

**Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ**

(«Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.»)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών των 249.748.542 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της εταιρείας Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. που εκδόθηκαν λόγω της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των πιστωτριών τραπεζών και ομολογιούχων δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60, που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Η αύξηση πραγματοποιήθηκε με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 υπέρ των πιστωτριών τραπεζών και ομολογιούχων δανειστών της Εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά € 74.924.562,60 με την έκδοση και διάθεση 249.748.542 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και τιμής διάθεσης € 0,30 για κάθε μία μετοχή με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των πιστωτριών τραπεζών και ομολογιούχων δανειστών της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 11.10.2011

Πίνακας Περιεχομένων

1.	<u>ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</u>	5
1.1	Επιχειρηματική Δραστηριότητα και Σύντομο Ιστορικό	6
1.2	Διοίκηση της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ	6
1.3	Μετοχική Σύνθεση και Σύγκρουση Συμφερόντων	8
1.4	Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας	9
1.5	Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Κεφαλαίων	10
1.6	Κατάργηση του Δικαιώματος Προτίμησης	14
1.7	Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2008 – 2010 και περιόδου 1.1-30.6.2011	15
1.8	Πληροφορίες για τις Τάσεις	21
1.9	Επενδυτικοί Κίνδυνοι	22
1.10	Έγγραφα μέσω παραπομπής	23
1.11	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	23
2.	<u>ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</u>	25
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα & τον κλάδο της δευτερογενούς συσκευασίας	25
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τις Μετοχές της Εταιρείας	31
3.	<u>ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</u>	34
3.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	34
3.2	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2008 – 2010 και περιόδου 1.1-30.6.2011	36
3.2.1	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2008-2010	37
3.2.2	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες περιόδου 1.1-30.6.2011	43
3.3	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές	46
3.4	Φορολογικοί Έλεγχοι	53
3.5	Πληροφορίες για τον Εκδότη	56
3.5.1	Γενικές πληροφορίες και σύντομο ιστορικό	56
3.5.2	Επενδύσεις	61
3.5.2.1	Επενδύσεις Χρήσεων 2008 – 2010 και περιόδου 1.1-30.6.2011	61
3.5.2.2	Τρέχουσες και Μελλοντικές Επενδύσεις	63
3.6	Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα του Ομίλου	63
3.6.1	Κυριότερες Δραστηριότητες - Αγορές	63
3.6.2	Παραγόμενα προϊόντα– Παραγωγική δυναμικότητα	65
3.6.2.1	Χαλυβδοταινία περίδεσης (Μεταλλικό τσέρκι)	66
3.6.2.2	Πλαστική ταινία περίδεσης (πλαστικό τσέρκι)	67
3.6.2.3	Εκτατό φιλμ αυτόματης συσκευασίας (Stretch film)	68
3.6.2.4	Θερμοσυρρικνούμενο φιλμ αυτόματης συσκευασίας (Shrink film)	68
3.6.2.5	Χαρτογωνίες	68
3.6.2.6	Μηχανές και εργαλεία	68
3.6.2.7	Νέες δραστηριότητες - Προϊόντα	69
3.6.3	Συστήματα Διαχείρισης Ποιότητας	70
3.6.4	Δίκτυο Πωλήσεων - Διανομής	71
3.7	Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	72
3.8	Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ	75
3.8.1	STRAPTECH A.E.	77
3.8.2	MARFLEX MJ MAILLIS POLAND Sp. Z o.o.	78
3.8.3	MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH	79
3.8.4	SIAT SPA	80
3.8.5	WULFTEC INTERNATIONAL INC.	81
3.8.6	MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc.	82
3.8.7	M.J.MAILLIS UK LTD	83
3.8.8	SANDER GMBH &CO KG	84
3.9	Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Μηχανολογικός Εξοπλισμός & Εμπράγματα Βάρη	84

3.9.1	Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εμπράγματα βάρη	84
3.9.2	Μηχανολογικός εξοπλισμός	86
3.9.3	Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας	86
3.9.4	Ασφαλιστική Πολιτική	87
3.9.5	Εγγυήσεις - Εξασφαλίσεις	88
3.9.6	Περιβαλλοντικές Επιπτώσεις	90
3.9.7	Έρευνα & Ανάπτυξη	91
3.10	Νομοθετικό πλαίσιο	93
3.11	Σημαντικές Συμβάσεις	93
3.11.1	Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις	94
3.11.2	Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης	96
3.11.2.1	Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης	101
3.11.2.2	Συμφωνία Δανειστών	101
3.12	Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗ	102
3.12.1	Πηγές Κεφαλαίων	102
3.12.2	Ρευστότητα	102
3.12.3	Διαχείριση Διαθεσίμων	104
3.12.4	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	104
3.12.5	Πληροφορίες για τις πηγές προέλευσης κεφαλαίων για επενδύσεις	106
3.13	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	106
3.13.1	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	106
3.13.2	Συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2008-2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011	106
3.13.3	Συναλλαγές με διευθυντές και μέλη του ΔΣ για τις χρήσεις 2008-2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011	111
3.13.4	Συναλλαγές με τους Βασικούς Μετόχους	111
3.13.5	Ενδοομιλικές Συμβάσεις	111
3.14	Πληροφορίες για τις Τάσεις	111
3.15	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη 113	
3.15.1	Διοικητικό Συμβούλιο	113
3.15.2	Επιτροπές	118
3.15.2.1	Επιτροπή Ελέγχου	118
3.15.2.2	Επιτροπή Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών	119
3.15.3	Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	119
3.15.4	Αμοιβές και Οφέλη	121
3.15.5	Εταιρική Διακυβέρνηση	123
3.15.5.1	Συμμόρφωση με τους νόμους 3016/2002 και 3693/2008	123
3.15.5.2	Συμμόρφωση με το άρθρο 43 ^ο του κ.ν. 2190/20, όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 3873/2010 (υπαγωγή σε κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης)	125
3.16	Προσωπικό	125
3.17	Μετοχική Σύνθεση	128
3.18	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)	135
3.18.1	Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις... 137	
3.18.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2008 – 2010	141
3.18.2.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2008 - 2010 141	
3.18.2.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών 2008-2010 150	
3.18.2.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010 164	
3.18.2.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης για τις χρήσεις 2008 - 2010	166

3.18.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περίοδου 01.01 – 30.6.2011	168
3.18.3.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 – 30.6.2011	168
3.18.3.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων ισολογισμών περιόδου 1.1 – 30.6.2011	174
3.18.3.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ταμειακών ροών περιόδου 1.1 – 30.6.2011	178
3.18.3.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης της περιόδου 1.1 – 30.6.2011	179
3.19	Μερισματική Πολιτική	180
3.20	Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	181
3.21	Σημαντικές αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση του Ομίλου	181
3.22	Πρόσθετες Πληροφορίες	181
3.22.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	181
3.22.2	Ιδρυτική πράξη και Καταστατικό	182
3.23	Έγγραφα μέσω Παραπομπής	184
3.24	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	184
4.	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	186
4.1	Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης	186
4.2	Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου	186
4.3	Οφισγενή γεγονότα που επήλθαν μετά την 30.6.2011	188
4.4	Γενικά στοιχεία – Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και προορισμός των κεφαλαίων	188
4.5	Κατάργηση του Δικαιώματος Προτίμησης	191
4.6	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας	192
4.6.1	Δικαιώματα μετόχων	194
4.7	Φορολογία μερισμάτων	201
4.8	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	202
4.9	Δηλώσεις βασικών μετόχων	203
4.10	Μείωση Διασποράς (Dilution)	203
4.11	Δαπάνες Έκδοσης	205
5.	ΓΛΩΣΣΑΡΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΟΡΩΝ	206

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στην εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των 249.748.542 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» (στο εξής «η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ» ή «η Εταιρεία» ή «η Εκδότρια») οι οποίες εκδόθηκαν λόγω της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου (εφεξής «Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου») με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των πιστωτριών τραπεζών ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ, EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ, BNP Paribas SA, THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V.(εκάστη η «Τράπεζα» και από κοινού οι «Τράπεζες») και των ομολογιούχων δανειστών PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, SYMETRA LIFE INSURANCE COMPANY, VANTIS LIFE INSURANCE COMPANY, AVIVA LIFE AND ANNUITY COMPANY, NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY, NEW YORK LIFE INSURANCE AND ANNUITY CORPORATION, THE GUARDIAN LIFE INSURANCE COMPANY OF AMERICA, THE PRUDENTIAL ASSURANCE COMPANY LIMITED, PANTHER CDO V B.V., PANTHER CDO III BV, PACIFIC LIFE INSURANCE COMPANY, THE OHIO NATIONAL LIFE INSURANCE COMPANY και OHIO NATIONAL LIFE ASSURANCE CORPORATION (οι «Ομολογιούχοι Δανειστές» και από κοινού με τις Τράπεζες οι «Δανειστές»). Η εν λόγω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 υπέρ των Δανειστών της Εταιρείας.

Η εν λόγω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου υλοποιήθηκε στα πλαίσια της από 23.11.2010 βασικής συμφωνίας αναδιάρθρωσης, στην οποία συμβλήθηκαν οι βασικοί μέτοχοι, κ. Μ. Ι. Μαΐλλης και η Horqueta Holdings Ltd με την Εταιρεία, τους Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) και τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) (εφεξής «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»), σε υλοποίηση της οποίας τα ως άνω μέρη συμβλήθηκαν και στην από 30.09.2011 συμφωνία αναδιάρθρωσης (εφεξής η «Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» ή «Restructuring Deed») και στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών με σκοπό την αναδιάρθρωση του υφιστάμενου δανεισμού του ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ (εφεξής «ο Όμιλος» ή «Ομίλος Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ»), παράλληλα με την υλοποίηση προγράμματος λειτουργικής αναδιάρθρωσης, αποσκοπώντας στο να επιτευχθεί κατ' ελάχιστον η βιωσιμότητα του Ομίλου, η εξυγίανση του ισολογισμού του μέσω της σημαντικής μείωσης των δανείων και γενικά της οικονομικής του κατάστασης δημιουργώντας στο άμεσο μέλλον προϋποθέσεις ανάπτυξης.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Συνεπώς κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως σύνολο.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες, που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον αλλοδαπού δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανόμενης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του ν. 3401/2005, αποδίδεται αστική ευθύνη μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια, όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές

καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας και του σύντομου ιστορικού, της Διοίκησης της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, της μετοχικής σύνθεσης και της σύγκρουσης συμφερόντων, των πληροφοριών σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας, των συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ομίλου, των τάσεων, των επενδυτικών κινδύνων, των όρων της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και της χρήσης των κεφαλαίων, της κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης, των εγγράφων μέσω παραπομπής και των εγγράφων στη διάθεση του επενδυτικού κοινού.

1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα και Σύντομο Ιστορικό

Η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ιδρύθηκε το 1973 με τη μορφή Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης (Ε.Π.Ε.) από τον κ. Μιχαήλ Ι. Μαΐλλη, σαν συνέχεια ατομικής επιχείρησης η οποία προϋπήρχε από το 1968 και μετατράπηκε σε Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία (Α.Ε.Β.Ε.) το 1976. Η Εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1994.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή και στη διανομή αναλωσίμων δευτερογενούς συσκευασίας, εργαλείων και μηχανών. Προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις, από τη μηχανή συσκευασίας μέχρι τα αναλώσιμα τόσο για συσκευασίες υψηλών απαιτήσεων π.χ. χαλβουργεία, λιμάνια όσο και για συσκευασίες ελαφρών φορτίων καλύπτοντας ένα ευρύ φάσμα βιομηχανικών εφαρμογών. Παράλληλα, εμπορεύεται είδη δευτερογενούς συσκευασίας τα οποία συμπληρώνουν το σύνολο των ολοκληρωμένων λύσεων.

Ο Όμιλος διαθέτει δυο παραγωγικές μονάδες στα Οινόφυτα Βοιωτίας και στην Αλεξανδρούπολη οι οποίες παράγουν η μεν πρώτη μεταλλική και πλαστική ταινία περιόδωσης, η δε δεύτερη εκτατό και θερμοσυρρικνούμενο φιλμ συσκευασίας (stretch film και shrink film αντίστοιχα), κυλίνδρους και χαρτογωνίες. Επίσης, μέσω δικτύου θυγατρικών εταιρειών, αναπτύσσει παραγωγική δραστηριότητα υλικών και μηχανών συσκευασίας κυρίως, στην Ευρώπη και την Β. Αμερική προσφέροντας ολοκληρωμένες λύσεις στον τομέα της δευτερογενούς συσκευασίας.

Οι βασικές κατηγορίες προϊόντων του Ομίλου είναι οι εξής:

- α) Χαλβοδοταινία Περιόδωσης (Μεταλλικό Τσέρκι)
- β) Πλαστική Ταινία Περιόδωσης (Πλαστικό Τσέρκι), το οποίο διακρίνεται σε (i) Τσέρκι από Πολυπροπυλένιο (PP) και (ii) Τσέρκι από Τερεφθαλικό Πολυεστέρα (PET)
- γ) Εκτατό Φιλμ (Stretch Film)
- δ) Θερμοσυρρικνούμενο Φιλμ (Shrink Film)
- ε) Μηχανές και εργαλεία όπως περιόδωσης, μηχανές περιτύλιξης με εκτατό φιλμ, θερμοσυρρικνούμενες μηχανές και μηχανές σφράγισης χαρτοκιβωτίων.

Ο Όμιλος κατά την 30.06.2011 δραστηριοποιείτο στην Ελλάδα και σε άλλες 18 χώρες παγκοσμίως, μέσω δικτύου 27 θυγατρικών εταιρειών. Επίσης, σε χώρες όπου ο Όμιλος δεν έχει φυσική παρουσία, δραστηριοποιείται μέσω ανεξάρτητων αντιπροσώπων.

Η Εταιρεία απασχολεί 317 υπαλλήλους και ο Όμιλος 1.463 άτομα (στοιχεία 30.06.2011).

1.2 Διοίκηση της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ

Διοικητικό Συμβούλιο

Η Διοίκηση της Εταιρείας ασκείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο. Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ είναι εννεαμελές, εξελέγη με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10.01.2011 και διαμορφώθηκε μετά τις προσλήψεις του κ. Markus Köllmann στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου και

Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του κ. Αλέξανδρου Τασόπουλου στη θέση του Οικονομικού Διευθυντού, σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων μελών κ.κ. Ιωάννη Κούρουγλο και Ιωάννη Λέντζου, καθώς και μετά την εκλογή του κ. Μιχαήλ Παναγή σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μη εκτελεστικού μέλους κ. Θεοχάρη Φιλιππόπουλου. Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα δυνάμει της από 19.07.2011 απόφασής του, και έχει την ακόλουθη σύνθεση:

Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Αρμοδιότητα (βάσει του Ν. 3016/2002)
Μιχαήλ Ι. Μαΐλλης	Πρόεδρος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Markus Petrus Heinrich Köllmann	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Ι. Τασόπουλος	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Στυλιανός Κ. Σταυρίδης	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Λητώ Α. Ιωαννίδου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Μενέλαος Α. Τασόπουλος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Πέτρος Τ. Τζαννετάκης	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Μιχαήλ Α. Κόκκινος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Μιχαήλ Ν. Παναγής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η επαγγελματική διεύθυνση όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι Ξενίας 5, Κηφισιά εκτός της κας Λ. Ιωαννίδου που η επαγγελματική της διεύθυνση είναι Αρτέμιδος 10, Βούλα.

Η θητεία των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας έχει διάρκεια μέχρι την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει το έτος 2015.

Ανώτερα διοικητικά στελέχη και εποπτικά όργανα

Σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και έχει την απεριόριστη εξουσία της διαχείρισεως των εν γένει περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και γενικότερα αποφασίζει και ενεργεί για κάθε θέμα σύμφωνο και συναφές με τους σκοπούς και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, εκτός μόνον από τα θέματα εκείνα για τα οποία σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό χρειάζεται απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή για τα οποία αυτή ήδη αποφάσισε. Εποπτικά όργανα είναι η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών.

Κατά συνέπεια, διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατά την έννοια του Κανονισμού (Ε.Κ. 809/2004 παρ. 14.1 Παράρτημα Ι) είναι όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών. Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι οι κ.κ. Λητώ Ιωαννίδου, Στυλιανός Σταυρίδης και Πέτρος Τζαννετάκης και μέλη της Επιτροπής Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών είναι οι κ.κ. Μιχαήλ Μαΐλλης, Λητώ Ιωαννίδου και Στυλιανός Σταυρίδης.

1.3 Μετοχική Σύνθεση και Σύγκρουση Συμφερόντων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας (κάτοχοι κοινών μετοχών με ποσοστό άνω του 5%) σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.09.2011 και η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Μέτοχοι	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ (30.09.2011)			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ		
	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	% επί του συνόλου των δικαιωμάτων	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	% επί του συνόλου των
Μιχαήλ Ι. Μαϊλλης ^{(1) (2)}	18.804.058	18.804.058	25,70%	18.804.058	18.804.058	5,82%
Horqueta Holdings LTD ^{(3) (4)}	14.158.024	14.158.024	19,35%	14.158.024	14.158.024	4,38%
Alpha Bank A.E.	-	-	-	24.380.110	24.380.110	7,55%
EFG Eurobank Ergasias S.A.	-	-	-	33.983.555	33.983.555	10,52%
National Bank of Greece S.A.	-	-	-	25.077.680	25.077.680	7,77%
Emporiki Bank S.A.	-	-	-	8.782.305	8.782.305	2,72%
BNP Paribas S.A.	-	-	-	40.094.779	40.094.779	12,42%
The Royal Bank of Scotland N.V.	-	-	-	8.858.587	8.858.587	2,74%
Principal Life Insurance Company	-	-	-	19.308.860	19.308.860	5,98%
Symetra Life Insurance Company	-	-	-	11.452.980	11.452.980	3,55%
Vantia Life Insurance Company	-	-	-	818.594	818.594	0,25%
Aviva Life And Annuity Company	-	-	-	6.057.593	6.057.593	1,88%
New York Life Insurance Company	-	-	-	17.187.062	17.187.062	5,32%
New York Life Insurance And Annuity Corporation	-	-	-	9.821.290	9.821.290	3,04%
The Guardian Life Insurance Company Of America	-	-	-	15.543.330	15.543.330	4,81%
The Prudential Assurance Company Limited	-	-	-	9.789.380	9.789.380	3,03%
Panther CDO V B.V.	-	-	-	1.678.179	1.678.179	0,52%
Panther CDO III B.V.	-	-	-	3.822.520	3.822.520	1,18%
Pacific Life Insurance Company	-	-	-	9.001.388	9.001.388	2,79%
The Ohio National Life Insurance Company	-	-	-	2.454.210	2.454.210	0,76%
Ohio National Life Assurance Corporation	-	-	-	1.636.140	1.636.140	0,51%
Λοιποί Μέτοχοι <5% *	40.214.664	40.214.664	54,96%	40.214.664	40.214.664	12,45%
Σύνολο	73.176.746	73.176.746	100,00%	322.925.288	322.925.288	100,00%

Πηγή: Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 24.11.2010 η οποία επανεγκρίθηκε στις 4.5.2011 που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν.3016/2002, των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

* Στους λοιπούς μετόχους δεν περιλαμβάνονται οι Δανειστές/μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής <5%.

⁽¹⁾ Οι 18.804.058 κοινές ονομαστικές μετοχές του κ. Μιχαήλ Μαϊλλη έχουν ενεχυριαστεί υπέρ της Alpha Bank A.E. Σύμφωνα με την σχετική σύμβαση ενεχυρίασης μετοχών, τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται από τον κ. Μιχαήλ Μαϊλλη.

⁽²⁾ Σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007, ο κ. Μιχαήλ Ι. Μαϊλλης πριν την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατείχε άμεσα ή έμμεσα 32.962.082 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας που αντιπροσώπευαν ποσοστό 45,04% επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, μετά την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ο κ. Μιχαήλ Ι. Μαϊλλης κατέχει άμεσα ή έμμεσα 32.962.082 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας που αντιπροσώπευαν ποσοστό 10,21% επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

⁽³⁾ Η εταιρεία HORQUETA HOLDINGS LTD είναι συμφερόντων του κ. Μιχαήλ Μαϊλλη.

⁽⁴⁾ Οι 14.158.024 κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρείας HORQUETA HOLDINGS LTD έχουν ενεχυριαστεί υπέρ της Alpha Bank A.E. Σύμφωνα με την σχετική σύμβαση ενεχυρίασης μετοχών, τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται από την εταιρεία HORQUETA HOLDINGS LTD.

Αναφορικά με τους Δανειστές, πλην της ως άνω μετοχικής τους σχέσης, όπως διαμορφώθηκε λόγω της κεφαλαιοποίησης των χρηματικών απαιτήσεων ανά Δανειστή (βλ. αναλυτικά ενότητα 1.5 «Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Κεφαλαίων»), τα συμφέροντά τους έχουν ως εξής: Για τους Δανειστές και τις θυγατρικές τους υφίστανται συναλλαγές και χρηματοοικονομικές συμβάσεις, οι οποίες έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της, οι κυριότερες εκ των οποίων αφορούν σε προγράμματα κοινών και μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων του Ν. 3156/2003, συμβάσεις πίστωσης με ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, έκδοσης εγγυητικών επιστολών, πρακτορείας χρηματικών απαιτήσεων (factoring), παραγωγών προϊόντων, χρηματοδοτικών μισθώσεων, καθώς και παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Επιπρόσθετα, μεταξύ των Δανειστών, της RBS Bank (Polska) S.A., της RBS Bank (Romania) S.A., της BNP Paribas Leasing Corporation, της BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και της BGL

BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), της Εταιρείας, των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) και των βασικών μετόχων της, τον κ. Μ. Ι. Μαΐλλη και την Horqueta Holdings Ltd (εφεξής οι «Βασικοί Μέτοχοι») έχει συναφθεί η από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης ("Agreement in Principle") σύμφωνα με τα όσα ειδικότερα ορίζονται στην εν λόγω συμφωνία.

Οι Δανειστές, η Εταιρεία και οι Βασικοί Μέτοχοι οι οποίοι συμβλήθηκαν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, που ρυθμίζει τις σχέσεις των συμβαλλομένων μερών σχετικά με τη διαδικασία διάσωσης και εξυγίανσης της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ και των θυγατρικών της, βεβαιώνουν τα ακόλουθα:

-οι Δανειστές ενεργούν ατομικά, ο κάθε ένας για την εξυπηρέτηση των ιδίων συμφερόντων του τα οποία έχουν πληγεί, ευρισκόμενα σε σοβαρό κίνδυνο, λόγω της πραγματικής κατάστασης οικονομικής αδυναμίας, στην οποία περιήλθε τα τελευταία έτη η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ.

-Η σύναψη της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, και κάθε άλλης σύμβασης, ή συμφωνίας που προβλέπεται από αυτή ¹, καθώς και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων και η επιδίωξη των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτή, σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί σύμπραξη, ή συντονισμό των ενεργειών μεταξύ των Δανειστών ή και με τους Βασικούς Μετόχους προς το σκοπό ελέγχου της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, ούτε πρόκειται, οι ως άνω συμβαλλόμενοι, να ενεργήσουν συντονισμένα κατά την έννοια των διατάξεων του νόμου 3461/2006.

Επίσης, οι Δανειστές ή/και οι Βασικοί Μέτοχοι δηλώνουν κατηγορηματικά ότι δεν έχουν καταρτίσει, ούτε πρόκειται να καταρτίσουν οιαδήποτε συμφωνία που να αφορά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, που θα αντιστοιχούν στις εκάστοτε μετοχές της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, που θα τους ανήκουν.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Εταιρεία ούτε οι θυγατρικές της κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

1.4 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, διαπραγματεύονται στην κατηγορία της Επιτήρησης της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920 και του καταστατικού της Εταιρείας.

Οι μετοχές της Εταιρείας μεταφέρθηκαν στην κατηγορία "Επιτήρησης" με την από 03.04.2009 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. και βάσει της παραγράφου 3.1.2.5 παρ. ε' του Κανονισμού του Χ.Α.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της Εταιρείας είναι GRS198503005.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας. Για τις μετοχές επί των οποίων έχει συσταθεί περιορισμένο εμπράγματο δικαίωμα (όπως επικαρπία ή ενέχυρο) απαιτείται η άρση του περιορισμένου εμπράγματος δικαιώματος για τη χρηματιστηριακή μεταβίβασή τους.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς και ρήτρες μετατροπής.

¹ Σημειώνεται ότι σύμφωνα με όσα προβλέπονται στη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης υπεγράφησαν τόσο η από 29.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, όσο και η από 29.09.2011 Συμφωνία Δανειστών.

1.5 Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Κεφαλαίων

Στα πλαίσια του σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης, οι Δανειστές, η Εταιρεία, οι Βασικοί Μέτοχοι, η RBS Bank (Polska) S.A., η RBS Bank (Romania) S.A., η BNP Paribas Leasing Corporation, η BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και η BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) συμβλήθηκαν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης η οποία ρυθμίζει τις σχέσεις των συμβαλλομένων μερών σχετικά με τη διαδικασία διάσωσης και εξυγίανσης της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ και των θυγατρικών της.

Στην ανωτέρω σύμβαση προβλέπεται μεταξύ άλλων :

(α) μείωση του δανεισμού με κεφαλαιοποίηση δανειακών απαιτήσεων, ύψους € 74,92 εκ., με έκδοση νέων μετοχών της Εταιρείας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ των Δανειστών του Ομίλου, αποφέροντας ποσοστό ιδιοκτησίας 77,34% στους Δανειστές,

(β) αναχρηματοδότηση μέρους του υπολοίπου υφισταμένου δανεισμού με έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 116,97 εκ. με ομολογίες σε ευρώ και δολάρια ΗΠΑ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, πενταετούς διάρκειας, με επιτόκιο 7%, με κεφαλαιοποιούμενους τόκους (PIK), με αποπληρωμή από το τρίτο έως το πέμπτο έτος, μετά την έκδοσή του, που θα καλυφθεί αποκλειστικά από τους Δανειστές του Ομίλου,

(γ) περαιτέρω αναχρηματοδότηση, με έκδοση Ομολογιακού Δανείου ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων, όπως θα υπολογισθούν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, πενταετούς διάρκειας, πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (PIK) με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ, μετατρέψιμου σε νέες μετοχές της Εταιρείας. Το δικαίωμα μετατροπής ενεργοποιείται μετά την πάροδο 2 ετών από την ημερομηνία υπογραφής της Τελικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο θα καλυφθεί αποκλειστικά από τους Δανειστές του Ομίλου, με δικαίωμα πρώιμης εξαγοράς των ομολόγων από την Εταιρεία, καθώς και του βασικού μετόχου κ. Μ.Ι. Μαΐλλη, να αποκτά εντός 15 ημερών τις εκ μετατροπής μετοχές, με τιμή € 0,30, ή με την τυχόν μεγαλύτερη χρηματιστηριακή αξία αυτών, κατά την ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος,

(δ) νέο κεφάλαιο κίνησης με έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 16 εκ., με επιτόκιο 8% για τη χρηματοδότηση της ανάπτυξης του Ομίλου, που θα καλυφθεί αποκλειστικά από τις τράπεζες, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ και EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ, το οποίο θα αποπληρωθεί κατά την διάρκεια του δεύτερου έτους μετά την έκδοσή του,

(ε) η εκλογή νέου εννεαμελούς Διοικητικού Συμβουλίου αποτελούμενο από:

- 5 ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη,
- 2 μη εκτελεστικά μέλη, με δικαίωμα του κ. Μ. Μαΐλλη να τα διορίζει
- 2 εκτελεστικά μέλη – Διευθύνων Σύμβουλος και Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

Περαιτέρω, οι τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ και BNP Paribas SA παρέχουν στους Βασικούς Μετόχους (ή σε τυχόν τρίτους στους οποίους οι Βασικοί Μέτοχοι δύνανται να μεταβιβάσουν το δικαίωμα προαίρεσης) το δικαίωμα να αγοράσουν από αυτές το σύνολο των νέων μετοχών κυριότητας των εν λόγω τραπεζών, ήτοι 98.334.874 νέες μετοχές της Εταιρείας που εκδόθηκαν με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, καθώς και μετοχές που οι ανωτέρω τράπεζες θα αποκτήσουν μεταγενέστερα λόγω της μετοχικής τους ιδιότητας. Επίσης, η τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ, παρέχει στους Βασικούς Μετόχους το δικαίωμα να αγοράσουν από αυτήν το 50% των νέων μετοχών κυριότητας της εν λόγω τράπεζας, ήτοι 16.991.778 νέες μετοχές που εκδόθηκαν με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, καθώς και αντίστοιχο ποσοστό μετοχών που η ανωτέρω τράπεζα θα αποκτήσει μεταγενέστερα λόγω της μετοχικής της ιδιότητας. Η

περίοδος ισχύος του εν λόγω δικαιώματος προαίρεσης (call option) είναι 3 έτη αρχόμενη από την ημερομηνία πιστώσεως των νέων μετοχών στη μερίδα ΣΑΤ της κάθε μίας από τις ανωτέρω τράπεζες ή με την άσκηση της προαίρεσης, οποιοδήποτε από τα δύο επέλθει νωρίτερα. Οι τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ και BNP Paribas SA παρέχουν στους Βασικούς Μετόχους (ή σε τυχόν τρίτους στους οποίους οι Βασικοί Μέτοχοι δύνανται να μεταβιβάσουν το δικαίωμα προαίρεσης) το δικαίωμα άσκησης προαίρεσης (call option) μετά την παρέλευση 2 ετών από την ημερομηνία πιστώσεως των νέων μετοχών στη μερίδα ΣΑΤ της κάθε μίας από τις τράπεζες αυτές και για 1 έτος μέχρι την παρέλευση της περιόδου ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης (call option). Η EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ παρέχει στους Βασικούς Μετόχους (ή σε τυχόν υποκατάστατους ή εκδοχείς αυτών) το δικαίωμα άσκησης της προαίρεσης (call option) μετά την παρέλευση 1 έτους από την ημερομηνία πιστώσεως των μετοχών στη μερίδα ΣΑΤ της τράπεζας και για 2 έτη μέχρι την παρέλευση της περιόδου ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης (call option). Καθόλη την τριετή διάρκεια ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης (call option) όλες οι ανωτέρω αναφερόμενες τράπεζες απαγορεύεται να διαθέσουν τις μετοχές τους που είναι αντικείμενο της προαίρεσης ή να συστήσουν οποιοδήποτε βάρος επ' αυτών και οφείλουν να παραλείπουν οποιοσδήποτε ενέργειες που μπορούν να ματαιώσουν την άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης (call option). Το τίμημα αγοράς κάθε μετοχής που θα αποτελέσει αντικείμενο της προαίρεσης θα είναι ίσο με το κόστος κτήσης κάθε μετοχής από τις προαναφερόμενες Τράπεζες, προσαυξανόμενο κατά 5% ετησίως. Μετά την παρέλευση της προαναφερθείσας τριετούς περιόδου ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης (call option), οι τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ και η EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ υποχρεούνται, σε περίπτωση πώλησης των μετοχών τους που αποτελούν το αντικείμενο του δικαιώματος προαίρεσης σε τρίτα πρόσωπα, να προσφέρουν πρώτα τις εν λόγω μετοχές στους Βασικούς Μετόχους (ή σε τυχόν τρίτους στους οποίους οι Βασικοί Μέτοχοι δύνανται να μεταβιβάσουν το δικαίωμα προαίρεσης) και εφόσον αυτοί δεν τις αγοράσουν να τις πωλήσουν σε τρίτους.

(στ) στα πλαίσια της ως άνω Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία είχε συνάψει ομολογιακό δάνειο για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων επιχειρηματικών της αναγκών (Bridge Facility) ύψους € 8 εκ. το οποίο αποπληρώνεται από το ανωτέρω νέο κεφάλαιο κίνησης ύψους € 16 εκ.

(ζ) υπογραφή της Τελικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, μεταξύ της Εταιρείας, των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), των Βασικών Μετόχων, των Δανειστών, της RBS Bank (Polska) S.A., της RBS Bank (Romania) S.A., της BNP Paribas Leasing Corporation, της BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και της BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), σε εφαρμογή της διάταξης του άρθρου 1, παράγραφος 1 της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. Η εν λόγω Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης υλοποιεί το πλαίσιο για την οικονομική αναδιάρθρωση και εξυγίανση του Ομίλου που προέβλεπε η Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, τον τρόπο ανάληψης από την Εταιρεία των χρεών θυγατρικών της εταιρειών και την αναχρηματοδότηση του Ομίλου μέσω της έκδοσης νέων ομολογιακών δανείων.

(η) υπογραφή της Συμφωνίας Δανειστών (Intercreditor Agreement), μεταξύ της Εταιρείας, των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), των Βασικών Μετόχων και των Δανειστών, σε υλοποίηση των όρων του Παραρτήματος 7 της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η οποία ρυθμίζει την οργάνωση και τις εσωτερικές σχέσεις των δανειστών, που συμμετέχουν στην αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, στα πλαίσια της ως άνω Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης:

- ολοκλήρωσε τις αλλαγές στην εταιρική της διακυβέρνηση με την διεύρυνση του Διοικητικού της Συμβουλίου (από 7 σε 9 μέλη) και την εκλογή νέων μελών Δ.Σ.,
- σύναψε ομολογιακό δάνειο για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων επιχειρηματικών της αναγκών ύψους € 8 εκ. το οποίο αποπληρώθηκε από το νέο κεφάλαιο κίνησης ύψους € 16 εκ. (βλ και παρακάτω περί κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους € 16 εκ.),

- προέβη στη σύναψη κοινού ομολογιακού δανείου ύψους € 116,97 εκ. με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (ΡΙΚ) με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ (σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 17.12.2010 και 27.5.2011),
- προέβη στη σύναψη κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους € 16 εκ. (σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 17.12.2010 και 27.5.2011),
- προέβη στην έκδοση μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλοποιημένων τόκων ύψους € 23,3 εκ. κατά την 30.09.2011, όπως υπολογίσθηκαν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ (σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 10.01.2011) πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (ΡΙΚ), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ,
- προέβη στη μείωση του δανεισμού με κεφαλαιοποίηση δανειακών απαιτήσεων ύψους € 74,92 εκ. (δια της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου της Εταιρείας, με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60, που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης).
- υπέγραψε την Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και τη Συμφωνία Δανειστών στις 30.09.2011 (όπως αναλυτικά περιγράφονται στις ενότητες 3.11.2.1 και 3.11.2.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στις 30.09.2011, ενέκρινε παμψηφεί την υπογραφή των εν λόγω Συμφωνιών.
- υπέγραψε τα προγράμματα και τη σύμβαση κάλυψης των παραπάνω τριών ομολογιακών δανείων στις 30.09.2011 (όπως αναλυτικά περιγράφονται στην ενότητα 3.11.1 «Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στις 30.09.2011, ενέκρινε παμψηφεί την υπογραφή των προγραμμάτων και της σύμβασης κάλυψης των εν λόγω δανείων.
- Τόσο η Εταιρεία, όσο και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E, M.J. MAILLIS U.K. Ltd, MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP Z.O.O., M.J. MAILLIS ROMANIA S.A., WULFTEC INTERNATIONAL INC., MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., COLUMBIA S.R.L., SIAT S.P.A., EUROPACK S.A., MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH και SANDER GMBH & CO KG οι οποίες συνυπογράφουν ως εγγυήτριες τα ως άνω ομολογιακά δάνεια, παρείχαν εξασφαλίσεις (εξασφαλιστικές εκχωρήσεις και ενέχυρα επί μετοχών εταιρειών του Ομίλου, επί απαιτήσεων τους από ενδοομιλικά δάνεια, επί τραπεζικών λογαριασμών τους, επί μηχανημάτων τους, επί των αποθεμάτων τους, επί απαιτήσεών τους από ασφαλιστικές συμβάσεις, επί επιχειρηματικών απαιτήσεων τους, επί απαιτήσεών τους από συμβάσεις factoring και προσημειώσεις επί ακινήτων τους), προς τους Δανειστές, για την εξασφάλιση των εν λόγω ομολογιακών δανείων, που εκδίδονται προς το σκοπό της αναχρηματοδότησης του δανεισμού της Εταιρείας. Οι ως άνω εξασφαλίσεις καλύπτουν το συνολικό ποσό των ως άνω ομολογιακών δανείων, πλέον τόκων και εξόδων (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.9.5 «Εγγυήσεις – Εξασφαλίσεις»).

Ειδικότερα, η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10.01.2011 ενέκρινε, μεταξύ άλλων, την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως του ποσού των € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία € 0,30 και με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή, η οποία πραγματοποιήθηκε με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, που συμμετέχουν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής, με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, τροποποιώντας το άρθρο 5 του Καταστατικού της. Σημειώνεται ότι, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε κατά την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνεδρίαση

της, την 18.06.2011, να ανανεώσει, εγκρίνοντας εκ νέου, την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Τα € 74.924.562,60 από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, μείωσαν ισόποσα τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας στα πλαίσια της υλοποίησης του σχεδίου της αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού της.

Για την επίτευξη του στρατηγικού στόχου του Ομίλου, που ήταν η κατάληψη σημαντικής θέσης στον τομέα δευτερογενούς συσκευασίας σε παγκόσμιο επίπεδο, καθώς και η δημιουργία ενός πλήρως καθετοποιημένου και προϊόντικού μοντέλου (one stop shopping), η Εταιρεία υλοποίησε αφενός μέσω δανεισμού και αφετέρου μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μια σειρά στρατηγικών εξαγορών επιχειρησιακών μονάδων στην Ευρώπη και την Αμερική.

Συγκεκριμένα, οι χρήσεις αυτών των αποκτηθέντων δανείων ήταν, εκτός της συμμετοχής στο κόστος εξαγορών εταιρειών, η επαναχρηματοδότηση δανείων, η ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης, η συμμετοχή σε έξοδα ίδρυσης εταιρειών, καθώς και οι κεφαλαιακές επενδύσεις.

Ειδικότερα, οι κεφαλαιοποιηθείσες χρηματικές απαιτήσεις, καθώς και οι νέες μετοχές ανά Δανειστή έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων ανά	
	Δανειστή	Νέες μετοχές
BNP PARIBAS SA	12.028.433,70	40.094.779
EFG Eurobank Ergasias AE	10.195.066,50	33.983.555
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	7.523.304,00	25.077.680
ALPHA BANK ΑΕ	7.314.033,00	24.380.110
PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	5.792.658,00	19.308.860
NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY	5.156.118,60	17.187.062
THE GUARDIAN LIFE INSURANCE COMPANY OF AMERICA	4.662.999,00	15.543.330
SYMETRA LIFE INSURANCE COMPANY	3.435.894,00	11.452.980
NEW YORK LIFE INSURANCE & ANNUITY CORPORATION	2.946.387,00	9.821.290
THE PRUDENTIAL ASSURANCE COMPANY LIMITED	2.936.814,00	9.789.380
PACIFIC LIFE INSURANCE COMPANY	2.700.416,40	9.001.388
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND NV	2.657.576,10	8.858.587
EMPORIKI BANK SA	2.634.691,50	8.782.305
AVIVA LIFE AND ANNUITY COMPANY	1.817.277,90	6.057.593
PANTHERS CDO III B.V	1.146.756,00	3.822.520
THE OHIO NATIONAL LIFE INSURANCE COMPANY	736.263,00	2.454.210
PANTHERS CDO V B.V.	503.453,70	1.678.179
OHIO NATIONAL LIFE ASSURANCE CORPORATION	490.842,00	1.636.140
VANTIS LIFE INSURANCE COMPANY	245.578,20	818.594
Σύνολο	74.924.562,60	249.748.542

Πηγή: Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 & την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 24.11.2010 όπως επανεγκρίθηκε από το Δ.Σ. στις 4.5.2011 που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν.3016/2002 και των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών .

Συνοπτικά στοιχεία της παρούσας έκδοσης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	73.176.746
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	
Με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.10 του ΚΝ 2190/1920 υπέρ των Δανειστών	249.748.542
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	322.925.288
Ονομαστική Αξία Μετοχής €	0,30
Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή €	0,30
ΠΟΣΑ ΑΠΟ ΕΙΣΦΟΡΑ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	74.924.562,60
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	Μία (1) μετοχή

Οι νέες μετοχές που εκδόθηκαν συνεπεία της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ημερομηνία πιστοποίησης της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 74.924.562,60 σύμφωνα με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι η 06.10.2011.

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θα γίνει σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.3 του Κανονισμού του ΧΑ, σε συνδυασμό με τις αποφάσεις 22/17.07.2008 και 26/17.07.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου του ΧΑ.

Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των μετοχών που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, είναι το ακόλουθο:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
11.10.2011	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
12.10.2011	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφο 3 του Ν.3401/2005
12.10.2011	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της Ε.Κ. και του Χ.Α.)
12.10.2011	Εκτιμώμενη Έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.
13.10.2011	Δημοσίευση της ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου
18.10.2011	Εκτιμώμενη ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

1.6 Κατάργηση του Δικαιώματος Προτίμησης

Με έκθεσή του στις 24.11.2010 η οποία επανεγκρίθηκε στις 04.05.2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των λοιπών παλαιών μετόχων στις νέες μετοχές, όπως προβλέπεται από το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920. Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας ως πρωταρχικό κριτήριο και αποκλειστικό γνώμονα το εταιρικό συμφέρον και τη διασφάλιση της συνέχισης της Εταιρείας, πρότεινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά το ποσό των € 74.924.562,60, με εισφορά αντίστοιχων χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Η διαμόρφωση της πρότασης, από το Διοικητικό Συμβούλιο και η επιλογή του εν λόγω μέτρου, ως μέρους μίας συνολικής λύσης χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας και του Ομίλου της, αποτελεί προϊόν σοβαρής και αξιόπιστης μελέτης, στάθμισης και

αξιολόγησης των δεδομένων και των εναλλακτικών δυνατοτήτων χρηματοδότησης των αναγκών της Εταιρείας.

Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, είναι επιβεβλημένη, λόγω της φύσης των εισφερόμενων απαιτήσεων, ως χρηματικών και της ιδιαίτερα χρονοβόρας διαδικασίας που θα απαιτείτο για την άσκηση του εν λόγω δικαιώματος, σύμφωνα με τις προθεσμίες που ορίζονται στις οικείες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, γεγονός το οποίο θα εμποδίζει να επιτευχθεί η άμεση υλοποίηση του σχεδίου κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας. Με την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, για κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, υπέρ των Δανειστών, δημιουργείται η δυνατότητα κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με ταυτόχρονη μείωση του δανεισμού της.

1.7 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2008 – 2010 και περιόδου 1.1-30.6.2011

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου ελέγχονται από ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010. Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2010 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, ενώ οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2009-2008 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010 και 2009 αντίστοιχα. . Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ ΔΠΧΑ) από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PriceWaterHouseCoopers (Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32, Αθήνα, τηλ.: 210 68 74 400). Τον έλεγχο εκ μέρους της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας για τις χρήσεις 2008 - 2010 διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Κ. Μιχαλάτος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701).

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης του 2010 εγκρίθηκαν με την από 28.06.2011 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας και οι οικονομικές καταστάσεις των δύο προηγούμενων εξεταζόμενων χρήσεων, 2009 και 2008 έχουν εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας την 29.06.2010 και 30.06.2009 αντίστοιχα.

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις περιόδους 1.1 – 30.6.2011 και 1.1 – 30.6.2010 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κ. Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής Εταιρείας PriceWaterHouseCoopers και έχουν εγκριθεί με την από 30.8.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνοπτικά στοιχεία αποτελεσμάτων των χρήσεων 2008-2010 του Ομίλου:

Ενοποιημένη Κατάσταση αποτελεσμάτων			
σε χιλ. €	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Κύκλος εργασιών	262.206	212.844	340.512
Κόστος πωλήσεων	(218.471)	(181.700)	(281.045)
Μικτά κέρδη	43.735	31.144	59.467
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(23.492)	(31.729)	(12.866)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(58.463)	(56.088)	(39.727)
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	(3.337)	(1.401)	(2.741)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος	(61.800)	(57.488)	(42.468)
Αναβαλλόμενη φορολογία	(1.697)	(32)	(405)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(63.497)	(57.520)	(42.873)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(11.243)	(16.501)	2.909

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ενοποιημένη Κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων			
σε χιλ. €	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(63.497)	(57.520)	(42.872)
Καθαρό κέρδος ή (ζημία) που καταχωρήθηκε απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0	0	(45)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.803	887	(3.610)
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	9	(457)
Σύνολο λοιπων συνολικών εσόδων / (ζημιών)	1.803	896	(4.112)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	(61.694)	(56.624)	(46.984)
<u>Τα κέρδη κατανέμονται σε:</u>			
Μετόχους εταιρίας	(61.178)	(55.951)	(46.674)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	(516)	(673)	(310)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι, τα ποσά που αφορούν στα μεγέθη της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων της 31.12.2009 και 31.12.2008 και εμφανίζονται ως συγκριτικά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010 και 31.12.2009, διαφέρουν από τα αντίστοιχα μεγέθη που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009 και 2008, διότι έχουν γίνει οι εξής αναταξινομήσεις:

- ποσό € 1.064 χιλ. της χρήσης 2009 (δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009- Σημείωση 27) μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Κόστος πωλήσεων» στο λογαριασμό «Άλλα έξοδα» (συγκρίσιμες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010- Σημείωση 27).

- Ποσό € 5.005 χιλ. της χρήσης 2008 (δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008- Σημείωση 27) μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Άλλα έξοδα» στο λογαριασμό «Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» (συγκρίσιμες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009- Σημείωση 28).

Οι ως άνω ανακατατάξεις που έγιναν στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009-2008 οι οποίες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010 και 2009 αντίστοιχα, σε σχέση με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009 και 2008, δεν επηρεάζουν τα σύνολα του Ενεργητικού, της Καθαρής Θέσης και των Υποχρεώσεων. Επίσης δεν επηρεάζουν μεγέθη αποτελεσμάτων όπως τον κύκλο εργασιών, τα αποτελέσματα προ φόρων και τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας.

Οι πωλήσεις του Ομίλου το 2010 σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξης 23,2% και διαμορφώθηκαν σε € 262.206 χιλ. έναντι € 212.844 χιλ. το 2009. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται αφενός στην ανανέωση συμβάσεων με πολυεθνικές και άλλες εταιρείες και αφετέρου στην επέκταση των συμφωνιών αυτών σε νέους τομείς της δραστηριότητας της υπάρχουσας πελατειακής βάσης και τη σύναψη νέων. Επίσης, ο Όμιλος επωφελήθηκε, λόγω της διεθνούς του παρουσίας και ως καθαρά εξαγωγική επιχείρηση, από τη σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας και την αναδιάρθρωση της βάσης κόστους του.

Αντίστοιχα το 2009, οι πωλήσεις σημείωσαν σημαντική μείωση της τάξης 37,5% σε σχέση με το 2008. Η εν λόγω κάμψη οφείλεται στη μείωση της ζήτησης των προϊόντων του Ομίλου από τους πελάτες του συνεπεία της παγκόσμιας οικονομική κρίσης.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική βελτίωση το 2010 κατά 40,4% και διαμορφώθηκαν σε € 43.735 χιλ. έναντι € 31.144 χιλ. το 2009, που οφείλεται στον καλύτερο έλεγχο του κόστους παραγωγής και στον αυξημένο όγκο πωλήσεων. Το 2009 μικτά κέρδη του Ομίλου συρρικνώθηκαν κατά 47,6% και διαμορφώθηκαν σε € 31.144 χιλ. έναντι € 59.467 χιλ. το 2008 ως αποτέλεσμα της αύξησης του κόστους παραγωγής και της ανάλωσης πρώτων υλών σε προ οικονομικής κρίσης υψηλές τιμές.

Οι ζημιές προ φόρων για το 2010 ανήλθαν σε € 58.463 χιλ. από € 56.088 χιλ. που ήταν το 2009 και € 39.727 χιλ. το 2008. Σημαντική επιβάρυνση των ζημιών προ φόρων είχαν οι απομειώσεις υπεραξίας € 11,8 εκ. με στόχο την πλήρη εξυγίανση του Ισολογισμού του Ομίλου αλλά και των θυγατρικών του και τα χρηματοοικονομικά έξοδα ύψους € 29,6 εκ. Αντίστοιχα το 2009 σε σχέση με το 2008, ο Όμιλος αντιμετώπισε μείωση πωλήσεων, αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα και αυξημένες προβλέψεις και απομειώσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνοπτικά στοιχεία Ισολογισμών των χρήσεων 2008-2010 του Ομίλου:

σε χιλ. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	202.661	232.468	255.775
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	134.730	123.492	154.251
Σύνολο Ενεργητικού	337.392	355.960	410.026
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(24.687)	37.051	93.675
Υποχρεώσεις			
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	31.843	22.395	27.539
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	330.236	296.515	288.812
Σύνολο υποχρεώσεων	362.079	318.910	316.351
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	337.392	355.960	410.026

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία για τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
σε χιλ. €	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.028)	(1.147)	3.618
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(709)	(2.128)	(5.812)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.063	3.074	7.123
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	4.325	(202)	4.929
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	10.214	9.328	14.618
Επίδραση συναλλαγματικών ισοτιμιών	(2.537)	1.087	(10.219)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	12.002	10.214	9.328

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων για τις περιόδους 1.1-30.6.2011 και 1.1-30.6.2010:

Ενοποιημένη Κατάσταση αποτελεσμάτων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Κύκλος εργασιών	145.226	128.809
Κόστος πωλήσεων	(118.098)	(105.902)
Μικτά κέρδη	27.128	22.907
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	36	(2.067)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(5.558)	(16.706)
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	(1.250)	(1.098)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος	(6.808)	(17.805)
Αναβαλλόμενη φορολογία	698	246
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(6.110)	(17.559)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	5.042	4.252

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται στοιχεία της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων για τις περιόδους 1.1-30.6.2011 και 1.1-30.6.2010:

Κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(6.110)	(17.559)
Συναλλαγματικές διαφορές	(926)	1.938
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(27)	
Σύνολο λοιπών συνολικών εσόδων / (ζημιών)	(954)	1.938
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	(7.064)	(15.621)
Τα κέρδη κατανέμονται σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(7.112)	(15.398)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	48	(223)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Οι πωλήσεις του Ομίλου το πρώτο εξάμηνο του 2011 σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξης του 12,7% και διαμορφώθηκαν σε € 145.226 χιλ. έναντι € 128.809 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στη σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας δεδομένου ότι ο Όμιλος έχει καθαρά εξαγωγικό χαρακτήρα με το 90% των πωλήσεων να πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2011, σε συνέχεια του 2010, οι παγκόσμιες αγορές βελτιώθηκαν στους περισσότερους βιομηχανικούς τομείς, συμπεριλαμβανομένων των κλάδων του χάλυβα, αλουμινίου, κατασκευών, ξυλείας και παραγωγής φυσικών και συνθετικών ινών καθώς επίσης και των τροφίμων και ποτών.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική βελτίωση το πρώτο εξάμηνο του 2011 κατά 18,4% και διαμορφώθηκαν σε € 27.128 χιλ. έναντι € 22.907 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010, που οφείλεται στον αυξημένο όγκο πωλήσεων.

Ο Όμιλος το πρώτο εξάμηνο του 2011 εμφάνισε κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων ύψους € 36 χιλ. έναντι ζημιών ύψους € 2.067 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης λόγω της αύξησης των πωλήσεων και της

βελτίωσης του περιθωρίου κέρδους αλλά και της επίδρασης των συναλλαγματικών διαφορών που αντιστάθμισαν εν μέρει τα παραπάνω κέρδη.

Συνεπεία των ανωτέρω, οι ζημίες προ φόρων για το πρώτο εξάμηνο του 2011 περιορίστηκαν σημαντικά και ανήλθαν σε € 5.558 χιλ. από € 16.706 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνοπτικά στοιχεία Ισολογισμού της 30.6.2011 και 31.12.2010 του Ομίλου:

σε χιλ. €	30.6.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	195.577	202.661
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	138.473	134.731
Σύνολο Ενεργητικού	334.050	337.392
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(31.751)	(24.688)
Υποχρεώσεις		
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	29.828	31.843
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	335.974	330.236
Σύνολο υποχρεώσεων	365.802	362.079
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	334.050	337.392

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 195.577 χιλ. από € 202.661 χιλ. την 31.12.2010 λόγω της μεταβολής του υπολοίπου των ενσώματων και άυλων παγίων. Το μεγαλύτερο μέρος της μεταβολής αφορά στην αξία των ενσώματων παγίων του Ομίλου, η οποία μειώθηκε κυρίως λόγω των αποσβέσεων.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος Ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε σε € 138.473 χιλ. από € 134.731 χιλ. την 31.12.2010. Ειδικότερα, το ύψος των πελατών και λοιπών απαιτήσεων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) την 30.6.2011 αυξήθηκε κατά 6,6% κυρίως λόγω της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τις περιόδους 1.1-30.6.2011 και 1.1-30.6.2010:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
σε χιλ. €	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(761)	1.306
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(417)	(386)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(240)	277
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.418)	1.198
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	12.002	10.214
Επίδραση συναλλαγματικών ισοτιμιών	(635)	(777)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	9.949	10.635

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

1.8 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Για την καλύτερη κατηγοριοποίηση και εξυπηρέτηση των πελατών του Ομίλου, αναδιοργανώθηκε το δίκτυο των πωλήσεων, σε πανευρωπαϊκή βάση έναντι της υφιστάμενης οργάνωσης ανά χώρα και ανά κατηγορία προϊόντος. Λόγω αυτής της αλλαγής, έχει δημιουργηθεί μια πιο αποτελεσματική και αποδοτική οργάνωση των πωλήσεων ώστε να μπορεί πλέον να ανταποκρίνεται άμεσα και σε βάθος στις ανάγκες των πελατών, συγκεντρώνοντας προϊόντική τεχνογνωσία. Ως αποτέλεσμα, αναμένεται αύξηση των πωλήσεων με μικρότερη αναλογικά αύξηση του κόστους του απασχολούμενου προσωπικού και συναφών εξόδων, το οποίο θα επιδράσει θετικά στην κερδοφορία και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Οι τιμές πώλησης των προϊόντων εκτιμάται ότι θα κινηθούν ανάλογα με την εξέλιξη των τιμών των βασικών πρώτων υλών, οι οποίες αναμένεται να παρουσιάσουν αύξηση το 2011 και σταδιακά επανέρχονται στα σημερινά επίπεδα στα τέλη του τρέχοντος έτους.

Συγκεκριμένα, δεν προβλέπονται μεγάλες διακυμάνσεις στις τιμές των πρώτων υλών, σε παγκόσμιο επίπεδο, με ελαφρά άνοδο του χάλυβα και των πλαστικών το Α' εξάμηνο του 2011 και αντίστοιχα ελαφρά πτώση στο Β' εξάμηνο. Επίσης, σχετικά μικρή αύξηση προβλέπεται και στο κόστος αγοράς των εξαρτημάτων των μηχανών, η οποία όμως θα απορροφηθεί από την αντίστοιχη αύξηση των πωλήσεων της εν λόγω κατηγορίας λόγω της αυξημένης ζήτησης.

Αντίστοιχα, αναμένεται να αυξηθεί το μικτό περιθώριο κέρδους των πωλήσεων προς στρατηγικούς πελάτες (μεγάλες πολυεθνικές) προς τους οποίους απευθύνονται τα εταιρικά πακέτα με καθετοποιημένες λύσεις. Επιπρόσθετα, τα προγράμματα αύξησης αποδοτικότητας των παραγωγικών διαδικασιών θα έχουν θετική επίδραση στο μικτό περιθώριο κέρδους λόγω μείωσης του κόστους παραγωγής.

Επίσης, εκτιμάται ότι δεν θα σημειωθούν σημαντικές αλλαγές στο εργατικό κόστος εφόσον οι αναμενόμενες μικρές σχετικά αυξήσεις μισθών καθώς και των δαπανών αγοράς ενέργειας θα απορροφηθούν από τη μείωση του κόστους μεταποίησης μέσω της σημαντικής αύξησης του όγκου παραγωγής το 2011. Οι περιβαλλοντικές δαπάνες αναμένεται να διατηρηθούν στα ίδια επίπεδα, δεδομένου ότι όλες οι μεγάλες σχετικές επενδύσεις έχουν υλοποιηθεί.

Μέσω των προγραμμάτων αύξησης αποδοτικότητας της λειτουργικής δομής και συγκεκριμένα της λειτουργίας κεντρικών αποθηκών και συγκέντρωσης αποθεμάτων σε πανευρωπαϊκό επίπεδο που εφαρμόζει ο Όμιλος, θα μειωθούν σταδιακά το ύψος των δαπανών μεταφοράς, καθώς και των αποθεμάτων του Ομίλου. Η υλοποίηση αυτών των προγραμμάτων μείωσης μεταβλητού και σταθερού κόστους αναμένεται να επιφέρει σημαντική μείωση στις λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου ύψους € 6,5 εκ. για την διετία 2011-2012 και ως εκ τούτου να έχουν αντίστοιχα θετική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου αυτών των χρήσεων.

Επιπρόσθετη θετική επίδραση στα Καθαρά Αποτελέσματα του Ομίλου θα έχει και η σημαντική μείωση των χρεωστικών τόκων εφόσον, μέσω της κεφαλαιοποίησης σχεδόν του 50% των δανείων του Ομίλου, έχει μειωθεί ο συνολικός δανεισμός κατά € 135 εκ.

Επίσης, σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του Ομίλου επιβαρύνθηκαν την περίοδο 2009-2010 με έξοδα λειτουργικής αναδιοργάνωσης ύψους € 3,5 εκ., καθώς και προβλέψεις σημαντικών απομειώσεων στην Καθαρή θέση του Ομίλου, ύψους 25,5 εκ., ώστε ο Ισολογισμός να προσαρμοσθεί στην τρέχουσα επιχειρησιακή κατάσταση του Ομίλου και να αντανakλά το νέο επιχειρησιακό του σχέδιο. Όλες αυτές οι δαπάνες επηρέασαν ως έκτακτα έξοδα τις συγκεκριμένες χρήσεις και ως εκ τούτου, δεν θα επαναληφθούν στις επόμενες.

Συνολικά, εκτιμάται ότι η ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξή του θα ενισχυθεί μέσω αυτής της εξυγίανσης του Ισολογισμού του και της δημιουργίας αυξημένων χρηματοροών ως αποτέλεσμα της αναδιάρθρωσης του χρέους και της κεφαλαιοποίησης των € 75 εκ. που θα οδηγήσουν σε σημαντική μείωση των χρεωστικών τόκων και των εξόδων

λειτουργικής αναδιοργάνωσης σε συνδυασμό με την αύξηση του λειτουργικού περιθωρίου κέρδους.

1.9 Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Στην συνέχεια παρατίθενται συνοπτικά οι κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου, τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα & τον κλάδο της δευτερογενούς συσκευασίας

- Ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης, για την οποία δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι θα είναι επαρκής για να επανέλθει ο Όμιλος σε κερδοφορία.
- Η δραστηριοποίηση του Ομίλου σε 18 χώρες εκτός της Ελλάδος μέσω θυγατρικών και σε άλλες αγορές μέσω εξαγωγών ή διανομών συνεπάγεται την έκθεσή του σε πολιτικούς και οικονομικούς κινδύνους που θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στην χρηματοοικονομική του κατάσταση.
- Κίνδυνος τιμών πρώτων υλών.
- Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (Πιστωτικός και Συναλλαγματικός κίνδυνος).
- Οι συμβάσεις των ομολογιακών δανείων που σύναψαν οι εταιρείες του Ομίλου στα πλαίσια της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (και της από 30.09.2011 Τελικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης και της από 30.09.2011 Συμφωνίας Δανειστών) προβλέπουν την τήρηση συγκεκριμένων όρων.
- Σε ενδεχόμενη μη ανανέωσης των περιβαλλοντικών αδειών των εταιρειών του Ομίλου, ή/και σε περίπτωση αδυναμίας συμμόρφωσής τους με νέους περιβαλλοντικούς όρους δύναται να επηρεαστεί ουσιαστικά δυσμενώς η λειτουργία των εταιριών του Ομίλου με αντίστοιχη επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά τους.
- Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.
- Ο περιορισμός των κεφαλαιουχικών δαπανών λόγω της αναδιάρθρωσης, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να υλοποιήσει τις απαραίτητες επενδύσεις για την διατήρηση/επέκταση της παραγωγικής του δυναμικότητας και παραγωγικότητας.
- Ο κλάδος της δευτερογενούς συσκευασίας χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό.
- Κίνδυνος αγοράς.
- Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τις Μετοχές της Εταιρείας

- Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης.
- Η τιμή της κοινής μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.
- Μελλοντικές εκδόσεις μετοχών μπορεί να προκαλέσουν μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων και μείωση της τιμής των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

1.10 Έγγραφα μέσω παραπομπής

Οι ενδιάμεσες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου 1.1-30.6.2011 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία, οι σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης ορκωτού ελεγκτή λογιστή, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Ξενίας 5, 145 62, Κηφισιά και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.maillis.com>

Οι εγκεκριμένες από τις τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2008 - 2010 , οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία, οι σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Ξενίας 5, 145 62, Κηφισιά και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.maillis.com>

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

1.11 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, οδός Ξενίας 5, 145 62, Κηφισιά:

- Το καταστατικό της Εταιρείας.
- Οι οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2009 - 2010 των θυγατρικών¹ που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων αυτών.
- Τα πρακτικά της Β'Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10.01.2011 που αποφάσισε την Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου της Εταιρείας.
- Τα πρακτικά της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 27.05.2011.
- Τα πρακτικά της Β'Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, της 18.6.2011, που αποφάσισε, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (που αποφάσισε η Β'Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, της 10.01.2011), να ανανεώσει, εγκρίνοντας εκ νέου, την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
- Η από 24.11.2010 Έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του Ν. 3016/2002, των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 13 παρ. 10 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920, η οποία επανεγκρίθηκε με την από 4.5.2011 σχετική απόφαση του Δ.Σ.

- Η από 24.11.2010 Έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας για την έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου υπέρ αποκλειστικά των Δανειστών της Εταιρείας.

Σημείωση 1: Με εξαίρεση τις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής Siat Sra, οι οποίες θα είναι διαθέσιμες μέχρι τα τέλη Νοεμβρίου 2011.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε μετοχές της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα της λειτουργίας και οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου, ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιαστικά και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και στην τιμή πώλησης των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια ή μέρους ή ακόμη και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος της. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίηση τους όσον αφορά στην βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα & τον κλάδο της δευτερογενούς συσκευασίας

Ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης, για την οποία δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι θα είναι επαρκής για να επανέλθει ο Όμιλος σε κερδοφορία

Μέσω του σχεδίου αναδιάρθρωσης και αναχρηματοδότησης των δανείων του Ομίλου το χρηματοοικονομικό κόστος εξυπηρέτησης του χρέους του Ομίλου εκτιμάται ότι θα μειωθεί, ενώ παράλληλα συνεχίζεται η προσπάθεια μείωσης του λειτουργικού κόστους και της αύξησης της παραγωγικότητας. Δεδομένης όμως της τρέχουσας οικονομικής αστάθειας στην ελληνική και στις διεθνείς αγορές αλλά και λόγω του ανταγωνισμού δεν μπορεί να παρασχεθεί ουδεμία διασφάλιση ότι η εν λόγω αναδιάρθρωση θα είναι επαρκής ώστε ο Όμιλος να επανέλθει σε κερδοφόρο λειτουργία. Σε μία τέτοια περίπτωση δύναται να επηρεαστούν ουσιαστικά αρνητικά τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου σε 18 χώρες εκτός της Ελλάδος μέσω θυγατρικών και σε άλλες αγορές μέσω εξαγωγών ή διανομών συνεπάγεται την έκθεσή του σε πολιτικούς και οικονομικούς κινδύνους που θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, στα αποτελέσματα και στην χρηματοοικονομική του κατάσταση

Ο Όμιλος αναπτύσσει δραστηριότητες σε 18 χώρες εκτός της Ελλάδος μέσω θυγατρικών του και σε άλλες αγορές μέσω εξαγωγών ή διανομών. Την 30.06.2011, περίπου 90% των πωλήσεων του Ομίλου προήλθαν από πωλήσεις εκτός Ελλάδος και η στρατηγική του Ομίλου είναι η διατήρηση και ει δυνατόν η ενίσχυση της πολυεθνικής του δραστηριότητας. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η δραστηριότητα του Ομίλου εκτός Ελλάδος περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- διακύμανση στις συναλλαγματικές ισοτιμίες νομισμάτων
- περιορισμοί στην ιδιοκτησία και στον επαναπατρισμό των κερδών
- καθυστερήσεις και διακοπές των μεταφορών
- πολιτική, κοινωνική και οικονομική αστάθεια
- κυβερνητικοί αποκλεισμοί ή περιορισμοί εξωτερικού εμπορίου
- επιβολή των δασμών και άλλων εμπορικών περιορισμών
- έλεγχοι στις εξαγωγές και εισαγωγές
- απεργίες, στάσεις εργασίας, συνδικαλιστικοί περιορισμοί
- αλλαγές στη νομοθεσία αναφορικά με το περιβάλλον, τις αδειοδοτήσεις και το εργασιακό δίκαιο

- ενδεχόμενη εθνικοποίηση των επιχειρήσεων
- δυσκολίες στην επάνδρωση και τη διαχείριση των πολυεθνικών επιχειρήσεων
- την τρέχουσα διεθνή κρίση χρέους
- περιορισμοί στη δυνατότητα του Ομίλου να ασκήσει τα νόμιμα δικαιώματά του και
- ενδεχόμενες δυσμενείς φορολογικές αλλαγές.

Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να διαχειριστεί επιτυχώς τους κινδύνους που συνδέονται με τη λειτουργία και την επέκταση των διεθνών δραστηριοτήτων του, δύναται να επηρεαστούν ουσιωδώς αρνητικά τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Κίνδυνος τιμών πρώτων υλών

Ο κίνδυνος τιμών πρώτων υλών περιορίζεται στα προϊόντα χάλυβα (με ποσοστό συμμετοχής 17,4% στον κύκλο εργασιών του Ομίλου για την χρήση του 2010), τα οποία λόγω της φύσης της διαδικασίας παραγωγής των πρώτων υλών και των τελικών προϊόντων, έχουν σχετικά μακρύ κύκλο επεξεργασίας. Ως αποτέλεσμα, ο χρόνος που μεσολαβεί μεταξύ της παραγγελίας πρώτων υλών χάλυβα και της πώλησης του τελικού προϊόντος είναι περίπου τέσσερις μήνες. Αν οι τιμές πρώτων υλών χάλυβα και τελικού προϊόντος μεταβληθούν σημαντικά στο διάστημα αυτό, θα επηρεαστεί επίσης σημαντικά η κερδοφορία του τελικού προϊόντος. Το φαινόμενο αυτό παρατηρήθηκε έντονα κατά τη διάρκεια του έτους 2008. Στις παγκόσμιες αγορές δεν υπάρχουν ακόμα αξιόπιστοι τρόποι αντιστάθμισης του κινδύνου των τιμών των προϊόντων χάλυβα.

Η ενδεχόμενη αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου από τις μεταβολές στις τιμές πρώτων και βοηθητικών υλών υφίσταται αλλά είναι σχετικά περιορισμένη. Οι μεταβολές στις τιμές πρώτων υλών αντικατοπτρίζονται σχετικά γρήγορα στις τιμές πώλησης των τελικών προϊόντων στο σύνολο σχεδόν των αγορών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Σε κάθε περίπτωση, τυχόν επανάληψη των ακραίων διακυμάνσεων του παρελθόντος καθώς και ενδεχόμενη μη μετακύλιση του αυξημένου κόστους των πρώτων υλών στους πελάτες, δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος με την έντονη διεθνή δραστηριότητά του εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως **πιστωτικό κίνδυνο, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο διαχείρισης κεφαλαίου**.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου έχει ως στόχο να αντιμετωπίσει τη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (futures/forwards) και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps) με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε συγκεκριμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων, το οποίο εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση των κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος, καθώς και για τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών εργαλείων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος διαχειρίζεται σε επίπεδο Ομίλου. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, καταθέσεις σε τραπεζικούς οργανισμούς και από πελάτες συμπεριλαμβανομένων τα υπόλοιπα τους και τις συναλλαγές με αυτούς.

Ο Όμιλος δεν εμφανίζει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις πραγματοποιούνται σε μεγάλο εύρος γεωγραφικών ζωνών και βιομηχανικών κατηγοριών και υπάρχουν πολιτικές που εγγυώνται ότι οι πωλήσεις προϊόντων γίνονται σε πελάτες με κατάλληλο πιστοληπτικό ιστορικό.

Εντούτοις, τυχόν αδυναμία των πιο σημαντικών πελατών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, οδηγούν στη διενέργεια προβλέψεων που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα, και επηρεάζουν αρνητικά και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με συνέπεια να συμβάλλουν στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων και συνεπώς, να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από Δολάριο ΗΠΑ, Λίρα Αγγλίας, Πολωνικό Zloty, Ρουμάνικο Lei και Καναδέζικο Δολάριο. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα και καθαρές επενδύσεις σε επιχειρήσεις εξωτερικού.

Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου σε χώρες όπως ο Καναδάς, ο Όμιλος συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους (τραπεζικά ιδρύματα).

Λόγω της κατάστασης αναδιοργάνωσης και αναδιαπραγμάτευσης του χρέους του, ο Όμιλος αδυνατεί να αντισταθμίσει εξολοκλήρου τον συναλλαγματικό κίνδυνο με προθεσμιακά συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων. Μέρος του κινδύνου αυτού, κυρίως του Δολαρίου ΗΠΑ, καλύπτεται με φυσική αντιστάθμιση (natural hedging) είτε μέσω των πρώτων υλών, όπου οι εξαγωγές που πραγματοποιούνται στο νόμισμα αυτό αντισταθμίζονται από εισαγωγές πρώτων υλών στο ίδιο νόμισμα, είτε με μετατροπή του υφιστάμενου δανεισμού του από ευρώ στο νόμισμα που θέλει να αντισταθμίσει.

Την 31 Δεκεμβρίου 2010, εάν τα ξένα νομίσματα είχαν υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 5% έναντι του Ευρώ με όλες τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές οι ζημιές/κέρδη μετά φόρων για την χρήση του 2010 θα ήταν € 3.829 χιλ. μικρότερες/μεγαλύτερες (2009: € 2.932 χιλ. μικρότερες/μεγαλύτερες), ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών διαφορών από την αποτίμηση σε Ευρώ των απαιτήσεων, αποθεμάτων, ταμειακών διαθεσίμων και υποχρεώσεων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα. Για τα αντίστοιχα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού τα Ίδια Κεφάλαια θα ήταν € 249 χιλ. (2009: € 213 χιλ.) μικρότερα/μεγαλύτερα.

Τυχόν μελλοντικές διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών, τις οποίες ο Όμιλος δεν καταφέρει να διαχειριστεί αποτελεσματικά δύνανται να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Οι συμβάσεις των ομολογιακών δανείων που σύναψαν οι εταιρείες του Ομίλου στα πλαίσια της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (και της από 30.09.2011 Τελικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης και της από 30.09.2011 Συμφωνίας Δανειστών) προβλέπουν την τήρηση συγκεκριμένων όρων

Στα πλαίσια της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (σε υλοποίηση της οποίας υπεγράφη και η από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και η από

30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών), έχουν συναφθείτα ακόλουθα ομολογιακά δάνεια: (α) Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 116,97 εκ. με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ, πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (ΡΙΚ), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ, με επιτόκιο 7%, διάρκεια 5 ετών με αποπληρωμή από το τρίτο έως το πέμπτο έτος μετά την έκδοσή του, (β) Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλαιοποιημένων τόκων ύψους € 23,3 εκ. κατά την 30.09.2011, όπως υπολογίσθηκαν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (ΡΙΚ), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ, (γ) Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 16 εκ., με επιτόκιο 8% το οποίο χρησιμοποιήθηκε ως κεφάλαιο κίνησης και θα αποπληρωθεί κατά την διάρκεια του δεύτερου έτους μετά την έκδοσή του. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία είχε συνάψει ομολογιακό δάνειο για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων επιχειρηματικών αναγκών της (Bridge Facility) ύψους € 8 εκ. το οποίο αποπληρώνεται από το ανωτέρω νέο κεφάλαιο κίνησης ύψους € 16 εκ.

Μεταξύ των όρων των εν λόγω δανείων είναι η τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών. Σε περίπτωση καταγγελίας κάποιας σύμβασης λόγω της τυχόν μη πλήρωσης των όρων των δανειακών συμβάσεων, οι εταιρείες του Ομίλου θα πρέπει άμεσα να προβούν σε αντικατάσταση του δανεισμού. Εάν η πλήρης αντικατάσταση δεν καταστεί εφικτή ή δεν πραγματοποιηθεί με ευνοϊκούς όρους, ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εκδότριας και του Ομίλου.

Σε ενδεχόμενη μη ανανέωση των περιβαλλοντικών αδειών των εταιρειών του Ομίλου, ή/και σε περίπτωση αδυναμίας συμμόρφωσής τους με νέους περιβαλλοντικούς όρους, δύναται να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου με αντίστοιχη επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά τους.

Οι παραγωγικές εταιρείες του Ομίλου βάσει της περιβαλλοντικής νομοθεσίας της κάθε χώρας εποπτεύονται από κρατικούς φορείς οι οποίοι επιθεωρούν τις εγκαταστάσεις, εκδίδουν και ανανεώνουν τις άδειες των εγκαταστάσεων. Σε περίπτωση μη ανανέωσης ή ανάκλησης των εν λόγω αδειών ή/και σε περίπτωση αδυναμίας συμμόρφωσης με νέους περιβαλλοντικούς όρους, θα επηρεαστεί αρνητικά η λειτουργία των παραγωγικών μονάδων των εταιρειών του Ομίλου και κατά συνέπεια η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου. Επίσης, δεν μπορεί να αποκλειστεί το γεγονός να επιβληθούν στην Εταιρεία ή/και στις θυγατρικές της σημαντικού ύψους πρόστιμα, για ενδεχόμενες παραβιάσεις των περιβαλλοντικών όρων, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς και ουσιωδώς η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η Διοίκηση του Ομίλου μεριμνά για τη συνεχή συμμόρφωση με τους περιβαλλοντικούς όρους σε όλες τις χώρες που διατηρεί παραγωγικές εγκαταστάσεις. Εν τούτοις η συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με τους περιβαλλοντικούς όρους ενδέχεται να απαιτήσει την υλοποίηση νέων επενδύσεων, αναλόγως του κόστους που θα φέρουν ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου αντιμετωπίζουν κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, καταστροφές αποθεμάτων, εγκαταστάσεων, ατυχήματα πάσης φύσεως, τραυματισμούς και βλάβες σε πρόσωπα

(εργαζομένους ή/και τρίτους), ζημιές σε εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Παρά την πολιτική κάθε δυνατής ασφαλιστικής κάλυψης έναντι των βασικών και κατανομαζομένων κινδύνων (όπως ενδεικτικά πυρκαγιάς, πλημμύρας, σεισμού, απεργιών, πολιτικών ταραχών και λοιπών κατανομαζομένων κινδύνων) των εγκαταστάσεων και των εμπορευμάτων, σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής τους, δεν διασφαλίζεται εκ των προτέρων η πλήρης ασφαλιστική κάλυψη όλων των κινδύνων (π.χ. δεν διασφαλίζεται ο κίνδυνος από επένδυση, επίδραση ή διαφυγή βιολογικών ή χημικών ρύπων) με αποτέλεσμα να δύναται να επηρεαστεί η δραστηριότητα και η χρηματοοικονομική του κατάσταση στην περίπτωση ζημιών που δεν καλύπτονται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Επιπρόσθετα, σε ενδεχόμενη μερική ή ολική καταστροφή των εγκαταστάσεων και των εμπορευμάτων, σύμφωνα με τις ισχύουσες ασφαλιστικές συμβάσεις, προβλέπεται η υποχρέωση καταβολής της ασφαλιστικής αποζημίωσης, ενώ δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία βεβαίωση ότι η Εκδότρια θα αποζημιωθεί άμεσα και στο ακέραιο από τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Η Διοίκηση του Ομίλου επισημαίνει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που διαθέτει έχουν συγκεκριμένο ύψος ασφαλιζόμενου κεφαλαίου και σε ενδεχόμενη υπέρβαση αυτού του ορίου, οι εταιρείες του Ομίλου θα δύναται να επιβαρυνθούν με το κόστος της υπέρβασης (π.χ. τόσο για το εργοστάσιο στα Οινόφυτα Βοιωτίας της μητρικής εταιρείας, όσο και για το εργοστάσιο στην Αλεξανδρούπολη της θυγατρικής STRAPTECH A.E. ο κίνδυνος από τρομοκρατικές ενέργειες καλύπτεται έως € 20 εκ. ανά τοποθεσία, ενώ ο κίνδυνος από σεισμό έως 60% της ασφαλισμένης αξίας ανά τοποθεσία συνδυαστικά για υλικές ζημιές και απώλεια κερδών). Επίσης, αν το επίπεδο των ασφαλίσεων αυξηθεί, τότε ο Όμιλος μπορεί να μην είναι σε θέση να διατηρήσει την κάλυψη που επί του παρόντος είναι σε ισχύ, ή να οδηγηθεί σε πολύ υψηλότερο κόστος προκειμένου να διατηρήσει την υφιστάμενη κάλυψη του κινδύνου.

Ο περιορισμός των κεφαλαιουχικών δαπανών λόγω της αναδιάρθρωσης, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να υλοποιήσει τις απαραίτητες επενδύσεις για την διατήρηση/επέκταση της παραγωγικής του δυναμικότητας και παραγωγικότητας

Στα πλαίσια της υλοποίησης του προγράμματος λειτουργικής αναδιάρθρωσης το οποίο ξεκίνησε στις αρχές του 2008 και είχε ως συνέπεια την περικοπή δαπανών και επενδύσεων, ο Όμιλος τα τελευταία χρόνια έχει προχωρήσει μόνο στις απολύτως απαραίτητες εκείνες αγορές υποδομών (μηχανήματα, υπολογιστές, software, συστήματα πληροφορικής κλπ) και δαπανών (εκπαίδευση, οργάνωση και υποστήριξη του προσωπικού και των συνεργατών) που έχουν σχέση με τις άμεσες ανάγκες του Ομίλου και του προσωπικού. Επιπρόσθετα, η περιορισμένη υλοποίηση επενδύσεων ενδέχεται να συνεχισθεί στα πλαίσια της βελτίωσης της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ομίλου. Η μη πραγματοποίηση των αναγκαίων επενδύσεων μπορεί να έχει ως συνέπεια πιθανά προβλήματα αφενός στη λειτουργία των υφιστάμενων υποδομών όπως στα δίκτυα, στη μηχανοργάνωση, στα τηλεφωνικά κέντρα, και των παραγωγικών μονάδων και αφετέρου στην παραγωγικότητα του Ομίλου, τα οποία κατά συνέπεια μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη λειτουργία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Ο κλάδος της δευτερογενούς συσκευασίας χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει ανταγωνισμό κυρίως από Ευρωπαϊκές και άλλες ξένες εταιρείες παραγωγής προϊόντων δευτερογενούς συσκευασίας. Πέραν της επενδυτικής δραστηριότητας σε προγράμματα εκσυγχρονισμού προκειμένου να ανταποκριθούν στις ανταγωνιστικές τάσεις, έχει διαμορφωθεί τάση συνένωσης των δραστηριοτήτων ομίλων του εξωτερικού (μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων) με στόχους τη δημιουργία ομίλων σημαντικού μεγέθους, την

επίτευξη οικονομιών κλίμακας και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητάς τους στη διεθνή αγορά.

Σε κάθε περίπτωση, οποιαδήποτε ενίσχυση των ανταγωνιστικών τάσεων με αδυναμία του Ομίλου να ανταποκριθεί ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαστικά τις τιμές και τα περιθώρια κέρδους του και συνεπώς τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις προοπτικές του.

Κίνδυνος αγοράς

Ο Όμιλος συνολικά δεν έχει σημαντική έκθεση σε κάποιον συγκεκριμένο κλάδο δραστηριότητας, με αποτέλεσμα να μην επηρεάζεται σημαντικά από ενδεχόμενη μείωση στα επίπεδα ζήτησης σε μεμονωμένους κλάδους και αγορές. Οι ανακατατάξεις μεταξύ ανταγωνιστών στις αγορές που δραστηριοποιείται ιστορικά δεν ήταν σημαντικές. Δεν υπάρχουν σημαντικές καινοτόμες τεχνολογίες ή εφαρμογές τις οποίες να μη διαθέτει ο Όμιλος και οι οποίες να απειλούν τα μερίδια αγοράς του. Η παρουσία του σε διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές περιορίζει τις επιπτώσεις από ενδεχόμενη μείωση της ζήτησης σε μεμονωμένες αγορές.

Οι κίνδυνοι αγοράς που αντιμετωπίζει ο Όμιλος συνδέονται κυρίως με τις μεταβολές στην παγκόσμια ζήτηση και δραστηριότητα, κυρίως στα βιομηχανικά προϊόντα και κατά δεύτερο λόγο στα καταναλωτικά. Λόγω της διεθνούς παρουσίας του Ομίλου, η απόδοσή του επηρεάστηκε άμεσα από την οικονομική ύφεση και συνεπώς, αναμένεται το ίδιο άμεσα να επηρεαστεί από την επερχόμενη οικονομική ανάκαμψη.

Λόγω του ασταθούς διεθνούς περιβάλλοντος, τυχόν ύφεση και μείωση της οικονομικής δραστηριότητας στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, δύναται να επηρεάσει αρνητικά τη ζήτηση των προϊόντων του με συνέπεια τη μείωση.

Η αβεβαιότητα που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου

Η ανησυχία για το υψηλό δημόσιο χρέος και έλλειμμα και την δυνατότητα του ελληνικού κράτους να αποπληρώσει τις δανειακές του υποχρεώσεις, αποτυπώθηκε στην αύξηση της απόδοσης των Ελληνικών 10ετών ομολόγων και στη διεύρυνση των περιθωρίων συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (CDS spreads) με αποτέλεσμα η Ελλάδα να μην μπορεί να αντλήσει ρευστότητα από τις αγορές. Στις αρχές Μαΐου 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε την ένταξη σε ένα πρόγραμμα σταθερότητας με την υποστήριξη του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και χωρών μελών της Ευρωζώνης (εφεξής το «Μνημόνιο»), βάσει του οποίου συμφωνήθηκε η χορήγηση στην Ελλάδα τριετούς οικονομικής στήριξης συνολικού ύψους € 110 δις. Στόχος του Μνημονίου είναι ο περιορισμός του δημόσιου χρέους και ελλείμματος ως ποσοστού του ΑΕΠ, στα επιτρεπτά όρια της Ευρωζώνης.

Με βάση το Μνημόνιο η Ελληνική Κυβέρνηση έχει λάβει μέτρα με σκοπό την αύξηση των φορολογικών εσόδων, τη μείωση των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων του συνταξιοδοτικού συστήματος και του ποσού των δαπανών του δημοσίου τομέα, την ανταγωνιστικότητα της οικονομίας και την απελευθέρωση αγορών προϊόντων και υπηρεσιών.

Δεδομένης της υστέρησης των φορολογικών εσόδων και της περιστολής των δαπανών αλλά και των καθυστερήσεων που παρατηρούνται στα λοιπά μεταρρυθμιστικά μέτρα, εκτιμάται ότι η Ελλάδα δεν θα μπορέσει να επιστρέψει στις αγορές για την άντληση κεφαλαίων άμεσα, όπως ήταν αρχικά συμφωνημένο στο Μνημόνιο. Για το λόγο αυτό, η Ελληνική Κυβέρνηση υιοθέτησε Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής για τη δημοσιονομική

εξυγίανση για τη χρονική περίοδο έως το 2015 σε συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο λαμβάνοντας πρόσθετα μέτρα.

Λόγω της κρίσης χρέους οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης υποβάθμισαν την πιστοληπτική αξιολόγηση του ελληνικού δημοσίου ως ακολούθως :

Διεθνής Οίκος Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ημερομηνία Αξιολόγησης
Moody's	Ca	25/7/2011
S&P	CC	27/7/2011
Fitch	CCC	13/7/2011

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαράχθει πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω Οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Οι πωλήσεις του Ομίλου στην Ελλάδα το Α' εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε € 11,7 εκ., ήτοι αποτελούσαν το 8,1% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Την ίδια χρονική περίοδο οι απαιτήσεις του Ομίλου έναντι του ελληνικού δημοσίου ανερχόταν σε € 1,3 εκ. Συνεπώς, εάν και η έκθεση του Ομίλου στην ελληνική αγορά είναι σχετικά περιορισμένη, η έδρα του Ομίλου παραμένει στην Ελλάδα και η πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων του Ομίλου πραγματοποιούνται μέσω της μητρικής εταιρείας Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. από ελληνικές τράπεζες, των οποίων η πιστοληπτική αξιολόγηση επηρεάζεται άμεσα από την πιστοληπτική αξιολόγηση του ελληνικού δημοσίου.

Η υφιστάμενη ελληνική δημοσιονομική κρίση σε συνδυασμό με πιθανή νέα υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του ελληνικού δημοσίου από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την δραστηριότητα της μητρικής εταιρείας Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. στην Ελλάδα, δεδομένου ότι σε ένα τέτοιο απρόβλεπτο περιβάλλον αναμένεται να επιδράσει αρνητικά στην ομαλή συναλλακτική δραστηριότητα των ελληνικών εταιρειών.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τις Μετοχές της Εταιρείας

Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης

Σημειώνεται ότι το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας παραμένει στην κατηγορία "Επιτήρησης" όπου μεταφέρθηκε στις 03.04.2009 με την από 03.04.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. Ο λόγος για την ένταξη στην κατηγορία "Επιτήρησης" ήταν ότι σύμφωνα με την ετήσια οικονομική έκθεση της 31.12.2008 διαπιστώθηκε ότι οι ζημιές κατά τη χρήση διαμορφώθηκαν σε επίπεδο μεγαλύτερο από 30% της καθαρής θέσης χωρίς να έχουν γίνει ενέργειες για την βελτίωση αυτής μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (άρθρο 3.1.2.5. του Κανονισμού του Χ.Α.).

Η Εταιρεία έκτοτε και σε συνέχεια του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ανάκαμψης του Ομίλου που ξεκίνησε στις αρχές του 2008, έχει θέσει σε εφαρμογή ένα εκτενές πρόγραμμα αναδιοργάνωσης και ανασυγκρότησης, με στόχο τη βελτίωση της παραγωγικότητας και τη μείωση του κόστους. Σημειώνεται ότι, τα πρώτα αποτελέσματά του έχουν ήδη γίνει εμφανή στη βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας και του Ομίλου και στη μείωση των λειτουργικών εξόδων. Όπως προκύπτει από τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2010, υπάρχει αύξηση στον όγκο παραγωγής και βελτίωση της παραγωγικότητας, με αποτέλεσμα να έχουν ενισχυθεί οι πωλήσεις με θετικό αντίκτυπο και στα περιθώρια κέρδους του Ομίλου. Το πρόγραμμα ανασυγκρότησης συνεχίζεται με περαιτέρω ενέργειες εξοικονόμησης κόστους παραγωγής και μείωσης λειτουργικών δαπανών και βελτίωσης της ρευστότητας.

Στα πλαίσια του σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ομίλου, οι Δανειστές, η RBS Bank (Polska) S.A., η RBS Bank (Romania) S.A., η BNP Paribas Leasing Corporation, η BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o, η BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), η Εταιρεία, οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) και οι Βασικοί Μέτοχοι συμβλήθηκαν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, (σε υλοποίηση της οποίας υπεγράφη και η από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και η από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών), με στόχο την εξυγίανση του Ομίλου, χωρίς να μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι στο άμεσο μέλλον θα τηρηθούν οι προϋποθέσεις που ορίζονται στην ενότητα 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α. για αναθεώρηση της ένταξης στην εν λόγω κατηγορία και τη μεταφορά της μετοχής στην κατηγορία «Μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης».

Η τιμή της κοινής μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται – ενδεικτικά και όχι περιοριστικά- οι ακόλουθοι:

- Διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου,
- η επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου,
- τυχόν άσκηση του δικαιώματος προαίρεσως του βασικού μετόχου κ. Μ.Ι. Μαΐλλη, επί των 115.326.652 νέων μετοχών που εκδόθηκαν με την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.
- η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας και της οικονομίας των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται,
- αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, ή η αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών,
- καταστάσεις ανωτέρας βίας και
- η γενικότερη κατάσταση των χρηματιστηριακών αγορών λόγω της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης.

Πέραν των ανωτέρω, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ότι το Χ.Α. έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς αγορές, γεγονός το οποίο πιθανόν να δημιουργήσει δυσκολίες στην προσπάθεια διάθεσης μετοχών ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών της Εταιρείας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμη και η εκτίμηση ότι θα μπορούσε να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών.

Μελλοντικές εκδόσεις μετοχών μπορεί να προκαλέσουν μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων και μείωση της τιμής των κοινών μετοχών της Εταιρείας

Η Εταιρεία σύναψε μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλοποιημένων τόκων ύψους € 23,3 εκ. κατά την 30.09.2011 όπως υπολογίσθηκαν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ (σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 10.01.2011) πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (PIK), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ, το οποίο καλύφθηκε αποκλειστικά από τους Δανειστές της Εταιρείας που συμμετέχουν στην αναδιάρθρωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ των Δανειστών του Ομίλου. Η τιμή της μετατροπής είναι € 0,30 και το δικαίωμα μετατροπής ενεργοποιείται μετά την πάροδο 2 ετών από την ημερομηνία υπογραφής της Τελικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης.

Η τυχόν έκδοση νέων κοινών μετοχών από την Εταιρεία, θα προκαλέσει αρραίωση του ποσοστού συμμετοχής και μείωση στην τιμή διαπραγμάτευσης των υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρείας με συνεπακόλουθη μείωση της αξίας των υφιστάμενων μετοχών των μετόχων που δεν συμμετέχουν στην μετατροπή του ομολογιακού δανείου.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εύληπτο και κατανοητό τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου και ε) το Γλωσσάρι Τεχνικών Όρων.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις αναφορικά με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της εταιρείας Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, οδός Ξενίας 5, Κηφισιά Αττικής, τηλ. 210 6285000, fax: 210 8080301, υπεύθυνος ο κ. Δημήτριος Κουβάτσος, Διευθυντής Αναδιοργάνωσης.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr), και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.maillis.com). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της εταιρείας Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, οδός Ξενίας 5, Κηφισιά Αττικής.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν από την πλευρά της Εταιρείας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, κατά τα ανωτέρω είναι τα εξής:

- Kollmann Markus– Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
- Τασόπουλος Αλέξανδρος – Μέλος Δ.Σ. και Οικονομικός Διευθυντής
- Κουβάτσος Δημήτριος – Διευθυντής Αναδιοργάνωσης

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν εκ μέρους της Εταιρείας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PriceWaterHouseCoopers (Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32, Αθήνα). Τον έλεγχο εκ μέρους της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας για τις παραπάνω χρήσεις διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Κ. Μιχαλάτος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701).

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως του 2010 εγκρίθηκαν με την από 28.06.2011 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας ενώ οι οικονομικές καταστάσεις των δύο προηγούμενων εξεταζόμενων χρήσεων, 2009 και 2008 έχουν εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας την 29.06.2010 και 30.06.2009 αντίστοιχα.

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις περιόδους 1.1 – 30.6.2011 και 1.1 – 30.6.2010 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κ. Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής Εταιρείας PriceWaterHouseCoopers και έχουν εγκριθεί με την από 30.8.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν εκ μέρους της Εταιρείας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2008 – 2010 και περιόδου 1.1-30.6.2011

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου ελέγχονται από ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010. Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2010 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, ενώ οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2009-2008 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010 και 2009 αντίστοιχα. . Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ ΔΠΧΑ) από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PriceWaterHouseCoopers (Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32, Αθήνα, τηλ.: 210 68 74 400). Τον έλεγχο εκ μέρους της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας για τις χρήσεις 2008 - 2010 διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Κ. Μιχαλάτος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701).

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις περιόδους 1.1 – 30.6.2011 και 1.1 – 30.6.2010 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κ. Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής Εταιρείας PriceWaterHouseCoopers και έχουν εγκριθεί με την από 30.8.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως του 2010 εγκρίθηκαν με την από 28.06.2011 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας και οι οικονομικές καταστάσεις των δύο προηγούμενων εξεταζόμενων χρήσεων, 2009 και 2008 έχουν εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας την 29.06.2010 και 30.06.2009 αντίστοιχα.

Με ημερομηνία 30.06.2011 η δομή του Ομίλου είχε ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	% συμμετοχής	
		Άμεση	Έμμεση
M.I.ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Κηφισιά, Αθήνα	Μητρική	
STRAPTECH Α.Ε.	Κηφισιά, Αθήνα	100%	
M.J.MAILLIS BULGARIA EOOD	Σόφια, Βουλγαρία	100%	
M.J.MAILLIS ROMANIA S.A.	Βουκουρέστι, Ρουμανία	81,66%	
M.J.MAILLIS FRANCE SAS	Saint Ouen L'Amone, Γαλλία	99,99%	0,01% (μέσω Straptech Α.Ε.)
MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND SP ZOO	Κρακοβία, Πολωνία	100%	
M.J.MAILLIS ESPANA SL	Βαρκελώνη, Ισπανία	100%	
M.J.MAILLIS CZECH SRO	Πράγα, Τσεχία	100%	
EUROPACK SA	Λουξεμβούργο	100%	
COLUMBIA SRL	Μιλάνο, Ιταλία	100%	
M.J.MAILLIS HUNGARY KFT	Βουδαπέστη, Ουγγαρία	100%	
MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH	Βιέννη, Αυστρία	100%	
MAILLIS HOLDING GMBH	Βούπερταλ, Γερμανία	100%	
M.J.MAILLIS UK LTD	Νότινγχαμ, Αγγλία		100% (μέσω Europack SA)
SIAT SPA	Κόμο, Ιταλία		100% (μέσω Europack SA & Columbia Srl)
SICME SRL	Βαρέσε, Ιταλία		100% (μέσω Siat Spa)
SIAT BENELUX	Wvhaalwijk, Ολλανδία		51% (μέσω Siat Spa)
TAM SRL	Μιλάνο, Ιταλία		71% (μέσω Siat Spa)
SIAT USA	Delaware, Η.Π.Α		100% (μέσω Siat Spa)
MAILLIS SANDER			
Verwaltungsgesellschaft mBH			100% (μέσω Maillis Holding Gmbh)
(πρώην MAILLIS SANDER GMBH)	Βούπερταλ, Γερμανία		100% (μέσω Maillis Holding Gmbh & Maillis Sander Gmbh)
SANDER GMBH & CO KG	Βούπερταλ, Γερμανία		
M.J.MAILLIS BENELUX NV			100% (μέσω Maillis Sander Gmbh)
(μετονομάστηκε από M.J. MAILLIS BELGIUM N.V.)	Dendermonde, Βέλγιο		
WULFTEC INTERNATIONAL INC	Ayer's Cliff, Καναδάς		100% (μέσω Europack SA)
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS			
USA Inc. Fountain Inn	ΗΠΑ		100% (μέσω Europack SA)
3L Srl	Modena, Ιταλία		100% (μέσω Europack SA)
M.J. MAILLIS SYSTEMS SRL	Βαρέσε, Ιταλία		100% (μέσω Europack SA)
IMMOBILIARE LEO SRL	Μιλάνο, Ιταλία		100% (μέσω Columbia Srl)
Κοινοπραξίες			
COMBI PACKAGING SYSTEMS	Κάντον, Η.Π.Α		50% (μέσω Siat Spa)

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Όλες οι παραπάνω εταιρείες, ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης, με εξαίρεση την κοινοπραξία που ενοποιείται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης.

3.2.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2008-2010

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία αποτελεσμάτων των χρήσεων 2008-2010 του Ομίλου:

Ενοποιημένη Κατάσταση αποτελεσμάτων			
σε χιλ. €	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Κύκλος εργασιών	262.206	212.844	340.512
Κόστος πωλήσεων	(218.471)	(181.700)	(281.045)
Μικτά κέρδη	43.735	31.144	59.467
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(23.492)	(31.729)	(12.866)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(58.463)	(56.088)	(39.727)
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	(3.337)	(1.401)	(2.741)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος	(61.800)	(57.488)	(42.468)
Αναβαλλόμενη φορολογία	(1.697)	(32)	(405)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(63.497)	(57.520)	(42.873)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(11.243)	(16.501)	2.909

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ενοποιημένη Κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων			
σε χιλ. €	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(63.497)	(57.520)	(42.872)
Καθαρό κέρδος ή (ζημία) που καταχωρήθηκε απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0	0	(45)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.803	887	(3.610)
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	9	(457)
Σύνολο λοιπων συνολικών εσόδων /(ζημιών)	1.803	896	(4.112)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	(61.694)	(56.624)	(46.984)
Τα κέρδη κατανέμονται σε:			
Μετόχους εταιρίας	(61.178)	(55.951)	(46.674)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	(516)	(673)	(310)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι, τα ποσά που αφορούν στα μεγέθη της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων της 31.12.2009 και 31.12.2008 και εμφανίζονται ως συγκριτικά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010 και 31.12.2009, διαφέρουν από τα αντίστοιχα μεγέθη που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009 και 2008, διότι έχουν γίνει οι εξής αναταξινομήσεις:

- ποσό € 1.064 χιλ. της χρήσης 2009 (δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009- Σημείωση 27) μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Κόστος πωλήσεων» στο λογαριασμό «Άλλα έξοδα» (συγκρίσιμες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010- Σημείωση 27).

- Ποσό € 5.005 χιλ. της χρήσης 2008 (δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 - Σημείωση 27) μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Άλλα έξοδα» στο λογαριασμό «Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» (συγκρίσιμες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 - Σημείωση 28).

Οι ως άνω ανακατατάξεις που έγιναν στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009-2008 οι οποίες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010 και 2009 αντίστοιχα, σε σχέση με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009 και 2008, δεν επηρεάζουν τα σύνολα του Ενεργητικού, της Καθαρής Θέσης και των Υποχρεώσεων. Επίσης δεν επηρεάζουν μεγέθη αποτελεσμάτων όπως τον κύκλο εργασιών, τα αποτελέσματα προ φόρων και τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας.

Οι πωλήσεις του Ομίλου το 2010 σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξης 23,2% και διαμορφώθηκαν σε € 262.206 χιλ. έναντι € 212.844 χιλ. το 2009. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται αφενός στην ανανέωση συμβάσεων με πολυεθνικές και άλλες εταιρείες και αφετέρου στην επέκταση των συμφωνιών αυτών σε νέους τομείς της δραστηριότητας της υπάρχουσας πελατειακής βάσης και τη σύναψη νέων. Επίσης, ο Όμιλος επωφελήθηκε, λόγω της διεθνούς του παρουσίας και ως καθαρά εξαγωγική επιχείρηση, από τη σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας και την αναδιάρθρωση της βάσης κόστους του.

Αντίστοιχα το 2009, οι πωλήσεις σημείωσαν σημαντική μείωση της τάξης 37,5% σε σχέση με το 2008. Η εν λόγω κάμψη οφείλεται στη μείωση της ζήτησης των προϊόντων του Ομίλου από τους πελάτες του συνεπεία της παγκόσμιας οικονομική κρίσης.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική βελτίωση το 2010 κατά 40,4% και διαμορφώθηκαν σε € 43.735 χιλ. έναντι € 31.144 χιλ. το 2009, που οφείλεται στον καλύτερο έλεγχο του κόστους παραγωγής και στον αυξημένο όγκο πωλήσεων. Το 2009 μικτά κέρδη του Ομίλου συρρικνώθηκαν κατά 47,6% και διαμορφώθηκαν σε € 31.144 χιλ. έναντι € 59.467 χιλ. το 2008 ως αποτέλεσμα της αύξησης του κόστους παραγωγής και της ανάλωσης πρώτων υλών σε προ οικονομικής κρίσης υψηλές τιμές.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος βρίσκεται σε φάση υλοποίησης σχεδίου αναδιάρθρωσης, η πρώτη φάση του οποίου ολοκληρώθηκε στα μέσα του 2009 επιφέροντας σημαντική μείωση των λειτουργικών δαπανών κατά € 14,2 εκ. (εξαιρουμένων των μεταφορικών εξόδων). Επίσης μέσα στο 2009 ο Όμιλος προχώρησε στη δεύτερη φάση αναδιάρθρωσης όπου διακόπηκε η παραγωγική διαδικασία στην Ισπανία και την Ρουμανία με μεταφορά των παραγωγικών γραμμών σε άλλες θυγατρικές του Ομίλου. Οι εταιρείες αυτές λειτουργούν πλέον ως εμπορικές μονάδες.

Οι ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε € 11.243 χιλ. το 2010 από € 16.501 χιλ. το 2009. Σημαντική επιβάρυνση στις ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων είχαν οι κινήσεις εξυγίανσης του ισολογισμού, όπως οι απομειώσεις παγίων και τεχνογνωσίας ύψους € 10 εκ., τα κόστη αναδιάρθρωσης ύψους € 1,2 εκ. και διάφορες μη επαναλαμβανόμενες προβλέψεις ύψους € 3,1 εκ. Το 2009, οι ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε € 16.501 χιλ. από κέρδη ύψους € 2.909 χιλ. λόγω της σημαντικής μείωσης των πωλήσεων του Ομίλου αλλά και της επιδείνωσης του περιθωρίου κέρδους.

Αντίστοιχα οι ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων περιορίστηκαν το 2010 κατά 26% λόγω της αύξησης των πωλήσεων και της βελτίωσης του περιθωρίου κέρδους. Για το 2009, οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων αυξήθηκαν κατά 146,6% σε € 31.729 χιλ. το 2009 από € 12.866 χιλ. το 2008, κυρίως λόγω της συμπίεσης του μικτού κέρδους το 2009, η οποία εν μέρει αντισταθμίστηκε από την μείωση των εξόδων λειτουργίας διαθέσεως και λοιπών εξόδων. Σημειώνεται ότι από 1.1.2009 οι συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση σε ξένο νόμισμα δανείων, μετρητών και καταθέσεων, και χρηματοοικονομικών εργαλείων έχουν μεταφερθεί από τα λοιπά

έσοδα/λοιπά έξοδα σε χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα αντίστοιχα. Η αντίστοιχη επαναταξινόμηση για το 2008 είναι ποσού € 5.005 χιλ. από λοιπά έσοδα σε χρηματοοικονομικά έσοδα.

Συνεπεία των ανωτέρω, οι ζημίες προ φόρων για το 2010 ανήλθαν σε € 58.463 χιλ. από € 56.088 χιλ. που ήταν το 2009 και € 39.727 χιλ. το 2008. Σημαντική επιβάρυνση των ζημιών προ φόρων είχαν οι απομειώσεις υπεραξίας € 11,8 εκ. με στόχο την πλήρη εξυγίανση του Ισολογισμού του Ομίλου αλλά και των θυγατρικών του και τα χρηματοοικονομικά έξοδα ύψους € 29,6 εκ. Αντίστοιχα το 2009 σε σχέση με το 2008, ο Όμιλος αντιμετώπισε μείωση πωλήσεων, αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα και αυξημένες προβλέψεις και απομειώσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνοπτικά στοιχεία Ισολογισμών των χρήσεων 2008-2010 του Ομίλου:

σε χιλ. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	202.661	232.468	255.775
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	134.730	123.492	154.251
Σύνολο Ενεργητικού	337.392	355.960	410.026
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(24.687)	37.051	93.675
Υποχρεώσεις			
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	31.843	22.395	27.539
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	330.236	296.515	288.812
Σύνολο υποχρεώσεων	362.079	318.910	316.351
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	337.392	355.960	410.026

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 202.661 χιλ. την 31.12.2010 από € 232.468 χιλ. την 31.12.2009 και € 255.775 χιλ. την 31.12.2008 λόγω της μεταβολής του υπολοίπου των ενσώματων και άυλων παγίων. Το μεγαλύτερο μέρος της μεταβολής αφορά στην αξία των ενσώματων παγίων του Ομίλου, η οποία μειώθηκε κατά την εξεταζόμενη τριετία και διαμορφώθηκε σε € 104.773 χιλ. την 31.12.2010 από € 117.766 χιλ. την 31.12.2009 και € 128.230 χιλ. την 31.12.2008, κυρίως λόγω των αποσβέσεων. Επίσης η μεταβολή στο υπόλοιπο των άυλων περιουσιακών στοιχείων οφείλεται στην απομείωση της υπεραξίας που προέκυψε κατά την εξαγορά θυγατρικών/συνδεδεμένων εταιρειών (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.18.2.2 παρ. «Αύλα περιουσιακά στοιχεία»).

Το σύνολο του κυκλοφορούντος Ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε σε € 134.730 χιλ. την 31.12.2010 από € 123.492 χιλ. την 31.12.2009. Ειδικότερα, το ύψος των πελατών και λοιπών απαιτήσεων το 2010 αυξήθηκε κατά 14,6% σε € 65.242 χιλ. από € 56.913 χιλ. το 2009, ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης της δραστηριότητας κατά 23,2%.

Αντίστοιχα, το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκε σε € 123.492 χιλ. την 31.12.2009 από € 154.251 χιλ. την 31.12.2008 λόγω της σημαντικής μείωσης των αποθεμάτων κατά 25,1% σαν αποτέλεσμα της μείωσης της δραστηριότητας και της μείωσης των τιμών των πρώτων υλών. Το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων μειώθηκε κατά 18,4% την 31.12.2009 σε € 56.913 χιλ. από € 69.715 χιλ. την 31.12.2008 κυρίως λόγω της μείωσης της δραστηριότητας και της καλύτερης διαχείρισης κεφαλαίου κίνησης.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου εμφανίζεται αρνητικό την 31.12.2010 λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον, οι οποίες ανήλθαν σε € 234.639 χιλ. την 31.12.2010 από € 171.904 χιλ. την 31.12.2009. Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την εξεταζόμενη περίοδο

διαμορφώθηκε σε € 55.614 χιλ., διαιρούμενο σε 73.176.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,76 η κάθε μία. Το υπέρ το άρτιο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται συνολικά στο ποσό των € 139.203 χιλ. καθόλη την εξεταζόμενη περίοδο.

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθε σε € 362.079 χιλ. την 31.12.2010 από € 318.910 χιλ. την 31.12.2009. Σημειώνεται ότι, το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεων αφορά σε δανειακές υποχρεώσεις οι οποίες ανήλθαν σε € 275.875 χιλ. την 31.12.2010 από € 255.800 χιλ. την 31.12.2009 λόγω λογιστικοποίησης των τόκων και σύναψης ομολογιακού δανείου για τη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης (bridge loan).

Επίσης, το υπόλοιπο των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων, των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και προβλέψεων) την 31.12.2010 διαμορφώθηκε σε € 64.524 χιλ. από € 44.394 χιλ. την 31.12.2009, παρουσιάζοντας αύξηση 45,3% λόγω της ενίσχυσης της δραστηριότητας του Ομίλου και της διευθέτησης πληρωμών που οφείλεται στη μερική έλλειψη ρευστότητας που αντιμετώπισε ο Όμιλος το 2010.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία για τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.028)	(1.147)	3.618
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(709)	(2.128)	(5.812)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.063	3.074	7.123
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	4.325	(202)	4.929
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	10.214	9.328	14.618
Επίδραση συναλλαγματικών ισοτιμιών	(2.537)	1.087	(10.219)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	12.002	10.214	9.328

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Χρήσεις 2008-2010

Οι ταμειακές εκροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου ανήλθαν σε € 2.028 χιλ. το 2010 από € 1.147 χιλ. το 2009, λόγω των αυξημένων αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες το 2010 ανήλθαν σε € 709 χιλ. έναντι € 2.128 χιλ. το 2009, ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης των αγορών ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων που προέβη ο Όμιλος το 2010 ύψους € 1.874 χιλ. σε σύγκριση με το 2009 ύψους € 5.163 χιλ. λόγω της ολοκλήρωσης της περιβαλλοντικής επένδυσης στο εργοστάσιο στα Οινόφυτα της Εταιρείας.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2010 ανήλθαν σε € 7.063 χιλ. έναντι € 3.074 χιλ. το 2009 ως αποτέλεσμα της σύναψης ομολογιακού δανείου για τη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης (bridge loan).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010, με τους οποίους παρακολουθείται η διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και η ρευστότητα του Ομίλου.:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
Χρήση	2010	2009	2008
ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)			
Κυκλοφορία Απαιτήσεων από Πελάτες	91	98	75
Κυκλοφορία Υποχρεώσεων προς Προμηθευτές	83	66	54
Κυκλοφορία Αποθεμάτων	94	111	96
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	μ/υ	6,9	2,6
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)			
Άμεση Ρευστότητα	1,2	1,5	1,6
ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)			
Καθαρός δανεισμός / EBITDA	μ/υ	μ/υ	81,4
EBITDA / Καθαροί Τόκοι	μ/υ	μ/υ	0,10

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2009, και 2010 οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ	
ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ (ημέρες)	
Κυκλοφορία Απαιτήσεων από Πελάτες	[(Εμπορικές απαιτήσεις) / Κύκλος Εργασιών Τρέχουσας Χρήσης] X 365
Κυκλοφορία Υποχρεώσεων προς Προμηθευτές	[(Εμπορικές υποχρεώσεις) / Κόστος Πωλήσεων Τρέχουσας Χρήσης] X 365
Κυκλοφορία Αποθεμάτων	(Αποθέματα Τρέχουσας Χρήσης / Κόστος Πωλήσεων Τρέχουσας Χρήσης) X 365
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1)	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	(Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (:1)	
Άμεση Ρευστότητα	(Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία – Αποθέματα) / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις
ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%)	
Καθαρός δανεισμός / EBITDA	Καθαρός δανεισμός / EBITDA
EBITDA / Καθαροί Τόκοι	EBITDA / (Χρεωστικοί τόκοι – Πιστωτικοί τόκοι)

3.2.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες περιόδου 1.1-30.6.2011

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων για τις περιόδους 1.1-30.6.2011 και 1.1-30.6.2010:

Ενοποιημένη Κατάσταση αποτελεσμάτων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Κύκλος εργασιών	145.226	128.809
Κόστος πωλήσεων	(118.098)	(105.902)
Μικτά κέρδη	27.128	22.907
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	36	(2.067)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(5.558)	(16.706)
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	(1.250)	(1.098)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος	(6.808)	(17.805)
Αναβαλλόμενη φορολογία	698	246
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(6.110)	(17.559)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	5.042	4.252

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Οι πωλήσεις του Ομίλου το πρώτο εξάμηνο του 2011 σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξης του 12,7% και διαμορφώθηκαν σε € 145.226 χιλ. έναντι € 128.809 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στη σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας δεδομένου ότι ο Όμιλος έχει καθαρά εξαγωγικό χαρακτήρα με το 90% των πωλήσεων να πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2011, σε συνέχεια του 2010, οι παγκόσμιες αγορές βελτιώθηκαν στους περισσότερους βιομηχανικούς τομείς, συμπεριλαμβανομένων των κλάδων του χάλυβα, αλουμινίου, κατασκευών, ξυλείας και παραγωγής φυσικών και συνθετικών ινών καθώς επίσης και των τροφίμων και ποτών.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική βελτίωση το πρώτο εξάμηνο του 2011 κατά 18,4% και διαμορφώθηκαν σε € 27.128 χιλ. έναντι € 22.907 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010, που οφείλεται στον αυξημένο όγκο πωλήσεων.

Ο Όμιλος το πρώτο εξάμηνο του 2011 εμφάνισε κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων ύψους € 36 χιλ. έναντι ζημιών ύψους € 2.067 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης λόγω της αύξησης των πωλήσεων και της βελτίωσης του περιθωρίου κέρδους αλλά και της επίδρασης των συναλλαγματικών διαφορών που αντιστάθμισαν εν μέρει τα παραπάνω κέρδη.

Συνεπεία των ανωτέρω, οι ζημιές προ φόρων για το πρώτο εξάμηνο του 2011 περιορίστηκαν σημαντικά και ανήλθαν σε € 5.558 χιλ. από € 16.706 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα επιλεγμένα στοιχεία Ισολογισμού της 30.6.2011 και 31.12.2010 του Ομίλου:

σε χιλ. €	30.6.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	195.577	202.661
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	138.473	134.731
Σύνολο Ενεργητικού	334.050	337.392
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(31.751)	(24.688)
Υποχρεώσεις		
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	29.828	31.843
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	335.974	330.236
Σύνολο υποχρεώσεων	365.802	362.079
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	334.050	337.392

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 195.577 χιλ. από € 202.661 χιλ. την 31.12.2010 λόγω της μεταβολής του υπολοίπου των ενσώματων και άυλων παγίων. Το μεγαλύτερο μέρος της μεταβολής αφορά στην αξία των ενσώματων παγίων του Ομίλου, η οποία μειώθηκε κυρίως λόγω των αποσβέσεων.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος Ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε σε € 138.473 χιλ. από € 134.731 χιλ. την 31.12.2010. Ειδικότερα, το ύψος των πελατών και λοιπών απαιτήσεων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) την 30.6.2011 αυξήθηκε κατά 6,6% κυρίως λόγω της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου εμφανίζεται αρνητικό ύψους € 31.751 χιλ. την 30.6.2011 λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον. Κατά την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 10ης Ιανουαρίου 2011 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 33.661.303,16. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 0,76 σε € 0,30.

Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 21.953.023,80 διαιρούμενο σε 73.176.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθε σε € 365.802 χιλ. την 30.6.2011 από € 362.079 χιλ. την 31.12.2010. Σημειώνεται ότι, το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεων αφορά σε δανειακές υποχρεώσεις οι οποίες ανήλθαν σε € 277.608 χιλ. από € 275.875 χιλ. την 31.12.2010.

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων) την 30.6.2011 αυξήθηκε κατά 8,5% και ανήλθε σε € 58.072 χιλ. από € 53.506 χιλ. την 31.12.2010. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στην αύξηση της δραστηριότητας του Ομίλου και στην ορθολογική διαχείριση της ρευστότητας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τις περιόδους 1.1-30.6.2011 και 1.1-30.6.2010:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

σε χιλ. €	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(761)	1.306
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(417)	(386)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(240)	277
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.418)	1.198
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	12.002	10.214
Επίδραση συναλλαγματικών ισοτιμιών	(635)	(777)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	9.949	10.635

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε € 761 χιλ. έναντι εισροών € 1.306 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010. Στη διαμόρφωση των καθαρών ταμειακών εκροών το πρώτο εξάμηνο του 2011 συνέβαλαν κυρίως οι χαμηλότερες εισροές από πελάτες και η σημαντικά μεγαλύτερη εκροή προς τους προμηθευτές δεδομένου ότι ο Όμιλος εξοφλεί τους προμηθευτές σε διάστημα μικρότερο από την είσπραξη των απαιτήσεών του.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε € 416 χιλ. έναντι € 386 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010, ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης των αγορών ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων σε συνδυασμό με χαμηλότερες εισροές από πωλήσεις παγίων.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε € 240 χιλ. έναντι εισροών € 277 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010 ως αποτέλεσμα της αποπληρωμής μέρους των χρηματοδοτικών μισθώσεων το πρώτο εξάμηνο του 2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο το 2010.

3.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές

Ο έλεγχος των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2008-2010 και η επισκόπηση των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 1.1-30.6.2011 πραγματοποιήθηκε από τον κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PriceWaterHouseCoopers (Κηφισίας 268, 152 32, Αθήνα, τηλέφωνο 210 68 74 400).

Ουδείς εκ των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από τα καθήκοντά του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και μέχρι τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010, και οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), καθώς και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου είναι διαθέσιμες και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.maillis.com.

Επίσης, οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1.1 – 30.6.2011 οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Επισκόπησης είναι διαθέσιμες και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.maillis.com.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση www.maillis.com δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Εκθέσεις Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2008- 2010

Παρακάτω παρατίθενται αυτούσιες οι παρατηρήσεις και τα συμπεράσματα του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, όπως προέρχονται από τις από 31.03.2009, 31.03.2010 και 21.03.2011 Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων (Ισολογισμός, Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, Κατάσταση Ταμειακών Ροών) του Ομίλου των χρήσεων που έληξαν την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010, αντίστοιχα, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010, 2009 και 2008 έχουν εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας την 28.06.2011, την 29.06.2010 και 30.06.2009 αντίστοιχα.

Χρήση 2008

«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε» (η «Εταιρεία»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2008 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις Σημειώσεις 2 και 19 των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες επισημαίνεται ότι ο Όμιλος υπέστη ζημιές ποσού €42.872 χιλιάδες, κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008, και ως εκ τούτου συνεχίζει να μη καλύπτει τους δανειακούς όρους. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 η συνολική αξία των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του κατά ποσό €134.561 χιλιάδες. Επίσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 η συνολική αξία των στοιχείων του ενεργητικού, μη συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας (Σημείωση 9 των οικονομικών καταστάσεων), του Ομίλου υπολείπεται του συνόλου των υποχρεώσεων του κατά ποσό €4.271 χιλιάδες. Οι συνθήκες αυτές, σε συνδυασμό με τα θέματα που αναφέρονται στις Σημειώσεις 2, 9 και 19, υποδηλώνουν αβεβαιότητα που ενδεχομένως δημιουργεί αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.».

Χρήση 2009

«Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και πρόσθετου συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Ανώνυμης Εταιρείας Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε

την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις Σημειώσεις 2 και 19 των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες επισημαίνεται ότι ο Όμιλος συνεχίζει τις διαπραγματεύσεις με τους δανειοδότες προκειμένου να εξασφαλίσει τη συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 η συνολική αξία των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του κατά ποσό €173.023 χιλιάδες. Επίσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 η συνολική αξία των στοιχείων του ενεργητικού, μη συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας (Σημείωση 9 των οικονομικών καταστάσεων), του Ομίλου υπολείπεται του συνόλου των υποχρεώσεων του κατά ποσό €49.440 χιλιάδες. Οι συνθήκες αυτές, σε συνδυασμό με τα θέματα που αναφέρονται στις Σημειώσεις 2, 9 και 19, υποδηλώνουν ουσιαστική αβεβαιότητα που ενδεχομένως δημιουργεί σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

Χρήση 2010

«Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Ανώνυμης Εταιρείας Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων, που εξηγεί τους όρους συμφωνίας αναδιάρθρωσης χρέους που ο Όμιλος έχει υπογράψει με τους δανειοδότες του, καθώς και την τρέχουσα κατάσταση αυτής της διαδικασίας, η οποία θα οδηγήσει σε μια αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής δομής του ισολογισμού του Ομίλου. Εάν δεν ολοκληρωθεί η διαδικασία αναδιάρθρωσης όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, ο Όμιλος θα συνεχίσει να αντιμετωπίζει μια ουσιαστική αβεβαιότητα η οποία ενδεχομένως δημιουργεί σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για την περίοδο 1.1 -30.6.2011

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η από 31.08.2011 έκθεση επισκόπησης του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή κ. Κ. Μιχαλάτου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PriceWaterHouseCoopers:

«Εισαγωγή»

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη εταιρική και ενοποιημένη συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης της Ανώνυμης Εταιρείας Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), της 30ης Ιουνίου 2011 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

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

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς το συμπέρασμα της επισκόπησης, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2 των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων, που εξηγεί τους όρους συμφωνίας αναδιάρθρωσης χρέους που ο Όμιλος έχει υπογράψει με τους δανειοδότες του, καθώς και την τρέχουσα κατάσταση αυτής της διαδικασίας, η οποία θα οδηγήσει σε μια αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής δομής του ισολογισμού του Ομίλου. Εάν δεν ολοκληρωθεί η διαδικασία αναδιάρθρωσης όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, ο Όμιλος θα συνεχίσει να αντιμετωπίζει μια ουσιαστική αβεβαιότητα η οποία ενδεχομένως δημιουργεί σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στις εκθέσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010 και για την περίοδο 1.1-30.6.2011 που διενεργήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.17701) της ελεγκτικής εταιρείας PriceWaterHouseCoopers περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης του παραπάνω ελεγκτή και με τη σύμφωνη γνώμη του. Τα ανωτέρω συμπεράσματα και πληροφόρηση έχουν αναπαραχθεί πιστά από τις πρωτότυπες εκθέσεις ελέγχου/επισκόπησης και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες, όπως αναφέρεται και στην Σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθεται ακολούθως, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Σημείωση 2 οικονομικών καταστάσεων 30.6.2011

«Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και προϋποθέτει ότι η Εταιρεία και ο Όμιλος θα έχουν επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας και του Ομίλου στο άμεσο μέλλον.

Ο Όμιλος έχει ολοκληρώσει τις διαπραγματεύσεις με τους δανειοδότες του προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνέχιση των μελλοντικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Η συμφωνία και οι ενέργειες, που καθορίζει η συμφωνία, και που εκτελεί η Εταιρεία εγκρίθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 17 Δεκεμβρίου 2010, την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 10 Ιανουαρίου 2011 καθώς και την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 18 Ιουνίου 2011.

Οι βασικοί όροι συμφωνίας είναι οι εξής:

Εισροή νέου κεφαλαίου κίνησης:

Α. Νέο Κεφάλαιο Κίνησης με μορφή ενός Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 16 εκατ. για τη χρηματοδότηση της ανάπτυξης του Ομίλου. Το δάνειο θα αποπληρωθεί από το δεύτερο έτος μετά την έκδοσή του.

Μείωση του δανεισμού:

Β. Κεφαλαιοποίηση δανειακών υποχρεώσεων, ύψους € 74,9 εκατ., με έκδοση νέων Κοινών Μετοχών της μητρικής Εταιρείας, υπέρ των δανειστών του Ομίλου. Η έκδοση νέων μετοχών θα αποφέρει στους πιστωτές ποσοστό 77,34% ιδιοκτησίας στην Εταιρεία.

Αναχρηματοδότηση του υπόλοιπου υφιστάμενου δανεισμού:

Α. Κοινοπρακτικό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 116,97 εκατ., που θα εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920. Το Κοινοπρακτικό Ομολογιακό δάνειο θα αποπληρωθεί από το τρίτο έως το πέμπτο έτος μετά την έκδοσή του.

Β. Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 50 εκατ., που θα εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, με κεφαλαιοποιούμενο επιτόκιο. Το Ομολογιακό Δάνειο είναι μετατρέψιμο, μετά από 24 μήνες από την έκδοσή του, σε νέες κοινές μετοχές της μητρικής Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Α. Ο σχηματισμός νέου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που θα αποτελείται από εννέα μέλη. Το Νέο Διοικητικό Συμβούλιο θα περιλαμβάνει:

– 5 ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη

– 2 μη εκτελεστικά μέλη

– 2 εκτελεστικά μέλη, ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου.

Για να ολοκληρωθεί η συμφωνία διάφορες ενέργειες απαιτούνται (π.χ. μεταφορά χρέους από τις θυγατρικές στην Εταιρεία) που η Εταιρεία και η Διοίκηση έχει εκτελέσει και συνεχίζει να ολοκληρώνει αυτήν την περίοδο. Η συμφωνία περιλαμβάνει επίσης διάφορους όρους που αφορούν την έγκριση από τη Γενική Συνέλευση Μετόχων της Εταιρείας, την έγκριση από το αρμόδιο Υπουργείο και την έγκριση από τη Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την έκδοση των νέων μετοχών και το νέο χρέος που αναφέρθηκε ανωτέρω. Η Εταιρεία και η Διοίκηση της εκτιμά ότι η διαδικασία θα ολοκληρωθεί έως τα τέλη του 2011.

Η Εταιρεία έχει ήδη ολοκληρώσει τον βασικό όρο της συμφωνίας σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση.

Η Εταιρεία και η Διοίκηση θεωρούν ότι η οριστική υπογραφή της συμφωνίας βάζει ένα τέλος στην αβεβαιότητα που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και ο Όμιλος.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων η Διοίκηση δεν έχει λάβει καμία ένδειξη ότι η διαδικασία αναδιάρθρωσης δεν θα ολοκληρωθεί. Σε περίπτωση που η διαδικασία δεν ολοκληρωθεί όπως περιγράφεται ανωτέρω, η Εταιρεία και ο Όμιλος πιθανόν δεν θα μπορούν να συνεχίσουν τις δραστηριότητες τους στο άμεσο μέλλον. Συνεπώς, συνεχίζει να υπάρχει αβεβαιότητα που μπορεί να επηρεάσει την δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει τις δραστηριότητες του έως ότου ολοκληρωθεί η διαδικασία αναδιάρθρωσης χρέους».

Αναφορικά με το «Θέμα Έμφασης» που διατυπώνεται στις ανωτέρω εκθέσεις του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή για τη χρήση 2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011 η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, με την πιστοποίηση της καταβολής της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74,9 εκ. αλλά και την ολοκλήρωση της συνολικής αναδιάρθρωσης των δανείων του Ομίλου, η οποία πραγματοποιείται στα πλαίσια της από 23.10.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, αντιμετωπίζεται η αβεβαιότητα που έχει δημιουργηθεί σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης παρατίθενται στις ενότητες, 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης», 3.11.2.1 «Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» και 3.11.2.2 «Συμφωνία Δανειστών».

3.4 Φορολογικοί Έλεγχοι

Στην εν λόγω ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για το φορολογικό έλεγχο των εταιρειών που ενοποιήθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου που έληξε την 30.6.2011.

Την 20.2.2009 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007 από το Διαπεριφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο Αθηνών, τα δε στοιχεία της κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά. Οι επιπρόσθετοι φόροι που καταλογίστηκαν ανέρχονται σε € 1.355 χιλ. έναντι πρόβλεψης που είχε σχηματιστεί στα βιβλία της Εταιρείας ύψους € 1.200 χιλ. Η διαφορά ποσού € 155 χιλ. επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2008. Πραγματοποιήθηκε συμψηφισμός των επιπρόσθετων φόρων με την προκαταβολή φόρου 2007 ποσού € 861 χιλ. Η διαφορά των € 494 χιλ. αποτελεί υποχρέωση προς το Ελληνικό Δημόσιο που θα καταβληθεί σε 11 ισόποσες μηνιαίες δόσεις με πρώτη καταβολή την 30.4.2010.

Η συνολική φορολογική επιβάρυνση που προέκυψε από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2005-2007 παρουσιάζεται αναλυτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΛΕΓΧΩΝ (ποσά σε χιλ. €)				
	2005	2006	2007	Σύνολο
Λογιστικές Διαφορές	1.752	1.527	2.544	5.823
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	561	443	0	1.004
Πρόστιμα και Προσαυξήσεις	381	195	1	577
Λοιποί Φόροι	1	1	5	7
Εκπτώσεις	(153)	(79)	(1)	(233)
Συνολική φορολογική επιβάρυνση	790	560	5	1.355

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η M.J. Maillis Romania S.A. έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007, τα δε στοιχεία της κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά. Κατά το φορολογικό έλεγχο ο οποίος διενεργήθηκε από την αρμόδια φορολογική αρχή (Directia Generala a Finantelor Public) για τις χρήσεις 2005-2007 προέκυψαν λογιστικές διαφορές για τις οποίες καταβλήθηκαν πρόσθετοι φόροι ύψους € 224.747.

Η SIAT Spa έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, τα δε στοιχεία της κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά. Κατά το φορολογικό έλεγχο ο οποίος διενεργήθηκε από την αρμόδια φορολογική αρχή (Como Tax Authority) για τη χρήση 2009 προέκυψαν λογιστικές διαφορές για τις οποίες καταβλήθηκαν πρόσθετοι φόροι ύψους € 152.000. Για τις χρήσεις 2007-2009 δεν προέκυψαν λογιστικές διαφορές.

Η Sander GMBH & CO KG έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007 από την αρμόδια φορολογική αρχή (Tax Authority of Wuppertal, Finanzamt Wuppertal-Barmen) για τις χρήσεις 2000-2007 και εκκρεμεί το αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου. Σύμφωνα με την εκτίμηση της εταιρείας για τις λογιστικές διαφορές που προέκυψαν θα καταβληθούν πρόσθετοι φόροι ύψους περίπου € 500.000, οι οποίοι θα πληρωθούν εντός του πρώτου εξαμήνου 2011.

Η M.J. MAILLIS BENELUX NV, έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2008, τα δε στοιχεία της κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά. Κατά το φορολογικό έλεγχο ο οποίος διενεργήθηκε από την αρμόδια φορολογική αρχή (Tax Authority Dendermonde) για τις χρήσεις 2005-2008 προέκυψαν λογιστικές διαφορές για τις οποίες καταβλήθηκαν πρόσθετοι φόροι ύψους € 14.739.

Η εταιρεία M.J. MAILLIS BULGARIA, έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2008, τα δε στοιχεία της κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά. Κατά το φορολογικό έλεγχο ο οποίος διενεργήθηκε από την αρμόδια φορολογική αρχή (National Income Agency) για τις χρήσεις 2003-2008 προέκυψαν λογιστικές διαφορές για τις οποίες καταβλήθηκαν πρόσθετοι φόροι ύψους € 13.641.

Η εταιρεία M.J. MAILLIS HUNGARY, έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2008, τα δε στοιχεία της κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά. Κατά το φορολογικό έλεγχο ο οποίος διενεργήθηκε από την αρμόδια φορολογική αρχή (Ado-es Penzugyi Ellenorzesi Hivatal (APEH)) για τη χρήση 2008 δεν προέκυψαν οποιεσδήποτε λογιστικές διαφορές.

Η εταιρεία STRAPTECH A.E. έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, καθώς προχώρησε σε περαίωση των χρήσεων 2005-2009 βάσει του ν.3888/2010. Ο αρχικός φόρος περαίωσης ανήλθε σε € 503 χιλ. Το 20% του εν λόγω ποσού προκαταβλήθηκε το Δεκέμβριο του 2010 και το υπόλοιπο της αξίας θα καταβληθεί σε 24 ισόποσες μηνιαίες δόσεις με τελευταία καταβολή την 31.12.2012.

Για τις λοιπές θυγατρικές δεν έχει γίνει φορολογικός έλεγχος κατά τα έτη 2008, 2009 και 2010.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα οριστικοποιηθούν. Το ποσό της πρόβλεψης που έχει

σχηματίσει ο Όμιλος κατά την 31.12.2010, ανέρχεται στο ποσό των € 2.052 χιλ. και κατά την 30.6.2011 στο ποσό των € 2.111 χιλ.

Οι ενοποιούμενες εταιρείες της αλλοδαπής φορολογούνται σύμφωνα με τους τοπικούς φορολογικούς νόμους της χώρας που εδρεύουν.

Η Διοίκηση του Ομίλου, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα αποτελέσματα των τακτικών φορολογικών ελέγχων που έχουν διενεργηθεί, εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων των εταιρειών του Ομίλου που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, οι οποίες παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Εταιρεία	Έδρα	Έχουν ελεγχθεί έως και τη χρήση:
STRAPTECH A.E.	Κηφισιά, Αθήνα	2009
M.J.MAILLIS BULGARIA EOOD	Σόφια, Βουλγαρία	2008
M.J.MAILLIS ROMANIA S.A.	Βουκουρέστι, Ρουμανία	2007
M.J.MAILLIS FRANCE SAS	Saint Ouen L'Amone, Γαλλία	2004
MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND SP ZOO	Κρακοβία, Πολωνία	Ανέλεγκτες χρήσεις 1997 -2010
M.J.MAILLIS ESPANA SL	Βαρκελώνη, Ισπανία	2004
M.J.MAILLIS CZECH SRO	Πράγα, Τσεχία	2004
EUROPACK SA	Λουξεμβούργο	2003
COLUMBIA SRL	Μιλάνο, Ιταλία	2002
M.J.MAILLIS HUNGARY KFT	Βουδαπέστη, Ουγγαρία	2008
MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH	Βιέννη, Αυστρία	2001
MAILLIS HOLDING GMBH	Βούπερταλ, Γερμανία	1997
M.J.MAILLIS UK LTD	Νόττινγκχαμ, Αγγλία	Ανέλεγκτη από την ίδρυσή της έως σήμερα
SIAT SPA	Κόμο, Ιταλία	2009
SICME SRL	Βαρέσε, Ιταλία	2003
SIAT BENELUX	Wvaalwijk, Ολλανδία	2005
TAM SRL	Μιλάνο, Ιταλία	2003
SIAT USA ¹	Delaware, Η.Π.Α	Ανέλεγκτη από την ίδρυσή της έως σήμερα
MAILLIS SANDER Verwaltungsgesellschaft mBH (πρώην MAILLIS SANDER GMBH)	Βούπερταλ, Γερμανία	2007
SANDER GMBH &CO KG	Βούπερταλ, Γερμανία	2007
M.J.MAILLIS BENELUX NV (μετονομάστηκε από M.J. MAILLIS BELGIUM N.V.)	Dendermonde, Βέλγιο	2008
WULFTEC INTERNATIONAL INC	Ayer's Cliff, Καναδάς	2002
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc. Fountain Inn	ΗΠΑ	Ανέλεγκτες χρήσεις 2005- 2010
3L Srl	Modena, Ιταλία	2003
M.J. MAILLIS SYSTEMS SRL	Βαρέσε, Ιταλία	2006
COMBI PACKAGING SYSTEMS	Κάντον, Η.Π.Α	2004

Σημείωση:

¹Η θυγατρική εταιρεία SIAT USA είναι σε αδράνεια.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

3.5 Πληροφορίες για τον Εκδότη

3.5.1 Γενικές πληροφορίες και σύντομο ιστορικό

Η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ιδρύθηκε το 1973 με τη μορφή Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης (Ε.Π.Ε.), σαν συνέχεια ατομικής επιχείρησης η οποία προϋπήρχε από το 1968 και μετατράπηκε σε Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία (Α.Ε.Β.Ε.) το 1976. Από τον Απρίλιο του 2003, η Εταιρεία έχει έδρα στον Δήμο Κηφισιάς Αττικής, Ξενίας 5, τηλ. 210 6285000, φαξ: 210 8080301, ηλεκτρονική διεύθυνση www.maillis.com. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 2716/06/Β/86/43. Η διάρκειά της έχει ορισθεί σε εξήντα χρόνια και λήγει το έτος 2036. Είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία και υπόκειται στο Νόμο περί Ανωνύμων Εταιριών του Κ.Ν. 2190/1920.

Η πλήρης επωνυμία της Εταιρείας, σύμφωνα με την από 28.6.2010 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, είναι «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ», ενώ ο διακριτικός της τίτλος είναι «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.». Σε περίπτωση συναλλαγών της στην αλλοδαπή η εταιρική επωνυμία μπορεί να χρησιμοποιηθεί στην αγγλική γλώσσα ως εξής: «M.J. MAILLIS SA – INDUSTRIAL PACKAGING SYSTEMS & TECHNOLOGIES», ενώ ο διακριτικός τίτλος στην αγγλική γλώσσα είναι «M.J. MAILLIS S.A.».

Η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ δραστηριοποιείται στην παραγωγή και στη διανομή αναλωσίμων δευτερογενούς συσκευασίας, εργαλείων και μηχανών. Προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις τόσο για συσκευασίες υψηλών απαιτήσεων (heavy duty packaging) όσο και για συσκευασίες ελαφρών φορτίων (light packaging) καλύπτοντας όλο το φάσμα των βιομηχανικών εφαρμογών. Διαθέτει δυο παραγωγικές μονάδες στα Οινόφυτα Βοιωτίας και στην Αλεξανδρούπολη, οι οποίες παράγουν η μεν πρώτη μεταλλική και πλαστική ταινία περιέδεσης, η δε δεύτερη εκτατό και θερμοσυρρικνούμενο φιλμ συσκευασίας (stretch film και shrink film). Επίσης, η Εταιρεία μέσω του δικτύου θυγατρικών της, διαθέτει παραγωγική δραστηριότητα υλικών και μηχανών συσκευασίας κυρίως στην Ευρώπη και την Β. Αμερική προσφέροντας ολοκληρωμένες λύσεις στον τομέα της δευτερογενούς συσκευασίας.

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

1968 Ιδρύεται η Εταιρεία από τον κ. Μιχαήλ Ι. Μαΐλλη με τη μορφή ατομικής επιχείρησης.

1973 Η Εταιρεία μετατρέπεται σε Ε.Π.Ε.

1976 Η Εταιρεία μετατρέπεται από Ε.Π.Ε. σε Α.Ε.Β.Ε.

1994 Η Εταιρεία εισάγει τις μετοχές της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. Την ίδια χρονιά ιδρύονται οι δύο πρώτες θυγατρικές εταιρείες της. Η πρώτη με έδρα τη Βουλγαρία και η δεύτερη με έδρα τη Ρουμανία.

1995 Ιδρύεται το Μάρτιο η πρώτη θυγατρική εταιρεία στην Ελλάδα με την επωνυμία STRAPTECH Α.Ε.

1996 Η Εταιρεία πραγματοποιεί μετάταξη από την Παράλληλη στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

1997 Η Εταιρεία ιδρύει νέα θυγατρική εταιρεία στην Πολωνία με σκοπό την προώθηση των προϊόντων της στη χώρα αυτή. Ακόμα δημιουργεί ένα υποκατάστημα με έδρα τις Βρυξέλλες.

1998 Ιδρύεται νέα θυγατρική εταιρεία στην Τσεχία, η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Czech SRO. Την ίδια χρονιά η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ εξαγοράζει στην Ισπανία την πλειοψηφία των μετοχών των εταιριών Incoplastic S.A. και Rocalu S.A. Η Incoplastic S.A. μετονομάζεται σε Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Espana S.A. Επίσης ιδρύεται νέα θυγατρική στην Αλβανία, η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Albania Ltd.

1999 Η Εταιρεία συνεχίζοντας τη στρατηγική της επέκτασης, προχωρεί σε περαιτέρω εξαγορές στην Αγγλία. Αρχικά η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ εξαγοράζει την εταιρεία Castlegate, η οποία στη συνέχεια εξαγοράζει το Payne Strapping Systems Division (κλάδο) της εταιρείας Bunzl. Plc. Η νέα εταιρεία που προκύπτει μετονομάζεται σε Payne Strapping Systems Ltd. Στη συνέχεια η Payne Strapping Systems Ltd συγχωνεύεται δι' απορροφήσεως με την εταιρεία Elsten Ltd.

Ιδρύεται η M.J. MAILLIS France SAS η οποία εξαγοράζει το 100% των εταιριών Codami SARL και Cerbere Agrafvit S.A., καθώς και το Sovarec Division (κλάδο) της εταιρείας Cerbere S.A. Στη συνέχεια η εταιρεία Codami SARL μετονομάζεται σε Cerbere Sovarec S.A. και απορροφά το Sovarec division (κλάδο) της εταιρείας Cerbere S.A.

Ιδρύεται η OMS MAILLIS America Inc, από την κοινοπραξία M. I. ΜΑΪΛΛΗΣ και OMS SpA., στην πόλη Charlotte της Βόρειας Καρολίνα.

Ιδρύεται νέα θυγατρική εταιρεία στην Ουγγαρία, η M.J. MAILLIS Hungary KFT. Η παραπάνω εταιρεία αγοράζει το εμπορικό σήμα (trademark) της εταιρείας Danubia Pack καθώς και μερικά από τα πάγια της στοιχεία και μετονομάζεται σε Danubia Pack MAILLIS Group.

Η Εταιρεία προχώρησε στα τέλη του 1999 στην εξαγορά των εταιρειών: Siat S.p.A. στην Ιταλία κατά ποσοστό 100% και των θυγατρικών της (Ar.te Srl , Gramegna S.p.A., Ipe CO, Combi Packaging Systems, Siat USA) και Columbia S.r.l στην Ιταλία κατά ποσοστό 60%.

2000 Η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ εξαγόρασε το 100% της αυστριακής εταιρείας CYKLOP που μετονομάστηκε σε CONTIPAK. Ολοκληρώθηκε επίσης η εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου της Φιλανδικής εταιρείας OY ASTRAP AB. Ολοκληρώθηκε η εξαγορά της δραστηριότητας της DF PARTNER SRO στην Τσεχία. Επίσης, ολοκληρώθηκε η εξαγορά της Γερμανικής εταιρείας Sander GmbH.

Τον Ιούλιο 2000 η εταιρεία SIAT SPA στην Ιταλία προχώρησε στην εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου στην εταιρεία SICME SRL.

Τον Σεπτέμβριο 2000 η M.J. MAILLIS POLAND S.P.Zo.o. προέβει στην αγορά επιχείρησης «business» και παγίων «assets» της εταιρείας MARFLEX Sp. Z.o.o. η οποία της παραχώρησε το δικαίωμα να χρησιμοποιήσει στην εμπορική της επωνυμία την ονομασία MARFLEX.

Τον Δεκέμβριο 2000 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της Σουηδικής εταιρείας Nydens Forpackings AB από τη θυγατρική εταιρεία, Astrap AB στην Σουηδία.

Η Εταιρεία προχώρησε σε αναχρηματοδότηση του ομολογιακού δανείου ύψους 62 εκατ. DEM όπως ανερχόταν στις 31.12.1999 με μεσομακροπρόθεσμο κοινοπρακτικό δάνειο σε ευρώ ύψους 47 εκ. λήξης και αποπληρωμής το 2003. Η Εταιρεία προχώρησε σε ανανέωση του δανείου αυτού μέχρι τον Δεκέμβριο του 2006.

2001 Τον Μάιο 2001 η Εταιρεία μέσω της ιταλικής θυγατρικής SIAT S.p.A προχώρησε στην εξαγορά δύο ιταλικών εταιρειών, την MEGA S.r.l. και την TAM S.r.l. Τον Αύγουστο 2001 ολοκληρώθηκε η εξαγορά της εταιρείας United Packaging PLC μέσω της HELERO BV στην Αγγλία. Τον Νοέμβριο 2001 η Εταιρεία προχωρά μέσω της HELERO BV στην εξαγορά της εταιρείας Samuel Strapping Systems (UK) Ltd στην Αγγλία η οποία αντιπροσώπευε την Ευρωπαϊκή δραστηριότητα της Καναδικής εταιρείας Samuel Manu-Tech Inc.

Ξεκίνησε η λειτουργία του σύγχρονου εργοστασίου παραγωγής μηχανημάτων στη Ρουμανία εντός του 2001.

Στις 16.02.2001 ολοκληρώθηκε με επιτυχία η δημόσια εγγραφή της θυγατρικής M.J. MAILLIS ROMANIA S.A., τα κεφάλαια που άντλησε η εταιρεία ανήλθαν σε 1,46 εκ. Δολάρια.

2002 Τον Απρίλιο, η Εταιρεία μέσω της θυγατρικής της EUROPACK S.A. ανακοίνωσε την εξαγορά της Καναδικής WULFTEC INTERNATIONAL Inc., ενώ η θυγατρική της SIAT S.p.A εξαγόρασε το 51% της Ολλανδικής εταιρείας Packimpro VOF, η οποία στη συνέχεια μετονομάστηκε σε SIAT BENELUX B.V.

Επιπρόσθετα το Μάιο εγκαινιάστηκε στο Βουκουρέστι η νέα γραμμή παραγωγής μηχανών συσκευασίας της M.J. MAILLIS ROMANIA η οποία αυξάνει την ετήσια παραγωγή κατά 3.500 μηχανήματα και εξαρτήματα μηχανημάτων.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρεία μέσω της θυγατρικής της SIAT S.p.A. προέβη επίσης στην εξαγορά των παγίων στοιχείων και του εμπορικού σήματος της ιταλικής F.A.I. S.r.l. Στα τέλη του έτους, η Εταιρεία μέσω της θυγατρικής της SIAT S.p.A. ανακοίνωσε την κατά 30% στρατηγική συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της ιταλικής 3L S.r.l.

2003 Στην Ιταλία, ολοκληρώθηκε από τη θυγατρική SIAT S.p.a. η συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής της ARTE S.r.l. Τον Απρίλιο, η Εταιρεία στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης των καναλιών διάθεσης των προϊόντων της στην Αμερική ανακοίνωσε τη σύσταση κοινοπραξίας μέσω της θυγατρικής της WULFTEC INTERNATIONAL INC. με την επωνυμία «MAILLIS Strapping Network Llp (MSN)». Τον Μάιο, η Εταιρεία ανακοινώνει την εξαγορά του υπόλοιπου 40% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της COLUMBIA Sr.l. από τους παλαιούς της μετόχους.

Η M.J.MAILLIS ESPANA SL προέβη σε συγχώνευση με απορρόφηση της ROCALU S.L. με αποτέλεσμα η M.J. MAILLIS ESPANA SL. να αποτελεί τη μοναδική ενεργό θυγατρική της M.I. ΜΑΪΛΛΗΣ στην Ισπανία.

Τον Ιούλιο, η θυγατρική της M.I. ΜΑΪΛΛΗΣ στη Σουηδία NYDENS FORPAKINGS AB συγχωνεύεται με την επίσης θυγατρική της M.J.MAILLIS SVERIGE AB κατά συνέπεια η τελευταία να αποτελεί πλέον τη μοναδική ενεργό θυγατρική της M.I. ΜΑΪΛΛΗΣ στη Σουηδία. Επίσης στη θυγατρική της M.I. ΜΑΪΛΛΗΣ στην Ιταλία, SIAT S.p.A., μεταφέρθηκε όλο το ενεργητικό και παθητικό της θυγατρικής της Gramegna S.p.A. καθώς και όλες οι έννομες σχέσεις της.

2004 Τον Σεπτέμβριο, η Εταιρεία ανακοίνωσε την αγορά κτιριακών εγκαταστάσεων στο Fountain Inn. Greenville της Ν. Καρολίνας μέσω της νέας θυγατρικής VELTA LTD η οποία μετονομάστηκε σε MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC. Τον Οκτώβριο, ανακοινώθηκε η συμφωνία της CONTIPAK GMBH για την αγορά των αποθεμάτων αναλωσίμων υλικών συσκευασίας και εργαλείων της Austrowaren. Στην Ιταλία η SIAT S.p.A. προέβη σε αύξηση της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής της SICME Srl με την εξαγορά του υπόλοιπου 40,0% του μετοχικού της κεφαλαίου, κατέχοντας πλέον το 100,0% αυτής. Επιπλέον η SIAT S.p.a. προέβη σε αύξηση της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής της MEGA Srl από 70,0% σε 99,875%.

2005 Τον Απρίλιο, η Εταιρεία ολοκλήρωσε την πρώτη φάση επένδυσης παραγωγής υλικών συσκευασίας στην Βόρεια Αμερική και συγκεκριμένα πολυεστερικής πλαστικής ταινίας περιδέσης (PET Strapping). Τον Ιούλιο, η Εταιρεία ίδρυσε θυγατρική εταιρεία στη Σερβία με την επωνυμία M.J.MAILLIS d.o.o. - Beograd. Το Δεκέμβριο, ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες εξαγοράς του υπολοίπου ποσοστού 55% της εταιρείας MSN που εδρεύει στη Γεωργία των ΗΠΑ. Η εξαγορά του 55% πραγματοποιήθηκε από την MAILLIS Strapping Systems USA Inc.

2006 Τον Μάιο η Εταιρεία, σε συνέχεια της εξαγοράς από την MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC του 55% της εταιρείας MSN και προκειμένου να καταστεί μοναδικός μέτοχος αυτής, προέβη σε εξαγορά από την εταιρεία του Ομίλου M.I. ΜΑΪΛΛΗΣ στον Καναδά, WULFTEC INTERNATIONAL INC, της εταιρείας WULFTEC INVESTMENT Ltd κατόχου του υπολοίπου 45% της εταιρείας MSN και στη συνέχεια σε συγχώνευση αυτής. Οι διαδικασίες συγχώνευσης των εταιρειών MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC - WULFTEC INVESTMENT Ltd ολοκληρώθηκαν τον Απρίλιο του 2006 με ισχύ από 24 Φεβρουαρίου 2006.

Το Νοέμβριο ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες σύστασης κοινοπραξίας (joint venture) στην Ινδία, με συμμετοχή εταιρειών του Ομίλου κατά ποσοστό 50% στην εταιρεία STRONG STRAP PRIVATE Ltd.

2007 Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2007, στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου με στόχο τη μείωση κόστους και την αύξηση της ανταγωνιστικότητας, ο Όμιλος προχώρησε σε:

- περιορισμό των εμπορικών θυγατρικών και δημιουργία μεγαλύτερων περιφερειακών μονάδων που θα καλύπτουν την Ευρωπαϊκή αγορά με πιο ευέλικτο και αποδοτικό τρόπο
- συγκέντρωση παραγωγικών μονάδων στην Ευρώπη, στον τομέα των αυτόματων μηχανών, προκειμένου να επιτευχθούν οικονομίες κλίμακας και βελτίωση της παραγωγικότητας.

Συγκεκριμένα, η εμπορική δραστηριότητα στην Ολλανδία απορροφήθηκε από τη θυγατρική του Ομίλου με έδρα το Βέλγιο (M.J. MAILLIS Belgium NV), η οποία μετονομάστηκε σε M.J. MAILLIS Benelux NV. Οι εμπορικές δραστηριότητες στη Σουηδία, την Αλβανία και τη Σερβία που γίνονταν μέσω εμπορικών θυγατρικών διεκόπησαν, για να συνεχισθούν μέσω τοπικών διανομέων. Οι δραστηριότητες παραγωγής αυτόματων μηχανών της M.J. MAILLIS Systems Srl και της Mega Srl, απορροφήθηκαν από τη θυγατρική του Ομίλου Columbia Srl. Στο πλαίσιο της μείωσης των ενδιάμεσων εταιρειών συμμετοχών του Ομίλου, όλες οι συμμετοχές και λοιπές δραστηριότητες της Helero B.V. μεταβιβάστηκαν στην άλλη εταιρεία συμμετοχών του Ομίλου Europack S.A. Στην συνέχεια πωλήθηκαν οι εταιρείες οι οποίες παρέμειναν χωρίς δραστηριότητα, M.J. MAILLIS Netherlands BV, M.J. MAILLIS Sverige AB, M.J. MAILLIS Albania LTD, M.J. MAILLIS d.o.o. Beograd, Mega Srl και Helero B.V.

2008 Στην αρχή του έτους καταστρώθηκε και άρχισε να εφαρμόζεται ένα πρόγραμμα αναδιάρθρωσης και ανάκαμψης, το οποίο είχε τρεις άξονες: i. την αποκατάσταση της κερδοφορίας σε επίπεδα ανώτερα του μέσου όρου του κλάδου, ii. την ενίσχυση της διοικητικής ομάδας διεθνώς και iii. τη διατήρηση της κοινωνικής ευθύνης και εταιρικής διακυβέρνησης σε υψηλά επίπεδα (περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά παρατίθενται στην

ενότητα 3.18 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)»).

2009 Ως αποτέλεσμα των ζημιών που πραγματοποίησε ο Όμιλος το 2008, από 01.01.2009 ο Όμιλος αναβάλλει τις πληρωμές τόκων και χρηματοδοτικών μισθώσεων στους Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg).

-Στις 3.4.2009 με την από 3.4.2009 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. η Εταιρεία μεταφέρθηκε στην κατηγορία "Επιτήρησης".

-Τέθηκε σε πλήρη λειτουργία η περιβαλλοντική επένδυση που καθιστά το εργοστάσιο Οينوφύτων πρότυπη «Πράσινη» βιομηχανική μονάδα.

2010 Την 23.11.2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ανακοίνωσε στο επενδυτικό κοινό ότι ολοκληρώθηκε και υπογράφηκε από την Εταιρεία, τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), τους Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) η Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και οι περιεχόμενοι σε αυτήν όροι των δανείων, με την οποία θα αναχρηματοδοτηθεί το μεγαλύτερο μέρος του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας και των θυγατρικών της.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, που πραγματοποιήθηκε στις 17 Δεκεμβρίου 2010, αποφασίστηκαν μεταξύ άλλων και τα παρακάτω θέματα:

- Η έγκριση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης όπως αυτή είχε αποτυπωθεί στη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και οι περιεχόμενοι σε αυτήν όροι των δανείων, με την οποία αναχρηματοδοτήθηκε το μεγαλύτερο μέρος του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας και των θυγατρικών της.
- Έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου, ύψους € 116,97 εκ. για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της Εταιρείας.
- Έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου, ύψους € 16 εκ. για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

2011 Κατά την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, που πραγματοποιήθηκε στις 10 Ιανουαρίου 2011, αποφασίστηκαν μεταξύ άλλων και τα παρακάτω θέματα:

- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά € 33.661.303,16 με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού. Η εν λόγω μείωση πραγματοποιήθηκε με μείωση της υφιστάμενης ονομαστικής αξίας της μετοχής των € 0,76 στα € 0,30 ανά μετοχή.
- Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως του ποσού των € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία και με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή, η οποία πραγματοποιήθηκε με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, που συμμετέχουν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής και με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.
- Έκδοση ομολογιακού δανείου, ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλοποιούμενων τόκων όπως θα υπολογιστούν σε εφαρμογή της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, μετατρέψιμου σε νέες μετοχές της Εταιρείας για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της Εταιρείας, το οποίο θα καλυφθεί αποκλειστικά από του Δανειστές της Εταιρείας.
- Τροποποίηση του άρθρου 4 του Καταστατικού της Εταιρείας, προκειμένου να συμπληρωθεί ο σκοπός αυτής για να προκύπτει με μεγαλύτερη ευκρίνεια η δραστηριοποίηση του Ομίλου στον χώρο της τεχνολογίας σε ότι αφορά τα συστήματα συσκευασίας.

- Τροποποίηση των άρθρων 9 και 10 του Καταστατικού της Εταιρείας, σχετικά με τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε η πλειοψηφία των μελών του να αποτελείται από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και τη δυνατότητα συνεδρίασης του νέου Διοικητικού Συμβουλίου με τηλεδιάσκεψη.
- Εκλογή νέου εννεαμελούς Διοικητικού Συμβουλίου.

Στις 02.03.2011 η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι προσελήφθη, ως νέος Διευθύνων Σύμβουλος αυτής ο κ. Markus Kollmann, ο οποίος, μετά την πρόσληψή του, εξελέγη νέο μέλος και Διευθύνων Σύμβουλος και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η εν λόγω εκλογή του κ. Markus Kollmann έγινε από το Διοικητικό Συμβούλιο σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος εκτελεστικού μέλους, κ. Ι. Λέντζου.

Στις 08.04.2011 η Εταιρεία εξέλεξε ως μέλος του Δ.Σ. τον Οικονομικό Διευθυντή κ. Αλέξανδρο Τασόπουλο σε αντικατάσταση του κ. Ι. Κούρουγλου.

Εντός του 2011, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την διαδικασία πώλησης του μεριδίου του στην Κοινοπραξία στην Ινδία, Maillis Strong Strap Private Ltd.

Λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της προαναφερθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου έως του ποσού των € 74.924.562,60, η Γενική Συνέλευση αποφάσισε κατά την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνεδρίαση της, την 18.06.2011, να ανανεώσει, εγκρίνοντας εκ νέου, την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία συμβλήθηκε με τους Βασικούς Μετόχους, τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), τους Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης.

Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία συμβλήθηκε με τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), τους Βασικούς Μετόχους και τους Δανειστές, στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην από 06.10.2011 συνεδρίασή του προέβη στην πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία και με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή. Η εν λόγω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καταχωρήθηκε στο Μητρώο ΑΕ και ΕΠΕ την με την υπ' αριθμ Κ2-8293/07.10.2011 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας.

3.5.2 Επενδύσεις

3.5.2.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2008 – 2010 και περιόδου 1.1-30.6.2011

Επενδύσεις σε πάγια

Οι επενδύσεις του Ομίλου για τις χρήσεις 2008 – 2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011 σε άυλα και ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, αναλύονται ακολούθως:

Επενδύσεις				
<i>σε χιλ. €</i>	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία				
Οικόπεδα	0	0	164	0
Κτίρια	0	0	1.386	651
Μηχανολογικός εξοπλισμός	282	496	355	1.001
Μεταφορικά μέσα	3	148	59	282
Έπιπλα και εξαρτήματα	70	328	110	182
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	289	501	4.770	4.699
Σύνολο	644	1.473	6.844	6.815
Άυλα περιουσιακά στοιχεία				
Έξοδα ανάπτυξης	24	29	186	407
Λοιπά	190	546	950	1.328
Σύνολο	214	575	1.136	1.735
Συνολικές επενδύσεις	859	2.048	7.980	8.550

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
Για την περίοδο 1.1-30.6.2011 και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο Όμιλος τη χρονική περίοδο 2008-2010 και για τη χρονική περίοδο 1.1-30.6.2011 υλοποίησε συνολικές επενδύσεις ύψους € 19.437 χιλ. Οι σημαντικότερες επενδύσεις αφορούν στα εξής:

Τη χρονική περίοδο 1.1.2011- 30.6.2011 ο Όμιλος υλοποίησε συνολικές επενδύσεις ύψους € 859 χιλ. Οι σημαντικότερες επενδύσεις αφορούν σε βελτιώσεις του μηχανολογικού εξοπλισμού. Επίσης οι προσθήκες στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση αφορούν προσθήκες στην περιβαλλοντική επένδυση του Ομίλου που πραγματοποιήθηκε κατά τα προηγούμενα έτη.

Το ποσό ύψους € 1.386 χιλ. το 2009 αφορά σε κτίριο γραφείων της πλήρως ελεγχόμενης θυγατρικής Columbia S.r.l. όπου διεξήγαγε τις δραστηριότητές της στο Μιλάνο. Το εν λόγω κτίριο κατόπιν φιλικού διακανονισμού, περιήλθε στις 4 Δεκεμβρίου 2009 στην πλήρη κυριότητα του Ομίλου ΜΑΪΛΛΗΣ.

Ο Όμιλος το διάστημα 2008 – 2009 πραγματοποίησε περιβαλλοντική επένδυση ύψους € 4.200 χιλ. στο εργοστάσιο στα Οινόφυτα η οποία περιλαμβάνεται στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση στα έτη 2008-2009. Η επένδυση αφορά νέες εγκαταστάσεις επεξεργασίας των αερίων ρύπων των γραμμών παραγωγής και των γραμμών θερμικής κατεργασίας, συστήματα φίλτρανσης, ξηρού καθαρισμού και θερμικής οξείδωσης, καθώς και ένα ολοκληρωμένο συγκρότημα επεξεργασίας υγρών αποβλήτων το οποίο συμπληρώνεται από δύο εξατμιστές και το οποίο διαχειρίζεται ολοκληρωτικά το σύνολο των υγρών αποβλήτων και ανακυκλώνει το 90% του νερού. Η παραπάνω επένδυση αποσκοπεί στο να βελτιωθεί περαιτέρω η υποδομή για την προστασία του περιβάλλοντος και τη διαχείριση των φυσικών πόρων.

Επιπρόσθετα στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 2,5 εκ. που αφορά σε γραμμή θερμικής επεξεργασίας μεταλλικού στο εργοστάσιο Οινόφυτων της Εταιρείας.

Η επένδυση ύψους € 501 χιλ. στις ακινητοποιήσεις υπο εκτέλεση το 2010 αφορά κυρίως προσθήκες της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ σχετικά με το περιβαλλοντικό έργο στα Οινόφυτα καθώς και αγορά γραμμής παραγωγής από την MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND.

Όλες οι ανωτέρω επενδύσεις έχουν χρηματοδοτηθεί με ίδια κεφάλαια.

Επενδύσεις σε νέες συμμετοχές

Για τις χρήσεις 2008 – 2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011 ο Όμιλος δεν προέβη σε επενδύσεις σε νέες συμμετοχές.

Επενδύσεις σε υφιστάμενες συμμετοχές

Μετά την 30.6.2011 πραγματοποιήθηκαν οι παρακάτω αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρικές στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του Ομίλου:

- Στην MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND SP ZOO κατά το ποσό των € 16.312.184,81. Η καταβολή του ως άνω ποσού πιστοποιήθηκε στις 5.10.2011.
- Στην Straptech A.E. κατά το ποσό των € 11.175.284,64. Η καταβολή του ως άνω ποσού πιστοποιήθηκε στις 7.10.2011.

Σε όλες τις περιπτώσεις το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου χρησιμοποιήθηκε για αποπληρωμή τραπεζικών υποχρεώσεων των ως άνω θυγατρικών, οι οποίες δανειακές υποχρεώσεις υφίστανται στο εξής στο επίπεδο της μητρικής.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2011, η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της στην Ισπανία, Μ.Ι. MAILLIS ESPANA SL κατά το ποσό των € 1.600 χιλ. με σκοπό την αποπληρωμή ισόποσων υποχρεώσεων προς τη μητρική Εταιρεία.

Επίσης, η θυγατρική της εταιρείας Μ.Ι. MAILLIS ROMANIA S.A πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 958.130,73 με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων της Εταιρείας από την εν λόγω θυγατρική. Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια της υποχρέωσης της εν λόγω θυγατρικής με την τοπική νομοθεσία περί ανωνύμων εταιρειών (ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου) Η καταβολή του ως άνω ποσού πιστοποιήθηκε στις 20.09.2011.

Κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2009-2010 δεν πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις σε υφιστάμενες συμμετοχές.

Κατά τη διάρκεια του 2008, η Εταιρεία συμμετείχε στις παρακάτω αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών της εταιρειών:

- Στην Μ.Ι. Maillis France SAS κατά το ποσό των € 10.995 χιλ.
- Στην Μ.Ι. Maillis Espana SL κατά το ποσό των € 3.999 χιλ.
- Στην Maillis Holding Gmbh κατά το ποσό των € 8.000 χιλ.
- Στην Μ.Ι. Maillis Czech SRO κατά το ποσό των € 2.100 χιλ.

Σε όλες τις περιπτώσεις το ποσό της αύξησης κεφαλαίου χρησιμοποιήθηκε για αποπληρωμή ισόποσων υποχρεώσεων προς τη μητρική Εταιρεία.

3.5.2.2 Τρέχουσες και Μελλοντικές Επενδύσεις

Η Εταιρεία επίσης λόγω υποχρεώσεων που σχετίζονται με την τοπική νομοθεσία περί ανωνύμων εταιρειών (ίδια κεφάλαια σε σχέση με το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου) πέραν της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 958.130,73 στη θυγατρική M.J. MAILLIS ROMANIA S.A. που περιγράφεται στο παραπάνω κεφάλαιο, θα πρέπει να προβεί σε περαιτέρω ενέργειες σχετικά με την κάλυψη της ως άνω υποχρέωσης.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, ο Όμιλος πλην της ανωτέρω θυγατρικής, δεν έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων. Σύμφωνα με το σχεδιασμό του Ομίλου τα επόμενα χρόνια οι επενδύσεις του Ομίλου θα περιοριστούν στη συντήρηση και αναβάθμιση των υπάρχοντων παγίων στοιχείων.

3.6 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα του Ομίλου

3.6.1 Κυριότερες Δραστηριότητες - Αγορές

Ο Όμιλος M.I. Μαϊλλη δραστηριοποιείται στην παραγωγή και στη διανομή αναλωσίμων δευτερογενούς συσκευασίας, εργαλείων και μηχανών. Προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις, από τη μηχανή συσκευασίας μέχρι τα αναλώσιμα τόσο για συσκευασίες υψηλών απαιτήσεων π.χ. χαλυβουργεία, λιμάνια όσο και για συσκευασίες ελαφρών φορτίων καλύπτοντας ένα ευρύ φάσμα βιομηχανικών εφαρμογών. Παράλληλα, εμπορεύεται είδη δευτερογενούς συσκευασίας τα οποία συμπληρώνουν το σύνολο των ολοκληρωμένων λύσεων.

Οι βασικές κατηγορίες προϊόντων του Ομίλου είναι οι εξής:

- α) Χαλυβδοταινία Περιδέσης (Μεταλλικό Τσέρκι)
- β) Πλαστική Ταινία Περιδέσης (Πλαστικό Τσέρκι), το οποίο διακρίνεται σε (i) Τσέρκι από Πολυπροπυλένιο (PP) και (ii) Τσέρκι από Τερεφθαλικό Πολυεστέρα (PET)
- γ) Εκτατό Φιλμ (Stretch Film)
- δ) Θερμοσυρρικνούμενο Φιλμ (Shrink Film)
- ε) Μηχανές και εργαλεία όπως περιδέσης, μηχανές περιτύλιξης με εκτατό φιλμ, θερμοσυρρικνούμενες μηχανές και μηχανές σφράγισης χαρτοκιβωτίων.

Οι πωλήσεις ανά κατηγορία προϊόντος και εμπορεύματος του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2008-2010 αναλύονται ως ακολούθως:

Πωλήσεις ανά προϊόν και εμπόρευμα						
σε χιλ. €	1.1- 31.12.2010	% επί των πωλήσεων	1.1- 31.12.2009	% επί των πωλήσεων	1.1- 31.12.2008	% επί των πωλήσεων
Μεταλλικό τσέρκι	45.603	17,4%	35.095	16,5%	66.530	19,5%
Πλαστικό Τσέρκι	38.520	14,7%	34.177	16,1%	48.645	14,3%
Φιλμ	67.862	25,9%	53.923	25,3%	90.536	26,6%
Χαρτογωνίες	5.824	2,2%	5.565	2,6%	8.528	2,5%
Λοιπά*	8.078	3,1%	3.152	1,5%	5.123	1,5%
Μηχανές και εργαλεία	96.320	36,7%	80.932	38,0%	121.150	35,6%
Σύνολο	262.206	100,0%	212.844	100,0%	340.512	100,0%

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(*) Λοιπά προϊόντα και εμπορεύματα όπως κυλίνδρους, αυτοκόλλητες ταινίες και ειδικές ζώνες ασφάλισης.

Οι πωλήσεις ανά κατηγορία προϊόντος και εμπορεύματος του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011 σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2010 αναλύονται ως ακολούθως:

Πωλήσεις ανά προϊόν και εμπόρευμα				
<i>σε χιλ. €</i>	01.01- 30.06.2011	% επί των πωλήσεων	01.01- 30.06.2010	% επί των πωλήσεων
Μεταλλικό τσέρκι	27.936	19,2%	23.033	17,9%
Πλαστικό Τσέρκι (PP & PET)	21.273	14,6%	18.809	14,6%
Φίλμ	36.093	24,9%	32.642	25,3%
Χαρτογωνίες	2.986	2,1%	2.912	2,3%
Μηχανές και εργαλεία	52.636	36,2%	47.688	37,0%
Λοιπά*	4.302	3,0%	3.725	2,9%
Σύνολο	145.226	100,00 %	128.809	100,00 %

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.06.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(*) Λοιπά προϊόντα και εμπορεύματα όπως κυλίνδρους, αυτοκόλλητες ταινίες και ειδικές ζώνες ασφάλισης.

Ο Όμιλος κατά την 30.06.2011 δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε άλλες 18 χώρες παγκοσμίως, μέσω δικτύου 27 θυγατρικών. Επίσης, σε χώρες όπου ο Όμιλος δεν έχει φυσική παρουσία, δραστηριοποιείται μέσω ανεξάρτητων αντιπροσώπων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των ενοποιημένων πωλήσεων κατά τις χρήσεις 2008-2010:

Πωλήσεις ανά γεωγραφικό τομέα						
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	% επί των πωλήσεων	1.1- 31.12.2009	% επί των πωλήσεων	1.1- 31.12.2008	% επί των πωλήσεων
Γερμανία & Δυτική						
Ευρώπη	72.925	27,8%	63.206	29,7%	104.619	30,7%
Κεντρική Ευρώπη	49.561	18,9%	36.946	17,4%	55.600	16,3%
Ελλάδα &						
Ανατολική						
Ευρώπη	49.972	19,1%	40.238	18,9%	78.536	23,1%
Βόρεια Αμερική	33.300	12,7%	28.126	13,2%	38.599	11,3%
Ιταλία	54.307	20,7%	42.199	19,8%	60.589	17,8%
Λοιπά	2.141	0,8%	2.128	1,0%	2.569	0,8%
Σύνολο	262.206	100,0 %	212.844	100,0 %	340.512	100,0 %

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των ενοποιημένων πωλήσεων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011 σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2010:

Πωλήσεις ανά γεωγραφικό τομέα				
<i>σε χιλ. €</i>	01.01- 30.06.2011	% επί των πωλήσεων	01.01- 30.06.2010	% επί των πωλήσεων
Γερμανία & Δυτική Ευρώπη	40.651	28,0%	36.626	28,4%
Κεντρική Ευρώπη	27.793	19,1%	22.573	17,5%
Ελλάδα & Ανατολική Ευρώπη	27.924	19,2%	25.235	19,6%
Βόρεια Αμερική	18.210	12,5%	15.733	12,2%
Ιταλία	30.648	21,1%	27.434	21,3%
Λοιπά	0	0,0%	1.208	0,9%
Σύνολο	145.226	100,0 %	128.809	100,0 %

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.06.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά δήλωση της Εταιρείας, κατά την διάρκεια των χρήσεων 2008, 2009, 2010 και κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011 δεν υπήρξαν έκτακτοι παράγοντες οι οποίοι να επηρέασαν σημαντικά τη δραστηριότητα του Ομίλου Μ.Ι. Μαΐλλη πλην της διεθνούς κρίσης που ξεκίνησε αρχικά το β' τρίμηνο του 2008 από την Αμερική και επεκτάθηκε το δ' τρίμηνο του 2008 και στις Ευρωπαϊκές αγορές, αλλά και της παρατεταμένης απεργίας των λιμανιών και φορτηγών στην Ελλάδα και την Ευρώπη.

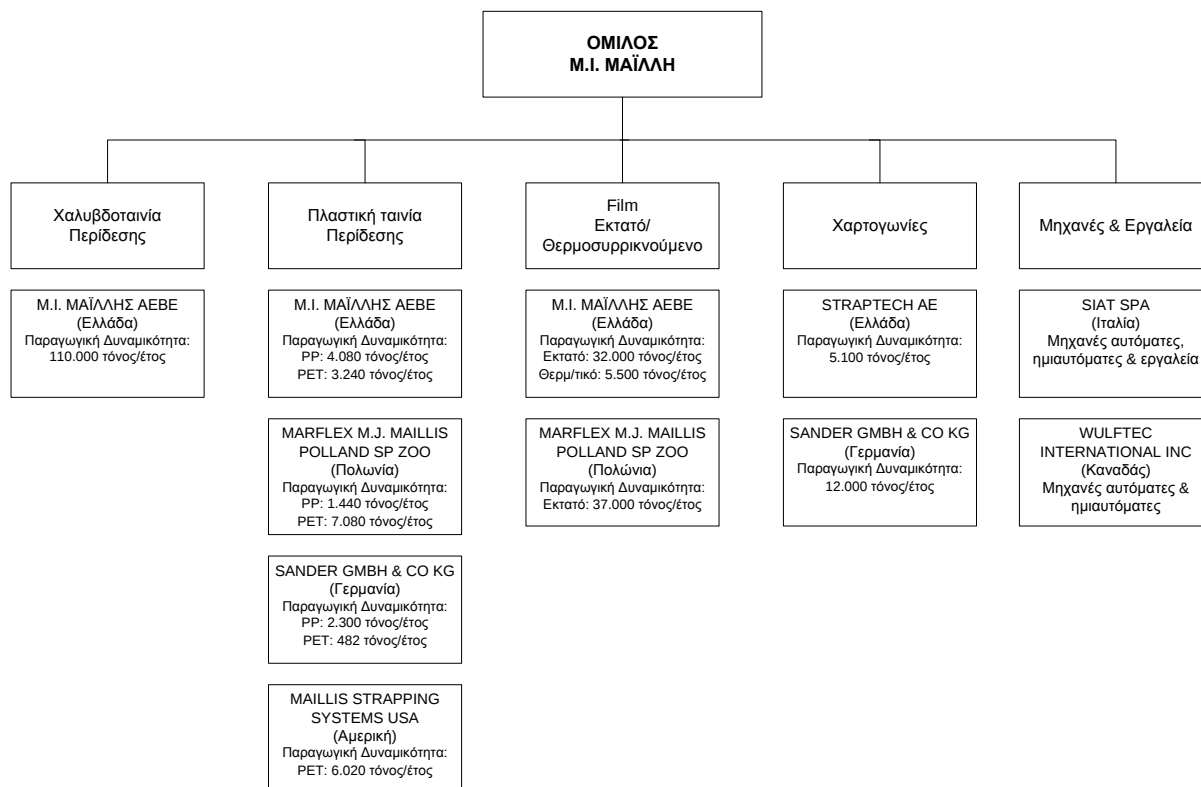
Το πελατολόγιο του Ομίλου εκτείνεται σε πολλούς βιομηχανικούς κλάδους, όπως τροφίμων και ποτών, αλουμινίου, χάλυβα, κατασκευών, ξυλείας και παραγωγής φυσικών και συνθετικών ινών. Ο Όμιλος είναι ο προτιμώμενος παγκόσμιος προμηθευτής ενός αυξανόμενου αριθμού πολυεθνικών εταιρειών βιομηχανικών και καταναλωτικών προϊόντων, όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι: US Steel, Nestle, Coca Cola, P&G, Henkel, Pepsi, Mars, Lafarge, Alcoa, ArcelorMittal, Corus και Wal-mart.

Κατά δήλωση της Εταιρείας, οι δραστηριότητες του Ομίλου Μ.Ι. Μαΐλλη δεν επηρεάζονται από την εποχικότητα. Τα έσοδα πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια του έτους με βάση τη ζήτηση.

Δεν υφίσταται πολιτική ή παράγοντας διοικητικού, φορολογικού, νομισματικού ή πολιτικού χαρακτήρα που να επηρέασε ή να ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου πλην της αβεβαιότητας που απορρέει από την παρούσα ελληνική δημοσιονομική κρίση (βλ. ενότητα 2 «Παράγοντες κινδύνου»).

3.6.2 Παραγόμενα προϊόντα– Παραγωγική δυναμικότητα

Η παραγωγική δραστηριότητα, καθώς και η παραγωγική δυναμικότητα του Ομίλου ανά εταιρεία φαίνεται στο παρακάτω διάγραμμα:



3.6.2.1 Χαλυβδοταινία περιδесης (Μεταλλικό τσέρκι)

Τα προϊόντα της εν λόγω κατηγορίας είναι τα ακόλουθα:

α) DYNAFLEX(TM) Μεταλλική ταινία περιδесης Κανονικής Αντοχής

Πρόκειται για μεταλλική ταινία περιδесης από χάλυβα χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα, κατάλληλο για απλές και κανονικών απαιτήσεων εφαρμογές. Παράγεται σύμφωνα με όλες τις διεθνείς προδιαγραφές.

β) MEGADYN(TM) - Μεταλλική ταινία περιδесης Υψηλής Αντοχής

Πρόκειται για μεταλλική ταινία περιδесης θερμικώς επεξεργασμένη από κράμα χάλυβα μέσης περιεκτικότητας σε άνθρακα και υψηλής σε μαγνήσιο, προσφέρει υψηλή αντοχή και μεγάλη δυνατότητα επιμήκυνσης για επαυξημένη αντίσταση σε απότομες καταπονήσεις. Χρησιμοποιείται κυρίως σε χαλυβουργεία και γενικά σε εφαρμογές με μεγάλες απαιτήσεις αντοχής.

γ) Megadyn USLM Μεταλλική ταινία περιδесης

Πρόκειται για εξειδικευμένη υψηλής αντοχής ταινία περιδесης για ασφάλιση, μετακίνηση και ειδικών περιδέσεων εμπορευματοκιβωτίων για υπερατλαντικές μεταφορές. Παράγεται σύμφωνα με το πρότυπο ποιότητας EN13247:2001.

Η Εταιρεία παράγει τα προϊόντα των ανωτέρω ποιοτήτων σε ένα μεγάλο φάσμα συνδυασμών που αφορά το πάχος, το χρώμα και την τύλιξη αυτών.

Σημειώνεται ότι λειτουργούν τέσσερις γραμμές παραγωγής τελικών προϊόντων υψηλής τεχνολογίας και πλήρως αυτοματοποιημένες.

Το μεταλλικό τσέρκι παράγεται αποκλειστικά στο εργοστάσιο των Οινόφυτων της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ και εξάγεται σε παραπάνω από 90 προορισμούς σε όλο τον κόσμο. Πωλείται τόσο μέσω των θυγατρικών της Εταιρείας, όσο και απευθείας σε διανομείς και πελάτες του εξωτερικού σε περισσότερες από 50 χώρες. Η παραγωγική δυναμικότητα είναι 110.000 τόννοι ετησίως. Η δυναμικότητα αυτή αφορά τη λειτουργία σε 4 βάρδιες.

Η πρώτη ύλη που χρησιμοποιείται για την παραγωγή του μεταλλικού τσερκιού είναι χάλυβας σε μορφή ρολλών.

3.6.2.2 Πλαστική ταινία περιδεσης (πλαστικό τσέρκι)

Τα προϊόντα πλαστικής ταινίας περιδεσης του Ομίλου διακρίνονται σε:

α) Πλαστικές ταινίες περιδεσης από Πολυπροπυλένιο (PP), και β) Πλαστικές ταινίες περιδεσης από Πολυεστέρα (Pet).

Οι πλαστικές ταινίες από πολυπροπυλένιο χρησιμοποιούνται σε όλες τις ελαφρές και μέσες εφαρμογές, ενώ οι πλαστικές ταινίες από πολυεστέρα χρησιμοποιούνται σε εφαρμογές όπου απαιτούνται υψηλά φορτία, ελαστικότητα και απευθύνονται στις βαριές χρήσεις. Το πολυπροπυλένιο και ο πολυεστέρας είναι υλικά που δεν επηρεάζονται από τις καιρικές συνθήκες και δεν οξειδώνονται (σκουριάζουν). Είναι υλικά φιλικά προς τον χρήστη, λόγω χαμηλότερου βάρους και ευκολίας στην αποθήκευση. Η χρήση τους είναι ακίνδυνη καθώς δεν έχουν κοφτερά άκρα. Επιπλέον η διάθεσή τους μετά τη χρήση είναι απλή και η ανακύκλωσή τους εύκολη.

Ο Όμιλος διαθέτει και ένα είδος πλαστικής ταινίας ειδικών ινοστρωματικών ταινιών (fiber bands) που παράγεται αποκλειστικά στο εργοστάσιο της θυγατρικής Sander GmbH & Co KG στην Γερμανία.

Η πλαστική ταινία περιδεσης από πολυπροπυλένιο παράγεται σε τρία εργοστάσια του Ομίλου στην Ευρώπη ως ακολούθως:

α) Στο εργοστάσιο των Οиноφύτων της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ με τέσσερις γραμμές παραγωγής και παραγωγική δυναμικότητα 4.080 τόνων ετησίως για λειτουργία σε 4 βάρδιες. Η συγκεκριμένη παραγωγή εξάγεται σε ποσοστό πάνω από 95% σε χώρες της Δυτικής Ευρώπης και των Βαλκανίων.

β) Στο εργοστάσιο της Γερμανίας της θυγατρικής Sander GmbH & Co KG με μια γραμμή παραγωγής και παραγωγική δυναμικότητα 1.800 τόνων/έτος για λειτουργία σε 3 βάρδιες που διοχετεύεται στο μεγαλύτερο ποσοστό στην αγορά της Γερμανίας.

γ) Στο εργοστάσιο της Πολωνίας της θυγατρικής MARFLEX M.J. MAILLIS POLLAND SP Zoo με δύο γραμμές παραγωγής και παραγωγική δυναμικότητα 1.440 τόνων/έτος για λειτουργία σε 4 βάρδιες που διοχετεύεται στο μεγαλύτερο ποσοστό στην αγορά της Πολωνίας.

Η πλαστική ταινία περιδεσης από πολυεστέρα παράγεται σε τρία από τα Ευρωπαϊκά εργοστάσια του Ομίλου καθώς και στο εργοστάσιο της Αμερικής ως ακολούθως:

α) Στο εργοστάσιο των Οиноφύτων της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ με μια γραμμή παραγωγής και παραγωγική δυναμικότητα 3.240 τόνων/έτος για λειτουργία σε 4 βάρδιες. Η συγκεκριμένη παραγωγή εξάγεται σε ποσοστό πάνω από 90% σε χώρες των Βαλκανίων και της Αραβικής Χερσονήσου.

β) Στο εργοστάσιο της Γερμανίας της θυγατρικής Sander GmbH & Co KG με μια γραμμή παραγωγής και παραγωγική δυναμικότητα 482 τόνων/έτος για λειτουργία σε 3 βάρδιες που διοχετεύεται στο μεγαλύτερο ποσοστό στην αγορά της Γερμανίας και αφορά ειδικά προϊόντα.

γ) Στο εργοστάσιο της Πολωνίας της θυγατρικής MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP Zoo με τρεις γραμμές παραγωγής και παραγωγική δυναμικότητα 6.250 τόνων/έτος για λειτουργία σε 4 βάρδιες που εξάγεται κυρίως σε χώρες της Δυτικής Ευρώπης και στη Σκανδιναβία.

δ) Στο εργοστάσιο των Ην. Πολιτειών της θυγατρικής MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA με δύο γραμμές παραγωγής και παραγωγική δυναμικότητα 5.805 τόνων/έτος για λειτουργία σε 4 βάρδιες που διοχετεύεται κυρίως στην αγορά της Αμερικής.

Οι πρώτες ύλες που χρησιμοποιούνται είναι πρωτογενείς και συγκεκριμένα το ανακυκλωμένο πολυπροπυλένιο και ο 100% ανακυκλωμένος πολυεστέρας.

3.6.2.3 Εκτατό φιλμ αυτόματης συσκευασίας (Stretch film)

Το φιλμ αυτό είναι αρκετά απλό στη χρήση και χρησιμοποιείται για την αυτόματη συσκευασία και ομαδοποίηση μεγαλύτερων και ογκωδέστερων αντικειμένων όπως π.χ. κιβώτια, τούβλα, πακέτα, κτλ. με τη μέθοδο της περιέλιξης υπό τάνυση. Παρέχει στα προϊόντα ασφάλεια και προστασία από τις καιρικές συνθήκες και διάφορους άλλους κινδύνους που αντιμετωπίζουν ακόμα και όταν είναι εκτεθειμένα σε εξωτερικούς χώρους. Σχεδιάζεται για τις ημι-αυτόματες και πλήρως αυτόματες μηχανές που εξοπλίζονται με τους διαφορετικούς τύπους συστημάτων φρένων προτάνυσης αλλά και για χειροκίνητη χρήση.

Οι γραμμές παραγωγής εκτατού φιλμ χρησιμοποιούν σαν πρώτη ύλη γραμμικό πολυαιθυλένιο χαμηλής πυκνότητας. Το φιλμ αποτελείται από 3-4 στρώματα.

Το εκτατό φιλμ παράγεται στα εργοστάσια τόσο της Αλεξανδρούπολης της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, όσο και της Πολωνίας της θυγατρικής MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP Zoo και η παραγωγική δυναμικότητα είναι 30.000 τόνοι και 36.000 τόνοι ετησίως αντίστοιχα για λειτουργία σε 4 βάρδιες. Η παραγωγή γίνεται σε 9 γραμμές παραγωγής 2 και 3 μέτρων.

Η πρώτη ύλη που χρησιμοποιείται είναι γραμμικό χαμηλής πυκνότητας πολυαιθυλένιο.

3.6.2.4 Θερμοσυρρικνούμενο φιλμ αυτόματης συσκευασίας (Shrink film)

Το φιλμ αυτό είναι απλό στη χρήση και χρησιμοποιείται για τη συσκευασία διαφόρων ειδών όπως, π.χ. περιοδικών, ποτών, αναψυκτικών, κονσερβών κτλ, αλλά και για ομαδοποιήσεις αντικειμένων με τη μέθοδο της θερμοσυρρίκνωσης γύρω από το προϊόν. Παράγεται σε πολλούς διαφορετικούς τύπους, ανάλογα με τη χρήση για την οποία προορίζεται. Πρόκειται για υλικό φιλικό προς το περιβάλλον, αφού είναι ανακυκλώσιμο και μη τοξικό.

Οι γραμμές παραγωγής θερμοσυρρικνούμενου φιλμ χρησιμοποιούν σαν πρώτη ύλη πολυαιθυλένιο χαμηλής πυκνότητας. Υπάρχουν 5 γραμμές παραγωγής που βρίσκονται όλες στο εργοστάσιο της Αλεξανδρούπολης της θυγατρικής STRAPTECH A.E. με παραγωγική δυναμικότητα 4.800 τόνων/έτος σε λειτουργία 4 βαρδιών.

3.6.2.5 Χαρτογωνίες

Οι χαρτογωνίες του Ομίλου παράγονται στα εργοστάσια της Αλεξανδρούπολης της θυγατρικής STRAPTECH AE και της Γερμανίας της θυγατρικής Sander GmbH & Co KG και προσφέρουν αποτελεσματική προστασία από φθορές κατά τη διάρκεια μεταφοράς για όλα τα μεταφερόμενα φορτία με γωνίες. Βρίσκουν εφαρμογή σε όλες σχεδόν τις βιομηχανίες όπου μέσα έως υψηλά φορτία πρέπει να μεταφερθούν, υλικά σε παλέτες πρέπει να περιδεθούν με τσέρκι -οριζόντια ή κάθετα, και να τυλιχθούν με εκτατή μεμβράνη (stretch film) ή θερμοσυρρικνούμενο φιλμ. Υπάρχουν διάφορα είδη χαρτογωνιών για πληθώρα εφαρμογών όπως απλές, τύπου πλαισίου, υψηλής αντοχής για καλύτερη ασφάλιση κλπ.

Η παραγωγική δυναμικότητα των εργοστασίων είναι 9.500 τόνοι/έτος στη Γερμανία με λειτουργία 3 βαρδιών και 4.900 τόνοι/έτος στην Αλεξανδρούπολη αλλά για λειτουργία 4 βαρδιών.

Ο Όμιλος παράγει τις χαρτογωνίες κυρίως από ανακυκλούμενο χαρτί.

3.6.2.6 Μηχανές και εργαλεία

Ο Όμιλος προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις τόσο για συσκευασίες υψηλών απαιτήσεων (heavy duty packaging) όσο και για συσκευασίες ελαφρών φορτίων (light packaging) καλύπτοντας όλο το φάσμα των βιομηχανικών εφαρμογών. Ο Όμιλος προσφέρει τα ακόλουθα εργαλεία:

- A. Συστήματα μεταλλικής περιόδου για χειροκίνητες εφαρμογές (εργαλεία), πνευματικού τύπου και τανυστήρες χειρός
- B. Συστήματα πλαστικής περιόδου για χειροκίνητες εφαρμογές (εργαλεία), πνευματικού τύπου και μπαταρίας

Τα εργαλεία παράγονται στην SIAT SPA την θυγατρική του Ομίλου στην Ιταλία και διανέμονται μέσω του δικτύου διανομής των θυγατρικών, καθώς και μέσω διανομέων σε όλο τον κόσμο.

Ο Όμιλος προσφέρει επίσης αυτόματες και ημιαυτόματες μηχανές πολλών εφαρμογών που παράγονται στα εργοστάσια του Ομίλου στην Ιταλία (SIAT SPA) και στο Καναδά (Wulftec International Inc):

Πιο συγκεκριμένα ο Όμιλος παράγει:

- α. Συστήματα μεταλλικής περιόδου για αυτόματες εφαρμογές, μηχανές για αυτόματη περίοδος των χαλύβδινων ρολών, σωλήνων, κοιλοδοκών καθώς και συστήματα διακίνησης – αποθήκευσης αυτών.
- β. Συστήματα πλαστικής περιόδου για αυτόματες εφαρμογές, συστήματα για κάθετη και οριζόντια περίοδος καθώς και μηχανές διπλής λειτουργίας, δηλαδή πρέσα σε συνδυασμό με αυτόματη περίοδος. Τα οργανωμένα προγράμματα συντήρησης των μηχανών περιόδου και περιτύλιξης μηχανών συνεισφέρουν στο να ελαχιστοποιήσουν το δαπανηρό χρόνο διακοπής χρήσης των μηχανών.
- γ. Συστήματα περιτύλιξης παλέτας, ημιαυτόματες και αυτόματες εφαρμογές.
- δ. Συστήματα θερμοσυρρίκνωσης, ημιαυτόματες και αυτόματες εφαρμογές τύπου «καμπάνας», τύπου κοπτικό + φούρνος και κοπτικό – κολλητικό τύπου «L».
- ε. Συστήματα κλεισίματος χαρτοκιβωτίων, ημιαυτόματα και αυτόματα διαμορφωτικά – κλειστικά χαρτοκιβωτίων, μηχανές εκτύπωσης αυτοκόλλητων ταινιών καθώς και πλήρη γκάμα επιτραπέζιων συσκευών για τη χρήση της αυτοκόλλητης ταινίας (dispensers).

3.6.2.7 Νέες δραστηριότητες - Προϊόντα

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται τα νέα προϊόντα του Ομίλου που προωθήθηκαν πρόσφατα στην αγορά.

ΠΡΟΪΟΝ	ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΣΧΟΛΙΑ
ΠΟΛΥΕΣΤΕΡΙΚΗ ΤΑΙΝΙΑ ΠΕΡΙΔΕΣΗΣ (PET)	Δημιουργία νέου τύπου πολυεστερικής ταινίας περιδέσης για βιομηχανία βαμβακιού	Ολοκλήρωση διαδικασίας πιστοποίησης από την αρμόδια επιτροπή στις ΗΠΑ (US Cotton Council) με σκοπό την νόμιμη προμήθεια ταινίας περιδέσης στη βιομηχανία βάμβακος
	Δημιουργία ταινίας περιδέσης διαξονικής κατεύθυνσης	Κάλυψη συγκεκριμένου τμήματος αγοράς στο οποίο κυριαρχεί ένας ανταγωνιστής
ΜΕΤΑΛΛΙΚΗ ΤΑΙΝΙΑ ΠΕΡΙΔΕΣΗΣ	Δημιουργία μεταλλικής επίστρωσης με βελτιωμένη αντιδιαβρωτική ανθεκτικότητα	Επιτρέπει την αποτελεσματικότερη χρήση της μεταλλικής ταινίας περιδέσης σε περιβάλλον υψηλής διάβρωσης
ΑΥΤΟΜΑΤΕΣ ΜΗΧΑΝΕΣ ΠΕΡΙΤΥΛΙΞΗΣ	Ανάπτυξη μηχανής τύπου δακτυλίου, εξαιρετικά υψηλής δυναμικότητας, υπερβαίνοντας τις 140 παλέτες/ώρα	Αναγκαίες για κάλυψη των αυξημένων ποσοτικών αναγκών σε φιλμ μεγάλων πελατών (βιομηχανίες εμφιάλωσης)
	Δημιουργία μονάδας συγκόλλησης φιλμ χαμηλού προφίλ και μεταφορική ταινία εισαγωγής προϊόντων	Οι μηχανές χαμηλού προφίλ εξασφαλίζουν σημαντικά πλεονεκτήματα στις εταιρίες logistics
	Ανάπτυξη συστήματος υψηλής ασφαλείας	Αύξηση της ασφάλειας μηχανής
	Εξέλιξη του εργαλείου μπαταρίας για αυξημένη αυτονομία και λιγότερο βάρος	Παρέχει σημαντικό πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών
	Δημιουργία εξειδικευμένου εργαλείου για δεματοποίηση βαμβακιού	Σε συνδυασμό με την ταινία PET, επιτρέπει τη πλήρη διείσδυση στη βιομηχανία δεματοποίησης βαμβακιού, ιδιαίτερα στις υπανάπτυκτες χώρες

Τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης των ανωτέρω προϊόντων κεφαλαιοποιήθηκαν στους λογαριασμούς των άϋλων περιουσιακών στοιχείων (βλ. ενότητα 3.5.2 «Επενδύσεις»).

3.6.3 Συστήματα Διαχείρισης Ποιότητας

Η Εταιρεία είναι πιστοποιημένη με το Διεθνές Πρότυπο 9001:2000 στο εργοστάσιο παραγωγής μεταλλικής και πλαστικής ταινίας περιέδεσης στα Οινόφυτα, καθώς και στο εργοστάσιο παραγωγής εκτατού φιλμ και πλαστικής ταινίας περιδέσης στην Πολωνία, στα οποία παράγεται το 85% της συνολικής παραγωγής αναλωσίμων. Η τελευταία επιθεώρηση επαναπιστοποίησης του συστήματος πραγματοποιήθηκε τον Νοέμβριο του 2009 και είχε ως αποτέλεσμα την ανανέωση της ισχύος των αντίστοιχων πιστοποιητικών για την τριετία 2010 – 2012.

Το σύστημα διαχείρισης της ποιότητας έχει σχεδιαστεί και εφαρμόζεται με σκοπό την κατανόηση σε βάθος και την ικανοποίηση των αναγκών των πελατών της Εταιρείας και των μελλοντικών τους επιδιώξεων.

Η πολιτική της Εταιρείας για παροχή υλικών συσκευασίας υψηλής ποιότητας και πιστότητας ακολουθείται και στις παραγωγικές μονάδες της Αλεξανδρούπολης όπου παράγεται πλαστικό φιλμ συσκευασίας στις μορφές εκτατού και θερμοσυρρικνούμενου.

Η παραγωγική διαδικασία παρακολουθείται μέσω δικτύου πολλαπλών ελέγχων και δοκιμών ανά στάδιο. Κάθε παραγωγική δραστηριότητα καταγράφεται μέσω συστήματος γραμμωτού κώδικα (barcode), τα στοιχεία του οποίου αποτελούν μέρος του ERP μηχανογραφικού συστήματος (SAP) της Εταιρείας παρέχοντας με αυτόν τον τρόπο πλήρη ανιχνευσιμότητα των προϊόντων.

Η ποιότητα του τελικού προϊόντος ελέγχεται σε δύο επίπεδα, τόσο κατά τη διάρκεια της παραγωγής όσο και κατόπιν αυτής και επιβεβαιώνεται και σε τρίτο επίπεδο ελέγχου όπου εκτός από τον έλεγχο των προδιαγραφών και της λειτουργίας των προϊόντων γίνεται και έλεγχος του συσκευασμένου προϊόντος κατά τη φόρτωση ώστε να τηρούνται όλες οι προδιαγραφές για την ασφαλή μεταφορά του.

Η δομή του εφαρμοζόμενου συστήματος επιτρέπει την έγκαιρη διάγνωση αποκλίσεων καθώς και των αιτίων αυτών και παρέχει τη δυνατότητα της καλύτερης δυνατής διαχείρισης των προϊόντων και διαρκούς βελτίωσης μέσω αναθεωρούμενου σχεδίου προληπτικών και διορθωτικών ενεργειών.

Η συνεργασία με τον πελάτη συνεχίζεται και μετά την παράδοση των προϊόντων μέσω συνεχούς επαφής και προσφοράς τεχνικών λύσεων, συμβουλών και υποδείξεων εξ' αποστάσεως ή και μέσω επισκέψεων στις εγκαταστάσεις του πελάτη.

Η εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης ποιότητας έχει συνδυαστεί με τα προβλεπόμενα από το σύστημα περιβαλλοντικής διαχείρισης σύμφωνα με το πρότυπο ISO 14001 με το οποίο είναι επίσης πιστοποιημένη η θυγατρική στην Πολωνία, ενώ τα εργοστάσια της Ελλάδος είναι στη φάση πιστοποίησης κατά το ίδιο πρότυπο.

3.6.4 Δίκτυο Πωλήσεων - Διανομής

Το 90% και 92% περίπου των πωλήσεων του Ομίλου πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος, σύμφωνα με στοιχεία της 31.12.2010 και της 30.06.2011 αντίστοιχα. Προκειμένου να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στον έντονο διεθνή ανταγωνισμό, η Εταιρεία έχει αναπτύξει εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων στις χώρες του εξωτερικού.

Για την καλύτερη κατηγοριοποίηση και εξυπηρέτηση των πελατών του Ομίλου, τον Απρίλιο του 2010 αναδιοργανώθηκε το δίκτυο των πωλήσεων, σε πανευρωπαϊκή βάση έναντι της υφιστάμενης οργάνωσης ανά χώρα και ανά κατηγορία προϊόντος. Λόγω αυτής της αλλαγής, αναμένεται να ανακύψει μια πιο αποτελεσματική και αποδοτική οργάνωση των πωλήσεων.

Ο Όμιλος διαθέτει τη σειρά των προϊόντων για συσκευασίες υψηλών απαιτήσεων κατά 48% μέσω δικτύου ανεξάρτητων διανομέων προϊόντων δευτερογενούς συσκευασίας και κατά 52% μέσω των θυγατρικών της.

3.7 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 30.06.2011, 31.12.2010, την 31.12.2009 και την 31.12.2008:

Εταιρεία	Έδρα	% συμμετοχής			
Εταιρείες με Άμεση Συμμετοχή		30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
M.I.ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Κηφισιά, Αθήνα	Μητρική	Μητρική	Μητρική	Μητρική
STRAPTECH A.E.	Κηφισιά, Αθήνα	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS BULGARIA EOOD	Σόφια, Βουλγαρία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS ROMANIA S.A.	Βουκουρέστι, Ρουμανία	81,66%	81,66%	81,66%	81,66%
M.J.MAILLIS FRANCE SAS ⁽¹⁾	Saint Ouen L'Amone, Γαλλία	100%	100%	100%	100%
MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND SP ZOO	Κρακοβία, Πολωνία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS ESPANA SL	Βαρκελώνη, Ισπανία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS CZECH SRO	Πράγα, Τσεχία	100%	100%	100%	100%
EUROPACK SA	Λουξεμβούργο	100%	100%	100%	100%
COLUMBIA SRL	Μιλάνο, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS HUNGARY KFT	Βουδαπέστη, Ουγγαρία	100%	100%	100%	100%
MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH	Βιέννη, Αυστρία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS FINLAND OY ⁽²⁾	Vantaa, Φινλανδία	-	100%	100%	100%
MAILLIS HOLDING GMBH	Βούπερταλ, Γερμανία	100%	100%	100%	100%
Εταιρείες με Έμμεση Συμμετοχή					
M.J.MAILLIS UK LTD	Νόττινγχαμ, Αγγλία	100%	100%	100%	100%
SIAT SPA	Κόμο, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
SICME SRL	Βαρέσε, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
SIAT BENELUX	Wvnaalwijk, Ολλανδία	51%	51%	51%	51%
TAM SRL	Μιλάνο, Ιταλία	71%	71%	71%	71%
SIAT USA	Delaware, Η.Π.Α	100%	100%	100%	100%
MAILLIS SANDER Verwaltungsgesellschaft mBH (πρώην MAILLIS SANDER GMBH)	Βούπερταλ, Γερμανία	100%	100%	100%	100%
SANDER GMBH &CO KG	Βούπερταλ, Γερμανία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS BENELUX NV (μετονομάστηκε από M.J. MAILLIS BELGIUM N.V.)	Dendermonde, Βέλγιο	100%	100%	100%	100%
WULFTEC INTERNATIONAL INC	Ayer's Cliff, Καναδάς	100%	100%	100%	100%
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc. Fountain Inn	ΗΠΑ	100%	100%	100%	100%
3L Srl	Modena, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
M.J. MAILLIS SYSTEMS SRL	Βαρέσε, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
MAILLIS STRONG STRAP PRIVATE Ltd ⁽³⁾	Mumbai, Ινδία	-	50%	50%	50%
IMMOBILIARE LEO SRL	Μιλάνο, Ιταλία	100%	100%	100%	-
Κοινοπραξίες					
COMBI PACKAGING SYSTEMS	Κάντον, Η.Π.Α	50%	50%	50%	50%

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(1) Ποσοστό συμμετοχής άμεσα 99,99% και έμμεσα, μέσω της Straptech AE, 0,01%.

(2) Η θυγατρική M.J.MAILLIS FINLAND OY εκκαθαρίστηκε μέσα στο 2011.

(3) Ο Όμιλος ολοκλήρωσε την διαδικασία πώλησης του μεριδίου του στην Κοινοπραξία στην Ινδία, Maillis Strong Strap Private Ltd.

Τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου σε όλες τις θυγατρικές ταυτίζονται με τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας.

Όλες οι παραπάνω εταιρείες, ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης, με εξαίρεση την κοινοπραξία που ενοποιείται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης.

Στον πίνακα που ακολουθεί διευκρινίζεται ποιές από τις συμμετοχές της Εταιρείας παρουσιάζουν αρνητικά ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις τυχόν δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 και παρατίθεται ο τρόπος με τον οποίο η Εταιρεία αντιμετωπίζει το ενδεχόμενο εφαρμογής των αρθ. 47 ή και 48 του Ν. 2190/1920 ή του αντίστοιχου νόμου για τις εταιρείες του εξωτερικού. Σημειώνεται ότι οι θυγατρικές MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH, MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc. Fountain Inn και MAILLIS SANDER GMBH δεν δημοσιεύουν οικονομικές καταστάσεις, καθώς δεν πληρούν τα σχετικά κριτήρια βάσει των τοπικών νομοθεσιών, ενώ η θυγατρική SIAT USA δεν δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις λόγω αδράνειας.

ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΟΙΚ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2010	ΑΡΝΗΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ
STRAPTECH A.E, Κηφισιά, Αθήνα	NAI	NAI	Τον Οκτώβριο του 2011 το θέμα των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων αντιμετωπίστηκε με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής μέσω κεφαλαιοποίησης υποχρεώσεων προς τη μητρική εταιρεία ύψους € 11.175 χιλ.
M.J.MAILLIS BULGARIA EOOD, Σόφια, Βουλγαρία	NAI	ΌΧΙ	
M.J.MAILLIS ROMANIA S.A., Βουκουρέστι, Ρουμανία	NAI	NAI	Υπάρχει αντίστοιχη απαίτηση των άρθρων 47 και 48 του ν.2190/20 και η Εταιρεία προέβει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων ύψους € 958 χιλ. το Σεπτέμβριο του 2011, βάσει τοπικής νομοθεσίας, χωρίς να επιλυθεί το εν λόγω θέμα για το οποίο θα προβεί σε περαιτέρω ενέργειες.
M.J.MAILLIS FRANCE SAS, Saint Ouen L'Amone, Γαλλία	NAI	NAI	Δεν υπάρχει νομοθετική απαίτηση αντίστοιχη των άρθρων 47 και 48 του ν.2190/20.
MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND SP ZOO, Karzew, Πολωνία	NAI	NAI	Τον Οκτώβριο του 2011 το θέμα των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων αντιμετωπίστηκε με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής μέσω κεφαλαιοποίησης υποχρεώσεων προς τη μητρική εταιρεία ύψους € 16.312 χιλ.
M.J.MAILLIS ESPANA SL, Βαρκελώνη, Ισπανία	NAI	NAI	Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2011, το θέμα των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων αντιμετωπίστηκε με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής μέσω της κεφαλαιοποίησης υποχρεώσεων προς την μητρική εταιρεία ύψους € 1.600 χιλ.
M.J.MAILLIS CZECH SRO, Πράγα, Τσεχία	NAI	ΌΧΙ	
EUROPACK SA, Λουξεμβούργο	NAI	ΌΧΙ	
COLUMBIA SRL, Μιλάνο, Ιταλία	NAI	ΌΧΙ	
M.J.MAILLIS HUNGARY KFT, Βουδαπέστη, Ουγγαρία	NAI	ΌΧΙ	
M.J. MAILLIS OSTERREICH GMBH, Βιέννη, Αυστρία	ΌΧΙ	NAI	Δεν υπάρχει νομοθετική απαίτηση αντίστοιχη των άρθρων 47 και 48 του ν.2190/20.
M.J.MAILLIS FINLAND OY, Vantaa, Φινλανδία	NAI		Εκκαθαρίστηκε
MAILLIS HOLDING GMBH, Βούπερταλ, Γερμανία	ΌΧΙ	ΌΧΙ	
MAILLIS STRONG STRAP PRIVATE Ltd, Mumbai, Ινδία	NAI	ΌΧΙ	-
M.J.MAILLIS UK LTD, Νόττινχαμ, Αγγλία	NAI	NAI	Δεν υπάρχει νομοθετική απαίτηση αντίστοιχη των άρθρων 47 και 48 του ν.2190/20.
WULFTEC INTERNATIONAL INC, Ayer's Cliff, Καναδάς	NAI	ΌΧΙ	
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc. Fountain Inn, ΗΠΑ	ΌΧΙ	NAI	Δεν υπάρχει νομοθετική απαίτηση αντίστοιχη των άρθρων 47 και 48 του ν.2190/20.

M.J. MAILLIS SYSTEMS SRL, Βαρέσσε, Ιταλία	NAI	ΌΧΙ	
3L Srl, Modena, Ιταλία	NAI	ΌΧΙ	
SIAT SPA, Κόμο, Ιταλία	NAI	ΌΧΙ	
SICME SRL, Βαρέσσε, Ιταλία	NAI	ΌΧΙ	
SIAT BENELUX, Wvvaalwijk, Ολλανδία	NAI	ΌΧΙ	
TAM SRL, Μιλάνο, Ιταλία	NAI	ΌΧΙ	
SIAT USA, Delaware, Η.Π.Α	ΌΧΙ		Σε αδράνεια
IMMOBILIARE LEO SRL, Μιλάνο, Ιταλία	NAI	ΌΧΙ	
MAILLIS SANDER Verwaltungsgesellschaft mbH (πρώην MAILLIS SANDER GMBH)	ΌΧΙ	ΌΧΙ	
SANDER GMBH & CO KG, Βούπερταλ, Γερμανία	NAI	NAI	Δεν υπάρχει νομοθετική απαίτηση αντίστοιχη των άρθρων 47 και 48 του ν.2190/20.
M.J.MAILLIS BENELUX NV, Dendermonde, Βέλγιο	NAI	NAI	Δεν υπάρχει νομοθετική απαίτηση αντίστοιχη των άρθρων 47 και 48 του ν.2190/20
COMBI PACKAGING SYSTEMS, Κάντον, Η.Π.Α	NAI	ΌΧΙ	

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.8 Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ

Η Εταιρεία έχει σήμερα 27 άμεσες και έμμεσες συμμετοχές, οι οποίες παρατίθενται στην ενότητα 3.7 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Από τις συμμετοχές αυτές, δεν υφίστανται κατά την 30.06.2011 άμεση ή έμμεση συμμετοχή της Εκδότριας, με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Εκδότη ή στην περίπτωση του Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ενοποιημένων στοιχείων Ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, πέρα από τις παρακάτω:

A/A	Κυριότερες συμμετοχές	% άμεσης συμμετοχής	% έμμεσης συμμετοχής
1	STRAPTECH A.E.	100%	
2	MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP ZOO	100%	
3	M.J. MAILLIS OSTERREICH GMBH	100%	
4	SIAT SPA		100% (μέσω EUROPACK SA & COLUMBIA)
5	WULFTEC INTERNATIONAL INC		100% (μέσω EUROPACK SA)
6	MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc.		100% (μέσω EUROPACK SA)
7	M.J. MAILLIS UK LTD		100% (μέσω EUROPACK SA)
8	SANDER GMBH & CO KG		100% (μέσω MAILLIS HOLDING GMBH & MAILLIS SANDER GMBH)

Ακολούθως παρατίθεται μια σύντομη παρουσίαση των εταιρειών αυτών. Σημειώνεται ότι τα οικονομικά μεγέθη που παρουσιάζονται για κάθε εταιρεία στους παρακάτω πίνακες, προέρχονται από τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την εκάστοτε εταιρεία για σκοπούς ενοποίησης με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ ΔΠΧΑ).

3.8.1 STRAPTECH A.E.

Έδρα	Ξενίας 5, Κηφισιά, ΤΚ 14562			
Μέλη Δ.Σ. (λήξη θητείας 30/06/2012)	M. Μαϊλλης	Πρόεδρος		
	M. Kollmann	Μέλος		
	A. Τασόπουλος	Μέλος		
	I. Λέντζος	Μέλος		
	A. Γεράρδου	Μέλος		
Αντικείμενο Δραστηριότητας	Συστήματα & Υλικά Συσκευασίας			
	30.06.2011	31.12.2010		
Αριθμός προσωπικού	29	32		
Σύναψη συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία έχει υπογράψει 2 συμβάσεις εμπορικής συνεργασίας και μία σύμβαση παροχής υπηρεσιών με την Μ.Ι.Μαϊλλης. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και της Μ.Ι.Μαϊλλης παρατίθενται στην ενότητα "Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη" του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.			
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη (σε χιλ. €)				
	30.06.2011	2010	2009	2008
Κέρδη μετά φόρων	-609,2	-2.323,1	-2.404,5	-2.123,3
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.224,4	5.224,4	5.224,4	5.224,4
Αποθεματικά Κεφάλαια	4.343,9	4.343,9	4.343,9	4.343,9
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-5.418,0	-4.808,8	-2.485,7	-81,1
Σύνολο Ενεργητικού	15.410,4	14.625,0	15.299,6	17.899,4
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Αξία Κτήσης Συμμετοχής	4.974,6	4.974,6	4.974,6	4.974,6

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2008-2010 από την Εταιρεία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1- 30.06.2011 από την Εταιρεία επισκοπημένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης.

3.8.2 MARFLEX MJ MAILLIS POLAND Sp. Z o.o.

Έδρα	ul. Przemysłowa 4, 05-480 Karczew, Πολωνία			
Μέλη Δ.Σ. (με αόριστη θητεία)	M. Μαΐλλης	Πρόεδρος		
	A. Τασόπουλος	Μέλος		
	A. Κερκεμέζος	Μέλος		
Αντικείμενο Δραστηριότητας	α) παραγωγή πλαστικής ταινίας περίδεσης (PP και PET), β) εμπορία εργαλείων και μηχανών και γ) εγκατάσταση των γραμμών συσκευασίας και παροχή υπηρεσιών σέρβις στα μηχανήματα και στα εργαλεία.			
	30.06.2011	31.12.2010		
Αριθμός προσωπικού	212	209		
Σύναψη συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών και σύμβαση εμπορικής συνεργασίας με την Μ.Ι. Μαΐλλης . Οι διεταρικές συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και της Μ.Ι. Μαΐλλης παρατίθενται στην ενότητα "Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη" του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.			
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη (σε χιλ. €)				
	30.06.2011	2010	2009	2008
Κέρδη μετά φόρων	124,2	496,6	625,0	-5.290,3
Μετοχικό Κεφάλαιο	16.640,7	16.640,7	16.640,7	16.640,7
Αποθεματικά Κεφάλαια	26,4	74,3	-172,2	-261,9
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.183,2	7.106,9	6.363,8	5.649,2
Σύνολο Ενεργητικού	38.247,7	37.003,3	33.474,6	31.445,5
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Αξία Κτήσης Συμμετοχής	22.047,4	22.047,4	22.047,4	22.047,4

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2008-2010 από την Εταιρεία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή. Οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1- 30.06.2011 από την Εταιρεία επισκοπημένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης.

3.8.3 MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH

Έδρα	Modecenterstrasse 22, B2 / 1030 Wien / Αυστρία			
Μέλη Δ.Σ. (με αόριστη θητεία)	M. Μαΐλλης	Διευθύνων Σύμβουλος		
	A. Τασόπουλος	Μέλος		
Αντικείμενο Δραστηριότητας	α) διανομή υλικών συσκευασίας, καθώς και εργαλείων και μηχανών συσκευασίας, β) παραγωγή και παροχή υπηρεσιών σέρβις στα μηχανήματα και στα εργαλεία συσκευασίας.			
	30.06.2011	31.12.2010		
Αριθμός προσωπικού	3	3		
Σύναψη συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία έχει υφιστάμενα χρέη ύψους 5,8 εκ. € προς την Μ.Ι. Μαΐλλης για τα οποία η Μ.Ι. Μαΐλλης έχει υπογράψει σύμβαση μειωμένης εξασφάλισης. Επίσης, η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση εμπορικής συνεργασίας και σύμβαση παροχής υπηρεσιών με την Μ.Ι.Μαΐλλης. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και της Μ.Ι.Μαΐλλης παρατίθενται στην ενότητα "Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη" του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.			
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη (σε χιλ. €)				
	30.06.2011	2010	2009	2008
Κέρδη μετά φόρων	56,2	5,1	-1.470,7	-1.821,3
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.036,3	2.036,3	2.036,3	2.036,3
Αποθεματικά Κεφάλαια	1.235,4	1.235,4	1.235,4	1.235,4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-4.918,8	-4.975,0	-4.980,1	-3.509,5
Σύνολο Ενεργητικού	548,7	462,7	472,8	2.277,0
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Αξία Κτήσης Συμμετοχής	448,2	448,2	3.448,2	3.448,2

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.8.4 SIAT SPA

Έδρα	Via Puecher 22, 22078 Turate (Como)- Ιταλία			
Μέλη Δ.Σ. (λήξη θητείας με τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων)	M. Μαϊλλης	Πρόεδρος		
	A. Τασόπουλος	Μέλος		
	I. Λέντζος	Μέλος		
	A. Bertone	Μέλος		
	M. Battaini	Μέλος		
Αντικείμενο Δραστηριότητας	Παραγωγή και διανομή αναλωσίμων δευτερογενούς συσκευασίας, εργαλείων και μηχανών.			
	30.06.2011	31.12.2010		
Αριθμός προσωπικού	324	318		
Σύναψη συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση εμπορικής συνεργασίας και σύμβαση παροχής υπηρεσιών με την Μ.Ι. Μαϊλλης.			
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη (σε χιλ. €)				
	30.06.2011	2010	2009	2008
Κέρδη μετά φόρων	851,2	-459,1	-4.997,4	-228,5
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.810,0	10.810,0	6.560,0	6.560,0
Αποθεματικά Κεφάλαια	7.906,0	7.933,8	7.472,2	621,2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	19.186,3	18.362,8	13.849,9	11.847,3
Σύνολο Ενεργητικού	63.145,2	59.530,8	44.962,6	51.768,5
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	367,9	71,3	142,0
Αξία Κτήσης Συμμετοχής	20.111,7	20.111,7	20.111,7	20.111,7

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2008-2010 από την Εταιρεία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.06.2011 από την Εταιρεία επισκοπημένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης.

3.8.5 WULFTEC INTERNATIONAL INC

Έδρα	209, Wulftec Street Ayer's Cliff, Quebec, Καναδάς, J0B 1C0			
Μέλη Δ.Σ. (με αόριστη θητεία)	M. Μαΐλλης	Πρόεδρος		
	M. Kollmann	Μέλος		
	I. Λέντζος	Μέλος		
	G. Lopes	Μέλος		
	P. Tremblay	Μέλος		
Αντικείμενο Δραστηριότητας	Παραγωγή εκτατού φιλμ συσκευασίας (stretch film) και μηχανών περιτύλιξης με εκτατό φιλμ συσκευασίας.			
	30.06.2011	31.12.2010		
Αριθμός προσωπικού	151	151		
Σύναψη συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση εμπορικής συνεργασίας και σύμβαση παροχής υπηρεσιών με την Μ.Ι.Μαΐλλης.			
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη (σε χιλ. €)				
	30.06.2011	2010	2009	2008
Κέρδη μετά φόρων	1.188,6	2.331,5	2.120,8	1.687,3
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.009,5	3.009,5	3.009,5	5.041,6
Αποθεματικά Κεφάλαια	-330,6	120,1	-1.093,2	-2.185,6
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.344,4	9.906,5	9.361,7	8.180,5
Σύνολο Ενεργητικού	13.609,5	14.010,8	12.229,8	13.288,6
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Αξία Κτήσης Συμμετοχής	12.606,6	12.606,6	12.606,6	12.606,6

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2008-2010 από την Εταιρεία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.06.2011 μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.8.6 MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc.

Έδρα	404 Wall Street, Fountain Inn, SC 29644 USA.			
Μέλη Δ.Σ. (με αόριστη θητεία)	M. Μαϊλλης	Πρόεδρος		
	M. Kollmann	Μέλος		
	M. Belfore	Μέλος		
Αντικείμενο Δραστηριότητας	Παραγωγή πλαστικών ταινιών περιδέσης από πολυεστέρα (PET).			
	30.06.2011	31.12.2010		
Αριθμός προσωπικού	31	31		
Σύναψη συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών με την Μ.Ι.Μαϊλλης. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και της Μ.Ι.Μαϊλλης παρατίθενται στην ενότητα "Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη" του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.			
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη (σε χιλ. €)				
	30.06.2011	2010	2009	2008
Κέρδη μετά φόρων	-483,6	-1.436,0	-1.670,5	-1.157,7
Μετοχικό Κεφάλαιο	21,1	21,1	21,1	21,1
Αποθεματικά Κεφάλαια	643,9	-140,9	487,5	207,3
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-10.003,5	-10.304,7	-8.240,3	-6.850,0
Σύνολο Ενεργητικού	8.601,7	8.911,8	9.845,2	12.299,8
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Αξία Κτήσης Συμμετοχής	0,0	0,0	0,0	24,2

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία από την Εταιρεία των χρήσεων 2008-2010 ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.06.2011 από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.8.7 M.J.MAILLIS UK LTD

Έδρα	Monarch House, Chrysalis Way, Langley Bridge, Eastwood, Notts, NG16 3RY, Αγγλία			
Μέλη Δ.Σ. (με αόριστη θητεία)	M. Μαΐλλης	Μέλος & Διευθυντής		
	M. Kollmann	Μέλος		
	A. Τασόπουλος	Μέλος		
	P. Davis	Μέλος		
	K. Swain	Μέλος		
	K. Taylor	Μέλος		
Αντικείμενο Δραστηριότητας	Διανομέας αναλώσιμων ειδών συσκευασίας, καθώς και μηχανών και εφαρμογών συσκευασίας.			
	30.06.2011	31.12.2010		
Αριθμός προσωπικού	72	67		
Σύναψη συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση εμπορικής συνεργασίας και σύμβαση παροχής υπηρεσιών με την Μ.Ι.Μαΐλλης. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και της Μ.Ι.Μαΐλλης παρατίθενται στην ενότητα "Συναλλαγές με συνδεδεόμενα μέρη" του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.			
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη (σε χιλ. €)				
	30.06.2011	2010	2009	2008
Κέρδη μετά φόρων	-1.707,8	-5.198,2	-3.786,9	-1.899,1
Μετοχικό Κεφάλαιο	16.708,4	16.708,4	16.708,4	16.708,4
Αποθεματικά Κεφάλαια	-1.110,1	-1.558,0	-1.501,3	-1.401,4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-9.752,6	-8.492,7	-3.237,8	649,1
Σύνολο Ενεργητικού	12.523,2	10.813,8	12.947,4	14.797,1
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Αξία Κτήσης Συμμετοχής	15.996,1	15.996,1	15.996,1	15.996,1

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2008-2010 από την Εταιρεία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.06.2011 από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.8.8 SANDER GMBH & CO KG

Έδρα	Schwabenweg 7, D-42285 Wuppertal, Γερμανία			
Η διοίκηση της εταιρείας ασκείται από το νομικό πρόσωπο με την επωνυμία Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft mbH, του οποίου μέλη ΔΣ είναι τα ακόλουθα:				
Μέλη Δ.Σ. (με αόριστη θητεία)	M. Μαΐλλης	Διευθύνων Σύμβουλος		
	D. Gattineau	Μέλος		
	M. Kollmann	Μέλος		
Αντικείμενο Δραστηριότητας	Παραγωγή και διανομή χαρτογωνιών, ειδικών ιμάντων περιόδου, κεφαλών καθώς και μηχανών και εργαλείων συσκευασίας.			
	30.06.2011	31.12.2010		
Αριθμός προσωπικού	135	139		
Σύναψη συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εταιρεία έχει υφιστάμενα χρέη ύψους 3 εκ. € προς την Μ.Ι. Μαΐλλης για τα οποία η Μ.Ι. Μαΐλλης έχει υπογράψει σύμβαση μειωμένης εξασφάλισης. Επίσης, η εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση εμπορικής συνεργασίας και σύμβαση παροχής υπηρεσιών με την Μ.Ι.Μαΐλλης. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και της Μ.Ι.Μαΐλλης παρατίθενται στην ενότητα "Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη" του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.			
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη (σε χιλ. €)				
	30.06.2011	2010	2009	2008
Κέρδη μετά φόρων	-698,3	-5.528,6	-2.073,2	-5.162,7
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.022,6	1.022,6	1.022,6	1.022,6
Αποθεματικά Κεφάλαια	8.000,0	8.000,0	8.000,0	8.000,0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-8.295,5	-7.597,2	-2.068,6	4,6
Σύνολο Ενεργητικού	16.912,8	15.064,2	16.069,9	17.540,7
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	-	-
Αξία Κτήσης Συμμετοχής	6.655,0	6.655,0	8.456,0	10.529,1

Πηγή: Οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2008-2010 από την Εταιρεία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οικονομικά στοιχεία της περιόδου 1.1-30.06.2011 από την Εταιρεία επισκοπημένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για σκοπούς ενοποίησης.

3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Μηχανολογικός Εξοπλισμός & Εμπράγματα Βάρη

3.9.1 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εμπράγματα βάρη

Ιδιότητα

Ο Όμιλος έχει παραγωγικές μονάδες για υλικά συσκευασίας σε Ελλάδα, Ιταλία, Γερμανία, Πολωνία και Αμερική. Οι εγκαταστάσεις παραγωγής για μηχανές και εργαλεία βρίσκονται στην Ιταλία και στον Καναδά. Ο Όμιλος έχει επίσης εμπορικές μονάδες σε Βουλγαρία, Ρουμανία, Τσεχία, Ουγγαρία, Πολωνία, Ισπανία, Βέλγιο, Γερμανία, Αγγλία, Ιταλία, Αυστρία, Γαλλία, Καναδά και ΗΠΑ. Μέσω του εκτεταμένου αυτού δικτύου, ο Όμιλος έχει την

δυνατότητα να προσφέρει μια ευρεία γκάμα ολοκληρωμένων λύσεων δευτερογενούς συσκευασίας σε όλους τους βιομηχανικούς κλάδους. Ειδικότερα, η παρουσία του Ομίλου στην Βόρεια Αμερική αποτελείται από 2 μονάδες παραγωγής, μία στον Καναδά, για μηχανές περιδέσης και περιτύλιξης, καθώς και μία στη Νότια Καρολίνα στις ΗΠΑ, για την παραγωγή ταινίας PET.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα σημαντικότερα ιδιόκτητα ακίνητα του Ομίλου την 30.06.2011:

A/A	Εταιρεία του Ομίλου	Περιοχή	Χρήση ακινήτου	Έκταση (σε τ.μ.)	Αναπόσβεστη Αξία 30.06.2011 (σε χιλ. €)
1	M.I. ΜΑΙΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Θέση Ντάμπασι, Οινόφυτα Βοιωτίας, Ελλάδα	Οικόπεδο Εργοστάσιο Οινόφυτων (Βιομηχανικό κτίριο παραγωγής πλαστικού & μεταλλικού προϊόντος (ταινίας περιδέσης)	72.086,79 23.500,06	4.685,6 9.973,0
2	M.I. ΜΑΙΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Άβαντας, ΒΙ.ΠΕ. Αλεξανδρούπολης, Ελλάδα	Εργοστάσιο Αλεξανδρούπολης (Βιομηχανικό κτίριο παραγωγής πλαστικών συστημάτων συσκευασίας)	9.740,94	4.583,8
3	STRAPTECH AE	Άβαντας, ΒΙ.ΠΕ. Αλεξανδρούπολης, Ελλάδα	Εργοστάσιο Αλεξανδρούπολης (Βιομηχανικό κτίριο παραγωγής αυτοκόλλητων ταινιών)	8.081,88	3.165,6
4	STRAPTECH AE	Άβαντας, ΒΙ.ΠΕ. Αλεξανδρούπολης, Ελλάδα	Εργοστάσιο Αλεξανδρούπολης (Βιομηχανικό κτίριο παραγωγής χαρτιού)	3.320,00	1.107,2
5	WULFTEC INTERNATIONAL Inc	Ayer's Cliff, Quebec, Καναδάς	Γραφεία και εργοστάσιο παραγωγής μηχανών περιδέσης και περιτύλιξης	13.000,00	2.063,9
6	MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP ZOO	Κρακοβία, Πολωνία	Αποθήκη για εκτατό φιλμ συσκευασίας (stretch film) και λοιπά εμπορεύματα	2.717,30	1.143,2
7	MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP ZOO	Κρακοβία, Πολωνία	Εργοστάσιο παραγωγής πλαστικής ταινίας περιδέσης (PP και PET)	3.515,00	1.256,0
8	MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP ZOO	Κρακοβία, Πολωνία	Εργοστάσιο παραγωγής	2.731,00	784,0
9	MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP ZOO	Κρακοβία, Πολωνία	Εργοστάσιο παραγωγής - PRIMPLAST	1.152,00	270,8
10	MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc	Fountain Inn, SC, USA	Γραφεία και εργοστάσιο παραγωγής πλαστικής ταινίας περιδέσης (PET)	6.557,37	959,7
11	COLUMBIA SRL	Μιλάνο, Ιταλία	Μονάδα παραγωγής, γραφεία & οικόπεδο	2.636,58	1.280,5
12	SIAT SPA (*)	Κόμο, Ιταλία	Μονάδα παραγωγής, γραφεία & οικόπεδο	3.156,00	1.737,6
	ΣΥΝΟΛΟ				33.011,1

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(*) Το εν λόγω ακίνητο έχει στην κατοχή της η SIAT Spa με χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing), λήγουσα το 2021, που έχει συνάψει με την «Ubi Leasing Spa» και καταβάλλει μηνιαίως το ποσό των 10.888,41 €.

Μισθωμένα

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα σημαντικότερα μισθωμένα ακίνητα του Ομίλου:

Εταιρεία του Ομίλου	Περιοχή	Είδος μίσθωσης	Χρήση ακινήτου	Έκταση (σε τ.μ.)	Διάρκεια μίσθωσης
M.I. ΜΑΙΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Ξενίας 5, Κηφισιά	Ενοικίαση	Γραφεία	1.592,00	έως την 31.03.2012
Sander GmbH & Co KG	Bahnweg 17, D-51588 Nümbrecht-Gaderoth, Γερμανία	Λειτουργική μίσθωση	Μονάδα Παραγωγής	α) 41.585 τμ το οικόπεδο β) 13.980 τμ το κτίριο	23.12.2003-31.12.2018

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επί των παγίων στοιχείων του Ενεργητικού του Ομίλου, τόσο η Εταιρεία, όσο και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E., MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC και M.J. MAILLIS ROMANIA παρέχουν εμπράγματα εξασφαλίσεις προς τους Δανειστές (προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων τους) προς εξασφάλιση των ομολογιακών δανείων, που εκδόθηκαν στα πλαίσια της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, όπως περιγράφεται παρακάτω (βλ. ενότητες 3.9.5 «Εγγυήσεις – Εξασφαλίσεις» και 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»).

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω εγγραφές προσημείωσης υποθήκης εκτείνονται εκ του νόμου και σε όλα τα συστατικά και παραρτήματα αυτού (μηχανήματα και εγκαταστάσεις).

3.9.2 Μηχανολογικός εξοπλισμός

Από το σύνολο της αναπόσβεστης αξίας του μηχανολογικού εξοπλισμού του Ομίλου την 30.06.2011 ύψους € 51.731 χιλ., στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ο σημαντικότερος μηχανολογικός εξοπλισμός αναπόσβεστης αξίας ύψους € 48.678 χιλ.:

Εταιρεία στην οποία ανήκει ο μηχανολογικός εξοπλισμός	Κατηγορία μηχανολογικού εξοπλισμού	Αναπόσβεστη αξία 30.06.2011 (σε χιλ. €)
M.I. ΜΑΙΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	Γραμμή παραγωγής εκτατού και θερμοσυρρικνούμενου φιλμ συσκευασίας (Stretch & Shrink Film), πλαστικής ταινίας περιδέσης (Pet και PP) & Γραμμή Ανακύκλωσης Πλαστικού	33.284
STRAPTECH ΑΕ	Γραμμή παραγωγής χάρτινων δακτυλίων και χάρτινων γωνιών	1.685
MARFLEX MJ MAILLIS POLAND SP ZOO	Γραμμή παραγωγής εκτατού φιλμ συσκευασίας (Stretch Film) & πλαστικής ταινίας περιδέσης (Pet και PP)	7.552
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc	2 γραμμές παραγωγής πλαστικής ταινίας περιδέσης (PET)	4.239
MJ MAILLIS UK LTD	Εργαλεία	1.918
ΣΥΝΟΛΟ		48.678

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, επί του μηχανολογικού εξοπλισμού του Ομίλου δεν υφίστανται προσημειώσεις ή άλλα εμπράγματα βάρη και εξασφαλίσεις πέραν: α) των προσημειώσεων υποθηκών επί των ακινήτων της Εταιρείας και επί των ακινήτων των θυγατρικών της, οι οποίες εκτείνονται και επί του μηχανολογικού εξοπλισμού, που είναι εγκατεστημένος σε αυτά (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.9.5 «Εγγυήσεις – Εξασφαλίσεις») και β) των ενεχύρων επί μηχανημάτων της Εταιρείας και μηχανημάτων των εταιρειών του Ομίλου STRAPTECH A.E., MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC, M.J. MAILLIS UK LIMITED, SANDER GMBH & CO KG, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC, τα οποία παρέχονται προς τους Δανειστές, προς εξασφάλιση των ομολογιακών δανείων, τα οποία εκδόθηκαν στα πλαίσια της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. παρακάτω ενότητες 3.9.5 «Εγγυήσεις – Εξασφαλίσεις» και 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»).

Σημειώνεται ότι δεν υφίσταται καμία περιβαλλοντική πτυχή που θα μπορούσε να επηρεάσει την χρήση των ενσώματων ακινητοποιήσεων εκ μέρους της Εταιρείας. Το ίδιο ισχύει και για τις υπόλοιπες εταιρείες του Ομίλου.

3.9.3 Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας

Ο Όμιλος κατέχει σημαντικό αριθμό καταχωρημένων εμπορικών σημάτων που συνδέονται με τα προϊόντα του. Μεταξύ άλλων τα σήματά του περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα: «M.J. MAILLIS», «MAILLIS», «MEGADYN», «DYNAFLEX», «TENSIMUM», «TENSIMUM PLUS», «POLIFLEX», «MEGA», «COLUMBIA», «MANEON», «MPP», «MP», «MS», «MA», «MAP», «GRAMEGNA», «SANDERIT», «SANDERBAND», «SANDER», «LOGISTIC MASTER», «RAPID CUT», «WULFTEC», «SMART», «NO THREAD» και «RUN WITH THE PACK».

Ο Όμιλος διαθέτει άδειες για την εγκατάσταση και τη λειτουργία των εργοστασίων του στα Οινόφυτα Βοιωτίας και στην Αλεξανδρούπολη οι οποίες χορηγήθηκαν από το Υπουργείο Ανάπτυξης. Οι άδειες αυτές είναι αορίστου χρόνου, αλλά επανεξετάζονται ανά πενταετία, προκειμένου να διαβεβαιωθεί ότι οι συνθήκες λειτουργίας των εγκαταστάσεων, βάσει των οποίων οι άδειες αποκτήθηκαν, παραμένουν αμετάβλητες. Αντίστοιχες άδειες υπάρχουν για όλες τις παραγωγικές μονάδες του εξωτερικού σύμφωνα με τη νομοθεσία της κάθε χώρας που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Επιπλέον, έχουν εκδοθεί άδειες οι οποίες καλύπτουν περιβαλλοντικά θέματα και θέματα υγείας και ασφάλειας π.χ. ασφάλειας πυρός και διαχείρισης αποβλήτων, προκειμένου να αποφευχθεί ενδεχόμενη περιβαλλοντική μόλυνση.

Τέλος τα τμήματα Υγιεινής και Πυρασφάλειας της οικείας Νομαρχίας, χορηγούν τα απαραίτητα πιστοποιητικά σχετικά με τη λειτουργία των αποθηκών.

3.9.4 Ασφαλιστική Πολιτική

Ο Όμιλος Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ διαθέτει ασφαλιστική κάλυψη έναντι των κύριων κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική του δραστηριότητα, η οποία υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς/ εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

Με δεδομένες τις απαλλαγές που συνήθως εφαρμόζονται στην ασφαλιστική αγορά καθώς και τις τρέχουσες αξίες που έχουν επηρεαστεί από την οικονομική κρίση, η Διοίκηση του Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ πιστεύει ότι έχει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη, με περιορισμούς / εξαιρέσεις κάλυψης ανάλογα με την παρατηρούμενη συχνότητα ζημιών. Συγκεκριμένα, όσον αφορά τη μητρική εταιρεία Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, η οποία κατέχει το 60% των συνολικών ενσώματων παγίων του Ομίλου, με συνολική αναπόσβεστη αξία € 59 εκ. την 30.06.2011, έχει καλύψεις για διάφορους κινδύνους για το εργοστάσιο στα Οινόφυτα Βοιωτίας ύψους € 77,7 εκ. (ασφαλιζόμενο κεφάλαιο) και επιπρόσθετα, για το εργοστάσιο στην Αλεξανδρούπολη ύψους € 23,8 εκ. (ασφαλιζόμενο κεφάλαιο).

Οι ασφαλισμοί κίνδυνοι του Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ παρακολουθούνται, αντιμετωπίζονται και είναι διαχειριζόμενοι κεντρικά, και σε ορισμένες περιπτώσεις και στις κατά τόπους γεωγραφικές περιοχές σε συνεργασία με αναγνωρισμένους οίκους μεσιτείας ασφαλειών στην Ελλάδα και διεθνώς, αποφέροντας αποτελεσματικότερη και οικονομικότερη ασφαλιστική κάλυψη.

Αναλυτικότερα, ο Όμιλος έχει συνάψει ασφαλιστήριο περιουσίας που εκτός από τον κίνδυνο πυρκαγιάς των παραγωγικών του μονάδων, αποθηκών και γραφείων του καλύπτεται και έναντι των κινδύνων σεισμού, πολιτικών ταραχών, στάσεων απεργιών, τρομοκρατικών ενεργειών, ζημιών από φυσικά φαινόμενα, βάρος χιονιού, πλημμύρα, κλοπή κλπ. Υφίσταται επίσης ασφαλιστική κάλυψη για όλα τα μεταφερόμενα εμπορεύματα είτε είναι εισαγόμενες πρώτες ύλες, είτε εξαγόμενα έτοιμα προϊόντα, καθώς και για όλες τις μεταφορές εντός Ελλάδος.

Επίσης, ο Όμιλος διατηρεί κάλυψη αποζημίωσης λόγω διακοπής εργασιών εάν επέλθει ένας εκ των προαναφερέντων ασφαλιζόμενων κινδύνων, το ασφαλιζόμενο δε αυτό κεφάλαιο αφορά το συνολικό προϋπολογιζόμενο ετήσιο μικτό κέρδος πλέον τα σταθερά βιομηχανικά έξοδα που ενσωματώνονται στο κόστος του προϊόντος.

Πέρα των ανωτέρω ασφαλιστηρίων περιουσίας, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της είναι πλήρως καλυμμένες και για την συνήθη Αστική Ευθύνη έναντι τρίτων όπου περιλαμβάνεται η περίπτωση εργοδοτικών εισφορών και η ζημία εξ ελαττωματικού προϊόντος. Παράλληλα, η Εταιρεία έχει συνάψει και ασφαλιστήριο αστικής ευθύνης από μόλυνση του περιβάλλοντος στη βιομηχανική περιοχή των Οиноφύτων.

Ορισμένες από τις εταιρείες του Ομίλου ακολουθούν μια αποκεντρωμένη προσέγγιση στην ασφαλιστική κάλυψη των αναγκών τους και ασφαλίζονται στην εκάστοτε γεωγραφική περιοχή δραστηριοποίησης.

Όλες οι ανωτέρω καλύψεις υπόκεινται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς/εξαιρέσεις σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

Σχετικά με τον επενδυτικό κίνδυνο που προκύπτει από την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου βλ. την ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και ειδικότερα την παράγραφο *«Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου»*.

3.9.5 Εγγυήσεις - Εξασφαλίσεις

Σύμφωνα με στοιχεία της 30.06.2011, η Εταιρεία είχε χορηγήσει υπέρ θυγατρικών της εγγυήσεις για την παροχή χορηγήσεων προς αυτές συνολικού ύψους € 71,2 εκ. που αφορούν σε κάλυψη δανειακών γραμμών για ενίσχυση κεφάλαιου κίνησης, καθώς και υπέρ τρίτων συνολικού ύψους € 1,5 εκ. (αφορά κυρίως στην εξαγωγή τελικών προϊόντων για τα οποία έχουν εισαχθεί χωρίς την καταβολή τελών για τις πρώτες ύλες). Μετά την ολοκλήρωση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, ένα σημαντικό μέρος από τις ως άνω εγγυήσεις ύψους € 69,6 εκ. εξαλείφθηκε λόγω της μεταφοράς δανείων από τις θυγατρικές στην μητρική εταιρεία, ενώ χορηγήθηκαν εξασφαλίσεις από τις θυγατρικές στην Εταιρεία στα πλαίσια της αναχρηματοδότησης των δανείων του Ομίλου.

Τόσο η Εταιρεία, όσο και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E, M.J. MAILLIS U.K. Ltd, MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP Z.O.O., M.J. MAILLIS ROMANIA S.A., WULFTEC INTERNATIONAL INC., MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., COLUMBIA S.R.L., SIAT S.P.A., EUROPACK S.A., MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH και SANDER GMBH & CO KG, οι οποίες συνυπογράφουν, ως εγγυήτριες, τα τρία ομολογιακά δάνεια που εκδόθηκαν στα πλαίσια της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. αναλυτικά ενότητες 3.11.1 «Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις» και 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), παρείχαν εξασφαλίσεις (εξασφαλιστικές εκχωρήσεις και ενέχυρα επί μετοχών εταιρειών του Ομίλου, επί απαιτήσεων τους από ενδοομιλικά δάνεια, επί τραπεζικών λογαριασμών τους, επί μηχανημάτων τους, επί των αποθεμάτων τους, επί απαιτήσεών τους από ασφαλιστικές συμβάσεις, επί επιχειρηματικών απαιτήσεων τους, επί απαιτήσεών τους από συμβάσεις factoring και προσημειώσεις επί ακινήτων τους), προς τους Δανειστές, για την εξασφάλιση των εν λόγω ομολογιακών δανείων, που εκδίδονται προς το σκοπό της αναχρηματοδότησης του δανεισμού της Εταιρείας. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις καλύπτουν το συνολικό ποσό των ως άνω ομολογιακών δανείων, πλέον τόκων και εξόδων.

Συγκεκριμένα, κατά την υπογραφή της Τελικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, προς εξασφάλιση των νέων ομολογιακών δανείων, που εκδόθηκαν στα πλαίσια της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης:

- Οι εταιρείες του Ομίλου, STRAPTECH A.E, M.J. MAILLIS U.K. Ltd, MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP Z.O.O., M.J. MAILLIS ROMANIA S.A., WULFTEC INTERNATIONAL INC., MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., EUROPACK S.A., MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH και SANDER GMBH & CO KG παρέχουν προς τους Δανειστές εταιρικές εγγυήσεις έως του

συνολικού ποσού των ως άνω ομολογιακών δανείων, πλέον τόκων και εξόδων, πλην των εταιρειών του Ομίλου SIAT S.P.A. και COLUMBIA S.R.L., οι οποίες παρέχουν εταιρικές εγγυήσεις έως του ποσού των € 17.000 χιλ. και € 4.500 χιλ., αντίστοιχα.

- Η Εταιρεία παρέχει εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων της μέχρι ποσού € 340.000 χιλ.
- Η STRAPTECH A.E. παρέχει εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων της μέχρι ποσού € 340.000 χιλ.
- Η MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP. Z.O.O. παρέχει εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων της μέχρι ποσού € 364.000 χιλ.
- Η MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC. παρέχει εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων της μέχρι ποσού \$340.000 χιλ. ήτοι € 251.796 χιλ. την 30.09.2011.
- Η M.J. MAILLIS ROMANIA παρέχει εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων της μέχρι ποσού € 12.000 χιλ.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E., EUROPACK S.A. και SIAT SpA, COLUMBIA S.R.L. παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί μετοχών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου που κατέχουν.
- Η Εταιρεία και η EUROPACK S.A. παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί απαιτήσεων τους έναντι θυγατρικών του Ομίλου από ενδοομιλικά δάνεια.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E., M.J MAILLIS UK LIMITED και MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC. παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί τραπεζικών τους λογαριασμών.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E., M.J. MAILLIS UK LIMITED και MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC. παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί μηχανημάτων τους.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E. και MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC. παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί αποθεμάτων τους.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E., MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., M.J MAILLIS UK LIMITED, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA,INC., M.J. MAILLIS ROMANIA παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί απαιτήσεων τους από ασφαλιστικές συμβάσεις.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E., M.J. MAILLIS UK LIMITED και MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC. παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί επιχειρηματικών απαιτήσεων τους.

Μέσα σε 120 ημέρες από την ολοκλήρωση των διαδικασιών, που προβλέπει η Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, προς εξασφάλιση των νέων ομολογιακών δανείων, που εκδόθηκαν στα πλαίσια της εν λόγω Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης:

- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E., MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC., θα παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί απαιτήσεών τους από συμβάσεις factoring.
- Οι εταιρείες του Ομίλου SIAT S.P.A, MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH και MAILLIS HOLDING GmbH, θα παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί μετοχών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, που κατέχουν.
- Οι εταιρείες του Ομίλου MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC., SANDER GMBH and Co. KG θα παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί τραπεζικών τους λογαριασμών.

- Οι εταιρείες του Ομίλου MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O. και WULFTEC INTERNATIONAL INC. και SANDER GMBH and Co. KG θα παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί επιχειρηματικών απαιτήσεών τους.
- Οι εταιρείες του Ομίλου MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC. και SANDER GMBH and Co. KG θα παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί μηχανημάτων τους.
- Οι εταιρείες του Ομίλου MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC. και SANDER GMBH and Co. KG θα παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί αποθεμάτων τους.
- Η WULFTEC INTERNATIONAL INC. θα παρέχει προς τους Δανειστές εξασφαλιστική εκχώρηση επί απαιτήσεών της από ασφαλιστικές συμβάσεις.
- Η WULFTEC INTERNATIONAL INC. θα παρέχει προς τους Δανειστές εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων της, μέχρι ποσού CDN\$ 550 χιλ. ήτοι € 390 χιλ. την 30.09.2011.

3.9.6 Περιβαλλοντικές Επιπτώσεις

Η περιβαλλοντική πολιτική του Ομίλου έχει τους ακόλουθους στόχους:

1. Συμμόρφωση με τους τοπικούς, εθνικούς διεθνείς κανονισμούς και νομοθεσία.
2. Συνεχή βελτίωση των περιβαλλοντικών επιδόσεων, την παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των προγραμμάτων και δράσεων του Ομίλου σε ανώτατο διοικητικό επίπεδο.
3. Αποτίμηση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων κάθε εγκατάστασης και λήψη των αναγκαίων μέτρων για την προστασία της βιοποικιλότητας και του φυσικού περιβάλλοντος χώρου.
4. Ανάπτυξη, εφαρμογή και παρακολούθηση προγραμμάτων για την αποδοτική χρήση ενέργειας και φυσικών πόρων και τον περιορισμό εκπομπών.
5. Περιορισμό των αποβλήτων που δημιουργούν παραγωγικές δραστηριότητες, επαναχρησιμοποίηση παραπροϊόντων προερχομένων από ίδιες ή παραγωγικές διαδικασίες τρίτων και ανάπτυξη-προώθηση της ανακύκλωσης.
6. Καλλιέργεια περιβαλλοντικής συνείδησης και υπεύθυνης συμπεριφοράς από όλους τους εργαζομένους και ενθάρρυνση των προμηθευτών, των πελατών και των συνεργατών στο να υιοθετήσουν παρόμοιες πρακτικές.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται παραγωγικά εκτός από την Ελλάδα σε χώρες με υψηλά περιβαλλοντικά κριτήρια όπως η Γερμανία, οι Ηνωμένες Πολιτείες και ο Καναδάς και έχει σαν συνέπεια αφομοιώσει την περιβαλλοντική ευαισθησία στον τρόπο λειτουργίας της. Ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει τις απαιτούμενες περιβαλλοντικές εγκρίσεις για τις δραστηριότητές του σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται. Η λειτουργία των παραγωγικών εγκαταστάσεων είναι σύμφωνη με τα αναφερόμενα στις εγκρίσεις περιβαλλοντικών όρων, στις εγκρίσεις των τεχνικών μελετών εκμετάλλευσης, αδειών ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων και άλλων που προβλέπονται στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

Ειδικότερα, στην Ελλάδα η Εταιρεία αποφάσισε να μετατρέψει το εργοστάσιο των Οινοφύτων σε «πράσινο εργοστάσιο» ώστε να καταστήσει την μονάδα πρότυπο όσον αφορά στην προηγμένη διαχείριση περιβαλλοντικών θεμάτων. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία προσέλαβε το 2007 εξειδικευμένο γερμανικό όικο ως σύμβουλο και στην συνέχεια εκπόνησε επενδυτικό

πρόγραμμα ύψους € 4 εκ. Η επένδυση ολοκληρώθηκε και είναι σε πλήρη λειτουργία από τα τέλη του 2009 και καθιστά την εν λόγω μονάδα πρότυπο για την περιοχή των Οиноφύτων και του Ασωπού ποταμού, αφού μεταξύ των άλλων εκμηδενίζονται οι απορρίψεις υγρών αποβλήτων και εξοικονομεί πλέον των 30.000 τόνων νερού ετησίως. Αναφορικά με το εργοστάσιο των Οиноφύτων, η Εταιρεία ανανέωσε τον Αύγουστο του 2010 τους περιβαλλοντικούς όρους της με βάση τη νέα ΚΥΑ20488/2010 για επτά έτη. Επίσης, τον Νοέμβριο του 2010, χορηγήθηκε στην Εταιρεία άδεια διαχείρισης επικινδύνων αποβλήτων με ισχύ πέντε ετών.

Η Εταιρεία σχεδιάζει την λήψη περιβαλλοντικής πιστοποίησης (ISO 14001) στο εργοστάσιο των Οиноφύτων μέσα στο 2011. Επίσης, το εργοστάσιο της Πολωνίας έχει ήδη διαπιστευτεί με το περιβαλλοντικό ISO 14001 από το Δεκέμβριο του 2009.

Η θυγατρική Wulftec International Inc, η οποία αγοράστηκε το 2003, αποκτήθηκε με περιβαντολλογική παράβαση (εναποθηκευμένα στο έδαφος απόβλητα) η οποία είχε δημιουργηθεί από την εταιρεία που εκμεταλλευόταν το ακίνητο πριν την ίδρυση της Wulftec International Inc. Σύμφωνα με την Καναδική Νομοθεσία τυχόν ενέργειες αποκατάστασης (δηλαδή καθαρισμό/αποκομιδή των απόβλητων από τις εγκαταστάσεις σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία), θα προκύψουν ουσιαστικά εφόσον η θυγατρική διακόψει οριστικά τη λειτουργία της. Σε συνεργασία με τις τοπικές αρχές, η Wulftec International Inc έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα και παρακολουθεί με συνεχείς μελέτες και μετρήσεις την ασφαλή εναποθήκευση αυτών. Η θυγατρική για να εξασφαλίσει τυχόν μελλοντικές υποχρεώσεις προς το Καναδικό κράτος έχει καταθέσει το ποσό των 1,4 εκ. канаδικών δολαρίων (CAD) σε δεσμευμένο λογαριασμό.

3.9.7 Έρευνα & Ανάπτυξη

Στον Όμιλο Μ.Ι. Μαΐλλη, λειτουργούν τμήματα έρευνας και ανάπτυξης στη μητρική εταιρεία και στις θυγατρικές Siat spa, Wulftec International Inc και Marflex M.J. Maillis Polland sp zoo. Τα τμήματα αυτά συντονίζονται από το τμήμα λειτουργιών της μητρικής εταιρείας.

Κάθε χρόνο, σε συνεργασία με το τμήμα Marketing, σχεδιάζεται πρόγραμμα ανάπτυξης νέων προϊόντων, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες των πελατών, τις τάσεις της αγοράς και την στρατηγική της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, στόχοι του προγράμματος έρευνας και ανάπτυξης είναι:

- Διεύρυνση της γκάμας προϊόντων για κάλυψη μεγαλύτερου εύρους της αγοράς
- Βελτίωση των προϊόντων με σκοπό την καλύτερη απόδοση με μικρότερο κόστος
- Δημιουργία καινοτόμων προϊόντων για κάλυψη νέων εφαρμογών
- Μείωση των αρνητικών επιπτώσεων της χρήσης των προϊόντων στο περιβάλλον

Το πλάνο ανάπτυξης προϊόντων υλοποιείται από τις αντίστοιχες κατά τόπους εταιρείες και παρακολουθείται από τη μητρική.

Στον παρακάτω πίνακα αναφέρονται επιγραμματικά οι ενέργειες έρευνας και ανάπτυξης που βρίσκονται σε εξέλιξη:

ΠΡΟΪΟΝ	ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΣΧΟΛΙΑ
ΤΑΙΝΙΑ ΠΕΡΙΔΕΣΗΣ (PET)	Δημιουργία πολυεστερικής ταινίας περιδέσης για βαριές εφαρμογές	Διεύρυνση της γκάμας προϊόντων, στοχεύοντας κυρίως στις εφαρμογές των βιομηχανιών μετάλλων και ξυλείας
ΤΑΙΝΙΑ ΠΕΡΙΔΕΣΗΣ (PET)	Ανάπτυξη νέων συνταγών με υψηλότερο ποσοστό ανακύκλωσης	Επιτρέπει αυξημένη ανταγωνιστικότητα κόστους
ΤΑΙΝΙΑ ΠΕΡΙΔΕΣΗΣ ΠΟΛΥΠΡΟΠΥΛΕΝΙΟΥ (PP)	Ανάπτυξη νέων συνταγών με υψηλότερο ποσοστό ανακύκλωσης και ανόργανα συστατικά	Επιτρέπει αυξημένη ανταγωνιστικότητα κόστους
ΕΚΤΑΤΟ ΦΙΛΜ (STRETCH FILM)	Δημιουργία βιοδιασπώμενου εκτατού φιλμ	Ακολουθώντας τις τρέχουσες οικολογικές τάσεις, το νέο φιλμ θα παρουσιάζει τα επιθυμητά πλεονεκτήματα για τους περιβαλλοντικά ευαισθητοποιημένους πελάτες
	Ανάπτυξη νέων συνταγών για βελτίωση απόδοσης των Power films	Επιτρέπει πιο οικονομικά power films με βελτιωμένα χαρακτηριστικά
	Ανάπτυξη διαδικασίας προσομοίωσης για έλεγχο της δομικής ακεραιότητας των συσκευασμένων προϊόντων	Βελτιστοποίηση των εργασιών συσκευασίας
ΜΗΧΑΝΕΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ ΜΕ ΕΚΤΑΤΟ ΦΙΛΜ	Ανάπτυξη εργαλείου παρακολούθησης σε πραγματικό χρόνο για την κατανάλωση φιλμ	Επιτρέπει στον πελάτη την παρακολούθηση –σε πραγματικό χρόνο- της κατανάλωσης φιλμ και επομένως τον καλύτερο έλεγχο του κόστους
	Δημιουργία μηχανών αυξημένης ενεργειακής απόδοσης	Εξοικονόμηση ενέργειας μέσω χαμηλότερης εκπομπής CO2
ΑΥΤΟΜΑΤΕΣ ΜΗΧΑΝΕΣ ΠΕΡΙΔΕΣΗΣ	Δημιουργία κεφαλών περιδέσης διαμέτρου 25mm και 32mm	Επιτρέπει την διείσδυση στη βιομηχανία Μετάλλων και Ξυλείας
	Δημιουργία αυτόματης πρέσας για δεματοποίηση βαμβακιού	Σε συνδυασμό με την ταινία PET, επιτρέπει τη πλήρη διείσδυση στη βιομηχανία δεματοποίησης βαμβακιού
ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΠΕΡΙΔΕΣΗΣ	Διεύρυνση της γκάμας των εργαλείων χειρός	Θα καθίσταται δυνατή η χρήση των εργαλείων χειρός σε όλες τις πιθανές εφαρμογές
ΗΜΙΑΥΤΟΜΑΤΕΣ ΜΗΧΑΝΕΣ	Δημιουργία σειράς βασικών ημιαυτόματων μηχανών περιτύλιξης με εμφανή πλεονεκτήματα ως προς την εξοικονόμηση ενέργειας και φιλμ	Θα επιτρέπει στους πελάτες με μικρό όγκο κατανάλωσης φιλμ να επωφελούνται από την εξοικονόμηση ενέργειας και φιλμ, που μέχρι σήμερα ήταν εφικτό μόνο με τη χρήση αυτόματων μηχανών

3.10 Νομοθετικό πλαίσιο

Η Εκδότρια διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 “περί ανωνύμων εταιρειών”, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν καθώς και από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών και αποφάσεις Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αναφορικά με τη λειτουργία των θυγατρικών της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ στο εξωτερικό (Η.Π.Α., Ιταλία, Γερμανία και Πολωνία), οι εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται σε νομοθετικές και αδειοδοτικές διαδικασίες καθώς και στην εποπτεία των επί τόπου κυβερνητικών οργάνων, όπως ενδεικτικά η Environmental Protection Agency στις Η.Π.Α., The Federal Environment Agency (Umweltbundesamt) στη Γερμανία κ.ο.κ. Οι εταιρείες του Ομίλου στο εξωτερικό συμμορφώνονται πλήρως με το εθνικό θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας.

3.11 Σημαντικές Συμβάσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η Εταιρεία ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, άδειες εκμετάλλευσης και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, υπό την έννοια της παραγράφου 6.4 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, με εξαίρεση την από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης για την υλοποίηση της αναχρηματοδότησης των δανείων του Ομίλου, την από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και την από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών (βλ. ενότητες 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης», 3.11.2.1 «Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» και 3.11.2.2 «Συμφωνία Δανειστών») και τις άδειες λειτουργίας των παραγωγικών της μονάδων (βλ. ενότητα 3.9.3 «Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας»).

3.11.1 Σημαντικές Πιστωτικές/ Δανειακές Συμβάσεις

Οι σημαντικότερες συμβάσεις, υπό την έννοια της παραγράφου 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, που έχει συνάψει ο Όμιλος Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗ με τρίτους παρατίθενται κατωτέρω:

(σε €)

A/A	Είδος Δανειακής Σύμβασης	Τράπεζα	Ποσό	Οφειλέτης/ Εκδότης	Επτόκιο	Υπόλοιπο 30/6/2011	Λήξη	Εγγυητής
1	Κοινοπρακτικό Δάνειο *	ALPHA BANK AE BNP PARIBAS SA EFG PRIVATE BANK (LUXEMBOURG S.A.) ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	70.000.000 € **	EUROPACK S.A.	7%	49.072.582 € ***	18/5/2011	Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ
2	Δανειακή Σύμβαση	BNP PARIBAS S.A.	12.151.150 €	Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ	7% + 0,6% (N.128/1975)	12.151.150 €	30/3/2009	-
3	Δανειακή Σύμβαση	BNP PARIBAS S.A.	12.137.236 €	MARFLEX – M.J. MAILLIS POLAND SP z.o.o.	7%	12.137.236 €	30/3/2009	Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ
4	Ομολογιακό Δάνειο	Ομολογιούχοι Δανειστές	14.017.080 € και US\$114.000.000	Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ	Σειρά Α: 4,6%+2% (τόκους υπερημερίας) Σειρά Β: 6,23% +2% (τόκους υπερημερίας) Σειρά Γ: 6,29%+2% (τόκους υπερημερίας)	99.375.680 €	Σειρά Α: 19/12/2012 Σειρά Β: 19/12/2012 Σειρά Γ: 19/12/2015	EUROPACK SA
5	Δανειακή Σύμβαση	EFG EUROBANK-ERGASIAS AE	3.000.000 €	STRAPTECH AE	7% + 0,6% (N.128/1975)	3.000.000 €	Καθημερινή Ανανέωση	Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ
6	Δανειακή Σύμβαση	ALPHA BANK AE	3.723.030 €	STRAPTECH AE	7% + 0,6% (N.128/1975)	3.901.955 € ****	Καθημερινή Ανανέωση	Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ
7	Δανειακή Σύμβαση	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	2.100.000 €	STRAPTECH AE	7% + 0,6% (N.128/1975)	2.276.400 € *****	Καθημερινή Ανανέωση	Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ
8	Δανειακή Σύμβαση	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK SA	1.000.000 €	STRAPTECH AE	7% + 0,6% (N.128/1975)	1.000.000 €	Καθημερινή Ανανέωση	Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ

* Περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με το εν λόγω δάνειο παρατίθενται στην ενότητα 3.18.2.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και πιο συγκεκριμένα, στην ανάλυση των δανειακών υποχρεώσεων.

**Η αρχική σύμβαση προέβλεπε το ποσό των € 70.000.000 και τελικά εκταμιεύθηκε ποσό € 45.300.000.

***Υπόλοιπο όπως διαμορφώθηκε μετά την κεφαλαιοποίηση τόκων ποσού ύψους € 3.772.582 την 31.12.2010.

****Υπόλοιπο όπως διαμορφώθηκε μετά την κεφαλαιοποίηση τόκων ποσού ύψους € 178.925 την 30.06.2011.

*****Υπόλοιπο όπως διαμορφώθηκε μετά την κεφαλαιοποίηση τόκων ποσού ύψους € 176.400 την 30.06.2011.

Πηγή: Στοιχεία που συντάχθηκαν από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στο πλαίσιο της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, τα ως άνω δάνεια αναχρηματοδοτήθηκαν και μερικώς κεφαλαιοποιήθηκαν σύμφωνα με τη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11.2 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και 4.4 Γενικά Στοιχεία – Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και προορισμός των κεφαλαίων).

Σύμφωνα με δήλωσή της Εταιρείας, για όλα τα παραπάνω δάνεια υφίστανται εμπράγματα βάρη, εγγυήσεις και εξασφαλίσεις που περιγράφονται αναλυτικά στις ενότητες 3.9.1 «Ακίνητα,

Εγκαταστάσεις, Εμπράγματα Βάρη» και 3.9.5 «Εγγυήσεις-Εξασφαλίσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Προς το σκοπό της αναχρηματοδότησης του ως άνω δανεισμού της, στο πλαίσιο της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (σε υλοποίηση της οποίας υπεγράφη και η από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και η από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών), η Εταιρεία εξέδωσε τα παρακάτω ομολογιακά δάνεια:

A/A	Είδος Δανειακής Σύμβασης	Δανειστής	Ποσό	Οφειλέτης/Εκδότης	Επιτόκιο	Διάρκεια	Εγγυητές
1	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	Ομολογιούχοι Δανειστές	€ 16 εκ.	M.I. Μαίλλης	3μηνών Euribor + περιθωρίου 8%-το ποσοστό mid swap 2 ετών	2 έτη	Straptech A.E., M.J. Maillis UK Limited, Marflex M.J. Maillis Sp. Zo.o, M.J. Maillis Romania S.A., Wulftec International Inc., Maillis Strapping Systems USA, Inc., Columbia S.r.l., Siat S.p.a., Sicme S.r.l., Tam S.r.l., Europack S.A., Maillis Holding Gmbh, Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft Mbh and Sander Gmbh &Co kg
2	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	Ομολογιούχοι Δανειστές	€116,97 εκ. με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ, πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (PIK), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ	M.I. Μαίλλης	7%	5 έτη	Straptech A.E., M.J. Maillis UK Limited, Marflex M.J. Maillis Sp. Zo.o, M.J. Maillis Romania S.A., Wulftec International Inc., Maillis Strapping Systems USA, Inc., Columbia S.r.l., Siat S.p.a., Sicme S.r.l., Tam S.r.l., Europack S.A., Maillis Holding Gmbh, Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft Mbh and Sander Gmbh &Co kg

3	Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο	Ομολογιούχοι Δανειστές	€ 50 εκ., πλέον κεφαλοποιημένων τόκων ύψους € 23,3 εκ. κατά την 30.09.2011 όπως υπολογίσθηκαν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ, πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (PIK), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ.	Μ.Ι. Μαΐλλης	10%	5 έτη	Straptech A.E., M.J. Maillis UK Limited, Marflex M.J. Maillis Sp. Zo.o, M.J. Maillis Romania S.A., Wulftec International Inc., Maillis Strapping Systems USA, Inc., Columbia S.r.l., Siat S.p.a., Sicme S.r.l., Tam S.r.l., Europack S.A., Maillis Holding GmbH, Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft Mbh and Sander GmbH & Co kg
---	-------------------------------	------------------------	---	--------------	-----	-------	---

Πηγή: Στοιχεία που συντάχθηκαν από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αναφορικά με τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου βλ. ενότητα 3.18.2.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών 2008 – 2010», παράγραφος «Δανειακές υποχρεώσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.11.2 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης

Οι Δανειστές, η Εταιρεία, οι Βασικοί Μέτοχοι, η RBS Bank (Polska) S.A., η RBS Bank (Romania) S.A., η BNP Paribas Leasing Corporation, η BNP Paribas Lease Group Sp.zo.o, η BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) συμβλήθηκαν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, η οποία ρυθμίζει τις σχέσεις των συμβαλλομένων μερών σχετικά με τη διαδικασία διάσωσης και εξυγίανσης της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ και των θυγατρικών της εταιρειών.

Στην ανωτέρω σύμβαση προβλέπεται μεταξύ άλλων:

(α) μείωση του δανεισμού με κεφαλαιοποίηση δανειακών απαιτήσεων, ύψους € 74,92 εκ., με έκδοση νέων μετοχών της Εταιρείας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ των Δανειστών του Ομίλου, αποφέροντας ποσοστό ιδιοκτησίας 77,34% στους Δανειστές.

(β) αναχρηματοδότηση μέρους του υπολοίπου υφισταμένου δανεισμού με έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 116,97 εκ., με ομολογίες, σε ευρώ και δολάρια ΗΠΑ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, πενταετούς διάρκειας, με επιτόκιο 7%, με κεφαλαιοποιούμενους τόκους (PIK), με αποπληρωμή από το τρίτο έως το πέμπτο έτος, μετά την έκδοσή του, που θα καλυφθεί αποκλειστικά από τους Δανειστές του Ομίλου.

(γ) περαιτέρω αναχρηματοδότηση με έκδοση Ομολογιακού Δανείου ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων, όπως θα υπολογισθούν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, πενταετούς διάρκειας, πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (PIK), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, πενταετούς διάρκειας, με κεφαλαιοποιούμενο επιτόκιο (PIK) 10%, μετατρέψιμου σε νέες

μετοχές της Εταιρείας. Το δικαίωμα μετατροπής ενεργοποιείται μετά την πάροδο 2 ετών από την ημερομηνία υπογραφής της Τελικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. Το εν λόγω ομολογιακό θα καλυφθεί αποκλειστικά από τους Δανειστές του Ομίλου, με δικαίωμα πρώιμης εξαγοράς των ομολόγων από την Εταιρεία, καθώς και του βασικού μετόχου κ. Μ.Ι. Μαΐλλη να αποκτά, εντός 15 ημερών, τις εκ μετατροπής μετοχές με τιμή €0,30 ή με την τυχόν μεγαλύτερη χρηματιστηριακή αξία αυτών.

(δ) νέο κεφάλαιο κίνησης με έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 16 εκ., με επιτόκιο 8% για τη χρηματοδότηση της ανάπτυξης του Ομίλου, που θα καλυφθεί αποκλειστικά από τις τράπεζες, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ και EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ, το οποίο θα αποπληρωθεί κατά την διάρκεια του δεύτερου έτους μετά την έκδοσή του.

(ε) η εκλογή νέου εννεαμελούς διοικητικού συμβουλίου αποτελούμενο από:

- 5 ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη,
- 2 μη εκτελεστικά μέλη, με δικαίωμα του κ. Μ. Μαΐλλη να τα διορίζει
- 2 εκτελεστικά μέλη – Διευθύνων Σύμβουλος και Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

Περαιτέρω, οι τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ και BNP Paribas SA παρέχουν στους Βασικούς Μετόχους (ή σε τυχόν υποκατάστατους ή εκδοχείς αυτών) το δικαίωμα να αγοράσουν από αυτές το σύνολο των νέων μετοχών κυριότητας των εν λόγω τραπεζών, ήτοι 98.334.874 νέες μετοχές της Εταιρείας που εκδόθηκαν με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, καθώς και μετοχές που οι ανωτέρω τράπεζες θα αποκτήσουν μεταγενέστερα λόγω της μετοχικής τους ιδιότητας. Επίσης, η τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ, παρέχει στους Βασικούς Μετόχους το δικαίωμα να αγοράσουν από αυτήν το 50% των νέων μετοχών κυριότητας της εν λόγω τράπεζας, ήτοι 16.991.778 νέες μετοχές που εκδόθηκαν με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου καθώς και αντίστοιχο ποσοστό μετοχών που η ανωτέρω τράπεζα θα αποκτήσει μεταγενέστερα λόγω της μετοχικής της ιδιότητας. Η περίοδος ισχύος του εν λόγω δικαιώματος προαίρεσης (call option) είναι 3 έτη αρχόμενη από την ημερομηνία πιστώσεως των νέων μετοχών στη μερίδα ΣΑΤ της κάθε μίας από τις ανωτέρω τράπεζες ή με την ανάλωση της προαίρεσης, οποιοδήποτε από τα δύο επέλθει νωρίτερα. Οι ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ και BNP Paribas SA παρέχουν στους Βασικούς Μετόχους (ή σε τυχόν υποκατάστατους ή εκδοχείς αυτών) το δικαίωμα άσκησης προαίρεσης (call option) μετά την παρέλευση 2 ετών από την ημερομηνία πιστώσεως των νέων μετοχών στη μερίδα ΣΑΤ της κάθε μίας από τις τράπεζες αυτές και για 1 έτος μέχρι την παρέλευση της περιόδου ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης (call option). Η EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ παρέχει στους Βασικούς Μετόχους (ή σε τυχόν τρίτους στους οποίους οι Βασικοί Μέτοχοι δύνανται να μεταβιβάσουν το δικαίωμα προαίρεσης) το δικαίωμα άσκησης της προαίρεσης (call option) μετά την παρέλευση 1 έτους από την ημερομηνία πιστώσεως των μετοχών στη μερίδα ΣΑΤ της τράπεζας και για 2 έτη μέχρι την παρέλευση της περιόδου ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης (call option). Καθόλη την τριετή διάρκεια ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης (call option) όλες οι ανωτέρω αναφερόμενες τράπεζες απαγορεύεται να διαθέσουν τις μετοχές τους που είναι αντικείμενο της προαίρεσης ή να συστήσουν οποιοδήποτε βάρος επ' αυτών και οφείλουν να παραλείπουν οποιοσδήποτε ενέργειες που μπορούν να ματαιώσουν την άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης (call option). Το τίμημα αγοράς κάθε μετοχής που θα αποτελέσει αντικείμενο της προαίρεσης θα είναι ίσο με το κόστος κτήσης κάθε μετοχής από τις προαναφερόμενες Τράπεζες, προσαυξανόμενο κατά 5% ετησίως. Μετά την παρέλευση της προαναφερθείσας τριετούς περιόδου ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης (call option), οι τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ALPHA BANK ΑΕ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ και η EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ υποχρεούνται, σε περίπτωση πώλησης των μετοχών τους που αποτελούν το αντικείμενο του δικαιώματος προαίρεσης σε τρίτα πρόσωπα, να προσφέρουν πρώτα τις εν λόγω μετοχές στους Βασικούς Μετόχους (ή σε τυχόν τρίτους στους οποίους οι Βασικοί Μέτοχοι δύνανται να μεταβιβάσουν το δικαίωμα προαίρεσης) και εφόσον αυτοί δεν τις αγοράσουν να τις πωλήσουν σε τρίτους.

(στ) στα πλαίσια της ως άνω συμφωνίας αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία είχε συνάψει ομολογιακό δάνειο για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων επιχειρηματικών της αναγκών (Bridge Facility) ύψους € 8 εκ. και έχει χορηγήσει τις εξασφαλίσεις που αναφέρονται ακολούθως στις

παραγράφους 1, 2, 3 και 4, το οποίο αποπληρώνεται από το ανωτέρω νέο κεφάλαιο κίνησης (κοινό ομολογιακό δάνειο) ύψους € 16 εκ.

(ζ) υπογραφή της Τελικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, μεταξύ της Εταιρείας, των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), των Βασικών Μετόχων, των Δανειστών, της RBS Bank (Polska) S.A., της RBS Bank (Romania) S.A., της BNP Paribas Leasing Corporation, της BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και της BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), σε εφαρμογή της διάταξης του άρθρου 1, παράγραφος 1 της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. (η) υπογραφή της Συμφωνίας Δανειστών (Intercreditor Agreement), μεταξύ της Εταιρείας, των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), των Βασικών Μετόχων και των Δανειστών, σε υλοποίηση των όρων του Παραρτήματος 7 της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης.

Για εξασφάλιση των ανωτέρω ομολογιακών δανείων η Εταιρεία και οι θυγατρικές της, STRAPTECH A.E, M.J. MAILLIS U.K. Ltd, MARFLEX M.J. MAILLIS SP Z.O.O., M.J. MAILLIS ROMANIA S.A., WULFTEC INTERNATIONAL INC., MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., COLUMBIA S.R.L., SIAT S.P.A., EUROPACK S.A., MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH και SANDER GMBH & CO KG, ως εγγυήτριες, πρόκειται να:

1. Χορηγήσουν τις συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις ότι έχουν νόμιμα συσταθεί, λειτουργούν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (ειδικότερα όπως τελωνιακή, φορολογική, περιβαλλοντική ασφαλιστική και εργατική βεβαίωση) και είναι συνεπείς με τις υποχρεώσεις τους.
2. Αναλάβουν έναντι των Δανειστών να καλύπτουν τους εξής δανειακούς όρους (Financial covenants):
 - i. Τον δείκτη κάλυψης τόκων (Interest cover) που αφορά το ενοποιημένο αποτέλεσμα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μη περιλαμβανομένου του κόστους αναδιάρθρωσης (EBITDA), προς τις καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες του αναδιարθρωμένου δανεισμού για οποιαδήποτε χρονική περίοδο από το πρώτο τρίμηνο του 2013 σε κυλιόμενη ετήσια βάση.
 - ii. Τον δείκτη κάλυψης δανειακών υποχρεώσεων (Debt cover) που συνίσταται από τις ενοποιημένες καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της τελευταίας ημέρας της αναφερόμενης περιόδου προς το ενοποιημένο αποτέλεσμα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μη περιλαμβανομένου του κόστους αναδιάρθρωσης (EBITDA) από το πρώτο τρίμηνο του 2013 σε κυλιόμενη ετήσια βάση.
 - iii. Τον δείκτη μόχλευσης που αφορά τις λειτουργικές χρηματοροές προς την εξυπηρέτηση του συνολικού δανειακού χρέους του Ομίλου για οποιαδήποτε χρονική περίοδο από το πρώτο τρίμηνο του 2013 σε κυλιόμενη ετήσια βάση.
 - iv. Να πληρούται από τον Όμιλο η ελάχιστη ταμειακή θέση ύψους € 8 εκ. από 30.06. 2011, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πληρούται ο εν λόγω δανειακός όρος.
 - v. Να πληρούνται τα ελάχιστα όρια ενοποιημένου αποτελέσματος προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μη περιλαμβανομένου του κόστους αναδιάρθρωσης (EBITDA), αρχής γενομένης από την 31/12/2011.
3. Αναλάβουν τις συνήθεις υποχρεώσεις (negative covenants) όπως:
 - (i) να μην διαθέτουν ή επιβαρύνουν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, να μην προβαίνουν σε συγχωνεύσεις αποσχίσεις κλάδων, εξαγορές, επενδύσεις, διάθεση παγίων, χορήγηση ή σύναψη δανείων και εγγυήσεων, διανομή κερδών (εκτός του ελάχιστου μερίσματος που προβλέπει η Ελληνική Νομοθεσία και των ορίων που περιλαμβάνονται στην Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης), αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.
 - (ii) να εξασφαλίζει η Εταιρεία ότι και οι θυγατρικές της θα τηρούν τις ανωτέρω υποχρεώσεις.

- (iii) να συνεχίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος να λειτουργεί και να τηρεί την ισχύουσα νομοθεσία και ειδικότερα την τελωνειακή, φορολογική, περιβαλλοντική ασφαλιστική και εργατική νομοθεσία και να είναι συνεπείς με τις υποχρεώσεις τους.

4. Χορηγήσουν εξασφαλίσεις (εξασφαλιστικές εκχωρήσεις και ενέχυρα επί μετοχών εταιρειών του Ομίλου, επί απαιτήσεων τους από ενδοομιλικά δάνεια, επί τραπεζικών λογαριασμών τους, επί μηχανημάτων τους, επί των αποθεμάτων τους, επί απαιτήσεων τους από ασφαλιστικές συμβάσεις, επί επιχειρηματικών απαιτήσεων τους, επί απαιτήσεων τους από συμβάσεις factoring και προσημειώσεις επί ακινήτων τους), προς τους Δανειστές για την εξασφάλιση των νέων ομολογιακών δανείων, που εκδίδονται προς το σκοπό της αναχρηματοδότησης του δανεισμού της Εταιρείας. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις καλύπτουν το συνολικό ποσό των ως άνω ομολογιακών δανείων, πλέον τόκων και εξόδων.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, στα πλαίσια της ως άνω Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης:

- ολοκλήρωσε τις αλλαγές στην εταιρική της διακυβέρνηση με την διεύρυνση του Διοικητικού της Συμβουλίου (από 7 σε 9 μέλη) και την εκλογή νέων μελών Δ.Σ.,
- σύναψε ομολογιακό δάνειο για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων επιχειρηματικών της αναγκών ύψους € 8 εκ. το οποίο αποπληρώθηκε από το νέο κεφάλαιο κίνησης ύψους € 16 εκ. (βλ και παρακάτω περί κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους € 16 εκ.),
- προέβη στη σύναψη κοινού ομολογιακού δανείου ύψους € 116,97 εκ. με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (ΡΙΚ) με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ (σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 17.12.2010 και 27.5.2011),
- προέβη στη σύναψη κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους € 16 εκ. (σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 17.12.2010 και 27.5.2011),
- προέβη στην έκδοση μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλοποιημένων τόκων ύψους € 23,3 εκ. κατά την 30.09.2011, όπως υπολογίσθηκαν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ (σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 10.01.2011) πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (ΡΙΚ), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ,
- προέβη στη μείωση του δανεισμού με κεφαλαιοποίηση δανειακών απαιτήσεων ύψους € 74,92 εκ. (δια της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου της Εταιρείας, με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, ύψους € 74.924.562,60, που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης).
- υπέγραψε την Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και τη Συμφωνία Δανειστών στις 30.09.2011 (όπως αναλυτικά περιγράφονται στις ενότητες 3.11.2.1 και 3.11.2.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στις 30.09.2011, ενέκρινε παμψηφεί την υπογραφή των εν λόγω Συμφωνιών.
- υπέγραψε τα προγράμματα και τη σύμβαση κάλυψης των παραπάνω τριών ομολογιακών δανείων στις 30.09.2011 (όπως αναλυτικά περιγράφονται στην ενότητα 3.11.1 «Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στις 30.09.2011, ενέκρινε παμψηφεί την υπογραφή των προγραμμάτων και της σύμβασης κάλυψης των εν λόγω δανείων.
- Τόσο η Εταιρεία, όσο και οι εταιρείες του Ομίλου STRAPTECH A.E, M.J. MAILLIS U.K. Ltd, MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP Z.O.O., M.J. MAILLIS ROMANIA S.A., WULFTEC INTERNATIONAL INC., MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., COLUMBIA S.R.L., SIAT S.P.A., EUROPACK S.A., MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH και SANDER GMBH & CO KG οι οποίες συνυπογράφουν ως εγγυήτριες τα ως άνω ομολογιακά δάνεια, παρείχαν εξασφαλίσεις (εξασφαλιστικές εκχωρήσεις και ενέχυρα επί μετοχών εταιρειών του Ομίλου, επί

απαιτήσεων τους από ενδοομιλικά δάνεια, επί τραπεζικών λογαριασμών τους, επί μηχανημάτων τους, επί των αποθεμάτων τους, επί απαιτήσεών τους από ασφαλιστικές συμβάσεις, επί επιχειρηματικών απαιτήσεων τους, επί απαιτήσεών τους από συμβάσεις factoring και προσημειώσεις επί ακινήτων τους), προς τους Δανειστές, για την εξασφάλιση των εν λόγω ομολογιακών δανείων, που εκδίδονται προς το σκοπό της αναχρηματοδότησης του δανεισμού της Εταιρείας. Οι ως άνω εξασφαλίσεις καλύπτουν το συνολικό ποσό των ως άνω ομολογιακών δανείων, πλέον τόκων και εξόδων (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.9.5 «Εγγυήσεις – Εξασφαλίσεις»).

Ειδικότερα, για την υλοποίηση της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού πραγματοποιήθηκαν οι κάτωθι ενέργειες:

α) Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας στις 17 Δεκεμβρίου 2010, στην οποία αποφασίστηκαν μεταξύ άλλων και τα παρακάτω θέματα:

- Η έγκριση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης όπως αυτή έχει αποτυπωθεί στη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και οι περιεχόμενοι σε αυτήν όροι των δανείων, με την οποία θα αναχρηματοδοτηθεί το μεγαλύτερο μέρος του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας και των θυγατρικών της.
- Έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου, ύψους € 116,97 εκ., σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της Εταιρείας. Αποφασίστηκε η παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να διαπραγματευθεί τους ειδικότερους όρους του ομολογιακού δανείου και να προβεί στην σύναψή του.
- Έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου, ύψους € 16 εκ., σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας. Παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να διαπραγματευθεί τους ειδικότερους όρους του ομολογιακού δανείου και να προβεί στην σύναψή του.

β) Η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας στις 10 Ιανουαρίου 2011, στην οποία αποφασίστηκαν μεταξύ των άλλων και τα παρακάτω θέματα:

- Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά € 33.661.303,16 με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4α του άρθρου 4 του Κ.Ν. 2190/20, ως ισχύει, με τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού περί μετοχικού κεφαλαίου. Η μείωση πραγματοποιήθηκε με μείωση της υφιστάμενης ονομαστικής αξίας της μετοχής των € 0,76 στα € 0,30 ανά μετοχή.
- Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως του ποσού των € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία και με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή, η οποία πραγματοποιήθηκε με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, που συμμετέχουν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής και με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Αποφασίστηκε και η συνακόλουθη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού.
- Έκδοση ομολογιακού δανείου, ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλοποιούμενων τόκων, όπως θα υπολογισθούν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, πενταετούς διάρκειας, πλέον κεφαλαιοποιούμενων τόκων (PIK), με ομολογίες εκδιδόμενες σε ευρώ και σε δολάρια ΗΠΑ μετατρέψιμου σε νέες μετοχές της Εταιρείας το οποίο θα καλυφθεί αποκλειστικά από του Δανειστές της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της Εταιρείας. Αποφασίστηκε η παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό

Συμβούλιο της Εταιρείας να διαπραγματευθεί τους ειδικότερους όρους του ομολογιακού δανείου και να προβεί στην σύναψή του.

- Τροποποίηση του άρθρου 4 του Καταστατικού της Εταιρείας, προκειμένου να συμπληρωθεί ο σκοπός αυτής για να προκύπτει με μεγαλύτερη ευκρίνεια η δραστηριοποίηση του Ομίλου στον χώρο της τεχνολογίας σε ότι αφορά τα συστήματα συσκευασίας.
- Τροποποίηση των άρθρων 9 και 10 του Καταστατικού της Εταιρείας, σχετικά με τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε η πλειοψηφία των μελών του να αποτελείται από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και τη δυνατότητα συνεδρίασης του νέου Διοικητικού Συμβουλίου με τηλεδιάσκεψη.
- Εκλογή νέου εννεαμελούς Διοικητικού Συμβουλίου.

Λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της προαναφερθείσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου έως του ποσού των € 74.924.562,60, η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε κατά την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνεδρίαση της, την 18.06.2011, να ανανεώσει, εγκρίνοντας εκ νέου, την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Μετά την 30.06.2011 η Εταιρεία συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των θυγατρικών της STRAPTECH A.E. και MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND SP ZOO συνολικού ύψους € 27,5 εκ., περίπου, με σκοπό την αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων των ως άνω θυγατρικών και την ανάληψή του αντίστοιχου δανεισμού από την Εταιρεία στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του Ομίλου, βάσει της ως άνω Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.5.2 «Επενδύσεις»)

Αναφορικά με την προαναφερθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφάσισε, η από 10.01.2011 Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και ανανεώσε, εγκρίνοντας εκ νέου η από 18.06.2011 Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, ποσοστό 44% περίπου προήλθε από ομολογιακά δάνεια και ποσοστό 56% περίπου από τραπεζικά δάνεια που έχουν συναφθεί με τους Δανειστές. Τα εν λόγω δάνεια χρησιμοποιήθηκαν για χρηματοδότηση επενδύσεων του Ομίλου κατά τα τελευταία 10 χρόνια.

3.11.2.1 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης

Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία συμβλήθηκε με τους Βασικούς Μετόχους, τους Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o, την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) και τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης. Η Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης υλοποιείτο πλαίσιο για την οικονομική αναδιάρθρωση και εξυγίανση του Ομίλου που προβλέπει η Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και ρυθμίζει, μεταξύ άλλων, τον τρόπο ανάληψης από την Εταιρεία των χρεών θυγατρικών της εταιρειών και την αναχρηματοδότηση του Ομίλου μέσω της έκδοσης νέων ομολογιακών δανείων.

3.11.2.2 Συμφωνία Δανειστών

Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία συμβλήθηκε με τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) τους Βασικούς Μετόχους, τους Δανειστές, στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών. Η Συμφωνία Δανειστών ρυθμίζει θέματα τα οποία αφορούν την οργάνωση και τις εσωτερικές σχέσεις των δανειστών που συμμετέχουν στην αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου.

3.12 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗ

3.12.1 Πηγές Κεφαλαίων

Μακροπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης αποτελούν τα ίδια κεφάλαια και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός. Βραχυπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης αποτελούν τα βραχυπρόθεσμα δάνεια. Επιπλέον, πηγή ρευστότητας του Ομίλου αποτέλεσε για την χρήση του 2010 το κεφάλαιο κίνησης.

Ο Όμιλος έχει υπογράψει Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης την 23.11.2010 για την αναδιάρθρωση του δανεισμού του (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»).

Σημειώνεται ότι η ανάγκη χρηματοδότησης του Ομίλου με δανειακά κεφάλαια δεν παρουσιάζει εποχικότητα.

Το μέσο κόστος δανεισμού ανήλθε σε 8,8% την 30.6.2011, 6,9% την 31.12.2010 και 7,25% την 31.12.2009 (7,15% την 31.12.2008).

Την 31.12.2010 οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε € 275.875 χιλ., εκ των οποίων € 10.162 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους € 2.030 χιλ.) και € 265.712 χιλ. αφορούσαν βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (βλ. ενότητα 3.18.2.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών 2008-2010, παράγραφος «Δανειακές υποχρεώσεις»).

Την 30.6.2011 οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε € 277.608 χιλ., εκ των οποίων € 9.912 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους € 1.912 χιλ.) και € 267.695 χιλ. αφορούσαν βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (βλ. ενότητα 3.18.3.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών περιόδου 1.1-30.6.2011, παράγραφος «Δανειακές υποχρεώσεις»).

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 30.6.2011 ήταν αρνητικά ύψους € 31.751 χιλ. και την 31.12.2010 ήταν επίσης αρνητικά ύψους € 24.687 χιλ., λόγω της σημαντικής αύξησης των ζημιών εις νέον σε € 237.352 χιλ. από ζημιές ύψους € 241.013 χιλ. που ήταν την 31.12.2010.

Η ληκτότητα των μακροπρόθεσμων δανείων του Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010 παρουσιάζεται στην ενότητα 3.18.2.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών χρήσεων 2008 – 2010» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.2 Ρευστότητα

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται συνοπτικά οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2008-2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011.

Περίοδος 1.1 – 30.6.2011

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(761)	1.306
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(417)	(386)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(240)	277
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.418)	1.198
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	12.002	10.214
Επίδραση συναλλαγματικών ισοτιμιών	(635)	(777)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	9.949	10.635

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε € 761 χιλ. έναντι εισροών € 1.306 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010. Στη διαμόρφωση των καθαρών ταμειακών εκροών το πρώτο εξάμηνο του 2011 συνέβαλαν κυρίως οι χαμηλότερες εισροές από πελάτες και η σημαντικά μεγαλύτερη εκροή προς τους προμηθευτές δεδομένου ότι ο Όμιλος εξοφλεί τους προμηθευτές σε διάστημα μικρότερο από την είσπραξη των απαιτήσεών του.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε € 416 χιλ. έναντι € 386 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010, ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης των αγορών ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων σε συνδυασμό με χαμηλότερες εισροές από πωλήσεις παγίων.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε € 240 χιλ. έναντι εισροών € 277 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010 ως αποτέλεσμα της αποπληρωμής μέρους των χρηματοδοτικών μισθώσεων το πρώτο εξάμηνο του 2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο το 2010.

Χρήσεις 2008-2010

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.028)	(1.147)	3.618
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(709)	(2.128)	(5.812)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.063	3.074	7.123
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	4.325	(202)	4.929
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	10.214	9.328	14.618
Επίδραση συναλλαγματικών ισοτιμιών	(2.537)	1.087	(10.219)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	12.002	10.214	9.328

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009

(οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

2010-2009

Οι ταμειακές εκροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου ανήλθαν σε € 2.028 χιλ. το 2010 από € 1.147 χιλ. το 2009, λόγω των αυξημένων αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες το 2010 διαμορφώθηκαν σε € 709 χιλ. έναντι € 2.128 χιλ. το 2009, ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης των αγορών ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων που προέβη ο Όμιλος το 2010 ύψους € 1.874 χιλ. σε σύγκριση με το 2009 ύψους € 5.163 χιλ. λόγω της ολοκλήρωσης της περιβαλλοντικής επένδυσης της Εταιρείας.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2010 ανήλθαν σε € 7.063 χιλ. έναντι € 3.074 χιλ. το 2009 ως αποτέλεσμα της σύναψης ομολογιακού δανείου για τη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης (bridge loan).

2009-2008

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά το 2009 ανήλθαν σε € 1.147 χιλ. έναντι εισροών € 3.618 χιλ. κατά το 2008. Στη διαμόρφωση των καθαρών ταμειακών εκροών το 2009 συνέβαλε η μειωμένη δραστηριότητα του Ομίλου και η αποπληρωμή υποχρεώσεων ποσού € 8.048 χιλ.

Τα παραπάνω αντισταθμίστηκαν από τις εισροές που προήλθαν από την μείωση εμπορικών απαιτήσεων ποσού € 12.664 χιλ. κυρίως λόγω της μείωσης της δραστηριότητας και της καλύτερης διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης κατά το 2009.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά το 2009 διαμορφώθηκαν σε € 2.128 χιλ. έναντι € 5.812 χιλ. κατά το 2008, ως αποτέλεσμα κυρίως των αγορών ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων που προέβη ο Όμιλος το 2008 ύψους € 8.555 χιλ. σε σύγκριση με το 2009 € 5.163 χιλ. λόγω αγοράς της γραμμής επεξεργασίας μεταλλικού τσερκιού στο εργοστάσιο Οινοφύτων της Εταιρείας.

Οι καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά το 2009 διαμορφώθηκαν σε € 3.074 χιλ. έναντι € 7.123 χιλ. κατά το 2008, ήτοι μείωση κατά € 4.050 χιλ., η οποία οφείλεται κυρίως στο μεγαλύτερο ύψος αναληφθέντων δανείων το 2008 σε σχέση με το 2009.

3.12.3 Διαχείριση Διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 30.6.2011 διαμορφώθηκαν σε € 9.949 χιλ., από € 12.002 χιλ. την 31.12.2010 και € 10.214 χιλ. την 31.12.2009. Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων διακρατείται σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις. Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών καταθέσεων ήταν κατά μέσο όρο 0,95% την 30.6.2011, 0,40% την 31.12.2010 από 0,80% το 2009 και 3,70% το 2008.

3.12.4 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, για τη χρήση των κεφαλαίων υφίστανται περιορισμοί οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες του Ομίλου οι οποίοι έχουν ως εξής:

Για εξασφάλιση των ομολογιακών δανείων που εκδόθηκαν στα πλαίσια της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, (σε υλοποίηση της οποίας υπογράφηκαν και η από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, καθώς και η από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών),

προβλέπεται όπως η Εταιρεία και οι θυγατρικές της STRAPTECH A.E, M.J. MAILLIS U.K. Ltd, MARFLEX M.J. MAILLIS SP Z.O.O., M.J. MAILLIS ROMANIA S.A., WULFTEC INTERNATIONAL INC., MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., COLUMBIA S.R.L., SIAT S.P.A., EUROPACK S.A., MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH και SANDER GMBH & CO KG, ως εγγυήτριες:

1. Χορηγήσουν τις συνήθειες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις ότι έχουν νόμιμα συσταθεί, λειτουργούν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (ειδικότερα όπως τελωνιακή, φορολογική, περιβαλλοντική ασφαλιστική και εργατική βεβαίωση) και είναι συνεπείς με τις υποχρεώσεις τους.
2. Αναλάβουν έναντι των Δανειστών να καλύπτουν τους εξής δανειακούς όρους (Financial covenants):
 - i. Τον δείκτη κάλυψης τόκων (Interest cover) που αφορά το ενοποιημένο αποτέλεσμα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μη περιλαμβανομένου του κόστους αναδιάρθρωσης (EBITDA), προς τις καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες του αναδιαρθρωμένου δανεισμού για οποιαδήποτε χρονική περίοδο από το πρώτο τρίμηνο του 2013 σε κυλιόμενη ετήσια βάση.
 - ii. Τον δείκτη κάλυψης δανειακών υποχρεώσεων (Debt cover) που συνίσταται από τις ενοποιημένες καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της τελευταίας ημέρας της αναφερόμενης περιόδου προς το ενοποιημένο αποτέλεσμα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μη περιλαμβανομένου του κόστους αναδιάρθρωσης (EBITDA) από το πρώτο τρίμηνο του 2013 σε κυλιόμενη ετήσια βάση.
 - iii. Τον δείκτη μόχλευσης που αφορά τις λειτουργικές χρηματοροές προς την εξυπηρέτηση του συνολικού δανειακού χρέους του Ομίλου για οποιαδήποτε χρονική περίοδο από το πρώτο τρίμηνο του 2013 σε κυλιόμενη ετήσια βάση.
 - iv. Να πληρούνται από τον Όμιλο η ελάχιστη ταμειακή θέση ύψους € 8 εκ. από 30.06. 2011, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πληρούνται ο εν λόγω δανειακός όρος.
 - v. Να πληρούνται τα ελάχιστα όρια ενοποιημένου αποτελέσματος προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μη περιλαμβανομένου του κόστους αναδιάρθρωσης (EBITDA), αρχής γενομένης από την 31/12/2011.
3. Αναλάβουν τις συνήθειες υποχρεώσεις (negative covenants) όπως:
 - (i) να μην διαθέτουν ή επιβαρύνουν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, να μην προβαίνουν σε συγχωνεύσεις αποσχίσεις κλάδων, εξαγορές, επενδύσεις, διάθεση παγίων, χορήγηση ή σύναψη δανείων και εγγυήσεων, διανομή κερδών (εκτός του ελάχιστου μερίσματος που προβλέπει η Ελληνική Νομοθεσία και των ορίων που περιλαμβάνονται στην Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης), αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.
 - (ii) να εξασφαλίζει η Εταιρεία ότι και οι θυγατρικές της θα τηρούν τις ανωτέρω υποχρεώσεις.
 - (iii) να συνεχίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος να λειτουργεί και να τηρεί την ισχύουσα νομοθεσία και ειδικότερα την τελωνιακή, φορολογική, περιβαλλοντική ασφαλιστική και εργατική νομοθεσία και να είναι συνεπείς με τις υποχρεώσεις τους.
4. Χορηγήσουν εξασφαλίσεις (εξασφαλιστικές εκχωρήσεις και ενέχυρα επί μετοχών εταιρειών του Ομίλου, επί απαιτήσεων τους από ενδοομιλικά δάνεια, επί τραπεζικών λογαριασμών τους, επί μηχανημάτων τους, επί των αποθεμάτων τους, επί απαιτήσεών τους από ασφαλιστικές συμβάσεις, επί επιχειρηματικών απαιτήσεών τους, επί απαιτήσεών τους από συμβάσεις factoring και προσημειώσεις επί ακινήτων τους), προς τους Δανειστές για την εξασφάλιση των νέων ομολογιακών δανείων, που εκδίδονται προς το σκοπό της αναχρηματοδότησης του δανεισμού της Εταιρείας. Οι εν λόγω εξασφαλίσεις καλύπτουν το συνολικό ποσό των ως άνω ομολογιακών δανείων, πλέον τόκων και εξόδων (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.9.5 «Εγγυήσεις – Εξασφαλίσεις»).

3.12.5 Πληροφορίες για τις πηγές προέλευσης κεφαλαίων για επενδύσεις

Σχετικά με τις προβλεπόμενες πηγές προέλευσης των κεφαλαίων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση των επενδύσεων του Ομίλου, βλ. σχετικά ενότητα 3.5.2 «Επενδύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

3.13.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά που ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ως ακολούθως:

3.13.2 Συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2008-2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011

Οι σημαντικότερες συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 αφορούν συναλλαγές του Ομίλου με την ακόλουθη εταιρεία (συνδεδεμένη με αυτήν επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/1920).

Ο Όμιλος συμμετέχει σε μια κοινοπραξία. Η εταιρεία Combi Packaging Systems Llc ανήκει κατά 50% στην θυγατρική του Ομίλου SIAT Spa, και το υπόλοιπο 50% ανήκει στην 3M. Η θυγατρική έχει έδρα στις ΗΠΑ και παράγει μηχανές συσκευασίας.

Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών την περίοδο 1.1-30.6.2011 διαμορφώθηκαν σε € 1.416 χιλ. από € 1.137 χιλ. που ήταν την περίοδο 1.1-30.6.2010 και αφορούν κυρίως σε αγορές συστημάτων κλεισίματος χαρτοκιβωτίων και ανταλλακτικών από τρίτους. Αναλυτικά:

Συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη 1.1-30.6.2011				
σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
Combi	1.416	33	856	19
Σύνολο	1.416	33	856	19

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη				
	1.1-30.6.2010		1.1-31.12.2010	
σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
Combi	1.137	35	566	19
Σύνολο	1.137	35	566	19

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών την τριετία 2008 - 2010 διαμορφώθηκαν σε € 2.280 χιλ., € 1.203 χιλ. και € 2.265 χιλ. αντίστοιχα και αφορούν κυρίως σε αγορές συστημάτων κλεισίματος χαρτοκιβωτίων και ανταλλακτικών από τρίτους.

Συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη 2010				
σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
Combi	2.265	79	566	19
Σύνολο	2.265	79	566	19

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη 2009				
σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
Combi	1.203	33	505	5
Σύνολο	1.203	33	505	5

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη 2008				
σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
Combi	2.280	37	667	7
Σύνολο	2.280	37	667	7

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι σημαντικές συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη την περίοδο 1.1-30.6.2011 συγκριτικά με την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζονται αναλυτικά στους παρακάτω πίνακες.

Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη 1.1-30.6.2011				
σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
M.J. MAILLIS UK	5.475	38	14.358	
SANDER GMBH & Co KG	4.264	12	12.040	159
STRAPTECH	2.721	679	5.297	3.592
M.J. MAILLIS SPAIN	4.207	29	3.352	106
M.J. MAILLIS ROMANIA	2.808	-	6.265	-
M.J. MAILLIS OSTERREICH GMBH	-	-	5.349	-
M.J. MAILLIS POLAND	2.158	2	1.251	69
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS	366		18.279	53
M.J. MAILLIS BENELUX	661	97	1.517	62
M.J. MAILLIS FRANCE	2.075	0	1.939	230
Λοιπές	4.962	288	7.714	841
Σύνολο	29.697	1.145	77.363	5.113

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη

	1.1.-30.6.2010		1.1-31.12.2010	
σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
M.J. MAILLIS UK	3.962		14.269	20
SANDER GMBH & Co KG	3.011	44	10.221	148
STRAPTECH	2.450	625	4.277	2.896
M.J. MAILLIS SPAIN	3.148	5	3.821	77
M.J. MAILLIS ROMANIA	2.522	-	5.767	-
M.J. MAILLIS OSTERREICH GMBH	-	-	5.349	-
M.J. MAILLIS POLAND	1.671	1	4.432	68
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS	72	-	17.780	53
M.J. MAILLIS BENELUX	1.677	-	2.019	24
M.J. MAILLIS FRANCE	1.641	-	1.477	230
Λοιπές	4.065	152	7.899	777
Σύνολο	24.218	826	77.312	4.291

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών της Εταιρείας με τις θυγατρικές αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων (κυρίως μεταλλικό τσέρκι, πλαστικό τσέρκι και φίλμ) και υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης και υποστήριξης πωλήσεων.

Οι αγορές αγαθών και υπηρεσιών της Εταιρείας από τις θυγατρικές αφορούν κυρίως σε αγορές ταινιών, χαρτογωνιών και χαρτοκυλίνδρων.

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων την 30.6.2011 είναι αυξημένα σε σχέση με την 30.6.2010 κυρίως λόγω της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Όσον αφορά την απαίτηση της Εταιρείας από τη θυγατρική της M.J. MAILLIS POLAND, η οποία μειώθηκε σε 1.251 χιλ. από 4.432 χιλ. σημειώνονται τα εξής: Τον Ιούνιο του 2009 κατέπεσαν (ολικώς και μερικώς) οι εγγυητικές επιστολές που εξέδωσε η BNP Paribas Αθήνας κατ' εντολή της M.I.Μαίλλης ΑΕΒΕ σε ασφάλεια συμβάσεων leasing μηχανημάτων και γραμμών παραγωγής προς την BNP Lease Group SP Z.o.o στην Πολωνία προς όφελος της αντίστοιχης θυγατρικής της, με αποτέλεσμα η M.I. ΜΑΪΛΛΗΣ να προβεί σε μερική αποπληρωμή του ποσού €1,9 εκ. της εν λόγω θυγατρικής της μέχρι την 31.12.2010. Ως αποτέλεσμα αυτού η M.I.Μαίλλης ΑΕΒΕ εμφάνιζε ως απαίτηση από τη θυγατρική της στην Πολωνία το αντίστοιχο ποσό. Τον Ιανουάριο του 2011, η θυγατρική της στην Πολωνία προέβη σε αναδιαπραγμάτευση της εν λόγω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης με αποτέλεσμα την εκ νέου ανάληψη της παραπάνω υποχρέωσης προς την BNP Lease Group SP Z.o.o από τη θυγατρική και την αντίστοιχη μείωση της απαίτησης της M.I.Μαίλλης ΑΕΒΕ από αυτήν.

Η Εταιρεία την 30.6.2011 έχει δώσει εγγυήσεις ύψους € 71,2 εκ. για δάνεια που έχουν αναληφθεί από θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου έναντι € 67,6 εκ. που ήταν οι εγγυήσεις της Εταιρείας την 30.6.2010.

Οι σημαντικές συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2008-2010 παρουσιάζονται αναλυτικά στους παρακάτω πίνακες.

Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη 2010

σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
M.J. MAILLIS UK	8.286	20	14.269	20
SANDER GMBH & Co KG	7.059	44	10.221	148
STRAPTECH	4.960	1.293	4.277	2.896
M.J. MAILLIS SPAIN	5.847	23	3.821	77
M.J. MAILLIS ROMANIA	5.286	-	5.767	-
M.J. MAILLIS OSTERREICH GMBH	-	-	5.349	-
M.J. MAILLIS POLAND	3.838	95	4.432	68
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS	195	6	17.780	53
M.J. MAILLIS BENELUX	2.440	177	2.019	24
M.J. MAILLIS FRANCE	3.128	-	1.477	230
Λοιπές	8.622	623	7.899	777
Σύνολο	49.662	2.280	77.312	4.291

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη 2009

σε χιλ. €	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
M.J. MAILLIS UK	6.140	-	14.450	-
SANDER GMBH & Co KG	5.334	124	9.111	104
STRAPTECH	4.499	1.010	3.647	1.652
M.J. MAILLIS SPAIN	4.852	50	3.224	54
M.J. MAILLIS ROMANIA	3.598	896	4.690	-
M.J. MAILLIS OSTERREICH GMBH	-	-	5.349	-
M.J. MAILLIS POLAND	3.634	67	5.164	77
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS (MSS)	196	-	17.962	47
M.J. MAILLIS BENELUX	2.772	4	1.929	24
M.J. MAILLIS FRANCE	2.689	1	782	230
Λοιπές εταιρείες	6.648	88	3.691	70
Σύνολο	40.363	2.239	69.998	2.257

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών της Εταιρείας με τις θυγατρικές αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων (κυρίως μεταλλικό τσέρκι, πλαστικό τσέρκι και φίλμ) και υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης και υποστήριξης πωλήσεων. Οι αμοιβές για υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης και υποστήριξης πωλήσεων για το 2008, 2009 και 2010 ανήλθαν σε € 4,5 εκ., € 4,5 εκ. και € 4,8 εκ. αντίστοιχα.

Οι αγορές αγαθών και υπηρεσιών της Εταιρείας από τις θυγατρικές αφορούν κυρίως σε αγορές ταινιών, χαρτογωνιών και χαρτοκυλίνδρων.

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων το 2010 είναι αυξημένα σε σχέση με το 2009 κυρίως λόγω της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων της θυγατρικής STRAPTECH AE το 2010 αυξήθηκαν σε σχέση με το 2009 λόγω της αύξησης των πωλήσεων κυρίως προϊόντων χαρτογωνιών προς τη μητρική εταιρεία. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων από τη Sander και την Maillis Strapping Systems (MSS) το 2009 είναι αυξημένα σε σύγκριση με το 2008 καθώς κατέπεσαν εγγυητικές επιστολές ύψους € 5,0 εκ. και Δολ. ΗΠΑ 3,6 εκ. αντίστοιχα. Συγκεκριμένα η EFG Eurobank Ergasias AE είχε εκδώσει εγγυητικές προς την EFG Λουξεμβούργου κατ' εντολή της Εταιρείας

και προς όφελος των παραπάνω θυγατρικών. Το Μάιο του 2009 οι παραπάνω εγγυητικές κατέπεσαν με αποτέλεσμα η Εταιρεία να προβεί στην πληρωμή των παραπάνω ποσών μέσω του αλληλόχρεου λογαριασμού της και τα παραπάνω ποσά να είναι πλέον απαιτητά από την Sander και την Maillis Strapping Systems (MSS).

Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2009 κατέπεσαν (ολικώς και μερικώς) οι εγγυητικές επιστολές που εξέδωσε η BNP Paribas Αθήνας κατ' εντολή της Εταιρείας σε ασφάλεια συμβάσεων leasing μηχανημάτων και γραμμών παραγωγής προς την BNP Lease Corporation στην Αμερική και την BNP Lease Group SP Z.o.o στην Πολωνία προς όφελος των αντίστοιχων θυγατρικών της, με αποτέλεσμα η Εταιρεία να προβεί σε ολική πληρωμή του ποσού € 3,9 εκ. που αφορούσε την θυγατρική της στην Αμερική και σε μερική αποπληρωμή του ποσού € 1,4 εκ. της Πολωνίας.

Η Εταιρεία το 2009 έχει δώσει εγγυήσεις σε τρίτους ύψους € 68,0 εκ. έναντι υποχρεώσεων θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου. Οι εγγυήσεις της Εταιρείας σε τρίτους το 2010 έναντι υποχρεώσεων θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου ανήλθαν σε € 69,6 εκ.

Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη 2008				
<i>σε χιλ. €</i>	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
M.J. MAILLIS UK	10.642	102	15.390	5
SANDER GMBH & Co KG	7.483	(18)	4.445	(19)
STRAPTECH	7.908	1.803	4.046	667
M.J. MAILLIS SPAIN	6.375		3.205	5
M.J. MAILLIS ROMANIA	6.834	32	5.657	23
M.J. MAILLIS OSTERREICH GMBH	4.727		5.349	
M.J. MAILLIS POLAND	2.935	82	6.579	3
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS	475	2	11.745	46
M.J. MAILLIS BENELUX	4.334	6	1.464	21
M.J. MAILLIS FRANCE	5.002		1.576	229
Λοιπές εταιρείες	13.509	64	4.114	19
Σύνολο	70.224	2.073	63.570	999

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στα υπόλοιπα απαιτήσεων του 2008 της Εταιρείας από την SANDER GMBH συμπεριλαμβάνεται και δάνειο ύψους € 3 εκ. Το 2008 πραγματοποιήθηκαν πληρωμές από τις θυγατρικές SANDER GMBH, M.J. MAILLIS FRANCE, M.J. MAILLIS CZECH ZECH M.J. MAILLIS SPAIN. Στις θυγατρικές αυτές είχαν προηγηθεί αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που χρηματοδότησαν αποκλειστικά αποπληρωμή ισόποσων υποχρεώσεων προς την Εταιρεία.

Η Εταιρεία το 2008 έχει δώσει εγγυήσεις σε τρίτους ύψους € 87,4 εκ. έναντι υποχρεώσεων θυγατρικών εταιριών του Ομίλου.

3.13.3 Συναλλαγές με διευθυντές και μέλη του ΔΣ για τις χρήσεις 2008-2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές με διευθυντές και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως εξής:

σε χιλ. €	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου*	-	-	529	746	668
Μισθοί διευθυντικών στελεχών	1.983	1.425	3.059	3.025	3.501
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης διευθυντικών στελεχών	180	184	363	283	320
Αμοιβές σε είδος και άλλες πληρωμές διευθυντικών στελεχών**	327	294	587	370	369
Σύνολο	2.491	1.903	4.537	4.424	4.858

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

* Οι αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου είναι διαθέσιμες σε ετήσια βάση μετά από σχετική έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου

** αφορούν κατά κύριο λόγο σε παροχή αυτοκινήτου, ενοικίαση σπιτιού, παροχή κινητού τηλεφώνου και έξοδα μετακίνησης.

Σημειώνεται ότι, στις αμοιβές των διευθυντικών στελεχών την 30.6.2011 περιλαμβάνονται κυρίως αμοιβές του πρώην και του νυν Διευθύνοντα Σύμβουλου, καθώς συνυπήρξαν για ένα διάστημα.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές, απαιτήσεις ή υποχρεώσεις με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.

3.13.4 Συναλλαγές με τους Βασικούς Μετόχους

Την 30.6.2011 οι βασικοί μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας είναι οι εξής: Ο κ. Μιχαήλ Ι. Μαϊλλης με ποσοστό 25,70% και η εταιρεία συμμετοχών HORQUETA HOLDINGS LTD με ποσοστό 19,35% (εταιρεία συμφερόντων του κ. Μιχαήλ Ι. Μαϊλλη).

Δεν υπάρχουν συναλλαγές μεταξύ των Βασικών Μετόχων της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο 2008-2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011, με εξαίρεση την προσωπική εγγύηση του κ. Μ. Μαίλλη για την έκδοση εγγυητικών επιστολών, υπέρ τελωνείου, οι οποίες δεν είναι πλέον σε ισχύ, συνολικού ύψους € 500 χιλ. και υπέρ τραπεζών, ύψους € 6.000 χιλ.

3.13.5 Ενδοομιλικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία συναλλάσσεται με εταιρείες του Ομίλου δυνάμει σχετικών γραπτών ή προφορικών συμβάσεων και σύμφωνα με δήλωση του εκπροσώπου του Εκδότριας οι τυχόν συναλλαγές μεταξύ τους διέπονται από τους κανόνες και από τους συνήθεις όρους αγοράς. Οι συνήθεις όροι αγοράς διέπουν και τις συναλλαγές μεταξύ των λοιπών εταιρειών του Ομίλου.

3.14 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Για την καλύτερη κατηγοριοποίηση και εξυπηρέτηση των πελατών του Ομίλου, αναδιοργανώθηκε το δίκτυο των πωλήσεων, σε πανευρωπαϊκή βάση έναντι της υφιστάμενης οργάνωσης ανά χώρα και ανά κατηγορία προϊόντος. Λόγω αυτής της αλλαγής, έχει δημιουργηθεί μια πιο αποτελεσματική και αποδοτική οργάνωση των πωλήσεων ώστε να μπορεί πλέον να ανταποκρίνεται άμεσα και σε βάθος στις ανάγκες των πελατών,

συγκεντρώνοντας προϊόντική τεχνογνωσία. Ως αποτέλεσμα, αναμένεται αύξηση των πωλήσεων με μικρότερη αναλογικά αύξηση του κόστους του απασχολούμενου προσωπικού και συναφών εξόδων, το οποίο θα επιδράσει θετικά στην κερδοφορία και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Οι τιμές πώλησης των προϊόντων εκτιμάται ότι θα κινηθούν ανάλογα με την εξέλιξη των τιμών των βασικών πρώτων υλών, οι οποίες αναμένεται να παρουσιάσουν αύξηση το 2011 και σταδιακά επανέρχονται στα σημερινά επίπεδα στα τέλη του τρέχοντος έτους.

Συγκεκριμένα, δεν προβλέπονται μεγάλες διακυμάνσεις στις τιμές των πρώτων υλών, σε παγκόσμιο επίπεδο, με ελαφρά άνοδο του χάλυβα και των πλαστικών το Α' εξάμηνο του 2011 και αντίστοιχα ελαφρά πτώση στο Β' εξάμηνο. Επίσης, σχετικά μικρή αύξηση προβλέπεται και στο κόστος αγοράς των εξαρτημάτων των μηχανών, η οποία όμως θα απορροφηθεί από την αντίστοιχη αύξηση των πωλήσεων της εν λόγω κατηγορίας λόγω της αυξημένης ζήτησης.

Αντίστοιχα, αναμένεται να αυξηθεί το μικτό περιθώριο κέρδους των πωλήσεων προς στρατηγικούς πελάτες (μεγάλες πολυεθνικές) προς τους οποίους απευθύνονται τα εταιρικά πακέτα με καθετοποιημένες λύσεις Επιπρόσθετα, τα προγράμματα αύξησης αποδοτικότητας των παραγωγικών διαδικασιών θα έχουν θετική επίδραση στο μικτό περιθώριο κέρδους λόγω μείωσης του κόστους παραγωγής.

Επίσης, εκτιμάται ότι δεν θα σημειωθούν σημαντικές αλλαγές στο εργατικό κόστος εφόσον οι αναμενόμενες μικρές σχετικά αυξήσεις μισθών καθώς και των δαπανών αγοράς ενέργειας θα απορροφηθούν από τη μείωση του κόστους μεταποίησης μέσω της σημαντικής αύξησης του όγκου παραγωγής το 2011. Οι περιβαλλοντικές δαπάνες αναμένεται να διατηρηθούν στα ίδια επίπεδα, δεδομένου ότι όλες οι μεγάλες σχετικές επενδύσεις έχουν υλοποιηθεί.

Μέσω των προγραμμάτων αύξησης αποδοτικότητας της λειτουργικής δομής και συγκεκριμένα της λειτουργίας κεντρικών αποθηκών και συγκέντρωσης αποθεμάτων σε πανευρωπαϊκό επίπεδο που εφαρμόζει ο Όμιλος, θα μειωθούν σταδιακά το ύψος των δαπανών μεταφοράς, καθώς και των αποθεμάτων του Ομίλου. Η υλοποίηση αυτών των προγραμμάτων μείωσης μεταβλητού και σταθερού κόστους αναμένεται να επιφέρει σημαντική μείωση στις λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου ύψους € 6,5 εκ. για την διετία 2011-2012 και ως εκ τούτου να έχουν αντίστοιχα θετική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου αυτών των χρήσεων.

Επιπρόσθετη θετική επίδραση στα Καθαρά Αποτελέσματα του Ομίλου θα έχει και η σημαντική μείωση των χρεωστικών τόκων εφόσον, μέσω της κεφαλαιοποίησης σχεδόν του 50% των δανείων του Ομίλου, έχει μειωθεί ο συνολικός δανεισμός κατά € 135 εκ.

Επίσης, σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του Ομίλου επιβαρύνθηκαν την περίοδο 2009-2010 με έξοδα λειτουργικής αναδιοργάνωσης ύψους € 3,5 εκ., καθώς και προβλέψεις σημαντικών απομειώσεων στην Καθαρή θέση του Ομίλου, ύψους 25,5 εκ., ώστε ο Ισολογισμός να προσαρμοσθεί στην τρέχουσα επιχειρησιακή κατάσταση του Ομίλου και να αντανakλά το νέο επιχειρησιακό του σχέδιο. Όλες αυτές οι δαπάνες επηρέασαν ως έκτακτα έξοδα τις συγκεκριμένες χρήσεις και ως εκ τούτου, δεν θα επαναληφθούν στις επόμενες.

Συνολικά, εκτιμάται ότι η ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξή του θα ενισχυθεί μέσω αυτής της εξυγίανσης του Ισολογισμού του και της δημιουργίας αυξημένων χρηματοροών ως αποτέλεσμα της αναδιάρθρωση του χρέους και της κεφαλαιοποίησης των € 75 εκ. που θα οδηγήσουν σε σημαντική μείωση των χρεωστικών τόκων και των εξόδων λειτουργικής αναδιοργάνωσης σε συνδυασμό με την αύξηση του λειτουργικού περιθωρίου κέρδους.

3.15 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 17 του καταστατικού της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και έχει την απεριόριστη εξουσία της διαχείρισεως των εν γένει περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και γενικότερα αποφασίζει και ενεργεί για κάθε θέμα σύμφωνο και συναφές με τους σκοπούς και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, εκτός μόνον από τα θέματα εκείνα για τα οποία σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό χρειάζεται απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή για τα οποία αυτή ήδη αποφάσισε. Εποπτικά όργανα είναι η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών.

Κατά συνέπεια, διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατά την έννοια του Κανονισμού (Ε.Κ. 809/2004 παρ. 14.1 Παράρτημα Ι) είναι όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών. Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι οι κ.κ. Λητώ Ιωαννίδου, Στυλιανός Σταυρίδης και Θεοχάρης Φιλιππόπουλος και μέλη της Επιτροπής Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών οι κ.κ. Μιχαήλ Μαϊλλης, Λητώ Ιωαννίδου, Στυλιανός Σταυρίδης και Θεοχάρης Φιλιππόπουλος.

3.15.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρείας, η Διοίκηση της Εταιρείας ασκείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο το οποίο αποτελείται από 7 έως 9 μέλη, που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση για περίοδο τεσσάρων ετών που διαρκεί από την ημερομηνία της εκλογής τους έως την ημερομηνία της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως του έτους κατά το οποίο λήγει η θητεία τους. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη, μεταξύ δε των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν ανεξάρτητα - μη εκτελεστικά μέλη. Η πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελείται από ανεξάρτητα - μη εκτελεστικά μέλη.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ είναι εννεαμελές, εξελέγη με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10.01.2011 και διαμορφώθηκε μετά τις προσλήψεις του κ. Markus Köllmann στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου και Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του κ. Αλέξανδρου Τασόπουλου στη θέση του Οικονομικού Διευθυντού, σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων μελών κ. κ. Ιωάννη Κούρουγλο και Ιωάννη Λέντζου, καθώς και μετά την εκλογή του κ. Μιχαήλ Παναγή σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μη εκτελεστικού μέλους κ. Θεοχάρη Φιλιππόπουλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα δυνάμει της από 19.07.2011 απόφασής του, και έχει την ακόλουθη σύνθεση:

Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Αρμοδιότητα (βάσει του Ν. 3016.2002)
Μιχαήλ Ι. Μαϊλλης	Πρόεδρος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Markus Petrus Heinrich Köllmann	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Αλέξανδρος Ι. Τασόπουλος	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Στυλιανός Κ. Σταυρίδης	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Λητώ Α. Ιωαννίδου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Μενέλαος Α. Τασόπουλος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Πέτρος Τ. Τζαννετάκης	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Μιχαήλ Α. Κόκκινος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος
Μιχαήλ Ν. Παναγής	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η επαγγελματική διεύθυνση όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι Ξενίας 5, Κηφισιά εκτόστης κας Λ. Ιωαννίδου που η επαγγελματική της διεύθυνση είναι Αρτέμιδος 10, Βούλα.

Η θητεία των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας έχει διάρκεια μέχρι την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει το έτος 2015.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρείας, ο κ. Μιχαήλ Μαϊλλης και η HORQUETA HOLDINGS LTD, καθ' όσον χρόνο διατηρούν τη μετοχική τους ιδιότητα (ως κάτοχοι τουλάχιστον μίας μετοχής) δύνανται να διορίζουν συνολικά 2 μέλη του Δ.Σ. όχι όμως πέρα του 1/3 του προβλεπόμενου συνολικού αριθμού των μελών του. Η άσκηση του δικαιώματος αυτού γίνεται είτε με διορισμό ενός μέλους από κάθε έναν εκ των εν λόγω μετόχων, είτε με άσκηση του δικαιώματος από τον έναν εκ των δύο και για τα δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται κατ' αυτόν τον τρόπο. Η άσκηση του δικαιώματος πρέπει να πραγματοποιείται προ της εκλογής του Διοικητικού Συμβουλίου από τη Γενική Συνέλευση, η οποία στην περίπτωση που οι ως άνω μέτοχοι ασκήσουν το εν λόγω δικαίωμα τους περιορίζεται στην εκλογή των υπόλοιπων μελών Δ.Σ. Έκαστος των ανωτέρω μετόχων, οφείλει να γνωστοποιεί στην Εταιρεία τον διορισμό των Συμβούλων, που δύναται να διορίσει, 3 πλήρεις ημέρες προ της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης και δεν συμμετέχει στην εκλογή του υπόλοιπου Διοικητικού Συμβουλίου. Σε περίπτωση που ο/οι ανωτέρω μέτοχος/μέτοχοι δεν διορίσει/διορίσουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που δικαιούται/δικαιούνται, η Γενική Συνέλευση εκλέγει αντί αυτού/αυτών, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που αυτός/αυτοί δικαιούται/δικαιούνται να διορίσει/διορίσουν. Το δικαίωμα των μετόχων αναβιώνει όταν η Γενική Συνέλευση πρόκειται να εκλέξει νέο Διοικητικό Συμβούλιο. Αν το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για αντικατάσταση διορισμένου μέλους του που παραιτήθηκε ή απώλεσε την ιδιότητα του με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, ο μέτοχος ασκεί το δικαίωμα του με ανακοίνωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, προ της συνεδρίασης αυτού, του Διοικητικού Συμβουλίου υποχρεωμένου να γνωστοποιεί εγκαίρως στον μέτοχο την ημερομηνία της σχετικής συνεδρίασης του, ώστε να καθίσταται δυνατή η άσκηση του εν λόγω δικαιώματος του μετόχου.

Η θητεία εκάστου διορισμένου από μέτοχο, κατά τη διάταξη του άρθρου 9 παρ. 6 του Καταστατικού, συμβούλου, λήγει με ανάκληση του, οποτεδήποτε από τον μέτοχο, που έχει το

δικαίωμα διορισμού του και με αντικατάστασή του από άλλο σύμβουλο. Η ανάκληση γίνεται χωρίς σπουδαίο λόγο, με άτυπη δήλωση βούλησης του μετόχου, η οποία παράγει τα αποτελέσματά της με την γνωστοποίησή της στην Εταιρεία. Σε περίπτωση πρόωρης λήξης της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου, λόγω ανάκλησής του από τη Γενική Συνέλευση, παύει αυτοδικαίως και η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, που είχαν διορισθεί από τον/τους δικαιούχο(-ους) μέτοχο(-ους). Στην περίπτωση αυτή, ο/οι δικαιούχος(-οι) μέτοχος(-οι) διατηρεί(-ουν) το αποκλειστικό δικαίωμα να επαναδιορίσει(-ουν) σύμβουλο, με τις διατυπώσεις και στις προθεσμίες της ανωτέρω παραγράφου. Στην περίπτωση μεταβολής του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, διατηρείται η αναλογία ιδιαίτερης εκπροσώπησης των δικαιούχων μετόχων, κατά τα οριζόμενα στην ανωτέρω παράγραφο.

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες Δ.Σ.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, ο οποίος μπορεί συγχρόνως να είναι ο Πρόεδρος ή ο Αντιπρόεδρος και τα άλλα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και καθορίζει τις αντίστοιχες εξουσίες και αρμοδιότητές τους. Οι σύμβουλοι, μέτοχοι ή μη μέτοχοι είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και ελεύθερα ανακλητοί. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας, τακτικά μεν τουλάχιστον μία φορά κάθε ημερολογιακό μήνα, εκτάκτως δε όποτε υπάρχει ανάγκη ή το ζητήσουν δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με αίτησή τους στον Πρόεδρο. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θα πρέπει να περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή αυτών στην συνεδρίαση. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό οι μισοί και πλέον από τους συμβούλους, ποτέ όμως ο αριθμός των παρόντων αυτοπροσώπως συμβούλων δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών. Για την εξεύρεση του αριθμού απαρτίας, παραλείπεται τυχόν κλάσμα το οποίον προκύπτει.

Περί των συζητήσεων και αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, τηρούνται πρακτικά, τα οποία εγγράφονται κατά χρονολογική σειρά σε ειδικό βιβλίο ηλεκτρονικά.

Σύμφωνα με το άρθρο 13 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας, οι κύριες αρμοδιότητες του Δ.Σ. είναι οι ακόλουθες:

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί την διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και έχει την απεριόριστη εξουσία και αρμοδιότητα της διαχείρισεως των εν γένει περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Αποφασίζει και ενεργεί για κάθε ζήτημα σύμφωνο και συναφές με τους σκοπούς της Εταιρείας, εκτός μόνον από τα θέματα εκείνα για τα οποία σύμφωνα με τον νόμο ή το παρόν καταστατικό χρειάζεται απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή για τα οποία αυτή ήδη αποφάσισε. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για την αγορά ακινήτων για χρήση της Εταιρείας ή ιδανικών μεριδίων ακινήτων, την με οποιαδήποτε νομική μορφή συνεργασία με άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα στο εσωτερικό ή εξωτερικό που επιδιώκουν τον ίδιο ή συναφή σκοπό, την παροχή δανείων ή εγγυήσεων υπέρ τρίτων για ευόδωση του εταιρικού σκοπού, αποκλεισμένης πάντως της από την Εταιρεία αναλήψεως υποχρεώσεως για παροχή εγγυήσεως υπέρ τρίτων για σκοπούς άσχετους με την δραστηριότητά της, την σύναψη δανείων ή και πιστώσεων σε Τράπεζες, την παραχώρηση προσημειώσεως ή υποθήκης ή άλλης εμπράγματος ασφάλειας σε περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, την συνομολόγηση και υπογραφή συμβάσεων παντός περιεχομένου και παντός τύπου που συνδέονται με τους σκοπούς, την λειτουργία και τα συμφέροντα της Εταιρείας, τον διορισμό πληρεξουσίου νομικού συμβούλου, καθώς και δικηγόρων της Εταιρείας, την εκχώρηση απαιτήσεων, την άσκηση ενδίκων μέσων κάθε φύσεως καθώς και την κατάργηση δικών, την εκποίηση ή εκχώρηση ή μίσθωση ή άλλη μερική ή ολική παραχώρηση των κινητών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, αξιογράφων οποιονδήποτε τίτλων ή και άυλων δικαιωμάτων (σήματα, πνευματική ιδιοκτησία). Γενικά, το Διοικητικό Συμβούλιο, αποφασίζει και ενεργεί απεριόριστα για κάθε θέμα που συνδέεται με τους σκοπούς και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας ακόμη και αν δεν μνημονεύεται ειδικά στο παρόν άρθρο. Όλες οι σύμφωνα με τα ανωτέρω αποκτήσεις κινητών ή ακινήτων για πάγια εκμετάλλευσή τους από την Εταιρεία, τα από το Διοικητικό Συμβούλιο

χορηγούμενα δάνεια, πιστώσεις ή εγγυήσεις καθώς και κάθε σύμβαση που συνάπτεται από αυτό, τελούν υπό την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 10 και 23α του Κ.Ν. 2190/20 κατά περίπτωση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επίσης αρμόδιο για την έκδοση ομολογιακών δανείων πλην αυτών που είναι μετατρέψιμων σε μετοχές ή με συμμετοχή στα κέρδη για τα οποία είναι αποκλειστικά αρμόδια η Γενική Συνέλευση των μετόχων. Στο πλαίσιο της αρμοδιότητάς του αυτής το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να καθορίζει τους όρους του ομολογιακού δανείου και να εξουσιοδοτεί ορισμένα μέλη ή μέλος του να καθορίζουν τους ειδικότερους όρους αυτού εκτός του ύψους και του είδους του.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί με απόφασή του που λαμβάνεται με απόλυτη πλειοψηφία να αναθέτει για όσο χρόνο και με όποιες προϋποθέσεις κρίνει σκόπιμες κάθε φορά, την ενάσκηση των δικαιωμάτων του εν όλω ή εν μέρει ή την εκπροσώπηση της Εταιρείας γενικά ή για συγκεκριμένες πράξεις, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα από τα μέλη του ή σε διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της Εταιρείας, ή τρίτους, ή επιτροπές καθορίζοντας κάθε φορά την δικαιοδοσία τους και τις υπογραφές που δεσμεύουν την Εταιρεία. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Αντιπρόεδρος και κάθε μέλος του Δ.Σ. ή υπάλληλος της Εταιρείας που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο για το σκοπό αυτό, εκπροσωπούν την Εταιρεία ενώπιον των Ελληνικών και Αλλοδαπών Δικαστηρίων κάθε βαθμού, δίνουν τους όρκους που επιβάλλονται στην Εταιρεία, υποβάλλουν μηνύσεις και εγκλήσεις και ενεργούν κάθε δικαστική πράξη που απαιτεί αυτοπροσώπη παράσταση. Οι εκτελωνιστικές εργασίες για τα εμπορεύματα της Εταιρείας εκτελούνται είτε από τον εκάστοτε προϊστάμενο του τμήματος Εκτελωνισμών της Εταιρείας ή αναπληρωτή ή άλλο υπάλληλο του τμήματος αυτών, είτε από διορισμένο εκτελωνιστή, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 718/1977, λειτουργώντας ως εκπρόσωπός της. Ο καθορισμός του προσώπου των εκπροσώπων αυτών και η βεβαίωση περί της ιδιότητάς τους ως νόμιμα εξουσιοδοτημένων εκπροσώπων της Εταιρείας για εκτέλεση των εκτελωνιστικών εργασιών, γίνεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου με τήρηση των από την εκάστοτε νομοθεσία απαιτούμενων προϋποθέσεων και διαδικασιών για το διορισμό τους και την απόδειξη του διορισμού αυτών στις αρμόδιες αρχές.

Το Δ.Σ. με την από 19.07.2011 απόφαση του καθόρισε το σύστημα εκπροσώπησης της Εταιρείας, καθώς και τα όρια εντός των οποίων μπορούν να ενεργούν οι εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι.

Παρακάτω παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

Μιχαήλ Ι. Μαϊλλης, Πρόεδρος Δ.Σ.

Διπλωματούχος Μηχανικός Μεταλλουργίας Σιδήρου, με εμπειρία σε Γερμανικά Χαλυβουργεία και ειδίκευση στην ανάπτυξη νέων ειδών χάλυβος.

Markus H. Kollmann, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στην Εφαρμοσμένη Μηχανική σε Βιομηχανίες από το Πανεπιστήμιο του Twente της Ολλανδίας με εμπειρία 20 ετών στη Βιομηχανία Συσκευασίας. Έχει εργαστεί στην Amcor PET Packaging για 16 έτη σε διάφορες χώρες σε σειρά διευθυντικών θέσεων υψηλής ευθύνης συμπεριλαμβανομένης της παραγωγής, της ανάπτυξης προϊόντων, των πωλήσεων και του μάρκετινγκ, της νέας επιχειρησιακής ανάπτυξης και της γενικής διεύθυνσης λειτουργικών μονάδων. Πριν την ανάληψη των καθηκόντων του στον Όμιλο, εργάστηκε ως Γενικός Διευθυντής της Signode Europe, θυγατρική της ITW.

Αλέξανδρος Ι. Τασόπουλος, Μέλος Δ.Σ.

Κάτοχος πτυχίου Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Στρασβούργου. Έχει εργαστεί στην Ελληνική Εταιρεία Εμφιαλώσεως Α.Ε., στη συνέχεια

διετέλεσε Οικονομικός Διευθυντής στην SC Johnson Hellas S.A., Οικονομικός και Διοικητικός Διευθυντής στην Oracle Hellas S.A. και Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Ελέγχου Διαχείρισης στην L' Oreal Hellas S.A. Από τον Απρίλιο του 2011 έχει την θέση του Οικονομικού Διευθυντή στην Εταιρεία.

Στέλιος Κ. Σταυρίδης, Μέλος Δ.Σ.

Διπλωματούχος Μηχανολόγος Μηχανικός του Πολυτεχνείου Ζυρίχης με μεταπτυχιακές σπουδές σε Business Administration και Οικονομικά. Έχει διοικήσει μεγάλες επιχειρήσεις του δημόσιου και ιδιωτικού τομέα ως Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος. Είναι ο κύριος μέτοχος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Piscines Ideales, Γενικός Γραμματέας της Λέσχης Επιχειρηματικότητας, Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου Franchise Ελλάδος και μέλος σε πολλές Επιχειρηματικές Ενώσεις. Είναι, επίσης, Πρόεδρος της Επιτροπής Κοινωνικού Διαλόγου και Πρόεδρος της Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ελληνοαμερικάνικου Εμπορικού Επιμελητηρίου.

Λητώ Α. Ιωαννίδου, Μέλος Δ.Σ.

Κάτοχος των πτυχιακών τίτλων Bachelor of Commerce (1975) και Master of Business Administration (1978) από το McGill University του Καναδά. Ξεκίνησε τη καριέρα της στη Citibank Ελλάδας όπου παρέμεινε για 22 χρόνια (1978-2000) και κατείχε ανώτατες θέσεις ευθύνης. Διετέλεσε επίσης Εκτελεστική Αντιπρόεδρος και Γενική Διευθύντρια του Χρηματιστηρίου Αθηνών (2001-2005) όπως και Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής και Μέλος της Ανώτατης Επιτροπής αρμόδιας για την χάραξη και τήρηση ενιαίας στρατηγικής των μελών της της Ομοσπονδίας των Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE). Το 2006, ίδρυσε την "Λητώ Ιωαννίδου & ΣΙΑ, Σύμβουλοι Επιχειρήσεων" που εξειδικεύεται σε θέματα άντλησης κεφαλαίων, αναδιάρθρωσης χρεών, επιχειρηματικής στρατηγικής, εξαγορών και συγχωνεύσεων.

Μενέλαος Α. Τασόπουλος, Μέλος Δ.Σ

Ο κ. Μ. Τασόπουλος είναι κάτοχος τίτλων σπουδών PhD και MPhil in Engineering & Applied Science από το Yale University, έχει Master in Industrial Engineering & Management Science από το Columbia University και Master in Chemical Engineering από το Worcester Polytechnic Institute. Επίσης, κατέχει πτυχίο Χημικού Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο. Έχει πολυετή εμπειρία στο χώρο της βιομηχανίας, ως Γενικός Διευθυντής και Διευθύνων Σύμβουλος και ως διευθυντής Private Equity σε εμπορική τράπεζα.

Πέτρος Τ. Τζαννετάκης, Μέλος Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1955. Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Surrey και πραγματοποίησε τις μεταπτυχιακές σπουδές του με θέμα τα Οικονομικά της Ευρωπαϊκής Ένωσης στο Πανεπιστήμιο του Sussex. Εργάζεται στην Motor Oil από το 1986 ενώ εκτελεί επίσης χρέη οικονομικού συμβούλου/συντονιστή για τον όμιλο Βαρδινογιάννη.

Μιχαήλ Α. Κόκκινος, Μέλος Δ.Σ.

Πτυχιούχος ΑΣΟ&ΕΕ με πλήθος επαγγελματικών σεμιναρίων στην Ελλάδα και το Εξωτερικό. Στην τεσσαρακονταετή θητεία του (1962-2002) στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος εργάστηκε σε πολλές διαφορετικές Υπηρεσίες της Τράπεζας, στα Καταστήματα και τις Κεντρικές Υπηρεσίες και κατέλαβε επί σειρά ετών ανώτατες διευθυντικές θέσεις. Μεταξύ αυτών συγκαταλέγονται οι θέσεις Διευθυντού στο Κατάστημα Σταδίου, στο Κεντρικό Κατάστημα Αιόλου στη Διεύθυνση Επαγγελματικής Πίστης και στη Διεύθυνση Ανάπτυξης (project finance). Από το 2002-2007 εργάστηκε στην ASPIS BANK ως Διευθυντής Οργάνωσης και Project Manager στο έργο εγκατάστασης νέου Κεντρικού Τραπεζικού Μηχανογραφικού Συστήματος και από το 2007-2010 ως Διευθύνων Σύμβουλος στην ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) Ltd.

Μιχαήλ Ν. Παναγής, Μέλος Δ.Σ.

Πτυχιούχος Χημικός Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβειου Πανεπιστημίου και κάτοχος MBA του Imperial College of Science and Technology του Πανεπιστημίου του Λονδίνου. Ξεκίνησε την καριέρα του το 1988 στον Όμιλο Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ. Αρχικά εργάστηκε ως Exports Sales Director και στη συνέχεια ως Group Sales, Marketing & Business Development Director. Τον Μάρτιο του 2005 συνεργάστηκε με την Global Finance στο project για την εξαγορά του Ομίλου EURODRIP. Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς τον Σεπτέμβριο του 2005, ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου (CEO) στον Όμιλο EURODRIP και είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της εν λόγω εταιρείας.

3.15.2 Επιτροπές

Ακολούθως παρατίθενται αναλυτικές πληροφορίες για τις εν λόγω Επιτροπές.

3.15.2.1 Επιτροπή Ελέγχου

Στην Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ λειτουργεί Επιτροπή Ελέγχου, η οποία αποτελείται από 3 μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκ των οποίων το ένα τουλάχιστον είναι και ανεξάρτητο. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη της Επιτροπής οφείλουν να έχουν αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής. Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου καθορίζονται μεταξύ άλλων, από το άρθρο 37 του ν. 3693/2008 και το ν. 3016/2002. Ύστερα από την εισαγωγή του ν. 3693/2008 η Επιτροπή Ελέγχου αντικατέστησε την Ελεγκτική Επιτροπή, η οποία είχε συσταθεί και λειτουργούσε με βάση το ν. 3016/2002 ως όργανο εποπτεύον τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίζεται από την Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι η παροχή διαρκούς υποστήριξης στο Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ενάσκηση των εποπτικών αρμοδιοτήτων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας, έναντι των μετόχων, των επενδυτών και των τρίτων, ιδιαίτερα όσον αφορά στη διαδικασία κατάρτισης και δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων και εκθέσεων της Εταιρείας (financial reporting process) και, ειδικότερα:

- (i) η παρακολούθηση της ακεραιότητας των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου και εν γένει των οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που δημοσιεύει η Εταιρεία,
- (ii) η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, και ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και
- (iii) η παρακολούθηση της σχετικής με τα προηγούμενα συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, η Επιτροπή Ελέγχου δεν φέρει πρόσθετη ευθύνη, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, καθώς και για την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών που περιέχονται σε αυτές. Τη σχετική ευθύνη φέρει η Διοίκηση της Εταιρείας και οι εξωτερικοί ορκωτοί ελεγκτές, όπως ορίζει ο νόμος.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, όπως αυτά εξελέγησαν από την από 28.06.2009 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και επιβεβαιώθηκαν από την από 10.1.2011 Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, είναι τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου η κα Λητώ Ιωαννίδου (Πρόεδρος) και ο κ. Στυλιανός Σταυρίδης (Μέλος), καθώς και το μη εκτελεστικό μέλος κ. Θεοχάρης Φιλιππόπουλος (Μέλος). Το Δ.Σ. της Εταιρείας κατά την από 19.07.2011 συνεδρίαση του αποφάσισε όπως σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Θεοχάρη Φιλιππόπουλου ορισθεί το μη εκτελεστικό – ανεξάρτητο μέλος κ. Πέτρος Τζαννετάκης (Μέλος). Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τετραετή θητεία.

Σημειώνεται ότι η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 17.12.2010, ενέκρινε την εκλογή του ανεξάρτητου, μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ., κ. Στυλιανού

Σταυρίδη, ως μέλους της Επιτροπής Ελέγχου, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος, ανεξάρτητου μέλους, κ. Σωτηρίου Ορεστίδη.

3.15.2.2 Επιτροπή Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών

Με την υπ' αριθμό 613/10.10.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ορίσθηκε Επιτροπή Αμοιβών Διευθυντικών Στελεχών αποτελούμενη εκ του Προέδρου του και των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. Η εν λόγω Επιτροπή αποτελείται από τους κ.κ. Μιχαήλ Μαΐλλη (Πρόεδρος), Στυλιανό Σταυρίδη (Μέλος), Λητώ Ιωαννίδου (Μέλος). Η θητεία της εν λόγω Επιτροπής είναι αορίστου χρόνου. Τα καθήκοντα της Επιτροπής συνίστανται στην υποβολή προς το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγήσεων σχετικά με τις αμοιβές διευθυντικών στελεχών, την ειδικότερη πολιτική των αυξήσεων των αμοιβών τους, τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options) και τον ορισμό προγράμματος επιδόματος παραγωγικότητας (bonus scheme).

3.15.3 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, τα οποία είναι όλα μέλη του Δ.Σ. αυτής και τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών, δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, οι οποίες αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες σημαντικές για την Εταιρεία.
2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή με διευθυντικά στελέχη αυτής.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στην Εταιρεία	Ποσοστό συμμετοχής
Μιχαήλ Ι. Μαίλλης	EUROPACK SA	Πρόεδρος - Διευθυντής A	-
	STRAPTECH AE	Πρόεδρος	-
	M.J. MAILLIS FRANCE SAS	Πρόεδρος	-
	M.J. MAILLIS SPAIN SL	Πρόεδρος	-
	MAILLIS HOLDING GMBH	Διευθύνων Σύμβουλος	-
	Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft mbH	Διευθύνων Σύμβουλος	-
	MJ MAILLIS BENELUX NV	Πρόεδρος	-
	MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH	Διευθύνων Σύμβουλος	-
	MJ MAILLIS UK	Μέλος ΔΣ- Διευθυντής	-
	MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC	Πρόεδρος	-
	WULFTEC INTERNATIONAL INC	Πρόεδρος	-
	MARFLEX MJ MAILLIS POLLAND SP SOO	Πρόεδρος	-
	MJ MAILLIS ROMANIA SA	Πρόεδρος	-
	MJ MAILLIS BULGARIA EOOD	Πρόεδρος	-
	SIAT SPA	Πρόεδρος	-
	COLUMBIA SRL	Πρόεδρος	-
	SICME SRL	Πρόεδρος	-
	MAILLIS SYSTEMS SRL	Πρόεδρος	-
Λητώ Α. Ιωαννίδου	Lavipharm AE	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος	-
	Νηρεύς Ιχθυοκαλλιέργειες AE	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος	-
	Λητώ Ιωαννίδου Μον. ΕΠΕ	Διαχειρίστρια	-
Μενέλαος Α. Τασόπουλος	ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ ΑΒΕΕ	Διευθύνων Σύμβουλος	-
	EURODRIP SA	Μέλος ΔΣ	-
	RAGUSO LTD	-	50%
	BOLELLI CO LIMITED	-	50%
Στυλιανός Κ. Σταυρίδης	Piscines Ideales AE	Διευθύνων Σύμβουλος	-
	Ideales Κατασκευαστική AE	Διευθύνων Σύμβουλος	-
	Ideales Resort AE	Διευθύνων Σύμβουλος	-
Πέτρος Τ. Τζαννετάκης	MOTOP ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) AE	Μέλος ΔΣ	-
	AVIN OIL ABENEPI	Μέλος ΔΣ	-
	CORAL AE	Μέλος ΔΣ	-
	CORAL GAS AEBEY	Μέλος ΔΣ	-
	DDB ATHENS	Μέλος ΔΣ	-
	KORN FERRY GREECE	Μέλος ΔΣ	-
	ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ	Μέλος ΔΣ	-
Μιχαήλ Ν. Παναγής	EURODRIP ΑΒΕΓΕ	Αντιπρόεδρος ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	0,9%
	ΥΔΡΟΕΛΕΓΧΟΣ ΑΒΤΕΑΠ	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	ΚΑΠΙΤΑΛ.gr - Υπηρεσίες Έντυπης και Ηλεκτρονικής Ενημέρωσης	Μέλος ΔΣ	-
	ΙΔΡΥΜΑ ΘΕΟΤΟΚΟΣ - Κοινωφελής, μη Κερδοσκοπικός και μη Κυβερνητικός Οργανισμός	Μέλος ΔΣ	-

4. Δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρεία, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στην Εταιρεία	Ποσοστό συμμετοχής
Μιχαήλ Ι. Μαΐλλης	MJ MAILLIS NETHERLANDS BV	Πρόεδρος	-
	MJ MAILLIS SVERIGE AB	Πρόεδρος	-
	MJ MAILLIS SCHWITZ GMBH	Πρόεδρος	-
	MJ MAILLIS FINLAND OY	Πρόεδρος	-
	MEGA SRL	Πρόεδρος	-
Λητώ Α. Ιωαννίδου	Marine Farms No	Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών	-
Μενέλαος Α. Τασόπουλος	ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	Διευθύνων Σύμβουλος	
	ΠΡΟΣΑΛ ΑΕ	-	30%
	TECHOR SA	-	20%
	ΠΑΝΕΛΚΟ ΑΕ	-	1,50%
Μιχαήλ Α. Κόκκινος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) LTD	Διευθύνων Σύμβουλος	-
Πέτρος Τ. Τζαννετάκης	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΑΕ	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος-Γενικός Διευθυντής Οικονομικών	-

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε έτη.

6. Δεν συμμετείχαν έως και σήμερα σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν) ούτε και έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά στη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

11. Κατά το τελευταίο έτος δεν απέκτησαν μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών ή παράγωγα του Χ.Α. επί μετοχών) της Εταιρείας με την εξαίρεση του κ. Μ. Παναγή που απέκτησε 10.012 μετοχές κατά την 29.12.2010 και άλλες 10.000 μετοχές κατά την 14.01.2011. Κανείς άλλος δεν κατέχει μετοχές της Εταιρείας με την εξαίρεση του κ. Μ.Ι. Μαΐλλη που κατέχει άμεσα 18.804.058 μετοχές της Εταιρείας και έμμεσα, μέσω της εταιρείας συμφερόντων του Horqueta Holdings Ltd, 14.158.024.

3.15.4 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010, από το σύνολο των εταιρειών του Ομίλου κατεβλήθησαν οι ακόλουθες αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής, καθώς και οφέλη στα υφιστάμενα μέλη του Δ.Σ.:

ΑΜΟΙΒΕΣ - ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ., ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ							
1.1-31.12.2010 (σε € χιλ.)							
Όνομα	Ιδιότητα	Συνολικές Μικτές Ετήσιες Αποδοχές (Έμμοση σχέση)	Αμοιβές Δ.Σ.	Λοιπές Αμοιβές	Αμοιβές από Διανομή (Χρήσης 2009)	Αυτοκίνητο *	Κινητό τηλέφωνο
Μιχαήλ Ι. Μαϊλλης	Πρόεδρος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	27	263	-	-	53	3
Markus Petrus Heinrich Köllmann	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-	-	-
Αλέξανδρος Ι. Τασόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος & Οικονομικός Διευθυντής	-	-	-	-	-	-
Στυλιανός Κ. Σταυρίδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	20	-	-	-	-
Λητώ Α. Ιωαννίδου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	34	-	-	-	-
Μενέλαος Α. Τασόπουλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-	-	-
Πέτρος Τ. Τζαννετάκης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-	-	-
Μιχαήλ Α. Κόκκινος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	2	-	-	-	-
Μιχαήλ Ν. Παναγής	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-	-	-
Ιωάννης Μ. Κούρουγλος ¹	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	344	-	-	-	28	3
Ιωάννης Α. Λέντζος ²	Εκτελεστικό Μέλος	126	-	-	-	17	2
Σωτήριος Ν. Ορεστίδης ³	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	31	-	-	-	-
Θεοχάρης Α. Φιλιππόπουλος ⁴	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	34	-	-	-	-
(*) Συμπεριλαμβανομένων και των καυσίμων.							

Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

- (1) Ο κ. Ι. Κούρουγλος διετέλεσε Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας καθόλη την διάρκεια του 2010 και παραιτήθηκε την 31.03.2011.
- (2) Ο κ. Ι. Λέντζος διετέλεσε Εκτελεστικό Μέλος της Εταιρείας καθόλη την διάρκεια του 2010 και παραιτήθηκε την 01.03.2011.
- (3) Ο κ. Σ. Ορεστίδης διετέλεσε Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος της Εταιρείας κατά την περίοδο 01.01.2010-24.11.2010.
- (4) Ο κ. Θ. Φιλιππόπουλος διετέλεσε Μη Εκτελεστικό Μέλος της Εταιρείας καθόλη την διάρκεια του 2010 και παραιτήθηκε την 19.07.2011.

Η πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τα ανωτέρω μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας την 31.12.2010 ανήλθε σε € 47 χιλ.

Σύμφωνα με τη δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Εταιρείας, τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις ενοποιούμενες της εταιρείες για τη χρήση 2010 πέραν αυτών που παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα.

Ο κ. Μιχαήλ Μαϊλλης έχει συνάψει την από 10.11.2010 σύμβαση εργασίας ορισμένου χρόνου με την Εταιρεία με συμβουλευτικό ρόλο σχετικά με την ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου, διατηρώντας τις ίδιες απολαβές, με αυτές των τελευταίων ετών, όπως αναφέρεται και στον ανωτέρω πίνακα για την χρήση 2010.

Ο κ. Markus Köllmann, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, έχει συνάψει την από 28.02.2011 σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρεία η οποία προβλέπει αποζημίωση για αδικαιολόγητη απόλυση σύμφωνα με την ελληνική εργατική νομοθεσία συν ποσό ύψους € 170 χιλ.

Ο κ. Αλέξανδρος Τασόπουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος και Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας, έχει συνάψει την από 01.04.2011 σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρεία η οποία προβλέπει αποζημίωση για αδικαιολόγητη απόλυση σύμφωνα με την ελληνική εργατική νομοθεσία συν ποσό ύψους 98,2 χιλ.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν άλλες συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων με καμία άλλη εταιρεία του Ομίλου (πλην των προαναφερομένων), οι οποίες να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

3.15.5 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης και ειδικότερα συμμορφώνεται με τον Ν. 3016/2002, το άρθρο 37 του Ν. 3693/28.8.2008 και το άρθρο 43^ο του Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 3873/2010. Αναλυτικότερα:

3.15.5.1 Συμμόρφωση με τους νόμους 3016/2002 και 3693/2008

Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη σημασία στην εξασφάλιση της διαφάνειας σε όλες τις εταιρικές πράξεις και συναλλαγές της. Στο πλαίσιο αυτό έχει υιοθετήσει τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές διατυπώνονται στις διατάξεις του ν. 3016/2002, όπως ισχύει και του ν. 3693/28.8.2008 άρθρο 37, οι οποίες εφαρμόζονται από επιχειρήσεις που οι μετοχές τους είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές, τόσο στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και στην οργάνωσή της.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με το καθεστώς εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, όπως ισχύει.

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης:

1. Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας διακρίνονται σε «εκτελεστικά» και σε «μη εκτελεστικά». Ειδικότερα:

Εκτελεστικά μέλη του παρόντος Δ.Σ. της Εταιρείας είναι ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Markus Kollmann και ο Οικονομικός Διευθυντής κ. Αλέξανδρος Τασόπουλος.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας τα Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη αποτελούν την πλειοψηφία του Δ.Σ και είναι επιφορτισμένα με την εποπτεία και τον έλεγχο των δραστηριοτήτων της διοίκησης της Εταιρείας. Επιλέγονται μεταξύ επαγγελματικά καταξιωμένων ατόμων του επιχειρηματικού και ακαδημαϊκού χώρου, τα οποία διαθέτουν εγχώρια και διεθνή εμπειρία, με κριτήρια το μορφωτικό επίπεδο και το κοινωνικό κύρος τους.

Τα μη εκτελεστικά μέλη τα οποία πληρούν τις σχετικές προϋποθέσεις του ν. 3016/2002 αποτελούν τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Μη Εκτελεστικά Μέλη του Δ.Σ. είναι ο κ. Μιχαήλ Μαΐλλης και ο κ. Μιχαήλ Παναγής. Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι οι κ.κ. Λητώ Ιωαννίδου, Μιχαήλ Κόκκινος, Στυλιανός Σταυρίδης, Μενέλαος Τασόπουλος και Πέτρος Τζαννετάκης.

2. Οι ιδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου δεν συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο.
3. Καταρτίστηκε και εφαρμόζεται Εσωτερικός Κανονισμός λειτουργίας της Εταιρείας όπου καταγράφονται οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα όλων των οργανωτικών μονάδων της Εταιρείας και του Ομίλου.

4. Συστήθηκε και λειτουργεί Επιτροπή Ελέγχου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 αρ. 37 (βλ. ενότητα 3.15.2.1 «Επιτροπή Ελέγχου»).
5. Στην Εταιρεία λειτουργεί Διεύθυνση Υπηρεσιών Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου, καθώς και Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων. Πιο αναλυτικά:

Διεύθυνση Υπηρεσιών Εσωτερικού Ελέγχου

Η Διεύθυνση Υπηρεσιών Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδια, μεταξύ άλλων για τη σύνταξη χρονοδιαγράμματος διενέργειας ελέγχων, την υλοποίηση των ελέγχων, την αξιολόγηση της επάρκειας των συστημάτων ελέγχου, την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των υφισταμένων διαδικασιών, την εφαρμογή και τήρηση του Κανονισμού Εσωτερικής λειτουργίας καθώς και τον έλεγχο του περιεχομένου του, του καταστατικού της Εταιρείας και της εν γένει νομοθεσίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των ανωνύμων εταιρειών, τον έλεγχο της νομιμότητας των αμοιβών και των πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της Διοίκησης αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας, τον έλεγχο των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις, την τριμηνιαία έγγραφη ενημέρωση του Δ.Σ. της Εταιρείας για τον διενεργούμενο εσωτερικό έλεγχο. Υπεύθυνη της Διεύθυνσης Υπηρεσιών Εσωτερικού Ελέγχου είναι η κα Αβαρλή Κυριακή-Γεωργία.

Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων, καθώς και εξυπηρέτησής τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση τον νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας.

Ειδικότερα, οφείλει να μεριμνά για την άμεση, ορθή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων σχετικά με τα ακόλουθα:

- Διανομή μερισμάτων, πράξεις έκδοσης νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής, χρονική περίοδος άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια (π.χ. επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων).
- Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές και Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Απόκτηση ιδίων μετοχών και διάθεσή τους ή τυχόν ακύρωσή αυτών.

Η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων φροντίζει την διάθεση κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, καθώς και την αποστολή, εφόσον ζητηθούν, σε κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή σε ηλεκτρονική μορφή, όλων των δημοσιευμένων εταιρικών εκδόσεων (Ετήσιο Δελτίο, Ενημερωτικό Δελτίο, περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ορκωτών ελεγκτών - λογιστών).

Η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης του μετοχολογίου της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό, η υπηρεσία έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών.

Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων συγκροτήθηκε σύμφωνα με την απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και έχει την ευθύνη της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και 3356/2007 σε συνδυασμό με την ανωτέρω απόφαση και εν γένει του κανονισμού και των αποφάσεων του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και είναι αρμόδια για τα ακόλουθα :

- Την τήρηση των υποχρεώσεων τακτικής και έκτακτης ενημέρωσης του Χ.Α.
- Την χωρίς υπαίτια βραδύτητα γνωστοποίηση στο επενδυτικό κοινό των προνομιακών πληροφοριών καθώς και κάθε σημαντικής μεταβολής ή εξέλιξης που αφορά ήδη δημοσιοποιηθείσες προνομιακές πληροφορίες.

- Την επικοινωνία της Εταιρείας με τις αρμόδιες αρχές, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στα μέσα μαζικής επικοινωνίας, στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας και σε κάθε άλλο αρμόδιο φορέα, του Ετήσιου Δελτίου, των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ορκωτών ελεγκτών – λογιστών, σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση, καθώς και κάθε άλλου τύπου ενημερωτικού υλικού προβλεπόμενου από την νομοθεσία.
- Τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης συναλλαγών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.
- Σε περίπτωση που οι μετοχές της Εταιρείας καταστούν διαπραγματεύσιμες και σε οργανωμένες αγορές άλλων χωρών εκτός των αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα πρέπει οι παραπάνω ανακοινώσεις να ανταποκρίνονται στις υποχρεώσεις που ισχύουν σε εκείνες τις αγορές και να διασφαλίζεται ότι, οι επενδυτές σε κάθε αγορά να έχουν ισότιμη πρόσβαση στην ίδια πληροφόρηση.
- Σύνταξη και έλεγχο των απαιτούμενων Ανακοινώσεων που αφορούν συναλλαγές υπόχρεων προσώπων και άλλες σημαντικές δραστηριότητες της Εταιρείας σχετιζόμενες με το Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Παρακολούθηση όλων των ανακοινώσεων, δημοσιευμάτων που εμφανίζονται στον τύπο σχετικά με την Εταιρεία και την πορεία της μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

3.15.5.2 Συμμόρφωση με το άρθρο 43^ο του κ.ν. 2190/20, όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 3873/2010 (υπαγωγή σε κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης)

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές και τα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης οικειοθελούς εφαρμογής που ορίζονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ).

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει οικειοθελώς τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ, με ορισμένες παρεκκλίσεις από τις πρακτικές του που δεν συνάδουν με το ισχύον σύστημα οργάνωσης και διοίκησης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία, όπου δεν συμμορφώνεται με τον Κώδικα του ΣΕΒ, εξηγεί τους λόγους μη συμμόρφωσης ή απόκλισης από την εφαρμογή του, ενώ για τις περιπτώσεις που ρητώς εξαιρείται από το καθήκον «εξήγησης», ως «εισηγμένη εταιρεία μικρότερου μεγέθους» (όπως προσδιορίζεται στον Κώδικα του ΣΕΒ), δεν παρέχει εξήγηση.

Στην ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την εταιρική χρήση του 2010, συμπεριελήφθη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 43 α του κν 2190/20 (βλ. αναλυτικά ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2010).

3.16 Προσωπικό

Η εξέλιξη του προσωπικού της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ α) σε επίπεδο Ομίλου και β) σε επίπεδο μητρικής εταιρείας, ως αυτό είχε στις 31.12 των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 και την 30.06.2011 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Εξέλιξη Προσωπικού Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗ ανά Ειδικότητα				
	2008	2009	2010	30.06.2011
Διοικητικό προσωπικό	978	839	774	755
Παραγωγή και Τεχνική				
Υποστήριξη	905	701	754	708
Σύνολο	1.883	1.540	1.528	1.463

Εξέλιξη Προσωπικού Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗ ανά Ειδικότητα				
	2008	2009	2010	30.06.2011
Διοικητικό προσωπικό	154	145	140	145
Παραγωγή και Τεχνική				
Υποστήριξη	196	163	175	172
Σύνολο	350	308	315	317

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Όπως προκύπτει από τους ανωτέρω πίνακες το σύνολο του προσωπικού της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και σε επίπεδο μητρικής εταιρείας παρουσίασε μείωση της τάξης του 19% και 10% αντιστοίχως κατά την περίοδο 2008-2010. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στην προσπάθεια για περιορισμό των λειτουργικών δαπανών του Ομίλου στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του.

Η γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου και της μητρικής εταιρείας, ως αυτό είχε στις 31.12 των χρήσεων 2008, 2009 και 2010 και την 30.06.2011 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Γεωγραφική Κατανομή Προσωπικού Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗ ανά Ειδικότητα				
	2008	2009	2010	30.06.2011
Αγγλία	114	64	67	72
Γερμανία και Αυστρία	162	140	142	138
Ισπανία	38	19	20	19
Γαλλία	11	11	9	9
Βέλγιο	25	9	9	10
Ουγγαρία	17	14	13	12
Τσεχοσλοβακία	12	7	7	9
Σλοβακία	24	16	15	15
Πολωνία	180	182	209	212
Ρουμανία	109	33	25	25
Βουλγαρία	16	12	8	3
Ελλάδα	405	343	347	346
Καναδάς	168	137	151	151
Αμερική	94	78	69	69
Ιταλία	425	387	354	359
Ινδία	69	74	69	0
Ολλανδία	14	14	14	14
Σύνολο	1.883	1.540	1.528	1.463

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό – Ελεγκτή Λογιστή.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί περιορισμένο αριθμό προσωρινών υπαλλήλων, ανάλογα με τις ανάγκες της δραστηριότητάς του.

Η Εταιρεία παρέχει οικειοθελώς Ασφαλιστικό και Νοσοκομειακό Πρόγραμμα το οποίο καλύπτει όλους τους εργαζομένους που συνδέονται με σύμβαση εργασίας αορίστου και ορισμένου χρόνου.

Ασφαλιστικό και Νοσοκομειακό Πρόγραμμα

Η Εταιρεία έχει συνάψει το υπ' αριθμ. 2657 ασφαλιστήριο συμβόλαιο με την ασφαλιστική εταιρεία «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ», οι όροι του οποίου δύναται να επανεξετάζονται ετησίως από τα συμβαλλόμενα μέρη, και το οποίο παρέχει την ακόλουθη ασφαλιστική κάλυψη:

- Ασφάλεια Ζωής
- Ασφάλεια Ατυχημάτων και Απώλειας Εισοδήματος λόγω ασθένειας ή ατυχήματος
- Νοσοκομειακή και Έξω-Νοσοκομειακή Περίθαλψη
- Ιατροφαρμακευτική περίθαλψη.

Η Εταιρεία καλύπτει το συνολικό κόστος των ασφαλίσεων των ως άνω καλύψεων για κάθε εργαζόμενο που καλύπτεται από το ομαδικό ασφαλιστήριο.

Οι καλύψεις ανέρχονται σε ποσοστό 80% των αναγνωρισμένων εξόδων. Οι εργαζόμενοι μπορούν να ασφαλίσουν τα εξαρτώμενα μέλη της οικογένειας τους χωρίς να επιβαρύνονται με το αντίστοιχο κόστος.

Δεν υπάρχουν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options) των εργαζομένων της Μ.Ι.ΜΑΪΛΛΗΣ, καθώς επίσης και καμία συμφωνία για συμμετοχή των εργαζομένων στο κεφάλαιο της Εταιρείας.

3.17 Μετοχική Σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας (κάτοχοι κοινών μετοχών με ποσοστό άνω του 5%) σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.09.2011 και η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

Μέτοχοι	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ (30.09.2011)			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ		
	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	% επί του συνόλου των δικαιωμάτων	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	% επί του συνόλου των
Μιχαήλ Ι. Μαΐλλης ^{(1) (2)}	18.804.058	18.804.058	25,70%	18.804.058	18.804.058	5,82%
Horqueta Holdings LTD ^{(3) (4)}	14.158.024	14.158.024	19,35%	14.158.024	14.158.024	4,38%
Alpha Bank A.E.	-	-	-	24.380.110	24.380.110	7,55%
EFG Eurobank Ergasias S.A.	-	-	-	33.983.555	33.983.555	10,52%
National Bank of Greece S.A.	-	-	-	25.077.680	25.077.680	7,77%
Emporiki Bank S.A.	-	-	-	8.782.305	8.782.305	2,72%
BNP Paribas S.A.	-	-	-	40.094.779	40.094.779	12,42%
The Royal Bank of Scotland N.V.	-	-	-	8.858.587	8.858.587	2,74%
Principal Life Insurance Company	-	-	-	19.308.860	19.308.860	5,98%
Symetra Life Insurance Company	-	-	-	11.452.980	11.452.980	3,55%
Vantis Life Insurance Company	-	-	-	818.594	818.594	0,25%
Aviva Life And Annuity Company	-	-	-	6.057.593	6.057.593	1,88%
New York Life Insurance Company	-	-	-	17.187.062	17.187.062	5,32%
New York Life Insurance And Annuity Corporation	-	-	-	9.821.290	9.821.290	3,04%
The Guardian Life Insurance Company Of America	-	-	-	15.543.330	15.543.330	4,81%
The Prudential Assurance Company Limited	-	-	-	9.789.380	9.789.380	3,03%
Panther CDO V B.V.	-	-	-	1.678.179	1.678.179	0,52%
Panther CDO III B.V.	-	-	-	3.822.520	3.822.520	1,18%
Pacific Life Insurance Company	-	-	-	9.001.388	9.001.388	2,79%
The Ohio National Life Insurance Company	-	-	-	2.454.210	2.454.210	0,76%
Ohio National Life Assurance Corporation	-	-	-	1.636.140	1.636.140	0,51%
Λοιποί Μέτοχοι <5% *	40.214.664	40.214.664	54,96%	40.214.664	40.214.664	12,45%
Σύνολο	73.176.746	73.176.746	100,00 %	322.925.288	322.925.288	100,00 %

* Στους λοιπούς μετόχους δεν περιλαμβάνονται οι Δανειστές/μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής <5%.

Πηγή: Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 24.11.2010 η οποία επανεγκρίθηκε στις 4.5.2011 που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν.3016/2002 και, των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών .

⁽¹⁾ Οι 18.804.058 κοινές ονομαστικές μετοχές του κ. Μιχαήλ Μαΐλλη έχουν ενεχυριαστεί υπέρ της Alpha Bank A. E. Σύμφωνα με την σχετική σύμβαση ενεχυρίασης μετοχών, τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται από τον κ. Μιχαήλ Μαΐλλη.

⁽²⁾ Σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007, ο κ. Μιχαήλ Ι. Μαΐλλης πριν την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατείχε άμεσα ή έμμεσα 32.962.082 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας που αντιπροσώπευαν ποσοστό 45,04% επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, μετά την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ο κ. Μιχαήλ Ι. Μαΐλλης κατέχει άμεσα ή έμμεσα 32.962.082 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας που αντιπροσώπευαν ποσοστό 10,21% επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

⁽³⁾ Η εταιρεία HORQUETA HOLDINGS LTD είναι συμφερόντων του κ. Μιχαήλ Μαΐλλη.

⁽⁴⁾ Οι 14.158.024 κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρείας HORQUETA HOLDINGS LTD έχουν ενεχυριαστεί υπέρ της Alpha Bank A. E. Σύμφωνα με την σχετική σύμβαση ενεχυρίασης μετοχών, τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται από την εταιρεία HORQUETA HOLDINGS LTD.

Οι Δανειστές, η Εταιρεία και οι Βασικοί Μέτοχοι οι οποίοι συμβλήθηκαν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, που ρυθμίζει τις σχέσεις των συμβαλλομένων μερών σχετικά με τη διαδικασία διάσωσης και εξυγίανσης της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ και των θυγατρικών της, βεβαιώνουν τα ακόλουθα:

-οι Δανειστές ενεργούν ατομικά, ο κάθε ένας για την εξυπηρέτηση των ιδίων συμφερόντων του τα οποία έχουν πληγεί, ευρισκόμενα σε σοβαρό κίνδυνο, λόγω της πραγματικής κατάστασης οικονομικής αδυναμίας, στην οποία περιήλθε τα τελευταία έτη η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ.

-Η σύναψη της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, και κάθε άλλης σύμβασης, ή συμφωνίας που προβλέπεται από αυτή ², καθώς και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων και η επιδίωξη των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτή, σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί σύμπραξη, ή συντονισμό των ενεργειών μεταξύ των Δανειστών ή και με τους Βασικούς Μετόχους προς το σκοπό ελέγχου της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, ούτε πρόκειται, οι ως άνω συμβαλλόμενοι, να ενεργήσουν συντονισμένα κατά την έννοια των διατάξεων του νόμου 3461/2006.

Επίσης, οι Δανειστές ή/και οι Βασικοί Μέτοχοι δηλώνουν κατηγορηματικά ότι δεν έχουν καταρτίσει, ούτε πρόκειται να καταρτίσουν οιαδήποτε συμφωνία που να αφορά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, που θα αντιστοιχούν στις εκάστοτε μετοχές της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, που θα τους ανήκουν.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Εταιρεία ούτε οι θυγατρικές της κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Ο κ. Μιχαήλ Μαΐλλης, βασικός μέτοχος της Εταιρείας, μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα, μέσω της HORQUETA HOLDINGS LTD, συνολικό ποσοστό 10,21%, στην Εταιρεία. Σημειώνεται ότι η πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της, είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη (5 μέλη) διασφαλίζοντας έτσι ότι δε μπορεί να ασκηθεί καταχρηστικά ο έλεγχος της Εταιρείας, από κανέναν μέτοχο.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρείας, ο κ. Μιχαήλ Μαΐλλης και η HORQUETA HOLDINGS LTD, καθ' όσον χρόνο διατηρούν τη μετοχική τους ιδιότητα (ως κάτοχοι τουλάχιστον μίας μετοχής) δύνανται να διορίζουν συνολικά 2 μέλη του Δ.Σ. όχι όμως πέρα του 1/3 του προβλεπόμενου συνολικού αριθμού των μελών του. Η άσκηση του δικαιώματος αυτού γίνεται είτε με διορισμό ενός μέλους από κάθε έναν εκ των εν λόγω μετόχων, είτε με άσκηση του δικαιώματος από τον έναν εκ των δύο και για τα δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται κατ' αυτόν τον τρόπο.

Αναφορικά με τις Τράπεζες που έλαβαν μέρος στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σημειώνονται τα ακόλουθα:

-Η ALPHA BANK A.E. συμφώνησε να συμμετάσχει στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 7,55% επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνέχεια, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Με την προαναφερθείσα τράπεζα και τις θυγατρικές της υφίστανται χρηματοοικονομικές συμβάσεις, οι οποίες έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Οι κυριότερες εκ των ανωτέρω συμβάσεων αφορούν σε προγράμματα κοινών και μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων του Ν. 3156/2003, συμβάσεις πιστώσεως με ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, έκδοσης εγγυητικών επιστολών και προεξόφλησης χρηματικών απαιτήσεων (factoring). Επιπρόσθετα με την εν λόγω τράπεζα, τους λοιπούς Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o.

² Σημειώνεται ότι σύμφωνα με όσα προβλέπονται στη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης υπεγράφησαν τόση από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, όσο και η από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών.

και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), την Εταιρεία, τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) και τους Βασικούς Μετόχους (δηλαδή τον κ. Μ. Ι. Μαΐλλη και την Horqueta Holdings Ltd) έχει συναφθεί η από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, (σε υλοποίηση της οποίας τα ως άνω μέρη συμβλήθηκαν και στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, καθώς και στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών).

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς την ανωτέρω τράπεζα κατά ποσό € 7.314.033.

-Η EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. συμφώνησε να συμμετάσχει στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 10,52% επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Με την EFG EUROBANK ERGASIAS και τις θυγατρικές της υφίστανται συναλλαγές, χρηματοοικονομικές και πιστοδοτικές συμβάσεις, οι οποίες έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Οι κυριότερες εκ των ανωτέρω συμβάσεων αφορούν σε συμβάσεις ομολογιακών δανείων, πίστωσης με ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, έκδοσης εγγυητικών επιστολών, πρακτορείας χρηματικών απαιτήσεων (factoring), παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, καθώς και παραγώγων προϊόντων. Επιπρόσθετα, η εν λόγω τράπεζα έχει συμβληθεί μαζί με τους λοιπούς Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), την Εταιρεία, τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) και τους Βασικούς Μετόχους της Εταιρείας (δηλαδή τον κ. Μ. Ι. Μαΐλλη και την Horqueta Holdings Ltd) στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, (σε υλοποίηση της οποίας τα ως άνω μέρη συμβλήθηκαν και στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, καθώς και στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών).

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς την ανωτέρω τράπεζα κατά ποσό € 10.195.066,50.

-Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. συμφώνησε να συμμετάσχει στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 7,77% επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Με την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και τις θυγατρικές της υφίστανται συναλλαγές, χρηματοοικονομικές και πιστοδοτικές συμβάσεις, οι οποίες έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Οι κυριότερες εκ των ανωτέρω συμβάσεων αφορούν σε συμβάσεις ομολογιακών δανείων, πίστωσης με ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, έκδοσης εγγυητικών επιστολών, καθώς

και παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Επιπρόσθετα, η εν λόγω τράπεζα έχει συμβληθεί μαζί με τους λοιπούς Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), την Εταιρεία, τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) και τους Βασικούς Μετόχους στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, (σε υλοποίηση της οποίας τα ως άνω μέρη συμβλήθηκαν και στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, καθώς και στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών).

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους €74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς την ανωτέρω τράπεζα κατά ποσό €7.523.304.

-Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. συμφώνησε να συμμετάσχει στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 2,72% επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Με την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. υφίστανται συναλλαγές και χρηματοοικονομικές συμβάσεις, οι οποίες έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Οι κυριότερες εκ των ανωτέρω συμβάσεων αφορούν σε συμβάσεις πίστωσης με ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς. Επιπρόσθετα με την εν λόγω τράπεζα, τους λοιπούς Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), την Εταιρεία, τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) και τους Βασικούς Μετόχους (δηλαδή τον κ Μ. Ι. Μαΐλλη και την Horqueta Holdings Ltd) έχει συναφθεί η από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, (σε υλοποίηση της οποίας τα ως άνω μέρη συμβλήθηκαν και στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, καθώς και στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών).

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους €74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς την ανωτέρω τράπεζα κατά ποσό €2.634.691,50.

-Η THE ROYAL BANK OF SCOTLAND NV συμφώνησε να συμμετάσχει στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 2,74% επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Με την τράπεζα Royal Bank of Scotland NV και τις θυγατρικές της υφίστανται συναλλαγές και χρηματοοικονομικές συμβάσεις, οι οποίες έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους

συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Οι κυριότερες εκ των ανωτέρω συμβάσεων αφορούν ομολογιακά δάνεια, συμβάσεις πιστώσεως με ανοικτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς και έκδοση εγγυητικών επιστολών. Επιπρόσθετα με την Royal Bank of Scotland, τους λοιπούς Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), την Εταιρεία, τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) και τους Βασικούς Μετόχους (δηλαδή τον κ Μ. Ι. Μαΐλλη και την Horqueta Holdings Ltd) έχει συναφθεί η από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης (σε υλοποίηση της οποίας τα ως άνω μέρη συμβλήθηκαν και στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, καθώς και στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών).

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους €74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς την ανωτέρω τράπεζα κατά ποσό €2.657.576,10.

-Η BNP PARIBAS SA συμφώνησε να συμμετάσχει στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 12,42% επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Με την BNP PARIBAS S.A και τις θυγατρικές της υφίστανται χρηματοοικονομικές συμβάσεις, οι οποίες έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Οι κυριότερες εκ των ανωτέρω συμβάσεων αφορούν σε συμβάσεις δανείων τακτής λήξης, κοινοπρακτικών δανείων, χρηματοδοτικών μισθώσεων, παραγώγων προϊόντων και συμβάσεις έκδοσης εγγυητικών επιστολών. Επιπρόσθετα με την εν λόγω τράπεζα, τους λοιπούς Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), την Εταιρεία, τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών) και τους Βασικούς Μετόχους (δηλαδή τον κ. Μ. Ι. Μαΐλλη και την Horqueta Holdings Ltd) έχει συναφθεί η από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, (σε υλοποίηση της οποίας τα ως άνω μέρη συμβλήθηκαν και στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, καθώς και στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών).

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους €74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς την ανωτέρω τράπεζα κατά ποσό €12.028.433,70.

Αναφορικά με τους ομολογιούχους δανειστές που έλαβαν μέρος στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σημειώνονται τα ακόλουθα:

-Οι PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, SYMETRA LIFE INSURANCE COMPANY και VANTIS LIFE INSURANCE COMPANY συμφώνησαν να συμμετάσχουν στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 5,98%, 3,55% και 0,25% αντίστοιχα επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού

κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους €74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους ομολογιούχους δανειστές PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, SYMETRA LIFE INSURANCE COMPANY και VANTIS LIFE INSURANCE COMPANY κατά τα ποσά €5.792.658, €3.435.894 και €245.578,20 αντίστοιχα.

-Οι AVIVA LIFE AND ANNUITY COMPANY, NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY και NEW YORK LIFE INSURANCE AND ANNUITY CORPORATION συμφώνησαν να συμμετάσχουν στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 1,88%, 5,32% και 3,04% αντίστοιχα επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους €74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους ομολογιούχους δανειστές AVIVA LIFE AND ANNUITY COMPANY, NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY και NEW YORK LIFE INSURANCE AND ANNUITY CORPORATION κατά τα ποσά €1.817.277,90, €5.156.118,60 και €2.946.387 αντίστοιχα.

-Οι THE GUARDIAN LIFE INSURANCE COMPANY OF AMERICA, THE PRUDENTIAL ASSURANCE COMPANY LIMITED, PANTHER CDO V B.V. και PANTHER CDO III BV συμφώνησαν να συμμετάσχουν στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 4,81%, 3,03%, 0,52% και 1,18% αντίστοιχα επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους €74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους ομολογιούχους δανειστές THE GUARDIAN LIFE INSURANCE COMPANY OF AMERICA, THE PRUDENTIAL ASSURANCE COMPANY LIMITED, PANTHER CDO V B.V. και PANTHER CDO III BV κατά τα ποσά €4.662.999, €2.936.814, €503.453,70 και €1.146.756 αντίστοιχα.

-Οι PACIFIC LIFE INSURANCE COMPANY, THE OHIO NATIONAL LIFE INSURANCE COMPANY και OHIO NATIONAL LIFE ASSURANCE CORPORATION συμφώνησαν να συμμετάσχουν στην εταιρεία «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» με ποσοστό 2,79%, 0,76%, και 0,51% αντίστοιχα επί του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας ύψους €74.924.562,60 μειώθηκαν οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους ομολογιούχους δανειστές PACIFIC LIFE INSURANCE COMPANY, THE OHIO NATIONAL LIFE INSURANCE COMPANY και OHIO NATIONAL LIFE ASSURANCE CORPORATION κατά τα ποσά €2.700.416,40, €736.263 και €490.842 αντίστοιχα.

Μεταξύ των Ομολογιούχων Δανειστών και της Εταιρείας υφίσταται μια χρηματοοικονομική σύμβαση, η οποία έχει συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους συναλλακτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Η σύμβαση είναι μια σύμβαση αγοράς τίτλων μαζί με το συνοδευτικό πρόγραμμα αυτής ημερομηνίας 19 Δεκεμβρίου 2005 και έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρείας και καθενός εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, με την Europak A.E. ως εγγυήτρια. Βάσει της ως άνω σύμβασης οι Ομολογιούχοι Δανειστές αγόρασαν τη Σειρά Α των Τίτλων Προνομιακής Ικανοποίησης που λήγει το 2012 και φέρει ονομαστικό επιτόκιο 6,23%, τη Σειρά Β των Προνομιούχων Τίτλων που λήγει το 2012 και φέρει ονομαστικό επιτόκιο 4,60% και τη Σειρά Γ των Προνομιούχων Τίτλων που λήγει το 2015 και φέρει ονομαστικό επιτόκιο 6,29%. Επιπλέον, οι Ομολογιούχοι Δανειστές, η RBS Bank (Polska) S.A., η RBS Bank (Romania) S.A., η BNP Paribas Leasing Corporation, η BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και η BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), η Εταιρεία, οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), οι Τράπεζες και οι Βασικοί Μέτοχοι (δηλαδή ο κ. Μ.Ι. Μαΐλλης και η Horqueta Holdings Ltd) έχουν συνάψει την Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης με ημερομηνία 23 Νοεμβρίου 2010 αναφορικά με την αναδιάρθρωση του χρέους της Εταιρείας, (σε υλοποίηση της οποίας τα ως άνω μέρη συμβλήθηκαν και στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, καθώς και στην από Συμφωνία Δανειστών).

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έλαβε χώρα ως αποτέλεσμα της κεφαλαιοποίησης μέρους του χρέους της Εταιρείας όπως προβλέπεται στη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης ("Agreement in Principle") και συνεπώς, οι Ομολογιούχοι Δανειστές και οι λοιποί Δανειστές έχουν άμεσο και ουσιαστικό οικονομικό συμφέρον στην εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με την Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης παρατίθενται στην ενότητα 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης». Σχετικά με τις συμφωνίες σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, ήτοι την Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και την Συμφωνία Δανειστών, λεπτομέρειες παρατίθενται στις ενότητες 3.11.2.1 και 3.11.2.2 αντίστοιχα.

Επίσης, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υπάρχει, γνωστή στην Εταιρεία, συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της πλην: α) του δικαιώματος προαίρεσης που έχουν παράσχει ορισμένες Τράπεζες στους Βασικούς Μετόχους (call option) και β) του δικαιώματος που έχουν παράσχει οι Δανειστές στον κ. Μιχαήλ Μαΐλλη να επαναγοράσει τις μετοχές του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (βλ. ενότητα 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»).

3.18 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου ελέγχονται από ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2008, 31.12.2009 και 31.12.2010. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2010 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, ενώ οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2009-2008 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010 και 2009 αντίστοιχα. . Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ ΔΠΧΑ) από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία PriceWaterHouseCoopers (Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32, Αθήνα, τηλ.: 210 68 74 400). Τον έλεγχο εκ μέρους της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας για τις χρήσεις 2008 - 2010 διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Κ. Μιχαλάτος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701).

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης του 2010 εγκρίθηκαν με την από 28.06.2011 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας και οι οικονομικές καταστάσεις των δύο προηγούμενων εξεταζόμενων χρήσεων, 2009 και 2008 έχουν εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας την 29.06.2010 και 30.06.2009 αντίστοιχα.

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις περιόδους 1.1 – 30.6.2011 και 1.1 – 30.6.2010 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κ. Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PriceWaterHouseCoopers και έχουν εγκριθεί με την από 30.8.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες, όπως αναφέρεται και στην Σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθεται ακολούθως, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.3 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές»).

Υλοποίηση προγράμματος αναδιάρθρωσης

Η Εταιρεία έχει βάλει σε εφαρμογή ένα συνολικό πρόγραμμα ανασυγκρότησης και μείωσης κόστους τα πρώτα αποτελέσματά του οποίου έχουν ήδη γίνει εμφανή στη βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας και στη μείωση των λειτουργικών εξόδων. Όπως προκύπτει από τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2010, υπάρχει αύξηση στον όγκο παραγωγής και βελτίωση της παραγωγικότητας με αποτέλεσμα να έχουν ενισχυθεί οι πωλήσεις με θετικό αντίκτυπο και στα περιθώρια κέρδους του Ομίλου. Το πρόγραμμα ενισχύθηκε με περαιτέρω ενέργειες συγκράτησης του κόστους, προσαρμογής της δραστηριότητας του Ομίλου στις νέες συνθήκες και διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης.

Παρακάτω συνοψίζονται μερικές από τις πιο σημαντικές υλοποιηθείσες ενέργειες του Ομίλου:

Χρήση 2010

Το 2010 ήταν ένα οικονομικό έτος αναδιάρθρωσης για τον Όμιλο, τόσο σε δανειακό όσο και σε οργανωτικό και λειτουργικό επίπεδο. Στόχος του Ομίλου ήταν μέσα από αυτή την αναδιάρθρωση να αντιμετωπίσει τα προβλήματα που προέκυψαν από την χρηματοοικονομική κρίση των ετών 2007-2009, όσο και να προσαρμοστεί στα νέα δεδομένα των αγορών που λειτουργεί. Όπως έχει ήδη προαναφερθεί, ο Όμιλος υπέγραψε Βασική Συμφωνία

Αναδιάρθρωσης που περιλαμβάνει όλους τους όρους αναδιάρθρωσης του συνόλου του δανεισμού του Ομίλου. Η ολοκλήρωση της συμφωνίας αναμένεται μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2011.

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης, τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα το 2010 είναι τα εξής:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε κατά τη συνεδρίαση της 16.4.2010, να δεχθεί η Εταιρεία τα προτεινόμενα, από τους Δανειστές και την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg), κύρια σημεία λύσης αναδιάρθρωσης του δανεισμού συνολικού ύψους περίπου € 230 εκ. και να συνεχιστεί η διαδικασία της διαπραγμάτευσης σε αυτήν τη βάση, με στόχο την κατάληξη σε υπογραφή συμφωνίας, η οποία θα ρυθμίζει το σύνολο των θεμάτων της αναδιάρθρωσης και θα είναι αποδεκτή από την Εταιρεία και τους Δανειστές και την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg). Τα βασικά στοιχεία της συμφωνίας περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο την 6.10.2010, συζήτησε και καταρχήν ενέκρινε, συμφωνία, η οποία θα ρυθμίζει το σύνολο των θεμάτων της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ΜΑΪΛΛΗ, συνολικού ύψους περίπου € 239,2 εκ., από το σύνολο των υφισταμένων δανειακών υποχρεώσεων, του Ομίλου, (ύψους περίπου € 250 εκ.), παρέχοντας τις απαραίτητες εξουσιοδοτήσεις, για την οριστικοποίηση και υπογραφή της.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο την 9.11.10, ενέκρινε πρόσθετο όρο της επικείμενης συμφωνίας αναδιάρθρωσης, σύμφωνα με τον οποίο, οι τράπεζες που συμμετέχουν στην αναδιάρθρωση του χρέους ύψους € 242 εκ., θα καλύψουν περισσότερες νέες μετοχές από ότι τους αναλογούσε, κατά τη σχεδιαζόμενη μετατροπή/εισφορά (από όλους τους συμμετέχοντες πιστωτές) συνολικού δανεισμού ύψους € 74,9 εκ., στο μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής εταιρείας του Ομίλου ΜΑΪΛΛΗΣ. Ακολούθως, οι συμμετέχοντες ομολογιούχοι δανειστές του Ομίλου, θα διατηρήσουν εκτός κεφαλαιοποίησης, μεγαλύτερο μέρος δανεισμού, από αυτό που τους αναλογούσε, κατά € 1,9 εκ., ενώ θα αναγνωριστούν από την Εταιρεία, πρόσθετες απαιτήσεις τους, ύψους € 0,5 εκ. Η αποδοχή του όρου αυτού κρίθηκε αναγκαία, για την επίτευξη της υπογραφής της συμφωνίας αναδιάρθρωσης.
- Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, που πραγματοποιήθηκε την 17.11.2010, ολοκληρώθηκε και εγκρίθηκε η Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, η οποία υπογράφηκε στις 23.11.2010 και η Εταιρεία χρηματοδοτήθηκε άμεσα, με € 8 εκ., έναντι του νέου κεφαλαίου κίνησης ύψους € 16 εκ., που κατευθύνθηκαν στην ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης και ιδίως στην αγορά Α' υλών.

Χρήση 2009

Εντός αυτού του πλαισίου, το 2009 έλαβαν χώρα τα εξής γεγονότα:

- Η αναδιοργάνωση της θυγατρικής στην Ισπανία ολοκληρώθηκε εντός χρονοδιαγράμματος, η παραγωγή διακόπηκε, με μεταφορά των παραγωγικών γραμμών σε άλλες θυγατρικές του Ομίλου και η εταιρεία λειτουργεί ως εμπορική μονάδα.
- Ομοίως, η τελευταία φάση της αναδιοργάνωσης πραγματοποιήθηκε και στη θυγατρική στη Ρουμανία, όπου η παραγωγή διακόπηκε με μεταφορά των παραγωγικών γραμμών σε άλλες θυγατρικές του Ομίλου και η θυγατρική λειτουργεί ως εμπορική μονάδα.
- Ο Όμιλος ανακοίνωσε στις 20.08.2009 τη διακοπή της παραγωγικής δραστηριότητας αυτοκόλλητων ταινιών της θυγατρικής "STRAPTECH AE ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΥΛΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ" στοχεύοντας στη βελτίωση του περιθωρίου κέρδους του τομέα των

ταινιών και των ταμειακών ροών. Μετά την σύναψη συμφωνίας με την ΑΤΛΑΣ ΤΕΙΠΣ ΑΒΕΕ, θα συνεχίσει την εμπορική της δραστηριότητα, διαθέτοντας τα ίδια προϊόντα μέσω του υφισταμένου δικτύου διανομής της.

- Στις 4 Δεκεμβρίου 2009 κατόπιν φιλικού διακανονισμού, περιήλθε στην πλήρη κυριότητα του Ομίλου ένα κτίριο γραφείων στο Μιλάνο, όπου η πλήρως ελεγχόμενη θυγατρική, Columbia S.r.l, διεξάγει τις δραστηριότητές της. Με αυτόν τον διακανονισμό, ο Όμιλος αυξάνει τα πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά € 1,1 εκ., με την προσθήκη ενός σημαντικής εμπορικής αξίας ακινήτου στο Μιλάνο χωρίς καταβολή μετρητών. Επιπλέον, αυτό θα έχει μία διαρκή θετική επίδραση στα λειτουργικά έξοδα της θυγατρικής στην Ιταλία, το οποίο θα βελτιστοποιήσει τη δομή κόστους της μειώνοντας τα έξοδα ενοικίασης.

Χρήση 2008

- Αναθεωρήθηκε η τιμολογιακή πολιτική του Ομίλου σε όλα σχεδόν τα προϊόντα. Δόθηκε έμφαση στις επικερδείς πωλήσεις, την αύξηση της κερδοφορίας και την επιτάχυνση των εισπράξεων.
- Δόθηκε έμφαση στον τομέα των μηχανών και προσαρμόστηκε η στρατηγική του Ομίλου γύρω από αυτόν. Ο τομέας αυτός αντιπροσωπεύει σήμερα το μεγαλύτερο τμήμα τόσο των εσόδων του Ομίλου όσο και της κερδοφορίας.
- Αναδιαρθρώθηκε η διοικητική οργάνωση του Ομίλου και δημιουργήθηκαν γεωγραφικοί τομείς διαχείρισης (clusters).
- Δημιουργήθηκε και στελεχώθηκε από όλο τον Όμιλο τμήμα υπεύθυνο για την Ανάπτυξη Εργασιών (Business Development).
- Δόθηκε έμφαση στη μείωση των λειτουργικών δαπανών του Ομίλου.
- Δόθηκε έμφαση στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων πληροφόρησης του Ομίλου, μια διαδικασία η οποία θα συνεχιστεί το 2009 και 2010.
- Ενισχύθηκε σημαντικά η διοικητική ομάδα του Ομίλου.
- Σχεδιάστηκαν και υλοποιήθηκαν μια σειρά επενδύσεων στο εργοστάσιο των Οينوφύτων προϋπολογισμού €3,6 εκ., προκειμένου να βελτιστοποιηθεί η αποδοτικότητα της παραγωγικής διαδικασίας και να ελαχιστοποιηθεί η παραγωγή αποβλήτων σε επίπεδα πολύ μικρότερα από αυτά που ορίζουν οι σχετικοί κανονισμοί.

3.18.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά τις χρήσεις 2008-2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011:

Εταιρείες με Άμεση Συμμετοχή¹		30.6.2011	2010	2009	2008
M.I.ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Κηφισιά, Αθήνα	Μητρική	Μητρική	Μητρική	Μητρική
STRAPTECH A.E.	Κηφισιά, Αθήνα	x	x	x	x
M.J.MAILLIS BULGARIA EOOD	Σόφια, Βουλγαρία	x	x	x	x
M.J.MAILLIS ROMANIA S.A.	Βουκουρέστι, Ρουμανία	x	x	x	x
M.J.MAILLIS FRANCE SAS	Saint Ouen L'Amone, Γαλλία	x	x	x	x
MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND SP ZOO	Κρακοβία, Πολωνία	x	x	x	x
M.J.MAILLIS ESPANA SL	Βαρκελώνη, Ισπανία	x	x	x	x
M.J.MAILLIS CZECH SRO	Πράγα, Τσεχία	x	x	x	x
EUROPACK SA	Λουξεμβούργο	x	x	x	x
COLUMBIA SRL	Μιλάνο, Ιταλία	x	x	x	x
M.J.MAILLIS HUNGARY KFT	Βουδαπέστη, Ουγγαρία	x	x	x	x
MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH	Βιέννη, Αυστρία	x	x	x	x
M.J.MAILLIS FINLAND OY ²	Vantaa, Φινλανδία	-	x	x	x
MAILLIS HOLDING GMBH	Βούπερταλ, Γερμανία	x	x	x	x
Εταιρείες με Έμμεση Συμμετοχή					
M.J.MAILLIS UK LTD	Νότινγχαμ, Αγγλία	x	x	x	x
SIAT SPA	Κόμο, Ιταλία	x	x	x	x
SICME SRL	Βαρέσε, Ιταλία	x	x	x	x
SIAT BENELUX	Wnvaalwijk, Ολλανδία	x	x	x	x
TAM SRL	Μιλάνο, Ιταλία	x	x	x	x
SIAT USA	Delaware, Η.Π.Α	x	x	x	x
MAILLIS SANDER Verwaltungsgesellschaft mBH					
(πρώην MAILLIS SANDER GMBH)	Βούπερταλ, Γερμανία	x	x	x	x
SANDER GMBH &CO KG	Βούπερταλ, Γερμανία	x	x	x	x
M.J.MAILLIS BENELUX NV					
(μετονομάστηκε από M.J. MAILLIS BELGIUM N.V.)	Dendermonde, Βέλγιο	x	x	x	x
WULFTEC INTERNATIONAL INC	Ayer's Cliff, Καναδάς	x	x	x	x
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc. Fountain Inn	ΗΠΑ	x	x	x	x
3L Srl	Modena, Ιταλία	x	x	x	x
M.J. MAILLIS SYSTEMS SRL	Βαρέσε, Ιταλία	x	x	x	x
MAILLIS STRONG STRAP PRIVATE Ltd ³	Mumbai, Ινδία	-	x	x	x
IMMOBILIARE LEO SRL	Μιλάνο, Ιταλία	x	x	x	-
Κοινοπραξίες με έμμεση συμμετοχή					
COMBI PACKAGING SYSTEMS	Κάντον, Η.Π.Α	x	x	x	x

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισημοποιηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημείωση¹: οι θυγατρικές MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH, MAILLIS HOLDING GMBH, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc. Fountain Inn και MAILLIS SANDER GMBH δεν δημοσιεύουν οικονομικές καταστάσεις καθώς δεν πληρούν τα σχετικά κριτήρια βάσει των τοπικών νομοθεσιών ενώ η θυγατρική SIAT USA δεν δημοσιεύει λόγω αδράνειας.

² Η θυγατρική εταιρεία M.J.MAILLIS FINLAND OY εκκαθαρίστηκε μέσα στο 2011.

³ Ο Όμιλος ολοκλήρωσε την διαδικασία πώλησης του μεριδίου του στην Κοινοπραξία στην Ινδία, Maillis Strong Strap Private Ltd.

Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας στις ενοποιούμενες εταιρείες για τις χρήσεις 2008-2010 και την περίοδο 1.1-30.6.2011 έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Έδρα	% συμμετοχής			
Εταιρείες με Άμεση Συμμετοχή		30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
M.I.ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Κηφισιά, Αθήνα	Μητρική	Μητρική	Μητρική	Μητρική
STRAPTECH A.E.	Κηφισιά, Αθήνα	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS BULGARIA EOOD	Σόφια, Βουλγαρία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS ROMANIA S.A.	Βουκουρέστι, Ρουμανία	81,66%	81,66%	81,66%	81,66%
M.J.MAILLIS FRANCE SAS ⁽¹⁾	Saint Ouen L'Amone, Γαλλία	100%	100%	100%	100%
MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND	Κρακοβία, Πολωνία	100%	100%	100%	100%
SP ZOO	Βαρκελώνη, Ισπανία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS ESPANA SL	Πράγα, Τσεχία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS CZECH SRO	Λουξεμβούργο	100%	100%	100%	100%
EUROPACK SA	Μιλάνο, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
COLUMBIA SRL	Βουδαπέστη, Ουγγαρία	100%	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS HUNGARY KFT	Βιέννη, Αυστρία	100%	100%	100%	100%
MJ MAILLIS OSTERREICH GMBH	Vantaa, Φινλανδία	-	100%	100%	100%
M.J.MAILLIS FINLAND OY ⁽³⁾	Βούπερταλ, Γερμανία	100%	100%	100%	100%
MAILLIS HOLDING GMBH					
Εταιρείες με Έμμεση Συμμετοχή					
M.J.MAILLIS UK LTD	Νότινγχαμ, Αγγλία	100%	100%	100%	100%
SIAT SPA	Κόμο, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
SICME SRL	Βαρέσε, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
SIAT BENELUX	Wvaalwijk, Ολλανδία	51%	51%	51%	51%
TAM SRL	Μιλάνο, Ιταλία	71%	71%	71%	71%
SIAT USA	Delaware, Η.Π.Α	100%	100%	100%	100%
MAILLIS SANDER					
Verwaltungsgesellschaft mBH	Βούπερταλ, Γερμανία	100%	100%	100%	100%
(πρώην MAILLIS SANDER GMBH)	Βούπερταλ, Γερμανία	100%	100%	100%	100%
SANDER GMBH &CO KG					
M.J.MAILLIS BENELUX NV					
(μετονομάστηκε από M.J. MAILLIS BELGIUM N.V.)	Dendermonde, Βέλγιο	100%	100%	100%	100%
WULFTEC INTERNATIONAL INC	Ayer's Cliff, Καναδάς	100%	100%	100%	100%
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS					
USA Inc. Fountain Inn	ΗΠΑ	100%	100%	100%	100%
3L Srl	Modena, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
M.J. MAILLIS SYSTEMS SRL	Βαρέσε, Ιταλία	100%	100%	100%	100%
MAILLIS STRONG STRAP PRIVATE Ltd ^{(2) (4)}	Mumbai, Ινδία	-	50%	50%	50%
IMMOBILIARE LEO SRL	Μιλάνο, Ιταλία	100%	100%	100%	-
Κοινοπραξίες					
COMBI PACKAGING SYSTEMS	Κάντον, Η.Π.Α	50%	50%	50%	50%

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(1) Ποσοστό συμμετοχής άμεσα 99,99% και έμμεσα, μέσω της Strapteck AE, 0,01%.

(2) Ποσοστό συμμετοχής άμεσα 13,07% και έμμεσα, μέσω της Europack SA, 36,93%.

(3) Η θυγατρική εταιρεία M.J.MAILLIS FINLAND OY εκκαθαρίστηκε μέσα στο 2011.

(4) Ο Όμιλος ολοκλήρωσε την διαδικασία πώλησης του μεριδίου του στην Κοινοπραξία στην Ινδία, Maillis Strong Strap Private Ltd το 2011.

Όλες οι παραπάνω εταιρείες, ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης, με εξαίρεση την κοινοπραξία που ενοποιείται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης.

Σύμφωνα με τη σύμβαση κοινοπραξίας που υπογράφηκε για την MAILLIS STRONG STRAP PRIVATE Ltd, ο Όμιλος έχει τον έλεγχο της εταιρείας και κατά συνέπεια σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. ενοποιείται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης.

Κατόπιν φιλικού διακανονισμού, περιήλθε στις 4 Δεκεμβρίου 2009 στην πλήρη κυριότητα του Ομίλου η εταιρεία IMMOBILIARE LEO SRL. Η εταιρεία αυτή είναι ιδιοκτήτης του κτιρίου γραφείων στο Μιλάνο, όπου η θυγατρική του Ομίλου, Columbia S.r.l, διεξάγει τις δραστηριότητές της και ενοποιήθηκε για πρώτη φορά μέσα στο 2009.

3.18.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2008 – 2010

3.18.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2008 - 2010

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010:

Ενοποιημένη Κατάσταση αποτελεσμάτων			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Κύκλος εργασιών	262.206	212.844	340.512
Κόστος πωλήσεων	(218.471)	(181.700)	(281.045)
Μικτά κέρδη	43.735	31.144	59.467
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	10.118	5.261	3.918
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(25.531)	(26.272)	(23.040)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(31.417)	(27.370)	(37.476)
Άλλα έξοδα	(20.397)	(14.492)	(15.735)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(23.492)	(31.729)	(12.866)
Ζημιές από απομείωση υπεραξίας συμμετοχών	(11.764)	(11.547)	-
Κέρδη/(Ζημιές) από συμβόλαιο ανταλλαγής επιτοκίων που μεταφέρθηκαν από τα αποθεματικά της εύλογης αξίας	0	(2.752)	-
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	6.395	10.505	1.267
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(29.602)	(20.565)	(28.128)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(58.463)	(56.088)	(39.727)
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	(3.337)	(1.401)	(2.741)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος	(61.800)	(57.488)	(42.468)
Αναβαλλόμενη φορολογία	(1.697)	(32)	(405)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(63.497)	(57.520)	(42.873)
Τα κέρδη ανακατανέμονται σε:			
Μετόχους εταιρίας	(62.952)	(56.840)	(42.608)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	(545)	(680)	(264)
Κέρδη μετά από φόρος ανά μετοχή - βασικά και προσαρμοσμένα (σε €)	(0,8603)	(0,7767)	(0,5823)
Λοιπά πληροφοριακά στοιχεία			
Αποσβέσεις	12.248	15.228	15.775
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(11.243)	(16.501)	2.909

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι, τα ποσά που αφορούν στα μεγέθη της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων της 31.12.2009 και 31.12.2008 και εμφανίζονται ως συγκριτικά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010 και 31.12.2009, διαφέρουν από τα αντίστοιχα μεγέθη που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009 και 2008, διότι έχουν γίνει οι εξής αναταξινομήσεις:

- ποσό € 1.064 χιλ. της χρήσης 2009 (δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 - Σημείωση 27) μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Κόστος πωλήσεων» στο λογαριασμό «Άλλα έξοδα» (συγκρίσιμες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 - Σημείωση 27).
- Ποσό € 5.005 χιλ. της χρήσης 2008 (δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008- Σημείωση 27) μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Άλλα έξοδα» στο λογαριασμό «Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας» (συγκρίσιμες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009- Σημείωση 28).

Οι ως άνω ανακατατάξεις που έγιναν στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009-2008 οι οποίες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2010 και 2009 αντίστοιχα, σε σχέση με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009 και 2008, δεν επηρεάζουν τα σύνολα του Ενεργητικού, της Καθαρής Θέσης και των Υποχρεώσεων. Επίσης, δεν επηρεάζουν μεγέθη αποτελεσμάτων όπως τον κύκλο εργασιών, τα αποτελέσματα προ φόρων και τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας.

Ενοποιημένη Κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(63.497)	(57.520)	(42.872)
Καθαρό κέρδος ή (ζημία) που καταχωρήθηκε απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0	0	(45)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.803	887	(3.610)
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0	9	(457)
Σύνολο λοιπων συνολικών εσόδων / (ζημιών)	1.803	896	(4.112)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	(61.694)	(56.624)	(46.984)
<u>Τα κέρδη κατανέμονται σε:</u>			
Μετόχους εταιρίας	(61.178)	(55.951)	(46.674)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	(516)	(673)	(310)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Πωλήσεις

Ο Όμιλος παράγει και διαθέτει υλικά και μηχανήματα βιομηχανικής συσκευασίας, ολοκληρωμένες βιομηχανικές λύσεις και υπηρεσίες.

Οι πωλήσεις του Ομίλου το 2010 σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξης του 23,2% και διαμορφώθηκαν σε € 262.206 χιλ. έναντι € 212.844 χιλ. το 2009. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται αφενός στην ανανέωση συμβάσεων με πολυεθνικές και άλλες εταιρείες και αφετέρου στην επέκταση των συμφωνιών αυτών σε νέους τομείς της δραστηριότητας της υπάρχουσας πελατειακής βάσης και τη σύναψη νέων. Επίσης, ο Όμιλος επωφελήθηκε, λόγω της διεθνούς του παρουσίας και ως καθαρά εξαγωγική επιχείρηση, από τη σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας και την αναδιάρθρωση της βάσης κόστους του.

Αντίστοιχα το 2009, οι πωλήσεις σημείωσαν σημαντική μείωση της τάξης 37,5% σε σχέση με το 2008. Η εν λόγω κάμψη οφείλεται στη μείωση της ζήτησης των προϊόντων του Ομίλου από τους πελάτες του συνεπεία της παγκόσμιας οικονομική κρίσης.

Πωλήσεις ανά κατηγορία προϊόντος

Ο τομέας των μηχανών και εργαλείων αντιπροσωπεύει το μεγαλύτερο τμήμα των εσόδων του Ομίλου. Το 2010 οι πωλήσεις στον τομέα αυτό διαμορφώθηκαν σε € 96.320 χιλ. από € 80.932 χιλ. το 2009 και € 121.150 χιλ. το 2008, αντιπροσωπεύοντας το 36,7%, 38,0% και 35,6% των συνολικών πωλήσεων αντίστοιχα. Στον τομέα των μηχανών, που είναι υψηλού περιθωρίου κέρδους, η βελτίωση αντικατοπτρίζεται στις αυξημένες παραγγελίες του Ομίλου τόσο στην Βόρεια Αμερική όσο και στην Ευρώπη, αποτέλεσμα του γεγονότος ότι οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε όλους τους βιομηχανικούς τομείς, επανεπενδύουν σε κεφαλαιακό εξοπλισμό των εργοστασιακών τους μονάδων.

Οι πωλήσεις σε μεταλλικό και πλαστικό τσέρκι αυξήθηκαν το 2010 και διαμορφώθηκαν σε € 84.123 χιλ. από € 69.272 χιλ. το 2009 και € 115.175 χιλ. το 2008.

Ο τομέας των फिल्म αντιπροσωπεύει το 25,9% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου για το 2010 και διαμορφώθηκε σε € 67.862 χιλ. από € 53.923 χιλ. το 2009 και € 90.536 χιλ. το 2008.

Οι πωλήσεις από χαρτογωνίες και λοιπά προϊόντα ανήλθαν σε € 13.902 χιλ. το 2010 από € 8.717 χιλ. το 2009 και € 13.651 χιλ. το 2008, αντιπροσωπεύοντας 5,3% των συνολικών πωλήσεων περίπου σε κάθε χρήση. Η εν λόγω άνοδος των πωλήσεων οφείλεται στην αύξηση της πραγματικής ζήτησης, την αναπλήρωση των αποθεμάτων των πελατών του Ομίλου και τις αυξήσεις στις τιμές των πρώτων υλών που έχουν μετακυλισθεί στο τελικό προϊόν.

Οι πωλήσεις του Ομίλου επηρεάζονται σημαντικά από τις μεταβολές στις τιμές των πρώτων υλών που χρησιμοποιούνται στην παραγωγική δραστηριότητα. Οι μεταβολές στις τιμές πρώτων υλών αντικατοπτρίζονται σχετικά γρήγορα στις τιμές πώλησης των τελικών προϊόντων στο σύνολο σχεδόν των αγορών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Επίσης τα προϊόντα χάλυβα λόγω της φύσης της διαδικασίας παραγωγής των πρώτων υλών και των τελικών προϊόντων, έχουν σχετικά μακρύ κύκλο επεξεργασίας με αποτέλεσμα, ο χρόνος που μεσολαβεί μεταξύ της παραγγελίας πρώτων υλών και της πώλησης του τελικού προϊόντος είναι περίπου τέσσερις μήνες. Αν οι τιμές πρώτων υλών και τελικού προϊόντος μεταβληθούν σημαντικά στο διάστημα αυτό, θα επηρεαστεί επίσης σημαντικά η κερδοφορία του τελικού προϊόντος. Το φαινόμενο αυτό παρατηρήθηκε έντονα κατά τη διάρκεια του έτους 2008.

Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο 2008-2010 αναλύεται ως εξής:

Κόστος πωληθέντων			
σε χιλ. €	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Μεταβολές αποθεμάτων και κόστος πωλήσεων	169.593	134.100	229.588
Αποσβέσεις	10.718	12.196	12.153
Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές και παροχές σε εργαζομένους	36.438	34.473	37.925
Έξοδα ταξιδίων	564	428	799
Έξοδα πωλήσεων	0	1	4
Ενοίκια και μισθώματα	386	335	331
Έξοδα συντήρησης, λογαριασμοί κοινής ωφέλειας	302	167	244
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	470	0	0
Σύνολο	218.471	181.700	281.044

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του κόστους πωληθέντων αυξήθηκε κατά 20,2% τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 και διαμορφώθηκε σε € 218.471 χιλ. από 181.700 χιλ. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των αποθεμάτων και του κόστους πωλήσεων κατά 26,5% λόγω της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου και της αύξησης των τιμών των πρώτων υλών. Επίσης, ο χαμηλότερος ρυθμός αύξησης του κόστους πωληθέντων σε σχέση με τις πωλήσεις οφείλεται στη μείωση των μισθών, των εργοδοτικών εισφορών και των παροχών σε εργαζομένους κυρίως λόγω της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας του Ομίλου σε κάποιες χώρες και κατά συνέπεια της μείωσης του αριθμού του προσωπικού.

Το 2009, το σύνολο του κόστους πωληθέντων μειώθηκε κατά 35,4% και διαμορφώθηκε σε € 181.700 χιλ. από € 281.044 χιλ. το 2008 λόγω της μείωσης των πωλήσεων στη χρήση 2009 σε σχέση με τη χρήση 2008. (βλ. ενότητα 3.18 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)).

Μικτά Κέρδη

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική βελτίωση το 2010 κατά 40,4% και διαμορφώθηκαν σε € 43.735 χιλ. έναντι € 31.144 χιλ. το 2009, που οφείλεται στον καλύτερο έλεγχο του κόστους παραγωγής και στον αυξημένο όγκο πωλήσεων. Το 2009, μικτά κέρδη του Ομίλου συρρικνώθηκαν κατά 47,6% και διαμορφώθηκαν σε € 31.144 χιλ. έναντι € 59.467 χιλ. το 2008 ως αποτέλεσμα της αύξησης του κόστους παραγωγής και της ανάλωσης πρώτων υλών σε προ οικονομικής κρίσης υψηλές τιμές.

Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Στην κατηγορία των λοιπών εσόδων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Έσοδα από πώληση παγίων	67	319	558
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	8.615	3.260	1.923
Λοιπά έσοδα	1.436	1.683	1.437
Σύνολο	10.118	5.261	3.918

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως αυξήθηκαν κατά 92,3% και ανήλθαν σε € 10.118 χιλ. το 2010 από € 5.261 χιλ. το 2009. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στα συναλλαγματικά κέρδη που προέκυψαν κυρίως από την μητρική καθώς και από τις θυγατρικές στην Πολωνία (Marflex M.J. Maillis Poland SP Zoo), τον Καναδά (Wulftec International Inc) και την Αγγλία (M.J.Maillis UK Ltd).

Έξοδα ανά κατηγορία

Τα έξοδα ανά κατηγορία αναλύονται ως ακολούθως:

Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Αποσβέσεις	1.066	2.429	2.699
Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές και παροχές σε εργαζομένους	9.928	10.490	15.537
Έξοδα ταξιδίων	472	470	1.204
Έξοδα πωλήσεων	213	198	36
Αμοιβές δικηγόρων και λοιπών συμβούλων	0	970	0
Ενοίκια και μισθώματα	1.373	1.566	1.744
Έξοδα συντήρησης, λογαριασμοί κοινής ωφέλειας	1.286	1.616	1.819
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	11.193	8.532	0
Σύνολο	25.531	26.272	23.040

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας μειώθηκαν κατά 2,8% τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 και διαμορφώθηκαν σε € 25.531 χιλ. από 26.272 χιλ. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στη μείωση των αποσβέσεων, των μισθών των εργοδοτικών εισφορών & παροχών σε εργαζομένους και των αμοιβών δικηγόρων και λοιπών συμβούλων συνεπεία της αποτελεσματικής διαχείρισης δαπανών. Η μείωση των μισθών των εργοδοτικών εισφορών και των παροχών σε εργαζομένους το 2010 οφείλεται κυρίως στη μείωση του προσωπικού. Η μείωση στις αμοιβές δικηγόρων και λοιπών συμβούλων τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 οφείλεται κυρίως σε μη επαναλαμβανόμενες αμοιβές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρήση 2009.

Η μείωση στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση στις απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις κατά 31,2% η οποία οφείλεται κυρίως στην απομείωση παγίων στοιχείων, αποθεμάτων και γενικών προβλέψεων.

Το 2009, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αυξήθηκαν κατά 14,0% και διαμορφώθηκαν σε € 26.272 χιλ. από € 23.040 χιλ. το 2008. Η αύξηση αυτή οφείλεται στις απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις κατά κύριο λόγο που αφορούν έξοδα αναδιοργάνωσης ύψους € 3 εκ., σε πρόβλεψη για διαγραφή αποθεμάτων και απαιτήσεων λόγω απομείωσης της αξίας τους ύψους € 4 εκ., καθώς και σε απομείωση της αξίας μηχανημάτων παραγωγής της θυγατρικής Straptech ύψους € 1 εκ.

Η εν λόγω αύξηση αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μείωση των μισθών, των εργοδοτικών εισφορών και των παροχών σε εργαζομένους κυρίως λόγω της διακοπής της παραγωγικής δραστηριότητας του Ομίλου σε κάποιες χώρες και κατά συνέπεια της μείωσης του αριθμού του προσωπικού.

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης

Στα έξοδα λειτουργίας διάθεσης περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Αποσβέσεις	410	498	640
Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές και παροχές σε εργαζομένους	12.722	13.059	16.190
Μεταφορικά έξοδα	9.388	7.874	13.109
Έξοδα ταξιδίων	1.175	1.295	1.257
Έξοδα πωλήσεων	1.930	1.875	3.083
Αμοιβές δικηγόρων και λοιπών συμβούλων	531	0	0
Ενοίκια και μισθώματα	2.055	2.032	2.159
Έξοδα συντήρησης, λογαριασμοί κοινής ωφέλειας	817	737	1.038
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	2.388	0	0
Σύνολο	31.417	27.370	37.476

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης αυξήθηκαν κατά 14,8% τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 και διαμορφώθηκαν σε € 31.417 χιλ. από 27.370 χιλ. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση στις απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις λόγω της απομείωσης παγίων στοιχείων, αποθεμάτων και γενικών προβλέψεων και στην αύξηση στα μεταφορικά έξοδα λόγω της αύξησης της δραστηριότητας τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009.

Το 2009, τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης μειώθηκαν κατά 27,0% και διαμορφώθηκαν σε € 27.370 χιλ. από € 37.476 χιλ. το 2008. Η μείωση αυτή οφείλεται σε μείωση πωλήσεων που επηρέασε τους μισθούς και τα μεταφορικά έξοδα.

Άλλα έξοδα

Στην κατηγορία άλλα έξοδα περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

Άλλα έξοδα			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Αποσβέσεις	53	105	282
Αμοιβές δικηγόρων και λοιπών συμβούλων	5.062	3.844	4.839
Συναλλαγματικές διαφορές	7.589	5.165	8.464
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	2.566	485	2.106
Λοιπά έξοδα	5.127	4.893	5.049
Σύνολο	20.397	14.492	20.740

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα άλλα έξοδα αυξήθηκαν κατά 40,8% τη χρήση 2010 έναντι της χρήσης 2009 και διαμορφώθηκαν σε € 20.397 χιλ. από 14.492 χιλ.

Η αύξηση στα άλλα έξοδα προέρχεται επίσης από την αύξηση στις απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις κυρίως λόγω της απομείωσης παγίων στοιχείων, αποθεμάτων και γενικών προβλέψεων και στην αύξηση στις ζημιές συναλλαγματικών διαφορών οι οποίες αφορούν κυρίως αποτίμηση απαιτήσεων της Εταιρείας σε λίρα Αγγλίας και δολάριο καθώς και αποτίμηση υποχρεώσεων σε ευρώ θυγατρικών εταιρειών στην Πολωνία, Αγγλία και Καναδά.

Το 2009, τα άλλα έξοδα μειώθηκαν κατά 30,1% και διαμορφώθηκαν σε € 14.492 χιλ. από € 20.740 χιλ. το 2008. Η μείωση αυτή προήλθε από την συρρίκνωση των ζημιών συναλλαγματικών διαφορών οι οποίες οφείλονται σε αποτίμηση απαιτήσεων της Εταιρείας σε

λίρα Αγγλίας και δολάριο καθώς και σε αποτίμηση υποχρεώσεων σε ευρώ θυγατρικών εταιρειών στην Πολωνία, τη Ρουμανία, Αγγλία και Λουξεμβούργο και στις απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις.

Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων

Οι ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε € 11.243 χιλ. το 2010 από € 16.501 χιλ. το 2009. Σημαντική επιβάρυνση στις ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων είχαν οι κινήσεις εξυγίανσης του ισολογισμού, όπως οι απομειώσεις παγίων και τεχνογνωσίας ύψους € 10 εκ., τα κόστη αναδιάρθρωσης ύψους € 1,2 εκ. και διάφορες μη επαναλαμβανόμενες προβλέψεις ύψους € 3,1 εκ. Το 2009, οι ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε € 16.501 χιλ. από κέρδη ύψους € 2.909 χιλ. λόγω της σημαντικής μείωσης των πωλήσεων του Ομίλου αλλά και της επιδείνωσης του περιθωρίου κέρδους.

Αποσβέσεις (μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων επιχορηγήσεων)

Οι αποσβέσεις μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων επιχορηγήσεων διαμορφώθηκαν το 2010 σε € 12.248 χιλ. από € 15.228 χιλ. το 2009 και € 15.774 χιλ. το 2008. Οι αποσβέσεις για τις χρήσεις 2008 - 2010 όπως παρουσιάζονται στην ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία αλλά και στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν αφαιρετικά τις αποσβέσεις επιχορηγήσεων της χρήσης που σχετίζονται με τα πάγια αυτά.

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Αποσβέσεις			
	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
<i>σε χιλ. €</i>			
Κόστος πωληθέντων	10.718	12.196	12.153
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.066	2.429	2.699
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης και άλλα έξοδα	464	603	922
Σύνολο	12.248	15.228	15.774

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων

Οι ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων περιορίστηκαν το 2010 σε σχέση με το 2009 κατά 26% λόγω της αύξησης των πωλήσεων και της βελτίωσης του περιθωρίου κέρδους.

Για το 2009, οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων αυξήθηκαν κατά 146,6% σε € 31.729 χιλ. το 2009 από € 12.866 χιλ. το 2008, κυρίως λόγω της συμπίεσης του μικτού κέρδους το 2009, η οποία εν μέρει αντισταθμίστηκε από την μείωση των εξόδων λειτουργίας διαθέσεως και λοιπών εξόδων. Σημειώνεται ότι από 1.1.2009 οι συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση σε ξένο νόμισμα δανείων, μετρητών και καταθέσεων, και χρηματοοικονομικών εργαλείων έχουν μεταφερθεί από τα λοιπά έσοδα/λοιπά έξοδα σε χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα αντίστοιχα. Η αντίστοιχη επαναταξινόμηση για το 2008 είναι ποσού € 5.005 χιλ. από λοιπά έσοδα σε χρηματοοικονομικά έσοδα.

Ζημιές από πώληση θυγατρικών και απομείωση υπεραξίας

Οι ζημιές απομείωσης υπεραξίας ανήλθαν σε € 11.764 χιλ. το 2010 από € 11.547 χιλ. το 2009 και μηδενικές το 2008. Με την ολοκλήρωση των ελέγχων απομείωσης, η Διοίκηση συμπέρανε ότι για το 2009 ο επιχειρηματικός τομέας στη Δυτική Ευρώπη και για το 2010 οι

επιχειρηματικοί τομείς στην Ιταλία, τη Δυτική και Κεντρική Ευρώπη και τη Βόρεια Αμερική είναι απομειωμένοι και προχώρησε στη διαγραφή της σχετικής υπεραξίας.

Η απομείωση της υπεραξίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο ανά γεωγραφική περιοχή παρουσιάζεται αναλυτικά στην παράγραφο Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία της ενότητας 3.18.2.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών 2008-2010».

Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα αναλύονται ως εξής:

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικής λειτουργίας			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Τόκοι μακροπρόθεσμων δανείων	2.150	2.527	607
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	13.400	14.627	16.237
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	78	405	724
Συναλλαγματικές διαφορές	5.171	265	5.005
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	8.804	5.494	5.555
Συνολικά έξοδα			
χρηματοοικονομικής λειτουργίας	29.602	23.317	28.128
Έσοδα από τόκους	713	672	1.267
Συναλλαγματικές διαφορές	5.683	9.833	-
Συνολικά έσοδα			
χρηματοοικονομικής λειτουργίας	6.395	10.505	1.267
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος	23.207	12.812	26.861

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας το 2010 αυξήθηκαν κατά 27% σε σχέση με το 2009 και ανήλθαν σε € 29.602 χιλ. από € 23.317 χιλ. το 2009.

Τα έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας το 2009 παρέμειναν στα ίδια σχεδόν επίπεδα με το 2008 και ανήλθαν σε € 23.317 χιλ. Ο Όμιλος από 1.1.2009 έχει αναβάλλει τις πληρωμές τόκων και χρηματοδοτικών μισθώσεων στις τράπεζες BNP, ALPHA BANK, EFG EUROBANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, RBS, ΕΜΠΟΡΙΚΗ και στους ομολογιούχους.

Σημειώνεται ότι, από το 2007 ο Όμιλος δεν πληρούσε συγκεκριμένους όρους (financial covenants) των δανειακών συμβάσεων με αποτέλεσμα το 2008 να χρεωθεί επί των δανείων αυτών συμβατικά αυξημένο επιτόκιο το οποίο επιβάρυνε τα χρηματοοικονομικά έξοδα της χρήσης. Ταυτόχρονα οι κύριοι δανειστές του Ομίλου προχώρησαν σε μονομερείς αυξήσεις των επιτοκίων με αποτέλεσμα την περαιτέρω επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

Σημειώνεται ότι μετά την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού τα νέα δάνεια θα τοκίζονται με σταθερό επιτόκιο.

Επιπρόσθετα, οι χρηματοοικονομικές δαπάνες (αμοιβές συμβούλων των δανειστών) διαμορφώθηκαν σε € 7,2 εκ. το 2010 έναντι € 3,5 εκ. το 2009 και το 2008 και περιλαμβάνονται στα λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα.

Επιπλέον, κατά το 2008, συμβάσεις προεξόφλησης απαιτήσεων προμηθευτών χωρίς δικαίωμα αναγωγής (reverse forfeiting), με αντισυμβαλλόμενη την τράπεζα BNPP, της μητρικής Εταιρείας και της θυγατρικής στην Πολωνία, ποσών € 11.695 χιλ. και € 12.137 χιλ. αντικαταστάθηκαν από τραπεζικό δανεισμό. Η ανακατάταξη αυτή είχε ως αποτέλεσμα την ισόποση αύξηση του τραπεζικού δανεισμού και αύξηση στο χρηματοοικονομικό κόστος.

Τα έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας το 2010 και το 2009 διαμορφώθηκαν σε € 6.396 χιλ. και σε € 10.505 χιλ. και αφορούν κυρίως σε συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση σε ξένο νόμισμα δανείων, μετρητών και καταθέσεων και χρηματοοικονομικών εργαλείων. Η πολιτική αυτή ακολουθείται από τον Όμιλο από 1.1.2009.

Συνεπεία των ανωτέρω το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος διαμορφώθηκε τη χρήση 2010 σε € 23.207 χιλ. από € 12.812 χιλ. το 2009.

Ζημίες προ φόρων

Συνεπεία των ανωτέρω, οι ζημίες προ φόρων για το 2010 ανήλθαν σε € 58.463 χιλ. από € 56.088 χιλ. που ήταν το 2009 και € 39.727 χιλ. το 2008. Σημαντική επιβάρυνση των ζημιών προ φόρων είχαν οι απομειώσεις υπεραξίας € 11,8 εκ. με στόχο την πλήρη εξυγίανση του Ισολογισμού του Ομίλου αλλά και των θυγατρικών του και τα χρηματοοικονομικά έξοδα ύψους € 29,6 εκ. Αντίστοιχα το 2009 σε σχέση με το 2008, ο Όμιλος αντιμετώπισε μείωση πωλήσεων, αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα και αυξημένες προβλέψεις και απομειώσεις υπεραξίας.

Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι για τη χρήση 2010 διαμορφώθηκαν σε € 3.337 χιλ. από € 1.401 χιλ. το 2009 και € 2.741 χιλ. το 2008.

Ζημίες μετά φόρων εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι ζημίες μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενων φόρων διαμορφώθηκαν το 2010 στο ποσό των € 63.497 χιλ. έναντι € 57.520 χιλ. το 2009 και € 42.873 χιλ. το 2008.

3.18.2.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών 2008-2010

σε χιλ. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	104.773	117.766	128.230
Άυλα πάγια στοιχεία	78.685	95.689	109.105
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14.981	14.916	14.254
Λοιπές απαιτήσεις	4.222	4.097	4.186
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	202.661	232.468	255.775
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	56.304	55.069	73.551
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	65.242	56.913	69.715
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.184	1.296	1.657
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12.002	10.214	9.328
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	134.730	123.492	154.251
Σύνολο Ενεργητικού	337.392	355.960	410.026
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	55.614	55.614	55.614
Υπέρ το άρτιο	139.203	139.203	139.203
Αποθεματικά	19.594	19.855	20.004
Ζημίες / Κέρδη εις νέον	(234.639)	(171.904)	(115.335)
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή ισολογισμών σε ξένο νόμισμα	(4.436)	(6.209)	(6.976)
Σύνολο	(24.664)	36.559	92.510
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	(24)	492	1.165
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(24.687)	37.051	93.675
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	10.162	3.679	8.153
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.826	6.725	7.747
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.405	6.152	5.672
Επιχορηγήσεις	4.398	4.980	5.594
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.051	859	373
Σύνολο	31.843	22.395	27.539
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	49.920	33.015	41.267
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.868	3.841	3.921
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	3.586	1.534	2.085
Δάνεια	265.712	252.121	237.948
Προβλέψεις	7.150	6.004	3.591
Σύνολο	330.236	296.514	288.812
Σύνολο υποχρεώσεων	362.079	318.909	316.351
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	337.392	355.960	410.026

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, στην ανάλυση ληκτότητας των τραπεζικών και μη υποχρεώσεων του Ομίλου στη σημείωση 5.1(δ), δεν προκύπτει συμφωνία των συνόλων όπως εμφανίζονται στις σημειώσεις 19 «Δάνεια» και 22 «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις». Αναλυτικά:

31.12.2010	Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις 2010 - Ισολογισμός	Σημείωση 5(δ)
σε χιλ. €		
Δάνεια & παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	275.875	298.237
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	53.506	49.920

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Δάνεια & παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα ποσά στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις (Σημείωση 19) στη χρήση 2010 δε συμφωνούν με τα ποσά στη σημείωση 5(δ) των οικονομικών καταστάσεων καθώς στη σημείωση 5(δ) περιλαμβάνεται εκτίμηση της Εταιρείας για πληρωμή τόκων προκειμένου η Εταιρεία να εκτιμήσει τον κίνδυνο των ταμειακών ροών. Η Εταιρεία εκτιμά ότι το ύψους των προς πληρωμή τόκων ανέρχεται σε € 22.362 χιλ. Διευκρινίζεται ότι το ποσό αυτό αφορά εκτίμηση για τόκους δανείων που έχουν ήδη αναληφθεί, καθώς και υπεραναλήψεις. Η πληρωμή των εν λόγω τόκων θα πραγματοποιηθεί την επόμενη πενταετία και κατά την 31.12.2010 δεν ήταν δεδουλευμένοι, ως εκ τούτου δεν έχουν αποτυπωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα ποσά στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις στη χρήση 2010 δε συμφωνούν με τα ποσά στη σημείωση 5(δ) στη σημείωση 22 "Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις" των οικονομικών καταστάσεων 2010 καθώς περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 3.586 χιλ. στο λογαριασμό "ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι /τέλη" που αφορά σε τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.

Παρακάτω αναλύονται οι σημαντικότεροι λογαριασμοί των Ισολογισμών του Ομίλου, καθώς και οι σημαντικότερες μεταβολές που έχουν επέλθει κατά την 31.12. των χρήσεων 2008-2010:

Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 104.773 χιλ. την 31.12.2010, σε € 117.766 χιλ. την 31.12.2009 και € 128.230 χιλ. την 31.12.2007. Αναλυτικά:

	Αναπόσβεστη αξία ενσώματων παγίων		
σε χιλ. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Οικόπεδα	7.297	7.279	7.159
Κτίρια	33.024	34.501	34.043
Μηχ/κός εξοπλισμός	56.941	68.145	80.521
Μεταφορικά μέσα	393	543	1.048
Έπιπλα και εξαρτήματα	1.009	1.300	1.770
Ακιν/ήσεις υπό εκτέλεση	6.108	5.997	3.689
Σύνολο	104.773	117.766	128.230

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η μεταβολή στην αναπόσβεστη αξία οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του μηχανολογικού εξοπλισμού λόγω αποσβέσεων.

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση για το διάστημα 2008 – 2009 περιλαμβάνεται περιβαλλοντική επένδυση στο εργοστάσιο στα Οινόφυτα και επιπρόσθετα περιλαμβάνεται η αγορά γραμμής θερμικής επεξεργασίας μεταλλικού τσερκιού στο εργοστάσιο Οινόφυτων της Εταιρείας. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. αναλυτικά ενότητα 3.5.2 «Επενδύσεις».

Για τα εμπράγματα βάρη επί του πάγιου εξοπλισμού του Ομίλου βλ. ενότητα 3.9.4 «Εγγυήσεις».

Στον ανωτέρω πίνακα, στις κατηγορίες κτίρια και μηχανήματα περιλαμβάνονται πάγια του Ομίλου βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης ως ακολούθως:

Πάγια βάσει Χρηματοδοτικής μίσθωσης			
<i>σε χιλ. €</i>	2010	2009	2008
Κόστος 1/1	18.960	18.547	16.455
Προσθήκες	1.990	778	2.619
Πωλήσεις - Διαγραφές	(1.805)	(364)	(527)
Κόστος 31/12	19.145	18.960	18.547
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 1/1	9.182	7.619	4.059
Προσθήκες	1.063	1.927	3.753
Πωλήσεις - Διαγραφές	(93)	(364)	(193)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31/12	10.152	9.182	7.619
Αναπόσβεστη αξία 31/12	8.993	9.778	10.928

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος την 31.12.2010 διατηρούσε άυλα περιουσιακά στοιχεία αξίας € 78.685 χιλ. έναντι € 95.689 χιλ. την 31.12.2009 τα οποία αφορούν κυρίως στην υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά θυγατρικών/συνδεδεμένων εταιρειών. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση.

Αναπόσβεστη αξία άυλων περιουσιακών στοιχείων			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Υπεραξία	75.319	86.490	97.946
Έξοδα ανάπτυξης	1.488	2.080	2.165
Λοιπά	1.877	7.119	8.994
Σύνολο	78.685	95.689	109.105

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Από 1.1.2008 έχει μεταβληθεί η οργανωτική δομή του Ομίλου και λειτουργεί με βάση γεωγραφικές περιοχές στις οποίες ανήκουν οι θυγατρικές. Η υπεραξία έχει επιμεριστεί σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών με βάση τις γεωγραφικές περιοχές που προέκυψε η υπεραξία.

Για τη χρήση 2010, ο υπολογισμός της παρούσας αξίας της υπεραξίας έχει πραγματοποιηθεί με βάση προβλέψεις μελλοντικών ταμιακών ροών για την περίοδο 2011-2015. Οι προβλέψεις ταμιακών ροών του 2011 έχουν βασιστεί στα επιχειρηματικά σχέδια για την περίοδο που λήγει 31.12.2011 τα οποία καταρτίστηκαν από τους κατά τόπους περιφερειακούς γενικούς διευθυντές και τα οποία έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου και έχουν χρησιμοποιηθεί κατά τη διάρκεια των διαπραγματεύσεων και συμφωνιών με τους Δανειστές και την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg). Αυτά τα επιχειρηματικά σχέδια έχουν καταρτιστεί με βάση τα αποτελέσματα του 2010 κάθε μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι προβλέψεις αυτές έχουν γίνει λαμβάνοντας υπόψη το όφελος που θα προκύψει από τα σχέδια αναδιοργάνωσης που συντελέστηκαν μέσα στο 2010 και συνεχίζουν το 2011.

Η κατανομή της υπεραξίας την 31.12.2010 έχει ως εξής:

Υπεραξία				
31.12.2010 σε χιλ. €	Υπόλοιπο έναρξης	Απομείωση	Λοιπές μεταβολές	Καθαρή αξία
Ιταλία	43.552	(4.515)	(194)	38.843
Δυτική Ευρώπη	21.874	(6.270)	500	16.104
Κεντρική Ευρώπη	7.042	(155)	228	7.115
Βόρεια Αμερική	13.922	(724)	60	13.258
Λοιπά	100	(100)	0	0
Σύνολο	86.490	(11.764)	594	75.319

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Με την ολοκλήρωση των ελέγχων απομείωσης, η Διοίκηση συμπέρανε ότι όλοι οι επιχειρηματικοί τομείς είναι απομειωμένοι και προχώρησε στη διαγραφή της υπεραξίας κατά € 11.764 χιλ.

Με την παραδοχή ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας που έχει χρησιμοποιηθεί για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων (βλ. αναλυτικά στη σημείωση 2 των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010) θα ισχύει, επισημαίνονται τα κατωτέρω:

- Εάν κατά την 31.12.2010 η εκτίμηση της μελλοντικής αύξησης πωλήσεων ήταν κατά 5% χαμηλότερη, ο Όμιλος θα έπρεπε να μειώσει την λογιστική αξία της υπεραξίας κατά € 19 εκ. περίπου.
- Εάν κατά την 31.12.2010 η εκτίμηση του μικτού περιθωρίου ήταν κατά 5% χαμηλότερη, ο Όμιλος θα έπρεπε να μειώσει την λογιστική αξία της υπεραξίας κατά € 19 εκ. περίπου.
- Εάν κατά την 31.12.2010 το εκτιμώμενο προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν κατά 5% υψηλότερο ο Όμιλος θα έπρεπε να μειώσει την λογιστική αξία της υπεραξίας κατά € 16 εκ. περίπου.

Στην περίπτωση που οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συνταχθούν με την αρχή της μη συνεχιζόμενης δραστηριότητας (break up basis), αντί για την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, η συνολική υπεραξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ποσού € 75,3 εκ. θα έπρεπε πιθανόν να διαγραφεί.

Η κατανομή της υπεραξίας την 31.12.2009 έχει ως εξής:

Υπεραξία 31.12.2009				
σε χιλ. €	Υπόλοιπο έναρξης	Απομείωση	Λοιπές μεταβολές	Καθαρή αξία
Ιταλία	43.523	0	29	43.552
Δυτική Ευρώπη	33.421	(11.547)	0	21.874
Κεντρική Ευρώπη	6.951	0	91	7.042
Βόρεια Αμερική	13.945	0	(23)	13.922
Λοιπά	106	0	(6)	100
Σύνολο	97.946	(11.547)	91	86.490

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Με την ολοκλήρωση των ελέγχων απομείωσης, η Διοίκηση συμπέρανε ότι ο επιχειρηματικός τομέας στη Δυτική Ευρώπη είναι απομειωμένος και προχώρησε στη διαγραφή της υπεραξίας κατά € 11.547 χιλ. Με εξαίρεση τη Δυτική Ευρώπη οι υπόλοιποι επιχειρηματικοί τομείς δεν εμφανίζουν απομείωση.

Οι λοιπές μεταβολές της χρήσης 2009 ύψους € 91 χιλ. οφείλονται σε προσαρμογή λόγω συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η κατανομή της υπεραξίας την 31.12.2008 έχει ως εξής:

Υπεραξία 31.12.2008				
σε χιλ. €	Υπόλοιπο έναρξης	Απομείωση	Λοιπές μεταβολές	Καθαρή αξία
Ιταλία	43.523	0	0	43.523
Δυτική Ευρώπη	33.921	0	(500)	33.421
Κεντρική Ευρώπη	7.927	0	(976)	6.951
Βόρεια Αμερική	13.945	0	0	13.945
Λοιπά	78	0	28	106
Σύνολο	99.394	0	(1.448)	97.946

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Με την ολοκλήρωση των ελέγχων απομείωσης για τη χρήση 2008, η Διοίκηση συμπέρανε ότι επιχειρηματικοί τομείς δεν εμφανίζουν απομείωση.

Οι λοιπές μεταβολές της χρήσης 2008 αφορούν ποσό € 500 χιλ. (Ζώνη Δυτικής Ευρώπης) που εισπράχθηκε από τον προηγούμενο μέτοχο της θυγατρικής στην Γερμανία Sander GmbH & Co σύμφωνα με εγγυητικούς όρους (warranty provisions) ως ίσχυε στην σύμβαση απόκτησης της θυγατρικής. Τα ποσά των € 976 χιλ. (Κεντρική Ευρώπη) και € 28 χιλιάδων (Λοιπά) οφείλονται σε προσαρμογή λόγω συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Αποθέματα

Το σύνολο των αποθεμάτων αφορούν σε αγαθά τα οποία ο Όμιλος εμπορεύεται και πρώτες και βοηθητικές ύλες που χρησιμοποιεί στην παραγωγή προϊόντων.

Αποθέματα			
σε χιλ. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Εμπορεύματα	4.440	13.323	15.963
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή - υποπροϊόντα και υπολείμματα	32.356	22.621	38.138
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - αναλώσιμα υλικά - ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	23.527	22.612	27.311
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	4.793	3.792	499
Σύνολο	65.116	62.348	81.911
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	(8.813)	(7.279)	(8.360)
Καθαρό σύνολο αποθεμάτων	56.304	55.069	73.551

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το ύψος των αποθεμάτων μετά από προβλέψεις απομείωσης αυξήθηκε κατά 2,24% την 31.12.2010 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ως αποτέλεσμα της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Επί των αποθεμάτων υφίστανται εμπράγματα βάρη και εξασφαλίσεις.

Αντίστοιχα την 31.12.2009 τα αποθέματα μετά από προβλέψεις απομείωσης μειώθηκαν κατά 25,1% σε € 55.069 χιλ. από € 73.551 χιλ. την 31.12.2008, ως αποτέλεσμα της μείωσης της δραστηριότητας και της μείωσης των τιμών των πρώτων υλών και των τιμών πώλησης.

Ειδικότερα, στην πρόβλεψη την 31.12.2008 έχει συμπεριληφθεί ποσό € 3.628 χιλ. λόγω αποτίμησης αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους. Επίσης την 31.12.2008 περιλαμβάνεται στην πρόβλεψη ποσό € 1.718 χιλ. που αφορά στο κλείσιμο της παραγωγής στη Γερμανία και στην Ισπανία και το μετασχηματισμό (ήτοι οι πωλήσεις στην Αυστρία θα διεξάγονται από τη θυγατρική στη Γερμανία ενώ η αυστριακή θα λειτουργεί ως αντιπρόσωπος της γερμανικής θυγατρικής) της θυγατρικής στην Αυστρία.

Η μεταβολή στην πρόβλεψη για απομείωση αποθεμάτων έχει ως εξής:

Πρόβλεψη για απομείωση αποθεμάτων			
σε χιλ. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Πρόβλεψη απογείωσης 1.1.	7.279	8.360	3.093
Συναλλαγματική διαφορά	186	85	(207)
Πρόσθετη πρόβλεψη χρήσης	3.098	3.768	6.566
Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(214)	(473)	(131)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(1.535)	(4.461)	(961)
Σύνολο	8.813	7.279	8.360

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Πελάτες	59.272	54.383	64.347
Επιταγές εισπρακτέες	1.630	234	416
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(4.700)	(6.057)	(6.304)
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	56.202	48.560	58.459
Προκαταβολές	643	646	664
Ελληνικό δημόσιο	1.265	1.317	2.189
Έξοδα επόμενων χρήσεων	2.904	2.639	3.282
Λοιπά	8.450	7.848	9.307
Σύνολο	69.464	61.010	73.901
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	4.222	4.097	4.186
Κυκλοφορούν ενεργητικό	65.241	56.913	69.715
Σύνολο	69.464	61.010	73.901

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) την 31.12.2010 αυξήθηκε κατά 13,9% σε € 69.464 χιλ. από € 61.010 χιλ. την 31.12.2009 κυρίως λόγω της αύξησης της δραστηριότητας και της περιορισμένης ρευστότητας των πελατών του Ομίλου. Για το 2009, το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) μειώθηκε κατά 17,4% σε σχέση με το 2008 κυρίως λόγω της μείωσης της δραστηριότητας και της καλύτερης διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης.

Επί των απαιτήσεων από πελάτες υφίστανται εμπράγματα βάρη και εξασφαλίσεις.

Δεν υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών και γεωγραφικών περιοχών. Ο Όμιλος δεν έχει μεγάλους πελάτες που να αντιπροσωπεύουν άνω του 5% των συνολικών πωλήσεων του έκατος.

Η μεταβολή στην πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Πρόβλεψη απομείωσης 1.1.	6.057	6.304	5.858
Συναλλαγματική διαφορά	63	(53)	(234)
Πρόσθετη πρόβλεψη χρήσης	1.262	2.301	1.508
Αντιλογισμός πρόβλεψης	(990)	(765)	(5)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(1.692)	(1.729)	(823)
Πρόβλεψη απομείωσης 31.12.	4.700	6.057	6.304

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Διοίκηση της Εταιρείας ακολουθώντας τους τακτικούς ελέγχους της συμπέρανε ότι με εξαίρεση τα ποσά για τα οποία έχει γίνει σχετική πρόβλεψη, οι υπόλοιπες απαιτήσεις θα εισπραχθούν σύμφωνα με τις καθορισμένες ημέρες πίστωσης. Ο Όμιλος δε λαμβάνει εγγυήσεις αναφορικά με τις εμπορικές απαιτήσεις.

Οι απαιτήσεις από πελάτες και επιταγές εισπρακτέες αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

Ανάλυση πελατών και επιταγών εισπρακτέων ανά νόμισμα			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Ευρώ	38.335	32.681	36.110
Δολάριο ΗΠΑ	8.183	8.533	10.875
Δολάριο Καναδά	685	334	560
Λίρα Αγγλίας	6.208	5.325	8.059
Ζλότυ Πολωνίας	3.921	4.415	3.152
Ρουμάνικο Λέι	1.477	1.484	2.083
Λοιπά νομίσματα	2.094	1.845	3.508
Σύνολο	60.902	54.617	64.347

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η χρονική ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες και επιταγές εισπρακτέες κατά την εξεταζόμενη περίοδο έχει ως εξής:

Χρονική Ενηλικίωση Απαιτήσεων από Πελάτες									
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008				
	Απαίτηση προ απομείωσης	Απομείωση	Απαίτηση μετά απομειώσεων	Απαίτηση προ απομείωσης	Απομείωση	Απαίτηση μετά απομειώσεων	Απαίτηση προ απομείωσης	Απομείωση	Απαίτηση μετά απομειώσεων
Μη καθυστερούμενες	47.383		47.383	38.657	51	38.606	41.409		41.409
Καθυστερούμενες 0-90 ημέρες	8.525	573	7.952	7.629	569	7.060	12.479	549	11.930
Καθυστερούμενες 91-180 ημέρες	1.953	1.152	801	1.496	338	1.158	3.329	1.201	2.128
Καθυστερούμενες 180+ ημέρες	3.040	2.974	66	6.835	5.099	1.736	7.130	4.554	2.576
Σύνολο	60.902	4.700	56.203	54.617	6.057	48.560	64.347	6.304	58.043

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αφορούν βραχυχρόνιες τραπεζικές καταθέσεις και διαθέσιμα στο ταμείο και αναλύονται ως ακολούθως:

Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Διαθέσιμα στο ταμείο	54	70	61
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	11.948	10.143	9.267
Σύνολο	12.002	10.214	9.328

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών καταθέσεων ήταν το 2010 κατά μέσο όρο 0,40% (2009 : 0,80% και 2008: 3,70%).

Επίσης από το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων ποσά ύψους € 77 χιλ. και € 84 χιλ. για τις χρήσεις 2010 και 2009 αντίστοιχα, αφορούν σε καταθέσεις σε δεσμευμένο προθεσμιακό λογαριασμό ως εγγύηση έναντι τραπεζικών εγγυητικών επιστολών που έχουν δοθεί για εγγυήσεις καλής εκτέλεσης με πελάτες.

Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την εξεταζόμενη περίοδο ανερχόταν σε € 55.614 χιλ., διαιρούμενο σε 73.176.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,76 η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Το υπέρ το άρτιο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται συνολικά στο ποσό των € 139.203 χιλ.

Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά απαρτίζονται από το τακτικό αποθεματικό και τα ειδικά και έκτακτα αποθεματικά, τα αποθεματικά από αναπροσαρμογή αξίας, τα αποθεματικά αντιστάθμισης δανείου και τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων. Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά Αποθεματικά» αναλύεται ως εξής:

Λοιπά αποθεματικά			
σε χιλ. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Τακτικό αποθεματικό	2.370	2.370	2.380
Ειδικά και έκτακτα αποθεματικά	730	730	744
Αποθεματικά από αναπροσαρμογή αξίας	193	193	193
Αποθεματικό αντιστάθμισης δανείου	0	0	(9)
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	16.302	16.562	16.696
Σύνολο	19.595	19.855	20.004

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το αποθεματικό αντιστάθμισης δανείου προέκυψε από την αποτίμηση ομολογιακού δανείου και του συνδεδεμένου προς αυτό παραγώγου ανταλλαγής επιτοκίων σε ξένο νόμισμα.

Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

Μακροπρόθεσμα δάνεια			
σε χιλ. €	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Τραπεζικός δανεισμός	152.804	139.489	142.330
Παράγωγα αντιστάθμισης συναλλαγματικού και κινδύνου μεταβολής επιτοκίων	4.884	11.033	15.434
Σύνολο δανεισμού	157.689	150.522	157.764
Μείον: Μακροπρόθεσμος δανεισμός που μεταφέρθηκε σε βραχυπρόθεσμο	(149.556)	(149.424)	(155.496)
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.030	2.581	5.885
Σύνολο	10.162	3.679	8.153

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Βραχυπρόθεσμα δάνεια			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός που μεταφέρθηκε από μακροπρόθεσμο	149.556	149.424	155.496
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	11.829	12.990	12.082
Τραπεζικός δανεισμός	77.322	75.845	67.427
Τόκοι	26.465	13.103	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	541	759	2.943
Σύνολο δανεισμού	265.712	252.121	237.948

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συνολικές βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 265.712 χιλ. την 31.12.2010 από € 252.121 χιλ. την 31.12.2009 και € 237.948 χιλ. την 31.12.2008. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στη λογιστικοποίηση τόκων και στη σύναψη ομολογιακού δανείου για τη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης (bridge loan).

Σημειώνεται ότι, το 2008 έγινε ανακατάταξη ποσού € 23.832 χιλ. από το υπόλοιπο των προμηθευτών σε τραπεζικό δανεισμό. Η ανακατάταξη αυτή αφορά σύμβαση προεξόφλησης απαιτήσεων προμηθευτών χωρίς δικαίωμα αναγωγής με αντισυμβαλλόμενη την τράπεζα BNPP.

Ακολουθεί συνοπτική περιγραφή των κύριων δανειακών συμβάσεων του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο:

Κοινό Ομολογιακό (Ιδιωτική Τοποθέτηση - US Private Placement) Δάνειο (€ και \$)

Τον Δεκέμβριο του 2005, η Εταιρεία προέβη σε σύναψη κοινού ομολογιακού δανείου ύψους Δολ. ΗΠΑ 114 εκ. και € 14 εκ. διάρκειας 7 και 10 ετών, ήτοι λήξεως 2012 και 2015, με Ομολογιούχους από την ΗΠΑ και την Μ.Βρετανία.

Το προϊόν του δανείου χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρεία για την αναχρηματοδότηση μακροπρόθεσμου δανεισμού.

Το δάνειο είναι σταθερού επιτοκίου και διαιρούμενο σε 3 ομολογίες με ονομαστική αξία 1) Δολ. ΗΠΑ 73 εκ. επιτόκιο 6,23% και λήξεως 2012 2) € 14 εκ., επιτόκιο 4,60% με λήξη 2012 και 3) Δολ. ΗΠΑ 41 εκ. , επιτόκιο 6,29% και λήξεως 2015. Ο τόκος υπολογίζεται σε εξαμηνιαία βάση. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει στη λήξη.

Η Εταιρεία έχει δικαίωμα να προχωρήσει σε πρόωρη αποπληρωμή των ομολογιών στις εξής περιπτώσεις: 1) προαιρετική αποπληρωμή με αποζημίωση στο ακέραιο, 2) αποπληρωμή για φορολογικούς λόγους, 3) αποπληρωμή που σχετίζεται με την αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρείας, 4) αποπληρωμή που σχετίζεται με την μεταβίβαση περιουσίας.

Το ομολογιακό δάνειο διατέθηκε με ιδιωτική τοποθέτηση στην αγορά των ΗΠΑ, σημειώνοντας σημαντική υπερκάλυψη της αρχικής έκδοσης, και με τη συμμετοχή μερικών εκ των μεγαλύτερων θεσμικών επενδυτών των ΗΠΑ και Μ. Βρετανίας.

Κοινοπρακτικό Δάνειο (€ 45,3 εκ.)

Τον Μάιο του 2006, η θυγατρική EUROPACK S.A., με έδρα το Λουξεμβούργο προέβη σε σύναψη κοινοπρακτικού δανείου. Η αρχική σύμβαση υπογράφηκε για το ποσό € 70 εκ. Από το ποσό αυτό αντλήθηκαν μόνο τα € 45,3 εκ. Το κοινοπρακτικό δάνειο είναι πενταετούς

διάρκειας, ήτοι λήξεως 2011, με τις τράπεζες BNP, ALPHA BANK, EFG PRIVATE BANK (LUXEMBOURG S.A.) και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

Το προϊόν του δανείου χρησιμοποιήθηκε για την κεντρική διαχείριση των χρηματοοικονομικών αναγκών των θυγατρικών του Ομίλου.

Το δάνειο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (euribor πλέον περιθωρίου). Ο τόκος υπολογίζεται σε εξαμηνιαία βάση. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει στη λήξη.

Η θυγατρική έχει δικαίωμα να προβεί στην πρόωρη αποπληρωμή του δανείου σε περίπτωση: 1) παρανομίας, 2) αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας, 3) εθελοντικής ακύρωσης του δανείου, 4) εθελοντικής αποπληρωμής των δανείων.

Οι οικονομικές ρήτρες των ως άνω δανειακών συμβάσεων αφορούν την κάλυψη των παρακάτω δεικτών:

- Ενοποιημένος Πρωτεύων Δανεισμός / Ενοποιημένο Ενεργητικό (δείκτης Πρωτεύοντος Δανεισμού)
- Ενοποιημένο EBITDA / Ενοποιημένα Χρηματοοικονομικά έξοδα (δείκτης κάλυψης Χρηματοοικονομικών Εξόδων)
- Ενοποιημένος Δανεισμός / Ενοποιημένη Καθαρή Θέση (δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης Κεφαλαίου)

Ως αποτέλεσμα των ζημιών που έχει πραγματοποιήσει ο Όμιλος δεν πληρούσε τους ανωτέρω δείκτες (financial covenants) των δανειακών του συμβάσεων. Το γεγονός αυτό είχε άμεσες αλλά και έμμεσες συνέπειες που επηρέασαν τον ισολογισμό και τα αποτελέσματα του Ομίλου και από 1.1.2009 έχουν αναβληθεί πληρωμές τόκων και χρηματοδοτικών μισθώσεων. Οι τόκοι συνεχίζουν να υπολογίζονται και να λογιστικοποιούνται με τα τρέχοντα επιτόκια. Για την περίοδο δεν υπολογίζονται τόκοι πάνω στους δεδουλευμένους τόκους.

Τα ως άνω δάνεια περιλαμβάνονται στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και ως εκ τούτου οι ανωτέρω χρηματοοικονομικοί δείκτες (financial covenants) δεν ισχύουν καθώς έχουν επικαιροποιηθεί στο πλαίσιο της ως άνω συμφωνίας (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11.2 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης).

Σημειώνεται ότι στην Σύμβαση Κάλυψης Ομολογιών - Πρόγραμμα Ομολογιακού Δανείου που υπεγράφη τον Δεκέμβριο 2005 για το κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους € 110,6 εκ. περιλαμβάνεται όρος δυνάμει του οποίου σε περίπτωση αλλαγής του ελέγχου της Εταιρείας η Εταιρεία υποχρεούται να γνωρίσει τούτο στους ομολογιούχους και να προσφέρει προπληρωμή των ομολογιών τους την οποία οι ομολογιούχοι έχουν την ευχέρεια να αποδεχθούν ή όχι. Παρόμοια ρύθμιση υφίσταται στο κοινοπρακτικό δάνειο ύψους € 45,3 εκ. που υπεγράφη από την θυγατρική EUROPACK SA τον Μάιο του 2006. Περαιτέρω παρόμοιος όρος περιλαμβάνεται σε δανειακές συμβάσεις αυτής με Τράπεζες, καθώς και σε συμβάσεις ISDA. Οι λογιστικές αξίες των δανείων του Ομίλου αφορούν τα παρακάτω νομίσματα:

Λογιστικές αξίες δανείων ανά νόμισμα			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Ευρώ	179.926	164.618	149.936
Δολάρια ΗΠΑ	89.574	87.252	90.773
Λοιπά	6.375	3.930	5.392
Σύνολο	275.875	255.800	246.101

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων αναλύονται ακολούθως:

Ημερομηνίες λήξης μακροπρόθεσμων δανείων			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Μεταξύ 1 και 2 ετών	8.448	712	2.593
Μεταξύ 2 και 5 ετών	946	2.180	4.423
Πάνω από 5 έτη	768	787	1.137
Σύνολο	10.162	3.679	8.153

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ακολούθως:

Χρηματοδοτικές μισθώσεις			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Μέχρι 1 έτος	541	750	2.999
1-5 έτη	1.261	1.803	4.806
Πάνω από 5 έτη	768	787	1.022
Σύνολο	2.570	3.340	8.827

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 7.405 χιλ. την 31.12.2010, € 6.152 χιλ. την 31.12.2009 και € 5.672 χιλ. την 31.12.2008.

Επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 4.398 χιλ. την 31.12.2010, € 4.980 χιλ. την 31.12.2009 και € 5.594 χιλ. την 31.12.2008. Οι επιχορηγήσεις σχετίζονται με επενδύσεις της Εταιρείας και της θυγατρικής Straptech AE σε πάγιο κτιριακό και μηχανολογικό εξοπλισμό που βρίσκεται στα βιομηχανικά συγκροτήματα των Οиноφύτων και της Αλεξανδρούπολης. Οι συγκεκριμένες παραγωγικές επενδύσεις είχαν ενταχθεί σε αναπτυξιακούς νόμους και σχετίζονται με την παραγωγή πλαστικής ταινίας περιόδου, εκτατού φιλμ αυτόματης συσκευασίας (stretch film), καθώς και αυτοκόλλητης ταινίας περιόδου.

Στη χρήση 2010 ο Όμιλος εισέπραξε από τον ΟΑΕΔ επιδότηση € 251 χιλ. (2009: € 419 χιλ. και 2008: € 309 χιλ.).

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύεται ως εξής:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις			
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Προμηθευτές	32.459	23.057	27.394
Δεδουλευμένα έξοδα	8.320	3.563	5.987
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη	6.257	2.736	3.300
Λοιπές υποχρεώσεις	6.470	5.192	6.671
Σύνολο	53.506	34.548	43.352

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009

(οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων) την 31.12.2010 αυξήθηκε κατά 54,9% και ανήλθε σε € 53.506 χιλ. από € 34.548 χιλ. την 31.12.2009. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στην αύξηση της δραστηριότητας του Ομίλου και στην ορθολογική διαχείριση της ρευστότητας.

Προβλέψεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού προβλέψεις αναλύεται ως εξής:

σε χιλ. €	Προβλέψεις Αναδιοργάνωσης	Εκκρεμείς Δικαστικές Υποθέσεις	Εγγυήσεις	Λοιπές	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	727	1.467	497	1.290	3.981
Συναλλαγματικές διαφορές	(12)	0	(70)	(12)	(82)
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	1.813	456	383		2.652
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν	168	0	0		(168)
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(893)	(718)	(99)	(1.081)	(2.791)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	1.467	1.205	711	209	3.592
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009					
Συναλλαγματικές διαφορές	3	14	43	1	60
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	3.628	1.744	131	0	5.502
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν	(605)	(936)	(147)	(210)	(1.898)
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(537)	(326)	(103)	0	(966)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	3.955	1.701	635	0	6.291
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010					
Συναλλαγματικές διαφορές	17	(1)	67	0	83
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	1.351	1.307	541	1.077	4.276
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν	0	59	(262)	0	(203)
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(851)	(956)	(58)	0	(1.865)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	4.472	2.109	923	1.077	8.582

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τα στοιχεία των χρήσεων 2010-2009.

Το υπόλοιπο των προβλέψεων του Ομίλου κατά την 31.12.2010 ύψους € 8.582 χιλ. περιλαμβάνει ποσό € 7.150 χιλ. που αφορά βραχυπρόθεσμες προβλέψεις και ποσό € 1.432 χιλ. που περιλαμβάνεται στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Στην κατηγορία εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις τα ποσά αφορούν στις συνολικές προβλέψεις αναφορικά με τις δικαστικές απαιτήσεις πελατών του Ομίλου.

Στην κατηγορία εγγυήσεις τα ποσά αφορούν στις συνολικές προβλέψεις αναφορικά με τις εγγυήσεις που συνοδεύουν τις πωλήσεις των μηχανών.

Στην κατηγορία προβλέψεις αναδιοργάνωσης συμπεριλαμβάνονται κυρίως προβλέψεις για έξοδα αναδιοργάνωσης βάσει του τελικού σταδίου αναδιάρθρωσης του Ομίλου στην Ελλάδα και σε ορισμένες δραστηριότητες του εξωτερικού. Οι σημαντικότερες δραστηριότητες του εξωτερικού που θα επηρεαστούν είναι στην Γερμανία, Ιταλία, Ρουμανία, Γαλλία και Ισπανία.

Στην κατηγορία λοιπές συμπεριλαμβάνονται κυρίως προβλέψεις για επαχθή σύμβαση της θυγατρικής Sander GMBH & CO KG.

3.18.2.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών Ομίλου για τις χρήσεις 2008-2010

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2008 - 2010 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2010	1.1- 31.12.2009	1.1- 31.12.2008
Λειτουργικές δραστηριότητες:			
Κέρδη προ φόρων	(58.462)	(56.088)	(39.726)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	12.830	15.842	16.534
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	21.450	12.274	
Προβλέψεις	3.721	1.852	4.921
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.351)	(9.667)	6.917
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(6.751)	(1.691)	(2.374)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	29.602	23.317	23.123
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(3.255)	18.403	19.898
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(837)	12.664	16.885
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	13.712	(8.048)	(18.598)
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(5.881)	(7.973)	(21.706)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.807)	(2.032)	(2.256)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.028)	(1.147)	3.618
Επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.874)	(5.163)	(8.555)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	490	2.424	1.634
Τόκοι εισπραχθέντες	675	611	1109
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(709)	(2.128)	(5.812)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναλήφθεντα δάνεια	7.441	3.689	10.023
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(378)	(610)	(2.841)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(6)	(59)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.063	3.074	7.123
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	4.325	(202)	4.929
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	10.214	9.328	14.618
Επίδραση συναλλαγματικών ισοτιμιών	(2.537)	1.087	(10.219)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	12.002	10.214	9.328

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σχετικά με την εξέλιξη των ταμειακών ροών βλ. ενότητα 3.12 «Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΙΛΛΗ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.18.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης για τις χρήσεις 2008 - 2010

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι καταστάσεις μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010:

Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής							
σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά από μετατροπή ισολογισμών σε ξένο νόμισμα	Αποτελέσματα εις νέον	Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1.1.2008	55.614	139.203	20.398	(3.412)	(72.618)	1.533	140.718
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					(42.609)	(264)	(42.873)
Αποθεματικά εύλογης αξίας			(457)				(457)
Συναλλαγματικές διαφορές				(3.564)		(46)	(3.610)
Καθαρό κέρδος ή (ζημιά) που καταχωρήθηκε απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια					(45)		(45)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	0	0	(457)	(3.564)	(42.654)	(310)	(46.985)
Διανομή μερισμάτων						(58)	(58)
Μεταβολές αποθεματικών			63		(63)		0
Υπόλοιπο 31.12.2008	55.614	139.203	20.004	(6.976)	(115.335)	1.165	93.675
Υπόλοιπο 1.1.2009	55.614	139.203	20.004	(6.976)	(115.335)	1.165	93.675
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					(56.840)	(680)	(57.520)
Αποθεματικά εύλογης αξίας			9				9
Συναλλαγματικές διαφορές				877	3	7	887
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	0	0	9	877	(56.837)	(673)	(56.624)
Μεταβολές αποθεματικών			(158)	(111)	269		0
Υπόλοιπο 31.12.2009	55.614	139.203	19.855	(6.210)	(171.903)	492	37.051

Υπόλοιπο 1.1.2010	55.614	139.203	19.855	(6.210)	(171.903)	492	37.051
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					(62.952)	(545)	(63.497)
Αποθεματικά εύλογης αξίας							0
Συναλλαγματικές διαφορές				1.774		29	1.803
Καθαρό κέρδος ή (ζημιά) που καταχωρήθηκε απ'ευθείας στα ίδια κεφάλαια							0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	0	0	0	1.774	(62.952)	(516)	(61.694)
Μεταβολές αποθεματικών			(261)		216		(45)
Υπόλοιπο 31.12.2010	55.614	139.203	19.594	(4.436)	(234.639)	(24)	(24.687)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009) και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008), οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Την 31.12.2010, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου εμφανίζεται αρνητικό λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον, οι οποίες ανήλθαν σε € 234.639 χιλ. την 31.12.2010 από € 171.904 χιλ. την 31.12.2009.

3.18.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01 – 30.6.2011

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις περιόδους 1.1 – 30.6.2011 και 1.1 – 30.6.2010 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κ. Μιχαλάτο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρείας PriceWaterHouseCoopers και έχουν εγκριθεί με την από 30.08.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

3.18.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων αποτελεσμάτων περιόδου 1.1 – 30.6.2011

Ενοποιημένη Κατάσταση αποτελεσμάτων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Κύκλος εργασιών	145.226	128.809
Κόστος πωλήσεων	(118.098)	(105.902)
Μικτά κέρδη	27.128	22.907
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	5.001	4.515
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(8.959)	(9.141)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(14.309)	(14.579)
Άλλα έξοδα	(8.826)	(5.769)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	36	(2.067)
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	6.584	2.713
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	(12.178)	(17.353)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(5.558)	(16.706)
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	(1.250)	(1.098)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος	(6.808)	(17.805)
Αναβαλλόμενη φορολογία	698	246
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(6.110)	(17.559)
<u>Τα κέρδη ανακατανέμονται σε:</u>		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(6.054)	(17.332)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	(56)	(227)
Κέρδη μετά από φόρος ανά μετοχή - βασικά και προσαρμοσμένα (σε €)	(0,0827)	(0,2369)
<u>Λοιπά πληροφοριακά στοιχεία</u>		
Αποσβέσεις	5.007	6.318
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	5.042	4.252

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	(6.110)	(17.559)
Συναλλαγματικές διαφορές	(926)	1.938
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(27)	
Σύνολο λοιπών συνολικών εσόδων /(ζημιών)	(954)	1.938
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	(7.064)	(15.621)
<u>Τα κέρδη κατανέμονται σε:</u>		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(7.112)	(15.398)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	48	(223)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Πωλήσεις

Οι πωλήσεις του Ομίλου το πρώτο εξάμηνο του 2011 σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξης του 12,7% και διαμορφώθηκαν σε € 145.226 χιλ. έναντι € 128.809 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στη σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας δεδομένου ότι ο Όμιλος έχει καθαρά εξαγωγικό χαρακτήρα με το 90% των πωλήσεων να πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος. Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2011, σε συνέχεια του 2010, οι παγκόσμιες αγορές βελτιώθηκαν στους περισσότερους βιομηχανικούς τομείς, συμπεριλαμβανομένων των κλάδων του χάλυβα, αλουμινίου, κατασκευών, ξυλείας και παραγωγής φυσικών και συνθετικών ινών καθώς επίσης και των τροφίμων και ποτών.

Πωλήσεις ανά κατηγορία προϊόντος

Πωλήσεις ανά προϊόν και εμπόρευμα				
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	% επί των πωλήσεων	1.1-30.6.2010	% επί των πωλήσεων
Μεταλλικό τσέρκι	27.936	19,2%	23.033	17,9%
Πλαστικό Τσέρκι (PP & PET)	21.273	14,6%	18.809	14,6%
Films	36.093	24,9%	32.642	25,3%
Χαρτογωνίες	2.986	2,1%	2.912	2,3%
Μηχανές και εργαλεία	52.636	36,2%	47.688	37,0%
Λοιπά*	4.302	3,0%	3.725	2,9%
Σύνολο	145.226	100,0 %	128.809	100,0 %

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

* Λοιπά προϊόντα και εμπορεύματα όπως κυλίνδρους, αυτοκόλλητες ταινίες και ειδικές ζώνες ασφάλισης

Ο τομέας των μηχανών και εργαλείων αντιπροσωπεύει το μεγαλύτερο τμήμα των εσόδων του Ομίλου. Το πρώτο εξάμηνο του 2011 οι πωλήσεις στον τομέα αυτό διαμορφώθηκαν σε € 52.636 χιλ. από € 47.688 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010, αντιπροσωπεύοντας το 36,2 % και 37,0 % των συνολικών πωλήσεων αντίστοιχα.

Οι πωλήσεις σε μεταλλικό και πλαστικό τσέρκι παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 17,6% το πρώτο εξάμηνο του 2011 και διαμορφώθηκαν σε € 49.209 χιλ. από € 41.842 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010.

Ο τομέας των φιλμ αντιπροσωπεύει το 24,9% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου για το πρώτο εξάμηνο του 2011 και διαμορφώθηκε σε € 36.093 χιλ. από € 32.642 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010.

Οι πωλήσεις από χαρτογωνίες και λοιπά προϊόντα ανήλθαν σε € 7.288 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2011 από € 6.637 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010, αντιπροσωπεύοντας 5% των συνολικών πωλήσεων περίπου το πρώτο εξάμηνο του 2011.

Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

Κόστος πωληθέντων		
σε χιλ. €	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Μεταβολές αποθεμάτων και κόστος πωλήσεων	101.916	88.378
Αποσβέσεις	4.439	5.448
Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές και παροχές σε εργαζομένους	11.115	11.424
Έξοδα ταξιδίων	335	331
Έξοδα πωλήσεων	14	0
Ενοίκια και μισθώματα	190	182
Έξοδα συντήρησης, λογαριασμοί κοινής ωφέλειας	88	140
Σύνολο	118.098	105.902

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του κόστους πωληθέντων αυξήθηκε κατά 11,5% το πρώτο εξάμηνο του 2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης και διαμορφώθηκε σε € 118.098 χιλ. από 105.902 χιλ. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στη μεταβολή των αποθεμάτων και του κόστους πωλήσεων λόγω της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου και της αύξησης των τιμών των πρώτων υλών. Επίσης, ο χαμηλότερος ρυθμός αύξησης του κόστους πωληθέντων σε σχέση με τις πωλήσεις οφείλεται στο μειωμένο κόστος μετατροπής εξαιτίας της αύξησης της παραγωγικότητας και της αναδιάρθρωσης.

Μικτά Κέρδη

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική βελτίωση το πρώτο εξάμηνο του 2011 κατά 18,4% και διαμορφώθηκαν σε € 27.128 χιλ. έναντι € 22.907 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010, που οφείλεται στον αυξημένο όγκο πωλήσεων.

Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως αυξήθηκαν κατά 10,8% και ανήλθαν σε € 5.001 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2011 από € 4.515 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στα συναλλαγματικά κέρδη που προέκυψαν κυρίως από την θυγατρική στην Πολωνία.

Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		
σε χιλ. €	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Αποσβέσεις	384	612
Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές και παροχές σε εργαζομένους	6.243	5.183
Έξοδα ταξιδίων	263	235
Έξοδα πωλήσεων	40	75
Αμοιβές δικηγόρων και λοιπών συμβούλων	0	1.017
Ενοίκια και μισθώματα	622	720
Έξοδα συντήρησης, λογαριασμοί κοινής ωφέλειας	815	691

Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	590	606
Σύνολο	8.959	9.141

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας παρουσίασαν ελαφρά μείωση της τάξης του 2,0% κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης και διαμορφώθηκαν σε € 8.959 χιλ. από 9.141 χιλ. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στη μείωση των αποσβέσεων λόγω της απομείωσης παγίων στο 2010. Επίσης, κατά την περίοδο 01.01-30.06.2011 οι αμοιβές δικηγόρων και λοιπών συμβούλων δεν λογιστικοποιήθηκαν στο λογαριασμό «Έξοδα διοικητικής λειτουργίας» αλλά στο λογαριασμό «Άλλα έξοδα». Η μείωση αντισταθμίστηκε από την αύξηση σε μισθούς και εργοδοτικές εισφορές και παροχές σε εργαζομένους λόγω αλλαγών στην οργανωτική δομή του Ομίλου.

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης

Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης		
σε χιλ. €	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Αποσβέσεις	183	258
Μισθοί και εργοδοτικές εισφορές και παροχές σε εργαζομένους	5.589	6.306
Μεταφορικά έξοδα	5.282	4.853
Έξοδα ταξιδίων	653	551
Έξοδα πωλήσεων	1.303	1.179
Αμοιβές δικηγόρων και λοιπών συμβούλων	0	0
Ενοίκια και μισθώματα	868	967
Έξοδα συντήρησης, λογαριασμοί κοινής ωφέλειας	296	465
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	135	0
Σύνολο	14.309	14.579

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης παρουσίασαν επίσης μείωση της τάξης του 1,9% το πρώτο εξάμηνο του 2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης και διαμορφώθηκαν σε € 14.309 χιλ. από € 14.579 χιλ. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στην μείωση του κόστους εργαζομένων λόγω αλλαγών στην οργανωτική δομή του Ομίλου και στην αύξηση των μεταφορικών εξόδων λόγω αύξησης των πωλήσεων.

Άλλα έξοδα

Άλλα έξοδα		
σε χιλ. €	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Αμοιβές δικηγόρων και λοιπών συμβούλων	2.383	1.592
Συναλλαγματικές διαφορές	5.340	2.207
Λοιπά έξοδα	1.103	1.970
Σύνολο	8.826	5.769

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Στοιχεία τα οποία συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα άλλα έξοδα αυξήθηκαν σημαντικά κατά 53% το πρώτο εξάμηνο του 2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης και διαμορφώθηκαν σε € 8.826 χιλ. από € 5.769 χιλ. Η αύξηση στα άλλα έξοδα προέρχεται κυρίως από συναλλαγματικές διαφορές της μητρικής Εταιρείας καθώς και της θυγατρικής στην Αγγλία, καθώς και στην αύξηση των αμοιβών δικηγόρων και λοιπών συμβούλων λόγω αλλαγής στην λογιστικοποίηση αυτών (βλ. ανωτέρω παράγραφο «Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας»).

Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων περιορίστηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2011 αυξήθηκαν σε € 5.042 χιλ. έναντι € 4.252 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης.

Αποσβέσεις (μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων επιχορηγήσεων)

Οι αποσβέσεις μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων επιχορηγήσεων διαμορφώθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2011 σε € 5.007 χιλ. έναντι € 6.318 χιλ. της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης. Οι αποσβέσεις για τις περιόδους 1.1-30.6.2011 και 1.1-30.6.2010 όπως παρουσιάζονται στην ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία αλλά και στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν αφαιρετικά τις αποσβέσεις επιχορηγήσεων της χρήσης που σχετίζονται με τα πάγια αυτά.

Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

Ο Όμιλος το πρώτο εξάμηνο του 2011 εμφάνισε κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων ύψους € 36 χιλ. έναντι ζημιών ύψους € 2.067 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης λόγω της αύξησης των πωλήσεων και της βελτίωσης του περιθωρίου κέρδους αλλά και της επίδρασης των συναλλαγματικών διαφορών που αντιστάθμισαν εν μέρει τα παραπάνω κέρδη.

Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Έσοδα/Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Τόκοι δανείων	10.124	10.060
Συναλλαγματικές διαφορές	2.055	7.293
Συνολικά έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	12.178	17.353
Έσοδα από τόκους	264	334
Συναλλαγματικές διαφορές	6.320	2.379
Συνολικά έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	6.584	2.713
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος	5.594	14.640

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Τα έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας το πρώτο εξάμηνο του 2011 μειώθηκαν κατά 29,8% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2010 και ανήλθαν σε € 12.178χιλ. από € 17.353 χιλ. λόγω των συναλλαγματικών διαφορών.

Τα έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας το πρώτο εξάμηνο του 2011 αυξήθηκαν κατά 142,7% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2010 και διαμορφώθηκαν σε € 6.584 χιλ. από € 2.713 χιλ. και αφορούν κυρίως σε συναλλαγματικές διαφορές.

Συνεπεία των ανωτέρω το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος περιορίστηκε κατά 61,8% και διαμορφώθηκε το πρώτο εξάμηνο του 2011 σε € 5.594 χιλ. από € 14.640 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010.

Ζημιές προ φόρων

Συνεπεία των ανωτέρω, οι ζημίες προ φόρων για το πρώτο εξάμηνο του 2011 περιορίστηκαν σημαντικά και ανήλθαν σε € 5.558 χιλ. από € 16.706 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010.

Φόρος Εισοδήματος και λοιποί φόροι

Ο φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι για το πρώτο εξάμηνο του 2011 διαμορφώθηκαν σε € 1.250 χιλ. από € 1.098 χιλ. για το πρώτο εξάμηνο του 2010.

Ζημίες μετά φόρων εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι ζημίες μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενων φόρων διαμορφώθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2011 στο ποσό των € 6.110 χιλ. έναντι € 17.559 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2010.

3.18.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων ισολογισμών περιόδου
1.1 – 30.6.2011

σε χιλ. €	30.6.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	98.680	104.773
Άυλα πάγια στοιχεία	77.951	78.685
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14.607	14.981
Λοιπές απαιτήσεις	4.339	4.222
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	195.577	202.661
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
Αποθέματα	57.787	56.304
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	69.729	65.241
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.008	1.184
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.949	12.002
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	138.473	134.731
Σύνολο Ενεργητικού	334.050	337.392
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
σε χιλ. €		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		
Μετοχικό κεφάλαιο	21.953	55.614
Υπέρ το άρτιο	139.203	139.203
Αποθεματικά	53.228	19.594
Ζημίες / Κέρδη εις νέον	(241.013)	(234.639)
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή ισολογισμών σε ξένο νόμισμα	(5.146)	(4.436)
Σύνολο	(31.775)	(24.664)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	24	(24)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(31.751)	(24.688)
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	9.912	10.162
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.592	7.826
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.666	7.405
Επιχορηγήσεις	4.107	4.398
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.552	2.051
Σύνολο	29.828	31.843
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	53.865	49.920
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.767	3.868
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.207	3.586
Δάνεια	267.695	265.712
Προβλέψεις	6.439	7.150
Σύνολο	335.974	330.236
Σύνολο υποχρεώσεων	365.802	362.079
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	334.050	337.392

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Παρακάτω αναλύονται οι σημαντικότεροι λογαριασμοί των Ισολογισμών του Ομίλου καθώς και οι σημαντικότερες μεταβολές που έχουν επέλθει έως την 30.6.2011:

Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η αξία των ενσώματων πάγιων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 98.680 χιλ. την 30.6.2011 έναντι € 104.773 χιλ. την 31.12.2010. Η μεταβολή στην αναπόσβεστη αξία οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του μηχανολογικού εξοπλισμού λόγω αποσβέσεων.

Για τα εμπράγματα βάρη επί του πάγιου εξοπλισμού του Ομίλου βλ. ενότητα 3.9.4 «Εγγυήσεις».

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος την 30.6.2011 διατηρούσε άυλα περιουσιακά στοιχεία αξίας € 77.951 χιλ. έναντι € 78.685 χιλ. την 31.12.2010 τα οποία αφορούν κυρίως στην υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά θυγατρικών/συνδεδεμένων εταιρειών. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση.

Αποθέματα

Το σύνολο των αποθεμάτων αφορούν σε αγαθά τα οποία ο Όμιλος εμπορεύεται και πρώτες και βοηθητικές ύλες που χρησιμοποιεί στην παραγωγή προϊόντων.

Το ύψος των αποθεμάτων μετά από προβλέψεις απομείωσης αυξήθηκε σε € 57.787 χιλ. την 30.6.2011 από € 56.304 χιλ. που ήταν την 31.12.2010 ως αποτέλεσμα της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Επί των αποθεμάτων υφίστανται εμπράγματα βάρη και εξασφαλίσεις.

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) την 30.6.2011 αυξήθηκε κατά 6,6% σε € 74.068 χιλ. από € 69.464 χιλ. την 31.12.2010 κυρίως λόγω της αύξησης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Επί των απαιτήσεων από πελάτες υφίστανται εμπράγματα βάρη και εξασφαλίσεις.

Δεν υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών και γεωγραφικών περιοχών. Ο Όμιλος δεν έχει μεγάλους πελάτες που να αντιπροσωπεύουν άνω του 5% των συνολικών πωλήσεων του έκαστος.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών καταθέσεων ήταν την 30.6.2011 και το 2010 κατά μέσο όρο 0,95% και 0,40% αντίστοιχα.

Επίσης από το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων ποσό ύψους € 132 χιλ. για το πρώτο εξάμηνο του 2011 αφορούν σε καταθέσεις σε δεσμευμένο προθεσμιακό λογαριασμό ως εγγύηση έναντι τραπεζικών εγγυητικών επιστολών που έχουν δοθεί ως εγγυήσεις καλής εκτέλεσης πελατών.

Αντίστοιχα από το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων ποσό ύψους € 77 χιλ. για τη χρήση 2010, αφορούν σε καταθέσεις σε δεσμευμένο προθεσμιακό λογαριασμό ως εγγύηση έναντι τραπεζικών εγγυητικών επιστολών που έχουν δοθεί για εγγυήσεις καλής εκτέλεσης με πελάτες.

Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

Κατά την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 10ης Ιανουαρίου 2011 αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €

33.661.303,16. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 0,76 σε € 0,30.

Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 21.953.023,80 διαιρούμενο σε 73.176.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.

Το υπέρ το άρτιο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται συνολικά στο ποσό των € 139.203 χιλ.

Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

Μακροπρόθεσμα δάνεια		
<i>σε χιλ. €</i>	30.6.2011	31.12.2010
Τραπεζικός δανεισμός	146.284	152.804
Παράγωγα αντιστάθμισης συναλλαγματικού και κινδύνου μεταβολής επιτοκίων	6.482	4.884
Σύνολο	152.766	157.688
Μείον: Μακροπρόθεσμος δανεισμός που μεταφέρθηκε σε βραχυπρόθεσμο	(144.766)	(149.556)
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.912	2.030
Σύνολο	9.912	10.162

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
<i>σε χιλ. €</i>	30.6.2011	31.12.2010
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός που μεταφέρθηκε από μακροπρόθεσμο	144.766	149.556
Τραπεζικές δανεισμός και υπεραναλήψεις	92.557	89.151
Τόκοι	28.689	26.465
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.683	541
Σύνολο	267.695	265.713

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 277.607 χιλ. την 30.6.2011 από € 275.875 χιλ. την 31.12.2010.

Κατά την 30.6.2011 και όπως έχει απεικονιστεί και στις οικονομικές καταστάσεις προηγούμενων περιόδων, ο Όμιλος συνεχίζει να μην καλύπτει δανειακούς όρους που σχετίζονται με τα δάνεια του, ως αποτέλεσμα των ζημιών που συνεχίζουν να προκύπτουν.

Το αποτέλεσμα αυτής της μη κάλυψης των δανειακών όρων είναι ότι τα συγκεκριμένα δάνεια συνεχίζουν να κατατάσσονται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως ορίζει το ΔΛΠ 1. Η κατάταξη αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είχαν κατά την 30.6.2011 το δικαίωμα να αναβάλλουν την αποπληρωμή αυτών των δανείων για περίοδο μεγαλύτερη των δώδεκα μηνών.

Η Εταιρεία έχει οριστικοποιήσει τις διαπραγματεύσεις με τους Δανειστές και την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP

Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) και είναι στο στάδιο της εκτέλεσης των ενεργειών που είναι απαραίτητες για την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του χρέους. Μέχρι την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης η πλειοψηφία του δανεισμού της Εταιρείας και του Ομίλου θα παραμείνει ως βραχυπρόθεσμα δάνεια όπως απαιτεί το ΔΛΠ 1. Με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης τα δάνεια θα αναταξινομηθούν είτε ως μακροπρόθεσμα δάνεια είτε ως κεφάλαιο σύμφωνα με τα όσα ορίζει συμφωνία αναδιάρθρωσης χρέους (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης», 3.11.2.1 «Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» και 3.11.2.2 «Συμφωνία Δανειστών»).

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων) την 30.6.2011 αυξήθηκε κατά 8,5% και ανήλθε σε € 58.072 χιλ. από € 53.506 χιλ. την 31.12.2010. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στην αύξηση της δραστηριότητας του Ομίλου και στην ορθολογική διαχείριση της ρευστότητας.

3.18.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ταμειακών ροών περιόδου 1.1 – 30.6.2011

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	1.1-30.6.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες:		
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	(5.558)	(16.706)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	5.298	6.610
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	31	0
Προβλέψεις	(2.563)	(146)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.417	(3.223)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(6.921)	(3.010)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	12.178	17.353
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(161)	(1.430)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(6.339)	(11.790)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	4.464	15.311
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.990)	(1.702)
Καταβεβλημένοι φόροι	(618)	39
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(761)	1.306
Επενδυτικές δραστηριότητες:		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(742)	(1.180)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	124	515
Τόκοι εισπραχθέντες	201	280
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(417)	(386)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναλήφθεντα δάνεια	654	479
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(894)	(202)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(240)	277
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.418)	1.198
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	12.002	10.214
Επίδραση συναλλαγματικών ισοτιμιών	(635)	(777)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	9.949	10.635

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σχετικά με την εξέλιξη των ταμειακών ροών βλ. Ενότητα «Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.18.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της Καθαρής Θέσης της περιόδου 1.1 – 30.6.2011

Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά από μετατροπή ισολογισμών σε ξένο νόμισμα	Αποτελέσματα εις νέον		
Υπόλοιπο 1.1.2010	55.614	139.203	19.855	(6.210)	(171.903)	492	37.051
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					(17.332)	(227)	(17.559)
Συναλλαγματικές διαφορές			(261)	1.935	259	4	1.938
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	0	0	(261)	1.935	(17.073)	(223)	(15.621)
Υπόλοιπο 31.06.2010	55.614	139.203	19.594	(4.275)	(188.976)	269	21.430
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					(45.620)	(318)	(45.938)
Συναλλαγματικές διαφορές			261	(161)	(259)	25	(135)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	0	0	261	(161)	(45.879)	(293)	(46.073)
Μεταβολές αποθεματικών			(261)		216		(45)
Υπόλοιπο 31.12.2010	55.614	139.203	19.594	(4.436)	(234.639)	(24)	(24.687)
Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
σε χιλ. €	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά από μετατροπή ισολογισμών σε ξένο νόμισμα	Αποτελέσματα εις νέον		
Υπόλοιπο 01.01.2011	55.614	139.203	19.594	(4.436)	(234.639)	(24)	(24.687)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					(6.054)	(56)	(6.110)
Συναλλαγματικές διαφορές				(710)	(320)	104	(926)
Αποθεματικά εύλογης αξίας			(27)				(27)
Μείωση κεφαλαίου	(33.661)		33.661				0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	(33.661)		33.634	(710)	(6.374)	48	(7.064)
Υπόλοιπο 30.06.2011	21.953	139.203	53.228	(5.146)	(241.013)	24	(31.751)

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2011 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010, οι οποίες συντάχθηκαν κατά ΔΠΧΑ από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.19 Μερισματική Πολιτική

Κατά τις χρήσεις 2008-2010, η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους διότι τα αποτελέσματα των χρήσεων αυτών ήταν ζημιογόνα.

Περαιτέρω, η διανομή μερισμάτων, πλην των εκ του νόμου προβλεπομένων, δεν επιτρέπεται βάσει των όρων της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης που έχει συναφθεί.

Σημειώνεται ότι η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρεία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο Μητρώο Κινητών Αξιών κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στον μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής θα ανακοινώνεται στους μετόχους από τον ημερήσιο Τύπο. Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετόχων, προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Χ.Α.Ε., όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διανέμεται στους μετόχους μιας ανώνυμης εταιρείας δεν μπορεί να υπολείπεται του 35% των κερδών της προ φόρων, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου. Όμως με πλειοψηφία 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύναται να μη διανεμηθεί το ποσό αυτό και να μεταφερθεί σε ειδικό αποθεματικό προς κεφαλαιοποίηση. Το αποθεματικό αυτό η Εταιρεία υποχρεούται εντός τετραετίας να το κεφαλαιοποιήσει με έκδοση νέων μετοχών που θα παραδώσει δωρεάν στους μετόχους. Τα ως άνω μπορεί να μην εφαρμοστούν εφ' όσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70% τουλάχιστον του καταβλημένου κεφαλαίου.

Επίσης, μπορεί να καταβληθεί προμέρισμα εφόσον δημοσιευτούν ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τουλάχιστον 20 ημερών πριν τη διανομή του προμερίσματος και υποβληθούν στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

3.20 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Στα πλαίσια άσκησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας τους τόσο η Εταιρεία, όσο και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου συμμετέχουν ως διάδικοι σε δίκες ως ενάγουσες ή ως εναγόμενες. Ο Όμιλος έχει σχηματίσει πρόβλεψη κατά την 30.06.2011 για ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε περίπτωση αρνητικής έκβασης των δικαστικών αγωγών κατά του Ομίλου, ύψους € 1.547 χιλ.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Εταιρεία ούτε άλλη εταιρεία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε τέτοιων διαδικασιών που εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), που θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ή και του Ομίλου Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ.

3.21 Σημαντικές αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση του Ομίλου

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή την εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της τελευταίας ενδιάμεσης δημοσιευμένης ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της 30.6.2011 έως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.εκτός της κάτωθι:

Α) Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία συμβλήθηκε με τις θυγατρικές του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), τους Βασικούς Μετόχους, τους Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp.zo.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης.

Β) Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία συμβλήθηκε με τις θυγατρικές του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), τους Βασικούς Μετόχους και τους Δανειστές στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών.

Γ) Στις 30.09.2011, η Εταιρεία υπέγραψε τα προγράμματα και τη σύμβαση κάλυψης των τριών ομολογιακών δανείων (όπως αναλυτικά περιγράφονται στην ενότητα 3.11.1 «Σημαντικές πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Δ) το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην από 6.10.2011 συνεδρίασή του προέβη στην πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία και με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή.

3.22 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.22.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας, τόσο την 30.06.2011, όσο και πριν την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ανήρχετο σε € 21.953.023,80 διαιρούμενο σε 73.176.746 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.

Κατά την περίοδο που καλύπτουν οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι μοναδικές μεταβολές που επήλθαν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ήταν οι ακόλουθες:

Με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας:

α) μειώθηκε κατά το ποσό των € 33.661.303 με μείωση της υφιστάμενης ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 0,76 σε € 0,30 με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 παρ. 4^α του ΚΝ 2190/1920, όπως ισχύει. Η εν λόγω μείωση μετοχικού κεφαλαίου εγκρίθηκε με την αριθμό πρωτ. Κ2-806/25.01.2011 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (ΦΕΚ 232/26.1.2011), η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. την 25.01.2011.

. Έτσι το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατήλθε σε € 21.953.023,80 διαιρούμενο σε 73.176.746 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία. Εν συνεχεία, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας:

β) αυξήθηκε περαιτέρω κατά το ποσό των € 74.924.562,60, με έκδοση 249.748.542 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία 0,30 Ευρώ και με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή. Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, που συμμετέχουν στην από 23/11/2010 συμφωνία περί αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας και υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Μετά την ανωτέρω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται πλέον σε € 96.877.586,40 διαιρούμενο σε 322.925.288 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία. Η εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εγκρίθηκε στις 25.01.2011 (ΦΕΚ232/26.1.2011).

Η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε κατά την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνεδρίασή της, την 18.06.2011, να ανανεώσει, εγκρίνοντας εκ νέου, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, που είχε αποφασίσει η από 10 Ιανουαρίου 2011 Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, με την οποία το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε περαιτέρω κατά το ποσό των € 74.924.562,60, με έκδοση 249.748.542 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία € 0,30 και με τιμή διάθεσης € 0,30, ανά μετοχή. Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, που συμμετέχουν στην από 23/11/2010 συμφωνία περί αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας και υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Η εν λόγω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, περί ανανέωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (δια της εκ νέου έγκρισής της), εγκρίθηκε με την αριθμό πρωτ. Κ2-6310/13.07.2011 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. και Ε.Π.Ε. την 13.07.2011 (ΦΕΚ 6583/15.07.2011).

Μετά την ανανέωση της ανωτέρω απόφασης, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας εξακολουθεί να ανέρχεται σε €96.877.586,40, διαιρούμενο σε 322.925.288 κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη.

3.22.2 Ιδρυτική πράξη και Καταστατικό

Σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της είναι:

α) Η εν γένει άσκηση εμπορίου με εισαγωγές, εξαγωγές και αντιπροσωπεύσεις οίκων του εξωτερικού.

β) Ο σχεδιασμός, κατασκευή και υλοποίηση συστημάτων βιομηχανικής συσκευασίας, με την ανάπτυξη και εφαρμογή της σχετικής τεχνολογίας και ολοκληρωμένων λύσεων, καθώς και την παραγωγή εξοπλισμού και υλικών συσκευασίας.

γ) Η ίδρυση και εκμετάλλευση Βιομηχανικών Μονάδων περιλαμβανομένων μονάδων κατασκευής εξοπλισμού και υλικών βιομηχανικής συσκευασίας.

δ) Η εμπορία πάσης φύσεως εξοπλισμού και υλικών συσκευασίας, καθώς και των αντιστοιχών πρώτων υλών, όπως επίσης και η προώθηση πωλήσεων των εν λόγω ειδών με κάθε τρόπο ή μέσο και η σύνταξη σχετικών μελετών.

ε) Η κατάρτιση τεχνικών μελετών και η παροχή τεχνογνωσίας (know-how) για την κατασκευή πάσης φύσεως βιομηχανικού εξοπλισμού και συναφών γραμμών παραγωγής.

στ) Για την επίτευξη του σκοπού της η Εταιρεία δύναται ενδεικτικά:

- i. να ιδρύει άλλες εταιρείες οποιασδήποτε μορφής, να συμμετέχει ή να εξαγοράζει υφιστάμενες εταιρείες και επιχειρήσεις
- ii. να ιδρύει οπουδήποτε υποκαταστήματα, γραφεία και παραρτήματα,
- iii. να συνεργάζεται με φυσικά και νομικά πρόσωπα, που έχουν σκοπούς όμοιους ή παρεμφερείς ή συμπληρωματικούς ή απλώς χρήσιμους με οποιοδήποτε τρόπο άμεσα ή έμμεσα στην Εταιρεία.
- iv. να λαμβάνει δάνεια, να παρέχει εγγυήσεις και αντεγγυήσεις υπέρ συνδεδεμένων εταιρειών και υπέρ τρίτων, με ή χωρίς παροχή ασφάλειας, υπό την προϋπόθεση ότι αυτές είναι συναφείς ή συνδέονται με την επίτευξη του εταιρικού σκοπού,
- v. να συμμετέχει σε διαγωνισμούς του Ελληνικού ή οιουδήποτε αλλοδαπού Δημοσίου ή οιουδήποτε δημοσίου ή ιδιωτικού φορέα προς το σκοπό ανάληψης έργων, να λαμβάνει επιδοτήσεις και γενικά να συνάπτει συμβάσεις κάθε μορφής με σκοπό την προώθηση του έργου της Εταιρείας.

Το Καταστατικό της Εταιρείας επαναλαμβάνει, ως επί το πλείστον, τις διατάξεις του κ.ν. διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύουν σήμερα, οι οποίες και υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του καταστατικού της.

Σημειώνεται ότι στις 27.05.2011 συνεδρίασε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας η οποία, μεταξύ άλλων, ενέκρινε τις αναγκαίες τροποποιήσεις των υφιστάμενων άρθρων του Καταστατικού της Εταιρείας και την προσθήκη νέων άρθρων σε αυτό, προς τον σκοπό της εναρμόνισης του με τις διατάξεις του κωδικοποιημένου νόμου 2190/1920 "Περί ανωνύμων εταιρειών και άλλες διατάξεις", ως ισχύει, μετά και την τροποποίησή του με το Ν. 3884/2010 και αποφάσισε την κωδικοποίηση του τροποποιημένου, κατά τα ανωτέρω, Καταστατικού της Εταιρείας.

Η σύγκληση, συνεδρίαση, οι αρμοδιότητες (αποκλειστικές και μη) της Γενικής Συνέλευσης και οι απαιτούμενες απαρτίες και πλειοψηφίες των συνεδριάσεων αυτής περιγράφονται στα άρθρα 17 έως 24 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας.

Επισημαίνεται σχετικά ότι το Καταστατικό της Εταιρείας:

- απαιτεί εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία για τη μετατροπή των ονομαστικών μετοχών σε ανώνυμες και αντίστροφα,
- προβλέπει ότι κατά την διάρκεια της πρώτης πενταετίας από την σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του αρ. 7β του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα με απόφαση του, που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) τουλάχιστον του συνόλου των μελών του και σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με την έκδοση νέων μετοχών, για ποσό, που δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία, που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία. Η παραπάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα, που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση και η ισχύς της αρχίζει μετά τη λήξη της κάθε πενταετίας. Η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Εταιρεία εφαρμόζει, όσον αφορά στη διαδικασία πρόσκλησης των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, τις διατάξεις των άρθρων 26 και 27 του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το ν.3884/2010, οι οποίες και υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του καταστατικού της.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν καθορίζει όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να δημοσιοποιείται.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν έχει διατάξεις σχετικές με τη μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας οι οποίες να είναι αυστηρότερες από την ισχύουσα νομοθεσία ή διατάξεις των οποίων η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρείας.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων βλ. κατωτέρω ενότητα 4.6.1 «Δικαιώματα Μετόχων» και αναφορικά με τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, βλ. ανωτέρω ενότητα 3.15.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.23 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Οι ενδιάμεσες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου 1.1-30.6.2011 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία, οι σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης ορκωτού ελεγκτή λογιστή, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Ξενίας 5, 145 62, Κηφισιά και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.maillis.com>

Οι εγκεκριμένες από τις τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2008 - 2010 , οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία, οι σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Ξενίας 5, 145 62, Κηφισιά και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <http://www.maillis.com>

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.24 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, οδός Ξενίας 5, 145 62, Κηφισιά:

- Το καταστατικό της Εταιρείας.
- Οι οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2009 - 2010 των θυγατρικών¹ που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων αυτών.
- Τα πρακτικά της Β'Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10.01.2011 που αποφάσισε την Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου της Εταιρείας.
- Τα πρακτικά της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 27.05.2011.
- Τα πρακτικά της Β'Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, της 18.6.2011, που αποφάσισε, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (που αποφάσισε η Β'Επαναληπτική Έκτακτη

Γενική Συνέλευση των Μετόχων, της 10.01.2011), να ανανεώσει, εγκρίνοντας εκ νέου, την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

- Η από 24.11.2010 Έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του Ν. 3016/2002, των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 13 παρ. 10 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920, η οποία επανεγκρίθηκε με την από 4.5.2011 σχετική απόφαση του Δ.Σ.
- Η από 24.11.2010 Έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας για την έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου υπέρ αποκλειστικά των Δανειστών της Εταιρείας.

Σημείωση 1:

Με εξαίρεση τις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής Siat Spa, οι οποίες θα είναι διαθέσιμες μέχρι τα τέλη Νοεμβρίου 2011.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας και του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης, για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του Ομίλου.

4.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου την 30.06.2011 : (α) σύμφωνα με τα στοιχεία των προσφάτως δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων, (β) όπως διαμορφώθηκαν λαμβάνοντας υπόψη την νΑύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίστηκε αρχικώς με την από 10.01.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και εν συνεχεία, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εγκρίθηκε εκ νέου, με την από 18.6.2011 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, και τους όρους των δανείων που έχουν περιληφθεί στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, με την οποία αναχρηματοδοτήθηκε το μεγαλύτερο μέρος του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας και των θυγατρικών της (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.06.2011 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση 30.6.2011		
σε χιλ. €	Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις	Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης*
α. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις ⁽¹⁾	164.606	1.723
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εξασφαλίσεις ⁽¹⁾	1.364	1.364
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	101.726	4.885
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων ⁽²⁾	267.696	7.972
β. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις ⁽¹⁾	730	730
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εξασφαλίσεις ⁽¹⁾	8.000	200.799
Μακροπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	1.182	1.182
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	9.912	202.711
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (α+β) ⁽³⁾	277.608	210.683
γ. Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	21.953	96.878
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	139.203	111.131
Ζημίες εις νέον	(241.013)	(214.955)
Αποθεματικά κεφάλαια ⁽⁴⁾	48.082	48.082
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ)	(31.776)	41.136
Δικαιώματα Μειοψηφίας (δ)	24	24
Γενικό Σύνολο (α+β+γ+δ)	245.857	251.843

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία, βάσει δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1-30.6.2011, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, όπως έχουν διαμορφωθεί λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τους όρους των δανείων που έχουν περιληφθεί στην από 23.10.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης.

*Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης υπεγράφη η από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και η από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών.

¹⁾ Για τις πληροφορίες σχετικά με τις παρασχεθείσες εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις βλ. ενότητες 3.9 «Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Μηχανολογικός Εξοπλισμός & Εμπράγματα Βάρη», 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» και 3.9.5 «Εγγυήσεις – Εξασφαλίσεις».

⁽²⁾ Περιλαμβάνεται το βραχυπρόθεσμο μέρος των μακροπρόθεσμων δανείων

⁽³⁾ Στο σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.6.2011 δεν περιλαμβάνονται τα εξής: (α) ομολογιακό δάνειο ύψους € 116,97 εκ έκδοση του οποίου έχει εγκριθεί με την από 17.12.2010 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αλλά δεν έχει εκταμιευθεί, (β) Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλαιοποιημένων τόκων κατά την 30.06.2011, η έκδοση του οποίου έχει εγκριθεί με την από 10.01.2011 Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αλλά δεν έχει εκταμιευθεί και τα οποία αναχρηματοδοτούν μέρος του υφιστάμενου δανεισμού του Ομίλου και γ) Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 16 εκ., το οποίο θα χρησιμοποιηθεί ως κεφάλαιο κίνησης, η έκδοση του οποίου έχει εγκριθεί με την από 17.12.2010 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αλλά δεν έχει εκταμιευθεί.

⁽⁴⁾ Περιλαμβάνεται ποσό € 5.146 χιλ. που αφορά σε συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή ισολογισμών σε ξένο νόμισμα.

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.6.2011:

Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 30.6.2011		
σε χιλ. €	Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις	Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης*
Ταμείο	45	45
Καταθέσεις όψεως	9.904	16.490
Εμπορεύσιμα χρεόγραφα		
Ρευστότητα (α)	9.949	16.535
Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις (β)	69.729	68.980
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις ⁽¹⁾	166.637	7.929
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	1.683	43
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	62.261	62.261
Ομολογιακά δάνεια ⁽¹⁾	99.376	
Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (γ)	329.956	70.233
Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος δ=(γ)-(α)-(β)	250.278	(15.282)
Μακροπρόθεσμο δάνεια	9.912	1.912
Ομολογιακά δάνεια		200.799
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	988	988
Μακροπρόθεσμο χρέος (ε)	10.900	203.699
Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (δ)+(ε)²	261.179	188.417

Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία, βάσει δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1-30.6.2011, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, όπως έχουν διαμορφωθεί λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τους όρους των δανείων που έχουν περιληφθεί στην από 23.10.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης.

*Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης υπεγράφη η από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και η από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών.

⁽¹⁾ Λόγω της μη κάλυψης δανειακών όρων μακροπρόθεσμος δανεισμός συνολικού ύψους € 144.766 χιλ. μεταφέρθηκε σε βραχυπρόθεσμο, σύμφωνα με το ΔΛΠ 1

⁽²⁾ Στο σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2011 δεν περιλαμβάνονται τα εξής: (α) ομολογιακό δάνειο ύψους € 116,97 εκ. η έκδοση του οποίου έχει εγκριθεί με την από 17.12.2010 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αλλά δεν έχει εκταμιευθεί, (β) Μετατρέψιμο Ομολογιακό

Δάνειο ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλαιοποιημένων τόκων κατά την 30.06.2011, η έκδοση του οποίου έχει εγκριθεί με την από 10.01.2011 Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αλλά δεν έχει εκταμιευθεί και τα οποία αναχρηματοδοτούν μέρος του υφιστάμενου δανεισμού του Ομίλου και γ) Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 16 εκ., το οποίο θα χρησιμοποιηθεί ως κεφάλαιο κίνησης, η έκδοση του οποίου έχει εγκριθεί με την από 17.12.2010 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αλλά δεν έχει εκταμιευθεί.

Στον ανωτέρω πίνακα οι Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν τις απαιτήσεις από "Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις" με τα αντίστοιχα ποσά όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.6.2011.

Επίσης οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν τις υποχρεώσεις από "προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις", τις "τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις" και τις "προβλέψεις για αναδιάρθρωση και φόρους ύψους € 4.188 χιλ. από το σύνολο των βραχυπρόθεσμων προβλέψεων ύψους € 6.439 χιλ. που απεικονίζονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.6.2011. Επιπρόσθετα στις Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις του Ομίλου ύψους € 1.552 χιλ. που απεικονίζονται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.6.2011. περιλαμβάνονται προβλέψεις που αφορούν σε αναδιάρθρωση ύψους € 988 χιλ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία άλλη σημαντική αλλαγή που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.6.2011 έως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου με εξαίρεση τη μεταβολή στο ύψος των κεφαλαιοποιημένων τόκων του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου € 50 εκ. που διαμορφώθηκαν σε € 23,3 εκ. την 30.09.2011 έναντι € 20 εκ. που ήταν την 30.06.2011.

4.3 Οψιγενή γεγονότα που επήλθαν μετά την 30.6.2011

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι δεν επήλθαν οψιγενή γεγονότα μετά την 30.6.2011 έως σήμερα πέραν των κάτωθι:

Α) Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία συμβλήθηκε με τις θυγατρικές του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), τους Βασικούς Μετόχους, τους Δανειστές, την RBS Bank (Polska) S.A., την RBS Bank (Romania) S.A., την BNP Paribas Leasing Corporation, την BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και την BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) στην από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης.

Β) Σε υλοποίηση της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία συμβλήθηκε με τις θυγατρικές του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), τους Βασικούς Μετόχους και τους Δανειστές στην από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών.

Γ) Στις 30.09.2011, η Εταιρεία υπέγραψε τα προγράμματα και τη σύμβαση κάλυψης των τριών ομολογιακών δανείων (όπως αναλυτικά περιγράφονται στην ενότητα 3.11.1 «Σημαντικές πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου»).

Δ) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην από 06.10.2011 συνεδρίαση του προέβη στην πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία και με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή. Η εν λόγω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καταχωρήθηκε στο Μητρώο ΑΕ και ΕΠΕ την με την υπ' αριθμ Κ2-8293/07.10.2011 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας.

4.4 Γενικά στοιχεία – Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και προορισμός των κεφαλαίων

Οι λόγοι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου όπως αναφέρονται στην από 24.11.2010 έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10.01.2011 των μετόχων της Εταιρείας, η οποία επανεγκρίθηκε με την από 4.5.2011 σχετική απόφαση του Δ.Σ., παρουσιάζονται κάτωθι:

Η Εταιρεία σε συνέχεια του σχεδίου αναδιάρθρωσης και εξυγίανσης, που ξεκίνησε στις αρχές του 2008, έχει θέσει σε εφαρμογή ένα εκτενές πρόγραμμα αναδιοργάνωσης και ανασυγκρότησης, με στόχο τη βελτίωση της παραγωγικότητας και τη μείωση του κόστους. Σημειώνεται ότι, τα πρώτα αποτελέσματά του έχουν ήδη γίνει εμφανή στη βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας και του Ομίλου και στη μείωση των λειτουργικών εξόδων. Όπως προκύπτει από τα οικονομικά αποτελέσματα του 2010, υπάρχει αύξηση στον όγκο παραγωγής και βελτίωση της παραγωγικότητας, με αποτέλεσμα να έχουν ενισχυθεί οι πωλήσεις με θετικό αντίκτυπο και στα περιθώρια κέρδους του Ομίλου. Το πρόγραμμα ανασυγκρότησης συνεχίζεται με περαιτέρω ενέργειες εξοικονόμησης κόστους παραγωγής και μείωσης λειτουργικών δαπανών και βελτίωσης της ρευστότητας.

Στα πλαίσια των ανωτέρω, στις 23.11.2010 υπεγράφη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης μεταξύ της Εταιρείας, των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου (πλην ελαχίστων ανενεργών θυγατρικών), των Βασικών της Μετόχων, των Δανειστών της, της RBS Bank (Polska) S.A., της RBS Bank (Romania) S.A., της BNP Paribas Leasing Corporation, της BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o και της BGL BNP Paribas (πρώην BNP Paribas Luxembourg) με αντικείμενο την υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του Ομίλου.

Κατόπιν των ανωτέρω, η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18.06.2011 ανανέωσε, εγκρίνοντας εκ νέου, λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, που αποφασίστηκε με την από 10.01.2011 Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση, την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως του ποσού των € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία και με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή, η οποία πραγματοποιήθηκε με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, που συμμετέχουν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής, με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, τροποποιώντας το άρθρο 5 του Καταστατικού της.

Συνοπτικά στοιχεία της παρούσας έκδοσης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	73.176.746
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	
Με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.10 του ΚΝ 2190/1920 υπέρ των Δανειστών	249.748.542
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	322.925.288
Ονομαστική Αξία Μετοχής €	0,30
Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή €	0,30
ΠΟΣΑ ΑΠΟ ΕΙΣΦΟΡΑ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	74.924.562,60
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	Μία (1) μετοχή

Οι νέες μετοχές που εκδόθηκαν συνεπεία της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ημερομηνία πιστοποίησης της καταβολής της παρούσης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου είναι η 06.10.2011.

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θα γίνει σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.3 του Κανονισμού του Χ.Α., σε συνδυασμό με τις αποφάσεις 22/17.07.2008 και 26/17.07.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.

Προορισμός των κεφαλαίων

Τα € 74.924.562,60 από την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας μείωσαν ισόποσα τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας στα πλαίσια της υλοποίησης του σχεδίου της αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού.

Για την επίτευξη του στρατηγικού στόχου του Ομίλου που ήταν η κατάληψη σημαντικής θέσης στον τομέα δευτερογενούς συσκευασίας σε παγκόσμιο επίπεδο, καθώς και η δημιουργία ενός πλήρως καθετοποιημένου και προϊόντικού μοντέλου (one stop shopping), η Εταιρεία υλοποίησε αφενός μέσω δανεισμού και αφετέρου μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μια σειρά στρατηγικών εξαγορών επιχειρησιακών μονάδων στην Ευρώπη και την Αμερική.

Συγκεκριμένα, οι χρήσεις αυτών των αποκτηθέντων δανείων ήταν, εκτός της συμμετοχής στο κόστος εξαγορών εταιρειών, η επαναχρηματοδότηση δανείων, η ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης, η συμμετοχή σε έξοδα ίδρυσης εταιρειών, καθώς και οι κεφαλαιακές επενδύσεις.

Ειδικότερα, οι κεφαλαιοποιηθείσες χρηματικές απαιτήσεις και νέες μετοχές ανά Δανειστή έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων ανά	
	Δανειστή	Νέες μετοχές
BNP PARIBAS SA	12.028.433,70	40.094.779
EFG Eurobank Ergasias AE	10.195.066,50	33.983.555
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	7.523.304,00	25.077.680
ALPHA BANK ΑΕ	7.314.033,00	24.380.110
PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	5.792.658,00	19.308.860
NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY	5.156.118,60	17.187.062
THE GUARDIAN LIFE INSURANCE COMPANY OF AMERICA	4.662.999,00	15.543.330
SYMETRA LIFE INSURANCE COMPANY	3.435.894,00	11.452.980
NEW YORK LIFE INSURANCE & ANNUITY CORPORATION	2.946.387,00	9.821.290
THE PRUDENTIAL ASSURANCE COMPANY LIMITED	2.936.814,00	9.789.380
PACIFIC LIFE INSURANCE COMPANY (NOMINNEE: MAC & CO.)	2.700.416,40	9.001.388
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND NV	2.657.576,10	8.858.587
EMPORIKI BANK SA	2.634.691,50	8.782.305
AVIVA LIFE AND ANNUITY COMPANY	1.817.277,90	6.057.593
PANTHERS CDO III B.V	1.146.756,00	3.822.520
THE OHIO NATIONAL LIFE INSURANCE Co	736.263,00	2.454.210
PANTHERS CDO V B.V.	503.453,70	1.678.179
OHIO NATIONAL LIFE ASSURANCE CORPORATION	490.842,00	1.636.140
VANTIS LIFE INSURANCE COMPANY	245.578,20	818.594
Σύνολο	74.924.562,60	249.748.542

Πηγή: Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 & την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 24.11.2010 που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν.3016/2002, των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών & την Έκθεση του άρθρου 13 παρ. 10 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920 και επανεγκρίθηκε με την από 4.5.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 10.01.2011

η οποία αποφάσισε μεταξύ άλλων την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες σχετικά με την αύξηση αυτή.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των μετοχών που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
11.10.2011	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
12.10.2011	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφο 3 του Ν.3401/2005
12.10.2011	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της Ε.Κ. και του Χ.Α.)
12.10.2011	Εκτιμώμενη Έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.
13.10.2011	Δημοσίευση της ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου
18.10.2011	Εκτιμώμενη ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

4.5 Κατάργηση του Δικαιώματος Προτίμησης

Με έκθεσή του στις 24.11.2010, η οποία επανεγκρίθηκε στις 4.5.2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρότεινε την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των λοιπών παλαιών μετόχων στις νέες μετοχές, όπως προβλέπεται από το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920. Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας ως πρωταρχικό κριτήριο και αποκλειστικό γνώμονα το εταιρικό συμφέρον και τη διασφάλιση της συνέχισης της Εταιρείας, πρότεινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά το ποσό των € 74.924.562,60, με εισφορά αντίστοιχων χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Η διαμόρφωση της πρότασης, από το Διοικητικό Συμβούλιο και η επιλογή του εν λόγω μέτρου, ως μέρους μίας συνολικής λύσης χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας και του Ομίλου της, αποτελεί προϊόν σοβαρής και αξιόπιστης μελέτης, στάθμισης και αξιολόγησης των δεδομένων και των εναλλακτικών δυνατοτήτων χρηματοδότησης των αναγκών της Εταιρείας.

Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, είναι επιβεβλημένη, λόγω της φύσης των εισφερόμενων απαιτήσεων, ως χρηματικών και της ιδιαίτερα χρονοβόρας διαδικασίας που θα απαιτείτο για την άσκηση του εν λόγω δικαιώματος, σύμφωνα με τις προθεσμίες που ορίζονται στις οικείες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, γεγονός το οποίο θα εμπόδιζε να επιτευχθεί η άμεση υλοποίηση του σχεδίου κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας. Με την πρόταση του Συμβουλίου, για κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, υπέρ των πιστωτριών τραπεζών και δεκατριών ομολογιούχων δανειστών, δημιουργείται η δυνατότητα κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με ταυτόχρονη μείωση του δανεισμού της.

Η προτεινόμενη, από το Διοικητικό Συμβούλιο, τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, στους πιστωτές της Εταιρείας, ορίζεται σε € 0,30, ανά μετοχή, δηλαδή, ίση με την ονομαστική αξία αυτών (μετά από μείωση της ονομαστικής αξίας, σε € 0,30). Σημειώνεται ότι η τιμή της μετοχής στις 23.11.2010 διαμορφώθηκε σε € 0,19. Η προτεινόμενη τιμή διάθεσης ύψους € 0,30 των μετοχών είναι ανώτερη από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή του προηγούμενου εξαμήνου € 0,23, κατά 30,43%. Η τιμή αυτή θεωρείται εύλογη και συμφέρουσα, τόσο για την Εταιρεία, όσο και τους υφιστάμενους μετόχους της, σύμφωνα με τα τρέχοντα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας, αλλά και τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της, ενώ ενδέχεται να

είναι υψηλότερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών, κατά το χρόνο πραγματοποίησης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

4.6 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920 και του καταστατικού της Εταιρείας.

Οι μετοχές της Εταιρείας μεταφέρθηκαν στην κατηγορία "Επιτήρησης" με την από 03.04.2009 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. και βάσει της παραγράφου 3.1.2.5 παρ. ε' του Κανονισμού του Χ.Α. Η ανωτέρω απόφαση ελήφθη σε συνέχεια της ανακοίνωσης της Εταιρείας. Ο λόγος για την ένταξη στην κατηγορία "Επιτήρησης" ήταν ότι σύμφωνα με την ετήσια οικονομική έκθεση της 31.12.2008 διαπιστώθηκε ότι οι ζημιές κατά τη χρήση διαμορφώθηκαν σε επίπεδο μεγαλύτερο από 30% της καθαρής θέσης χωρίς να έχουν γίνει ενέργειες για την βελτίωση αυτής μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (άρθρο 3.1.2.5. του κανονισμού του Χ.Α.).

Κατ' εφαρμογή της παραγράφου 3.1.2.6 του Κανονισμού του ΧΑ, σε περίπτωση ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης για λόγους που αφορούν στις ζημιές του εκδότη, όπως συνέβη εν προκειμένω, η έξοδος από την εν λόγω κατηγορία, επιτρέπεται εφόσον πραγματοποιηθεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου όπου στην περίπτωση αυτή, η επανένταξη πραγματοποιείται κατά την εισαγωγή των νέων προερχόμενων από την αύξηση μετοχών.

Η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10.01.2011 ενέκρινε, μεταξύ άλλων, την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως του ποσού των € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή, η οποία πραγματοποιήθηκε με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων των Δανειστών της Εταιρείας, που συμμετέχουν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης και υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής, με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Σημειώνεται ότι λόγω παρέλευσης της νόμιμης προθεσμίας καταβολής της εν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση αποφάσισε κατά την Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνεδρίαση της, την 18.06.2011, να ανανεώσει, εγκρίνοντας εκ νέου, την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Σε συνέχεια των ανωτέρω και σε περίπτωση μη πλήρωσης εκ μέρους της Εταιρείας των οριζόμενων στην ενότητα 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α. προϋποθέσεων, για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης, το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας θα παραμείνει στην εν λόγω κατηγορία.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της Εταιρείας είναι GRS198503005.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας. Για τις μετοχές επί των οποίων έχει συσταθεί

περιορισμένο εμπράγματο δικαίωμα (όπως επικαρπία ή ενέχυρο) απαιτείται η άρση του περιορισμένου εμπράγματος δικαιώματος για τη χρηματιστηριακή μεταβίβασή τους.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς και ρήτρες μετατροπής.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της

Πλην όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, στις ενότητες, 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» και 3.15.3 «Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών» δεν υφίστανται συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης μετοχών, συμβάσεις επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του δικαιώματος μεταβίβασης ή επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς των μετοχών της Εταιρείας, δικαιώματα αγοράς ή πώλησης ή συμφωνίες διανομής κερδών, ή διανομής μερίσματος ή συμφωνία που να προβλέπει ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται συμφωνίες που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση τη θυγατρική SIAT Benelux για το κεφάλαιο της οποίας που δεν κατέχεται από την Εταιρεία (ήτοι 49%) υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης αγοράς (call option). Σύμφωνα με την σχετική σύμβαση εξαγοράς του 51% της εταιρείας SIAT Benelux BV, έχει χορηγηθεί από τους μετόχους του 49% (τρίτα πρόσωπα εκτός MAILLIS GROUP) στην θυγατρική μας SIAT spa, δικαίωμα Call Option για την εξαγορά του υπολοίπου 49% το οποίο μπορεί να το ασκήσει οποτεδήποτε μετά την 25.1.2005. Αντίστοιχα η SIAT spa, έχει χορηγήσει στους μετόχους του 49% (τρίτα πρόσωπα εκτός MAILLIS GROUP) δικαίωμα Put Option για την εξαγορά του υπολοίπου 51% το οποίο μπορούν να το ασκήσουν οποτεδήποτε ομοίως μετά την 25.1.2005. Σημειώνεται πως δεν υπάρχει απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας για την άσκηση του εν λόγω δικαιώματος.

Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς των υφιστάμενων μετοχών ή των μετοχών που εκδόθηκαν δυνάμει της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας και δεν υφίστανται κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε υπήρξαν κατά την χρήση του 2010 και την τρέχουσα χρήση δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της Εταιρείας είναι πλήρως αποπληρωμένες.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή κινητές αξίες μετατρέψιμες σε ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρείας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants).

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που να εκκρεμεί, πλην της έκδοσης του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους € 50 εκ. πλέον κεφαλοποιημένων τόκων ύψους € 23,3 εκ. κατά την 30.09.2011, όπως υπολογίσθηκαν σε εφαρμογή της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 3.11.2 «Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»).

Το εγκεκριμένο κεφάλαιο της Εκδότριας είναι πλήρως αποπληρωμένο.

4.6.1 Δικαιώματα μετόχων

Γενικά

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Η απόκτηση κάθε μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων πλην του δικαιώματος υπέρ των δύο βασικών μετόχων, του κ. Μιχαήλ Ι. Μαϊλλη και της εταιρείας με την επωνυμία "Horqueta Holdings Ltd" να ορίζουν σύμφωνα με το άρθρο 18 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρείας δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών τους.

Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων είναι δυνατό να επέλθει, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 13 του κ. ν. 2190/20, περί περιορισμού του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων επί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τη διάταξη του άρθρου 39 παρ. 9 του κ. ν. 2190/20, όπως ισχύει. Για την υλοποίηση των εν λόγω ενεργειών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία λαμβάνεται κατά τις διατάξεις των άρθρων 29 και 31 του Κ.Ν. 2190/1920.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων, πλην του δικαιώματος των Βασικών Μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού, καθ' όσον χρόνο διατηρούν τη μετοχική τους ιδιότητα (ως κάτοχοι τουλάχιστον μίας μετοχής) να διορίζουν συνολικά 2 μέλη του Δ.Σ. όχι όμως πέρα του 1/3 του προβλεπόμενου συνολικού αριθμού των μελών του.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω της Γενικής Συνέλευσης.

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι δανειστές κάθε μετόχου και οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοί του σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμιχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, για τις σχέσεις του με την Εταιρεία υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία.

Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας αφ' ενός και των μετόχων αφ' ετέρου, υπάγεται στην αρμοδιότητα των Ελληνικών δικαστηρίων, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία εφαρμόζει, όσον αφορά τα δικαιώματα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, τις διατάξεις των άρθρων 27 και 28α του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το ν.3884/2010, οι οποίες και υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του καταστατικού της Εταιρείας.

Δικαιώματα ψήφου:

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής, για να έχουν το δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει στη Γενική Συνέλευση. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων των μετόχων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 20 του Καταστατικού της Εταιρείας, και στην οικεία Γενική Συνέλευση. Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα.

Ο μέτοχος μπορεί να διορίσει αντιπρόσωπο για μία και μόνη Γενική Συνέλευση ή για όσες συνελεύσεις λάβουν χώρα εντός ορισμένου χρόνου. Ο αντιπρόσωπος ψηφίζει σύμφωνα με τις οδηγίες του μετόχου, εφόσον υφίστανται, και υποχρεούται να αρχειοθετεί τις οδηγίες ψήφου για τουλάχιστον ένα (1) έτος, από την υποβολή του πρακτικού της Γενικής Συνέλευσης στην αρμόδια αρχή ή εάν η απόφαση υποβάλλεται σε δημοσιότητα, από την καταχώριση της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών. Η μη συμμόρφωση του αντιπροσώπου με τις οδηγίες που έχει λάβει δεν επηρεάζει το κύρος των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, ακόμη και αν η ψήφος του αντιπροσώπου ήταν αποφασιστική για τη λήψη τους.

Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου.

Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

- α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα, η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,
- β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,
- δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις α` έως γ`.

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως ή με ηλεκτρονικά μέσα και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της Συνέλευσης. Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει ρητά μία ή περισσότερες ηλεκτρονικές διευθύνσεις για την κοινοποίηση δια μηνύματος ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή άλλη ισοδύναμη αποτελεσματική μέθοδο κοινοποίησης με ηλεκτρονικά μέσα του διορισμού και της ανάκλησης αντιπροσώπου.

Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές μιας Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει το μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με ορισμένη Γενική Συνέλευση.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του φορέα, στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του τελευταίου. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης (5η) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Στην επαναληπτική Γενική Συνέλευση μπορούν να μετάσχουν μέτοχοι υπό τις ίδιες παραπάνω τυπικές προϋποθέσεις. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης (4ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων), η δε σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Οι μέτοχοι μπορούν να συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία τους στον τόπο διεξαγωγής της. Η συμμετοχή αυτή μπορεί να γίνει είτε με μετάδοση της συνέλευσης σε πραγματικό χρόνο είτε με αμφίδρομη επικοινωνία σε πραγματικό χρόνο, ώστε να μπορούν οι μέτοχοι να απευθύνονται στη συνέλευση εξ αποστάσεως, πάντοτε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νόμο. Προβλέπεται και η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των μετόχων στην ψηφοφορία είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δι' αλληλογραφίας. Στις περιπτώσεις αυτές, η Εταιρεία πρέπει αντίστοιχα να διαθέτει εκ των προτέρων σχετικά ψηφοδέλτια είτε σε ηλεκτρονική μορφή, μέσω της ιστοσελίδας της είτε σε έντυπη μορφή, στην έδρα της. Στις ως άνω περιπτώσεις, η άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα μπορεί να γίνει πριν ή και κατά τη διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης. Οι μέτοχοι που ψηφίζουν δι' αλληλογραφίας υπολογίζονται για το σχηματισμό της απαρτίας και της πλειοψηφίας, εφόσον τα σχετικά ψηφοδέλτια έχουν παραληφθεί από την Εταιρεία το αργότερο μέχρι την έναρξη της συνεδρίασης. Για την ως άνω διαδικασία ισχύουν τα προβλεπόμενα στο νόμο.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την οικεία ημερομηνία καταγραφής. Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τις παραπάνω διατάξεις μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μετά τη συγκρότησή της μόνο με άδειά της.

Δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες πριν από κάθε Τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υποχρέωση να δίνει σε κάθε μέτοχο που τις ζητά, τις Οικονομικές Καταστάσεις που θα υποβληθούν στη Γενική Συνέλευση για έγκριση, μαζί με τις επ' αυτού εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

Είκοσι τέσσερις (24) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση, πρέπει να τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση του Καταστήματος της Εταιρείας, πίνακας, που συντάσσεται με επιμέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου, των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική αυτή Συνέλευση, σύμφωνα με το παρόν άρθρο, με τα ονόματα των τυχόν αντιπροσώπων τους και των ψήφων του καθενός, τις διευθύνσεις των μετόχων και των αντιπροσώπων τους. Οποιαδήποτε ένσταση κατά του παραπάνω καταλόγου προτείνεται κατά την έναρξη της Γενικής Συνελεύσεως και πριν αυτή συζητήσει τα θέματα της ημερησίας διατάξεως, διαφορετικά είναι απαράδεκτη.

Σε κάθε περίπτωση, οι σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, ως ισχύουν, υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του καταστατικού της Εταιρείας.

Δικαίωμα Μερισματος:

Η πληρωμή του μερίσματος γίνεται μετά την έγκριση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων από την Γενική Συνέλευση σε χρόνο που ορίζεται από αυτήν και πάντως εντός δύο μηνών από την απόφαση αυτήν της Γενικής Συνελεύσεως. Τα μερίσματα που δεν ζητήθηκαν για μια πενταετία (5ετία) αφότου κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται.

Η Διανομή προσωρινών μερισμάτων ή ποσοστών επιτρέπεται μόνον εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ αυτής δημοσιευθεί δια τινός ημερησίας εφημερίδος εκ των εκδιδόμενων εν Αθήναις και ευρύτερα κυκλοφορουσών, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβούλου και δια του Δελτίου Ανωνύμων Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως άμα τη καταρτίσει και υποβληθεί στο Υπουργείο Εμπορίου λογιστική κατάσταση περί της εταιρικής περιουσίας. Το μέρισμα που διανέμεται δεν είναι δυνατόν να υπερβεί το ήμισυ (1/2) των καθαρών κερδών, όπως αυτά αναγράφονται στην ως άνω λογιστική κατάσταση.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία δέσμευσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στην Γενική Συνέλευση αλλά και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εκκαθάρισης του Συστήματος Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

(βλ. επίσης ενότητα «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου)

Δικαιώματα μειοψηφίας:

Η μειοψηφία των μετόχων χαίρει της προστασίας που της παρέχεται από την ισχύουσα νομοθεσία, ως δηλαδή, η εν λόγω προστασία αποδίδεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, ως σήμερα ισχύει, και ιδίως με τις διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920, ως σήμερα ισχύει, μετά και την τροποποίηση του από τον ν. 3884/2010 και του άρθρου 40, καθώς και των διατάξεων των άρθρων 40, 49α και 49 β του εν λόγω νόμου, ως σήμερα ισχύουν, μετά την τροποποίηση τους από τον ν. 3604/2007. Οι εν λόγω διατάξεις έχουν ενσωματωθεί στο Καταστατικό της Εταιρείας, σε εφαρμογή της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσής της, η οποία κατά την έκτακτη συνεδρίασή της, της 27.5.2011, ενέκρινε τις αναγκαίες τροποποιήσεις των υφιστάμενων άρθρων του Καταστατικού της Εταιρείας και την προσθήκη νέων άρθρων σε αυτό, προς τον σκοπό της εναρμόνισης του με τις διατάξεις του κωδικοποιημένου νόμου 2190/1920 "Περί ανωνύμων εταιρειών και άλλες διατάξεις", ως ισχύει, μετά και την τροποποίησή του με το Ν. 3884/2010 και αποφάσισε την κωδικοποίηση του τροποποιημένου, κατά τα ανωτέρω, Καταστατικού της Εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας δεν περιορίζουν τα, εκ του νόμου, δικαιώματα της μειοψηφίας των μετόχων.

Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης:

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας που επέρχεται α) με την πάροδο του κατά άρθρο 3 του Καταστατικού χρόνου διάρκειάς της, εκτός αν η Γενική Συνέλευση αποφασίσει την παράταση του χρόνου αυτού, β) πριν τη λήξη του χρόνου διάρκειας της μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με τις περί εξαιρετικής απαρτίας και πλειοψηφίας διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ.2 του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι του άρθρου 21 παρ. 3, 4 και 6 του Καταστατικού, γ) με την κήρυξη της Εταιρείας σε κατάσταση πτώχευσης, δ) με δικαστική απόφαση, σύμφωνα με το άρθρο 48 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Η συγκέντρωση όλων των μετοχών σε ένα πρόσωπο δεν αποτελεί λόγω λύσεως της Εταιρείας.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας όπως προσδιορίζονται στο υπόδειγμα ισολογισμού που προβλέπεται από το άρθρο 42γ του Κ.Ν. 2190/1920, γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη λήξη της χρήσεως, που θα αποφασίσει τη λύση της Εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Με εξαίρεση την περίπτωση της πτώχευσης, τη λύση της Εταιρείας ακολουθεί η εκκαθάριση. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρείας λόγω παρόδου του χρόνου διάρκειας αυτής, το διοικητικό συμβούλιο εκτελεί χρέη εκκαθαριστή, μέχρι να διορισθεί εκκαθαριστής από τη Γενική Συνέλευση. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρείας μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με τις περί εξαιρετικής απαρτίας και πλειοψηφίας διατάξεις του άρθρου 29 παράγραφος 3, 4 και 31 παράγραφος 2 του ΚΝ 2190/20, ήτοι του άρθρου 21 παρ. 3, 4 και 6 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση με την ίδια απόφαση ορίζει τον εκκαθαριστή. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρείας με δικαστική απόφαση, σύμφωνα με το άρθρο 48, ο εκκαθαριστής ορίζεται από το δικαστήριο με την απόφαση που κηρύσσει τη λύση της Εταιρείας.

Σε περίπτωση που αποφασισθεί η διάλυση, η Γενική Συνέλευση κανονίζει τον τρόπο εκκαθάρισεως των εταιρικών υποθέσεων, διορίζοντας (2) δύο εκκαθαριστές οι οποίοι ενεργούν από κοινού, καθορίζοντας και την αμοιβή τους.

Οι εκκαθαριστές οφείλουν μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να ενεργήσουν την απογραφή της εταιρικής περιουσίας και να δημοσιεύσουν δια του τύπου και του Τεύχους Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης ισολογισμό, αντίτυπο του οποίου υποβάλλουν στην αρμόδια Αρχή. Την ίδια υποχρέωση έχουν οι εκκαθαριστές και κατά τη λήξη της εκκαθάρισεως,

Οι εκκαθαριστές υποχρεούνται να περατώσουν χωρίς καθυστέρηση τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρείας και να ρευστοποιήσουν με τον πιο συμφέροντα, κατά την κρίση τους, τρόπο την περιουσία της Εταιρείας και να εξοφλήσουν τα χρέη της σύμφωνα με το άρθρο 49 παρ. 4 και 5 του Κ.Ν. 2190/1920. Οι εκκαθαριστές μπορούν επίσης να εκποιήσουν τα ακίνητα της Εταιρείας ή την εταιρική επιχείρηση στο σύνολό της ή κλάδους αυτής ή μεμονωμένα πάγια στοιχεία της, μόνον μετά την παρέλευση τεσσάρων (4) μηνών από την λύση της Εταιρείας.

Οι εκκαθαριστές μπορούν με αίτηση τους, που υποβάλλεται στο μονομελές πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας και εκδικάζεται με τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, να ζητήσουν τη διενέργεια της εκκαθάρισης σύμφωνα με τις αναλόγως εφαρμοζόμενες διατάξεις που δέχονται τη δικαστική εκκαθάριση κληρονομίας (άρθρα 1913 επ. ΑΚ). Στην περίπτωση αυτή είναι δυνατή η αναγκαστική εκτέλεση κατά της Εταιρείας στο στάδιο της εκκαθάρισης.

Οι εκκαθαριστές οφείλουν να δημοσιεύσουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που αφορούν τις χρήσεις μετά τον ισολογισμό έναρξης εκκαθάρισης, καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις πέρατος της εκκαθάρισης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 30 του Καταστατικού. Οι παραπάνω οικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων διατηρεί όλα τα δικαιώματα της κατά τη διάρκεια της εκκαθαρίσεως, οι δε λογαριασμοί της εκκαθαρίσεως υπόκεινται πάντως στην έγκρισή της. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδικαίως την παύση του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Οι διατάξεις για το Διοικητικό Συμβούλιο εφαρμόζονται αναλόγως για τους εκκαθαριστές και οι αποφάσεις τους καταχωρούνται περιληπτικά στο βιβλίο πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κάθε έτος τα αποτελέσματα της εκκαθαρίσεως υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων μαζί με την έκθεση των αιτίων, τα οποία παρακώλυσαν την περάτωση της εκκαθαρίσεως.

Εάν το στάδιο της εκκαθάρισης υπερβεί την πενταετία, οι εκκαθαριστές υποχρεούνται να συγκαλέσουν γενική συνέλευση, στην οποία υποβάλλουν σχέδιο επιτάχυνσης και περάτωσης της εκκαθάρισης. Το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει έκθεση για τις μέχρι τότε εργασίες της εκκαθάρισης, τους λόγους της καθυστέρησης και τα μέτρα που προτείνονται για την ταχεία περάτωσή της. Τα μέτρα αυτά μπορούν να περιλαμβάνουν παραίτηση της Εταιρείας από δικαιώματα, δικόγραφα και αιτήσεις, αν η επιδίωξη τούτων είναι ασύμφορη σε σχέση με τα προσδοκώμενα οφέλη ή αβέβαιη ή απαιτεί μεγάλο χρονικό διάστημα. Τα ανωτέρω μέτρα μπορούν να περιλαμβάνουν και συμβιβασμούς, αναδιαπραγματεύσεις ή καταγγελία συμβάσεων ή και σύναψη νέων. Η γενική συνέλευση εγκρίνει το σχέδιο με την απαρτία και πλειοψηφία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 29 και της παραγράφου 2 του άρθρου 31 του Κ.Ν. 1920/2190. Εάν το σχέδιο εγκριθεί, οι εκκαθαριστές ολοκληρώνουν τη διαχείριση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο σχέδιο. Εάν το σχέδιο δεν εγκριθεί, οι εκκαθαριστές ή μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν την έγκριση του από το μονομελές πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, με αίτηση τους που δικάζεται με τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Το δικαστήριο μπορεί να τροποποιήσει τα μέτρα που προβλέπει το σχέδιο, όχι όμως και να προσθέσει μέτρα που δεν προβλέπονται σε αυτό. Οι εκκαθαριστές δεν ευθύνονται για την εφαρμογή σχεδίου που εγκρίθηκε σύμφωνα με τα παραπάνω.

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές κατάρτιζον τις τελικές οικονομικές καταστάσεις, τις οποίες δημοσιεύουν όπως προβλέπεται στο άρθρο 43β παράγραφος 5 του Κ.Ν. 2190/1920, αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων, καθώς και τα υπέρ το άρτιο ποσά, που είχαν τυχόν καταβληθεί και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο. Το υπόλοιπο, που απομένει μετά την εκκαθάριση των υποθέσεων της Εταιρείας και την αποπληρωμή όλων των χρεών της και των εξόδων της εκκαθαρίσεως, θα διανέμεται μεταξύ των μετοχών κατ'αναλογία των μετόχων του καθενός.

Δικαίωμα προτίμησης:

Σε κάθε περίπτωση αύξησεως του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, καθώς και σε περίπτωση εκδόσεως ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτιμήσεως εφ' ολοκλήρου του νέου κεφαλαίου και του ομολογιακού δανείου, υπέρ των κατά την εποχή της εκδόσεως μετόχων της Εταιρείας και κατ' αναλογία της συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο κατά τους όρους, τις προθεσμίες, διατυπώσεις δημοσιότητας και γνωστοποιήσεις και κατά την διαδικασία που προβλέπει το άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει.

Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός της προθεσμίας, την οποία όρισε το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση. Η προθεσμία αυτή, με την επιφύλαξη τήρησης της προθεσμίας καταβολής του κεφαλαίου, όπως ορίζεται στο άρθρο 6 παρ. 4 του Καταστατικού, δεν μπορεί να είναι μικρότερη των δεκαπέντε (15) ημερών.

Μετά το τέλος της προθεσμίας του δικαιώματος προτίμησης, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ελεύθερα σε τιμή όχι κατώτερη της τιμής που καταβάλουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι.

Σε περίπτωση κατά την οποία το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου παρέλειψε να ορίσει την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, την προθεσμία αυτή ή τυχόν παράτασή της, ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο εντός των χρονικών ορίων της προθεσμίας καταβολής της αύξησης κεφαλαίου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 παρ. 4 του Καταστατικού.

Η πρόσκληση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία μνημονεύεται υποχρεωτικά και η προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, δημοσιεύεται με επιμέλεια της Εταιρείας στο τεύχος ανωνύμων εταιριών και εταιριών περιορισμένης ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Η πρόσκληση και η γνωστοποίηση της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, μπορούν να παραλειφθούν, εφόσον στη Γενική Συνέλευση των μετόχων παρέστησαν μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και έλαβαν γνώση της προθεσμίας που τάχθηκε για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης ή δήλωσαν την απόφασή τους για την υπ' αυτούς άσκηση ή μη του δικαιώματος προτίμησης. Η δημοσίευση αυτή της πρόσκλησης μπορεί να αντικατασταθεί με συστημένη "επί αποδείξει" επιστολή, εφόσον οι μετοχές είναι ονομαστικές στο σύνολό τους.

Με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις περί εξαιρετικής απαρτίας και πλειοψηφίας των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ.2 του Κ.Ν. 2190/1920, ήτοι του άρθρου 21 παρ. 3, 4 και 6 του Καταστατικού, μπορεί να περιοριστεί ή να καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης. Για να ληφθεί η απόφαση αυτή, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να υποβάλει στη Γενική Συνέλευση γραπτή έκθεση, στην οποία αναφέρονται οι λόγοι που επιβάλλουν τον περιορισμό ή την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και στην οποία δικαιολογείται η τιμή που προτείνεται για την έκδοση των νέων μετοχών. Η απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920. Δεν υπάρχει αποκλεισμός από το δικαίωμα προτίμησης κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, όταν οι μετοχές αναλαμβάνονται από πιστωτικά ιδρύματα ή επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, που έχουν δικαίωμα να δέχονται τίτλους προς φύλαξη, για να προσφερθούν στους μετόχους σύμφωνα με την παρ.7 του άρθρου 13 του Κ.Ν.2190/1920. Επίσης, δεν υπάρχει αποκλεισμός από το δικαίωμα προτίμησης, όταν η αύξηση κεφαλαίου έχει σκοπό τη συμμετοχή του προσωπικού στο κεφάλαιο της Εταιρείας σύμφωνα με το Π.Δ. 30/88.

Το κεφάλαιο μπορεί να αυξηθεί, εν μέρει, με εισφορές σε μετρητά και, εν μέρει, με Εισφορές σε είδος. Στην περίπτωση αυτή, πρόβλεψη του οργάνου που αποφασίζει την αύξηση, κατά την οποία οι μέτοχοι που εισφέρουν είδος δεν συμμετέχουν και στην αύξηση με εισφορές σε μετρητά, δεν συνιστά αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης, αν η αναλογία της αξίας των εισφορών σε είδος, σε σχέση με τη συνολική αύξηση είναι τουλάχιστον ίδια με την αναλογία της συμμετοχής στο Μετοχικό κεφάλαιο των μετόχων που προβαίνουν στις εισφορές αυτές. Σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με εισφορές εν μέρει σε μετρητά και εν μέρει σε είδος, η αξία των εισφορών σε είδος πρέπει να έχει αποτιμηθεί σύμφωνα με τα άρθρα 9 και 9α του Κ.Ν. 2190/1920 πριν από τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Σε περίπτωση έκδοσης νέων μετοχών σε τιμή υπέρ το άρτιο, η διαφορά μεταξύ αυτού και της τιμής εκδόσεως μεταφέρεται στο ειδικό αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, και δεν μπορεί να διατεθεί για την πληρωμή μερισμάτων ή ποσοστών.

Μέσα στο πρώτο δίμηνο από την νόμιμη σύσταση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεώνεται να συνέλθει σε ειδική συνεδρίαση και να πιστοποιήσει αν έχει καταβληθεί ή όχι το εταιρικό κεφάλαιο. Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η πιστοποίηση

της καταβολής ή μη αυτού πρέπει να γίνεται εντός προθεσμίας ενός (1) μηνός από τη λήξη της προθεσμίας καταβολής του ποσού της αύξησης, όπως αυτή ορίζεται από το όργανο που έλαβε τη σχετική απόφαση και σύμφωνα με τον νόμο. Εντός είκοσι (20) ημερών από τη λήξη των ως άνω προθεσμιών, η Εταιρεία υποχρεώνεται να υποβάλει στην αρμόδια υπηρεσία αντίγραφο του σχετικού πρακτικού συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου.

4.7 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση στην Ελλάδα επί του ποσού των εισπραττόμενων μερισμάτων, η διανομή των οποίων εγκρίθηκε από Γενικές Συνελεύσεις μέχρι την 31.12.2008.

Για μερίσματα, όμως, που η διανομή τους εγκρίθηκε από Γενικές Συνελεύσεις από την 01.01.2009 επιβάλλεται αυτοτελής φορολόγηση των μερισμάτων ή προμερισμάτων που καταβάλλονται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα με συντελεστή 10%. Ο φόρος αυτός παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρεία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων για τα πιο πάνω εισοδήματα. Σε παρακράτηση φόρου υπόκεινται και τα κέρδη, ή αποθεματικά παρελθουσών χρήσεων, που διανέμονται, ή κεφαλαιοποιούνται με απόφαση Γενικής Συνέλευσης που λήφθηκε από 1.1.2009.

Σύμφωνα με το άρθρο 54 του Κ.Φ.Ε. (όπως τροποποιήθηκε με το ν. 3943/2011):

Α) για τα διανεμόμενα κέρδη εντός του 2011, ανεξάρτητα αν η καταβολή τους γίνεται σε μετρητά ή μετοχές, επιβάλλεται αυτοτελής φορολόγηση των μερισμάτων ή προμερισμάτων που καταβάλλονται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα με συντελεστή 21%. Ο φόρος αυτός παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρεία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων για τα πιο πάνω εισοδήματα, με εξαίρεση τα φυσικά πρόσωπα που φορολογούνται για τα συνολικά εισοδήματά τους με συντελεστή κατώτερο του συντελεστή παρακράτησης, για τα οποία προβλέπεται φορολόγηση των εσόδων από μερίσματα με τις γενικές διατάξεις και επιστροφή τυχόν πιστωτικού υπολοίπου φόρου. Τα ως άνω εφαρμόζονται ανάλογα και για κέρδη παρελθουσών χρήσεων που διανέμονται ή κεφαλαιοποιούνται από 1.1.2011.

Β) για τα διανεμόμενα κέρδη που εγκρίνονται από γενικές συνελεύσεις από την 1.1.2012 και μετά, ανεξάρτητα αν η καταβολή τους γίνεται σε μετρητά ή μετοχές, επιβάλλεται αυτοτελής φορολόγηση των μερισμάτων ή προμερισμάτων που καταβάλλονται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα με συντελεστή 25%. Ο φόρος αυτός παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρεία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων για τα πιο πάνω εισοδήματα, με εξαίρεση τα φυσικά πρόσωπα που φορολογούνται για τα συνολικά εισοδήματά τους με συντελεστή κατώτερο του συντελεστή παρακράτησης, για τα οποία προβλέπεται φορολόγηση των εσόδων από μερίσματα με τις γενικές διατάξεις και επιστροφή τυχόν πιστωτικού υπολοίπου φόρου. Τα ως άνω εφαρμόζονται ανάλογα και για κέρδη παρελθουσών χρήσεων που διανέμονται ή κεφαλαιοποιούνται από 1.1.2012.

Όταν ημεδαπή ανώνυμη εταιρεία προβαίνει σε διανομή κερδών και στα έσοδά της περιλαμβάνονται έσοδα από τη συμμετοχή της σε άλλη ημεδαπή ανώνυμη εταιρεία ή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης ή συνεταιρισμό ή αλλοδαπή κερδοσκοπική επιχείρηση οποιουδήποτε τύπου, από το φόρο που υποχρεούται να αποδώσει αφαιρείται το μέρος του φόρου που έχει ήδη παρακρατηθεί σε βάρος της και αναλογεί στα διανεμόμενα από την ίδια κέρδη τα οποία προέρχονται από τις πιο πάνω συμμετοχές.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, που εγκρίνει τον ισολογισμό.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του νομοθετικού πλαισίου, από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρείες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρεία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρείας της επόμενης χρήσης, εκτός αν δοθεί προμέρισμα. Τα μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρείας που σχηματίζονται

κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιριών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

4.8 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

α) Πώληση μετοχών που έχουν αποκτηθεί μέχρι 31/12/2011

Σύμφωνα με το άρθρο 38 παρ. 3 και 4 του ν. 2238/1994 και το άρθρο 9 παρ. 2 του ν. 2579/1998 (όπως ισχύουν μετά την αντικατάστασή τους από τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 3943/2011) προβλέπονται τα εξής:

Για πωλήσεις μετοχών που διενεργούνται από 1^η Απριλίου 2011, επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2‰). Ο φόρος αυτός υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και σε εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (ΕΧΑΕ) κατά το διακανονισμό των συναλλαγών που διενεργούνται στο Χρηματιστήριο χρεώνει σε ημερήσια βάση με τον πιο πάνω φόρο τις Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής, για λογαριασμό των πωλητών για όλες τις συναλλαγές πώλησης μετοχών που διακανονίστηκαν από τις πιο πάνω εταιρείες και ιδρύματα.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος όταν ο πωλητής δεν υποχρεούται να τηρεί καθόλου βιβλία ή τηρεί βιβλία Α' ή Β' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. Εάν ο πωλητής των ανωτέρω μετοχών τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. η επιβολή του φόρου εισοδήματος αναβάλλεται εφόσον ο πωλητής εμφανίζει τα κέρδη αυτά σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό τον συμψηφισμό τυχόν ζημιών που θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή διάλυσης της επιχείρησης του πωλητή, τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται στον φόρο εισοδήματος που κατ' εκείνο τον χρόνο ισχύει σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις. Αν σε μια διαχειριστική περίοδο προκύψει ζημία από πώληση μετοχών, το τυχόν υπόλοιπο της ζημίας, που απομένει μετά το συμψηφισμό με τα εμφανιζόμενα στο ειδικό αποθεματικό κέρδη ή ολόκληρο το ποσό της ζημίας, αν δεν υφίσταται ειδικός λογαριασμός αποθεματικού, μεταφέρεται σε ειδικό λογαριασμό και δεν εκπίπτει από τα ακαθάριστα έσοδα της επιχείρησης. Το ποσό αυτό συμψηφίζεται με κέρδη που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τα ανωτέρω εφαρμόζονται για μετοχές οι οποίες έχουν αποκτηθεί μέχρι και την 31^η Δεκεμβρίου 2011, ανεξαρτήτως του χρόνου πώλησής τους. Για μετοχές που αποκτώνται από 1^η Ιανουαρίου 2012 και μετά έχουν εφαρμογή αποκλειστικά οι διατάξεις των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 38 του Κ.Φ.Ε.

β) Πώληση μετοχών που έχουν αποκτηθεί από 01/01/2012 και μετά

Σύμφωνα με τις διατάξεις παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 38 του Κ.Φ.Ε., (όπως ισχύουν μετά την αντικατάστασή τους από τις διατάξεις του άρθρου 16 του ν. 3943/2011) τα κέρδη τα οποία αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Β' κατηγορίας του Κ. Β. Σ. από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α., σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησης τους, φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από 1^η Ιανουαρίου 2012 και μετά. Για τον υπολογισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται η πραγματική τιμή πώλησης των μετοχών στο Χ. Α., όπως αυτή αναγράφεται στο πινακίδιο που εκδίδει η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή το πιστωτικό ίδρυμα που μεσολαβεί. Όταν η πώληση των μετοχών

πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά ή μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων, ως τιμή πώλησης λαμβάνεται αυτή που δηλώνεται στην «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία» (Ε.Χ.Α.Ε.) για το διακανονισμό της συναλλαγής, και αν δεν δηλωθεί η τιμή κλεισίματος της μετοχής κατά την ημέρα της συναλλαγής. Για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία, λαμβάνεται υπόψη η τυχόν ζημία που προκύπτει μέσα στο ίδιο έτος από την ίδια αιτία. Αν από το συμψηφισμό προκύπτει ζημία, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4.

Για την εφαρμογή των ανωτέρω, οι Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή τα πιστωτικά ιδρύματα, που χειρίζονται τις μετοχές των πελατών τους σύμφωνα με τον Κανονισμό του Συστήματος Άυλων Τίτλων, χορηγούν, μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ιανουαρίου, στους δικαιούχους πελάτες τους κατάσταση κερδών ή ζημιών που προέκυψαν κατά το προηγούμενο έτος από τις πωλήσεις μετοχών κάθε εταιρείας διακεκριμένα και συνολικά, στην οποία αναγράφονται τα στοιχεία του δικαιούχου, καθώς και ο αριθμός φορολογικού μητρώου.

Τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ. Α. σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, που αποκτούν επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής με βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. φορολογούνται με τις γενικές διατάξεις, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από 1η Ιανουαρίου 2012 και μετά. Για τον προσδιορισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία, λαμβάνεται υπόψη η τυχόν ζημία που προκύπτει εντός του ίδιου έτους από την ίδια αιτία. Αν από το συμψηφισμό προκύπτει ζημία, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 4 του ν. 2238/1994.

Με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών καθορίζονται τα δικαιολογητικά που συνυποβάλλονται με τη δήλωση φορολογίας εισοδήματος των δικαιούχων, καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα.

Τα ανωτέρω εφαρμόζονται για μετοχές οι οποίες αποκτώνται από την 1^η Ιανουαρίου 2012 και μετά, ανεξαρτήτως του χρόνου πώλησής τους.

4.9 Δηλώσεις βασικών μετόχων

Οι υφιστάμενοι βασικοί μέτοχοι κ. Μιχαήλ Ι. Μαϊλλης και η εταιρεία HORQUETA HOLDINGS LTD (συμφερόντων του κ. Μιχαήλ Ι. Μαϊλλη) δεν συμμετείχαν στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, δεδομένου ότι καταργείται το δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Οι βασικοί μέτοχοι προτίθενται να διατηρήσουν τη συμμετοχή τους στην Εταιρεία, έως την ολοκλήρωση της αύξησης και της εισαγωγής των νέων μετοχών, καθώς και για έξι μήνες, μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

4.10 Μείωση Διασποράς (Dilution)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας (κάτοχοι κοινών μετοχών με ποσοστό άνω του 5%) σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.09.2011 και η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Μέτοχοι	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ (30.09.2011)			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ		
	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	% επί του συνόλου των δικαιωμάτων	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	% επί του συνόλου των
Μιχαήλ Ι. Μαίλλης ^{(1) (2)}	18.804.058	18.804.058	25,70%	18.804.058	18.804.058	5,82%
Horqueta Holdings LTD ^{(3) (4)}	14.158.024	14.158.024	19,35%	14.158.024	14.158.024	4,38%
Alpha Bank A.E.	-	-	-	24.380.110	24.380.110	7,55%
EFG Eurobank Ergasias S.A.	-	-	-	33.983.555	33.983.555	10,52%
National Bank of Greece S.A.	-	-	-	25.077.680	25.077.680	7,77%
Emporiki Bank S.A.	-	-	-	8.782.305	8.782.305	2,72%
BNP Paribas S.A.	-	-	-	40.094.779	40.094.779	12,42%
The Royal Bank of Scotland N.V.	-	-	-	8.858.587	8.858.587	2,74%
Principal Life Insurance Company	-	-	-	19.308.860	19.308.860	5,98%
Symetra Life Insurance Company	-	-	-	11.452.980	11.452.980	3,55%
Vantix Life Insurance Company	-	-	-	818.594	818.594	0,25%
Aviva Life And Annuity Company	-	-	-	6.057.593	6.057.593	1,88%
New York Life Insurance Company	-	-	-	17.187.062	17.187.062	5,32%
New York Life Insurance And Annuity Corporation	-	-	-	9.821.290	9.821.290	3,04%
The Guardian Life Insurance Company Of America	-	-	-	15.543.330	15.543.330	4,81%
The Prudential Assurance Company Limited	-	-	-	9.789.380	9.789.380	3,03%
Panther CDO V B.V.	-	-	-	1.678.179	1.678.179	0,52%
Panther CDO III B.V.	-	-	-	3.822.520	3.822.520	1,18%
Pacific Life Insurance Company	-	-	-	9.001.388	9.001.388	2,79%
The Ohio National Life Insurance Company	-	-	-	2.454.210	2.454.210	0,76%
Ohio National Life Assurance Corporation	-	-	-	1.636.140	1.636.140	0,51%
Λοιποί Μέτοχοι <5% *	40.214.664	40.214.664	54,96%	40.214.664	40.214.664	12,45%
Σύνολο	73.176.746	73.176.746	100,00 %	322.925.288	322.925.288	100,00 %

* Στους λοιπούς μετόχους δεν περιλαμβάνονται οι Δανειστές/μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής <5%.

Πηγή: Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και την Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 24.11.2010 η οποία επανεγκρίθηκε στις 4.5.2011 που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν.3016/2002 και των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

⁽¹⁾ Οι 18.804.058 κοινές ονομαστικές μετοχές του κ. Μιχαήλ Μαίλλη έχουν ενεχυριαστεί υπέρ της Alpha Bank A.E. Σύμφωνα με την σχετική σύμβαση ενεχυρίασης μετοχών, τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται από τον κ. Μιχαήλ Μαίλλη.

⁽²⁾ Σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007, ο κ. Μιχαήλ Ι. Μαίλλης πριν την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατείχε άμεσα ή έμμεσα 32.962.082 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας που αντιπροσώπευαν ποσοστό 45,04% επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, μετά την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ο κ. Μιχαήλ Ι. Μαίλλης κατέχει άμεσα ή έμμεσα 32.962.082 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας που αντιπροσώπευαν ποσοστό 10,21% επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου.

⁽³⁾ Η εταιρεία HORQUETA HOLDINGS LTD είναι συμφερόντων του κ. Μιχαήλ Μαίλλη.

⁽⁴⁾ Οι 14.158.024 κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρείας HORQUETA HOLDINGS LTD έχουν ενεχυριαστεί υπέρ της Alpha Bank A.E. Σύμφωνα με την σχετική σύμβαση ενεχυρίασης μετοχών, τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται από την εταιρεία HORQUETA HOLDINGS LTD.

Οι Δανειστές, η Εταιρεία και οι Βασικοί Μέτοχοι οι οποίοι συμβλήθηκαν στην από 23.11.2010 Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, που ρυθμίζει τις σχέσεις των συμβαλλομένων μερών σχετικά με τη διαδικασία διάσωσης και εξυγίανσης της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ και των θυγατρικών της, βεβαιώνουν τα ακόλουθα:

-οι Δανειστές ενεργούν ατομικά, ο κάθε ένας για την εξυπηρέτηση των ιδίων συμφερόντων του τα οποία έχουν πληγεί, ευρισκόμενα σε σοβαρό κίνδυνο, λόγω της πραγματικής κατάστασης οικονομικής αδυναμίας, στην οποία περιήλθε τα τελευταία έτη η Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ.

-Η σύναψη της από 23.11.2010 Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, και κάθε άλλης σύμβασης, ή συμφωνίας που προβλέπεται από αυτή ³, καθώς και η εκπλήρωση των υποχρεώσεων και η επιδίωξη των δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτή, σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί σύμπραξη, ή συντονισμό των ενεργειών μεταξύ των Δανειστών ή και με τους

³ Σημειώνεται ότι σύμφωνα με όσα προβλέπονται στη Βασική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης υπεγράφησαν τόσο η από 30.09.2011 Τελική Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, όσο και η από 30.09.2011 Συμφωνία Δανειστών.

Βασικούς Μετόχους προς το σκοπό ελέγχου της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, ούτε πρόκειται, οι ως άνω συμβαλλόμενοι, να ενεργήσουν συντονισμένα κατά την έννοια των διατάξεων του νόμου 3461/2006.

Επίσης, οι Δανειστές ή/και οι Βασικοί Μέτοχοι δηλώνουν κατηγορηματικά ότι δεν έχουν καταρτίσει, ούτε πρόκειται να καταρτίσουν οιαδήποτε συμφωνία που να αφορά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, που θα αντιστοιχούν στις εκάστοτε μετοχές της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, που θα τους ανήκουν.

Επίσης, οι Δανειστές ή/και οι Βασικοί Μέτοχοι δηλώνουν κατηγορηματικά ότι δεν έχουν καταρτίσει, ούτε πρόκειται να καταρτίσουν οιαδήποτε συμφωνία που να αφορά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, που θα αντιστοιχούν στις εκάστοτε μετοχές της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, που θα τους ανήκουν.

4.11 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, ανακοινώσεις στον Τύπο, κ.λ.π.) εκτιμώνται ως ακολούθως:

σε χιλ. Ευρώ	
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου και εισφορά υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού	824
Τέλος εξέτασης Ενημερωτικού Δελτίου και πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	39
Πόρος υπέρ Χ.Α. & Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	94
Λοιπές δαπάνες*	3
Σύνολο εκτιμώμενων δαπανών	960

**Ανακοινώσεις στον τύπο, εκτύπωση και διάθεση Ενημερωτικών Δελτίων κλπ.*

5. ΓΛΩΣΣΑΡΙ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΟΡΩΝ

Οι ακόλουθοι τεχνικοί όροι ισχύουν όπου παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο:

ΤΕΧΝΙΚΟΣ ΟΡΟΣ	ΕΡΜΗΝΕΙΑ
"Πολυπροπυλένιο"	Πρώτη ύλη (Πολυμερές) από Πολυπροπυλένιο
"Τερεφθαρικός πολυεστέρας"	Πρώτη ύλη (Πολυμερές) από Πολυεστέρα
"Εκτατό Φιλμ"	Φιλμ Περιτύλιξης
"Θερμοσυρρικνούμενο Φιλμ "	Φιλμ που συρρικνώνεται με τη θερμότητα
"Χαλυβδοταινία Περίδεσης "	Μεταλλικό Τσέρκι
"Πλαστική Ταινία Περίδεσης "	Πλαστικό Τσέρκι
"Ταινία περίδεσης PP "	Πλαστική ταινία περίδεσης από Πολυπροπυλένιο
"Ταινία περίδεσης PET "	Πλαστική ταινία περίδεσης από Τερεφθαλικό Πολυεστέρα
"Περιέλιξη υπό τάνυση"	Περιέλιξη με τσέρκι ή φιλμ και ταυτόχρονη τάνυση
"Πλαστική ταινία ειδικών ινοστρωματικών ταινιών"	Ταινία περίδεσης με ίνες πολυεστέρα
"Εφαρμογές τύπου καμπάνας"	Περιτύλιξη φιλμ σε μορφή καμπάνας
"Power films"	Φιλμ περιτύλιξης υψηλής αντοχής
"Συστήματα πνευματικού τύπου"	Συστήματα που κινούνται με πεπιεσμένο αέρα
"Τανυστήρες χειρός"	Εργαλείο τάνυσης τσερκιού χειροκίνητο
"Εφαρμογές τύπου κοπτικό +φούρνος "	Εφαρμογή περιτύλιξης όπου το προϊόν εισάγεται σε φούρνο
"Εφαρμογές τύπου κοπτικό - κολλητικό τύπου L"	Εφαρμογές περιτύλιξης με θερμοσυρρικνόμενο φιλμ που τυλίγεται γύρω από το προϊόν σε μορφή L