



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

Ενημέρωση ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

6 Μαρτίου 2023



Εισαγωγή

- Η Frigoglass A.B.E.E. (η “**Frigoglass**”) ανακοινώνει ότι επετεύχθη συμφωνία με την επιτροπή που αποτελείται από κατόχους ομολογιών που εκπροσωπούν ποσοστό 58% των υφιστάμενων ομολογιών προνομιακής εξασφάλισης ύψους €260 εκατ. λήξεως το 2025 (η “**Επιτροπή Ομολογιούχων**”), με την υποστήριξη του βασικού της έμμεσου μετόχου Truad Verwaltungs A.G. (η “**Truad**”), για τη συναινετική αναδιάρθρωση και ανακεφαλαιοποίηση (η “**Συναλλαγή**”) του ομίλου εταιρειών που σήμερα ελέγχεται από την Frigoglass (ο “**Όμιλος**”)
- Μετά την λήξη των Ενδιάμεσων Ομολογιών στις 28 Φεβρουαρίου 2023, η Επιτροπή Ομολογιούχων ξεκινά την υλοποίηση της Συναλλαγής μέσω διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης του ενεχύρου επί των μετοχών της Frigoinvest Holdings B.V. (η “**FHBV**”), η οποία υλοποίηση αναμένεται να ολοκληρωθεί έως τις 13 Απριλίου 2023 (η “**Ημερομηνία Υλοποίησης**”). Κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης, η κυριότητα των μετοχών της FHBV (και των θυγατρικών της) θα μεταβιβαστεί σε ένα εταιρικό σχήμα στο οποίο οι Ομολογιούχοι θα κατέχουν έμμεσα το 85%⁽¹⁾ του κεφαλαίου (η “**New DebtCo**”). Η FHBV και ο Όμιλος θα ελέγχονται από την New DebtCo
- Κατά την Ημερομηνία Υλοποίησης και μετέπειτα, η Frigoglass θα μεταβιβάσει προς την FHBV ή/και τις θυγατρικές της ουσιαστικά το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεών της (η “**Μεταβίβαση Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων**”), σε αντάλλαγμα ποσοστού 15% στο κεφάλαιο της New DebtCo, αλλά και λήψης σειράς εγγυήσεων, ώστε να υποστηριχθεί η φερεγγυότητα της Frigoglass στο μέλλον

Ενημέρωση για την Συναλλαγή Ανακεφαλαιοποίησης

- Η Συναλλαγή περιλαμβάνει μια σειρά από αλληλοεξαρτώμενες ενέργειες, όπως:
 - Την έκδοση νέων ομολογιών πρώτης τάξης και προνομιακής εξασφάλισης ποσού €75 εκατ. (οι “**Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης**”) (που περιλαμβάνουν μη εγγυημένη δυνατότητα έκδοσης πρόσθετου ποσού μέχρι €30 εκατ. σύμφωνα με τη σύμβαση έκδοσης που διέπει τις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης) που θα εκδοθούν από την New DebtCo. Υπό την επιφύλαξη συμμόρφωσης με τους εφαρμοζόμενους κανόνες κεφαλαιαγοράς, οι Ομολογιούχοι θα μπορούν να καλύψουν αναλογικά τις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης, με υποχρέωση πλήρους κάλυψης (fully underwritten backstop) που θα παρέχεται από μέλη της Επιτροπής Ομολογιούχων
 - Αναδιάρθρωση των Ομολογιών Λήξεως 2025 που θα περιλαμβάνει:
 - Νέες ομολογίες δεύτερης εξασφάλισης και προνομιακής εξασφάλισης ύψους €150 εκατ. (οι “**Αναδιարθρωμένες Ομολογίες**”) που θα εκδοθούν από την New DebtCo
 - Το υπόλοιπο⁽²⁾ των Ομολογιών Λήξεως 2025 θα ανταλλαγεί με το 85% του pro forma κεφαλαίου της New DebtCo
- Η Συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το συντομότερο δυνατό και σε κάθε περίπτωση έως τις 13 Απριλίου 2023.

Σημειώσεις:

1. Η Συναλλαγή προβλέπει ότι το 85% του pro forma κεφαλαίου της New DebtCo θα αχθεί στους Ομολογιούχους μέσω μίας νέας εταιρείας συμμετοχών, της New TopCo. Το 95% του pro forma κεφαλαίου της New TopCo θα αχθεί αναλογικά στους Ομολογιούχους με το υπόλοιπο 2%
2. Συμπεριλαμβανομένων τυχόν δεδουλευμένων/μη καταβληθέντων τόκων

Επισκόπηση των τμημάτων της Συναλλαγής

1

Απομόχλευση του ισολογισμού

- Οι Ομολογίες Λήξεως 2025 θα μειωθούν κατά €110 εκατ. (42% του ανεξόφλητου ποσού) με ουσιαστική ανταλλαγή τους με:
 - το 85% του pro forma κεφαλαίου της New DebtCo⁽¹⁾
- €150 εκατ. από τις Ομολογίες Λήξεως 2025 θα ανταλλαχθούν με Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες
 - Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες με επιτόκιο 2% σε μετρητά / 9% PIYC⁽²⁾ πριν και έως τις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 3% σε μετρητά / 8% PIYC⁽²⁾ από 1 Ιανουαρίου 2024 και μετά, με διάρκεια 5 ετών

2

Νέα Κεφάλαια €75 εκατ. για τη Χρηματοδότηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου

- Οι συμμετέχοντες Ομολογιούχοι θα παράσχουν έως και €75 εκατ. σε νέες ομολογίες προνομιακής εξασφάλισης με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής (με μη εγγυημένη δυνατότητα έκδοσης πρόσθετου ποσού μέχρι €30 εκατ.)
 - 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 4% μετρητά / 8% PIYC⁽²⁾ και διάρκεια 3 ετών
- Τα έσοδα των Νέων Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης θα χρησιμοποιηθούν για τους ακόλουθους σκοπούς:
 - Αναχρηματοδότηση των Ενδιάμεσων Ομολογιών και πληρωμή δεδουλευμένων τόκων
 - 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 λειτουργικό περιθώριο για την υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου

4

Σημαντικά Μειωμένο Ποσό Τόκων πληρωτέων με μετρητά (cash interest)

- Ευθυγράμμιση του κόστους εξυπηρέτησης του χρέους με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, με μείωση των pro forma τόκων πληρωτέων με μετρητά (cash interest)

Σημειώσεις

1. Η Συναλλαγή προβλέπει ότι το 85% του pro forma κεφαλαίου της New DebtCo θα αχθεί στους Ομολογιούχους μέσω μίας νέας εταιρείας συμμετοχών, της New TopCo. Το 95% του pro forma κεφαλαίου της New TopCo θα αχθεί αναλογικά στους Ομολογιούχους με το υπόλοιπο 5% να άγεται (αναλογικά) στους Ομολογιούχους που θα επιλέξουν να συμμετέχουν στις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης

2. 1.% χαμηλότερο επιτόκιο εάν καταβληθεί πλήρως σε μετρητά

Απομόχλευση του Ισολογισμού

Υφιστάμενη Κεφαλαιακή Διάρθρωση (Δεκέμβριος 2022)

Pro forma Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Καθαρός Δανεισμός
(Δεκέμβριος 2022)⁽¹⁾:

€311εκ.

Καθαρή Μόχλευση (LTM
EBITDA):

7.1x

Καθαρός Δανεισμός
(Δεκέμβριος 2022):

€231 εκ.

Καθαρή Μόχλευση (LTM
EBITDA):

5.3x

Ομολογίες
Προνομιακής
Εξασφάλισης

370

260

Ενδιάμεσες
Ομολογίες⁽²⁾

35

Τοπικός
Τραπεζικός
Δανεισμός⁽³⁾

75

Στο 1^ο τρίμηνο του 2023 (Q1-23)
αντλήθηκαν επιπλέον Ενδιάμεσες
Ομολογίες ύψους €20 εκατ., με
αποτέλεσμα να ανέρχονται σε
€55 εκατ. τον Φεβρουάριο του
2023

300

Αναδιάρθρωμένες
Ομολογίες⁽⁴⁾

150

Νέες Ομολογίες
Προνομιακής
Εξασφάλισης

75

Τοπικός
Τραπεζικός
Δανεισμός⁽³⁾

75

Σημειώσεις:

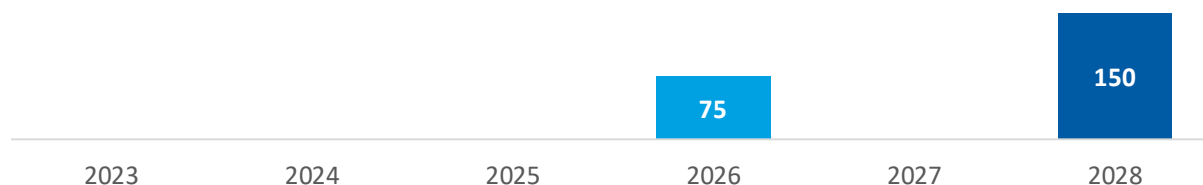
1. Συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις από μισθώσεις €4,1 εκατ.
2. Ανερχόμενες σε €35 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2022. Δεν περιλαμβάνονται τα επιπλέον €20 εκατ. που αντλήθηκαν το 1^ο τρίμηνο του 2023 (Q1-23)
3. Περιλαμβάνει τοπικό τραπεζικό δανεισμό στο κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης (ICM) (€35 εκατ.) και Υαλουργίας (€40 εκατ.)
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)	
	Δεκ-22	Προσαρμογή	Pro Forma	Τρέχουσα Κατάσταση	Pro Forma
Εργαλείο					
Τοπικός Τραπεζικός Δανεισμός Επαγγελματικής Ψύξης ⁽¹⁾	35		35		
Τοπικός Τραπεζικός Δανεισμός Υαλουργίας	40		40		
Τοπικός Τραπεζικός Δανεισμός	75		75	1.7x	1.7x
Ενδιάμεσες Ομολογίες⁽²⁾	35	(35)	-	0.8x	-
Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης	-	75	75	-	1.7x
Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες ⁽³⁾	-	150	150		
€260 εκατ. Ομολογίες Προν/κης Εξασφάλισης	260	(260)	-		
Προνομιακός Δανεισμός	260	(110)	150	5.9x	3.4x
IFRS16 Μισθώσεις	4	-	4		
Σύνολο Δανεισμού Ομίλου	374	(70)	304	8.6x	6.9x
Μετρητά και Ταμειακά Διαθέσιμα ⁽⁴⁾	(63)	(10) ⁽⁵⁾	(73)		
Καθαρός Δανεισμός Ομίλου	311	(80)	231	7.1x	5.3x
Ενοποιημένο Δεκ-22 LTM EBITDA				43.7	

Pro Forma Χαρακτηριστικά Ωρίμανσης Δανεισμού (€ εκατ.)

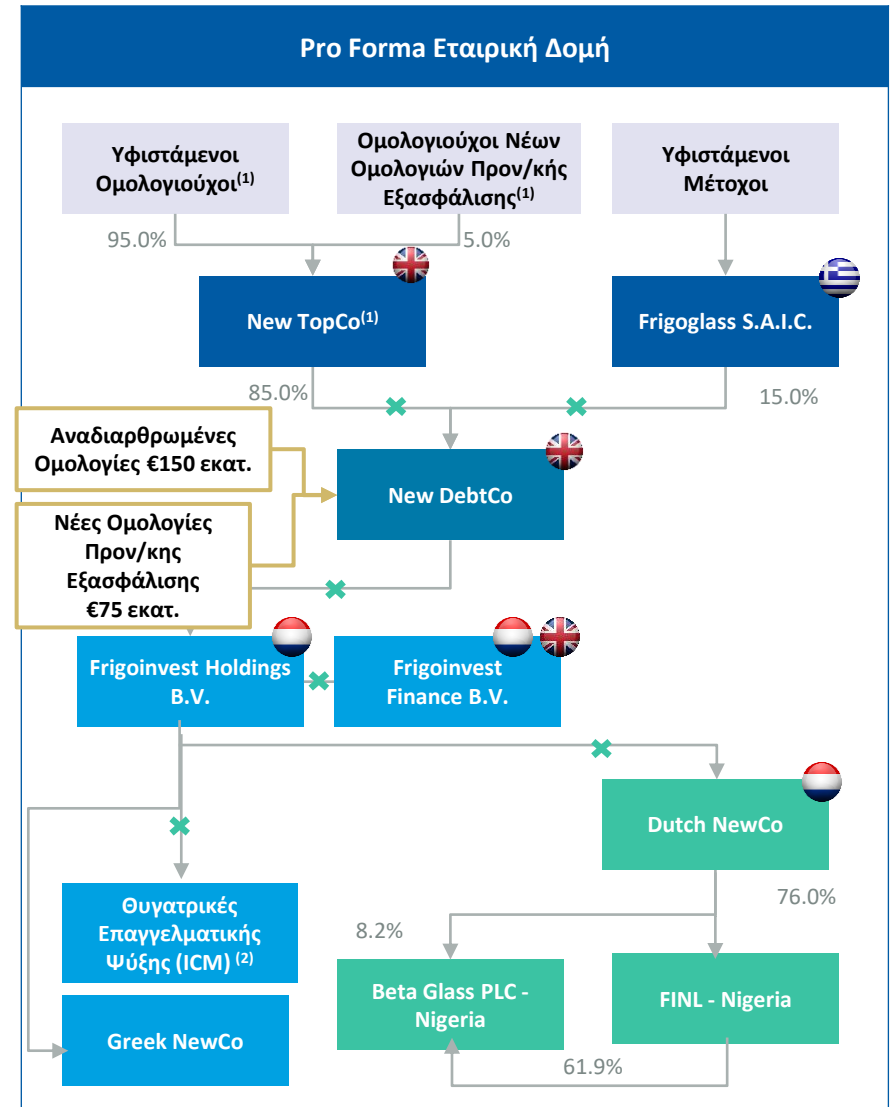
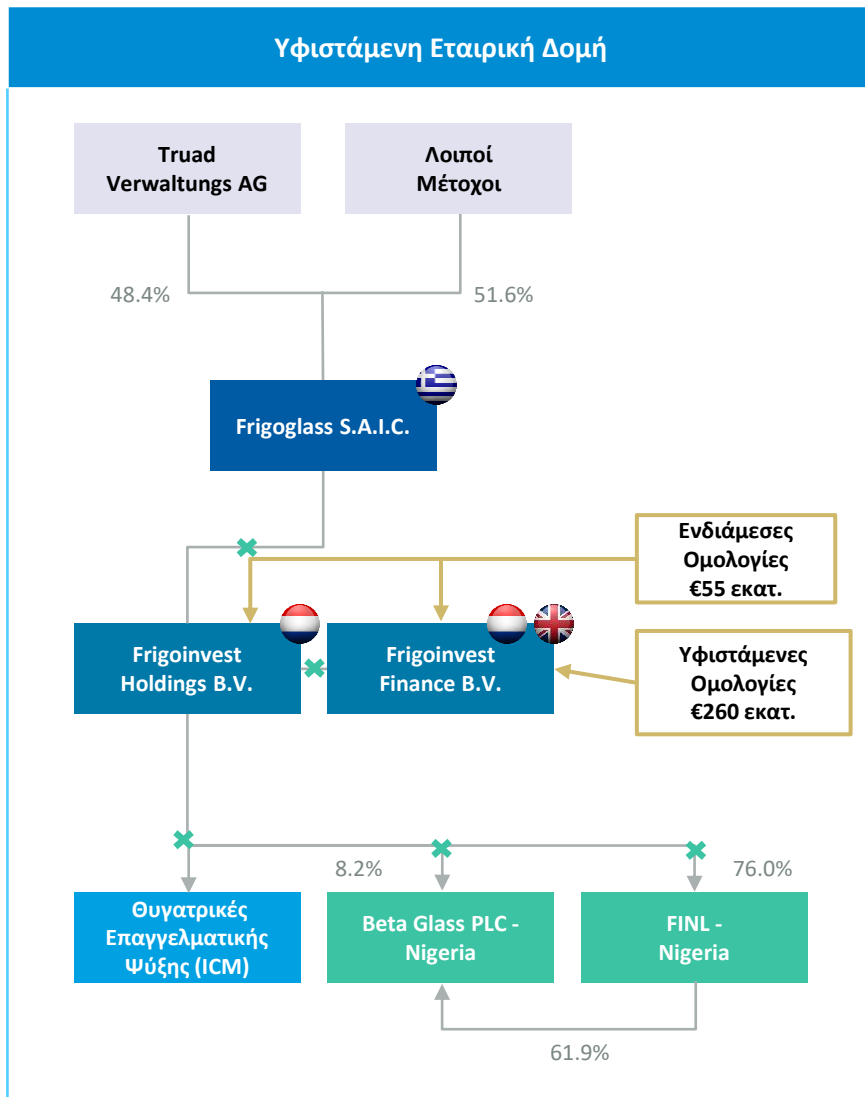


✓ Όλες οι σημαντικές ημερομηνίες ωρίμανσης του δανεισμού επεκτάθηκαν παρέχοντας περιθώριο για την υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου και συνεχούς υλοποίησης της στρατηγικής

Σημειώσεις:

- Ο Τοπικός Τραπεζικός Δανεισμός Επαγγελματικής Ψύξης περιλαμβάνει €29 εκατ. στην Ρωσία, €5 εκατ. στην Ρουμανία και €2 εκατ. στην Ινδία
- Ανερχόμενες σε €35 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2022. Δεν περιλαμβάνονται τα επιπλέον €20 εκατ. που αντλήθηκαν το πρώτο τρίμηνο του 2023 (Q1-23)
- Οι Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης δεν περιλαμβάνουν αμοιβή συναίνεσης (consent fees) ύψους 0,5% (πληρωτέα σε επιπλέον Ομολογίες)
- Τα μετρητά και ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν μετρητά στην Νιγηρία (€35 εκατ.)
- Υποθέτει την άντληση των Νέων Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης (μετά από την έκπτωση αρχικής έκδοσης), την αμοιβή κάλυψης των Νέων Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης και τους συνολικούς τόκους των Ενδιάμεσων Ομολογιών. Περιλαμβάνει έξοδα συμβούλων (εκτιμώνται περίπου σε €24 εκατ. κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής).

Απλοποιημένη Pro Forma Εταιρική Δομή



- Εκδότης
- ✕ Ενέχυρο επί μετοχών⁽²⁾
- Λειτουργικές Θυγατρικές στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης (ICM)
- Λειτουργικές Θυγατρικές στον κλάδο Υαλουργίας

Σημειώσεις: 100% κυριότητα, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά

1. Η Συναλλαγή προβλέπει ότι το 85% του pro forma κεφαλαίου της New DebtCo θα αχθεί στους Ομολογιούχους μέσω μίας νέας εταιρείας συμμετοχών, της New TopCo. Το 95% του pro forma κεφαλαίου της New TopCo θα αχθεί αναλογικά στους Ομολογιούχους με το υπόλοιπο 5% να αχθεί (αναλογικά) στους Ομολογιούχους που θα επιλέξουν να συμμετέχουν στις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης
2. Περιλαμβάνονται ενέχυρα επί μετοχών επιλεγμένων λειτουργικών εταιρειών (Frigoglass Romania SRL, 3P Frigoglass SRL, Frigoglass Cyprus Ltd, Frigoglass Global Ltd)



Όροι νέων χρηματοδοτικών εργαλείων



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

Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης | Ενδεικτικοί Βασικοί όροι

Πάροχοι	Ομολογιούχοι (κάλυψη 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	New DebtCo
Χρηματοδότηση	Υποχρεώσεις προνομιακής εξασφάλισης, με τη μορφή ομολογιών
Ποσό	€75 εκατ. (με μη εγγυημένη δυνατότητα έκδοσης πρόσθετου ποσού μέχρι €30 εκατ.)
Λήξη	3ετής διάρκεια από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος της Αναδιάρθρωσης
Περιθώριο	<ul style="list-style-type: none">4% μετρητά + 8% ΡΙΥC⁽¹⁾ (1.0% χαμηλότερο επιτόκιο εάν καταβληθεί πλήρως σε μετρητά)Πληρωτέο / ανατοκίζόμενο ανά εξάμηνο
Κατάταξη και Εξασφάλιση	<ul style="list-style-type: none">Στην ίδια τάξη με τις Αναδιարθρωμένες Ομολογίες.Αναφορικά με τη διανομή των εσόδων από την αναγκαστική εκτέλεση της Εξασφάλισης και άλλων εκποιήσεων περιουσιακών στοιχείων λόγω επισφάλειας, οι Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης θα έχουν δυνάμει σχετικής σύμβασης προτεραιότητα σε σχέση με τις Αναδιարθρωμένες Ομολογίες.Εξασφάλιση πρώτης τάξης. Εξασφάλιση από κοινού με τις Αναδιարθρωμένες Ομολογίες και σύμφωνα με τις Συμφωνημένες Αρχές Εξασφάλισης
Εγγυητές	Ολοκληρωμένο πακέτο εγγυήσεων, συμπεριλαμβανομένης εξασφάλισης επί περιουσιακών στοιχείων και μετοχών που υπόκεινται σε ορισμένες αποκλίσεις ⁽²⁾
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 και σχετικών δεδουλευμένων τόκων, 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">Αμοιβή Κάλυψης (underwriting fee): 3.0%Έκπτωση αρχικής έκδοσης (OID): 3.0%Οι Ομολογιούχοι που μετέχουν στις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης θα λάβουν το 5% του pro forma κεφαλαίου της New TopCo
Εφαρμοστέο Δίκαιο	Δίκαιο Νέας Υόρκης

Σημειώσεις:

- Η καταβολή του τόκου (ΡΙΥC) 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 της Νιγηρίας και της Ρωσίας) αναμένεται να είναι κατώτερη των €20 εκατ. τους επόμενους 12 μήνες από την σχετική ημερομηνία πληρωμής των τόκων, σύμφωνα με πρόβλεψη που έχει εκπονηθεί με καλή πίστη
- Δεν περιλαμβάνεται η εγγύηση της Frigoglass Eurasia LLC; Το ενέχυρο επί των μετοχών στην FINL και στην Beta Glass PLC αντικαθίσταται με ενέχυρο επί των μετοχών στην Dutch NewCo; Δεν υπάρχει ενέχυρο επί των μετοχών της Greek NewCo (η εταιρεία θα υπόκειται σε αυξημένους περιορισμούς για ανάληψη χρέους)

Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες | Ενδεικτικοί Βασικοί όροι

Εκδότες	New DebtCo
Χρηματοδότηση	Υποχρεώσεις προνομιακής εξασφάλισης, με τη μορφή ομολογιών
Ποσό	€150 εκατ.
Λήξη	5ετής διάρκεια από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος της Αναδιάρθρωσης
Περιθώριο	<ul style="list-style-type: none">Πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2023: 2.0% μετρητά + 9.0% πληρωμή σε είδος (PIYC) (1.0% χαμηλότερο επιτόκιο εάν καταβληθεί πλήρως σε μετρητά)1 Ιανουαρίου 2024 και εφεξής: 3.0% σε μετρητά + 8.0% PIYC (1.0% χαμηλότερο επιτόκιο εάν καταβληθεί πλήρως σε μετρητά)Πληρωτέο / ανατοκιζόμενο 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 της Νιγηρίας και της Ρωσίας) αναμένεται να είναι κατώτερη των €20 εκατ. τους επόμενους 12 μήνες από την σχετική ημερομηνία πληρωμής των τόκων, 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,Αναφορικά με τη διανομή των εσόδων από την αναγκαστική εκτέλεση της Εξασφάλισης και άλλων εκποιήσεων περιουσιακών στοιχείων λόγω επισφάλειας, οι 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 σε επιπλέον Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες)
Εφαρμοστέο Δίκαιο	Δίκαιο Νέας Υόρκης

Σημειώσεις:

1. Δεν περιλαμβάνεται η εγγύηση της Frigoglass Eurasia LLC. Το ενέχυρο επί των μετοχών στην FINL και στην Beta Glass PLC αντικαθίσταται με ενέχυρο επί των μετοχών στην Dutch NewCo; Δεν υπάρχει ενέχυρο επί των μετοχών της Greek NewCo (η εταιρεία θα υπόκειται σε αυξημένους περιορισμούς για ανάληψη χρέους)



Επιχειρηματικό Σχέδιο



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

Θεμελιωδώς ισχυρή δραστηριότητα



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 στη Ρουμανία

Όλα τα στάδια ανακατασκευής βρίσκονται επί του παρόντος εντός χρονοδιαγράμματος με την επανεκκίνηση της λειτουργίας να αναμένεται τον Μάρτιο του 2023

Ενημέρωση επί της Ανακατασκευής

- Το Εργοστάσιο θα είναι λειτουργικό το Μάρτιο του 2023
- Το συνολικό κόστος εκτιμάται περίπου στα €42 εκατ., σύμφωνα με τις αρχικές μας εκτιμήσεις

Επισκόπηση ασφαλιστικής αποζημίωσης

- Έχει εισπραχθεί το ποσό των €42 εκατ. ως αποζημίωση για υλικές ζημιές
- Έχει εισπραχθεί ποσό περί €20 εκατ. για αποζημίωση διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας



Επιχειρηματικό Σχέδιο Ομίλου

€ εκατ.	Actual			Προβλέψεις (Νέος Όμιλος Frigoglass)		
	2020A	2021A	2022A ⁽¹⁾	2023E	2024E	2025E
Πωλήσεις	333	384	473	471	450	489
Επαγγ. Ψύξη	251	279	309	281	299	325
Υαλουργία	82	106	164	190	152	164
Μικτό Κέρδος⁽²⁾	74	81	64	82	92	106
Επαγγ. Ψύξη	50	51	23	31	49	57
Υαλουργία	24	31	41	51	44	49
EBITDA	42	49	44	49	58	70
Περιθώριο(%)	13%	13%	9%	10%	13%	14%
Επαγγ. Ψύξη	21	20	7	2	17	25
Περιθώριο Επαγγ. Ψυξης (%)	8%	7%	2%	1%	6%	8%
Υαλουργία	21	29	37	47	40	46
Περιθώριο Υαλουργίας(%)	25%	27%	23%	25%	27%	28%
Καθαρές Κεφαλαιακές Δαπάνες⁽³⁾	(14)	3	(20)	(45)	(18)	(14)
Δ Καθαρό Κεφ. Κίνησης⁽⁴⁾	15	(11)	(21)	(5)	1	(9)

Βασικές Παρατηρήσεις

- Οι οικονομικές προβλέψεις απεικονίζουν τη New DebtCo και τις θυγατρικές της σε pro forma βάση για τη Συναλλαγή
- Το 2022A υποστηρίχθηκε από τις βελτιωμένες επιχειρηματικές συνθήκες του τελευταίου τριμήνου
- Οι πωλήσεις του 2023E ενισχύονται από τις πρωτοβουλίες αύξησης τιμών και στους δύο κλάδους. Βελτίωση του EBITDA λόγω της απόδοσης του κλάδου Υαλουργίας
- Η πρόβλεψη για τη συνεισφορά του κλάδου Υαλουργίας αναμένεται να αυξηθεί κατά την περίοδο πρόβλεψης, αντιπροσωπεύοντας περί το 66% του συνολικού EBITDA του Ομίλου μέχρι το 2025E
- Η αύξηση του περιθωρίου EBITDA οφείλεται στην ανάκαμψη του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, στην ανακατασκευή του εργοστασίου στη Ρουμανία και στην μεγαλύτερη συνεισφορά του κλάδου της Υαλουργίας
- Οι κεφαλαιακές δαπάνες αυξάνονται από το 2023E μέχρι το 2025E για τον κλάδο της Υαλουργίας (συνολικά €46 εκατ.) λόγω συντήρησης και ανακατασκευής κλιβάνων
- Οι κεφαλαιακές δαπάνες για το κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης το 2022A περιλαμβάνουν μέρος των δαπανών ανακατασκευής στη Ρουμανία και των εισπράξεων της ασφαλιστικής αποζημίωσης ύψους €27 εκατ. Το 2023E περιλαμβάνει καθαρές κεφαλαιακές δαπάνες ύψους €16 εκατ. που αφορούν στην ανακατασκευή στη Ρουμανία

Σημειώσεις: Το 2022A περιλαμβάνει μη ελεγμένα οικονομικά αποτελέσματα. Οι χρηματοοικονομικές προβλέψεις δεν περιλαμβάνουν την Frigoglass ABEE (υποθέτουν υλοποίηση της Μεταβίβασης Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων) . Η πρόβλεψη για το 2024E και 2025E δεν έχει ανανεωθεί ως μέρος της διαδικασίας κατάρτισης του προϋπολογισμού για το έτος 2023. Η θυγατρική στη Ρωσία προβλέπεται να συνεισφέρει το 12% των Πωλήσεων και 9% του EBITDA του Ομίλου (κατά μέσο όρο κατά τα οικονομικά έτη 2023-25)

1. Περιλαμβάνει πωλήσεις €41εκ στην Ινδία, €42εκ στη Ρωσία και €158εκ στη Νιγηρία, Κεφαλαιακές δαπάνες ύψους €48εκ το 2022A (εξαμηνιαίων των ποσών της ασφαλιστικής αποζημίωσης και ποσών από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων και θυγατρικών)

2. Το μικτό κέρδος δεν περιλαμβάνει τις αποσβέσεις

3. Περιλαμβάνει ποσά της ασφαλιστικής αποζημίωσης για υλικές ζημιές που ελήφθησαν από το κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης το 2021 και το 2022 (καθώς και ποσά από πώληση πάγιων περιουσιακών στοιχείων και θυγατρικών)

4. Ορίστηκε ως μεταβολή στα Αποθέματα, τις Εμπορικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις



Επόμενα Βήματα



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

Χρονοδιάγραμμα & Άμεσα Επόμενα Βήματα για τους Ομολογιούχους

Μάρτιος 2023

Δευτ	Τρ	Τετ	Πεμ	Παρ	Σαβ	Κυρ
27	28	1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

Απρίλιος 2023

Δευτ	Τρ	Τετ	Πεμ	Παρ	Σαβ	Κυρ
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

Βασικές Ημερομηνίες

28 Φεβρουαρίου	<ul style="list-style-type: none">Λήξη Ενδιάμεσων Ομολογιών
6 Μαρτίου	<ul style="list-style-type: none">Έναρξη της Δεσμευτικής Συμφωνίας Ομολογιούχων (LUA) για Διαδικασία προσχώρησηςΌλοι οι κάτοχοι Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης που πληρούν τα κριτήρια καλούνται να (i) προσχωρήσουν στη Δεσμευτική Συμφωνία (LUA) και (ii) να μετέχουν στις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης
6 Μαρτίου	<ul style="list-style-type: none">Κατάθεση αίτησης στο Ολλανδικό Δικαστήριο
22 Μαρτίου (ενδεικτικά)	<ul style="list-style-type: none">Λήξη προθεσμίας για τους κατόχους Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης Λήξεως 2025 που πληρούν τα κριτήρια για να μετέχουν στις Νέες Ομολογίες Προνομιακής Εξασφάλισης
22 Μαρτίου (ενδεικτικά)	<ul style="list-style-type: none">Λήξη προθεσμίας για τους κατόχους Ομολογιών Προνομιακής Εξασφάλισης Λήξεως 2025 που πληρούν τα κριτήρια για να προσχωρήσουν στη Δεσμευτική Συμφωνία
22 Μαρτίου (ενδεικτικά)	<ul style="list-style-type: none">Αναμενόμενη ημερομηνία εκδίκασης Ολλανδικού Δικαστηρίου (αναλόγως της διαθεσιμότητας του δικαστηρίου)
6 Απριλίου (ενδεικτικά)	<ul style="list-style-type: none">Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος της Αναδιάρθρωσης (RED)

Σημείωση: Οι αναγραφόμενες ημερομηνίες είναι ενδεικτικές και υπόκεινται σε αλλαγές. Κάθε αλλαγή σε μια ενδεικτική ημερομηνία που περιλαμβάνεται στο παρόν θα κοινοποιείται από την Εταιρεία ή τον Υπεύθυνο Πληροφόρησης στους Ομολογιούχους μόλις επιβεβαιωθεί.

Επιπρόσθετες Πληροφορίες για τους Ομολογιούχους

	Περιγραφή	Στοιχεία Επικοινωνίας
Δεσμευτική Συμφωνία και Συμφωνία Προσχώρησης	<ul style="list-style-type: none">Δεσμευτική ΣυμφωνίαΈγγραφα ΌρωνΣυμφωνία Προσχώρησης	<p><u>ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΗΣΤΕ ΜΕ ΤΟΝ ΥΠΕΥΘΥΝΟ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ:</u></p> <p>Kroll Issuer Services Limited The Shard 32 London Bridge Λονδίνο SE1 9SG Ηνωμένο Βασίλειο Τηλέφωνο: +44 (0) 20 7704 0880 Υπόψη: Victor Parzyjagla Email: frigoglass@is.kroll.com Ιστοσελίδα: https://deals.is.kroll.com/frigoglass</p>
Επιστολή Κατόχου Λογαριασμού ⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none">Επιστολή Κατόχου Λογαριασμού⁽¹⁾	
Έγγραφα Εκτενούς Περιεχομένου	<ul style="list-style-type: none">Μνημόνιο Ιδιωτικής Τοποθέτησης (Private Placement Memorandum)Συμφωνία Αγοράς Ομολογιών (Note Purchase Agreement)Συμφωνία Μετόχων (Shareholders' Agreement)	
Περαιτέρω Πληροφορίες	<p>Οι υφιστάμενοι Ομολογιούχοι μπορούν να βρουν περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις Νέες Ομολογίες Προνομαικής Εξασφάλισης, τις Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες, το κεφάλαιο της εταιρείας TopCo, την Αμοιβή Συναίνεσης και την Αμοιβή Συμμετοχής στην ακόλουθη ειδική ιστοσελίδα: https://deals.is.kroll.com/frigoglass</p>	

Σημείωση: ⁽¹⁾ Οι Ομολογιούχοι που επιθυμούν (i) να λάβουν το κατ' αναλογία μεριδίό τους στις Αναδιαρθρωμένες Ομολογίες, την Αμοιβή Συναίνεσης και το κατ' αναλογία μεριδίό τους στην Εταιρεία TopCo, και/ή (ii) να αγοράσουν Νέες Ομολογίες Προνομαικής Εξασφάλισης, πρέπει να αποστείλουν εγκύρως υπογεγραμμένα αντίγραφα της Επιστολής Κατόχου Λογαριασμού (Account Holder Letter)

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 συνιστά προσφορά πώλησης ή πρόσκληση για προσφορά αγοράς ή ανταλλαγής ή απόκτησης κινητών αξιών στις Ηνωμένες Πολιτείες ή σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία και δεν προτείνεται καμία προσφορά, πρόσκληση για προσφορά, πώληση, ανταλλαγή ή απόκτηση κινητών αξιών σε δικαιοδοσία όπου μια τέτοια προσφορά, πρόσκληση για προσφορά, πώληση, ανταλλαγή ή απόκτηση θα ήταν παράνομη. Οι κινητές αξίες που αναφέρονται στην παρούσα παρουσίαση δεν μπορούν να προσφερθούν, να πωληθούν, να ανταλλαχθούν ή να παραδοθούν στις Ηνωμένες Πολιτείες χωρίς εγγραφή προς διαπραγμάτευση ή σχετική απαλλαγή από την υποχρέωση εγγραφής προς διαπραγμάτευση σύμφωνα με τον νόμο περί κινητών αξιών των ΗΠΑ του 1933, όπως έχει τροποποιηθεί. Οι κινητές αξίες που αναφέρονται στην παρούσα παρουσίαση δεν έχουν εγγραφεί και δεν πρόκειται να εγγραφούν προς διαπραγμάτευση στις Ηνωμένες Πολιτείες.

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, την εκτέλεση και υλοποίηση της Μεταβίβασης Περιουσιακών Στοιχείων και Απαιτήσεων και της Συναλλαγής, όπως προβλέπεται στη Δεσμευτική Συμφωνία (όπως εκάστοτε τροποποιείται), και το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της εν λόγω υλοποίησης, 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 ζητήσεις στρατηγικών, σχεδίων, στόχων, μελλοντικών γεγονότων ή προθέσεων. Αυτές οι δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις υπόκεινται, μεταξύ άλλων, σε επιχειρηματικές, οικονομικές και ανταγωνιστικές αβεβαιότητες και απρόοπτα, συμπεριλαμβανομένων τυχών ενεργειών τρίτων μερών, 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 προβαίνει 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 της Επιτροπής Ομολογιούχων και της Tguad, δεν μπορεί να διαβεβαιωθεί ότι η Συναλλαγή θα ολοκληρωθεί με τους προβλεπόμενους όρους ή και γενικά, 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 οποιονδήποτε 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