



GLASS PACKAGING IS
100% RECYCLABLE
ENDLESSLY, WITH NO LOSS TO PURITY



Ενημέρωση ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

5 Δεκεμβρίου 2022

Εισαγωγή

Η Frigoglass A.B.E.E. (η “Frigoglass”) ανακοινώνει ότι ο Όμιλος εξασφάλισε ενδιάμεση χρηματοδότηση και ότι οι Frigoinvest Holdings B.V. και Frigoglass Finance B.V. συνήψαν μία δεσμευτική συμφωνία με τους βασικούς πιστωτές που προβλέπει μία συναλλαγή συνολικής ανακεφαλαιοποίησης

- Η Frigoinvest Holdings B.V. και η Frigoglass Finance B.V. κατέληξαν με επιτυχία σε συμφωνία με τους μεγαλύτερους πιστωτές τους αναφορικά με την παροχή πρόσθετης χρηματοδότησης και μία συναλλαγή ανακεφαλαιοποίησης (η “Συναλλαγή”), προκειμένου να δημιουργηθεί μια μακροπρόθεσμα βιώσιμη κεφαλαιακή δομή που θα υποστηρίζει τις ανάγκες του Ομίλου στο μέλλον
- Κατά την έναρξη της διαδικασίας, η Συναλλαγή θα έχει την υποστήριξη μιας επιτροπής η οποία αποτελείται από κατόχους ομολογιών που εκπροσωπούν ποσοστό 56,9% των υφιστάμενων ομολογιών προνομιακής εξασφάλισης ύψους €260 εκατ. λήξεως το 2025 και έχουν εκδοθεί από την Frigoglass Finance B.V. (οι “Ομολογίες Λήξεως 2025”) (οι “Ομολογιούχοι”), και η οποία αντιπροσωπεύει τον μεγαλύτερο πιστωτή του Ομίλου στο πλαίσιο της κεφαλαιακής διάρθρωσης (η “Επιτροπή Ομολογιούχων”)
- Η Συναλλαγή παρέχει βραχυπρόθεσμη ρευστότητα και διασφαλίζει ότι ο Όμιλος έχει την απαραίτητη χρηματοδότηση για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας του
 - Συγκεκριμένα, η Συναλλαγή παρέχει βραχυπρόθεσμη λειτουργική σταθερότητα και ρευστότητα για την υποστήριξη των επερχόμενων αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης και κεφαλαιακές δαπάνες, με σκοπό τη διασφάλιση ότι ο Όμιλος διαθέτει επαρκή χρηματοδότηση για να συνεχίσει απρόσκοπτα τις τρέχουσες επιχειρηματικές του δραστηριότητες

Εισαγωγή (συνέχεια)

Η Frigoglass ανακοινώνει ότι ο Όμιλος εξασφάλισε ενδιάμεση χρηματοδότηση και ότι οι Frigoinvest Holdings B.V. και Frigoglass Finance B.V. συνήψαν μία δεσμευτική συμφωνία με τους βασικούς πιστωτές που προβλέπει μία συναλλαγή συνολικής ανακεφαλαιοποίησης

- Καταρτίστηκε σύμβαση κάλυψης με συνδεδεμένα μέρη με την Επιτροπή Ομολογιούχων για την παροχή στον Όμιλο ενδιάμεσης χρηματοδότησης ύψους €35 εκατ., με τη δυνατότητα πρόσθετων μη δεσμευτικών δόσεων ύψους έως €20 εκατ. (οι "**Ενδιάμεσες Ομολογίες**"), τα έσοδα από τις Ενδιάμεσες Ομολογίες θα καταβληθούν στον Όμιλο υπό την επιφύλαξη ορισμένων προϋποθέσεων
- Η Συναλλαγή περιλαμβάνει μια σειρά από αλληλοεξαρτώμενες ενέργειες, όπως:
 - Την έκδοση Νέων Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης ύψους έως €65 εκατ. που θα είναι διαθέσιμες κατά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής και σε μεταγενέστερες δόσεις (οι "**Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης**"). Οι Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης θα καλυφθούν πλήρως από την Επιτροπή Ομολογιούχων και θα προσφερθούν σε όλους τους Ομολογιούχους
 - Τα έσοδα από τις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης θα χρησιμοποιηθούν για την αναχρηματοδότηση των Ενδιάμεσων Ομολογιών, για γενικούς εταιρικούς σκοπούς και για τη χρηματοδότηση των εξόδων που σχετίζονται με την ανακεφαλαιοποίηση
 - Αναδιάρθρωση των Ομολογιών Λήξεως 2025 που θα περιλαμβάνει:
 - Αναδιάρθρωση €165 εκατ. από τις Ομολογίες Λήξεως 2025 (οι "**Αναδιρθρωμένες Ομολογίες**")
 - Ανταλλαγή του υπολοίπου (€95 εκατ.)⁽¹⁾ των Ομολογιών Λήξεως 2025 με το 100%⁽²⁾ του pro forma κεφαλαίου της Frigoinvest Holdings B.V. που θα κατέχεται από ένα όχημα ειδικού σκοπού (το «**Όχημα Ειδικού Σκοπού των Ομολογιούχων**») με αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του υφιστάμενου δανεισμού του Ομίλου
- Για την υλοποίηση της Συναλλαγής, τα μέρη έχουν συνάψει δεσμευτική συμφωνία (η "**Δεσμευτική Συμφωνία**").
- Η υλοποίηση της συναλλαγής αναμένεται να διαρκέσει περίπου 6 – 8 εβδομάδες
- Η Frigoglass θα καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να συμφωνήσει με την Επιτροπή Ομολογιούχων, στο κατάλληλο χρονικό σημείο, ότι το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων της θα αποκτηθεί ή αναληφθεί (αναλόγως) από νομικό πρόσωπο το οποίο θα ελέγχεται ή θα υποδειχθεί από το Όχημα Ειδικού Σκοπού των Ομολογιούχων.

Σημειώσεις:

1. Συμπεριλαμβανομένων τυχόν δεδουλευμένων/μη καταβληθέντων τόκων

2. Η Συναλλαγή προβλέπει ότι το 95% του pro forma κεφαλαίου στο Όχημα Ειδικού Σκοπού των Ομολογιούχων θα αχθεί αναλογικά στους Ομολογιούχους, με το υπόλοιπο 5% του pro forma κεφαλαίου στο Όχημα Ειδικού Σκοπού των Ομολογιούχων να άγεται (αναλογικά) στους Ομολογιούχους που θα επιλέξουν να συμμετέχουν στις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης.

Επισκόπηση της συναλλαγής

1

Απομόχλευση του ισολογισμού

- Οι υφιστάμενες Ομολογίες Λήξεως 2025 θα μειωθούν κατά €95 εκατ. (37% του ανεξόφλητου ποσού) σε ανταλλαγή με:
 - 100% του pro forma κεφαλαίου της Frigoinvest B.V.⁽¹⁾
- €165 εκατ. από τις Ομολογίες Λήξεως 2025 θα ανταλλαχθούν με Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες με τροποποιημένους όρους
 - Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες με επιτόκιο 2% σε μετρητά / 9% ΡΙΥC⁽²⁾ το 2023 και 5% μετρητά / 6% ΡΙΥC⁽²⁾ από το 2024 και μετά, με διάρκεια 5 ετών

2

Νέα Κεφάλαια €65 εκατ. για τη Χρηματοδότηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου

- Σύναψη συμφωνίας κάλυψης με συνδεδεμένα μέρη με την Επιτροπή Ομολογιούχων για την παροχή ενδιάμεσης χρηματοδότησης μέσω της έκδοσης Ενδιάμεσων Ομολογιών για ποσό €35 εκατ. (οι **“Αρχικές Ενδιάμεσες Ομολογίες”**), που θα καταβληθούν σε δόσεις και υπό ορισμένες προϋποθέσεις
 - Οι Αρχικές Ενδιάμεσες Ομολογίες θα παρασχεθούν από την Επιτροπή Ομολογιούχων σε τρεις δόσεις, με δυνατότητα έκδοσης επιπλέον €20 εκατ. (οι **“Πρόσθετες Ενδιάμεσες Ομολογίες”**), που θα είναι μη δεσμευτικά
- Οι συμμετέχοντες Ομολογιούχοι θα παράσχουν έως και €65 εκατ. νέες προνομιακές ομολογίες με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής και σε μεταγενέστερες δόσεις
 - Υπό την επιφύλαξη συμμόρφωσης με τους εφαρμοζόμενους κανόνες κεφαλαιαγοράς, σε όλους τους Ομολογιούχους θα δοθεί δικαίωμα συμμετοχής στις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης κατ' αναλογία με το υφιστάμενο ποσοστό τους στις Ομολογίες Λήξεως 2025. Οι Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης θα καλυφθούν πλήρως από την Επιτροπή Ομολογιούχων
 - Οι Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης θα έχουν επιτόκιο 8% μετρητά / 4% ΡΙΥC⁽²⁾ και διάρκεια 3 ετών
- Τα έσοδα των Νέων Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης θα χρησιμοποιηθούν για τους ακόλουθους σκοπούς:
 - Αναχρηματοδότηση των Ενδιάμεσων Ομολογιών
 - Πληρωμή εξόδων και αμοιβών που σχετίζονται με την Συναλλαγή καθώς και για γενικούς εταιρικούς σκοπούς

3

Επέκταση της Λήξης

- Οι Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες θα έχουν 5ετή διάρκεια και οι Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης θα έχουν διάρκεια 3 ετών, παρέχοντας σημαντικό λειτουργικό περιθώριο για την υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου και τη συνέχιση της εφαρμογής της στρατηγικής

Σημειώσεις

1. Η Συναλλαγή προβλέπει ότι το 95% του pro forma κεφαλαίου στο Όχημα Ειδικού Σκοπού των Ομολογιούχων θα αχθεί αναλογικά στους Ομολογιούχους, με το υπόλοιπο 5% του pro forma κεφαλαίου στο Όχημα Ειδικού Σκοπού των Ομολογιούχων να άγεται (αναλογικά) στους Ομολογιούχους που θα επιλέξουν να συμμετέχουν στις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης.

2. 1.0% χαμηλότερο επιτόκιο εάν καταβληθεί πλήρως σε μετρητά

Απομόχλευση του Ισολογισμού

Υφιστάμενη Κεφαλαιακή Διάρθρωση (Σεπτέμβριος 2022)

Καθαρός Δανεισμός
(Σεπτέμβριος 2022)⁽²⁾:

€288 εκ.

Καθαρή Μόχλευση (LTM
EBITDA):

5.9x



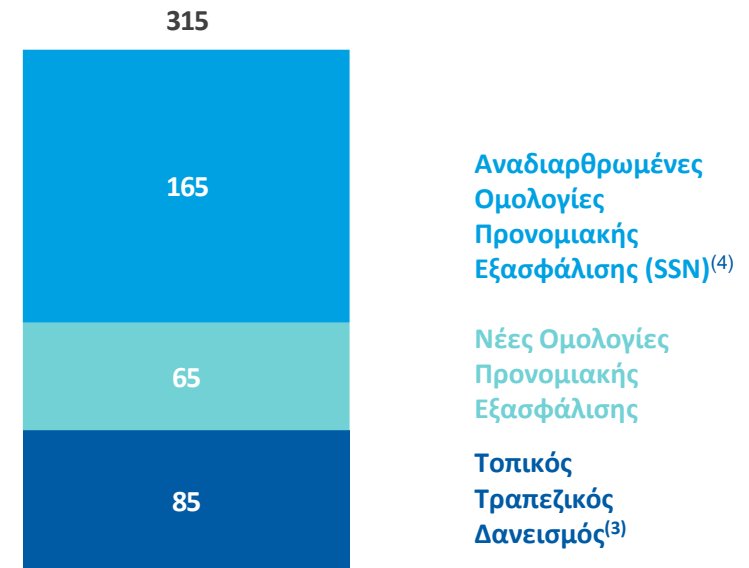
Pro forma Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Καθαρός Δανεισμός
(Σεπτέμβριος 2022):

€204 εκ.

Καθαρή Μόχλευση (LTM
EBITDA):

4.2x



Σημειώσεις:

1. Περιλαμβάνει τοπικό τραπεζικό δανεισμό στο κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης (ICM) (€44M) και Υαλουργίας (€43M)
2. Συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις από μισθώσεις €4,5 εκατ.
3. Περιλαμβάνει την αποπληρωμή €1,5 εκατ. τοπικού δανεισμού του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης (ICM)
4. Δεν περιλαμβάνεται αμοιβή συναίνεσης (consent fees) 0,5% (€1,3 εκατ.)

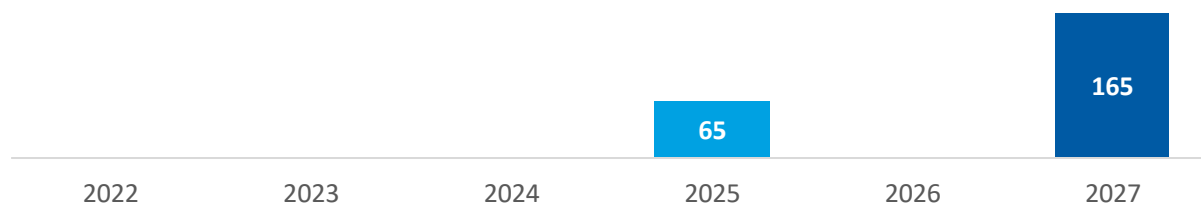
Pro Forma Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Περίληψη Pro forma Κεφαλαιοποίησης για τη Συναλλαγή

€ εκατ.	Ονομαστική Αξία			Μόχλευση (Leverage)		
	Εργαλείο	Σεπτ-22	Προσαρμογή	Pro Forma	Τρέχουσα Κατάσταση	Pro Forma
	Τοπικός Τραπεζικός Δανεισμός Επαγγελματικής Ψύξης	44	(2) ⁽¹⁾	43		
	Τοπικός Τραπεζικός Δανεισμός Υαλουργίας	43	-	43		
	Τοπικός Τραπεζικός Δανεισμός	87	(2)	85	1.8x	1.7x
	Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης		65	65	-	1.3x
	Αναδιάρθρωμένες Ομολογίες Προν/κης Εξασφάλισης ⁽²⁾	-	165	165		
	€260 εκατ. Ομολογίες Προν/κης Εξασφάλισης	260	(260)	-		
	Προνομιακός Δανεισμός	260	(95)	165	5.3x	3.4x
	IFRS16 Μισθώσεις	5	-	5		
	Σύνολο Δανεισμού Ομίλου	351	(32)	320	7.2x	6.5x
	Μετρητά και Ταμειακά Διαθέσιμα ⁽³⁾	(63)	(53) ⁽⁴⁾	(116)		
	Καθαρός Δανεισμός Ομίλου	288	(84)	204	5.9x	4.2x

Ενοποιημένο Σεπτ-22 LTM EBITDA 49.0

Λήξη Δανεισμού - Pro Forma (€ εκατ.)⁽⁵⁾



✓ Όλες οι σημαντικές ημερομηνίες ωρίμανσης του δανεισμού επεκτάθηκαν παρέχοντας περιθώριο για την υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου και της στρατηγικής

Σημειώσεις:

1. Περιλαμβάνει την αποπληρωμή €1,5 εκατ. τοπικού δανεισμού του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης (ICM)

2. Δεν περιλαμβάνεται αμοιβή συναίνεσης (consent fees) 0,5% (€1,3 εκατ.)

3. Ταμειακά διαθέσιμα εκτός Νιγηρίας €16,4 εκατ.

4. Περιλαμβάνει ανάληψη νέου δανεισμού προτεραιότητας, κόστος ενδιάμεσης χρηματοδότησης, αμοιβή αναδοχής σε μετρητά για νέο δανεισμό προτεραιότητας, αμοιβή εργασίας AHG και αποπληρωμή τοπικού τραπεζικού δανεισμού του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, εξαιρουμένων των αμοιβών συμβούλων

5. Εξαιρουμένου του τοπικού τραπεζικού δανεισμού



Όροι νέων χρηματοδοτικών εργαλείων



GLASS PACKAGING IS
100%
RECYCLABLE
ENDLESSLY, WITH NO LOSS TO PURITY

Ενδιάμεσες Ομολογίες | Βασικοί όροι

Πάροχοι	Συνδεδεμένα μέρη με την Επιτροπή Ομολογιούχων
Εκδότες	Frigoglass Finance B.V. & Frigoinvest Holdings B.V. (ως Συνεκδότες)
Χρηματοδότηση	Υποχρεώσεις προνομιακής εξασφάλισης, με τη μορφή ομολογιών
Ποσό	€35 εκατ. (με δυνατότητα πρόσθετου μη δεσμευτικού ποσού ύψους έως €20 εκατ.), η εκταμίευση οποιουδήποτε ποσού αφορά τις ενδιάμεσες ομολογίες υπόκειται σε ορισμένες προϋποθέσεις
Λήξη	11 Ιανουαρίου 2023 (με δυνατότητα παράτασης μέχρι τις 28 Φεβρουαρίου 2023 με τη σύμφωνη γνώμη της πλειοψηφίας των κατόχων Ενδιάμεσων Ομολογιών)
Περιθώριο	13% σε μετρητά ανά έτος (πληρωτέο κατά την ημερομηνία λήξης)
Κατάταξη και Εξασφάλιση	<ul style="list-style-type: none">Προνομιακή εξασφάλιση από το ποσό που θα προκύψει από την αναγκαστική εκτέλεση της Εξασφάλισης, οι Ομολογίες Λήξεως 2025 ρυθμίζονται από τη τροποποιημένη Πράξη Χορήγησης Εξασφαλίσεων και Υποτέλειας Απαιτήσεων.Εξασφάλιση πρώτης τάξης. Εξασφάλιση σε γενικές γραμμές από κοινού με τις Ομολογίες Λήξεως 2025 και σύμφωνα με τις Συμφωνημένες Αρχές Εξασφάλισης
Εγγυητές	Ολοκληρωμένο πακέτο εγγυήσεων, συμπεριλαμβανομένης εξασφάλισης επί περιουσιακών στοιχείων και μετοχών που υπόκεινται σε ορισμένες αποκλίσεις ⁽¹⁾
Διαθεσιμότητα	Καταβολή σε τρεις δόσεις, με την πρώτη δόση των €13,25 εκατ. (συνυπολογιζόμενης της έκπτωσης αρχικής έκδοσης) να είναι διαθέσιμη περί ή κατά την ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης
Χρήση Εσόδων	Γενικοί εταιρικοί σκοποί και κάλυψη των εξόδων και των αμοιβών που σχετίζονται με τη Συναλλαγή Κανένα ποσό δεν θα χρησιμοποιηθεί άμεσα ή έμμεσα για τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Frigoglass Eurasia LLC (με εξαίρεση όσων προβλέπονται από τις εφαρμοστέες δεσμεύσεις σχετιζόμενες με κυρώσεις – applicable sanctions covenants)
Χρηματοοικονομικές Δεσμεύσεις	Δεσμεύσεις διατήρησης (maintenance) συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, της δέσμευσης ελάχιστης ρευστότητας και της δέσμευσης ελάχιστου EBITDA για το κλάδο Υαλουργίας
Αμοιβές	Έκπτωση αρχικής έκδοσης ύψους 5.0%
Εφαρμοστέο Δίκαιο	Αγγλικό δίκαιο (με ορισμένες δεσμεύσεις και γεγονότα που συνιστούν παραβίαση της συμφωνίας να ερμηνεύονται σύμφωνα με το δίκαιο της Νέας Υόρκης).

Σημειώσεις

1. Δεν περιλαμβάνεται η εγγύηση από Frigoglass Eurasia LLC

Νέες Ομολογίες Προνομακής Εξασφάλισης | Ενδεικτικοί Βασικοί όροι

Πάροχοι	Ομολογιούχοι (κάλυψη των Νέων Ομολογιών Προνομακής Εξασφάλισης από συνδεδεμένα μέρη με την Επιτροπή Ομολογιούχων και προσφορά αυτών σε όλους τους Ομολογιούχους κατ' αναλογία του υφιστάμενου ποσοστού τους στις Ομολογίες Λήξεως 2025)
Εκδότες	Frigoglass Finance B.V. & Frigoinvest Holdings B.V. (ως Συνεκδότες)
Χρηματοδότηση	Υποχρεώσεις προνομακής εξασφάλισης, με τη μορφή ομολογιών
Ποσό	€65 εκατ.
Λήξη	3ετής διάρκεια
Περιθώριο	<ul style="list-style-type: none">8% μετρητά + 4% ΡΙΥΚ (1.0% χαμηλότερο επιτόκιο εάν καταβληθεί πλήρως σε μετρητά)Πληρωμένα / δεδουλευμένα ανά εξάμηνο
Κατάταξη και Εξασφάλιση	<ul style="list-style-type: none">Στην ίδια τάξη με τις Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες, με προτεραιότητα στα έσοδα από την αναγκαστική εκτέλεση της Εξασφάλισης.Εξασφάλιση πρώτης τάξης. Εξασφάλιση από κοινού με τις Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες και σύμφωνα με τις Συμφωνημένες Αρχές Εξασφάλισης
Εγγυητές	Ολοκληρωμένο πακέτο εγγυήσεων, συμπεριλαμβανομένης εξασφάλισης επί περιουσιακών στοιχείων και μετοχών που υπόκεινται σε ορισμένες αποκλίσεις ⁽¹⁾
Διαθεσιμότητα	<ul style="list-style-type: none">Καταβολή κατόπιν της υπογραφής των οριστικών εγγράφων και της ολοκλήρωσης της ΣυναλλαγήςΠρόβλεψη για καταβολή με καθυστέρηση ανάλογα με το χρονικό σημείο ολοκλήρωσης της Συναλλαγής
Χρήση Εσόδων	Αποπληρωμή των Ενδιάμεσων Ομολογιών, γενικοί εταιρικοί σκοποί και πληρωμή των εξόδων και των αμοιβών που σχετίζονται με τη Συναλλαγή
Χρηματοοικονομικές Δεσμεύσεις	Καμία
Αμοιβές	<ul style="list-style-type: none">Κάλυψη (underwriting fee): 3.0%Έκπτωση αρχικής έκδοσης: 3.0%Οι Ομολογιούχοι που μετέχουν στις Νέες Ομολογίες Προνομακής Εξασφάλισης θα λάβουν το 5% του pro forma κεφαλαίου του Οχήματος Ειδικού Σκοπού των Ομολογιούχων
Εφαρμοστέο Δίκαιο	Δίκαιο Νέας Υόρκης

Σημειώσεις:

1. Δεν περιλαμβάνεται η εγγύηση της Frigoglass Eurasia LLC

Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες | Ενδεικτικοί Βασικοί όροι

Εκδότες	Frigoglass Finance B.V. & Frigoinvest Holdings B.V. (ως Συνεκδότες)
Χρηματοδότηση	Υποχρεώσεις προνομιακής εξασφάλισης, με τη μορφή ομολογιών
Ποσό	€165 εκατ.
Λήξη	5ετής διάρκεια
Περιθώριο	<ul style="list-style-type: none">2023: 2.0% μετρητά + 9.0% πληρωμή σε είδος (PIYC) (1.0% χαμηλότερο επιτόκιο εάν καταβληθεί πλήρως σε μετρητά)2024 και εφεξής: 5.0% σε μετρητά + 6.0% PIYC (1.0% χαμηλότερο επιτόκιο εάν καταβληθεί πλήρως σε μετρητά)Πληρωμένα / δεδουλευμένα ανά εξάμηνο
Μηχανισμός πληρωμής τόκου (PIYC)	<ul style="list-style-type: none">Η καταβολή του τόκου (PIYC) με πληρωμή σε είδος (PIK) απαιτεί επίσημο εταιρικό έγγραφο στον εκπρόσωπο των ομολογιούχων, υπογεγραμμένο από τον Οικονομικό Διευθυντή, δυνάμει του οποίου δηλώνεται ότι η ρευστότητα εκτός Νιγηρίας αναμένεται να είναι κατώτερη των €20 εκατ. τους επόμενους 12 μήνες, σύμφωνα με πρόβλεψη που έχει εκπονηθεί με καλή πίστη
Κατάταξη και Εξασφάλιση	<ul style="list-style-type: none">Στην ίδια τάξη με τις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης,Οι απαιτήσεις από τις Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες θα κατατάσσονται δυνάμει σχετικής σύμβασης μετά από τις απαιτήσεις από τις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης
Εγγυητές	Ολοκληρωμένο πακέτο εγγυήσεων, συμπεριλαμβανομένης εξασφάλισης επί περιουσιακών στοιχείων και μετοχών που υπόκεινται σε ορισμένες αποκλίσεις ⁽¹⁾
Χρηματοοικονομικές Δεσμεύσεις	Καμία
Αμοιβές	0.5% αμοιβή συναίνεσης (πληρωτέα στις επιπλέον Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες)
Εφαρμοστέο Δίκαιο	Δίκαιο Νέας Υόρκης

Σημειώσεις:

1. Δεν περιλαμβάνεται η εγγύηση από τη Frigoglass Eurasia LLC



Επιχειρηματικό Σχέδιο



GLASS PACKAGING IS
100%
RECYCLABLE
ENDLESSLY, WITH NO LOSS TO PURITY

Θεμελιωδώς ισχυρή δραστηριότητα

1 

Υποστηρικτικές Μακροπρόθεσμες Τάσεις

- Οι τάσεις κατανάλωσης αναψυκτικών είναι ευνοϊκές για τη δραστηριότητα του Ομίλου Frigoglass
- Ενεργή σε επιλεγμένες αναδυόμενες αγορές, η δυναμική των οποίων από μακροοικονομική και δημογραφική άποψη ενισχύει τις προοπτικές ανάπτυξης

2 

Ηγέτης στις αγορές Επαγγελματικής Ψύξης (ICM) που εξυπηρετεί

- Ηγέτης της αγοράς με σημαντικό μερίδιο στις αγορές που εξυπηρετεί και σημαντική θέση σε βασικές κατηγορίες πελατών
- Ολοκληρωμένη πρόταση σε πελάτες με σημαντική αναφορά στη Frigoserve και τη καινοτομία

3 

Εδραιωμένη θέση για να καλύψει την ισχυρή ανάπτυξη του κλάδου Υαλουργίας στη Δυτική Αφρική

- Μερίδιο αγοράς 65%⁽¹⁾ στην αγορά υαλουργίας της Δυτικής Αφρικής όπου υπάρχουν αξιοσημείωτα εμπόδια εισόδου στην αγορά
- Εστίαση στη βιωσιμότητα που καθορίζει τις επιλογές των πελατών

4 

Ευρεία Προϊοντική Βάση με τη Καινοτομία στον πυρήνα του DNA

- Καινοτόμα, εξατομικευμένα προϊόντα Επαγγελματικής Ψύξης που καλύπτουν τις απαιτήσεις των πελατών
- Ικανότητα παράγωγης ευρείας γκάμας προϊόντων Υαλουργίας συμπεριλαμβανομένων και των τριών χρωμάτων καθώς και συνεχείς κυκλοφορίες νέων προϊόντων

5 

Μακροχρόνιες Σχέσεις με Διεθνείς Εταιρείες Αναψυκτικών και Ποτών

- Πολυτετείς συνεργασίες με blue-chip πελατειακή βάση⁽²⁾
- Στρατηγικό γεωγραφικό αποτύπωμα που συνδράμει στη διείσδυση σε σημαντικές αγορές και πελάτες

6 

Best In Class Μονάδες Παραγωγής⁽³⁾

- Σε εξέλιξη η κατασκευή νέας παραγωγικής μονάδας στη Ρουμανία που θα συνιστά εργοστάσιο ορόσημο για τον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης
- Η μόνη εταιρεία-παραγωγός στη Δυτική Αφρική με προηγμένο τεχνολογικά εξοπλισμό και δυνατότητες BB/ PB⁽⁴⁾ και NNPB⁽⁵⁾

7 

Έμπειρη και Αφοσωμένη Ομάδα Διοίκησης

- Έμπρακτα παραδείγματα βελτιώσεων και ανάκαμψης, με σημαντικές δυνατότητες εκτέλεσης

Σημειώσεις:

1. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της εταιρείας
2. Στο κλάδο της Επαγγελματικής Ψύξης, ο μεγαλύτερος πελάτης αντιπροσωπεύει το 39% των πωλήσεων για το 2021, με τους 5 μεγαλύτερους πελάτες να αντιπροσωπεύουν το 77%
3. Περιλαμβάνει 5 μονάδες παραγωγής προϊόντων Επαγγελματικής Ψύξης στη Ρουμανία (περί τις 205 χιλιάδες μονάδες το χρόνο), τη Ρωσία (περί τις 190 χιλιάδες μονάδες το χρόνο), Ινδία (περί τις 110 χιλιάδες μονάδες το χρόνο), Ινδονησία (περί τις 45 χιλιάδες μονάδες το χρόνο) και Νότια Αφρική (περί τις 50 χιλιάδες μονάδες το χρόνο)
4. Blow and blow / Press and blow
5. Narrow Neck Press and Blow

Ανακατασκευή Εργοστασίου της Ρουμανίας

Επανεκκίνηση της λειτουργίας αναμένεται μέχρι το τέλος του 1ου τριμήνου του 2023, με την πορεία ανακατασκευής να βρίσκεται επί του παρόντος εντός χρονοδιαγράμματος

Ενημέρωση σχετικά με την Ανακατασκευή

- Η κατασκευή ξεκίνησε το δεύτερο τρίμηνο του 2022 και αναμένεται να ολοκληρωθεί το 1ο τρίμηνο του 2023
- Συνολικό προβλεπόμενο κόστος €42 εκατ. για την ανακατασκευή του κτιρίου και την αγορά εξοπλισμού
 - €14 εκατ. έχουν δαπανηθεί έως το τέλος Οκτωβρίου 2022
 - Το υπόλοιπο ποσό της επένδυσης θα δαπανηθεί μέχρι το τέλος του πρώτου τριμήνου του 2023

Επισκόπηση ασφαλιστικής αποζημίωσης

- Αποζημίωση για Υλικές Ζημιές ύψους € 42 εκατ. που συμφωνήθηκε τον Φεβρουάριο του 2022
 - Από τη συνολική αποζημίωση, μέχρι σήμερα έχουν εισπραχθεί €35 εκατ.
 - Τα υπόλοιπα €7 εκατ. υπόκεινται στην τεκμηρίωση για τις δαπάνες που σχετίζονται με τη φάση ανακατασκευής του κτιρίου και τις αγορές εξοπλισμού και αναμένεται να εισπραχθούν μέχρι το τέλος του έτους
- Εισπράχθηκαν περίπου €20 εκατ. για αποζημίωση διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Επισκόπηση Βασικών Στοιχείων του Επιχειρηματικού Σχεδίου

Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης	Πωλήσεις	<ul style="list-style-type: none"> Σημαντική μείωση στη Ρωσία για το 2022E λόγω αποχώρησης βασικών πελατών από τη περιοχή ή περιορισμού των δραστηριοτήτων τους, ακολουθούμενη από σταδιακή ανάκαμψη του όγκου πωλήσεων από το 2024E. Προβλέπεται η αγορά της Ρωσίας να αντιπροσωπεύει το 11% των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης το 2025 έναντι ποσοστού περίπου 20-25% σε τελευταία τρία έτη Αναμένεται ανάκαμψη των μεγεθών από το 2024E, οφειλόμενη στον αυξανόμενο αριθμό επενδύσεων από βασικούς πελάτες στη Δυτική Ευρώπη και στη συνεχιζόμενη αύξηση του όγκου πωλήσεων στην Αφρική και την Ασία (προβλέπεται να αντιπροσωπεύουν μαζί ποσοστό 42% των πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, εξαιρουμένης της Frigoserve, το 2025 έναντι ποσοστού περίπου 25-29% τα τελευταία τρία έτη). Το 2023E θα επηρεαστεί λόγω μη δυνατότητας εξαγωγών από τη Ρωσία στην ευρωπαϊκή αγορά Ο όγκος πωλήσεων του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης εκτιμάται σε περίπου 413 χιλ. μονάδες το 2022E, προβλέπεται να αναπτυχθεί με CAGR 4,5% έως το 2025E Το εργοστάσιο στη Ρουμανία αναμένεται να είναι λειτουργικό μέχρι το τέλος του 1^{ου} τριμήνου του 2023 Οι πωλήσεις της Frigoserve αναμένεται να φθάσουν τα €66 εκατ. το 2022E, προβλέπεται να αναπτυχθούν με CAGR 2,9% έως το 2025E
	Περιθώριο EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> Το περιθώριο EBITDA προβλέπεται να μειωθεί εντός του 2022E λόγω της μείωσης του όγκου και του αυξημένου κόστους των πρώτων υλών και μεταφορικών Αναμένεται ανάκαμψη του περιθωρίου εντός του 2024E, το οποίο θα αντανακλά την έναρξη της παραγωγής στη Ρουμανία καθώς και την αύξηση των πωλήσεων
Κλάδος Υαλουργίας	Πωλήσεις	<ul style="list-style-type: none"> Διψήφια ανάπτυξη πωλήσεων εντός του 2022E ωθούμενη από την ισχυρή ζήτηση των βασικών πελατών σε συνδυασμό με αύξηση τιμών Ισχυρή απόδοση στο κλάδο Υαλουργίας εξαιτίας της ενισχυμένης ζήτησης και της ανάληψης πρωτοβουλιών αύξησης τιμών
	Περιθώριο EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> Βελτίωση περιθωρίου EBITDA εξαιτίας της καλύτερης απορρόφησης εξόδων και των πρωτοβουλιών βελτίωσης του κόστους Η αύξηση του κόστους των πρώτων υλών αναμένεται να απορροφηθεί με αύξηση τιμών Παραδοχή για σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία από το 2023E και έπειτα (ιστορικά, η υποτίμηση του Naira αντισταθμίστηκε με προσαρμογές τιμών με χρονική υστέρηση)

Σημειώσεις:

Οι οικονομικές προβλέψεις του Ομίλου (2023-25E) είναι βασισμένες σε ένα επικαιροποιημένο επιχειρηματικό σχέδιο που καταρτίστηκε κατά τη διάρκεια του Η12022. Η πρόβλεψη 2022E επικαιροποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2022. Συνεπώς, τα στοιχεία των προβλέψεων συνιστούν εκτιμήσεις. Οι ανωτέρω εκτιμήσεις βασίζονται σε μια σειρά υποθέσεων με έμφυτα στοιχεία αβεβαιότητας και υπόκεινται σε αλλαγές που αφορούν μεταξύ άλλων, τη μη ύπαρξη καθυστερήσεων στην ανακατασκευή που θα λάβει χώρα στη Ρουμανία, τη πλήρη λήψη των ασφαλιστικών ποσών, τη μη μεταβολή του κανονιστικού πλαισίου στη Νιγηρία και την απουσία περαιτέρω περιοριστικών μέτρων καταπολέμησης της πανδημίας. Παρόλο που πιστεύουμε πως οι υποθέσεις αυτές είναι εύλογες, δεν είναι δυνατόν να υπάρξει διαβεβαίωση περί της ορθότητας αυτών. Το γεγονός πως οι εκτιμήσεις αυτές περιλαμβάνονται στο παρόν δεν πρέπει να εκληφθεί ως εγγύηση επίτευξης των αποτελεσμάτων αυτών από μέρους μας. Συνίσταται στους παραλήπτες της παρουσίας αυτής να μη βασιστούν αδικαιολόγητα στις εκτιμήσεις αυτές καθώς επιβάλλεται να πραγματοποιήσουν τη δική τους αξιολόγηση περί των μελλοντικών αποτελεσμάτων της δραστηριότητας και της οικονομικής μας κατάστασης.

Εκτίμηση για το 2022

Ο κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης επηρεάστηκε σημαντικά, από τον Μάρτιο και έπειτα, από την εν εξελίξει σύγκρουση Ρωσίας-Ουκρανίας, και μετριάστηκε από τη συνεχιζόμενη ανάπτυξη του κλάδου Υαλουργίας το 2022

€ εκατ.	Actual	Outlook	Πρόβλεψη
	9M-22A	Q4-22E	Έτους 2022
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης			
Πωλήσεις	256	37	293
EBITDA	14	(6)	8
Περιθώριο EBITDA (%)	5%	(17%)	3%
Καθαρές Κεφαλαιακές Δαπάνες ⁽¹⁾	2	(6)	(4)
Δ Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης ⁽²⁾	(12)	4	(7)
Υαλουργία			
Πωλήσεις	120	44	163
EBITDA	28	8	36
Περιθώριο EBITDA(%)	23%	19%	22%
Καθαρές Κεφαλαιακές Δαπάνες	(6)	(8)	(14)
Δ Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης ⁽²⁾	(23)	7	(16)
Πωλήσεις Ομίλου			
Πωλήσεις Ομίλου	375	80	456
EBITDA Ομίλου	42	2	44
Περιθώριο EBITDA(%)	11%	3%	10%

Βασικές Παρατηρήσεις
<p>Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης</p> <p>Πωλήσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> Αδύναμη ζήτηση σε Ρωσία/Ουκρανία, αντισταθμισμένη από την αυξημένη ζήτηση στην Ινδία και την Αφρική και αυξήσεις τιμών Περιορισμοί στην εφοδιαστική αλυσίδα για την κάλυψη της ζήτησης Μη δυνατότητα εξαγωγής από τη Ρωσία στην ευρωπαϊκή αγορά από τον Ιανουάριο τους έτους 2023 λόγω κυρώσεων Περιορισμένος αντίκτυπος λόγω του αποτελεσματικού προγράμματος παραγωγής (συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας αποθέματος) και των βελτιώσεων στη γραμμή παραγωγής στη Ρουμανία <p>Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) και Ταμειακές Ροές:</p> <ul style="list-style-type: none"> Αυξημένο κόστος από διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα και ευρύτερες πληθωριστικές πιέσεις που επηρεάζουν την κερδοφορία Η ασφαλιστική αποζημίωση παρέχει κάποιο μετριασμό Αυξημένη ανάγκη για κεφάλαιο κίνησης Ανάλυση κόστους πωληθέντων κλάδου Επαγγελματικών Ψύξης (εξαιρουμένων των αποσβέσεων)⁽³⁾: <ul style="list-style-type: none"> 67% κόστος υλικών και σχετικό μεταφορικό 10% μισθοδοσία / κόστος εργασίας <p>Κλάδος Υαλουργίας</p> <p>Πωλήσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> Ισχυρή ζήτηση και αύξηση τιμών σε συνδυασμό με ευνοϊκή συναλλαγματική ισοτιμία <p>Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) και Ταμειακές Ροές:</p> <ul style="list-style-type: none"> Αντιστάθμιση αυξημένου κόστους μέσω αναπροσαρμογής τιμών και λειτουργικής μόχλευσης Αύξηση του ενεργειακού κόστους λόγω διαταραχής στη προμήθεια φυσικού αερίου Αυξημένες κεφαλαιακές δαπάνες λόγω προαγοράς εξοπλισμού για συντήρηση κλιβάνου

Σημειώσεις: Επικαιροποιημένη πρόβλεψη Οκτωβρίου 2022 για το Χρηματοοικονομικό Έτος 2022

- Κεφαλαιακές δαπάνες εξαιρουμένων των εσόδων από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων και των εισπράξεων ασφαλιστικής αποζημίωσης που αφορούν υλικές ζημιές
- Ορίζεται ως η μεταβολή στα αποθέματα, στις εμπορικές απαιτήσεις και στις εμπορικές υποχρεώσεις
- Ανάλυση κόστους πωληθέντων κλάδου Επαγγελματικών Ψύξης (εξαιρουμένων των αποσβέσεων) για περίοδο Ιανουάριο – Σεπτέμβριο 2022

Επιχειρηματικό Σχέδιο Ομίλου

€ εκατ.	Actual			Projection ⁽¹⁾			
	2019A	2020A	2021A	2022E	2023E	2024E	2025E
Πωλήσεις	482	333	384	456	412	450	489
Επαγγ. Ψύξη	368	251	279	293	272	299	325
Υαλουργία	114	82	106	163	140	152	164
Μικτό Κέρδος ⁽²⁾	117	74	81	63	76	92	106
Επαγγ. Ψύξη	79	50	51	23	36	49	57
Υαλουργία	38	24	31	40	40	44	49
EBITDA	74	42	49	44	42	58	70
Περιθώριο(%)	15%	13%	13%	10%	10%	13%	14%
Επαγγ. Ψύξη	39	21	20	8	6	17	25
Περιθώριο Επαγγ. Ψύξης (%)	11%	8%	7%	3%	2%	6%	8%
Υαλουργία	35	21	29	36	37	40	46
Περιθώριο Υαλουργίας (%)	31%	25%	27%	22%	26%	27%	28%
Καθαρές Κεφαλαιακές Δαπάνες ⁽³⁾	(28)	(14)	3	(17)	(44)	(18)	(14)
Δ Καθαρό Κεφ. Κίνησης⁽⁴⁾	(23)	15	(11)	(23)	21	(10)	(9)

Βασικές Παρατηρήσεις

- Οι πωλήσεις του Ομίλου προβλέπεται ότι θα υπερβούν το επίπεδο του 2019Α έως το 2025Ε
- Η συνεισφορά της Υαλουργίας προβλέπεται να αυξηθεί σημαντικά κατά την περίοδο πρόβλεψης, αντιπροσωπεύοντας περίπου 66% του EBITDA του Ομίλου έως το 2025Ε
 - Περιορισμός στη δυνατότητα εξαγωγής ταμειακών διαθέσιμων κάθε χρόνο από τον κλάδο Υαλουργίας λόγω έλλειψης σκληρού νομίσματος
- Η επέκταση του περιθωρίου EBITDA οφείλεται στην ανάκαμψη του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, στην ανακατασκευή του εργοστασίου στη Ρουμανία και στη μεγαλύτερη συνεισφορά του κλάδου Υαλουργίας
- Αυξημένες κεφαλαιακές δαπάνες στο κλάδο Υαλουργίας από το 2022Ε έως το 2025Ε (σύνολο €60 εκατ.) λόγω συντήρησης και ανακατασκευής κλιβάνων
- Οι καθαρές κεφαλαιακές δαπάνες του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης για το 2022Ε περιλαμβάνουν μέρος των δαπανών ανακατασκευής στη Ρουμανία και των εισπράξεων της ασφαλιστικής αποζημίωσης. Το 2023 περιλαμβάνει €16 εκατ. κεφαλαιακών δαπανών που σχετίζονται με την ανακατασκευή στη Ρουμανία
- Η Ρωσική θυγατρική προβλέπεται να συνεισφέρει 12% των πωλήσεων, 4% του EBITDA και μηδενική συνεισφορά στα CFADS του Ομίλου κατά μέσο όρο το 2023-25Ε, μέσω πωλήσεων στην εγχώρια αγορά και στις χώρες «Stan» ⁽⁵⁾

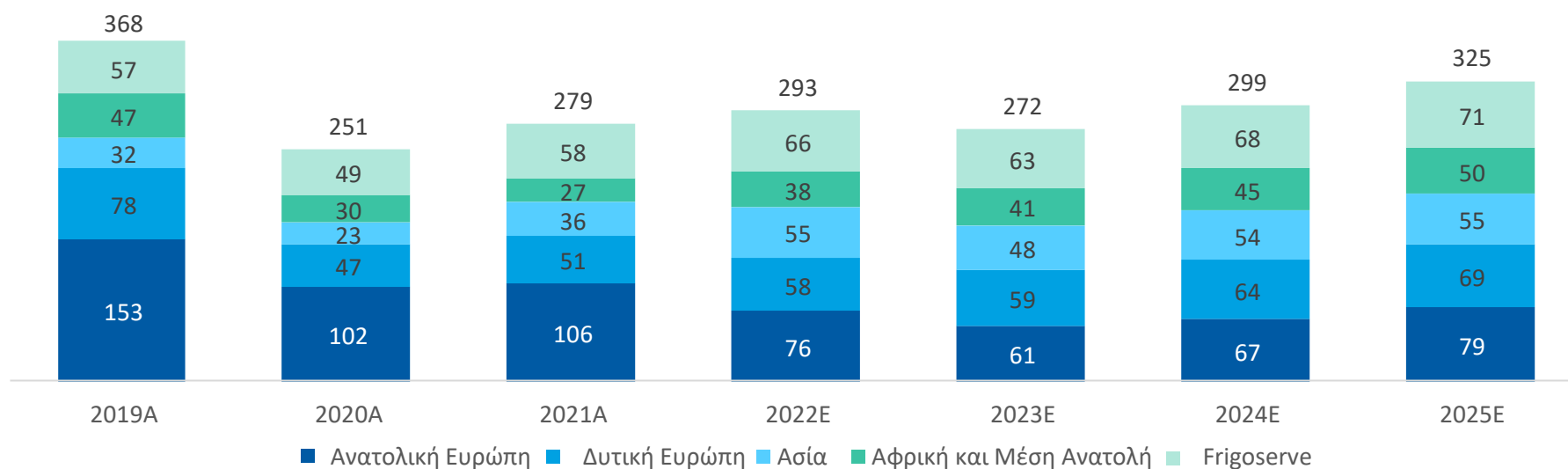
Σημειώσεις: Οικονομικές προβλέψεις (2023-25Ε) με βάση την ενημέρωση του επιχειρηματικού σχεδίου που πραγματοποιήθηκε το 1ο εξάμηνο του 2022

- Ο αντίκτυπος των πρόσθετων κυρώσεων στη Ρωσία που επιβλήθηκαν τον Οκτώβριο του 2022 αναμένεται να έχει μικρό αντίκτυπο στις πωλήσεις και το EBITDA του Ομίλου το 2023 (δεν περιλαμβάνεται στις μελλοντικές εκτιμήσεις)
- Δεν περιλαμβάνει αποσβέσεις
- Περιλαμβάνει εισπράξεις ασφαλιστικής αποζημίωσης που αφορούν υλικές ζημιές του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης το 2021 και 2022 (και εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων και θυγατρικών)
- Ορίζεται ως μεταβολή στα αποθέματα, στις εμπορικές απαιτήσεις και στις εμπορικές υποχρεώσεις
- Ρωσική θυγατρική χρεώνεται (εκτίμηση 2023-25) με περίπου €3 εκατ. service fees and royalties ετησίως

Πωλήσεις Επαγγελματικής Ψύξης ανά Γεωγραφία

€ εκατ.

	Actual			Projection ⁽¹⁾			
	2019A	2020A	2021A	2022E	2023E	2024E	2025E
Γεωγραφική/Τμηματική Ανάλυση							
Ανατολική Ευρώπη ⁽²⁾	153	102	106	76	61	67	79
Δυτική Ευρώπη	78	47	51	58	59	64	69
Ασία	32	23	36	55	48	54	55
Αφρική και Μέση Ανατολή	47	30	27	38	41	45	50
Frigoserve	57	49	58	66	63	68	71
Πωλήσεις	368	251	279	293	272	299	325



Σημειώσεις

1. Ο αντίκτυπος των πρόσθετων κυρώσεων στη Ρωσία που επιβλήθηκαν στις 22 Οκτωβρίου αναμένεται να έχει μικρό αντίκτυπο στις πωλήσεις και το EBITDA του Ομίλου το 2023 (δεν περιλαμβάνονται στις μελλοντικές εκτιμήσεις)
 2. Περιλαμβάνονται πωλήσεις σε Ρωσία και Ουκρανία

Δήλωση

Η παρούσα παρουσίαση έχει δημιουργηθεί από την Frigoglass A.B.E.E. (η «Εταιρεία») μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς.

Ούτε η Εταιρεία, οι θυγατρικές της ούτε οι αντίστοιχοι διευθυντές, τα στελέχη, οι υπάλληλοι ή αντιπρόσωποί τους (ο «Όμιλος της Εταιρείας») έχουν παράσχει κάποια δήλωση ή εγγύηση, ρητή ή σιωπηρή, ως προς την επίτευξη ή τον εύλογο χαρακτήρα τυχόν μελλοντικών προβλέψεων, στόχων διαχείρισης, εκτιμήσεων, προοπτικών, αποδοτικότητας, επιχειρηματικών δεδομένων ή ακίνητων που περιγράφονται στην παρούσα παρουσίαση.

Η παρούσα παρουσίαση δεν αποτελεί προσφορά, πρόσκληση ή παράτρηση από οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Εταιρείας να εγγραφεί για ή να αγοράσει ή να πουλήσει τίτλους ή περιουσιακά στοιχεία στις Ηνωμένες Πολιτείες ή σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία, ούτε οποιαδήποτε μορφή δέσμευσης ή σύστασης από οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Εταιρείας.

Η παρούσα παρουσίαση μπορεί να περιέχει ορισμένες δηλώσεις, στόχους και προβλέψεις που παρέχονται από την Εταιρεία σε σχέση με τις αναμενόμενες μελλοντικές επιδόσεις της Εταιρείας και του Ομίλου (από κοινού οι «δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις») που βασίζονται σε τρέχουσες προσδοκίες και υποθέσεις για μελλοντικά γεγονότα. Όλες οι δηλώσεις εκτός από δηλώσεις ιστορικών γεγονότων που περιλαμβάνονται σε αυτήν την παρουσίαση, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, δηλώσεων σχετικά με την ανασκόπηση της κεφαλαιακής διάρθρωσης της Frigoglass, την υλοποίηση της προτεινόμενης κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης, τη μελλοντική χρηματοοικονομική θέση, τις κεφαλαιακές δαπάνες, τις προβλέψεις πωλήσεων, κόστους και την εξοικονόμηση κόστους, εάν υπάρχουν, μπορεί να είναι δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, αυτές οι δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις μπορούν να προσδιοριστούν με τη χρήση ορολογίας, συμπεριλαμβανομένων των λέξεων «πιστεύει», «θα μπορούσε», «εκτιμά», «αναμένει», «σκοπεύει», «περιμένει», «προτίθεται», «μπορεί», «θα», «σχεδιάζει», «συνέχεια», «σε εξέλιξη», «ενδεχόμενος», «προβλέψει», «προεκβάλλει», «στοχεύει», «αναζητά», «πρέπει» ή «θα» ή, σε κάθε περίπτωση, με αρνητικές ή άλλες παραλλαγές τους ή παρόμοια ορολογία ή συζητήσεις στρατηγικών, σχεδίων, στόχων, μελλοντικών γεγονότων ή προθέσεων. Αυτές οι δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις υπόκεινται, μεταξύ άλλων, σε επιχειρηματικές, οικονομικές και ανταγωνιστικές αβεβαιότητες και απρόοπτα, τα οποία σχετίζονται με παράγοντες που είναι πέρα από την ικανότητα της Frigoglass να ελέγξει ή να εκτιμήσει με ακρίβεια, και θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιαστική διαφορά στα πραγματικά αποτελέσματα από αυτά που εκφράζονται στην παρούσα. Ειδικότερα, αυτοί οι παράγοντες περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται στη μακροοικονομική αβεβαιότητα και το καθεστώς κυρώσεων που απορρέουν από τη σύγκρουση Ρωσίας-Ουκρανίας, σχέσεις με τρίτα μέρη (συμπεριλαμβανομένων, πελατών, προμηθευτών και τοπικών τραπεζών), το χρονοδιάγραμμα της ανοικοδόμησης των ρουμανικών εγκαταστάσεων παραγωγής και συναλλαγματικές ισοτιμίες. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, σας προειδοποιούμε να μη βασίζεστε αδικαιολόγητα σε αυτές τις δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις, οι οποίες αποτελούν πληροφορίες που ισχύουν μόνο έως την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου. Για τυχόν δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις που εισέλθουν σε γνώση μας από την ημερομηνία αυτού του δελτίου τύπου, δεν σκοπεύουμε, και δεν αναλαμβάνουμε καμία υποχρέωση να ενημερώσουμε το παρόν έγγραφο. Τυχόν δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις δεν αποτελούν εγγυήσεις μελλοντικής απόδοσης και ενέχουν ορισμένους κινδύνους, αβεβαιότητες και παραδοχές που είναι δύσκολο να προβλεφθούν και είναι εκτός του ελέγχου του Ομίλου της Εταιρείας.

Η παρούσα παρουσίαση περιέχει ορισμένους πίνακες και άλλες στατιστικές αναλύσεις που έχουν εκπονηθεί με βάση ιστορικές πληροφορίες, καθώς και δεδομένα αγοράς και πληροφορίες τάσεων (οι «Στατιστικές Πληροφορίες»). Για την προετοιμασία των Στατιστικών Πληροφοριών χρησιμοποιήθηκαν πολυάριθμες υποθέσεις, οι οποίες μπορεί να αντικατοπτρίζονται ή όχι στο παρόν. Ως εκ τούτου, δεν μπορεί να δοθεί καμία διασφάλιση ως προς την αλήθεια, την ακρίβεια, την καταλληλότητα ή την πληρότητα των Στατιστικών Πληροφοριών σε οποιοδήποτε συγκεκριμένο πλαίσιο. Οποιαδήποτε δεδομένα σχετικά με προηγούμενες επιδόσεις, μοντέλα ή εκ των υστέρων δοκιμές που περιλαμβάνονται στο παρόν δεν αποτελούν ένδειξη για μελλοντική απόδοση. Η μελλοντική απόδοση του Ομίλου της Εταιρείας θα εξαρτηθεί από πολλούς παράγοντες που υπόκεινται σε αβεβαιότητα. Οι Στατιστικές Πληροφορίες δεν πρέπει να ερμηνεύονται ούτε ως προβλέψεις ούτε ως νομικές, φορολογικές, οικονομικές ή λογιστικές συμβουλές. Ο Όμιλος της Εταιρείας δεν προβλέπει σε καμία δήλωση ως προς τον εύλογο χαρακτήρα των υποθέσεων που έγιναν στην παρούσα ή την αλήθεια, την ακρίβεια ή την πληρότητα οποιωνδήποτε μοντέλων ή εκ των υστέρων δοκιμών. Οι υποθέσεις περιλαμβάνουν γνωστούς και άγνωστους κινδύνους, αβεβαιότητες και άλλους παράγοντες εκτός του ελέγχου του Ομίλου της Εταιρείας. Οποιοσδήποτε απόψεις (συμπεριλαμβανομένων δηλώσεων ή προβλέψεων) αποτελούν την κρίση του Ομίλου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία που υποδεικνύεται και υπόκεινται σε αλλαγές χωρίς προειδοποίηση. Η αξία οποιασδήποτε επένδυσης μπορεί να διακυμαίνεται, ως αποτέλεσμα αλλαγών στην αγορά. Οι πληροφορίες στην παρουσίαση δεν προορίζονται για την πρόβλεψη των πραγματικών αποτελεσμάτων και δεν παρέχονται διαβεβαιώσεις σχετικά με αυτά. Τίποτα σε αυτήν την παρουσίαση δεν είναι, ούτε θα πρέπει να βασιστείτε στο ότι είναι υπόσχεση ή δήλωση για το μέλλον.

Παρά την υποστήριξη ενός σημαντικού ποσού κατόχων Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης €260.000.000, ποσοστού 6,875%, που λήγουν το 2025 (οι «Υφιστάμενες Ομολογίες»), δεν μπορεί να διαβεβαιωθεί ότι οι συναλλαγές θα ολοκληρωθούν με τους προβλεπόμενους όρους ή χωρίς αυτούς, και η αναμενόμενη μείωση του χρέους της Frigoglass και η βελτίωση της ρευστότητάς της που αναφέρονται στην παρούσα παρουσίαση ενδέχεται να μην πραγματοποιηθούν. Η παρούσα παρουσίαση δεν αποτελεί τη βάση οποιασδήποτε σύμβασης. Για μια πιο λεπτομερή περιγραφή των κύριων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιαστική διαφορά στα πραγματικά αποτελέσματα από εκείνα που εκφράζονται ή υπονοούνται από τις δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις, ανατρέξτε στους «Κύριους κινδύνους και αβεβαιότητες» στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που περιέχεται στις ετήσιες και εξαμηνιαίες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, τις οποίες μπορείτε να βρείτε στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.frigoglass.com.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, σας προειδοποιούμε να μη βασίζεστε αδικαιολόγητα σε αυτές τις δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις. Ο Όμιλος της Εταιρείας δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση να δημοσιεύσει οποιοδήποτε αναθεωρήσεις σε αυτές τις δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις για να αντικατοπτρίζουν γεγονότα ή περιστάσεις μετά την ημερομηνία της παρούσας. Οι πληροφορίες σε αυτήν την παρουσίαση δεν θεωρούνται ότι περιέχουν όλες τις πληροφορίες που μπορεί να επιθυμεί ή χρειάζεται ένας συμμετέχων και δεν αποτελούν οποιουδήποτε είδους συμβουλή. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να αλλάξει αυτές τις πληροφορίες χωρίς προειδοποίηση. Καμία δήλωση ή εγγύηση οποιουδήποτε είδους (είτε ρητή είτε σιωπηρή) δεν παρέχεται και καμία ευθύνη δε θα γίνει αποδεκτή από την Εταιρεία ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου σχετικά με την ακρίβεια, την επάρκεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που περιέχονται σε αυτή την παρουσίαση ή οποιαδήποτε λάθη ή παραλείψεις, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε οικονομικών προβλέψεων, άλλων μελλοντικών εκτιμήσεων, οποιωνδήποτε υποθέσεων στις οποίες βασίζονται ή οποιασδήποτε γνώμης σε σχέση με τις μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου της Εταιρείας ή το ποσό τυχόν μελλοντικών εσόδων ή ζημιών.



Exponentially **Innovative**

Illuminated
Focus Frame