

**Ενδιάμεσες Συνοπτικές
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
1 Ιανουαρίου – 30 Σεπτεμβρίου 2017**



www.frigoglass.com

FRIGOGLASS A.B.E.E

Βιομηχανία Ψυκτικών Θαλάμων

Α. Μεταξά 15, 145 64, Κηφισιά - Αθήνα

Αριθμός Γενικού Εμπορικού

Μητρώου: 1351401000

FRIGOGLASS A.B.E.E
Βιομηχανία Ψυκτικών Θαλάμων

Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2017

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Frigoglass A.B.E.E.» κατά τη συνεδρίαση της 22 Νοεμβρίου 2017.

Οι παρούσες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.frigoglass.com

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδες

A)	Οικονομική Επισκόπηση.....	3 – 5
B)	Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2017	6 – 85

Βεβαιώνεται ότι υπεύθυνοι κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι οι κάτωθι:

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Γ. ΔΑΥΙΔ
ΑΡ. ΔΙΑΒ. Κ 00109517

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Γ. ΜΑΜΟΥΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 700986

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ**

**Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

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

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

Οικονομική επισκόπηση

Για το εννεάμηνο που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2017

Οι καθαρές πωλήσεις μειώθηκαν κατά 8,0% σε €297,0 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, κυρίως λόγω των χαμηλότερων πωλήσεων στην Ασία μετά από τη διακοπή της παραγωγικής δραστηριότητας στη Κίνα και των χαμηλότερων επενδύσεων των πελατών μας σε ψυγεία στην Αφρική.

Οι καθαρές πωλήσεις στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης μειώθηκαν κατά 7,7% το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, ανερχόμενες σε €215,9 εκατ. Η συνεχιζόμενη ανάκαμψη στη Ρωσία και η ανάπτυξη του τομέα παροχής υπηρεσιών (Service), καθώς και η αυξημένη ζήτηση στη Ρουμανία, συντέλεσαν στην αύξηση των πωλήσεων στην Ανατολική Ευρώπη κατά 10,4%, ανερχόμενες σε €92,5 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, αντανakλώντας κυρίως την αύξηση των παραγγελιών το δεύτερο τρίμηνο του 2017.

Στη Δυτική Ευρώπη, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 23,9% σε €66,9 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 41,2% σε €28,3 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 10,4% καθώς ο ισχυρός ανταγωνισμός στη Νοτιοανατολική Ασία επηρέασε τις πωλήσεις μας. Οι καθαρές πωλήσεις στην Αφρική και Μέση Ανατολή μειώθηκαν κατά 42,2% σε €25,6 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 πρώτο στο δεύτερο εξάμηνο 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 €2,6 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, σε σχέση με €3,7 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016.

Το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, οι καθαρές πωλήσεις του κλάδου Υαλουργίας μειώθηκαν κατά 9,0% ανερχόμενες σε €81,1 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 2,5%, 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 25.1%. 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 οινοπαραγωγούς και ζυθοποιίες. Οι δραστηριότητες των Μεταλλικών Πωμάτων και Πλαστικών Κιβώτιων σημείωσαν καλές επιδόσεις στο εννεάμηνο, με τις πωλήσεις να αυξάνονται κατά 32,5% κυρίως λόγω της αυξημένης ζήτησης από τον 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 εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, το κόστος πωληθέντων μειώθηκε κατά 6,6% σε €255,4 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 86,0% το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, από 84,7% το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016.

Για το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, τα έξοδα διοίκησης μειώθηκαν κατά 13,3% σε €15,4 εκατ., γεγονός που αντικατοπτρίζει κυρίως τα χαμηλότερα έξοδα προσωπικού και έξοδα προς τρίτους. Ο λόγος των εξόδων διοίκησης προς τις καθарές πωλήσεις μειώθηκε σε 5,2% από 5,5% το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016.

Τα έξοδα πώλησης, διανομής και εμπορίας μειώθηκαν κατά 13,0% σε €16,1 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 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 5,4% από 5,7% το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016.

Το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, τα έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης μειώθηκαν κατά 15,9% σε €2,8 εκατ., κυρίως λόγω χαμηλότερων εξόδων προσωπικού. Ως ποσοστό επί των καθαρών πωλήσεων, τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης μειώθηκαν σε 0,9%, από 1,0% το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016.

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα αυξήθηκαν κατά €7,3 εκατ., σε €9,8 εκατ. για το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, συμπεριλαμβανομένων των κερδών από την πώληση του κτιρίου στη Κίνα.

Το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος ανήλθε σε €17,3 εκατ., σε σύγκριση με €10,1 εκατ. πέρσι, αντανakλώντας συναλλαγματικές ζημιές την 30ή Σεπτεμβρίου 2016, σε σχέση με πέρυσι. Ο Όμιλος κατέγραψε έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €32,6 εκατ. που σχετίζονται με τη διαδικασία αναθεώρησης της κεφαλαιακής δομής.

Ο φόρος εισοδήματος μειώθηκε σε €10,9 εκατ. για το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017.

Οι καθαρές ζημίες που αποδίδονται στους μετόχους ανήλθαν σε €47,9 εκατ. για το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, σε σύγκριση με την καθαρή ζημία της τάξης των €38,8 εκατ. το ίδιο διάστημα πέρυσι.

Ταμειακές ροές

Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες

Οι καθαρές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €1,6 εκατ. για το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, σε σύγκριση με εισροές ύψους €23,6 εκατ. για το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016. Η μείωση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην μείωση των κερδών προ χρηματοοικονομικών εξόδων, φόρων και αποσβέσεων καθώς και στα έξοδα που σχετίζονται με τη διαδικασία αναθεώρησης της κεφαλαιακής δομής.

Καθαρές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες

Οι καθαρές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €2,5 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, σε σύγκριση με εκροές ύψους €4,5 εκατ. Το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016. Η βελτίωση αυτή αντανακλά έσοδα ύψους €10 εκατ. από την πώληση του κτιρίου στη Κίνα.

Καθαρές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Οι καθαρές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €1,6 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, σε σύγκριση με εισροές €14,8 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016. Η μείωση αυτή αντανακλά τις καθαρές εισπράξεις τραπεζικών δανείων ύψους €5,2 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, σε σύγκριση με €30,7 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016.

Καθαρό κεφάλαιο κίνησης

Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2017 ανήλθε σε €100,6 εκατ., έναντι €116,9 εκατ. κατά την 30ή Σεπτεμβρίου 2016. Η βελτίωση αυτή αποδίδεται κυρίως στη μείωση του επιπέδου των εμπορικών απαιτήσεων και της υποτίμησης του Νάιρα Νιγηρίας.

(σε χιλ. Ευρώ)	30 Σεπτεμβρίου 2017	30 Σεπτεμβρίου 2016
(1) Αποθέματα	95,305	90,506
(2) Πελάτες	68,230	85,523
(3) Προμηθευτές	62,954	59,082
Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης (1)+(2)- (3)	100,581	116,947

Κεφαλαιακές δαπάνες

Οι κεφαλαιακές δαπάνες ανήλθαν σε €8,2 εκατ. για το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2017, €6,9 εκατ. εκ των οποίων αφορούσαν στην αγορά ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων και €1,3 εκατ. αφορούσαν σε άυλα πάγια περιουσιακών στοιχείων, σε σύγκριση με €9,6 εκατ. το εννεάμηνο που έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2016, εκ των οποίων €7,8 εκατ. αφορούσαν στην αγορά ενσώματων παγίων και €1,8 εκατ. αφορούσε σε άυλα πάγια.

FRIGOGLASS A.B.E.E Βιομηχανία Ψυκτικών Θαλάμων

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2017

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
1. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	7
2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	8
3. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Γ' τριμήνου.....	9
4. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	10
5. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	11
6. Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	13
7. Σημειώσεις στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	
(1) Γενικές πληροφορίες.....	14
(2) Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	15
(3) Βασικές λογιστικές αρχές.....	30
(4) Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.....	35
(5) Πληροφόρηση ανά Κλάδο.....	37
(6) Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	40
(7) Ασώματες Ακίνητοποιήσεις.....	44
(8) Αποθέματα.....	47
(9) Πελάτες.....	47
(10) Χρεώστες Διάφοροι.....	48
(11) Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....	49
(12) Πιστωτές Διάφοροι.....	49
(13) Μακροπρόθεσμος & βραχυπρόθεσμος δανεισμός.....	50
(14) Συμμετοχές σε θυγατρικές.....	67
(15) Μετοχικό κεφάλαιο, ίδιες μετοχές, διανομή μερισμάτων και δικαιώματα προαίρεσεως μετοχών.....	68
(16) Λοιπά αποθεματικά.....	69
(17) Χρηματοοικονομικά Έξοδα.....	71
(18) Φορολογία.....	72
(19) Ανειλημμένες υποχρεώσεις / δεσμεύσεις.....	74
(20) Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	74
(21) Κέρδη ανά μετοχή.....	75
(22) Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις.....	75
(23) Εποχικότητα δραστηριοτήτων.....	76
(24) Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	76
(25) Μέσος Όρος απασχολούμενου Προσωπικού.....	76
(26) Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα / <Έξοδα>.....	77
(27) Αναδιάταξη κατηγοριοποίησης της Κατάστασης Ταμειακών Ροών.....	78
(28) Έξοδα Αναδιοργάνωσης.....	79
(29) Διόρθωση Λάθους.....	80
(30) Υπολογισμός EBITDA.....	85



Σημείωση	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016	
			Αναμορφωμένη Σημείωση 29		
Ενεργητικό:					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6	111.486	132.157	5.021	5.540
Ασώματες ακινητοποιήσεις	7	11.412	14.160	7.701	8.484
Συμμετοχές σε θυγατρικές	14	-	-	58.045	58.045
Αναβαλλόμενη φορολογία ενεργητικού		2.114	1.683	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		736	867	115	116
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		125.748	148.867	70.882	72.185
Αποθέματα	8	95.305	93.045	1.510	2.409
Πελάτες	9	68.230	77.707	4.393	3.175
Χρεώστες διάφοροι	10	27.059	27.274	1.534	765
Φόρος εισοδήματος εισπρακτέος		2.402	3.043	-	-
Απαιτήσεις από θυγατρικές επιχειρήσεις	20	-	-	21.473	30.066
Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	11	56.089	57.526	424	1.145
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού		249.085	258.595	29.334	37.560
Σύνολο ενεργητικού		374.833	407.462	100.216	109.745
Υποχρεώσεις:					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	13	-	4	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		14.280	16.357	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού		15.919	16.536	4.939	5.088
Προβλέψεις		4.462	3.520	56	56
Αναβαλλόμενα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων		18	21	18	21
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		34.679	36.438	5.013	5.165
Προμηθευτές		62.953	67.103	13.234	5.386
Πιστωτές διάφοροι	12	67.846	44.117	14.640	4.225
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		8.589	6.786	-	-
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές επιχειρήσεις	20	-	-	24.251	16.664
Ομολογιακά δάνεια από θυγατρικές επιχειρήσεις	13	-	-	100.136	91.559
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13	386.753	381.871	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		526.141	499.877	152.261	117.834
Σύνολο υποχρεώσεων		560.820	536.315	157.274	122.999
Καθαρή Θέση:					
Μετοχικό κεφάλαιο	15	6.071	15.178	6.071	15.178
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	1.240	2.755	1.240	2.755
Λοιπά αποθεματικά	16	(12.222)	(13.773)	25.487	16.380
Αποτελέσματα εις νέον		(219.537)	(172.113)	(89.856)	(47.567)
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρείας		(224.448)	(167.953)	(57.058)	(13.254)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		38.461	39.100	-	-
Σύνολο καθαρής θέσης		(185.987)	(128.853)	(57.058)	(13.254)
Σύνολο υποχρεώσεων & καθαρής θέσης		374.833	407.462	100.216	109.745

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



	Σημείωση	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
		Εννεάμηνο που έληξε		Εννεάμηνο που έληξε	
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Κύκλος εργασιών	5 & 23	296.976	322.894	20.628	22.666
Κόστος πωλήσεων		(255.436)	(273.508)	(19.600)	(20.869)
Μικτά κέρδη		41.540	49.386	1.028	1.797
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(15.381)	(17.744)	(10.667)	(13.184)
Έξοδα λειτουργίας - διάθεσης & προώθησης		(16.125)	(18.524)	(3.143)	(3.127)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & αναπτύξεως		(2.765)	(3.289)	(1.652)	(1.719)
Λουτά λειτουργικά έσοδα / < έξοδα >	26	9.848	2.503	13.592	12.382
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		17.117	12.332	(842)	(3.851)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / < έξοδα >	17	(17.321)	(10.072)	(8.816)	(5.264)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης		(204)	2.260	(9.658)	(9.115)
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	28	(32.556)	(17.536)	(32.214)	(6.314)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων		(32.760)	(15.276)	(41.872)	(15.429)
Φόροι εισοδήματος	18	(10.894)	(16.360)	(611)	(2.599)
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους		(43.654)	(31.636)	(42.483)	(18.028)
Κατανέμονται σε:					
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		4.219	7.164	-	-
Μετόχους εταιρείας		(47.873)	(38.800)	(42.483)	(18.028)
Αποσβέσεις		18.972	23.594	2.569	2.672
Κέρδη / <Ζημιές> προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων (EBITDA)	30	36.089	35.926	1.727	(1.179)
		Ποσά σε €	Ποσά σε €		
Κέρδη/ <Ζημιές> ανά μετοχή μετά από φόρους					
- Βασικά	21	(2,8386)	(2,3006)	(2,5190)	(1,0690)
- Απομειωμένα	21	(2,8386)	(2,3006)	(2,5190)	(1,0690)

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



	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	Τρίμηνο που έληξε		Τρίμηνο που έληξε	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Κύκλος εργασιών	81.544	83.195	6.185	6.241
Κόστος πωλήσεων	(70.025)	(71.202)	(5.705)	(5.675)
Μικτά κέρδη	11.519	11.993	480	566
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(5.248)	(5.377)	(3.484)	(3.491)
Έξοδα λειτουργίας - διάθεσης & προώθησης	(5.026)	(5.530)	(1.104)	(1.041)
Έξοδα λειτουργίας ερευνών & αναπτύξεως	(745)	(1.138)	(527)	(580)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / < έξοδα >	5.601	1.080	2.344	2.321
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.101	1.028	(2.291)	(2.225)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / < έξοδα >	(4.752)	(6.467)	(3.087)	(1.730)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης	1.349	(5.439)	(5.378)	(3.955)
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(6.914)	(1.242)	(6.673)	(1.414)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων	(5.565)	(6.681)	(12.051)	(5.369)
Φόροι εισοδήματος	(3.917)	(4.469)	(172)	(799)
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους	(9.482)	(11.150)	(12.223)	(6.168)
Κατανέμονται σε:				
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.520	2.522	-	-
Μετόχους εταιρείας	(11.002)	(13.672)	(12.223)	(6.168)
Αποσβέσεις	4.821	6.856	835	936
Κέρδη / <Ζημιές> προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων (EBITDA)	10.922	7.884	(1.456)	(1.289)
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
Κέρδη / <Ζημιές> ανά μετοχή μετά από φόρους				
- Βασικά	(0,6524)	(0,8107)	(0,7248)	(0,3657)
- Απομειωμένα	(0,6524)	(0,8107)	(0,7248)	(0,3657)

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	-	-	-	(38.800)	(38.800)	7.164	(31.636)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	(28.084)	(3.068)	(31.152)	(18.941)	(50.093)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους	-	-	(28.084)	(41.868)	(69.952)	(11.777)	(81.729)
Μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Υπόλοιπο 30.09.2016	15.178	2.755	(15.084)	(119.762)	(116.913)	34.594	(82.319)
Υπόλοιπο 01.10.2016	15.178	2.755	(15.084)	(119.762)	(116.913)	34.594	(82.319)
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	(50.430)	(50.430)	1.794	(48.636)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	1.284	(1.921)	(637)	2.712	2.075
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους	-	-	1.284	(52.351)	(51.067)	4.506	(46.561)
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	-	-	-	(47.873)	(47.873)	4.219	(43.654)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	(7.556)	449	(7.107)	(4.245)	(11.352)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους	-	-	(7.556)	(47.424)	(54.980)	(26)	(55.006)
Πώληση Θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-
Μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	(613)	(613)
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(1.515)	-	-	(1.515)	-	(1.515)
Μεταφορά από / <προς> Αποθεματικά	(9.107)	-	9.107	-	-	-	-
Υπόλοιπο 30.09.2017	6.071	1.240	(12.222)	(219.537)	(224.448)	38.461	(185.987)

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	-	-	-	(18.028)	(18.028)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/<έξοδα> μετά από φόρους	-	-	-	(18.028)	(18.028)
Υπόλοιπο 30.09.2016	15.178	2.755	16.353	(39.664)	(5.378)
Υπόλοιπο 01.10.2016	15.178	2.755	16.353	(39.664)	(5.378)
Καθαρό κέρδος περιόδου	-	-	-	(7.903)	(7.903)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/<έξοδα> μετά από φόρους	-	-	-	(7.903)	(7.903)
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	-	-	-	(42.483)	(42.483)
Λοιπά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους	-	-	-	194	194
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/<έξοδα> μετά από φόρους	-	-	-	(42.289)	(42.289)
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(1.515)	-	-	(1.515)
Μεταφορά από / <προς> αποθεματικά	(9.107)	-	9.107	-	-
Υπόλοιπο 30.09.2017	6.071	1.240	25.487	(89.856)	(57.058)

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



Σημείωση	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	Περίοδος που έληξε		Περίοδος που έληξε	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους	(43.654)	(31.636)	(42.483)	(18.028)
Πλέον/ <μείον> προσαρμογές για:				
Φόρους εισοδήματος	10.894	16.360	611	2.599
Αποσβέσεις	18.972	23.594	2.569	2.672
Προβλέψεις	1.948	10.741	185	(29)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	17.321	20.628	8.816	5.264
Ζημιές/ <Κέρδη> από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	(4.702)	(5)	-	-
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(5.381)	(6.300)	1.082	213
Μείωση / (αύξηση) πελατών	5.626	1.661	(694)	(232)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από θυγατρικές	20	-	8.593	2.294
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	(2.197)	1.027	(1.380)	(1.074)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	93	388	35	-
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών	(981)	(11.854)	7.848	(220)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων σε θυγατρικές	20	-	7.589	(2.980)
(Μείωση) / αύξηση λοιπών υποχρεώσεων	10.013	11.125	7.113	2.277
Μείον:				
Καταβεβλημένοι Φόροι	(9.541)	(12.155)	-	-
(α) Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(1.589)	23.574	(116)	(7.244)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	6	(6.929)	(7.759)	(60)
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	7	(1.286)	(1.829)	(1.193)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων	10.737	5.115	-	-
(β) Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	2.522	(4.473)	(1.253)	(1.455)
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές & επενδυτικές δραστηριότητες (α) + (β)	933	19.101	(1.369)	(8.699)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις δανείων	40.819	115.983	-	-
<Εξοφλήσεις> δανείων	(35.591)	(85.263)	-	-
Εισπράξεις ομολογιακών δανείων από θυγατρικές	-	-	5.500	19.882
<Εξοφλήσεις> ομολογιακών δανείων από θυγατρικές	-	-	(1.350)	(4.982)
Τόκοι καταβληθέντες	(1.492)	(15.740)	(1.987)	-
Μερίσματα σε μετόχους της Εταιρείας	-	(3)	-	(3)
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(613)	(167)	-	-
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	(1.515)	-	(1.515)	-
(γ) Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.608	14.810	648	14.897
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)	2.541	33.911	(721)	6.198
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	57.526	57.492	1.145	4.564
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	27	(3.978)	(13.821)	-
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	56.089	77.582	424	10.762

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

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο **την 22 Νοεμβρίου 2017**.

Σημείωση 2- Πλαίσιο Κατάρτισης

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο 01.01.2017 – 30.09.2017 και έχουν 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».

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις να αναγιγνώσκονται σε συνδυασμό με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 που είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.frigoglass.com.

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

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30.09.2017 ο Όμιλος παρουσίασε καθαρές ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ύψους € 47,87 εκατομμυρίων, κυρίως λόγω των καθαρών χρηματοοικονομικών εξόδων και των αμοιβών των συμβούλων αναφορικά με τη συνεχιζόμενη έως τότε διαδικασία της κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου.

Στις 30.09.2017, οι Υποχρεώσεις (Liabilities) του Ομίλου υπερέβησαν το Ενεργητικό (Assets) αυτού κατά € 186 εκατομμύρια.

Ο Όμιλος έχει διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα ύψους € 56 εκατομμυρίων, εκ των οποίων ποσό €7,3 εκατομμυρίων υπόκειται σε περιορισμούς μεταφοράς κεφαλαίου στη Νιγηρία.

Επιπρόσθετα, στις 30.09.2017, 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 ανακυκλούμενες δανειακές συμβάσεις (**Existing RCFs**) τριετούς διάρκειας και ύψους €25 εκατομμυρίων έκαστη.

Οι Υφιστάμενες Ομολογίες και οι Ανακυκλούμενες 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 Ανακυκλούμενες 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 Ανακυκλούμενων 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 Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων (Existing RCFs).

Στις 22 Απριλίου 2016, οι δανειστές των Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων (**Existing RCFs**) συνήψαν συμφωνία με την Εκδότρια, δυνάμει της οποίας συμφώνησαν την παράταση της ημερομηνίας λήξης των Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων μέχρι τις 31 Μαρτίου 2017, την παραίτηση εκ των δικαιωμάτων τους (waivers) αναφορικά με τη μη τήρηση (breaches) των όρων των Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων και την τροποποίηση ορισμένων όρων των Ανακυκλούμενων 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 ουσιαστικά παρόμοιους με αυτούς των Ανακυκλούμενων 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 Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων, η Frigoglass συμφώνησε να αποπληρώσει και ακυρώσει ποσό €12 εκατ. από κάθε μία εκ των Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2016 σύμφωνα με ένα πρόγραμμα αποπληρωμής.

Στα πλαίσια της διαδικασίας κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου όπως περιγράφεται κατωτέρω, η Εταιρεία έλαβε νέες δανειακές πιστώσεις μακροχρόνιας λήξης σε αντικατάσταση των υφιστάμενων σε επίπεδο Ομίλου. Οι Υφιστάμενες Ομολογίες εκδόσεως της Εκδότριας ακυρώθηκαν και διεγράφησαν από το Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης.

Σύμφωνα με τα σχετικά διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς (IFRS), οι Υφιστάμενες Ομολογίες ανακατατάχθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και **30 Σεπτεμβρίου 2017**, με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις Ανακυκλούμενες 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 30.09.2017** οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου υπερέβησαν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά **€ 277** εκατομμύρια και, συνεπώς, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε έλλειψη κεφαλαίου κίνησης, εάν το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης δανεισμού που περιγράφεται κατωτέρω δεν είχε ολοκληρωθεί εγκαίρως.

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 23 Οκτωβρίου 2017 η κεφαλαιακή αναδιάρθρωση ολοκληρώθηκε με την επίτευξη όλων των απαραίτητων δεσμεύσεων και προϋποθέσεων καθώς και την ολοκλήρωση όλων των απαραίτητων ενεργειών.

Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην ενότητα Γεγονότα μετά τη λήξη της περιόδου και Λοιπές Πληροφορίες και Σημείωση 13 για τα Δάνεια (κατωτέρω).

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, δεδομένης της ολοκλήρωσης της Αναδιάρθρωσης κατά τα ως άνω, δείχνουν ότι ο Όμιλος θα έχει τη δυνατότητα εκπλήρωσης των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών του.

Γεγονότα μετά τη λήξη της περιόδου & λοιπές πληροφορίες

Στις 23 Οκτωβρίου 2017 η κεφαλαιακή αναδιάρθρωση ολοκληρώθηκε με την επίτευξη όλων των απαραίτητων δεσμεύσεων και προϋποθέσεων καθώς και την ολοκλήρωση όλων των απαραίτητων ενεργειών.

Στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης και δυνάμει της από 27.6.2017 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και ως αποτέλεσμα της Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης, τα κάτωθι σημαντικά γεγονότα έλαβαν χώρα:

Η ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων στις 18.10.2017.

Το συνολικό ποσό των €63.459.341,82 καταβλήθηκε από 19 υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας οι οποίοι άσκησαν το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησής τους εγκαίρως, και το οποίο αντιστοιχεί σε 174.588.263 νέες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη.

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας, η Boval S.A., συμμετείχε καταβάλλοντας το συνολικό ποσό των €60.000.001,62, ενώ το υπόλοιπο ποσό των €3.459.340,20 καταβλήθηκε από λοιπούς υφιστάμενους μετόχους. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε μέχρι του ποσού της μερικής κάλυψης της αύξησης, ήτοι μέχρι του ποσού των €62.851.774,68, με την έκδοση 174.588.263 κοινών, ονομαστικών, με δικαίωμα ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών και της τιμής διάθεσης αυτών, δηλαδή το ποσό των €607.567,14, πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετόχων υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας.

Κατόπιν της μετατροπής 163.984.878 Μετατρέψιμων Ομολογιών ονομαστικής αξίας €0,36348 έκαστη, οι οποίες κατέχονταν από τους συμμετέχοντες τραπεζικούς δανειστές και τους πιστωτές του Σχεδίου, εκδόθηκαν 163.984.878 νέες μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη (οι «Νέες Μετοχές»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, δυνάμει σχετικής του απόφασης, ενέκρινε την προσαρμογή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατόπιν της ανωτέρω μετατροπής Μετατρέψιμων Ομολογιών, η οποία συνίσταται στην αύξησή του κατά το ποσό των €59.034.556,08, ενώ το ποσό των €570.667,38 (το οποίο αντιστοιχεί στη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των ομολογιών και της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών) πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετόχων υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας.

Αποπληρωμή και κεφαλαιοποίηση των Υφιστάμενων Ομολογιών και του δανεισμού των Βασικών Τραπεζικών Δανειστών και έκπτωση συνολικού ποσού €45 εκ. κατανεμηθείσα αναλογικά (η «Έκπτωση»).

Αποπληρωμή όλων των σχετικών με την αναδιάρθρωση εξόδων από τις εταιρείες του Ομίλου.

Η συνολική αμοιβή των νομικών και οικονομικών συμβούλων για το 2017 ανήλθε περίπου στο ποσό των €42 εκ.

Στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης ο Όμιλος συνήψε, μεταξύ άλλων, τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση πρώτης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη

Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζεται κατωτέρω και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση δεύτερης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (όπως ορίζεται κατωτέρω και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών (όπως ορίζεται κατωτέρω) και κάποιες εξασφαλιστικές συμβάσεις.

Σε συνέχεια των γεγονότων μετά τη λήξη της περιόδου ο δανεισμός του Ομίλου μειώθηκε κατά περίπου €138 εκατ. (πριν από τη νέα χρηματοδότηση με εξασφάλιση πρώτης τάξης ύψους €40 εκατ.). €108 εκατ. υφιστάμενου δανεισμού οφειλόμενου στους πιστωτές του Σχεδίου και τους τραπεζικούς δανειστές που συμμετείχαν στην αναδιάρθρωση ανταλλάχθηκε, με ποσό €3,5 εκατ. περίπου (το οποίο προήλθε από κεφάλαια που κατέβαλαν στην προσφάτως ολοκληρωθείσα αύξηση κεφαλαίου υφιστάμενοι πλην της Boval S.A. μέτοχοι) και περίπου με €59.6 εκατ. νέων μετοχών της Εταιρίας συνεπεία της άσκησης μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών, με το υπόλοιπο μέρος αυτού του υφιστάμενου δανεισμού να παραιτείται του δικαιώματος ή να διαγραφεί. Το κεφάλαιο του δανείου ύψους €30 εκατ. που είχε παράσχει η Boval S.A., ο μεγαλύτερος άμεσος μέτοχος της Εταιρίας, εξοφλήθηκε πλήρως δια μέρους της εισφοράς μετρητών της Boval S.A ύψους €60 εκατ. στην αύξηση κεφαλαίου.

Ο Όμιλος ενισχύθηκε περαιτέρω με ρευστότητα συνολικού ποσού €70 εκ. προκειμένου να χρηματοδοτήσει τις επιχειρηματικές του ανάγκες καθώς και να αποπληρώσει τα σχετικά με την αναδιάρθρωση έξοδα. Από αυτά, τα €30 εκ. εισφέρθηκαν σε μετρητά από την Boval, τον κύριο άμεσο μέτοχο της Εταιρίας, ως συμμετοχή στην αύξηση κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 18.10.2017 και τα €40 εκ. κατέστησαν διαθέσιμα ως νέος δανεισμός με εξασφάλιση πρώτης τάξης.

Το ετήσιο κόστος σε τόκους του Ομίλου μειώθηκε σε περίπου €13 εκ. (με εξαίρεση τους τόκους από το νέο δανεισμό με εξασφάλιση πρώτης τάξης).

Οι ημερομηνίες λήξης των κυριότερων δανειακών συμβάσεων του Ομίλου παρατάθηκαν κατά περίπου 4,5 έτη (ίδτετε κατωτέρω αναλυτικά).

Στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης ο Όμιλος συνήψε, μεταξύ άλλων, τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση πρώτης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζεται κατωτέρω και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση δεύτερης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (όπως ορίζεται κατωτέρω και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών (όπως ορίζεται κατωτέρω) και κάποιες εξασφαλιστικές συμβάσεις.

Ο νέος Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης του Ομίλου ανέρχεται περίπου σε €120,0 εκ., και συγκεκριμένα €40,6 εκ. σε δάνεια με εξασφάλιση πρώτης τάξης και €79,4 εκ. ομολογίες με εξασφάλιση πρώτης τάξης. Ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης του Ομίλου ανέρχεται περίπου σε €141 εκ., και συγκεκριμένα €42,2 εκ. σε δάνεια με εξασφάλιση

δεύτερης τάξης και €98,5 εκ. σε ομολογίες με εξασφάλιση δεύτερης τάξης. Τα ανωτέρω ποσά προϋποθέτουν πλήρη χρήση των ανακυκλούμενων πιστώσεων (revolving credit lines).

ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ ΠΡΩΤΗΣ ΤΑΞΗΣ

Ειδικότερα, ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης αποτελείται από (i) τα δάνεια με εξασφάλιση πρώτης τάξης (τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») και ανακυκλούμενη πίστωση (η «Ανακυκλούμενη Πίστωση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης» από κοινού με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τα οποία κατέστησαν διαθέσιμα μέσω σύμβασης σε πολλαπλά νομίσματα (multi-currency facilities agreement) (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), η οποία υπεγράφη μεταξύ άλλων από την Frigoglass Finance B.V. (ο «Δανειολήπτης»), την Global Loan Agency Services Limited (ο «Εκπρόσωπος Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), την Madison Pacific Trust Limited (ο «Διεθνής Εκπρόσωπος Εξασφαλίσεων») και λοιπούς δανειστές (οι «Δανειστές με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») και (ii) τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζονται κατωτέρω) δυνάμει της Συμφωνίας Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (από κοινού ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»).

Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης

Οι υποχρεώσεις του Δανειολήπτη από τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης είναι αυξημένης εξασφάλισης και ικανοποιούνται πριν από τις απαιτήσεις εκ του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Κατωτέρω ακολουθεί περιληπτική περιγραφή ορισμένων όρων της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Σκοπός

Αναλήψεις δυνάμει της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης δύναται να πραγματοποιηθούν για τις κάτωθι νόμιμες αιτίες:

- (1) αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου σύμφωνα με την αναδιάρθρωση,
- (2) προς ενίσχυση της ρευστότητας και πλήρωσης κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, και
- (3) προς αποπληρωμή αμοιβών και εξόδων που συνδέονται με την αναδιάρθρωση.

Κεφάλαιο Δανεισμού

Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης αποτελούνται από Ανακυκλούμενη Πίστωση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ποσού €25.000.000 με ποσό βασικού νομίσματος εκφρασμένο σε ευρώ, Δάνειο με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ποσού \$10.000.000 και Δάνειο με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ποσού €7.100.937,38.

Εγγυητές και Εξασφάλιση

Οι ακόλουθες εταιρείες έχουν εγγυηθεί την αποπληρωμή της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης: ο Δανειολήπτης, η Εταιρεία, η Frigoinvest Holdings B.V., η Frigoglass Romania S.R.L., η Frigoglass Eurasia LLC, η Frigoglass Jebel Ali FZE, η Frigoglass West Africa Limited, η Frigoglass Industries Nigeria Limited, η Beta Glass Plc., η PT Frigoglass Indonesia, η 3P Frigoglass S.R.L, η Frigoglass Cyprus Limited, η Frigoglass Global Limited και η Frigoglass East Africa Limited (οι «Εγγυητές»). Η Frigoglass South Africa(Proprietary) Limited αναμένεται να προσχωρήσει στη σύμβαση ως εγγυήτρια εντός μηνός από τη σχετική έγκριση της South African Reserve Bank.

Η Εταιρεία έχει δεσμευτεί όπως ο Δανειολήπτης και οι Εγγυητές (οι «Οφειλέτες») αντιπροσωπεύουν το 85% του EBITDA του Ομίλου και το 75% του καθαρού ενοποιημένου ενεργητικού του Ομίλου, καθώς και ότι κάθε μέλος του Ομίλου που αντιπροσωπεύει το 5% του EBITDA του Ομίλου ή του καθαρού ενεργητικού (εκτός της Frigoglass India Private Ltd.) θα προσχωρεί στη σύμβαση ως εγγυήτρια.

Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης εξασφαλίζονται προνομιακά δυνάμει εξασφαλιστικών συμβάσεων επί μετοχών και άλλων περιουσιακών στοιχείων των Εγγυητριών.

Ημερομηνία λήξης και Εξόφληση

Η ημερομηνία λήξης της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης είναι η 31^η Δεκεμβρίου 2021 (η «Ημερομηνία Λήξης»). Μια συνολική καταβολή ποσού €2 εκ. προς εξόφληση (έκαστη καλούμενη «Καταβολή προς Απόσβεση») θα καταβάλλεται κάθε έξι μήνες, αρχής γενομένης από τον Μάρτιο του 2019, με σκοπό την προεξόφληση του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης κατ' αναλογία (πλην των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπό την Ανακυκλούμενη Πίστωση (RCF) με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, κατ' επιλογή της Εταιρείας και με την προηγούμενη συμφωνία του Δανειστή με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που επηρεάζεται) σύμφωνα με τη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών (όπως ορίζεται κατωτέρω).

Κάθε Καταβολή προς Εξόφληση μπορεί να μετατεθεί για χρονικό διάστημα έξι μηνών, κατ' επιλογή του Δανειολήπτη. Σε περίπτωση που κάποια Καταβολή προς Εξόφληση μετατεθεί χρονικά, τότε η επόμενη Καταβολή προς Εξόφληση δεν μπορεί να μετατεθεί και θα υπάρξει πάγωμα των αναλήψεων που πραγματοποιούνται κατά την αξιοποίηση της Ανακυκλούμενης Πίστωσης (RCF) (πλην της αναχρηματοδότησης) έως ότου πραγματοποιηθεί η καταβολή αυτή.

Περιθώριο επιτοκίου και περίοδοι εκτοκισμού

Όσον αφορά τις αναλήψεις που γίνονται σε ευρώ/δολάρια ΗΠΑ, το επιτόκιο προκύπτει από το επιτόκιο αναφοράς του EURIBOR/LIBOR (κατά περίπτωση) πλέον ποσοστού 4,25 τοις εκατό ετησίως και οι τόκοι θα είναι καταβλητέοι κατά την τελευταία ημέρα κάθε περιόδου εκτοκισμού. Στην περίπτωση που είτε το επιτόκιο EURIBOR είτε το LIBOR είναι αρνητικό, τότε το επιτόκιο αναφοράς EURIBOR/LIBOR (κατά περίπτωση) θα θεωρείται μηδενικό. Οι τόκοι υπερημερίας θα υπολογίζονται με ποσοστό επιτοκίου 2,0 τοις εκατό ετησίως.

Η περίοδος εκτοκισμού για την Ανακυκλούμενη Πίστωση (RCF) με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα είναι ένας, τρεις ή έξι μήνες. Η περίοδος εκτοκισμού για τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα είναι έξι μήνες.

Υποχρεωτική προεξόφληση

Με την επέλευση ορισμένων γεγονότων στο επίπεδο της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της αλλαγής ελέγχου ή της πώλησης, ο Δανειολήπτης θα κληθεί να προεξοφλήσει όλα τα κεφάλαια που αναλήφθηκαν υπό τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και να προβεί σε ακύρωση όλων των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπό τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Οι ανωτέρω προεξοφλήσεις υπόκεινται στους όρους της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών.

Εκούσια προεξόφληση

Υπό την επιφύλαξη των όρων της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών, οι εκούσιες προεξοφλήσεις επιτρέπονται κατόπιν ειδοποίησης που κοινοποιείται πέντε εργάσιμες ημέρες πριν από την προεξόφληση και ταυτόχρονα υπόκεινται σε ποσοτικούς περιορισμούς.

Νόμισμα

Το νόμισμα της Ανακυκλούμενης Πίστωσης (RCF) με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα είναι το Ευρώ (το «Βασικό Νόμισμα») αλλά το δολάριο ΗΠΑ και κάθε άλλο προαιρετικό νόμισμα που είναι πρόσφορο μπορεί να χρησιμοποιηθεί, εφόσον το εγκρίνουν όλοι οι Δανειστές με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης

Συμπληρωματικές διευκολύνσεις

Συμπληρωματικές διευκολύνσεις (ancillary facilities) δύναται να παρασχεθούν από Δανειστή με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ή από θυγατρική αυτού (ο «Πάροχος Συμπληρωματικών Διευκολύνσεων») σε μέλη του Ομίλου ως διευκόλυνση υπό μορφή υπερανάληψης (overdraft), εγγύησης, εγγυητικής επιστολής, βραχυπρόθεσμου δανείου, διευκόλυνσης παραγώνων ή συναλλάγματος ή διευκόλυνσης ή εξυπηρέτησης άλλου είδους, ανάλογα με τη συμφωνία με το σχετικό πρόσωπο που προβαίνει στη συμπληρωματική διευκόλυνση.

Δηλώσεις (Representations)

Στις Δηλώσεις των Οφειλετών περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων: Καθεστώς (status), Εξουσίες και αρμοδιότητες, Νομική ισχύς και δεσμευτικές υποχρεώσεις, Ισχύον δίκαιο και εκτέλεση, Αφερεγγυότητα, Ρήτρα περί μη υποχρέωσης κατάθεσης ή καταβολής φόρου χαρτοσήμου, Έκπτωση φόρου, Ρήτρα περί απουσίας παραπλανητικών πληροφοριών, Ρήτρα περί τήρησης των νόμων, Φορολόγηση, Τίτλοι ιδιοκτησίας των περιουσιακών στοιχείων ελεύθεροι βαρών και αμφισβητήσεων, Οργανόγραμμα του Ομίλου, Κυρώσεις.

Υποχρεώσεις παροχής πληροφοριών

Οι Οφειλέτες αναλαμβάνουν την παροχή συγκεκριμένων πληροφοριών προς τον Εκπρόσωπο Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, την παροχή χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οικονομικές Δεσμεύσεις

Υπάρχουν δύο περιοριστικές ρήτρες που σχετίζονται με το αναδιαρθρωμένο χρέος της Εταιρείας. Μια περιοριστική ρήτρα σε σχέση με την Ελάχιστη Ρευστότητα η οποία εξετάζεται εβδομαδιαίως και μια περιοριστική ρήτρα σε σχέση με την επαρκή κεφαλαιακή επάρκεια και κερδοφορία η οποία θα εξετάζεται σε εξαμηνιαία βάση.

Κεφαλαιακή αναπλήρωση (Equity Cure)

Οιαδήποτε αθέτηση οικονομικής δέσμευσης δύναται να θεραπευτεί μέσω χρησιμοποίησης μετρητών (είτε μετρητών που έχουν καταβληθεί από μετόχους της Εταιρείας είτε μετρητών που έχουν καταστεί διαθέσιμα στην Εταιρεία ως οφειλή μειωμένης ασφάλειας από μετόχους (subordinated shareholder debt))

Γενικές Δεσμεύσεις

Οι Οφειλέτες δεσμεύονται για συγκεκριμένες προϋποθέσεις, μεταξύ άλλων: εξουσίες, συμμόρφωση με νόμους, συμμόρφωση με περιβαλλοντικούς όρους, περιβαλλοντικές απαιτήσεις, νόμους κατά της διαφθοράς, φορολογία και κοινωνική ασφάλιση, δέσμευση περιουσιακών στοιχείων, πνευματική ιδιοκτησία, διαχείριση χρημάτων

Γεγονότα καταγγελίας (events of default)

Τα γεγονότα καταγγελίας περιλαμβάνουν τα ακόλουθα: (α) Μη καταβολή, για την οποία προβλέπεται χρονικό διάστημα τριών εργάσιμων ημερών προς συμμόρφωση σε περιορισμένο αριθμό περιστάσεων, (β) Παραβίαση άλλης υποχρέωσης, για την οποία προβλέπεται χρονικό διάστημα 14 ημερών προς συμμόρφωση, υπό την προϋπόθεση ότι αυτή η περίοδος χάριτος δεν θα εφαρμόζεται στις παραβιάσεις των οικονομικών δεσμεύσεων ή στην περίπτωση υποχρέωσης αποπληρωμής (clean down), (γ) Παραβίαση Δηλώσεων για την οποία προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης 14 ημερών, (δ) λόγοι καταγγελίας για παραβίαση όρων άλλων συμβάσεων (cross-default) που προβλέπονται για το κατώτατο όριο των 2 εκατομμυρίων ευρώ, (ε) Αφερεγγυότητα και διαδικασίες αφερεγγυότητας, (στ) Δικαστικές διαδικασίες εναντίον των Πιστωτών, για τις οποίες προβλέπεται το κατώτατο όριο του 0,5 εκατομμυρίου ευρώ και περίοδος συμμόρφωσης 30 ημερών, (ζ) Παρανομία και ακυρότητα, (η) Μη συμμόρφωση με τη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών, για την οποία προβλέπεται χρονικό διάστημα συμμόρφωσης 14 ημερών, (θ) Παύση εργασιών ορισμένων μελών του Ομίλου, (ι) Αλλαγή Ελέγχου, (ια) Διατύπωση ουσιώδους επιφύλαξης στο πλαίσιο λογιστικού ελέγχου (ιβ) Απαλλοτρίωση, (ιγ) Άρνηση συμμόρφωσης και ακύρωση συμφωνίας, (ιδ) Δικαστική διαφορά, για ποσό όχι μικρότερο των 2 εκατομμυρίων ευρώ, (ιε) Σκοπός του δανεισμού, (ιστ) Ουσιώδης δυσμενής μεταβολή και (ιζ) Μεταβολή νομίσματος.

Η Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης

Στις 23 Οκτωβρίου 2017 η Εκδότρια εξέδωσε τις ομολογίες με προνομιακή εξασφάλιση ποσού €79.394.180 λήξεως το 2021 (οι «Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») δυνάμει σύμβασης κάλυψης που συνήφθη, μεταξύ άλλων, ανάμεσα στο Δανειολήπτη, την Εταιρεία, τη Madison Pacific Trust Limited, ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων, το διεθνή εκπρόσωπο εξασφαλίσεων και τους εγγυητές που αναφέρονται σε αυτήν (η «Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»).

Οι Εγγυητές είναι επίσης εγγυητές των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης εξασφαλίζονται με σύσταση ασφάλειας πρώτης τάξης επί μετοχών και περιουσιακών στοιχείων που θα παράσχουν οι Εγγυητές. Με την επιφύλαξη της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών, οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης υπόκεινται στα ίδια γεγονότα υποχρεωτικής προπληρωμής.

Η Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης περιέχει τις ίδιες δεσμεύσεις και υποχρεώσεις με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, με την εξαίρεση οικονομικών δεσμεύσεων, ορισμένων υποχρεώσεων πληροφόρησης και γενικών υποχρεώσεων που σχετίζονται με κυρώσεις, περιβαλλοντική συμμόρφωση και περιβαλλοντικές αξιώσεις, νομοθεσία κατά της διαφθοράς, διατήρηση περιουσιακών στοιχείων, ασφάλιση, πνευματική ιδιοκτησία και τους τραπεζικούς λογαριασμούς του Ομίλου, που δεν περιλαμβάνονται στη Συμφωνία Κάλυψης για τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Οι δηλώσεις που γίνονται από την Εκδότρια και τους Εγγυητές βάσει της Συμφωνίας Κάλυψης για τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης περιλαμβάνουν τα εξής: το καθεστώς (status), τις εξουσίες και αρμοδιότητες, τις δεσμευτικές υποχρεώσεις, τη μη σύγκρουση με άλλες υποχρεώσεις, την εγκυρότητα και το παραδεκτό των πειστηρίων, το ισχύον δίκαιο και εκτελεσιμότητα, τη μη υποχρέωση κατάθεσης ή καταβολής φόρου χαρτοσήμου, την έκπτωση φόρου, τη μη αθέτηση υποχρέωσης, την απουσία παραπλανητικών πληροφοριών, τις πρωτότυπες οικονομικές καταστάσεις, την ανυπαρξία εκκρεμών ή επαπειλούμενων δικαστικών διαδικασιών, την προσφορά εκ μέρους της εταιρείας σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και την κατάταξη κατά ίση προτεραιότητα και με τους ίδιους όρους.

Τα γεγονότα καταγγελίας σύμφωνα με τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης περιλαμβάνουν τα εξής:

- (α) μη εξόφληση, για την οποία προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης τριών εργάσιμων ημερών, λόγω τεχνικών/διοικητικών/σχετικών με την αγορά διαταραχών,
- (β) ουσιώδης παραποίηση των σχετικών με τη Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης δηλώσεων, για την οποία προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης 14 ημερών,
- (γ) παραβίαση άλλων υποχρεώσεων, για την οποία προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης 14 ημερών,
- (δ) λόγοι καταγγελίας λόγω παραβίασης όρων (cross-default) των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (με περίοδο συμμόρφωσης 20 Εργάσιμων Ημερών για γεγονότα καταγγελίας που επήλθαν λόγω παραβίασης των οικονομικών δεσμεύσεων ή της ανάληψης υποχρέωσης αποπληρωμής και υπό την επιφύλαξη της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών),
- (ε) λόγοι καταγγελίας λόγω παραβίασης όρων (cross-default) των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (με περίοδο συμμόρφωσης 20 Εργάσιμων Ημερών για γεγονότα καταγγελίας που επήλθαν λόγω παραβίασης των οικονομικών δεσμεύσεων και της ανάληψης υποχρέωσης αποπληρωμής και υπό την επιφύλαξη της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών),
- (στ) λόγοι καταγγελίας λόγω παραβίασης όρων (cross-default) άλλων δανειακών συμβάσεων του Ομίλου για ποσό όχι μικρότερο των 15 εκατομμυρίων ευρώ (ή το ισοδύναμο ποσό του σε κάθε άλλο νόμισμα ή νομίσματα),
- (ζ) ορισμένα περιστατικά αφερεγγυότητας και διαδικασίες αφερεγγυότητας,
- (η) μη καταβολή ποσού που επιδικάστηκε με οριστική απόφαση όταν πρόκειται για ποσό όχι μικρότερο των 15 εκατομμυρίων ευρώ και για το οποίο προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης 60 ημερών,
- (θ) αθέμιτη συμπεριφορά, και
- (ι) άρνηση συμμόρφωσης.

ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ

Ο δανεισμός με προνομακική εξασφάλιση δεύτερης τάξης αποτελείται από (i) δάνεια με εξασφάλιση δεύτερης τάξης (τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») και μια ανακυκλούμενη πίστωση (η «Ανακυκλούμενη Πίστωση με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») και, από κοινού με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης» τα οποία διατέθηκαν δυνάμει σύμβασης δανεισμού σε πολλαπλά νομίσματα (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») ανάμεσα (μεταξύ άλλων) στο Δανειολήπτη, τη Madison Pacific Trust Limited (ο «Εκπρόσωπος Δανείων με

Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), το Διεθνή Εκπρόσωπο Εξασφαλίσεων και ορισμένους δανειστές (οι «Δανειστές με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») και (ii) Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (όπως ορίζονται κατωτέρω) που εκδόθηκαν δυνάμει της Σύμβασης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (από κοινού ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»).

Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης

Οι όροι της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης είναι ουσιωδώς παρόμοιοι με αυτούς της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης είναι οι υποχρεώσεις του Δανειολήπτη που θα ασφαρίζονται προνομιακά και θα κατατάσσονται στην επόμενη τάξη από αυτήν του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Κατωτέρω παρατίθεται περίληψη ορισμένων όρων που περιλαμβάνονται στη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και διαφέρουν από τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Κεφάλαιο Δανεισμού

Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης αποτελούνται από Ανακυκλούμενη Πίστωση με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ύψους €24.850.000 με το ποσό του βασικού νομίσματος εκφρασμένο σε ευρώ και Δάνειο με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ύψους €17.393.375.

Εγγυητές και Εξασφάλιση

Οι εγγυητές είναι επίσης εγγυητές των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης εξασφαλίζονται με σύσταση ασφάλειας δεύτερης τάξης επί μετοχών και περιουσιακών στοιχείων που θα παράσχουν οι Εγγυητές.

Ημερομηνία Λήξης και Εξόφληση

Η ημερομηνία λήξης της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης είναι η 31^η Μαρτίου 2022. Δεν υπάρχει καμία πρόβλεψη για πρόγραμμα εξόφλησης.

Περιθώριο Επιτοκίου

Όσον αφορά τις αναλήψεις που γίνονται σε ευρώ/δολάρια ΗΠΑ, το επιτόκιο προκύπτει από το επιτόκιο αναφοράς του EURIBOR/LIBOR (κατά περίπτωση) πλέον ποσοστού 3,25 τοις εκατό ετησίως και οι τόκοι θα είναι καταβλητέοι κατά την τελευταία ημέρα κάθε περιόδου εκτοκισμού.

Στην περίπτωση που είτε το επιτόκιο EURIBOR είτε το LIBOR είναι αρνητικό, τότε το επιτόκιο αναφοράς EURIBOR/LIBOR (κατά περίπτωση) θα θεωρείται μηδενικό.

Δηλώσεις, Δεσμεύσεις και Γεγονότα Καταγγελίας

Δεν υπάρχει υποχρέωση αποπληρωμής για τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Οι δηλώσεις, οι δεσμεύσεις και τα γεγονότα καταγγελίας είναι κατ' ουσίαν οι ίδιες με αυτές της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, υπό την προϋπόθεση ότι για την επέλευση γεγονότος καταγγελίας λόγω μη συμμόρφωσης προς τις οικονομικές δεσμεύσεις βάσει της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ή προς την υποχρέωση αποπληρωμής βάσει της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα προβλέπεται περίοδος χάριτος 20 εργάσιμων ημερών.

Η Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης

Στις 23 Οκτωβρίου 2017, η Εκδότρια εξέδωσε τις ομολογίες με εξασφάλιση δεύτερης τάξης ποσού €98.535.239 λήξεως το 2022 (οι «Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης» **με επιτόκιο 7%** ετησίως, δυνάμει σύμβασης που συνήφθη, μεταξύ άλλων, ανάμεσα στην Εκδότρια, τη Madison Pacific Trust Limited, ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων, και τους εγγυητές που αναφέρονται σε αυτήν.

Οι Εγγυητές είναι επίσης εγγυητές των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης εξασφαλίζονται με σύσταση ασφάλειας δεύτερης τάξης επί μετοχών και περιουσιακών στοιχείων που θα παράσχουν οι Εγγυητές. Σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος που θεωρείται ότι επιφέρει αλλαγή ελέγχου, η Εκδότρια θα υποχρεούται να υποβάλει προσφορά για την επαναγορά των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης σε τιμή αγοράς τοις μετρητοίς σε ποσοστό 101% του κεφαλαίου δανεισμού, πλέον δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, εάν υπάρχουν, μέχρι την ημερομηνία αγοράς.

Η Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης περιέχει δεσμεύσεις που περιορίζουν την ικανότητα της Εταιρείας και των συνυπόχρεων μελών του ομίλου της, μεταξύ άλλων:

- (α) να επιβαρύνονται με επιπλέον οφειλές ή να εγγυώνται γι' αυτές,
- (β) να συστήνουν ή να επιβαρύνονται με ορισμένες ασφάλειες,
- (γ) να καταβάλλουν μερίσματα, να επαναγοράζουν ίδιες μετοχές και να προβαίνουν σε διανομές και ορισμένες άλλες καταβολές και επενδύσεις,
- (δ) να διενεργούν ορισμένες συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες,
- (ε) να μεταφέρουν ή να πωλούν περιουσιακά στοιχεία,
- (στ) να ασκούν ορισμένες δραστηριότητες
- (ζ) να ενεργούν με τρόπο βλαπτικό προς τα συμφέροντα επί των ασφαλειών,
- (η) να συμφωνούν με περιορισμούς επί μερισμάτων που θέτουν οι θυγατρικές εταιρείες, και
- (θ) να προβαίνουν σε συγχώνευση ή ενοποίηση με άλλες οντότητες.

Κάθε μία από τις δεσμεύσεις αυτές υπόκειται σε σημαντικές εξαιρέσεις και επιφυλάξεις.

Οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης υπόκεινται σε ορισμένα γεγονότα καταγγελίας, στα οποία περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- (α) μη καταβολή τόκων ή επιπλέον ποσών από φόρους
- (β) μη καταβολή του κεφαλαίου δανεισμού ή των ασφαλιστρών, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα,
- (γ) παραβίαση άλλων συμφωνιών στο πλαίσιο της Σύμβασης Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης,
- (δ) λόγοι καταγγελίας λόγω παραβίασης (cross-default) άλλων δανειακών συμβάσεων και άλλων οφειλών ή λόγω επίσπευσης εξόφλησης άλλων οφειλών της Εταιρείας ή οποιασδήποτε εκ των υπόχρεων θυγατρικών αυτής, για ποσό όχι μικρότερο των 15 εκατομμυρίων ευρώ,

- (ε) μη καταβολή ποσών που επιδικάστηκαν με οριστική δικαστική απόφαση, για ποσά όχι μικρότερα των 15 εκατομμυρίων ευρώ και προβλεπόμενη περίοδο συμμόρφωσης 60 ημερών,
- (στ) άρνηση συμμόρφωσης ορισμένων εγγυητών,
- (ζ) ακυρότητα της ασφάλειας που παρέχεται για ποσό 5 εκατομμυρίων ευρώ και άνω και προβλεπόμενη περίοδο συμμόρφωσης 10 ημερών,
- (η) ορισμένες περιπτώσεις πτώχευσης ή αφερεγγυότητας που περιγράφονται στη Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης όσον αφορά την Εκδότρια, κάθε Εγγυητή ή σε ορισμένες σημαίνουσες θυγατρικές της Εταιρείας.

Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών

Οι όροι και οι προϋποθέσεις της κατάταξης και της εξοφλητικής προτεραιότητας των διάφορων οφειλόμενων υποχρεώσεων των υπόχρεων εταιρειών του Ομίλου (οι «Οφειλέτες») και των Εξασφαλιστικών Συμβάσεων (όπως ορίζονται στη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών) τίθενται στη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών. Για τους σκοπούς της παρούσας ενότητας, η Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών, η Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, η Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, η Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και η Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης θα αναφέρονται στο εξής ως «Έγγραφα Νέας Χρηματοδότησης».

Κατάταξη και προτεραιότητα των Υποχρεώσεων

Η Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών προβλέπει ότι οι υποχρεώσεις που έχουν οι Οφειλέτες έναντι των πιστωτών αναφορικά με το Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, των διαφόρων εταιρειών αμοιβαίων κεφαλαίων (hedge counterparties) αναφορικά με κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνων σε ξένο συνάλλαγμα (τα «Εξασφαλισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια») και των πιστωτών αναφορικά με το Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, κατατάσσονται όσον αφορά το δικαίωμα και την προτεραιότητα πληρωμής με την ακόλουθη σειρά και αναβάλλονται και καθίστανται υποδεέστερες σε σχέση με υποχρεώσεις με εξασφάλιση προηγούμενης τάξης ως ακολούθως:

- (1) πρώτες οι υποχρεώσεις βάσει του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (εκτός από ορισμένες μεγαλύτερες υποχρεώσεις από τις συμπληρωματικές διευκολύνσεις) και βάσει των Εξασφαλισμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έως του αντίστοιχου κατανεμηθέντος ποσού του Ποσού Αμοιβαίων Κεφαλαίων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζεται στη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών) («Αμοιβαία Κεφάλαια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης» και οι πιστωτές αναφορικά με τον εν λόγω Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και τα Αμοιβαία Κεφάλαια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης καλούμενοι ως οι «Πιστωτές με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), με την ίδια προτεραιότητα και με τους ίδιους όρους, χωρίς προτίμηση,
- (2) δεύτερες οι υποχρεώσεις βάσει του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (εκτός από ορισμένες μεγαλύτερες υποχρεώσεις από τις συμπληρωματικές διευκολύνσεις) (οι πιστωτές αναφορικά με τον εν λόγω Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης θα καλούνται οι «Πιστωτές με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), με την ίδια προτεραιότητα και με τους ίδιους όρους, χωρίς προτίμηση και
- (3) τρίτες οι υποχρεώσεις βάσει Εξασφαλισμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο βαθμό που οι εν λόγω υποχρεώσεις δεν περιλαμβάνουν Αμοιβαία Κεφάλαια με Εξασφάλιση

Πρώτης Τάξης και ορισμένες μεγαλύτερες υποχρεώσεις από τις συμπληρωματικές διευκολύνσεις, με την ίδια προτεραιότητα και με τους ίδιους όρους, χωρίς προτίμηση.

Εξασφάλιση Συναλλαγής

Η Εξασφάλιση της Συναλλαγής εξασφαλίζει τις υποχρεώσεις των Οφειλετών (στο βαθμό που η εν λόγω Εξασφάλιση της Συναλλαγής ρητά εξασφαλίζει τις υποχρεώσεις αυτές) στην ίδια σειρά που αναφέρεται στην ανωτέρω παράγραφο (ωστόσο, για την αποφυγή αμφιβολιών, η Εξασφάλιση της Συναλλαγής δεν εξασφαλίζει τις Υποδεέστερες Υποχρεώσεις και τις Ενδοομιλικές Υποχρεώσεις. Σε περίπτωση που δεν μπορεί να παρασχεθεί εξασφάλιση στους κατόχους των Υφιστάμενων Ομολογιών, αλλά μπορεί να παρασχεθεί σε έτερους πιστωτές, η Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών περιέχει διατάξεις για τη διανομή των εισπράξεων από την εκτέλεση εντός των ομάδων πιστωτών με την ίδια σειρά κατάταξης.

Οι υποχρεώσεις που οφείλονται σε ορισμένους ενδοομιλικούς δανειστές («Ενδοομιλικές Υποχρεώσεις») και στη Βοval (και σε κάθε άλλο πιστωτή με εξασφάλιση επόμενης τάξης) («Υποδεέστερες Υποχρεώσεις») αναβάλλονται και είναι υποδεέστερες των υποχρεώσεων που οφείλονται από τους Οφειλέτες προς τους Πιστωτές με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και τους Πιστωτές με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (από κοινού οι «Βασικοί Πιστωτές»).

Επιτρεπόμενες Πληρωμές

Υπό την επιφύλαξη ορισμένων όρων της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών οι Οφειλέτες δύνανται να πραγματοποιούν οποτεδήποτε πληρωμές και να ακυρώνουν δεσμεύσεις αναφορικά με υποχρεώσεις δυνάμει της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και της Συμφωνίας Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης («Έγγραφο του Βασικού Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»).

Οι Οφειλέτες δεν δύνανται να πραγματοποιούν πληρωμές ή να ακυρώνουν δεσμεύσεις αναφορικά με διάφορες υποχρεώσεις.

Διαδικασία Εκτέλεσης και Ομάδες παροχής οδηγιών

Όταν η Εξασφάλιση της Συναλλαγής γίνει εκτελεστή σύμφωνα με τους όρους αυτής, ο Διεθνής Εκπρόσωπος Εξασφαλίσεων (εφόσον έχει αποζημιωθεί ή/και εξασφαλισθεί ή/και προχρηματοδοτηθεί σε ικανοποίησή του) θα πρέπει να ενεργεί (α) βάσει οδηγιών που θα του δοθούν από τη σχετική ομάδα παροχής οδηγιών για να εκτελέσει ή να απόσχει από την εκτέλεση της Εξασφάλισης της Συναλλαγής ή (β) μετά τη λήξη των περιόδων αποχής, βάσει των οδηγιών των σχετικών πιστωτών πλειοψηφίας (όπως περιγράφονται περαιτέρω στην ακόλουθη ενότητα «Περίοδος Αποχής»).

Περίοδος Αποχής

Η περίοδος αποχής αναφορικά με τα Έγγραφα του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης είναι 179 ημέρες από την ημερομηνία κατά την οποία ο εκπρόσωπος του σχετικού πιστωτή για το Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης γνωστοποιεί στο Διεθνή Εκπρόσωπο Εξασφαλίσεων μέσω ειδοποίησης ότι εξακολουθεί ορισμένο γεγονός καταγγελίας κατά το Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Οι Πιστωτές με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης έχουν επίσης συνήθη δικαιώματα εκτέλεσης σε περίπτωση που (α) συμβεί γεγονός επιτάχυνσης βάσει του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης τάξης, (β) εξακολουθεί γεγονός αφερεγγυότητας αναφορικά με Οφειλέτη, ή (γ) οι Τραπεζικοί Πιστωτές Πλειοψηφίας με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και οι Ομολογιούχοι Πλειοψηφίας με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης έχουν προηγουμένως συναινέσει.

Εφαρμογή Εισπράξεων

Θα εφαρμόζονται τα ποσά που έλαβε ο Διεθνής Εκπρόσωπος Εξασφαλίσεων σύμφωνα με τους όρους των εγγράφων δανεισμού ή σε σχέση με την εκτέλεση οποιουδήποτε μέρους της Εξασφάλισης της Συναλλαγής.

Εφαρμοστέο δίκαιο και αρμοδιότητα

Η Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών διέπεται από το δίκαιο της Αγγλίας. Οποιαδήποτε διαφορά θα απευθύνεται σε και θα επιλύεται οριστικά μέσω διαιτησίας σύμφωνα με τους Κανόνες Διαιτησίας του Δικαστηρίου Διεθνούς Διαιτησίας του Λονδίνου, υπό την επιφύλαξη της δυνατότητας ένδικης προσφυγής.

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 Εταιρείας. 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 01.01.2017.

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 διευκρινήσεις 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 ασφαλίσεων, 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} Σεπτεμβρίου 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 επικεφαλής 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

	Εννεάμηνο που έληξε			Εννεάμηνο που έληξε		
	30.09.2017			30.09.2016		
	Επαγγελματική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο	Επαγγελματική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο
Κύκλος εργασιών	215.884	81.092	296.976	233.820	89.074	322.894
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	10.555	6.562	17.117	4.967	7.365	12.332
Χρηματοοικονομικά <έξοδα> / έσοδα	(22.693)	5.372	(17.321)	(27.838)	17.766	(10.072)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης	(12.138)	11.934	(204)	(22.871)	25.131	2.260
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(32.556)	-	(32.556)	(17.536)	-	(17.536)
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων	(44.694)	11.934	(32.760)	(40.407)	25.131	(15.276)
Φόροι εισοδήματος	(4.071)	(6.823)	(10.894)	(5.271)	(11.089)	(16.360)
Κέρδη / <Ζημιές> μετά από φόρους	(48.765)	5.111	(43.654)	(45.678)	14.042	(31.636)
Κέρδη / <Ζημιές> κατανέμονται σε μετόχους Εταιρείας	(48.514)	641	(47.873)	(45.099)	6.299	(38.800)
Αποσβέσεις	10.360	8.612	18.972	12.330	11.264	23.594
Κέρδη / <Ζημιές> προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων (EBITDA)	20.915	15.174	36.089	17.297	18.629	35.926
Απομείωση απαιτήσεων	(202)	21	(181)	324	118	442
Απομείωση αποθεμάτων	409	342	751	98	238	336

Δεν υπάρχουν Πωλήσεις μεταξύ των δύο κλάδων

	% Διαφορά		
	30.09.2017 vs 30.09.2016		
	Επαγγελματική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο
Κύκλος εργασιών	-7,7%	-9,0%	-8,0%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	112,5%	-10,9%	38,8%
Κέρδη / <Ζημιές> προ χρηματοοικονομικών εξόδων, εξόδων αναδιοργάνωσης, φόρων & αποσβέσεων	20,9%	-18,5%	0,5%



Σημείωση 5 - Πληροφόρηση ανά Κλάδο (συνέχεια)

ii) Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	Αναμορφωμένη					
	Εννεάμηνο που έληξε			Περίοδος που έληξε		
	30.09.2017			31.12.2016		
	Επαγγελμα- τική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο	Επαγγελμα- τική Ψύξη	Υαλουργία	Σύνολο
Γενικό σύνολο ενεργητικού	237.146	137.687	374.833	255.405	152.057	407.462
Γενικό σύνολο υποχρεώσεων	518.424	42.396	560.820	486.128	50.187	536.315
Επενδύσεις/ Κεφαλαιακές δαπάνες	3.153	5.062	8.215	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	
	Εννεάμηνο που έληξε 30.09.2017	30.09.2016
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης:		
Ανατολική Ευρώπη	92.504	83.754
Δυτική Ευρώπη	66.921	54.024
Αφρική / Μέση Ανατολή	25.596	44.286
Ασία / Ωκεανία	28.251	48.009
Αμερική	2.612	3.747
Σύνολο	215.884	233.820
Κλάδος Υαλουργίας:		
Ανατολική Ευρώπη	-	-
Δυτική Ευρώπη	186	-
Αφρική / Μέση Ανατολή	71.559	78.106
Ασία / Ωκεανία	9.347	10.968
Αμερική	-	-
Σύνολο	81.092	89.074
Σύνολο Πωλήσεων:		
Ανατολική Ευρώπη	92.504	83.754
Δυτική Ευρώπη	67.107	54.024
Αφρική / Μέση Ανατολή	97.155	122.392
Ασία / Ωκεανία	37.598	58.977
Αμερική	2.612	3.747
Γενικό Σύνολο	296.976	322.894



Σημείωση 5 - Πληροφόρηση ανά Κλάδο (συνέχεια)

	Μητρική Εταιρεία	
	Εννεάμηνο που έληξε	
	30.09.2017	30.09.2016
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης:		
Ανατολική Ευρώπη	1.188	2.479
Δυτική Ευρώπη	13.513	14.021
Αφρική / Μέση Ανατολή	1.892	1.841
Ασία / Ωκεανία	50	3
Αμερική	-	-
Πωλήσεις σε Τρίτους	16.643	18.344
Ενδοεταιρικές Πωλήσεις	3.985	4.322
Σύνολο Πωλήσεων	20.628	22.666

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 Υαλοουργίας αφορά στους πέντε μεγαλύτερους πελάτες μας.

γ) Επενδύσεις/ Κεφαλαιακές δαπάνες ανά γεωγραφική περιοχή

	Όμιλος		
	Περίοδος που έληξε		
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης:			
Ανατολική Ευρώπη	1.107	3.272	1.711
Δυτική Ευρώπη	1.253	2.134	1.450
Αφρική / Μέση Ανατολή	145	899	762
Ασία / Ωκεανία	648	1.621	1.231
Αμερική	-	-	-
Σύνολο	3.153	7.926	5.154
Κλάδος Υαλοουργίας:			
Αφρική / Μέση Ανατολή	5.062	5.846	4.434
Σύνολο	5.062	5.846	4.434
Γενικό Σύνολο	8.215	13.772	9.588



Σημείωση 6 - Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

	Όμιλος					
	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια & τεχνικά έργα	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκαταστάσεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος						
Υπόλοιπο 01.01.2017	5.509	88.126	305.628	6.271	13.545	419.079
Προσθήκες	-	59	4.149	152	229	4.589
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	104	2.219	-	17	2.340
Πωλήσεις	-	(6.048)	(7.472)	(140)	(444)	(14.104)
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	(1.271)	788	8	89	(386)
Διαγραφές Ενσωματ. Ακινητοποιήσεων	-	-	(7.710)	-	(526)	(8.236)
Συναλλαγματικές διαφορές	(395)	(4.273)	(25.444)	(453)	(636)	(31.201)
Υπόλοιπο 30.09.2017	5.114	76.697	272.158	5.838	12.274	372.081
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	-	2.053	12.351	474	563	15.441
Πωλήσεις	-	(1.747)	(6.665)	(131)	(426)	(8.969)
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	(1.170)	1.162	-	(8)	(16)
Διαγραφές Ενσωματ. Ακινητοποιήσεων	-	-	(7.710)	-	(526)	(8.236)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(2.392)	(21.251)	(356)	(548)	(24.547)
Υπόλοιπο 30.09.2017	-	41.074	204.375	4.438	10.708	260.595
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2017	5.114	35.623	67.783	1.400	1.566	111.486

Συναλλαγματικές διαφορές: Το σημαντικότερο μέρος προέρχεται από την υποτίμηση του Naira έναντι του Ευρώ
Συναλλαγματική ισοτιμία **31.12.2016** ήταν **321,5825** και την **30.09.2017** ήταν **360,4697**

Οι ακινητοποιήσεις 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 **30.09.2017**, χρησιμοποιώντας τις παραδοχές πιο πάνω και από την άσκηση δεν προέκυψε απομείωση.

Κατά την **30.09.2017**, 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 **30.09.2017**

(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 **30.09.2017**

(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 Ακίνητοποιήσεις (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	-	833	5.661	1.037	217	7.748
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	2	-	9	-	11
Πωλήσεις	(4.172)	(4.489)	(653)	(115)	(53)	(9.482)
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	-	(832)	52	780	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(421)	(4.659)	(54.331)	(1.940)	(1.376)	(62.727)
Υπόλοιπο 30.09.2016	5.301	85.870	293.572	6.101	13.297	404.141
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01.01.2016	-	39.208	205.352	5.150	11.395	261.105
Προσθήκες	-	2.744	15.896	526	715	19.881
Πωλήσεις	-	(3.525)	(712)	(82)	(53)	(4.372)
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	-	(481)	(21)	502	-
Απομείωση αξίας από αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων	-	-	7.397	-	32	7.429
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(1.527)	(34.348)	(1.395)	(1.168)	(38.438)
Υπόλοιπο 30.09.2016	-	36.900	193.104	4.178	11.423	245.605
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2016	5.301	48.970	100.468	1.923	1.874	158.536

Δεν υπάρχουν υφιστάμενα επί των παγίων εμπράγματα βάρη κατά την 31.12.2016 και την 30.09.2017.

Οι ακίνητοποιήσεις 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	-	-	18	-	42	60
Πωλήσεις	-	-	-	-	(60)	(60)
Υπόλοιπο 30.09.2017	303	9.030	14.199	267	2.597	26.396
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01.01.2017	-	5.162	12.993	250	2.451	20.856
Προσθήκες	-	290	228	4	57	579
Πωλήσεις	-	-	-	-	(60)	(60)
Υπόλοιπο 30.09.2017	-	5.452	13.221	254	2.448	21.375
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2017	303	3.578	978	13	149	5.021
	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	33	-	14	50
Υπόλοιπο 30.09.2016	303	9.019	14.104	260	2.605	26.291
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 01.01.2016	-	4.768	12.672	245	2.352	20.037
Προσθήκες	-	297	244	4	68	613
Υπόλοιπο 30.09.2016	-	5.065	12.916	249	2.420	20.650
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2016	303	3.954	1.188	11	185	5.641

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 30.09.2017.



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	-	62	-	179	241
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	1.045	-	-	1.045
Πωλήσεις	-	-	-	(900)	(900)
Αναδιάταξη Λογαριασμών	-	-	-	386	386
Διαγραφές Ασώματων Ακίνητοποιήσεων	-	(1.458)	-	(424)	(1.882)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(375)	(6)	(422)	(803)
Υπόλοιπο 30.09.2017	-	30.989	219	24.772	55.980
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 01.01.2017	-	23.320	225	20.189	43.734
Προσθήκες	-	1.706	-	1.826	3.532
Αναδιάταξη Λογαριασμών	-	-	16	-	16
Διαγραφές Ασώματων Ακίνητοποιήσεων	-	(1.458)	-	(424)	(1.882)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(345)	(8)	(479)	(832)
Υπόλοιπο 30.09.2017	-	23.223	233	21.112	44.568
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2017	-	7.766	(14)	3.660	11.412

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 Ακίνητοποιήσεις (συνέχεια)

	Όμιλος				Σύνολο
	Υπεραξία	Έξοδα ανάπτυξης	Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας & εμπορικά σήματα	Λογισμικά & λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις	
Κόστος					
Υπόλοιπο 01.01.2016	1.514	30.075	216	25.310	57.115
Προσθήκες	-	383	-	283	666
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-	1.163	-	-	1.163
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(45)	11	(302)	(336)
Υπόλοιπο 30.09.2016	1.514	31.576	227	25.291	58.608
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 01.01.2016	-	20.713	190	17.717	38.620
Προσθήκες	-	1.822	24	1.925	3.771
Απομείωση αξίας από αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων	-	614	-	17	631
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(12)	10	(196)	(198)
Υπόλοιπο 30.09.2016	-	23.137	224	19.463	42.824
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2016	1.514	8.439	3	5.828	15.784

Οι ακίνητοποιήσεις 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	33	-	144	177
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	1.016	-	-	1.016
Υπόλοιπο 30.09.2017	21.452	35	16.614	38.101
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 01.01.2017	15.300	35	13.089	28.424
Προσθήκες	986	-	990	1.976
Πωλήσεις	-	-	-	-
Υπόλοιπο 30.09.2017	16.286	35	14.079	30.400
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2017	5.166	-	2.535	7.701

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	95	-	179	274
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	1.131	-	-	1.131
Υπόλοιπο 30.09.2016	20.099	35	16.219	36.353
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 01.01.2016	13.993	35	11.626	25.654
Προσθήκες	966	-	1.119	2.085
Υπόλοιπο 30.09.2016	14.959	35	12.745	27.739
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2016	5.140	-	3.474	8.614

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



Σημείωση 8 - Αποθέματα

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Πρώτες & βοηθητικές ύλες, ανταλλακτικά	58.793	62.029	2.730	3.048
Παραγωγή σε εξέλιξη	2.549	1.616	30	34
Έτοιμα προϊόντα	47.006	46.841	643	1.403
Μείον: Προβλέψεις	(13.043)	(17.441)	(1.893)	(2.076)
Σύνολο	95.305	93.045	1.510	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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Πελάτες	76.642	86.861	10.426	9.731
Μείον: Προβλέψεις	(8.412)	(9.154)	(6.033)	(6.556)
Σύνολο	68.230	77.707	4.393	3.175

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 **30.09.2017**.



Σημείωση 9 - Πελάτες (συνέχεια)

Ανάλυση Προβλέψεων για Πελάτες:

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	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	(234)	(17)	(234)	-
Σύνολο χρεώσεων στα αποτελέσματα από προβλέψεις	(209)	6.165	(234)	4.295
Πραγματοποιηθείσες κατά τη διάρκεια της περιόδου	(289)	(984)	(289)	-
Αναδιάταξη λογαριασμών	-	365	-	480
Συναλλαγματικές διαφορές	(244)	56	-	-
Σύνολο προβλέψεων κατά τη λήξη	8.412	9.154	6.033	6.556

Σημείωση 10 - Χρεώστες Διάφοροι

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Δημόσιο - επιστρεπτέος Φ.Π.Α.	8.625	8.374	224	104
Εισπρακτέες επιχορηγήσεις για εξαγωγές	7.407	8.363	-	-
Προκαταβολές για Ασφάλιστρα	723	1.186	58	165
Προκαταβολές εξόδων επομένης χρήσης	2.706	2.218	63	324
Λοιποί φόροι εισπρακτέοι	3.119	3.684	-	-
Προκαταβολές προσωπικού	935	702	85	16
Λοιποί χρεώστες	3.544	2.747	1.104	156
Σύνολο	27.059	27.274	1.534	765

Οι εισπρακτέες επιχορηγήσεις για εξαγωγές ύψους Ευρώ 7,4 εκατ. αποτελούνται από επιχορηγήσεις εξαγωγών (ΕΕ) και Πιστωτικά Πιστοποιητικά Διαπραγμάτευσης Δασμών (ΠΠΔΔ) . 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 νέο 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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Ταμείο	16	13	-	2
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	56.073	57.513	424	1.143
Σύνολο	56.089	57.526	424	1.145

Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ύψους **Ευρώ 7,3** εκατ. σε Τράπεζες της Νιγηρίας, USD & Euro είναι υποκείμενες σε περιορισμούς κίνησης κεφαλαίου.

Το μεσοσταθμικό επιτόκιο καταθέσεων για την **30.09.2017 ήταν 2,90%** (Δεκέμβριος 2016 : 1,68%).

Σημείωση 12 - Πιστωτές Διάφοροι

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	2.371	3.981	295	475
Δημόσιο - Καταβλητέος Φ.Π.Α.	935	480	-	-
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.564	1.154	202	457
Προκαταβολές πελατών	2.849	841	129	77
Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι	1.938	1.564	-	-
Δεδουλευμένες Εκπτώσεις Πωλήσεων μη τιμολογηθείσες	12.114	7.560	682	171
Δεδουλευμένες αμοιβές & έξοδα προμηθευτών	14.961	6.333	10.407	2.101
Δεδουλευμένες αποδοχές προσωπικού	7.008	5.017	2.075	232
Λοιπά δεδουλευμένα έξοδα	2.511	3.087	31	67
Δεδουλευμένοι Τόκοι Δανείων	14.183	2.898	-	-
Έξοδα για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων	358	910	-	-
Δεδουλευμένα έξοδα για εγγυήσεις καλής λειτουργίας	3.705	5.317	550	401
Λοιποί πιστωτές	3.349	4.975	269	244
Σύνολο	67.846	44.117	14.640	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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Δάνεια τραπεζών	-	4	-	-
Ομολογιακά δάνεια από θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-
Ομολογιακά Δάνεια	-	-	-	-
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων	-	4	-	-

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	2.281	2.652	-	-
Δάνεια τραπεζών	105.599	101.591	-	-
Δάνεια από Μετόχους	30.000	30.000	-	-
Ομολογιακά δάνεια από θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	100.136	91.559
Ομολογιακά Δάνεια	248.873	247.628	-	-
Μακροπρόθεσμα πληρωτέα την επόμενη χρήση	-	-	-	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	386.753	381.871	100.136	91.559
Σύνολο Δανεισμού	386.753	381.875	100.136	91.559

Περίοδος λήξης μακροπρόθεσμων δανείων

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	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	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Ομολογιακά Δάνεια	4,91%	8,98%	9,13%	9,13%
Μακροπρόθεσμα δάνεια	-	-	-	-
Τραπεζικές Υπεραναλήψεις	9,15%	11,20%	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	2,96%	5,70%	9,13%	9,13%

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο δανεισμού έχει υπολογιστεί με βάση τα συμφωνηθέντα κατά τη 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.

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Δάνεια προς κεφάλαια				
Σύνολο τραπεζικού δανεισμού	386.753	381.875	100.136	91.559
Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	(56.089)	(57.526)	(424)	(1.145)
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός (Α)	330.664	324.349	99.712	90.414
Σύνολο καθαρής θέσης (Β)	(185.987)	(128.853)	(57.058)	(13.254)
Σύνολο κεφαλαίων (Γ) = (Α) + (Β)	144.677	195.496	42.654	77.160
Δάνεια προς κεφάλαια (Α) / (Γ)	228,6%	165,9%	233,8%	117,2%



Σημείωση 13 - Μακροπρόθεσμος & βραχυπρόθεσμος δανεισμός (συνέχεια)

Τα υπόλοιπα του δανεισμού είναι εκφρασμένα στα παρακάτω νομίσματα:

	Όμιλος					
	30.09.2017			31.12.2016		
	Βραχυ- πρόθεσμα δάνεια	Μακρο- πρόθεσμα δάνεια	Σύνολο	Βραχυ- πρόθεσμα δάνεια	Μακρο- πρόθεσμα δάνεια	Σύνολο
- EURO	361.212	-	361.212	353.321	-	353.321
- USD	23.261	-	23.261	25.898	-	25.898
- AED	-	-	-	-	4	4
- CNY	-	-	-	-	-	-
- INR	2.280	-	2.280	2.652	-	2.652
- NAIRA	-	-	-	-	-	-
- RON	-	-	-	-	-	-
Total	386.753	-	386.753	381.871	4	381.875

	Μητρική Εταιρεία					
	30.09.2017			31.12.2016		
	Βραχυ- πρόθεσμα δάνεια	Μακρο- πρόθεσμα δάνεια	Σύνολο	Βραχυ- πρόθεσμα δάνεια	Μακρο- πρόθεσμα δάνεια	Σύνολο
- EURO	100.136	-	100.136	91.559	-	91.559
Total	100.136	-	100.136	91.559	-	91.559

Δεν υπάρχουν υφιστάμενα επί των παγίων εμπράγματα βάρη κατά την 31.12.2016 και την 30.09.2017.



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 ανακυκλούμενες δανειακές συμβάσεις (**Existing RCFs**) τριετούς διάρκειας και ύψους €25 εκατομμυρίων έκαστη.

Οι Υφιστάμενες Ομολογίες και οι Ανακυκλούμενες 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 Ανακυκλούμενες 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 Ανακυκλούμενων 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 Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων (Existing RCFs).

Στις 22 Απριλίου 2016, οι δανειστές των Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων (**Existing RCFs**) συνήψαν συμφωνία με την Εκδότρια, δυνάμει της οποίας συμφώνησαν την παράταση της ημερομηνίας λήξης των Ανακυκλούμενων

Δανειακών Συμβάσεων μέχρι τις 31 Μαρτίου 2017, την παραίτηση εκ των δικαιωμάτων τους (waivers) αναφορικά με τη μη τήρηση (breaches) των όρων των Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων και την τροποποίηση ορισμένων όρων των Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων, συμπεριλαμβανόμενης της κατάργησης ορισμένων χρηματοοικονομικών δεσμεύσεων (financial covenants), υπό την προϋπόθεση της πλήρωσης ορισμένων προϋποθέσεων (συμπεριλαμβανόμενης 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 Ανακυκλούμενων 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 Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων, η Frigoglass συμφώνησε να αποπληρώσει και ακυρώσει ποσό €12 εκατ. από κάθε μία εκ των Ανακυκλούμενων Δανειακών Συμβάσεων μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2016 σύμφωνα με ένα πρόγραμμα αποπληρωμής.

Στα πλαίσια της διαδικασίας κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης του Ομίλου όπως περιγράφεται κατωτέρω, η Εταιρεία έλαβε νέες δανειακές πιστώσεις μακροχρόνιας λήξης σε αντικατάσταση των υφιστάμενων σε επίπεδο Ομίλου. Οι Υφιστάμενες Ομολογίες εκδόσεως της Εκδότριας ακυρώθηκαν και διεγράφησαν από το Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης.

Σύμφωνα με τα σχετικά διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς (IFRS), οι Υφιστάμενες Ομολογίες ανακατατάχθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 30 Σεπτεμβρίου 2017, με βάση την παραδοχή ότι η πληρωμή και οι περιοριστικές ρήτρες που προβλέπονται στις Ανακυκλούμενες 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 30.09.2017 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου υπερέβησαν τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά € 277 εκατομμύρια και, συνεπώς, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε έλλειψη κεφαλαίου κίνησης, εάν το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης δανεισμού που περιγράφεται κατωτέρω δεν είχε ολοκληρωθεί εγκαίρως.

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 23 Οκτωβρίου 2017 η κεφαλαιακή αναδιάρθρωση ολοκληρώθηκε με την επίτευξη όλων των απαραίτητων δεσμεύσεων και προϋποθέσεων καθώς και την ολοκλήρωση όλων των απαραίτητων ενεργειών.

Στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης και δυνάμει της από 27.6.2017 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και ως αποτέλεσμα της Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης, τα κάτωθι σημαντικά γεγονότα έλαβαν χώρα:

Η ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων στις 18.10.2017.

Το συνολικό ποσό των €63.459.341,82 καταβλήθηκε από 19 υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας οι οποίοι άσκησαν το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησής τους εγκαίρως, και το οποίο αντιστοιχεί σε 174.588.263 νέες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη.

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας, η Boval S.A., συμμετείχε καταβάλλοντας το συνολικό ποσό των €60.000.001,62, ενώ το υπόλοιπο ποσό των €3.459.340,20 καταβλήθηκε από λοιπούς υφιστάμενους μετόχους. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε μέχρι του ποσού της μερικής κάλυψης της αύξησης, ήτοι μέχρι του ποσού των €62.851.774,68, με την έκδοση 174.588.263 κοινών, ονομαστικών, με δικαίωμα ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών και της τιμής διάθεσης αυτών, δηλαδή το ποσό των €607.567,14, πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετόχων υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας.

Κατόπιν της μετατροπής 163.984.878 Μετατρέψιμων Ομολογιών ονομαστικής αξίας €0,36348 έκαστη, οι οποίες κατέχονταν από τους συμμετέχοντες τραπεζικούς δανειστές και τους πιστωτές του Σχεδίου, εκδόθηκαν 163.984.878 νέες μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη (οι «Νέες Μετοχές»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, δυνάμει σχετικής του απόφασης, ενέκρινε την προσαρμογή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατόπιν της ανωτέρω μετατροπής Μετατρέψιμων Ομολογιών, η οποία συνίσταται στην αύξησή του κατά το ποσό των €59.034.556,08, ενώ το ποσό των €570.667,38 (το οποίο αντιστοιχεί στη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των ομολογιών και της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών) πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετόχων υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας.

Αποπληρωμή και κεφαλαιοποίηση των Υφιστάμενων Ομολογιών και του δανεισμού των Βασικών Τραπεζικών Δανειστών και έκπτωση συνολικού ποσού €45 εκ. κατανεμηθείσα αναλογικά (η «Έκπτωση»).

Αποπληρωμή όλων των σχετικών με την αναδιάρθρωση εξόδων από τις εταιρείες του Ομίλου.

Η συνολική αμοιβή των νομικών και οικονομικών συμβούλων για το 2017 ανήλθε περίπου στο ποσό των €42 εκ.

Στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης ο Όμιλος συνήψε, μεταξύ άλλων, τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση πρώτης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζεται κατωτέρω και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση δεύτερης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (όπως ορίζεται κατωτέρω και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών (όπως ορίζεται κατωτέρω) και κάποιες εξασφαλιστικές συμβάσεις.

Σε συνέχεια των γεγονότων μετά τη λήξη της περιόδου ο δανεισμός του Ομίλου μειώθηκε κατά περίπου €138 εκατ. (πριν από τη νέα χρηματοδότηση με εξασφάλιση πρώτης τάξης ύψους €40 εκατ.). €108 εκατ. υφιστάμενου δανεισμού οφειλόμενου στους πιστωτές του Σχεδίου και τους τραπεζικούς δανειστές που συμμετείχαν στην αναδιάρθρωση ανταλλάχθηκε, με ποσό €3,5 εκατ. περίπου (το οποίο προήλθε από κεφάλαια που κατέβαλαν στην προσφάτως ολοκληρωθείσα αύξηση κεφαλαίου υφιστάμενοι πλην της Boval S.A. μέτοχοι) και περίπου με €59.6 εκατ. νέων μετοχών της Εταιρίας συνεπεία της άσκησης μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών, με το υπόλοιπο μέρος αυτού του υφιστάμενου δανεισμού να παραιτείται του δικαιώματος ή να διαγραφεί. Το κεφάλαιο του δανείου ύψους €30 εκατ. που είχε παράσχει η Boval S.A., ο μεγαλύτερος άμεσος μέτοχος της Εταιρείας, εξοφλήθηκε πλήρως δια μέρους της εισφοράς μετρητών της Boval S.A ύψους €60 εκατ. στην αύξηση κεφαλαίου.

Ο Όμιλος ενισχύθηκε περαιτέρω με ρευστότητα συνολικού ποσού €70 εκ. προκειμένου να χρηματοδοτήσει τις επιχειρηματικές του ανάγκες καθώς και να αποπληρώσει τα σχετικά με την αναδιάρθρωση έξοδα. Από αυτά, τα €30 εκ. εισφέρθηκαν σε μετρητά από την Boval, τον κύριο άμεσο μέτοχο της Εταιρείας, ως συμμετοχή στην αύξηση κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε στις 18.10.2017 και τα €40 εκ. κατέστησαν διαθέσιμα ως νέος δανεισμός με εξασφάλιση πρώτης τάξης.

Το ετήσιο κόστος σε τόκους του Ομίλου μειώθηκε σε περίπου €13 εκ. (με εξαίρεση τους τόκους από το νέο δανεισμό με εξασφάλιση πρώτης τάξης).

Οι ημερομηνίες λήξης των κυριότερων δανειακών συμβάσεων του Ομίλου παρατάθηκαν κατά περίπου 4,5 έτη (ίδτετε κατωτέρω αναλυτικά).

Στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης ο Όμιλος συνήψε, μεταξύ άλλων, τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση πρώτης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζεται κατωτέρω και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση δεύτερης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (όπως ορίζεται κατωτέρω και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη

Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών (όπως ορίζεται κατωτέρω) και κάποιες εξασφαλιστικές συμβάσεις.

Ο νέος Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης του Ομίλου ανέρχεται περίπου σε €120,0 εκ., και συγκεκριμένα €40,6 εκ. σε δάνεια με εξασφάλιση πρώτης τάξης και €79,4 εκ. ομολογίες με εξασφάλιση πρώτης τάξης. Ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης του Ομίλου ανέρχεται περίπου σε €141 εκ., και συγκεκριμένα €42,2 εκ. σε δάνεια με εξασφάλιση δεύτερης τάξης και €98,5 εκ. σε ομολογίες με εξασφάλιση δεύτερης τάξης. Τα ανωτέρω ποσά προϋποθέτουν πλήρη χρήση των ανακυκλούμενων πιστώσεων (revolving credit lines).

ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ ΠΡΩΤΗΣ ΤΑΞΗΣ

Ειδικότερα, ο Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης αποτελείται από (i) τα δάνεια με εξασφάλιση πρώτης τάξης (τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») και ανακυκλούμενη πίστωση (η «Ανακυκλούμενη Πίστωση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης» από κοινού με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τα οποία κατέστησαν διαθέσιμα μέσω σύμβασης σε πολλαπλά νομίσματα (multi-currency facilities agreement) (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), η οποία υπεγράφη μεταξύ άλλων από την Frigoglass Finance B.V. (ο «Δανειολήπτης»), την Global Loan Agency Services Limited (ο «Εκπρόσωπος Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), την Madison Pacific Trust Limited (ο «Διεθνής Εκπρόσωπος Εξασφαλίσεων») και λοιπούς δανειστές (οι «Δανειστές με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») και (ii) τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζονται κατωτέρω) δυνάμει της Συμφωνίας Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (από κοινού ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»).

Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης

Οι υποχρεώσεις του Δανειολήπτη από τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης είναι αυξημένης εξασφάλισης και ικανοποιούνται πριν από τις απαιτήσεις εκ του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Κατωτέρω ακολουθεί περιληπτική περιγραφή ορισμένων όρων της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Σκοπός

Αναλήψεις δυνάμει της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης δύναται να πραγματοποιηθούν για τις κάτωθι νόμιμες αιτίες:

- (1) αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου σύμφωνα με την αναδιάρθρωση,
- (2) προς ενίσχυση της ρευστότητας και πλήρωσης κεφαλαιακών αναγκών του Ομίλου, και
- (3) προς αποπληρωμή αμοιβών και εξόδων που συνδέονται με την αναδιάρθρωση.

Κεφάλαιο Δανεισμού

Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης αποτελούνται από Ανακυκλούμενη Πίστωση με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ποσού €25.000.000 με ποσό βασικού νομίσματος εκφρασμένο σε ευρώ, Δάνειο με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ποσού \$10.000.000 και Δάνειο με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ποσού €7.100.937,38.

Εγγυητές και Εξασφάλιση

Οι ακόλουθες εταιρείες έχουν εγγυηθεί την αποπληρωμή της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης: ο Δανειολήπτης, η Εταιρεία, η Frigoinvest Holdings B.V., η Frigoglass Romania S.R.L., η Frigoglass Eurasia LLC, η Frigoglass Jebel Ali FZE, η Frigoglass West Africa Limited, η Frigoglass Industries Nigeria Limited, η Beta Glass Plc., η PT Frigoglass Indonesia, η 3P Frigoglass S.R.L, η Frigoglass Cyprus Limited, η Frigoglass Global Limited και η Frigoglass East Africa Limited (οι «Εγγυητές»). Η Frigoglass South Africa(Proprietary) Limited αναμένεται να προσχωρήσει στη σύμβαση ως εγγυήτρια εντός μηνός από τη σχετική έγκριση της South African Reserve Bank.

Η Εταιρεία έχει δεσμευτεί όπως ο Δανειολήπτης και οι Εγγυητές (οι «Οφειλέτες») αντιπροσωπεύουν το 85% του EBITDA του Ομίλου και το 75% του καθαρού ενοποιημένου ενεργητικού του Ομίλου, καθώς και ότι κάθε μέλος του Ομίλου που αντιπροσωπεύει το 5% του EBITDA του Ομίλου ή του καθαρού ενεργητικού (εκτός της Frigoglass India Private Ltd.) θα προσχωρεί στη σύμβαση ως εγγυήτρια.

Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης εξασφαλίζονται προνομιακά δυνάμει εξασφαλιστικών συμβάσεων επί μετοχών και άλλων περιουσιακών στοιχείων των Εγγυητριών.

Ημερομηνία λήξης και Εξόφληση

Η ημερομηνία λήξης της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης είναι η 31^η Δεκεμβρίου 2021 (η «Ημερομηνία Λήξης»). Μια συνολική καταβολή ποσού €2 εκ. προς εξόφληση (έκαστη καλούμενη «Καταβολή προς Απόσβεση») θα καταβάλλεται κάθε έξι μήνες, αρχής γενομένης από τον Μάρτιο του 2019, με σκοπό την προεξόφληση του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης κατ' αναλογία (πλην των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπό την Ανακυκλούμενη Πίστωση (RCF) με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, κατ' επιλογή της Εταιρείας και με την προηγούμενη συμφωνία του Δανειστή με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης που επηρεάζεται) σύμφωνα με τη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών (όπως ορίζεται κατωτέρω).

Κάθε Καταβολή προς Εξόφληση μπορεί να μετατεθεί για χρονικό διάστημα έξι μηνών, κατ' επιλογή του Δανειολήπτη. Σε περίπτωση που κάποια Καταβολή προς Εξόφληση μετατεθεί χρονικά, τότε η επόμενη Καταβολή προς Εξόφληση δεν μπορεί να μετατεθεί και θα υπάρξει πάγωμα των αναλήψεων που πραγματοποιούνται κατά την αξιοποίηση της Ανακυκλούμενης Πίστωσης (RCF) (πλην της αναχρηματοδότησης) έως ότου πραγματοποιηθεί η καταβολή αυτή.

Περιθώριο επιτοκίου και περίοδοι εκτοκισμού

Όσον αφορά τις αναλήψεις που γίνονται σε ευρώ/δολάρια ΗΠΑ, το επιτόκιο προκύπτει από το επιτόκιο αναφοράς του EURIBOR/LIBOR (κατά περίπτωση) πλέον ποσοστού 4,25 τοις εκατό ετησίως και οι τόκοι θα είναι καταβλητέοι κατά την

τελευταία ημέρα κάθε περιόδου εκτοκισμού. Στην περίπτωση που είτε το επιτόκιο EURIBOR είτε το LIBOR είναι αρνητικό, τότε το επιτόκιο αναφοράς EURIBOR/LIBOR (κατά περίπτωση) θα θεωρείται μηδενικό. Οι τόκοι υπερημερίας θα υπολογίζονται με ποσοστό επιτοκίου 2,0 τοις εκατό ετησίως.

Η περίοδος εκτοκισμού για την Ανακυκλούμενη Πίστωση (RCF) με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα είναι ένας, τρεις ή έξι μήνες. Η περίοδος εκτοκισμού για τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα είναι έξι μήνες.

Υποχρεωτική προεξόφληση

Με την επέλευση ορισμένων γεγονότων στο επίπεδο της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της αλλαγής ελέγχου ή της πώλησης, ο Δανειολήπτης θα κληθεί να προεξοφλήσει όλα τα κεφάλαια που αναλήφθηκαν υπό τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και να προβεί σε ακύρωση όλων των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπό τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Οι ανωτέρω προεξοφλήσεις υπόκεινται στους όρους της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών.

Εκούσια προεξόφληση

Υπό την επιφύλαξη των όρων της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών, οι εκούσιες προεξοφλήσεις επιτρέπονται κατόπιν ειδοποίησης που κοινοποιείται πέντε εργάσιμες ημέρες πριν από την προεξόφληση και ταυτόχρονα υπόκεινται σε ποσοτικούς περιορισμούς.

Νόμισμα

Το νόμισμα της Ανακυκλούμενης Πίστωσης (RCF) με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα είναι το Ευρώ (το «Βασικό Νόμισμα») αλλά το δολάριο ΗΠΑ και κάθε άλλο προαιρετικό νόμισμα που είναι πρόσφορο μπορεί να χρησιμοποιηθεί, εφόσον το εγκρίνουν όλοι οι Δανειστές με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης

Συμπληρωματικές διευκολύνσεις

Συμπληρωματικές διευκολύνσεις (ancillary facilities) δύναται να παρασχεθούν από Δανειστή με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης ή από θυγατρική αυτού (ο «Πάροχος Συμπληρωματικών Διευκολύνσεων») σε μέλη του Ομίλου ως διευκόλυνση υπό μορφή υπερανάληψης (overdraft), εγγύησης, εγγυητικής επιστολής, βραχυπρόθεσμου δανείου, διευκόλυνσης παραγώγων ή συναλλάγματος ή διευκόλυνσης ή εξυπηρέτησης άλλου είδους, ανάλογα με τη συμφωνία με το σχετικό πρόσωπο που προβαίνει στη συμπληρωματική διευκόλυνση.

Δηλώσεις (Representations)

Στις Δηλώσεις των Οφειλετών περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων: Καθεστώς (status), Εξουσίες και αρμοδιότητες, Νομική ισχύς και δεσμευτικές υποχρεώσεις, Ισχύον δίκαιο και εκτέλεση, Αφερεγγυότητα, Ρήτρα περί μη υποχρέωσης κατάθεσης ή καταβολής φόρου χαρτοσήμου, Έκπτωση φόρου, Ρήτρα περί απουσίας παραπλανητικών πληροφοριών, Ρήτρα περί τήρησης των νόμων, Φορολόγηση,

Τίτλοι ιδιοκτησίας των περιουσιακών στοιχείων ελεύθεροι βαρών και αμφισβητήσεων, Οργανόγραμμα του Ομίλου, Κυρώσεις.

Υποχρεώσεις παροχής πληροφοριών

Οι Οφειλέτες αναλαμβάνουν την παροχή συγκεκριμένων πληροφοριών προς τον Εκπρόσωπο Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, την παροχή χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οικονομικές Δεσμεύσεις

Υπάρχουν δύο περιοριστικές ρήτρες που σχετίζονται με το αναδιαρθρωμένο χρέος της Εταιρείας, μια περιοριστική ρήτρα σε σχέση με την Ελάχιστη Ρευστότητα η οποία εξετάζεται εβδομαδιαίως και μια περιοριστική ρήτρα σε σχέση με την επαρκή κεφαλαιακή επάρκεια και κερδοφορία η οποία θα εξετάζεται σε εξαμηνιαία βάση.

Κεφαλαιακή αναπλήρωση (Equity Cure)

Οιαδήποτε αθέτηση οικονομικής δέσμευσης δύναται να θεραπευτεί μέσω χρησιμοποίησης μετρητών (είτε μετρητών που έχουν καταβληθεί από μετόχους της Εταιρείας είτε μετρητών που έχουν καταστεί διαθέσιμα στην Εταιρεία ως οφειλή μειωμένης ασφάλειας από μετόχους (subordinated shareholder debt))

Γενικές Δεσμεύσεις

Οι Οφειλέτες δεσμεύονται για συγκεκριμένες προϋποθέσεις, μεταξύ άλλων: εξουσίες, συμμόρφωση με νόμους, συμμόρφωση με περιβαλλοντικούς όρους, περιβαλλοντικές απαιτήσεις, νόμους κατά της διαφθοράς, φορολογία και κοινωνική ασφάλιση, δέσμευση περιουσιακών στοιχείων, πνευματική ιδιοκτησία, διαχείριση χρημάτων

Γεγονότα καταγγελίας (events of default)

Τα γεγονότα καταγγελίας περιλαμβάνουν τα ακόλουθα: (α) Μη καταβολή, για την οποία προβλέπεται χρονικό διάστημα τριών εργάσιμων ημερών προς συμμόρφωση σε περιορισμένο αριθμό περιστάσεων, (β) Παραβίαση άλλης υποχρέωσης, για την οποία προβλέπεται χρονικό διάστημα 14 ημερών προς συμμόρφωση, υπό την προϋπόθεση ότι αυτή η περίοδος χάριτος δεν θα εφαρμόζεται στις παραβιάσεις των οικονομικών δεσμεύσεων ή στην περίπτωση υποχρέωσης αποπληρωμής (clean down), (γ) Παραβίαση Δηλώσεων για την οποία προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης 14 ημερών, (δ) λόγοι καταγγελίας για παραβίαση όρων άλλων συμβάσεων (cross-default) που προβλέπονται για το κατώτατο όριο των 2 εκατομμυρίων ευρώ, (ε) Αφερεγγυότητα και διαδικασίες αφερεγγυότητας, (στ) Δικαστικές διαδικασίες εναντίον των Πιστωτών, για τις οποίες προβλέπεται το κατώτατο όριο του 0,5 εκατομμυρίου ευρώ και περίοδος συμμόρφωσης 30 ημερών, (ζ) Παρανομία και ακυρότητα, (η) Μη συμμόρφωση με τη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών, για την οποία προβλέπεται χρονικό διάστημα συμμόρφωσης 14 ημερών, (θ) Παύση εργασιών ορισμένων μελών του Ομίλου, (ι) Αλλαγή Ελέγχου, (ια) Διατύπωση ουσιώδους επιφύλαξης στο πλαίσιο λογιστικού ελέγχου (ιβ) Απαλλοτρίωση, (ιγ) Άρνηση συμμόρφωσης και ακύρωση συμφωνίας, (ιδ) Δικαστική

διαφορά, για ποσό όχι μικρότερο των 2 εκατομμυρίων ευρώ, (ιε) Σκοπός του δανεισμού, (ιστ) Ουσιώδης δυσμενής μεταβολή και (ιζ) Μεταβολή νομίσματος.

Η Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης

Στις 23 Οκτωβρίου 2017 η Εκδότρια εξέδωσε τις ομολογίες με προνομιακή εξασφάλιση ποσού €79.394.180 λήξεως το 2021 (οι «Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») δυνάμει σύμβασης κάλυψης που συνήφθη, μεταξύ άλλων, ανάμεσα στο Δανειολήπτη, την Εταιρεία, τη Madison Pacific Trust Limited, ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων, το διεθνή εκπρόσωπο εξασφαλίσεων και τους εγγυητές που αναφέρονται σε αυτήν (η «Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»).

Οι Εγγυητές είναι επίσης εγγυητές των Ομολογιών με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης εξασφαλίζονται με σύσταση ασφάλειας πρώτης τάξης επί μετοχών και περιουσιακών στοιχείων που θα παράσχουν οι Εγγυητές. Με την επιφύλαξη της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών, οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης υπόκεινται στα ίδια γεγονότα υποχρεωτικής προπληρωμής.

Η Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης περιέχει τις ίδιες δεσμεύσεις και υποχρεώσεις με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, με την εξαίρεση οικονομικών δεσμεύσεων, ορισμένων υποχρεώσεων πληροφόρησης και γενικών υποχρεώσεων που σχετίζονται με κυρώσεις, περιβαλλοντική συμμόρφωση και περιβαλλοντικές αξιώσεις, νομοθεσία κατά της διαφθοράς, διατήρηση περιουσιακών στοιχείων, ασφάλιση, πνευματική ιδιοκτησία και τους τραπεζικούς λογαριασμούς του Ομίλου, που δεν περιλαμβάνονται στη Συμφωνία Κάλυψης για τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Οι δηλώσεις που γίνονται από την Εκδότρια και τους Εγγυητές βάσει της Συμφωνίας Κάλυψης για τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης περιλαμβάνουν τα εξής: το καθεστώς (status), τις εξουσίες και αρμοδιότητες, τις δεσμευτικές υποχρεώσεις, τη μη σύγκρουση με άλλες υποχρεώσεις, την εγκυρότητα και το παραδεκτό των πειστηρίων, το ισχύον δίκαιο και εκτελεστότητα, τη μη υποχρέωση κατάθεσης ή καταβολής φόρου χαρτοσήμου, την έκπτωση φόρου, τη μη αθέτηση υποχρέωσης, την απουσία παραπλανητικών πληροφοριών, τις πρωτότυπες οικονομικές καταστάσεις, την ανυπαρξία εκκρεμών ή επαπειλούμενων δικαστικών διαδικασιών, την προσφορά εκ μέρους της εταιρείας σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και την κατάταξη κατά ίση προτεραιότητα και με τους ίδιους όρους.

Τα γεγονότα καταγγελίας σύμφωνα με τις Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης περιλαμβάνουν τα εξής:

- (α) μη εξόφληση, για την οποία προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης τριών εργάσιμων ημερών, λόγω τεχνικών/διοικητικών/σχετικών με την αγορά διαταραχών,

- (β) ουσιώδης παραποίηση των σχετικών με τη Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης δηλώσεων, για την οποία προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης 14 ημερών,
- (γ) παραβίαση άλλων υποχρεώσεων, για την οποία προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης 14 ημερών,
- (δ) λόγοι καταγγελίας λόγω παραβίασης όρων (cross-default) των Δανείων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (με περίοδο συμμόρφωσης 20 Εργάσιμων Ημερών για γεγονότα καταγγελίας που επήλθαν λόγω παραβίασης των οικονομικών δεσμεύσεων ή της ανάληψης υποχρέωσης αποπληρωμής και υπό την επιφύλαξη της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών),
- (ε) λόγοι καταγγελίας λόγω παραβίασης όρων (cross-default) των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (με περίοδο συμμόρφωσης 20 Εργάσιμων Ημερών για γεγονότα καταγγελίας που επήλθαν λόγω παραβίασης των οικονομικών δεσμεύσεων και της ανάληψης υποχρέωσης αποπληρωμής και υπό την επιφύλαξη της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών),
- (στ) λόγοι καταγγελίας λόγω παραβίασης όρων (cross-default) άλλων δανειακών συμβάσεων του Ομίλου για ποσό όχι μικρότερο των 15 εκατομμυρίων ευρώ (ή το ισοδύναμο ποσό του σε κάθε άλλο νόμισμα ή νομίσματα),
- (ζ) ορισμένα περιστατικά αφερεγγυότητας και διαδικασίες αφερεγγυότητας,
- (η) μη καταβολή ποσού που επιδικάστηκε με οριστική απόφαση όταν πρόκειται για ποσό όχι μικρότερο των 15 εκατομμυρίων ευρώ και για το οποίο προβλέπεται περίοδος συμμόρφωσης 60 ημερών,
- (θ) αθέμιτη συμπεριφορά, και
- (ι) άρνηση συμμόρφωσης.

ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ ΔΕΥΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ

Ο δανεισμός με προνομιακή εξασφάλιση δεύτερης τάξης αποτελείται από (i) δάνεια με εξασφάλιση δεύτερης τάξης (τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») και μια ανακυκλούμενη πίστωση (η «Ανακυκλούμενη Πίστωση με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») και, από κοινού με τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, τα «Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης» τα οποία διατέθηκαν δυνάμει σύμβασης δανεισμού σε πολλαπλά νομίσματα (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») ανάμεσα (μεταξύ άλλων) στο Δανειολήπτη, τη Madison Pacific Trust Limited (ο «Εκπρόσωπος Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), το Διεθνή Εκπρόσωπο Εξασφαλίσεων και ορισμένους δανειστές (οι «Δανειστές με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης») και (ii) Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (όπως ορίζονται κατωτέρω) που εκδόθηκαν δυνάμει της Σύμβασης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (από κοινού ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»).

Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης

Οι όροι της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης είναι ουσιαστικά παρόμοιοι με αυτούς της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης είναι οι υποχρεώσεις του Δανειολήπτη που θα ασφαλίζονται προνομιακά και θα κατατάσσονται στην επόμενη τάξη από αυτήν του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης. Κατωτέρω παρατίθεται περίληψη ορισμένων όρων που περιλαμβάνονται στη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση

Δεύτερης Τάξης και διαφέρουν από τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης.

Κεφάλαιο Δανεισμού

Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης αποτελούνται από Ανακυκλούμενη Πίστωση με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ύψους €24.850.000 με το ποσό του βασικού νομίσματος εκφρασμένο σε ευρώ και Δάνειο με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ύψους €17.393.375.

Εγγυητές και Εξασφάλιση

Οι εγγυητές είναι επίσης εγγυητές των Δανείων με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης εξασφαλίζονται με σύσταση ασφάλειας δεύτερης τάξης επί μετοχών και περιουσιακών στοιχείων που θα παράσχουν οι Εγγυητές.

Ημερομηνία Λήξης και Εξόφληση

Η ημερομηνία λήξης της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης είναι η 31^η Μαρτίου 2022. Δεν υπάρχει καμία πρόβλεψη για πρόγραμμα εξόφλησης.

Περιθώριο Επιτοκίου

Όσον αφορά τις αναλήψεις που γίνονται σε ευρώ/δολάρια ΗΠΑ, το επιτόκιο προκύπτει από το επιτόκιο αναφοράς του EURIBOR/LIBOR (κατά περίπτωση) πλέον ποσοστού 3,25 τοις εκατό ετησίως και οι τόκοι θα είναι καταβλητέοι κατά την τελευταία ημέρα κάθε περιόδου εκτοκισμού.

Στην περίπτωση που είτε το επιτόκιο EURIBOR είτε το LIBOR είναι αρνητικό, τότε το επιτόκιο αναφοράς EURIBOR/LIBOR (κατά περίπτωση) θα θεωρείται μηδενικό.

Δηλώσεις, Δεσμεύσεις και Γεγονότα Καταγγελίας

Δεν υπάρχει υποχρέωση αποπληρωμής για τα Δάνεια με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης.

Οι δηλώσεις, οι δεσμεύσεις και τα γεγονότα καταγγελίας είναι κατ' ουσίαν οι ίδιες με αυτές της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, υπό την προϋπόθεση ότι για την επέλευση γεγονότος καταγγελίας λόγω μη συμμόρφωσης προς τις οικονομικές δεσμεύσεις βάσει της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης ή προς την υποχρέωση αποπληρωμής βάσει της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης θα προβλέπεται περίοδος χάριτος 20 εργάσιμων ημερών.

Η Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης

Στις 23 Οκτωβρίου 2017, η Εκδότρια εξέδωσε τις ομολογίες με εξασφάλιση δεύτερης τάξης ποσού €98.535.239 λήξεως το 2022 (οι «Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης» **με επιτόκιο 7%** ετησίως, δυνάμει σύμβασης που συνήφθη, μεταξύ άλλων, ανάμεσα στην Εκδότρια, τη Madison Pacific Trust Limited, ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων, και τους εγγυητές που αναφέρονται σε αυτήν.

Οι Εγγυητές είναι επίσης εγγυητές των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης εξασφαλίζονται με σύσταση ασφάλειας δεύτερης τάξης επί μετοχών και περιουσιακών στοιχείων που θα παράσχουν οι Εγγυητές. Σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος που θεωρείται ότι επιφέρει αλλαγή ελέγχου, η Εκδότρια θα υποχρεούται να υποβάλει προσφορά για την επαναγορά των Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης σε τιμή αγοράς τοις μετρητοίς σε ποσοστό 101% του κεφαλαίου δανεισμού, πλέον δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων, εάν υπάρχουν, μέχρι την ημερομηνία αγοράς.

Η Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης περιέχει δεσμεύσεις που περιορίζουν την ικανότητα της Εταιρείας και των συνυπόχρεων μελών του ομίλου της, μεταξύ άλλων:

- (α) να επιβαρύνονται με επιπλέον οφειλές ή να εγγυώνται γι' αυτές,
- (β) να συστήνουν ή να επιβαρύνονται με ορισμένες ασφάλειες,
- (γ) να καταβάλλουν μερίσματα, να επαναγοράζουν ίδιες μετοχές και να προβαίνουν σε διανομές και ορισμένες άλλες καταβολές και επενδύσεις,
- (δ) να διενεργούν ορισμένες συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες,
- (ε) να μεταφέρουν ή να πωλούν περιουσιακά στοιχεία,
- (στ) να ασκούν ορισμένες δραστηριότητες
- (ζ) να ενεργούν με τρόπο βλαπτικό προς τα συμφέροντα επί των ασφαλειών,
- (η) να συμφωνούν με περιορισμούς επί μερισμάτων που θέτουν οι θυγατρικές εταιρείες, και
- (θ) να προβαίνουν σε συγχώνευση ή ενοποίηση με άλλες οντότητες.

Κάθε μία από τις δεσμεύσεις αυτές υπόκειται σε σημαντικές εξαιρέσεις και επιφυλάξεις.

Οι Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης υπόκεινται σε ορισμένα γεγονότα καταγγελίας, στα οποία περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- (α) μη καταβολή τόκων ή επιπλέον ποσών από φόρους
- (β) μη καταβολή του κεφαλαίου δανεισμού ή των ασφαλιστρών, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα,
- (γ) παραβίαση άλλων συμφωνιών στο πλαίσιο της Σύμβασης Ομολογιών με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης,
- (δ) λόγοι καταγγελίας λόγω παραβίασης (cross-default) άλλων δανειακών συμβάσεων και άλλων οφειλών ή λόγω επίσπευσης εξόφλησης άλλων οφειλών της Εταιρείας ή οποιασδήποτε εκ των υπόχρεων θυγατρικών αυτής, για ποσό όχι μικρότερο των 15 εκατομμυρίων ευρώ,
- (ε) μη καταβολή ποσών που επιδικάστηκαν με οριστική δικαστική απόφαση, για ποσά όχι μικρότερα των 15 εκατομμυρίων ευρώ και προβλεπόμενη περίοδο συμμόρφωσης 60 ημερών,
- (στ) άρνηση συμμόρφωσης ορισμένων εγγυητών,
- (ζ) ακυρότητα της ασφάλειας που παρέχεται για ποσό 5 εκατομμυρίων ευρώ και άνω και προβλεπόμενη περίοδο συμμόρφωσης 10 ημερών,

(η) ορισμένες περιπτώσεις πτώχευσης ή αφερεγγυότητας που περιγράφονται στη Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης όσον αφορά την Εκδότη, κάθε Εγγυητή ή σε ορισμένες σημαίνουσες θυγατρικές της Εταιρείας.

Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών

Οι όροι και οι προϋποθέσεις της κατάταξης και της εξοφλητικής προτεραιότητας των διάφορων οφειλόμενων υποχρεώσεων των υπόχρεων εταιρειών του Ομίλου (οι «Οφειλέτες») και των Εξασφαλιστικών Συμβάσεων (όπως ορίζονται στη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών) τίθενται στη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών. Για τους σκοπούς της παρούσας ενότητας, η Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών, η Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, η Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, η Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης και η Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης θα αναφέρονται στο εξής ως «Εγγραφα Νέας Χρηματοδότησης».

Κατάταξη και προτεραιότητα των Υποχρεώσεων

Η Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών προβλέπει ότι οι υποχρεώσεις που έχουν οι Οφειλέτες έναντι των πιστωτών αναφορικά με το Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, των διαφόρων εταιρειών αμοιβαίων κεφαλαίων (hedge counterparties) αναφορικά με κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνων σε ξένο συνάλλαγμα (τα «Εξασφαλισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια») και των πιστωτών αναφορικά με το Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, κατατάσσονται όσον αφορά το δικαίωμα και την προτεραιότητα πληρωμής με την ακόλουθη σειρά και αναβάλλονται και καθίστανται υποδεέστερες σε σχέση με υποχρεώσεις με εξασφάλιση προηγούμενης τάξης ως ακολούθως:

- (1) πρώτες οι υποχρεώσεις βάσει του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (εκτός από ορισμένες μεγαλύτερες υποχρεώσεις από τις συμπληρωματικές διευκολύνσεις) και βάσει των Εξασφαλισμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έως του αντίστοιχου κατανομηθέντος ποσού του Ποσού Αμοιβαίων Κεφαλαίων με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζεται στη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών) («Αμοιβαία Κεφάλαια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης») και οι πιστωτές αναφορικά με τον εν λόγω Δανεισμό με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και τα Αμοιβαία Κεφάλαια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης καλούνται ως οι «Πιστωτές με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), με την ίδια προτεραιότητα και με τους ίδιους όρους, χωρίς προτίμηση,
- (2) δεύτερες οι υποχρεώσεις βάσει του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (εκτός από ορισμένες μεγαλύτερες υποχρεώσεις από τις συμπληρωματικές διευκολύνσεις) (οι πιστωτές αναφορικά με τον εν λόγω Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης θα καλούνται οι «Πιστωτές με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), με την ίδια προτεραιότητα και με τους ίδιους όρους, χωρίς προτίμηση και
- (3) τρίτες οι υποχρεώσεις βάσει Εξασφαλισμένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο βαθμό που οι εν λόγω υποχρεώσεις δεν περιλαμβάνουν Αμοιβαία Κεφάλαια με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και ορισμένες μεγαλύτερες υποχρεώσεις από

τις συμπληρωματικές διευκολύνσεις, με την ίδια προτεραιότητα και με τους ίδιους όρους, χωρίς προτίμηση.

Εξασφάλιση Συναλλαγής

Η Εξασφάλιση της Συναλλαγής εξασφαλίζει τις υποχρεώσεις των Οφειλετών (στο βαθμό που η εν λόγω Εξασφάλιση της Συναλλαγής ρητά εξασφαλίζει τις υποχρεώσεις αυτές) στην ίδια σειρά που αναφέρεται στην ανωτέρω παράγραφο (ωστόσο, για την αποφυγή αμφιβολιών, η Εξασφάλιση της Συναλλαγής δεν εξασφαλίζει τις Υποδεέστερες Υποχρεώσεις και τις Ενδοομιλικές Υποχρεώσεις. Σε περίπτωση που δεν μπορεί να παρασχεθεί εξασφάλιση στους κατόχους των Υφιστάμενων Ομολογιών, αλλά μπορεί να παρασχεθεί σε έτερους πιστωτές, η Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών περιέχει διατάξεις για τη διανομή των εισπράξεων από την εκτέλεση εντός των ομάδων πιστωτών με την ίδια σειρά κατάταξης.

Οι υποχρεώσεις που οφείλονται σε ορισμένους ενδοομιλικούς δανειστές («Ενδοομιλικές Υποχρεώσεις») και στη Bova1 (και σε κάθε άλλο πιστωτή με εξασφάλιση επόμενης τάξης) («Υποδεέστερες Υποχρεώσεις») αναβάλλονται και είναι υποδεέστερες των υποχρεώσεων που οφείλονται από τους Οφειλέτες προς τους Πιστωτές με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και τους Πιστωτές με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (από κοινού οι «Βασικοί Πιστωτές»).

Επιτρεπόμενες Πληρωμές

Υπό την επιφύλαξη ορισμένων όρων της Συμφωνίας μεταξύ των Πιστωτών οι Οφειλέτες δύνανται να πραγματοποιούν οποτεδήποτε πληρωμές και να ακυρώνουν δεσμεύσεις αναφορικά με υποχρεώσεις δυνάμει της Σύμβασης Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και της Συμφωνίας Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης («Έγγραφο του Βασικού Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»).

Οι Οφειλέτες δεν δύνανται να πραγματοποιούν πληρωμές ή να ακυρώνουν δεσμεύσεις αναφορικά με διάφορες υποχρεώσεις.

Διαδικασία Εκτέλεσης και Ομάδες παροχής οδηγιών

Όταν η Εξασφάλιση της Συναλλαγής γίνει εκτελεστική σύμφωνα με τους όρους αυτής, ο Διεθνής Εκπρόσωπος Εξασφαλίσεων (εφόσον έχει αποζημιωθεί ή/και εξασφαλισθεί ή/και προχρηματοδοτηθεί σε ικανοποίησή του) θα πρέπει να ενεργεί (α) βάσει οδηγιών που θα του δοθούν από τη σχετική ομάδα παροχής οδηγιών για να εκτελέσει ή να απόσχει από την εκτέλεση της Εξασφάλισης της Συναλλαγής ή (β) μετά τη λήξη των περιόδων αποχής, βάσει των οδηγιών των σχετικών πιστωτών πλειοψηφίας (όπως περιγράφονται περαιτέρω στην ακόλουθη ενότητα «Περίοδος Αποχής»).

Περίοδος Αποχής

Η περίοδος αποχής αναφορικά με τα Έγγραφα του Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης είναι 179 ημέρες από την ημερομηνία κατά την οποία ο εκπρόσωπος του σχετικού πιστωτή για το Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης γνωστοποιεί στο Διεθνή Εκπρόσωπο Εξασφαλίσεων μέσω ειδοποίησης ότι εξακολουθεί ορισμένο γεγονός καταγγελίας κατά το Δανεισμό με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης. Οι Πιστωτές με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης έχουν επίσης συνήθη δικαιώματα εκτέλεσης σε περίπτωση που (α) συμβεί γεγονός επιτάχυνσης βάσει του Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης τάξης, (β) εξακολουθεί γεγονός αφερεγγυότητας αναφορικά με Οφειλέτη, ή (γ) οι Τραπεζικοί Πιστωτές Πλειοψηφίας με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης και οι Ομολογιούχοι Πλειοψηφίας με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης έχουν προηγουμένως συναινέσει.

Εφαρμογή Εισπράξεων

Θα εφαρμόζονται τα ποσά που έλαβε ο Διεθνής Εκπρόσωπος Εξασφαλίσεων σύμφωνα με τους όρους των εγγράφων δανεισμού ή σε σχέση με την εκτέλεση οποιουδήποτε μέρους της Εξασφάλισης της Συναλλαγής.

Εφαρμοστέο δίκαιο και αρμοδιότητα

Η Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών διέπεται από το δίκαιο της Αγγλίας. Οποιαδήποτε διαφορά θα απευθύνεται σε και θα επιλύεται οριστικά μέσω διαιτησίας σύμφωνα με τους Κανόνες Διαιτησίας του Δικαστηρίου Διεθνούς Διαιτησίας του Λονδίνου, υπό την επιφύλαξη της δυνατότητας ένδικης προσφυγής.



Σημείωση 14 - Συμμετοχές σε θυγατρικές

	Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	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			
Frigoglass A.B.E.E.	Ελλάδα	Μητρική Εταιρεία	
SC. Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	Πλήρης	100,00%
PT Frigoglass Indonesia	Ινδονησία	Πλήρης	99,98%
Frigoglass South Africa Ltd	Ν. Αφρική	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Eurasia LLC	Ρωσία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass (Guangzhou) Ice Cold Equipment Co. Ltd.	Κίνα	Πλήρης	100,00%
Scandinavian Appliances A.S	Νορβηγία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Ltd.	Ιρλανδία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Iberica SL	Ισπανία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Sp zo.o	Πολωνία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass India PVT.Ltd.	Ινδία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Turkey Soğutma Sanayi İç ve Dış Ticaret AŞ	Τουρκία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass North America Ltd. Co	Η.Π.Α.	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Philippines Inc.	Φιλιππίνες	Πλήρης	100,00%
Frigoglass East Africa Ltd.	Κένυα	Πλήρης	100,00%
Frigoglass GmbH	Γερμανία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Nordic AS	Νορβηγία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass West Africa Limited	Νιγηρία	Πλήρης	76,03%
Frigoglass Cyprus Limited	Κύπρος	Πλήρης	100,00%
Norcool Holding A.S	Νορβηγία	Πλήρης	100,00%
Frigoinvest Holdings B.V	Ολλανδία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Finance B.V	Ολλανδία	Πλήρης	100,00%
Frigoglass MENA FZE	Ντουμπάι	Πλήρης	100,00%
3P Frigoglass Romania SRL	Ρουμανία	Πλήρης	100,00%
Κλάδος Υαλουργίας			
Frigoglass Global Limited	Κύπρος	Πλήρης	100,00%
Frigoglass Jebel Ali FZE	Ντουμπάι	Πλήρης	100,00%
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 Προαίρεσης Μετοχών
Μετοχικό κεφάλαιο:
2016

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την **31.12.2016** αποτελούταν από από **50.593.832** κοινές ονομαστικές μετοχές, **€ 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.

2017

Κατά την Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 27.06.2017. αποφασίστηκαν τα εξής:

α) αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας από Ευρώ 0,30 σε Ευρώ 0,90 δια συνένωσης κάθε τριών (3) παλαιών κοινών μετοχών της Εταιρείας σε μία (1) νέα κοινή μετοχή με μείωση του συνολικού αριθμού των παλαιών μετοχών της Εταιρείας από 50.593.832 σε 16.864.610 (reverse split 3:1).

β) ονομαστική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά ποσό €9.106.889,40, δια μείωσης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής μετά ψήφου ονομαστικής μετοχής της Εταιρείας από Ευρώ 0,90 (όπως αυτή θα έχει διαμορφωθεί μετά το reverse share split) σε Ευρώ 0,36, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού τη χρήση του οποίου η Εταιρεία θα αποφασίσει στο μέλλον.

γ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των €136.398.446,64, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, με αναλογία 22,4662517544135 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά, δια καταβολής μετρητών και την έκδοση 378.884.574 νέων, κοινών, μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €0,36348 ανά νέα μετοχή.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δια καταβολής μετρητών ολοκληρώθηκε την **18.10.2017**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την **30.09.2017** αποτελούταν από **16.864.610** κοινές ονομαστικές μετοχές, **€ 0,36** 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
Συνένωση κάθε τριών (3) παλαιών κοινών μετοχών της Εταιρείας σε μία (1) νέα κοινή μετοχή με μείωση του συνολικού αριθμού των παλαιών μετοχών της Εταιρείας	(33.729.222)	-	
Μεταφορά <προς> αποθεματικά		(9.107)	
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου			(1.515)
Υπόλοιπο 30.09.2017	16.864.610	6.071	1.240



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	-	-	(1.300)	-	-	(26.784)	(28.084)
Υπόλοιπο 30.09.2016	4.177	667	7.605	-	6.831	(34.366)	(15.086)
Υπόλοιπο 01.10.2016	4.177	667	7.605	-	6.831	(34.366)	(15.086)
Προσθήκες περιόδου	-	27	-	-	-	-	27
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	141	-	-	1.145	1.286
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)
Μεταφορά από Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	7.178	-	1.929	-	9.107
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	(252)	-	-	(7.304)	(7.556)
Υπόλοιπο 30.09.2017	4.177	694	14.672	-	8.760	(40.525)	(12.222)



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 30.09.2016	4.020	667	4.835	6.831	16.353
Υπόλοιπο 01.10.2016	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
Μεταφορά από Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	7.178	1.929	9.107
Υπόλοιπο 30.09.2017	4.020	694	12.013	8.760	25.487

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 διανεμόνταν στους μετόχους της Εταιρείας ως μερίσματα, τα διανεμηθέντα κέρδη θα φορολογούνταν με τους συντελεστές που ισχύουν τη στιγμή της διανομής.

Δεν έχει αναγνωριστεί 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	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Έξοδα από χρεωστικούς τόκους	13.665	22.006	6.423	5.515
Έσοδα από πιστωτικούς τόκους	(1.156)	(669)	(4)	(2)
Καθαρά Έξοδα / <Έσοδα> από τόκους	12.509	21.337	6.419	5.513
Συναλλαγματικές διαφορές Ζημίες/ <Κέρδη> & Λοιπά Χρηματοοικονομικά Κόστη	4.812	(10.555)	2.397	(176)
Ζημίες / <Κέρδη> από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	(710)	-	(73)
Σύνολο Χρηματοοικονομικών εξόδων / <εσόδων>	17.321	10.072	8.816	5.264

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 **30.09.2017** 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 - 30.09.2017 - EURO	1,00%	843
- USD	1,00%	143
- INR	1,00%	17
	Σύνολο	1.003



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.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις:

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

Μέχρι την **30.09.2017** 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 καθοριστεί με ακρίβεια για τις χρήσεις αυτές.

Ο Όμιλος σχηματίζει προβλέψεις για τυχόν επιπροσθέτους φόρους που θα προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους στο βαθμό που η υποχρέωση αυτή είναι πιθανή και μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις του Ομίλου έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη συνολικού ύψους **€1.300 χιλ., έως την 30.09.2017.**



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 30.09.2017 είναι για τον Όμιλο € 218 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 30.09.2017.

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 €	30.09.2017	30.09.2016
Το υπόλοιπο του δανείου με την BOVAL S.A. είναι	30.248	30.263
Οι τόκοι του δανείου με την BOVAL S.A. είναι	248	694

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 ανέρχονται σε:

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	99.399	102.242	7.922	12.563
Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	194	560	9	375
Απαιτήσεις / <Υποχρεώσεις>	21.348	23.147	1.896	1.139

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

	Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	30.09.2016
Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	3.985	4.322
Έσοδα από θυγατρικές εταιρίες: αμοιβές διοικητικής υποστήριξης & δικαιώματα πωλήσεων	11.975	11.772
Έσοδα από θυγατρικές εταιρίες: προμήθειες πωλήσεων	273	642
Αγορές αγαθών & Έξοδα από θυγατρικές εταιρίες	9.566	10.540
Έξοδα από χρεωστικούς τόκους	6.423	5.515
Μερίσματα	-	-
Απαιτήσεις	21.473	32.080
Υποχρεώσεις	24.251	16.388
Υποχρεώσεις από δάνεια (σημ. 13)	100.136	103.189

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

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Αμοιβές μελών Δ.Σ	128	128	128	128
Αμοιβές Στελεχών	1.693	2.282	1.430	1.848



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 των 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	
	Εννεάμηνο που έληξε 30.09.2017	30.09.2016	Εννεάμηνο που έληξε 30.09.2017	30.09.2016
Κέρδη / <ζημίες> μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας	(47.873)	(38.800)	(42.483)	(18.028)
Βασικός μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών	16.864.810	16.864.810	16.864.810	16.864.810
Απομειωμένος μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών	16.864.810	16.864.810	16.864.810	16.864.810
Βασικά Κέρδη / <Ζημίες> ανά μετοχή	(2,8386)	(2,3006)	(2,5190)	(1,0690)
Απομειωμένα Κέρδη/<Ζημίες> ανά μετοχή	(2,8386)	(2,3006)	(2,5190)	(1,0690)

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:

Εγγυήσεις	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	46	11.429	369.500	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	
	2016	2017
A Τρίμηνο	101.899	25% 94.288
B Τρίμηνο	137.800	33% 121.144
Γ Τρίμηνο	83.195	20% 81.544
Δ Τρίμηνο	90.309	22% -
Σύνολο Έτους	413.203	100% 296.976

Όπως εμφανίζεται ανωτέρω η δραστηριότητα του Ομίλου παρουσιάζει εποχικότητα.

Σημείωση 24 - Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στις 23 Οκτωβρίου 2017 η κεφαλαιακή αναδιάρθρωση ολοκληρώθηκε με την επίτευξη όλων των απαραίτητων δεσμεύσεων και προϋποθέσεων καθώς και την ολοκλήρωση όλων των απαραίτητων ενεργειών.

Στα πλαίσια της Αναδιάρθρωσης και δυνάμει της από 27.6.2017 απόφασης της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και ως αποτέλεσμα της Κεφαλαιακής Αναδιάρθρωσης, τα κάτωθι σημαντικά γεγονότα έλαβαν χώρα:

Η ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων στις 18.10.2017.

Το συνολικό ποσό των €63.459.341,82 καταβλήθηκε από 19 υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας οι οποίοι άσκησαν το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησής τους εγκαίρως, και το οποίο αντιστοιχεί σε 174.588.263 νέες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη.

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας, η Boval S.A., συμμετείχε καταβάλλοντας το συνολικό ποσό των €60.000.001,62, ενώ το υπόλοιπο ποσό των €3.459.340,20 καταβλήθηκε από λοιπούς υφιστάμενους μετόχους. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε μέχρι του ποσού της μερικής κάλυψης της αύξησης, ήτοι μέχρι του ποσού των €62.851.774,68, με την έκδοση 174.588.263 κοινών, ονομαστικών, με δικαίωμα ψήφου μετόχων ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών και της τιμής διάθεσης αυτών, δηλαδή το ποσό των €607.567,14, πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετόχων υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας.

Κατόπιν της μετατροπής 163.984.878 Μετατρέψιμων Ομολογιών ονομαστικής αξίας €0,36348 έκαστη, οι οποίες κατέχονταν από τους συμμετέχοντες τραπεζικούς δανειστές και τους πιστωτές του Σχεδίου, εκδόθηκαν 163.984.878 νέες μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,36 έκαστη (οι «Νέες Μετοχές»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, δυνάμει σχετικής του απόφασης, ενέκρινε την προσαρμογή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατόπιν της ανωτέρω μετατροπής Μετατρέψιμων Ομολογιών, η οποία συνίσταται στην αύξησή του κατά το ποσό των €59.034.556,08, ενώ το ποσό των €570.667,38 (το οποίο αντιστοιχεί στη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των ομολογιών και της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών) πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετόχων υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας.

Αποπληρωμή και κεφαλαιοποίηση των Υφιστάμενων Ομολογιών και του δανεισμού των Βασικών Τραπεζικών Δανειστών και έκπτωση συνολικού ποσού €45 εκ. κατανεμηθείσα αναλογικά (η «Έκπτωση»).

Αποπληρωμή όλων των σχετικών με την αναδιάρθρωση εξόδων από τις εταιρείες του Ομίλου.

Η συνολική αμοιβή των νομικών και οικονομικών συμβούλων για το 2017 ανήλθε περίπου στο ποσό των €42 εκ.

Στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης ο Όμιλος συνήψε, μεταξύ άλλων, τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση πρώτης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη Συμφωνία Κάλυψης για Ομολογίες με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης (όπως ορίζεται και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Πρώτης Τάξης»), τη δανειακή σύμβαση με εξασφάλιση δεύτερης τάξης (η «Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Σύμβαση για Ομολογίες με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης (όπως ορίζεται και από κοινού με τη Σύμβαση Δανεισμού με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης, ο «Δανεισμός με Εξασφάλιση Δεύτερης Τάξης»), τη Συμφωνία μεταξύ των Πιστωτών (όπως ορίζεται) και κάποιες εξασφαλιστικές συμβάσεις.

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	
	30.09.2017	30.09.2016
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης	3.562	3.378
Κλάδος Υαλοουργίας	1.725	1.583
Σύνολο	5.287	4.961

Μητρική Εταιρεία	Μέσος Όρος Απασχολούμενου προσωπικού	
	30.09.2017	30.09.2016
	205	212



Ποσά σε χιλιάδες €

Σημείωση 26 - Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα / < Έξοδα >

Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα / < Έξοδα >	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Έσοδα από θυγατρικές εταιρίες:				
αμοιβές διοικητικής υποστήριξης & δικαιώματα πωλήσεων	0	0	11.975	11.772
Έσοδα από θυγατρικές εταιρίες: προμήθειες πωλήσεων	0	0	273	642
Έσοδα από ασφαλιστικές αποζημιώσεις	1.345	365	1.345	0
Έσοδα από πώληση ακρησιμοποίητων μετάλλων (scrap)	638	463	0	0
Λοιπές Χρεώσεις σε Πελάτες	867	890	0	0
Εκπτώσεις προμηθευτών για προηγούμενες χρήσεις	0	100	0	0
Κέρδη / <Ζημίες> από πωλήσεις ακινητοποιήσεων	4.702	5	0	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα / <έξοδα> από προηγούμενες χρήσεις	2.296	680	-1	-32
Σύνολο: Λοιπά λειτουργικά έσοδα / < έξοδα >	9.848	2.503	13.592	12.382

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		
	30.09.2016	30.09.2016	
	<u>Αναμορφωμένη</u>	<u>Δημοσιευμένη</u>	
Καθαρές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	23.574	38.308	(14.734) (A)
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(4.473)	(4.473)	-
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	14.810	14.810	-
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	33.911	48.645	(14.734)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	57.492	57.492	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(13.821)	(28.555)	14.734 (A)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	77.582	77.582	-

(A) Το ποσό των Ευρώ 14.734 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
	30.09.2017	
Κόστη επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής	(32.556)	(32.214)
<Ζημιές> για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης	-	-
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(32.556)	(32.214)

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 **30.09.2017** ανέρχονται σε Ευρώ **32,5 εκατ.**

	Όμιλος	Μητρική Εταιρεία
	30.09.2016	
Κόστη επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής	(6.142)	(6.036)
<Ζημιές> για αναδιοργάνωση δραστηριοτήτων στον κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης	(11.394)	(278)
Έξοδα Αναδιοργάνωσης	(17.536)	(6.314)

<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	(8.060)
Απομείωση αποθεμάτων	(800)
Αποζημιώσεις και λοιπά έξοδα αναδιοργάνωσης	(2.534)
<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			
	Εννεάμηνο που έληξε		Τρίμηνο που έληξε		Εννεάμηνο που έληξε		Τρίμηνο που έληξε	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Κέρδη / <Ζημιές> προ φόρων	-32.760	-15.276	-5.565	-6.681	-41.872	-15.429	-12.051	-5.369
πλέον: Αποσβέσεις	18.972	23.594	4.821	6.856	2.569	2.672	835	936
πλέον: Έξοδα Αναδιοργάνωσης	32.556	17.536	6.914	1.242	32.214	6.314	6.673	1.414
πλέον: Χρηματοοικονομικά έξοδα *	17.321	10.072	4.752	6.467	8.816	5.264	3.087	1.730
EBITDA	36.089	35.926	10.922	7.884	1.727	-1.179	-1.456	-1.289

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