιπο 01.01.2017	-	44.330	226.488	4.451	11.653	286.922
Προσθήκες	-	1.579	8.827	310	383	11.099
Πωλήσεις	-	-	(5.990)	(80)	(454)	(6.524)
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	(1.170)	1.160	-	10	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(1.716)	(16.126)	(252)	(387)	(18.481)
Υπόλοιπο 30.06.2017	-	43.023	214.359	4.429	11.205	273.016
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2017	5.276	41.276	69.970	1.462	1.660	119.644

Συναλλαγματικές διαφορές: Το σημαντικότερο μέρος προέρχεται από την υποτίμηση του Naira έναντι του Ευρώ
Συναλλαγματική ισοτιμία 31.12.2016 ήταν 321,5825 και την 30.06.2017 ήταν 348,6446

Οι ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και οι προκαταβολές κεφαλαιοποιούνται πάντα έως την 31.12 της επόμενης χρονιάς.



Σημείωση 6 - Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις (συνέχεια)

Η διόρθωση λάθους αφορά στην απομείωση της αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Frigoglass Jebel Ali και Frigoglass South Africa όπως αναφέρεται αναλυτικά στη **σημείωση 29**.

Οι ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου, υπολογίζονται με βάση τους εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης στο διηνεκές που αναφέρονται παρακάτω.

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει τις βασικές παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη κατά τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως (Value in Use):

	<u>Jebel Ali</u>	<u>South Africa</u>
Επιτόκιο (μετά από φόρους) αναγωγής σε παρούσα αξία:	11,1%	10,1%
Μικτό περιθώριο προ Αποσβέσεων:	-3% - 12,5%	-13% - 9,5%
Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές:	2,4%	3,7%

Πραγματοποιήθηκε άσκηση απομείωσης για την **30.06.2017**, χρησιμοποιώντας τις παραδοχές πιο πάνω και από την άσκηση δεν προέκυψε απομείωση.

Κατά την **30.06.2017**, η ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών του Κλάδου Υαλουργίας στη Frigoglass Jebel Ali ήταν **€ 24,7 εκ.** και η ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης στη Frigoglass South Africa ήταν **€ 8,5 εκ.**

Κλάδος Υαλουργίας στη Frigoglass Jebel Ali

Εάν ο Ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών του Κλάδου Υαλουργίας, στο Jebel Ali, ήταν 1% χαμηλότερο από τις εκτιμήσεις της διοίκησης στις **30.06.2017**

(1,4% σε αντίθεση με το 2,4%), ο Όμιλος θα έπρεπε να αναγνωρίσει επιπλέον απομείωση στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία € 1,8 εκατ..

Εάν το προεξοφλητικό επιτόκιο μετά φόρων που εφαρμόστηκε στις προβλέψεις ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών του Κλάδου Υαλουργίας στο Jebel Ali, ήταν υψηλότερο κατά 1% από τις εκτιμήσεις της διοίκησης (12,1% αντί 11,1%), ο Όμιλος θα έπρεπε να αναγνωρίσει επιπλέον απομείωση στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία € 2,9 εκατ..

Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης στη Frigoglass South Africa

Εάν ο Ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης στη Frigoglass South Africa, ήταν 0,7% χαμηλότερο από τις εκτιμήσεις της διοίκησης στις **30.06.2017**

(3,0% σε αντίθεση με το 3,7%), ο Όμιλος θα έπρεπε να αναγνωρίσει επιπλέον απομείωση στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία € 1 εκατ..

Εάν το προεξοφλητικό επιτόκιο μετά φόρων που εφαρμόστηκε στις προβλέψεις ταμειακών ροών της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης στη Frigoglass South Africa, ήταν υψηλότερο κατά 0,5% από τις εκτιμήσεις της διοίκησης (10,6% αντί 10,1%), ο Όμιλος θα έπρεπε να αναγνωρίσει επιπλέον απομείωση στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία € 1,1 εκατ..



Σημείωση 6 - Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις (συνέχεια)

	Όμιλος					Σύνολο
	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	
Κόστος						
Υπόλοιπο 01.01.2016	9.894	94.183	343.727	7.058	13.729	468.591
Προσθήκες	-	574	3.689	654	170	5.087
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	2	-	119	-	121
Πωλήσεις	(4.172)	(4.489)	(756)	(46)	(31)	(9.494)
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	-	(699)	-	699	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(380)	(4.004)	(46.134)	(1.604)	(1.150)	(53.272)
Υπόλοιπο 30.06.2016	5.342	86.266	299.827	6.181	13.417	411.033
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01.01.2016	-	39.208	205.352	5.150	11.395	261.105
Προσθήκες	-	2.056	11.510	366	434	14.366
Πωλήσεις	-	(3.525)	(768)	(46)	(31)	(4.370)
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	-	(547)	-	547	-
Απομείωση αξίας από αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων	-	-	4.910	-	33	4.943
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(1.309)	(28.973)	(1.208)	(1.006)	(32.496)
Υπόλοιπο 30.06.2016	-	36.430	191.484	4.262	11.372	243.548
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2016	5.342	49.836	108.343	1.919	2.045	167.485

Δεν υπάρχουν υφιστάμενα επί των παγίων εμπράγματα βάρη κατά την 31.12.2016 και την 30.06.2017.

Οι ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και οι προκαταβολές κεφαλαιοποιούνται πάντα έως την 31.12 της επόμενης χρονιάς.



Σημείωση 6 - Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις (συνέχεια)

	Μητρική Εταιρεία					Σύνολο
	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	
Κόστος						
Υπόλοιπο 01.01.2017	303	9.030	14.181	267	2.615	26.396
Προσθήκες	-	-	9	-	13	22
Πωλήσεις	-	-	-	-	(60)	(60)
Υπόλοιπο 30.06.2017	303	9.030	14.190	267	2.568	26.358
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01.01.2017	-	5.162	12.993	250	2.451	20.856
Προσθήκες	-	194	153	3	30	380
Πωλήσεις	-	-	-	-	(60)	(60)
Υπόλοιπο 30.06.2017	-	5.356	13.146	253	2.421	21.176
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2017	303	3.674	1.044	14	147	5.182

	Μητρική Εταιρεία					Σύνολο
	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	
Κόστος						
Υπόλοιπο 01.01.2016	303	9.016	14.071	260	2.591	26.241
Προσθήκες	-	3	16	-	4	23
Υπόλοιπο 30.06.2016	303	9.019	14.087	260	2.595	26.264
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01.01.2016	-	4.768	12.672	245	2.352	20.037
Προσθήκες	-	198	164	3	44	409
Υπόλοιπο 30.06.2016	-	4.966	12.836	248	2.396	20.446
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2016	303	4.053	1.251	12	199	5.818

Οι ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και οι προκαταβολές κεφαλαιοποιούνται πάντα έως την 31.12 της επόμενης χρονιάς.

Δεν υπάρχουν υφιστάμενα επί των παγίων εμπράγματα βάρη κατά την 31.12.2016 και την 30.06.2017.



Σημείωση 7 - Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

	Όμιλος				Σύνολο
	Υπεραξία	Έξοδα ανάπτυξης	Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας & εμπορικά σήματα	Λογισμικά & λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	
Κόστος					
Δημοσιευμένο 31.12.2016	1.514	31.715	225	25.953	59.407
Επίδραση της Διόρθωσης Λάθους (Σημ 29)	(1.514)	-	-	-	(1.514)
Υπόλοιπο 01.01.2017	-	31.715	225	25.953	57.893
Προσθήκες	-	29	-	99	128
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	699	-	-	699
Αναδιάρθρωση Λογαριασμών	-	(1.700)	-	1.984	284
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(394)	(8)	(290)	(692)
Υπόλοιπο 30.06.2017	-	30.349	217	27.746	58.312
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 01.01.2017	-	23.320	225	20.189	43.734
Προσθήκες	-	1.322	-	1.225	2.547
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(375)	(8)	(218)	(601)
Υπόλοιπο 30.06.2017	-	24.267	217	21.196	45.680
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2017	-	6.082	-	6.550	12.632

Η υπεραξία υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση και αποτιμάται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος πραγματοποιεί ανάλυση με στόχο να αξιολογηθεί κατά πόσον η λογιστική αξία της υπεραξίας είναι ανακτήσιμη. Η υπεραξία κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών για λόγους ελέγχου απομείωσης. Η κατανομή γίνεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την εξαγορά από την οποία προήλθε η υπεραξία. Στην προκειμένη περίπτωση η κατανομή της υπεραξίας ποσού € 1.514 χιλ. αφορά την δραστηριότητα της θυγατρικής Frigoglass Jebel Ali FZE (Ντουμπάι) και τον κλάδο της Υαλουργίας.

Η διόρθωση λάθους αφορά στην απομείωση της αξίας υπεραξίας ποσού € 1.514 χιλ. της δραστηριότητας της θυγατρικής Frigoglass Jebel Ali FZE όπως αναφέρεται αναλυτικά στη σημείωση 29.

Οι ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και οι προκαταβολές κεφαλαιοποιούνται πάντα έως την 31.12 της επόμενης χρονιάς.



Σημείωση 7 - Ασώματες Ακινήτοποιήσεις (συνέχεια)

	Όμιλος				Σύνολο
	Υπεραξία	Έξοδα ανάπτυξης	Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας & εμπορικά σήματα	Λογισμικά & λοιπές ασώματες ακινήτοποιήσεις	
Κόστος					
Υπόλοιπο 01.01.2016	1.514	30.075	216	25.310	57.115
Προσθήκες	-	292	-	167	459
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	803	-	-	803
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(66)	5	(289)	(350)
Υπόλοιπο 30.06.2016	1.514	31.104	221	25.188	58.027
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 01.01.2016	-	20.713	190	17.717	38.620
Προσθήκες	-	911	16	1.337	2.264
Απομείωση αξίας από αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων	-	633	-	17	650
Συναλλαγματικές διαφορές	-	119	4	(187)	(64)
Υπόλοιπο 30.06.2016	-	22.376	210	18.884	41.470
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2016	1.514	8.728	11	6.304	16.557

Οι ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και οι προκαταβολές κεφαλαιοποιούνται πάντα έως την 31.12 της επόμενης χρονιάς.



Σημείωση 7 - Ασώματες Ακίνητοποιήσεις (συνέχεια)

	Μητρική Εταιρεία			Σύνολο
	Έξοδα ανάπτυξης	Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας	Λογισμικά & λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις	
Κόστος				
Υπόλοιπο 01.01.2017	20.403	35	16.470	36.908
Προσθήκες	24	-	109	133
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	664	-	-	664
Αναδιάταξη Λογαριασμών	-	-	-	-
Υπόλοιπο 30.06.2017	21.091	35	16.579	37.705
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 01.01.2017	15.300	35	13.089	28.424
Προσθήκες	682	-	665	1.347
Πωλήσεις	-	-	-	-
Υπόλοιπο 30.06.2017	15.982	35	13.754	29.771
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2017	5.109	-	2.825	7.934

Οι ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και οι προκαταβολές κεφαλαιοποιούνται πάντα έως την 31.12 της επόμενης χρονιάς.

	Μητρική Εταιρεία			Σύνολο
	Έξοδα ανάπτυξης	Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας	Λογισμικά & λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις	
Κόστος				
Υπόλοιπο 01.01.2016	18.873	35	16.040	34.948
Προσθήκες	83	-	111	194
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	753	-	-	753
Υπόλοιπο 30.06.2016	19.709	35	16.151	35.895
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 01.01.2016	13.993	35	11.626	25.654
Προσθήκες	625	-	743	1.368
Υπόλοιπο 30.06.2016	14.618	35	12.369	27.022
Αναπόσβεστη αξία 30.06.2016	5.091	-	3.782	8.873

Οι ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και οι προκαταβολές κεφαλαιοποιούνται πάντα έως την 31.12 της επόμενης χρονιάς.



Σημείωση 8 - Αποθέματα

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Πρώτες & βοηθητικές ύλες, ανταλλακτικά	63.285	62.029	3.131	3.048
Παραγωγή σε εξέλιξη	2.020	1.616	34	34
Έτοιμα προϊόντα	44.837	46.841	1.334	1.403
Μείον: Προβλέψεις	(14.037)	(17.441)	(1.893)	(2.076)
Σύνολο	96.105	93.045	2.606	2.409

Η μείωση της πρόβλεψης προέρχεται κυρίως από την Κίνα για καταστροφές και πωλήσεις απαξιωμένων αποθεμάτων για τα οποία είχαν γίνει προβλέψεις την 31.12.2016.

Σημείωση 9 - Πελάτες

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Πελάτες	107.881	86.861	12.361	9.731
Μείον: Προβλέψεις	(8.579)	(9.154)	(6.127)	(6.556)
Σύνολο	99.302	77.707	6.234	3.175

Η αύξηση του υπολοίπου των πελατών προέρχεται κυρίως από την Εποχικότητα των πωλήσεων (Σημ. 23)

Η εύλογη αξία των εμπορικών απαιτήσεων προσεγγίζει τις λογιστικές αξίες. Ο Όμιλος και η Εταιρεία παρουσιάζουν σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε βασικούς πελάτες, που ανήκουν σε μεγάλους διεθνείς ομίλους, όπως η Coca - Cola HBC, άλλοι εμφιαλωτές Coca - Cola, όμιλος Diageo - Guinness, όμιλος Heineken, όμιλος Efes.

Η Εταιρεία δεν ζητά εμπράγματα ή χρηματικές εγγυήσεις από τους πελάτες της και αυτό οφείλεται κυρίως στην ποιότητα του πελατολογίου της Frigoglass και το διεθνές κύρος των πελατών αυτών.

Η διοίκηση δεν αναμένει ζημίες από τη μη ανάκτηση των υπολοίπων των πελατών (μείον προβλέψεων) κατά την **30.06.2017**.



Σημείωση 9 - Πελάτες (συνέχεια)

Ανάλυση Προβλέψεων για Πελάτες:

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Σύνολο προβλέψεων κατά την έναρξη της χρήσης	9.154	3.552	6.556	1.781
Προσθήκες κατά τη διάρκεια της περιόδου	25	6.182	-	4.295
Αντιλογισμός αχρησιμοποίητων προβλέψεων	(230)	(17)	(230)	-
Σύνολο χρεώσεων στα αποτελέσματα από προβλέψεις	(205)	6.165	(230)	4.295
Πραγματοποιηθείσες κατά τη διάρκεια της περιόδου	(203)	(984)	(199)	-
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	365	-	480
Συναλλαγματικές διαφορές	(167)	56	-	-
Σύνολο προβλέψεων κατά τη λήξη	8.579	9.154	6.127	6.556

Σημείωση 10 - Χρεώστες Διάφοροι

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Δημόσιο - επιστρεπτέος Φ.Π.Α.	7.286	8.374	5	104
Εισπρακτέες επιχορηγήσεις για εξαγωγές	8.017	8.363	-	-
Προκαταβολές για Ασφάλιστρα	976	1.186	144	165
Προκαταβολές εξόδων επομένης χρήσης	3.432	2.218	633	324
Λοιποί φόροι εισπρακτέοι	3.675	3.684	-	-
Προκαταβολές προσωπικού	701	702	92	16
Λοιποί χρεώστες	2.308	2.747	673	156
Σύνολο	26.395	27.274	1.547	765

Οι εισπρακτέες επιχορηγήσεις για εξαγωγές ύψους Ευρώ 8,0 εκατ. αποτελούνται από επιχορηγήσεις εξαγωγών (ΕΕ) ύψους 4,9 εκατ. Ευρώ και Πιστωτικά Πιστοποιητικά Διαπραγμάτευσης Δασμών (ΠΠΔΔ) ύψους 3,1 εκατ. Ευρώ.

Οι επιχορηγήσεις εξαγωγών (ΕΕ) χορηγούνται από την κυβέρνηση της Νιγηρίας για εξαγωγές αγαθών που παράγονται στη χώρα, αφού πληρούν ορισμένα κριτήρια επιλεξιμότητας. Αυτά αναγνωρίζονται στην εύλογη τους αξία και η Διοίκηση δεν αναμένει τυχόν ζημίες από την μη ανάκτηση αυτών των επιχορηγήσεων.

Τα Πιστωτικά Πιστοποιητικά Διαπραγμάτευσης Δασμών (ΠΠΔΔ) προέρχονται από επιχορηγήσεις εξαγωγών που χορηγούνται από την κυβέρνηση, χρησιμοποιούνται για τον διακανονισμό δασμών, και τα οποία δεν έχουν ημερομηνία λήξης.

Από την 1η Ιανουαρίου 2017, προτείνεται η εφαρμογή ενός νέου καθεστώτος με το οποίο ο διακανονισμός των απαιτήσεων για τις ΕΕ από την κυβέρνηση της Νιγηρίας θα γίνεται με την έκδοση διαπραγματεύσιμης πίστωσης φόρου στους δικαιούχους. Αυτό το μέσο, γνωστό ως Πιστωτικά Πιστοποιητικά Διαπραγμάτευσης Φόρων (ΠΠΔΦ), θα μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον διακανονισμό όλων των φόρων της ομοσπονδιακής κυβέρνησης, όπως φόρος εισοδήματος εταιρειών, ΦΠΑ, παρακρατούμενους φόρους κ.λπ. και τα ακόλουθα: α. Αγορά ομοσπονδιακών κρατικών ομολόγων β. Διευθέτηση των πιστωτικών διευκολύνσεων από την Τράπεζα Βιομηχανίας, τις Εγκαταστάσεις Παρέμβασης της NEXIM Bank και της Κεντρικής Τράπεζας της Νιγηρίας γ. Διακανονισμό των υποχρεώσεων της AMCON. Το πιστοποιητικό θα ισχύει για δύο έτη και θα μεταβιβάζεται μία φορά στους τελικούς δικαιούχους.

Οι υφιστάμενες εισπρακτέες επιχορηγήσεις που δεν έχουν ακόμη διακανονιστεί θα υπάγονται στο πλαίσιο του νέου καθεστώτος.

Επίσης έχει προταθεί ότι τα υφιστάμενα Πιστωτικά Πιστοποιητικά Διαπραγμάτευσης Δασμών (ΠΠΔΔ) με τους εξαγωγείς θα ανταλλάσσονται με επιταγές (υπογεγραμμένες από την ομοσπονδιακή κυβέρνηση).

Ο επιστρεπτέος Φ.Π.Α. είναι πλήρως ανακτήσιμος μέσω της λειτουργικής δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας. Οι λοιποί μη εμπορικοί χρεώστες περιλαμβάνουν διάφορες προκαταβολές και δεδουλευμένα έσοδα μη τιμολογηθέντα. Η εύλογη αξία των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει τις λογιστικές αξίες.



Σημείωση 11 - Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Ταμείο	11	13	-	2
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	55.277	57.513	1.719	1.143
Σύνολο	55.288	57.526	1.719	1.145

Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ύψους **Ευρώ 8,3** εκατ. σε Τράπεζες της Νιγηρίας, USD & Euro είναι υποκείμενες σε περιορισμούς κίνησης κεφαλαίου.

Το μεσοσταθμικό επιτόκιο καταθέσεων για τον Ιούνιο του 2017 **1,77%** (Δεκέμβριος 2016 : 1,68%).

Σημείωση 12 - Πιστωτές Διάφοροι

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	3.931	3.981	271	475
Δημόσιο - Καταβλητέος Φ.Π.Α.	358	480	-	-
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.479	1.154	200	457
Προκαταβολές πελατών	4.052	841	83	77
Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι	1.589	1.564	-	-
Δεδουλευμένες Εκπτώσεις Πωλήσεων μη τιμολογηθείσες	10.735	7.560	620	171
Δεδουλευμένες αμοιβές & έξοδα προμηθευτών	14.327	6.333	9.868	2.101
Δεδουλευμένες αποδοχές προσωπικού	7.398	5.017	1.933	232
Λοιπά δεδουλευμένα έξοδα	2.523	3.087	83	67
Δεδουλευμένοι Τόκοι Δανείων	10.920	2.898	-	-
Έξοδα για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων	672	910	-	-
Δεδουλευμένα έξοδα για εγγυήσεις καλής λειτουργίας	5.258	5.317	525	401
Λοιποί πιστωτές	3.204	4.975	269	244
Σύνολο	66.446	44.117	13.852	4.225

Η εύλογη αξία των λοιπών υποχρεώσεων προσεγγίζει τις λογιστικές αξίες.

Προκαταβολές πελατών:

Η αύξηση του υπολοίπου προέρχεται κυρίως από την Beta Glass Plc στη Νιγηρία και αφορά προκαταβολή έναντι παραγγελίας.

Δεδουλευμένες Εκπτώσεις Πωλήσεων μη τιμολογηθείσες:

Η αύξηση του υπολοίπου προέρχεται κυρίως από την Εποχικότητα των πωλήσεων.

Δεδουλευμένες αμοιβές & έξοδα προμηθευτών:

Η αύξηση αφορά κυρίως δεδουλευμένες αμοιβές για Νομικούς και Οικονομικούς συμβούλους, σχετιζόμενες με τα Κόστη επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής.

Δεδουλευμένοι Τόκοι Δανείων:

Η έκτακτη συσσώρευση τόκων είναι αποτέλεσμα της Νομικά Δεσμευτικής Συμφωνίας (Lock Up Agreement) που έχει συνάψει η Εταιρεία με τους δανειστές της εντός των παραμέτρων της προσπάθειας αναδιάρθρωσης. Σύμφωνα με τη συμφωνία, η Frigoglass δεν έχει καταβάλει τόκους στους δανειστές της 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.



Σημείωση 13 - Μακροπρόθεσμος & βραχυπρόθεσμος δανεισμός

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Δάνεια τραπεζών	-	4	-	-
Ομολογιακά δάνεια από θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-
Ομολογιακά Δάνεια	-	-	-	-
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων	-	4	-	-

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	203	2.652	-	-
Δάνεια τραπεζών	106.767	101.591	-	-
Δάνεια από Μετόχους	30.000	30.000	-	-
Ομολογιακά δάνεια από θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	100.582	91.559
Ομολογιακά Δάνεια	248.449	247.628	-	-
Μακροπρόθεσμα πληρωτέα την επόμενη χρήση	-	-	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	385.419	381.871	100.582	91.559
Σύνολο Δανεισμού	385.419	381.875	100.582	91.559

Περίοδος λήξης μακροπρόθεσμων δανείων	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Μεταξύ 1 & 2 ετών	-	4	-	-
Μεταξύ 2 & 5 ετών	-	-	-	-
Πάνω από 5 έτη	-	-	-	-
Σύνολο	-	4	-	-

Μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Ομολογιακά Δάνεια	4,77%	8,98%	9,13%	9,13%
Μακροπρόθεσμα δάνεια	-	-	-	-
Τραπεζικές Υπεραναλήψεις	10,90%	11,20%	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2,85%	5,70%	9,13%	9,13%

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο δανεισμού έχει υπολογιστεί με βάση τα συμφωνηθέντα κατά την νομικά δεσμευτική συμφωνία που υπογράφηκε στα πλαίσια του κεφαλαιουχικού ανασχηματισμού του Ομίλου, στις 12 Απριλίου 2017.

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 του Υφιστάμενου Ομολόγου τροποποιείται από 8,25% σε 3,65%. Οι δεδουλευμένοι τόκοι θα καταβληθούν κατά την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης.

Στην απομεικρωμένη περίπτωση μη ολοκλήρωσης του ανασχηματισμού, το μέσο κόστος δανεισμού θα επανέλθει στα προγενέστερα επίπεδα ήτοι 8.98% για τα Ομολογιακά Δάνεια και 5,93% για τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό.

Δάνεια προς κεφάλαια	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Σύνολο τραπεζικού δανεισμού	385.419	381.875	100.582	91.559
Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	(55.288)	(57.526)	(1.719)	(1.145)
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός (Α)	330.131	324.349	98.863	90.414
Σύνολο καθαρής θέσης (Β)	(171.701)	(128.853)	(43.320)	(13.254)
Σύνολο κεφαλαίων (Γ) = (Α) + (Β)	158.430	195.496	55.543	77.160
Δάνεια προς κεφάλαια (Α) / (Γ)	208,4%	165,9%	178,0%	117,2%



Σημείωση 13 - Μακροπρόθεσμος & βραχυπρόθεσμος δανεισμός (συνέχεια)

Τα υπόλοιπα του δανεισμού είναι εκφρασμένα στα παρακάτω νομίσματα:

	Όμιλος					
	30.06.2017			31.12.2016		
	Βραχυ- πρόθεσμα δάνεια	Μακρο- πρόθεσμα δάνεια	Σύνολο	Βραχυ- πρόθεσμα δάνεια	Μακρο- πρόθεσμα δάνεια	Σύνολο
- EURO	360.390	-	360.390	353.321	-	353.321
- USD	24.826	-	24.826	25.898	-	25.898
- AED	-	-	-	-	4	4
- CNY	-	-	-	-	-	-
- INR	203	-	203	2.652	-	2.652
- NAIRA	-	-	-	-	-	-
- RON	-	-	-	-	-	-
Total	385.419	-	385.419	381.871	4	381.875

	Μητρική Εταιρεία					
	30.06.2017			31.12.2016		
	Βραχυ- πρόθεσμα δάνεια	Μακρο- πρόθεσμα δάνεια	Σύνολο	Βραχυ- πρόθεσμα δάνεια	Μακρο- πρόθεσμα δάνεια	Σύνολο
- EURO	100.582	-	100.582	91.559	-	91.559
Total	100.582	-	100.582	91.559	-	91.559

Δεν υπάρχουν υφιστάμενα επί των παγίων εμπράγματα βάρη κατά την 31.12.2016 και την 30.06.2017.

**Σημείωση 13 - Μακροπρόθεσμος & βραχυπρόθεσμος δανεισμός (συνέχεια)**

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 İc 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.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, ο Όμιλος το 2016 προσέλαβε διάφορους συμβούλους και άρχισε μια διαδικασία εκτενούς εξέτασης των επιχειρηματικών και οικονομικών δεσμεύσεών του, προκειμένου 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 BovaI, 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 BovaI, 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 BovaI 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 BovaI, 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:
 - εάν γίνει οποιαδήποτε πληρωμή προς μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων, τις Τράπεζες ή την Boval κατά παράβαση των προβλεπόμενων στη Δεσμευτική Συμφωνία,
 - εάν επέλθει πτώχευση οποιασδήποτε εταιρείας του Ομίλου (εξαιρουμένης της Frigoglass A.B.E.E. και της Εκδότριας),
 - εάν η υλοποίηση της Αναδιάρθρωσης παρακωλύεται από απόφαση διοικητικής αρχής ή δικαστηρίου με σχετική αρμοδιότητα και η οποία δεν ανακληθεί εντός 30 ημερών,
 - εάν επέλθει αλλαγή ελέγχου (change of control) σύμφωνα με τις Υφιστάμενες Ομολογίες ή άλλες δυσμενείς επιπτώσεις στον Όμιλο,
 - 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,
 - 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 σύμβουλοί 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 ουσιωδώς 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.

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 εμπράγματης 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.



Σημείωση 14 - Συμμετοχές σε θυγατρικές

	Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016
	Καθαρή Λογιστική Αξία	Καθαρή Λογιστική Αξία
Frigoinvest Holdings B.V (Ολλανδία)	58.045	58.045
Σύνολο	58.045	58.045

Στις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας, οι επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες παρουσιάζονται ως το αποτέλεσμα του κόστους ίδρυσης ή εξαγοράς αυτών, μείον τυχόν απομείωση του περιουσιακού στοιχείου.

Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις και ποσοστά συμμετοχής που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι:

Όνομα Εταιρείας & Κλάδος	Χώρα	Μέθοδος Ενοποίησης	Ποσοστό Ομίλου
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης		Μητρική Εταιρεία	
Frigoglass A.B.E.E.	Ελλάδα	Μητρική Εταιρεία	
SC. Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	Πλήρης	100%
PT Frigoglass Indonesia	Ινδονησία	Πλήρης	99,980%
Frigoglass South Africa Ltd	N. Αφρική	Πλήρης	100%
Frigoglass Eurasia LLC	Ρωσία	Πλήρης	100%
Frigoglass (Guangzhou) Ice Cold Equipment Co. Ltd.	Κίνα	Πλήρης	100%
Scandinavian Appliances A.S	Νορβηγία	Πλήρης	100%
Frigoglass Ltd.	Ιρλανδία	Πλήρης	100%
Frigoglass Iberica SL	Ισπανία	Πλήρης	100%
Frigoglass Sp zo.o	Πολωνία	Πλήρης	100%
Frigoglass India PVT.Ltd.	Ινδία	Πλήρης	100%
Frigoglass Turkey Soğutma Sanayi İc ve Diş Ticaret AŞ	Τουρκία	Πλήρης	99,998%
Frigoglass North America Ltd. Co	Η.Π.Α.	Πλήρης	100%
Frigoglass Philippines Inc.	Φιλιππίνες	Πλήρης	100%
Frigoglass East Africa Ltd.	Κένυα	Πλήρης	100%
Frigoglass GmbH	Γερμανία	Πλήρης	100%
Frigoglass Nordic AS	Νορβηγία	Πλήρης	100%
Frigoglass West Africa Limited	Νιγηρία	Πλήρης	76,03%
Frigoglass Cyprus Limited	Κύπρος	Πλήρης	100%
Norcool Holding A.S	Νορβηγία	Πλήρης	100%
Frigoinvest Holdings B.V	Ολλανδία	Πλήρης	100%
Frigoglass Finance B.V	Ολλανδία	Πλήρης	100%
Frigoglass MENA FZE	Ντουμπάι	Πλήρης	100%
3P Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	Πλήρης	100%
Κλάδος Υαλουργίας			
Frigoglass Global Limited	Κύπρος	Πλήρης	100%
Frigoglass Jebel Ali FZE	Ντουμπάι	Πλήρης	100%
Beta Glass Plc.	Νιγηρία	Πλήρης	55,21%
Frigoglass Industries (NIG.) Ltd	Νιγηρία	Πλήρης	76,03%

Όλες οι θυγατρικές συμπεριλαμβάνονται στην ενοποίηση. Η Μητρική Εταιρεία δεν έχει ποσοστά σε προνομιούχες μετοχές των θυγατρικών της που ενοποιούνται.


Σημείωση 15 - Μετοχικό κεφάλαιο - Ιδίες Μετοχές - Διανομή μερισμάτων & Δικαιώματα Προαιρέσεως Μετοχών
α) Μετοχικό κεφάλαιο:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από **50.593.832** κοινές ονομαστικές μετοχές του **€ 0,30** εκάστη και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας προέκυψε με την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερης της ονομαστικής τους αξίας.

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο -000' Ευρώ-	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο -000' Ευρώ-
Υπόλοιπο 01.01.2016	50.593.832	15.178	2.755
Υπόλοιπο 31.12.2016	50.593.832	15.178	2.755
Υπόλοιπο 01.01.2017	50.593.832	15.178	2.755
Υπόλοιπο 30.06.2017	50.593.832	15.178	2.755



Σημείωση 16 - Λοιπά αποθεματικά

Όμιλος							
	Τακτικό Αποθεμα- τικό	Αποθεματικό Προγραμμάτων Χορήγησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης	Έκτακτα αποθεμα- τικά	Αποθεματικό Αντιστά- θμισης Ταμειακών Ροών	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Συναλλαγμα- τική διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2016	4.177	667	8.905	-	6.831	(7.582)	12.998
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	(1.100)	-	-	(22.923)	(24.023)
Υπόλοιπο 30.06.2016	4.177	667	7.805	-	6.831	(30.505)	(11.025)
Υπόλοιπο 01.07.2016	4.177	667	7.805	-	6.831	(30.505)	(11.025)
Προσθήκες περιόδου	-	27	-	-	-	-	27
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	(59)	-	-	(2.716)	(2.775)
Υπόλοιπο 31.12.2016	4.177	694	7.746	-	6.831	(33.221)	(13.773)
Υπόλοιπο 01.01.2017	4.177	694	7.746	-	6.831	(33.221)	(13.773)
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	(182)	-	-	(5.005)	(5.187)
Υπόλοιπο 30.06.2017	4.177	694	7.564	-	6.831	(38.226)	(18.960)



Σημείωση 16 - Λοιπά αποθεματικά (συνέχεια)

	Μητρική Εταιρεία				
	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Προγραμμά- των Χορήγησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2016	4.020	667	4.835	6.831	16.353
Υπόλοιπο 30.06.2016	4.020	667	4.835	6.831	16.353
Υπόλοιπο 01.07.2016	4.020	667	4.835	6.831	16.353
Προσθήκες περιόδου	-	27	-	-	27
Υπόλοιπο 31.12.2016	4.020	694	4.835	6.831	16.380
Υπόλοιπο 01.01.2017	4.020	694	4.835	6.831	16.380
Υπόλοιπο 30.06.2017	4.020	694	4.835	6.831	16.380

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο Περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920 να μεταφέρει το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου τα συσσωρευμένα αποθεματικά να ισούνται με το 1/3 του καταβλημένου (κοινού) μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της εταιρείας εξαιρουμένης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

Το Αποθεματικό Προγραμμάτων Χορήγησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης αφορά, πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει αφορολόγητα αποθεματικά, σύμφωνα με διάφορους Ελληνικούς φορολογικούς νόμους με την πάροδο των χρόνων με σκοπό να επιτύχει φορολογικές ελαφρύνσεις, είτε

α) αναβάλλοντας την τακτοποίηση των φορολογικών της υποχρεώσεων μέχρις ότου αυτά τα αποθεματικά διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρείας, είτε

β) απαλείφοντας αποτελεσματικά κάθε μελλοντική πληρωμή φόρου εισοδήματος χρησιμοποιώντας αυτά τα αποθεματικά για να εκδώσει δωρεάν μετοχές στους μετόχους της εταιρείας.

Στην περίπτωση που αυτά τα αποθεματικά θα διανέμονταν στους μετόχους της Εταιρείας ως μερίσματα, τα διανεμηθέντα κέρδη θα φορολογούνταν με τους συντελεστές που ισχύουν τη στιγμή της διανομής.

Δεν έχει αναγνωρισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος στο ενδεχόμενο μιας μελλοντικής διανομής τέτοιου είδους αποθεματικών στους μετόχους της Εταιρείας, αφού τέτοιου είδους υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ταυτόχρονα με την υποχρέωση μερίσματος που σχετίζεται με τέτοιες διανομές.



Σημείωση 17 - Χρηματοοικονομικά Έξοδα

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Έξοδα από χρεωστικούς τόκους	10.023	14.607	4.234	3.503
Έσοδα από πιστωτικούς τόκους	(818)	(394)	(4)	(1)
Καθαρά Έξοδα / <Έσοδα> από τόκους	9.205	14.213	4.230	3.502
Συναλλαγματικές διαφορές Ζημίες/ <Κέρδη> & Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη	3.363	(9.835)	1.499	101
Ζημίες / <Κέρδη> από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	(773)	-	(70)
Σύνολο Χρηματοοικονομικών εξόδων / <εσόδων>	12.568	3.605	5.729	3.533

Για την μείωση των Εξόδων από χρεωστικούς τόκους υπάρχει σχετική αναφορά στην **Σημείωση 13** για τον Μακροπρόθεσμο & Βραχυπρόθεσμο δανεισμό.

Ανάλυση Ευαισθησίας του Κινδύνου από Διακυμάνσεις Επιτοκίων

Οι κύριες πηγές δανεισμού του Ομίλου αποτελούνται από τα Ομολογιακά Δάνεια, τις τοπικές τραπεζικές υπεραναλήψεις, τον βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικός δανεισμό και τις αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις.

Η αναλογία των σταθερών προς κυμαινόμενων επιτοκίων του δανεισμού του Ομίλου στις 30.06.2017 ανέρχεται σε 66% / 34%.

Οι επιπτώσεις των διακυμάνσεων των επιτοκίων στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου με τη σχετική ανάλυση ευαισθησίας παραθέεται παρακάτω.

Ποσά σε χιλιάδες €	Μεταβλητότητα Επιτοκίων (+/-)	Επίδραση στα Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων
01.01.2017 - 30.06.2017 - EURO	1,00%	565
- USD	1,00%	120
- INR	1,00%	2
	Σύνολο	687



Σημείωση 18 - Φορολογία

Οι φορολογικοί συντελεστές στις χώρες όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυμαίνονται μεταξύ **0% και 38,3%**.

Η μη φορολογική έκπτωση συγκεκριμένων εξόδων, οι ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογία οι διαφορετικοί φορολογικοί συντελεστές στις χώρες που ο Όμιλος δραστηριοποιείται, μη φορολογητέα εισοδήματα και η επιβολή άλλων εφ' άπαξ φόρων διαμορφώνουν τον πραγματικό τελικό φορολογικό συντελεστή για τον Όμιλο.

Από το 2015 ισχύει στην Ελλάδα νέος φορολογικός συντελεστής 29%.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

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.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2015 έχει εκδοθεί αντίστοιχα "Φορολογικό Πιστοποιητικό" χωρίς οποιαδήποτε επιφύλαξη ή θέμα έμφασης σε ότι αφορά τη φορολογική συμμόρφωση της εταιρείας από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013. 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.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις:

Η Μητρική Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010.

Μέχρι την 30.06.2017 δεν μας έχει κοινοποιηθεί 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 τη Μητρική 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 εταιρία έχει λάβει εντολή ελέγχου για επανέλεγχο της χρήσης 2012.

Οι φορολογικές δηλώσεις των θυγατρικών δεν έχουν εξετασθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για διάφορες φορολογικές χρήσεις. (βλ. πίνακα παρακάτω)

Μέχρι την οριστικοποίηση του φορολογικού ελέγχου στις εταιρείες του κατωτέρω πίνακα η φορολογική επιβάρυνση για τον Όμιλο δεν μπορεί να καθορισθεί 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 του Ομίλου έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη συνολικού ύψους €1,000 χιλ., έως την **30.06.2017**.



Σημείωση 18 - Φορολογία (συνέχεια)

Σημείωση:

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

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	N. 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, πλαστ. κιβωτίων
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

Η Διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις από τον ειδικό 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.



Σημείωση 19 - Ανειλημμένες υποχρεώσεις / δεσμεύσεις

Κεφαλαιακές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις για κεφαλαιακές δαπάνες που έχουν αναληφθεί αλλά δεν έχουν εκτελεσθεί κατά την **30.06.2017** είναι για τον Όμιλο € **201 χιλ.** (**31.12.2016:** € 36 χιλ.) και αφορά κυρίως αγορά μηχανημάτων.

Η Μητρική Εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις για κεφαλαιακές δαπάνες για τις περιόδους **31.12.2016** και **30.06.2017**.

Σημείωση 20 - Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

(βάσει Δ.Λ.Π. 24)

Βασικός μέτοχος της Frigoglass A.B.E.E αποτελεί η εταιρεία Truad Verwaltungs A.G με ποσοστό **44,4%**.

Η Truad Verwaltungs A.G. συμμετέχει επίσης και στο μετοχικό κεφάλαιο της Coca-Cola HBC AG κατά ποσοστό περίπου 23,2%. Τον Απρίλιο του 2016 η Frigoglass Finance B.V. υπέγραψε δανειακή σύμβαση ύψους € 30 εκατ. με την BOVAL S.A. με τους ίδιους όρους με τις αναπληρούμενες δανειακές συμβάσεις (Revolving Credit Facilities). Η BOVAL S.A. έχει έδρα το Λουξεμβούργο και είναι θυγατρική της Truad Verwaltungs A.G.

Ποσά σε χιλιάδες €	30.06.2017	30.06.2016
Το υπόλοιπο του δανείου με την BOVAL S.A. είναι	30.000	20.204
Οι τόκοι του δανείου με την BOVAL S.A. είναι	248	204

Η Coca-Cola HBC AG είναι ανώνυμη εταιρεία εμφιάλωσης μη αλκοολούχων ποτών. Εκτός από την εν μέρει κοινή μετοχική σύνθεση μέσω της συμμετοχής της Truad Verwaltungs A.G. κατά 23,2% στο μετοχικό κεφάλαιο της Coca-Cola HBC AG, η Frigoglass είναι και η πλειοψηφούσα μέτοχος των εταιρειών Frigoglass Industries (NIG) Ltd. και Frigoglass West Africa Ltd. οι οποίες εδρεύουν στην Νιγηρία με 76,0% και στην οποία η Coca-Cola HBC AG έχει απώτερη συμμετοχή 23,9%.

Σύμβαση με Coca-Cola HBC AG:

Βάσει σύμβασης, που ανανεώθηκε έως την 31.12.2018, ο Όμιλος της Coca-Cola HBC AG προμηθεύεται από την Frigoglass, σε τιμές διαπραγματεύσιμες ετησίως, επαγγελματικά ψυγεία.

Σύμβαση εκμίσθωσης με A.G. Leventis plc. :

Η Truad Verwaltungs A.G. συμμετέχει επίσης και στο μετοχικό κεφάλαιο της A.G. Leventis plc. κατά ποσοστό περίπου 50,7%.

Η εταιρεία Frigoglass Industries (NIG) Ltd. έχει υπογράψει σύμβαση εκμίσθωσης γραφείων με την A.G. Leventis plc. για τα γραφεία της στο Λάγος της Νιγηρίας. Η σύμβαση εκμίσθωσης ανανεώνεται ετησίως.

Οι Συμμετοχές στις θυγατρικές εμφανίζονται στην Σημείωση 14.

α) Τα ποσά των συναλλαγών και υπολοίπων με συνδεδεμένες εταιρίες σωρευτικά ανέρχονταν σε:

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	74.150	75.756	7.922	9.737
Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	130	415	7	295
Απαιτήσεις / <Υποχρεώσεις>	34.797	37.719	3.231	4.675

β) Τα ποσά των συναλλαγών και υπολοίπων της Μητρικής Εταιρείας με τις θυγατρικές εταιρείες του ομίλου της Frigoglass ανέρχονταν:

	Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	30.06.2016
Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	2.636	2.689
Έσοδα από θυγατρικές εταιρίες: αμοιβές διοικητικής υποστήριξης & δικαιώματα πωλήσεων	9.708	9.366
Έσοδα από θυγατρικές εταιρίες: προμήθειες πωλήσεων	205	642
Αγορές αγαθών & Έξοδα από θυγατρικές εταιρίες	8.154	8.559
Έξοδα από χρεωστικούς τόκους	4.234	3.503
Μερίσματα	-	-
Απαιτήσεις	29.894	30.488
Υποχρεώσεις	21.764	16.583
Υποχρεώσεις από δάνεια (σημ. 13)	100.582	88.960

γ) Οι αμοιβές των Διοικητικών οργάνων οι οποίες περιλαμβάνουν μισθοδοσία, αποζημιώσεις αποχωρήσεων και λοιπές παροχές σωρευτικά ανέρχονταν σε:

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Αμοιβές μελών Δ.Σ	85	85	85	85
Αμοιβές Στελεχών	1.138	1.231	962	924



Σημείωση 21 - Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής Εταιρείας, με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την Εταιρεία.

Τα απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (diluted earnings per share) υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών, με τις επιδράσεις όλων των δυνητικών τίτλων των μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές. Τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών αποτελούν τη μοναδική κατηγορία δυνητικών τίτλων μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές, που έχει η Εταιρεία. Όσον αφορά στα προαναφερθέντα δικαιώματα, γίνεται υπολογισμός του αριθμού των μετοχών οι οποίες θα μπορούσαν να είχαν αποκτηθεί στην εύλογη αξία (οριζόμενη ως η μέση ετήσια χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας) με βάση την αξία των δικαιωμάτων συμμετοχής, που σχετίζονται με τα υφιστάμενα προγράμματα δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών. Ο αριθμός των μετοχών που προκύπτει από τον παραπάνω υπολογισμό συγκρίνεται με τον αριθμό των μετοχών που θα μπορούσαν να είχαν εκδοθεί σε περίπτωση άσκησης των δικαιωμάτων. Η διαφορά που προκύπτει, προστίθεται στον παρανομαστή ως έκδοση κοινών μετοχών χωρίς αντάλλαγμα. Τέλος, καμία αναπροσαρμογή δεν γίνεται στα κέρδη (αριθμητής).

ποσά σε χιλ. Ευρώ (εκτός ανά μετοχή & αριθμός μετοχών)	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	Εξάμηνο που έληξε		Εξάμηνο που έληξε	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Κέρδη / <ζημίες> μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	(36.871)	(25.128)	(30.260)	(11.860)
Βασικός μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών	50.593.832	50.593.832	50.593.832	50.593.832
Απομειωμένος μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών	50.593.832	50.593.832	50.593.832	50.593.832
Βασικά Κέρδη / <Ζημίες> ανά μετοχή	(0,7288)	(0,4967)	(0,5981)	(0,2344)
Απομειωμένα Κέρδη/<Ζημίες> ανά μετοχή	(0,7288)	(0,4967)	(0,5981)	(0,2344)

Σημείωση 22 - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με εγγυήσεις σε τράπεζες υπέρ θυγατρικών της από θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της.

Οι εγγυήσεις του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρείας ήταν:

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Εγγυήσεις	47	11.429	379.500	406.294

Όπως φαίνεται στη **Σημ. 13** η έκδοση των Ομολογιών και της αναπληρούμενης δανειακής σύμβασης θα είναι εγγυημένη σε προτιμώμενη βάση άνευ άλλης εξασφάλισης (on a senior unsecured basis).

Η Μητρική εταιρεία έχει δώσει εγγυήσεις για την κάλυψη οικονομικών αναγκών και καλής λειτουργίας ορισμένων θυγατρικών.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος για διάφορες περιόδους έχουν ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις (βλέπε Σημ. 18). Επίσης, κατά καιρούς θυγατρικές του Ομίλου λαμβάνουν διάφορες επιπλέον απαιτήσεις από διάφορες φορολογικές αρχές, οι οποίες αξιολογούνται από την Διοίκηση και όπου απαιτείται λαμβάνει τις απαραίτητες νομικές ενέργειες.

Η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι δεν πρόκειται να προκύψουν σημαντικά ποσά επιπλέον φόρου πέρα αυτών που έχουν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Δεν υπάρχουν σημαντικές επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις ή λειτουργία της Εταιρείας ή του Ομίλου.



Σημείωση 23 - Εποχικότητα δραστηριοτήτων

Κύκλος εργασιών

Περίοδος	Όμιλος						
	2014		2015		2016		2017
A Τρίμηνο	124.247	26%	120.005	26%	101.899	25%	94.288
B Τρίμηνο	145.916	30%	145.156	32%	137.800	33%	121.144
Γ Τρίμηνο	89.367	18%	98.808	22%	83.195	20%	-
Δ Τρίμηνο	127.516	26%	89.913	20%	90.309	22%	-
Σύνολο Έτους	487.046	100%	453.882	100%	413.203	100%	215.432

Όπως εμφανίζεται ανωτέρω η δραστηριότητα του Ομίλου παρουσιάζει εποχικότητα.

Σημείωση 24 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Μετά την έκδοση της από 19 Ιουνίου 2017 Επεξηγηματικής Επιστολής, το Σχέδιο 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.

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 28η Ιουλίου 2017.

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου πέρα αυτών που αναφέρονται παραπάνω.

Σημείωση 25 - Μέσος Όρος απασχολούμενου Προσωπικού

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού ανά κλάδο δραστηριοποίησης για τον Όμιλο καθώς και για την Μητρική Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή Κλάδου	Όμιλος	
	30.06.2017	30.06.2016
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης	3.713	3.941
Κλάδος Υαλουργίας	1.721	1.585
Σύνολο	5.434	5.526

Μέσος Όρος Απασχολούμενου προσωπικού	Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	30.06.2016
	205	213



Ποσά σε χιλιάδες €

Σημείωση 26 - Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα / < Έξοδα >

Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα / < Έξοδα >	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Έσοδα από θυγατρικές εταιρίες:				
αμοιβές διοικητικής υποστήριξης & δικαιώματα πωλήσεων	0	0	9.708	9.366
Έσοδα από θυγατρικές εταιρίες: προμήθειες πωλήσεων	0	0	205	642
Έσοδα από ασφαλιστικές αποζημιώσεις	1.345	121	1.345	0
Έσοδα από πώληση ακρησιμοποίητων μετάλλων (scrap)	460	273	0	0
Λοιπές Χρεώσεις σε Πελάτες	377	477	0	0
Εκπτώσεις προμηθευτών για προηγούμενες χρήσεις	0	100	0	0
Κέρδη / <Ζημίες> από πωλήσεις ακινητοποιήσεων	62	24	0	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / <έξοδα> από προηγούμενες χρήσεις	2.002	426	-10	52
Σύνολο: Λοιπά λειτουργικά έσοδα / < έξοδα >	4.246	1.421	11.248	10.060

Λοιπά λειτουργικά έσοδα / <έξοδα> από προηγούμενες χρήσεις:

Η αύξηση προέρχεται από τις αντιλογισμούς δεδουλευμένων εξόδων, που έγιναν πριν από την 01.01.2016 και σχετίζονται με έξοδα μεταφοράς και άλλες αμφισβητήσεις με πελάτες πριν από την 01.01.2016 , τα οποία τελικά δεν πραγματοποιήθηκαν.


Σημείωση 27 - Αναδιάταξη της κατηγοριοποίησης των στοιχείων της Κατάστασης Ταμειακών Ροών

Λόγω της απότομης και σημαντικής υποτίμησης του Νάιρα, κατά τη διάρκεια του 2016 η διοίκηση προχώρησε στην επανεξέταση της παρουσίασης της κατάστασης των ταμειακών ροών και για λόγους συγκρισιμότητας προχώρησε σε αναμόρφωση των κονδυλίων του 2016

	Όμιλος		Διαφορά
	Χρήση που έληξε		
	30.06.2016	30.06.2016	
	<u>Αναμορφωμένη</u>	<u>Δημοσιευμένη</u>	
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	12.284	29.025	(16.741) (A)
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	15.013	31.754	(16.741)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.492	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(12.171)	(28.912)	16.741 (A)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	60.334	60.334	-

(A) Το ποσό των Ευρώ 16.741 αφορά συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν τα Διαθέσιμα & Ταμειακά ισοδύναμα και συναλλαγματικές διαφορές που αφορούν τις Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες.



Σημείωση 28 - Έξοδα Αναδιοργάνωσης

	Όμιλος	Μητρική Εταιρεία
	30.06.2017	
Κόστη επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής	(25.643)	(25.541)
<Ζημιές> για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης	-	-
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(25.643)	(25.541)

Κόστη επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής

Ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία αναδιάρθρωσης του δανεισμού και του κεφαλαίου της και στα πλαίσια αυτής τον Απρίλιο του 2017 η FRIGOGLASS S.A.I.C. σύναψε μία νομικά δεσμευτική συμφωνία (lock-up agreement) με την επιτροπή ομολογιούχων, τους βασικούς τραπεζικούς της δανειστές καθώς και τον κύριο μέτοχό της.

Η Αναδιάρθρωση αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Οκτώβριο του 2017.

Για την διαδικασία αυτή ο όμιλος συνεργάζεται με Νομικούς και Οικονομικούς συμβούλους.

Τα έξοδα έως την 30.06.2017 ανέρχονται σε Ευρώ **25,6** εκατ.

	Όμιλος	Μητρική Εταιρεία
	30.06.2016	
Κόστη επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής	(4.899)	(4.899)
<Ζημιές> για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης	(11.394)	-
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(16.293)	(4.899)

<Ζημιές> για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης

Στις 15 Ιουλίου 2016, η Frigoglass ανακοίνωσε την αλλαγή του λειτουργικού της μοντέλου στην αγορά της Ασίας.

Η αλλαγή αυτή περιλαμβάνει τη διακοπή της παραγωγικής δραστηριότητας στη μονάδα της στην Guangzhou της Κίνας στο τέλος του τρίτου τριμήνου του 2016.

Ο όγκος παραγωγής του εργοστασίου της Κίνας θα ενσωματωθεί στις μονάδες της Frigoglass στην Ινδία και την Ινδονησία, όπου η εστίαση στην συνεχή βελτίωση των λειτουργικών διαδικασιών έχει απελευθερώσει επαρκή δυναμικότητα, ικανή να απορροφήσει τον μεταφερόμενο όγκο.

Η Frigoglass θα διατηρήσει τις εμπορικές της δραστηριότητες και τις υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών στην αγορά της Κίνας, καλύπτοντας απρόσκοπτα τις ανάγκες των πελατών της από το υπάρχον παραγωγικό της δίκτυο. Η απόφαση αυτή θα επιτρέψει τη βελτιστοποίηση της παραγωγικής της βάσης στην Ασία, τη μείωση του σταθερού κόστους και θα ενισχύσει την μακροπρόθεσμη ανταγωνιστικότητά της.

Μέσω της εδραιωμένης παρουσίας και πρόσβασης στην εφοδιαστική βάση της Κίνας, η Frigoglass θα συνεχίσει να διατηρεί μια εύρωστη και αποδοτική αλυσίδα εφοδιασμού για τον Όμιλο, διασφαλίζοντας υψηλή ποιότητα και ανταγωνιστικό κόστος.

Επίσης κατά την 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.

<Ζημιές> για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης

Απομείωση μηχανημάτων, κτιρίων & ασώματων ακινητοποιήσεων	(5.594)
Απομείωση αποθεμάτων	(1.500)
Αποζημιώσεις και λοιπά έξοδα αναδιοργάνωσης	(4.300)
<Ζημιές> για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης	(11.394)

**Σημείωση 29 - Διόρθωση λάθους**

Ο Όμιλος, στα πλαίσια της διαδικασίας κατάρτισης του ενημερωτικού δελτίου της αύξησης κεφαλαίου σχετικά με την προτεινόμενη Αναδιάρθρωση, μετά από επαναξιολόγηση των σχετικών γεγονότων και περιστάσεων που αφορούν στις θυγατρικές της Jebel Ali και Frigoglass South Africa, 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 Jebel Ali απομειώθηκαν κατά ποσό € 2 εκατ. και ποσό € 29,5 εκατ. αντίστοιχα. Η υπεραξία που αφορούσε στην εξαγορά της εταιρείας Jebel Ali, η οποία ανέρχονταν σε € 1,5 εκατ., έχει απομειωθεί πλήρως.

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 ροών (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 και καλύπτουν πενταετή περίοδο.

Οι ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου, υπολογίζονται με βάση τους εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης στο διηνεκές.

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων για το 2016 σχετικά με την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, 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:

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 (Average) συναλλαγματικών ισοτιμιών που χρησιμοποιούνται για την μετατροπή των Αποτελεσμάτων σε ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κλεισίματος (closing rates), που χρησιμοποιούμε για την μετατροπή των στοιχείων της Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Το ποσό των € 1,5 εκατ. για τις Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής / ενοποίησης εμφανίζεται διακριτά στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.



Σημείωση 29 - Διόρθωση λάθους (συνέχεια)

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης που έχει επηρεαστεί παρατίθεται παρακάτω:

	Όμιλος		
	Χρήση που έληξε 31.12.2016		
	Αναμορφωμένη	Αναπροσαρμογή	Δημοσιευμένη
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



Σημείωση 29 - Διόρθωση λάθους (συνέχεια)

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων της Κατάστασης Αποτελεσμάτων που έχει επηρεαστεί παρατίθεται παρακάτω:

	Όμιλος		
	Χρήση που έληξε 31.12.2016		
	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	(17.257)	-	(17.257)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης	(38.418)	(31.500)	(6.918)
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 (EBITDAI)	40.123	-	40.123

	Ποσά σε €		
Κέρδη/ <Ζημιές> ανά μετοχή μετά από φόρους			
- Βασικά	(1,7637)	(0,6226)	(1,1410)
- Απομειωμένα	(1,7637)	(0,6226)	(1,1410)

Υπολογισμός EBITDAI:

Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων	-60.756	-31.500	-29.256
πλέον: Αποσβέσεις	29.784	0	29.784
πλέον: Έξοδα Αναδιοργάνωσης	22.338	0	22.338
πλέον: Χρηματοοικονομικά έξοδα *	17.257	0	17.257
πλέον: Απομείωση Ενσώματων ακινητοπ. & Υπεραξίας	31.500	31.500	0
EBITDAI	40.123	0	40.123

* Χρηματοοικονομικά έξοδα = Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους +/- Κέρδη/-Ζημιές από Συναλλαγματικές Διαφορές - Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη



Σημείωση 29 - Διόρθωση λάθους (συνέχεια)

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος που έχει επηρεαστεί παρατίθεται παρακάτω:

	Όμιλος		
	Χρήση που έληξε 31.12.2016		
	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			
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής / ενοποίησης	(49.067)	(1.500)	(47.567)
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	0	-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)



Ποσά σε χιλιάδες €

Σημείωση 29 - Διόρθωση λάθους (συνέχεια)

Η επίδραση της διόρθωσης των στοιχείων της Κατάστασης Μεταβολών Καθαρής Θέσης που έχει επηρεαστεί παρατίθεται παρακάτω:

Δημοσιευμένη	Όμιλος						
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	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)



Σημείωση 30- Υπολογισμός EBITDA

	Όμιλος				Μητρική Εταιρεία			
	Εξάμηνο που έληξε		Τρίμηνο που έληξε		Εξάμηνο που έληξε		Τρίμηνο που έληξε	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων	-27.195	-8.594	-18.580	-1.582	-29.821	-10.059	-23.543	-5.660
πλέον: Αποσβέσεις	14.151	16.738	7.332	8.492	1.734	1.737	871	880
πλέον: Έξοδα Αναδιοργάνωσης	25.643	16.293	21.894	16.293	25.541	4.899	21.793	4.899
πλέον: Χρηματοοικονομικά έξοδα *	12.568	3.605	5.075	-5.860	5.729	3.533	3.555	1.752
EBITDA	25.167	28.042	15.721	17.343	3.183	110	2.676	1.871

* Χρηματοοικονομικά έξοδα = Έξοδα από Χρεωστικούς Τόκους - Έσοδα από Χρεωστικούς Τόκους +/- Κέρδη/-Ζημιές από Συναλλαγματικές Διαφορές - Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη