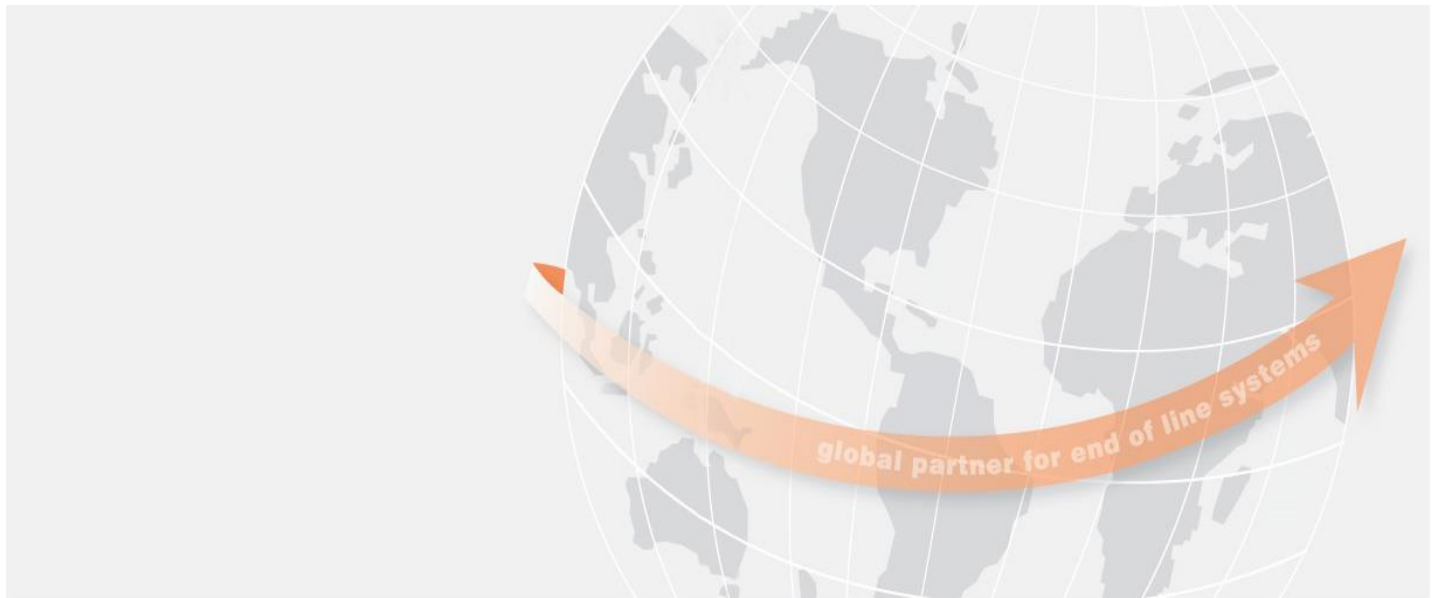


ΟΜΙΛΟΣ Μ.Ι.ΜΑΪΛΛΗ ΑΕΒΕ
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ
ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2014



Η συνημμένη Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Μ.Ι.ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ την 28 Αυγούστου 2014 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.maillis.com

Μ.Ι.ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.
ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.2716/06/Β/86/43
ΤΑΧΗ ΚΑΒΑΛΙΕΡΑΤΟΥ 7
145 64 ΚΗΦΙΣΙΑ, ΑΘΗΝΑ

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

ΟΜΙΛΟΣ Μ.Ι.ΜΑΪΛΛΗ ΑΕΒΕ
Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 και την επ' αυτού εκδοθείσα Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 7/448/29.10.2007 και είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Μ.Ι. Μαΐλλης Α.Ε.Β.Ε.» στις 28 Αυγούστου 2014. Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση περιόδου είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.maillis.com, όπου και θα παραμείνει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής της.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου	3
Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.....	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	17
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	18
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	19
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	20
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	21
Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	22
1. Γενικές Πληροφορίες.....	22
2. Βάση σύνταξης της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	22
3. Λογιστικές Πολιτικές.....	23
4. Εκτιμήσεις	28
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων και Χρηματοοικονομικά Μέσα.....	28
6. Στοιχεία ανά επιχειρηματικό τομέα.....	30
7. Επενδύσεις σε Ακίνητα	32
8. Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες.....	33
9. Δανεισμός	34
10. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	35
11. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη	36
12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	37
13. Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα.....	38
14. Κέρδη/Ζημίες ανά μετοχή.....	38
15. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	39
16. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	39
17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού	40
18. Εποχικότητα.....	41
19. Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014.....	43

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

**Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου
Σχετικά με την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της περιόδου
από 1^η Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014
σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν.3556/2007**

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 αναφορικά με τις «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις», οι παρακάτω υπογεγραμμένοι δηλώνουμε υπεύθυνα ότι:

1. Η εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση της εταιρικής περιόδου που έληξε 30.06.2014 (01.01.2014 – 30.06.2014), ενοποιημένης και μητρικής εταιρίας η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου της Μ.Ι. Μαΐλλης Α.Ε.Β.Ε., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Νόμου 3556/30.04.2007.
2. Η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Νόμου 3556/30.04.2007.

Κηφισιά, 28 Αυγούστου 2014

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**ΜΙΧΑΗΛ Ι.
ΜΑΪΛΛΗΣ**
Α.Δ.Τ. Φ 020206

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΛΕΝΤΖΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ 370477

**ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΟΥΒΑΤΣΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ 594187

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Μ. Ι. Μαΐλλης Α.Ε.Β.Ε επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του Νόμου 3556/2007 και την επ' αυτού εκδοθείσα εκτελεστική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007, σας υποβάλλουμε την παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2014 επί των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών μεγεθών της Μ. Ι. Μαΐλλης Α.Ε.Β.Ε.

Η παρούσα έκθεση παρέχει χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας Μ. Ι. Μαΐλλης Α.Ε.Β.Ε και του Ομίλου Εταιρειών Μ. Ι. Μαΐλλης της ενδιάμεσης χρήσεως που έληξε την 30.06.2014, περιγραφή των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά το πρώτο εξάμηνο και την επίδραση αυτών στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και του Ομίλου και συνδεδεμένων προσώπων, περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων για το δεύτερο εξάμηνο καθώς και παράθεση ποιοτικού χαρακτήρα στοιχείων και εκτιμήσεων για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου κατά το δεύτερο εξάμηνο.

1.Σημαντικά γεγονότα του Ομίλου και της Εταιρείας που έλαβαν χώρα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 και επίδραση αυτών στην ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
Χρηματοοικονομική Αναδιάρθρωση

Στις 26 Ιουνίου 2014 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης («η Συμφωνία»), με τους πιστωτές του Ομίλου και τον επενδυτή HIG Luxembourg Holdings 46 Sarl (ο «Στρατηγικός Επενδυτής»), ο οποίος διαθέτει σημαντική γνώση, εμπειρία και αποτελεσματικότητα στην αναδιάρθρωση επιχειρήσεων.

Οι Βασικοί Όροι της Συμφωνίας οι οποίοι θέτουν το πλαίσιο ουσιαστικής εξυγίανσης και συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου, είναι οι εξής:

-Η μεταβίβαση των μετοχών των υφισταμένων δανειστών, στον Στρατηγικό Επενδυτή.

-Κεφαλαιοποίηση του 100% των μετατρέψιμων ομολόγων (με σημερινή αξία, περίπου €96,3 εκ.) και του 50% των Senior ομολόγων (με σημερινή αξία, περίπου €69,4 εκ.) προς επίτευξη, αντίστοιχης σημαντικής μείωσης του δανεισμού της Εταιρείας.

-Βελτίωση βασικών όρων των δύο υφιστάμενων κοινών ομολογιακών δανείων, του Senior Bond Προγράμματος και Super Senior Προγράμματος, όπως παράταση του χρονοδιαγράμματος αποπληρωμής και σημαντική μείωση του εφαρμοζόμενου επιτοκίου, που θα αποφέρουν αντίστοιχα σημαντική μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων, σε ετήσια βάση, ύψους περίπου 16 εκατ..

-Περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας μέσω της έκδοσης νέου ομολογιακού δανείου, Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000), για τη χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης.

Η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, προβλέπει επίσης τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., μετά την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης, από τον Στρατηγικό Επενδυτή, για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας και την άσκηση δικαιώματος εξαγοράς, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Μέσω της Συμφωνίας, ολοκληρώνεται η δεύτερη και τελική φάση οικονομικής αναδιάρθρωσης, μέσω της οποίας μειώνονται κατά 60% οι δανειακές υποχρεώσεις και εν γένει, εξυγιαίνεται ο Ισολογισμός του Ομίλου.

Ως γνωστόν, η παγκόσμια οικονομική κρίση των τελευταίων ετών είχε εξαιρετικά αρνητικές επιπτώσεις

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

στις δραστηριότητες του Ομίλου, νωρίτερα από άλλες Ελληνικές Εταιρίες λόγω του εξαγωγικού του προσανατολισμού, με αποτέλεσμα την επιτακτική ανάγκη βελτίωσης της οικονομικής του κατάστασης, η οποία μερικώς επετεύχθη μέσω της πρώτης φάσης αναδιάρθρωσης, τον Σεπτέμβριο του 2011.

Η υλοποίηση αυτής της δεύτερης φάσης δίνει οριστική λύση στο πρόβλημα του υψηλού δανεισμού καθώς και στην κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, ώστε η Εταιρία σε συνδυασμό με τα προγράμματα μείωσης του λειτουργικού κόστους και αύξησης της παραγωγικότητας, διατηρώντας την έδρα και παραγωγική της βάση στην Ελλάδα, να θέτει τα θεμέλια για την περαιτέρω ανάπτυξη της.

Επιπρόσθετα και ως συνέπεια της προαναφερόμενης συμφωνίας, η μετοχική σύνθεση της εταιρείας στις 27 Ιουνίου 2014, άλλαξε ως εξής:

-Η Alpha Bank A.E. μεταβίβασε την 27 Ιουνίου 2014, 33.162.415 μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας και τα αντίστοιχα εξ αυτών δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ίσο με 10,27% περίπου.

-Η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. μεταβίβασε την 27 Ιουνίου 2014, 49.273.634 μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας και τα αντίστοιχα εξ αυτών δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ίσο με 15,26% περίπου.

-Η BNP PARIBAS S.A. μεταβίβασε την 27 Ιουνίου 2014, 40.094.779 μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας και τα αντίστοιχα εξ αυτών δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ίσο με 12,42% περίπου.

Ως αποτέλεσμα των ως άνω μεταβιβάσεων οι μετοχές και το ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου των ανωτέρω Τραπεζών στην Εταιρεία, είναι πλέον μηδέν (0).

-Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. μεταβίβασε την 27η Ιουνίου 2014, εκ συνόλου 25.573.690 μετοχών που κατείχε εκδόσεως της Εταιρείας και αντίστοιχων εξ αυτών δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι ποσοστό επί μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου ίσο με 7,92%, 25.077.680 μετοχές και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ίσο με 7,77% περίπου.

Ως αποτέλεσμα της ως άνω μεταβίβασης οι μετοχές και το ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της ως άνω Τράπεζας στην Εταιρεία, ανέρχονται πλέον σε 496.010 που αντιστοιχούν σε ποσοστό (0,15%) επί του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ακόμα στις 30 Ιουνίου 2014 πραγματοποιήθηκαν οι παρακάτω αλλαγές στη μετοχική σύνθεση:

-Η εταιρεία Grace Bay II Holdings S.a.r.l. (η οποία κατείχε άμεσα τα δικαιώματα ψήφου επί της Εταιρείας) μεταβίβασε την 30 Ιουνίου 2014, 87.961.646 μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας και τα αντίστοιχα εξ αυτών δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ίσο με 27,24% περίπου, με αποτέλεσμα οι μετοχές και το ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της στην Εταιρεία να είναι πλέον μηδέν (0). Οι εταιρείες H.I.G. Bayside Advisors II LLC και H.I.G. Europe Capital Partners GP Limited συμμετέχουν με ποσοστό 50% εκάστη στην Grace Bay II Holdings S.a.r.l και έχουν συμφωνήσει να ασκούν από κοινού τον έλεγχο της, υπό την έννοια του άρθρου 3 παρ. 1 περ. (γγ) του ν. 3556/2007.

-Η εταιρεία HIG Luxembourg Holdings 46 Sarl: α) την 27 Ιουνίου 2014 απέκτησε 147.608.508 μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας και τα αντίστοιχα εξ αυτών δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ίσο με 45,71% περίπου και β) την 30 Ιουνίου 2014 απέκτησε 87.961.646 μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας και τα αντίστοιχα εξ αυτών δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ίσο με 27,24% περίπου. Συνεπώς, η εταιρεία HIG Luxembourg Holdings 46 Sarl, απέκτησε συνολικά 235.570.154 μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας και τα αντίστοιχα εξ αυτών δικαιώματα ψήφου, που αντιστοιχούν σε ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ίσο με 72,95% περίπου. Σύμφωνα με αυτές τις ανακοινώσεις, οι εταιρείες H.I.G. Bayside Advisors II LLC και

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

H.I.G. Europe Capital Partners GP Limited συμμετέχουν με ποσοστό 50% εκάστη στη HIG Luxembourg Holdings 46 Sarl (που κατέχει άμεσα τα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας) και έχουν συμφωνήσει να ασκούν από κοινού τον έλεγχο επ' αυτής, υπό την έννοια του άρθρου 3 παρ. 1 περ. (γγ) ν.3556/2007.

Κατόπιν τούτων, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν στην Εταιρεία άμεσα, η HIG Luxembourg Holdings 46 S.a.r.l. και έμμεσα, οι H.I.G. Bayside Advisors II LLC και H.I.G. Europe Capital Partners GP Limited, ανέρχεται σε 72,95% περίπου.

Τέλος, στις 30 Ιουνίου 2014 η εταιρία υπό την επωνυμία "H.I.G. LUXEMBOURG HOLDINGS 46 S.a.r.l." (ο "Προτείνων") υπέβαλε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας σχέδιο πληροφοριακού δελτίου σχετικά με υποχρεωτική δημόσια πρόταση απόκτησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας (Δημόσια Πρόταση).

Απόδοση Α' Εξαμήνου

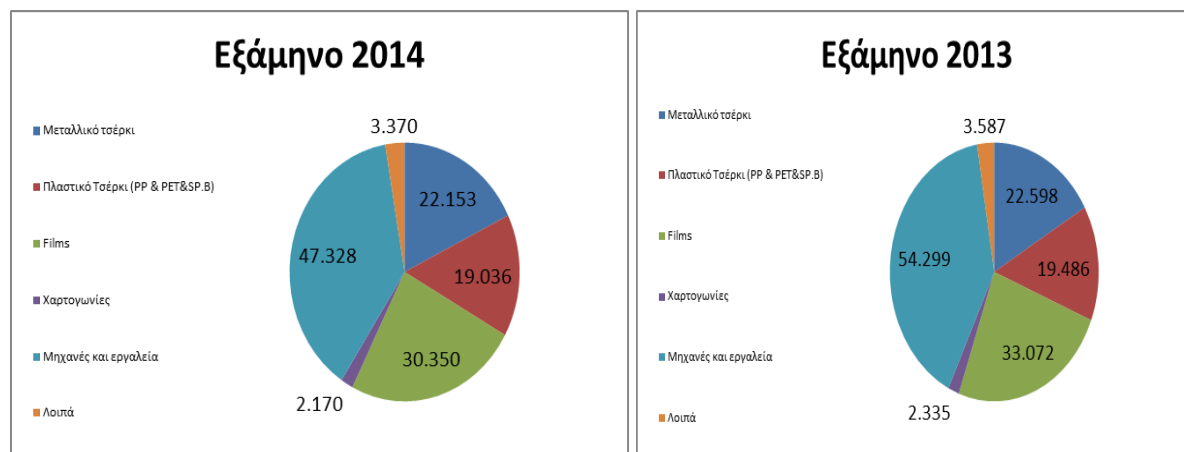
Το πρώτο εξάμηνο του 2014 οι πωλήσεις του Ομίλου επηρεάστηκαν αρνητικά κυρίως από τη μείωση στη ζήτηση για συσκευαστικές μηχανές.

Ός σύνολο, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου κατά το Α' Εξάμηνο του 2014 ανήλθε σε 124,4 εκ€, ενώ την αντίστοιχη περίοδο του 2013 ανήλθε σε 135,4 εκ€. παρουσιάζοντας μείωση κατά 8,1% ενώ ο κύκλος εργασιών ανέκαμψε κατά το Β' Τρίμηνο του 2014 αφού ανήλθε στο ποσό των 64,5 εκ€ έναντι 59,9 εκ€ το Α' Τρίμηνο του 2014 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,8%.

Το Μικτό Περιθώριο αυξήθηκε κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες ενώ τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου ανήλθαν σε 7,2 εκ€ αυξημένα κατά 24% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013 εξαιτίας κυρίως της εφαρμογής προγραμμάτων βελτίωσης της παραγωγικής διαδικασίας καθώς και της θετικής επίδρασης των συναλλαγματικών διαφορών.

Κύκλος Εργασιών ανά κατηγορία προϊόντος (χιλ.€)

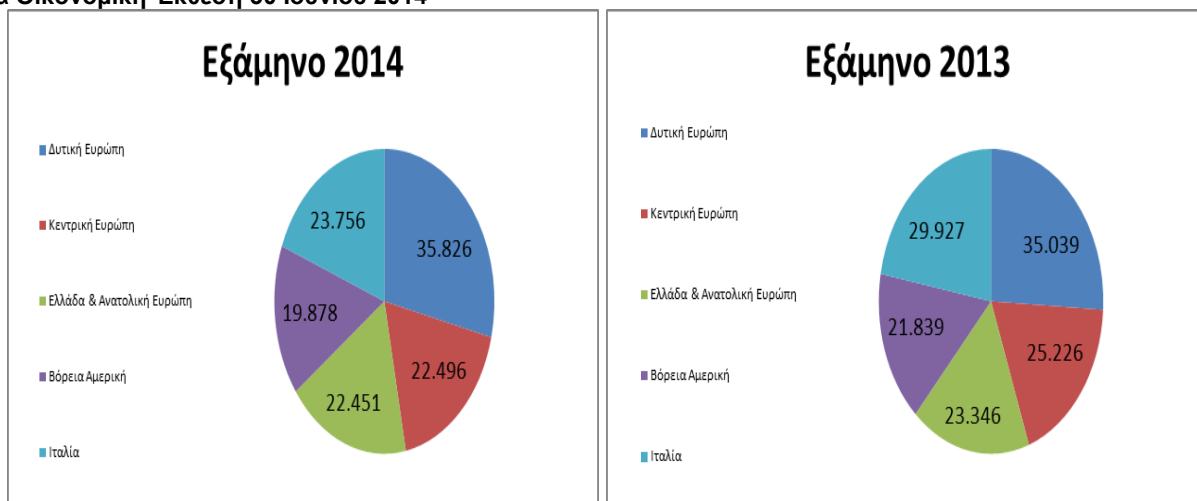
Όπως απεικονίζεται και στο παρακάτω διάγραμμα, η αρνητική επίδραση στις πωλήσεις Α' εξαμήνου 2014 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2013 οφείλεται στις μειωμένες πωλήσεις των μηχανών (-12,8%) και του Φιλμ (-8,2%).



Κύκλος Εργασιών ανά γεωγραφικό τομέα(χιλ.€)

Ανά γεωγραφικό τομέα τη μεγαλύτερη επίδραση στο συνολικό κύκλο εργασιών είχαν οι μειωμένες πωλήσεις στην Ιταλία και στην Αμερική (μηχανές) καθώς και στην Κεντρική Ευρώπη (αναλώσιμα).

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014



Αποτελέσματα προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)

Η μείωση των πωλήσεων είχε αρνητική επίδραση στο EBITDA του Ομίλου, η οποία όμως αντισταθμίστηκε από τη σημαντική αύξηση του Μικτού Περιθωρίου και τη θετική επίδραση των συναλλαγματικών διαφορών, ως αποτέλεσμα το EBITDA το Α' Εξάμηνο του 2014 ανήλθε σε 7,2 εκ€ σε σχέση με 5,8 εκ€ την αντίστοιχη περίοδο του 2013.

2. Οικονομική Κατάσταση του Ομίλου- Εταιρείας

A) Αποτελέσματα Περιόδου (σελ 18 της Ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης)

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου Μ. Ι. Μαΐλλης κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 ανήλθε σε 124,4 εκ€, παρουσιάζει μείωση έναντι του 2013 και προέρχεται από τις εξής γεωγραφικές περιοχές:

εκ. €	Εξάμηνο 2014	Εξάμηνο 2013	Δ%
Δυτική Ευρώπη	35,8	35,0	2,2%
Κεντρική Ευρώπη	22,5	25,2	-10,8%
Ελλάδα & Ανατολική Ευρώπη	22,5	23,3	-3,8%
Βόρεια Αμερική	19,9	21,8	-9,0%
Ιταλία	23,8	29,9	-20,6%
ΣΥΝΟΛΟ	124,4	135,4	-8,1%

Αντιθέτως, ο κύκλος εργασιών κατά το Β' Τρίμηνο του 2014 ύψους 64,5 εκ€ σε σχέση με το Α' Τρίμηνο αυξήθηκε κατά 4,6 εκ€ ή 7,8%.

Κόστος πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 ανήλθε σε 97,9 εκ€ παρουσιάζοντας μείωση 10% σε σύγκριση με το 2013.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

Το ενοποιημένο μικτό περιθώριο κέρδους του πρώτου εξαμήνου (21,3%) αυξήθηκε κατά 1,7 ποσοστιαίες μονάδες σε σύγκριση με το 2013 (19,6%). Η αύξηση αυτή του περιθωρίου μικτού κέρδους οφείλεται στην αύξηση του μικτού περιθωρίου κέρδους των αναλωσίμων.

Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης αυξήθηκαν οριακά κατά 1,5% έναντι του προηγούμενου έτους.

Άλλα Έσοδα και Έξοδα

Τα άλλα έξοδα του Ομίλου κατά το Α' Εξάμηνο του 2014 ανήλθαν σε 7,1 εκ€ παρουσιάζοντας μείωση 14,1% ή 1,2 εκ€ σε σύγκριση με το 2013 λόγω χαμηλότερων αρνητικών συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα στη θυγατρική εταιρεία στον Καναδά καθώς και στη Μητρική εταιρεία.

Τα άλλα έσοδα παρουσίασαν αύξηση κατά 18% λόγω υψηλότερων θετικών συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα της θυγατρικής εταιρείας στην Αγγλία καθώς και εσόδων από ασφαλιστική αποζημίωση της μητρικής εταιρείας.

EBITDA

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2014 ανήλθαν σε 7,217 εκ€ σε σχέση με 5,804 εκ€ την αντίστοιχη περίοδο του 2013.

Εξαιρουμένων των έκτακτων εσόδων και εξόδων που οφείλονται κυρίως σε συναλλαγματικές διαφορές, προβλέψεις και έξοδα αναδιάρθρωσης, το λειτουργικό EBITDA του 2014 διαμορφώθηκε σε 6,79 εκ€ (έναντι 7,44 εκ€ το 2013), κυρίως το αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων. Οι προσαρμογές για τα έκτακτα έσοδα και έξοδα αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

εκ€	Ιούνιος 2014	Ιούνιος 2013
Λειτουργικό EBITDA	6,79	7,44
Συναλλαγματικές Διαφορές	0,71	(0,75)
Έξοδα αναδιοργάνωσης	(0,36)	(0,07)
Έκτακτα Λειτουργικά Έξοδα	(0,68)	(1,00)
Έκτακτα Λειτουργικά Έσοδα	0,74	0,19
	0,42	(1,63)
Δημοσιευμένο EBITDA	7,22	5,80

Το Λειτουργικό EBITDA του Β' Τριμήνου είναι βελτιωμένο σε σύγκριση με το Α' Τρίμηνο κατά 2,1 εκ€ όπως παρουσιάζεται παρακάτω ως αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης του μικτού περιθωρίου κέρδους κατά 1,3 ποσοστιαίες μονάδες:

εκ€	Α' Τρίμηνο 2014	Β' Τρίμηνο 2014
Λειτουργικό EBITDA	2,77	4,02

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

Συναλλαγματικές Διαφορές	0,08	0,63
Έξοδα αναδιοργάνωσης	(0,10)	(0,26)
Έκτακτα Λειτουργικά Έξοδα	(0,27)	(0,40)
Έκτακτα Λειτουργικά Έσοδα	0,06	0,68
	(0,23)	0,65
Δημοσιευμένο EBITDA	2,54	4,68

Ο έλεγχος των δαπανών και η αύξηση της παραγωγικότητας παραμένει προτεραιότητα για τον Όμιλο. Το EBITDA κατά γεωγραφικές περιοχές έχει ως εξής:

εκ. €	Εξάμηνο 2014	Εξάμηνο 2013	Δ%
Δυτική Ευρώπη	-1,1	-1,3	-8,8%
Κεντρική Ευρώπη	2,4	1,6	51,8%
Ελλάδα & Ανατολική Ευρώπη	-0,5	-2,1	-75,9%
Βόρεια Αμερική	3,9	4,2	-7,3%
Ιταλία	2,6	3,4	-24,2%
ΣΥΝΟΛΟ	7,2	5,8	24,3%

Έσοδα/έξοδα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας

Τα καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας ήταν 12,0 εκ€ το Α' Εξάμηνο του 2014 έναντι 11,0 εκ€ το αντίστοιχο εξάμηνο του 2013. Τα καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής δραστηριότητας αυξήθηκαν λόγω των εξόδων αναδιάρθρωσης.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο Όμιλος ακολουθώντας την αρχή της συντηρητικότητας δεν σχηματίζει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε θυγατρικές που συνεχίζουν να πραγματοποιούν ζημιές.

Ζημιές μετά φόρων

Οι ζημιές μετά φόρων ανήλθαν σε 10,6 εκ€ έναντι 12,1 εκ€ την αντίστοιχη περίοδο του 2013. Κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ήταν 5,3 εκ€ στα ίδια επίπεδα με το Α' Τρίμηνο.

Παρά την μείωση των εσόδων, οι ζημιές μετά φόρων μειώθηκαν λόγω της θετικής επίδρασης του μικτού περιθωρίου, των συναλλαγματικών διαφορών καθώς και της φορολογίας εισοδήματος των θυγατρικών στον Καναδά και στην Ιταλία ως αποτέλεσμα της μειωμένων πωλήσεων σε σχέση με το 2013.

B) Οικονομική Θέση (σελ. 17 της Ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης)

Κεφάλαιο κίνησης

Τα αποθέματα και τα υπόλοιπα πελατών παρουσίασαν αύξηση σε σύγκριση με 31.12.2013 της τάξης του 12,4% και 7,3% αντίστοιχα. Η αύξηση του αποθέματος προέρχεται κυρίως από τη θυγατρική στην Ιταλία λόγω καθυστέρησης παράδοσης παραγγελιών καθώς και από τη Μητρική Εταιρεία λόγω αυξημένων αγορών Α' Υλών, που ακολούθησε την μερική αποκατάσταση των πιστωτικών ορίων των

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

προμηθευτών ενόψει της νέας συμφωνίας αναδιάρθρωσης. Η αύξηση των πελατών οφείλεται κυρίως στις θυγατρικές στην Αγγλία, την Πολωνία και την Ισπανία λόγω των υψηλότερων πωλήσεων του Α' Εξαμήνου του 2014 σε σχέση με το Β' Εξάμηνο του 2013.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 28,4% κυρίως λόγω των θυγατρικών στην Ιταλία και την Πολωνία καθώς και τη μητρικής εταιρία.

Κατά συνέπεια, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου μειώθηκε κατά 2,3 εκ€ ή 4,4% σε απόλυτο μέγεθος ενώ ως ποσοστό των πωλήσεων δωδεκαμήνου* παρέμεινε στα ίδια επίπεδα.

Εκ€	Μεταβολή		
	30.06.2014	31.12.2013	(%)
Αποθέματα	49,3	43,8	12,4%
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	51,8	48,3	7,3%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	51,0	39,7	28,4%
Δημοσιευμένο Κεφάλαιο Κίνησης	50,1	52,4	-4,4%
Πωλήσεις (σε ετήσια βάση*)	245,8	256,7	-4,3%
% επί των πωλήσεων	20,4%	20,4%	0,0pp

*Πωλήσεις για την περίοδο Ιουλίου 2013 έως Ιούνιος 2014.

Ταμειακές Ροές

Ως αποτέλεσμα της μείωσης του κεφαλαίου κίνησης τα ταμειακά διαθέσιμα αυξήθηκαν κατά 3,2 εκ€ από την αρχή του έτους ως αποτέλεσμα της βελτίωσης των πιστωτικών ορίων των προμηθευτών του Ομίλου.

3. Σημαντικές συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών του Ομίλου

Οι σημαντικότερες συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 αφορούν συναλλαγές του Ομίλου με τις ακόλουθες εταιρείες (συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 42^ε του Κ.Ν. 2190/1920) και παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

	1/1 - 30/06/2014		1/1 - 30/06/2013	
	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών
Ποσά σε Ευρώ '000				
Combi	1.715	15	5.086	74
Σύνολο	1.715	15	5.086	74

	30/6/2014		31/12/2013	
	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
Ποσά σε Ευρώ '000				
Combi	738	1	937	6
Σύνολο	738	1	937	6

Οι σημαντικές συναλλαγές της Μητρικής Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται αναλυτικά στους παρακάτω πίνακες:

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

	1/1 - 30/06/2014		1/1 - 30/06/2013	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών
M.J. MAILLIS UK	3.293	20	3.171	1
SANDER GMBH & Co KG	2.975	21	3.696	-
MJM FRANCE	1.086	10	1.178	-
M.J. MAILLIS SPAIN	3.204	-	3.090	-
M.J. MAILLIS ROMANIA	2.731	14	2.597	24
EUROPACK SA	1.870	-	1.870	-
M.J. MAILLIS POLAND	2.089	709	1.969	303
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS	343	-	348	-
M.J. MAILLIS SLOVAKIA	474	-	1.394	255
SIAT SPA	554	143	645	75
Λοιπές	2.424	110	3.835	712
Σύνολο	21.043	1.028	23.793	1.370

	30/6/2014		31/12/2013	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων	Υπόλοιπα απαιτήσεων	Υπόλοιπα υποχρεώσεων
M.J. MAILLIS UK	14.603	23	13.878	3
SANDER GMBH & Co KG	18.121	320	16.810	298
MJM FRANCE	869	10	651	0
M.J. MAILLIS SPAIN	3.754	135	3.326	135
M.J. MAILLIS ROMANIA	5.241	14	10.718	0
EUROPACK SA	52.006	-	52.006	-
M.J. MAILLIS POLAND	4.350	-	4.726	(33)
MAILLIS STRAPPING SYSTEMS	18.310	81	18.142	81
M.J. MAILLIS SLOVAKIA	1.776	-	1.639	-
SIAT SPA	3.419	1.479	3.494	1.340
Λοιπές	7.546	1.292	7.041	1.007
Σύνολο	129.995	3.354	132.430	2.831

4. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για το δεύτερο εξάμηνο 2014

Ο Όμιλος αναπτύσσει δραστηριότητες σε 18 χώρες εκτός της Ελλάδος μέσω εταιρειών του και σε άλλες αγορές μέσω εξαγωγών ή διανομών. Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων του Ομίλου προέρχονται από πωλήσεις εκτός Ελλάδος. Δεδομένου ότι η στρατηγική του Ομίλου είναι η διατήρηση και η ενίσχυση της πολυεθνικής του δραστηριότητας, αυτές οι πωλήσεις αντιπροσωπεύουν ένα πολύ σημαντικό ποσοστό των συνολικών εσόδων του Ομίλου. Οι κίνδυνοι που συνεπάγεται η δραστηριότητα του Ομίλου περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- διακύμανση στις συναλλαγματικές ισοτιμίες νομισμάτων
- περιορισμοί στην ιδιοκτησία και στον επαναπατρισμό των κερδών
- καθυστερήσεις και διακοπές των μεταφορών

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

- 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
- πολυπλοκότητα στη διαχείριση πολλών θυγατρικών εταιρειών του εξωτερικού
- ενδεχόμενες δυσμενείς φορολογικές αλλαγές

Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να διαχειριστεί επιτυχώς τους κινδύνους που συνδέονται με τη διαχείριση και την επέκταση των διεθνών δραστηριοτήτων του, οι ανωτέρω κίνδυνοι δύνανται να επιδράσουν ουσιαδώς αρνητικά στα αποτελέσματα και στην χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

(α) 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 των λίγων ανταγωνιστών στις αγορές που δραστηριοποιούμαστε 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 μας. Η παρουσία μας 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.

(β) Κίνδυνος τιμών πρώτων υλών

Η ενδεχόμενη αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου από τις μεταβολές στις τιμές πρώτων και βοηθητικών υλών είναι περιορισμένη. Οι γενικές μεταβολές στις τιμές Α' υλών αντικατοπτρίζονται σχετικά γρήγορα στις τιμές πώλησης των τελικών προϊόντων στο σύνολο σχεδόν των αγορών που δραστηριοποιούμαστε.

Ο κίνδυνος παραμένει σχετικά σημαντικός στα προϊόντα χάλυβα 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 και της πώλησης του τελικού προϊόντος είναι περίπου τέσσερις μήνες. Αν οι τιμές Α' υλών και τελικού προϊόντος μεταβληθούν σημαντικά στο διάστημα αυτό, θα επηρεαστεί επίσης σημαντικά η κερδοφορία του τελικού προϊόντος.

Παρότι η δυνατότητα πρόβλεψης είναι περιορισμένη, εκτιμούμε ότι οι ακραίες μεταβολές στις τιμές Α' υλών μπορεί να επαναληφθούν ως αποτέλεσμα πιθανής μεγάλης διακύμανσης των τιμών του πετρελαίου και των παραγώγων του.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

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. Ο Όμιλος δεν έχει μεγάλους πελάτες που να αντιπροσωπεύουν άνω του 5% των συνολικών πωλήσεων του, ο καθένας τους.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που σχετίζεται με τους πελάτες μας θα παραμείνει σημαντικός λόγω της περιορισμένης ρευστότητας στις παγκόσμιες αγορές που δημιουργήθηκε από την οικονομική κρίση. Αν και μέχρι σήμερα δεν υπήρξαν σημαντικές περιπτώσεις αδυναμίας είσπραξης, ο Όμιλος έχει εντείνει τόσο τις προσπάθειες έγκαιρης είσπραξης των απαιτήσεων του όσο και τις διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου των πελατών μας. Μέχρι σήμερα οι προσπάθειες αυτές είχαν θετικά αποτελέσματα.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

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

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Για την διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας απαιτείται η διακράτηση μετρητών, η ύπαρξη των οποίων εξαρτάται από ανάλογα πιστωτικά όρια τραπεζικών οργανισμών. Η διοίκηση παρακολουθεί εβδομαδιαία τα επίπεδα ρευστότητας (που αποτελούνται από μη χρησιμοποιημένα πιστωτικά όρια τραπεζών και τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) με βάση τις αναμενόμενες ταμιακές ροές.

Βέβαια, ο κίνδυνος ρευστότητας μετά την συμφωνηθείσα σημαντική μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων μετά την υπογραφή της νέας συμφωνίας αναδιάρθρωσης καθώς και της ενίσχυσης σε κεφάλαιο κίνησης από τον νέο μέτοχο του Ομίλου μειώνεται σημαντικά.

(ε) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Βάσει της συμφωνίας αναδιοργάνωσης των δανείων με τους πιστωτές 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.

(στ) Κίνδυνος επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου είναι ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Οι δανειακές υποχρεώσεις είναι σταθερού επιτοκίου και ένα σημαντικό μέρος των τόκων κεφαλαιοποιείται βάσει της τρέχουσας συμφωνίας αναδιάρθρωσης. Όπως αναφέρθηκε με την νέα συμφωνία αναδιάρθρωσης θα υπάρχει μείωση των επιτοκίων των εναπομεινάντων δανείων.

Τα δάνεια του Ομίλου και με τη νέα συμφωνία αναδιάρθρωσης θα είναι κυρίως με βάση κυμαινόμενα επιτόκια. Ο δανεισμός σε σταθερά επιτόκια εκθέτει τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών ροών εξαιτίας της εύλογης αξίας των επιτοκίων.

5. Εξέλιξη δραστηριοτήτων τρέχουσας οικονομικής χρήσης

Η απόδοση του Ομίλου αναμένεται να συνεχίσει να επηρεάζεται από την ύφεση της βιομηχανικής δραστηριότητας και τις ασθενείς οικονομίες του Νότου της Ευρωζώνης, αλλά η ύπαρξη πλέον επαρκούς ρευστότητας, θα συμβάλει στην περαιτέρω ανάπτυξη του. Ο Όμιλος βέβαια θα εξακολουθήσει να δίνει έμφαση στην περαιτέρω βελτιστοποίηση του κόστους παραγωγής και στη συγκράτηση των δαπανών.

Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο 01.01.-30.06.2014 έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.maillis.com.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014
Κηφισιά, 28 Αυγούστου 2014

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας “Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε”

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας “Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε” (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), της 30ης Ιουνίου 2014 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησης μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας 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 τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

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

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑρΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτρης Σούρμπης
ΑρΜ ΣΟΕΛ 16891

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε Ευρώ '000		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/06/2014	31/12/2013 (Αναθεωρημένο)	30/06/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Ενσώματα πάγια		70.107	74.644	44.153	46.115
Άυλα πάγια στοιχεία		48.762	48.713	60	80
Επενδύσεις σε Ακίνητα	7	2.130			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς	8	5.215	4.989	117.617	117.617
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		5.101	5.790	3.183	3.457
Λοιπές απαιτήσεις		5.024	4.901	52.239	52.241
		136.339	139.037	217.252	219.510
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Αποθέματα		49.270	43.830	12.286	11.425
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις		51.815	48.270	36.528	32.127
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		708	1.169		
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		18.657	15.491	2.220	1.160
		120.450	108.761	51.034	44.712
Σύνολο Ενεργητικού		256.789	247.798	268.286	264.221
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους					
Μετοχικό κεφάλαιο		96.878	96.878	96.878	96.878
Υπέρ το άρτιο		95.883	95.883	95.883	95.883
Αποθεματικά		53.124	53.124	56.581	56.581
Ζημίες / Κέρδη εις νέον		-332.251	-320.800	-265.421	-255.621
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή ισολογισμών σε ξένο νόμισμα		-4.596	-3.787		
		-90.963	-78.703	-16.080	-6.280
Μη-ελέγχουσα συμμετοχή		747	-101		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		-90.216	-78.803	-16.080	-6.280
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	9	937	962		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		6.809	6.805	6.063	5.863
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		14.847	14.635	2.755	2.634
Επιχορηγήσεις		2.761	2.887	2.761	2.887
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		2.010	2.023		
		27.363	27.311	11.579	11.384
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		47.326	36.688	15.981	11.087
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		3.330	3.378		
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		3.666	3.017	348	394
Δάνεια	9	258.209	249.047	253.837	244.937
Προβλέψεις		7.111	7.160	2.621	2.699
		319.642	299.290	272.787	259.117
Σύνολο Υποχρεώσεων		347.005	326.601	284.366	270.501
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		256.789	247.798	268.286	264.221

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΙΑ			
		01/01/2014-30/06/2014	01/01/2013-30/06/2013 (Αναθεωρημένο)	01/04/2014-30/06/2014	01/04/2013-30/06/2013 (Αναθεωρημένο)	01/01/2014-30/06/2014	01/01/2013-30/06/2013	01/04/2014-30/06/2014	01/04/2013-30/06/2013
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>									
Κύκλος εργασιών	6	124.408	135.378	64.528	68.798	36.844	36.901	18.634	18.034
Κόστος πωλήσεων		-97.912	-108.890	-50.386	-54.847	-31.063	-32.631	-15.487	-15.774
Μικτά κέρδη		26.496	26.488	14.143	13.951	5.781	4.269	3.147	2.260
Μικτό Περιθώριο Κέρδους		21%	20%	22%	20%	16%	12%	17%	13%
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		5.523	4.688	3.049	2.136	1.094	823	795	76
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		-7.252	-7.378	-3.767	-3.617	-3.190	-3.774	-1.675	-1.791
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		-14.084	-13.651	-7.162	-6.751	-2.947	-2.381	-1.648	-890
Άλλα έξοδα		-7.111	-8.281	-3.389	-4.005	-1.255	-1.520	-583	-680
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		3.573	1.865	2.874	1.714	-517	-2.583	36	-1.025
Ζημιές από απομείωση υπεραξίας και συμμετοχών							-269		-269
Έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις		184	164		50				
Έσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	13	1.992	1.440	1.062	686	2.950	2.916	1.447	1.465
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	13	-14.012	-12.393	-7.746	-5.242	-11.756	-9.779	-6.757	-3.689
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		-8.263	-8.924	-3.810	-2.791	-9.323	-9.715	-5.274	-3.518
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι		-1.214	-1.782	-844	-1.085	-3	-32	-3	-32
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος		-9.477	-10.707	-4.654	-3.876	-9.327	-9.748	-5.277	-3.550
Αναβαλλόμενη φορολογία		-1.108	-1.390	-681	-164	-474	-741	-141	119
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία		-10.585	-12.097	-5.335	-4.040	-9.800	-10.488	-5.418	-3.431
Κατανέμονται σε :									
Ίδιοκτήτες μητρικής		-10.631	-12.063	-5.367	-4.028	-9.800	-10.488	-5.418	-3.431
Μη-ελέγχουσα συμμετοχή		47	-34	32	-12				
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά(σε €)	14	-0,0329	-0,0374	-0,0166	-0,0125	-0,0303	-0,0325	-0,0168	-0,0106
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - προσαρμοσμένα (σε €)	14	-0,0098	-0,0132	-0,0048	-0,0031	-0,0084	-0,0105	-0,0049	-0,0021
Λοιπά πληροφοριακά στοιχεία									
Αποσβέσεις		3.644	3.939	1.801	1.950	2.038	2.050	1.004	1.018
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		7.217	5.804	4.676	3.663	1.521	-533	1.040	-8

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΙΑ			
	01/01/2014-30/06/2014	01/01/2013-30/06/2013 (Αναθεωρημένο)	01/04/2014-30/06/2014	01/04/2013-30/06/2013 (Αναθεωρημένο)	01/01/2014-30/06/2014	01/01/2013-30/06/2013	01/04/2014-30/06/2014	01/04/2013-30/06/2013
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>								
Κέρδη μετά από φόρους εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	-10.585	-12.097	-5.335	-4.040	-9.800	-10.488	-5.418	-3.431
<u>Ποσά τα οποία μεταφέρονται στα αποτελέσματα:</u>								
Συναλλαγματικές διαφορές	-828	-741	-153	-1.069				
<u>Ποσά τα οποία δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα:</u>								
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) καθαρά από αναβαλλόμενους φόρους								
Αποθεματικά εύλογης αξίας	0							
Σύνολο λοιπών συνολικών εσόδων/(ζημιών)	-828	-741	-153	-1.069	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους	-11.413	-12.838	-5.488	-5.109	-9.800	-10.488	-5.418	-3.431
<u>Κατανέμονται σε :</u>								
Ιδιοκτήτες μητρικής	-11.407	-12.814	-5.500	-5.102	-9.800	-10.488	-5.418	-3.431
Μη-ελέγχουσα συμμετοχή	-6	-25	12	-7				

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε Ευρώ '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ								Η ΕΤΑΙΡΙΑ				
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο	Μη-ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά από μετατροπή Ισολογισμών σε Ξένο νόμισμα	Αποτελέσματα εις Νέον				Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	
Υπόλοιπο 01/01/2013(Αναθεωρημένο)	96.878	95.883	53.480	-3.169	-292.042	-48.971	73	-48.898	96.878	95.883	52.219	-218.046	26.933
Κέρδη /(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					-12.063	-12.063	-34	-12.097				-10.488	-10.488
Συναλλαγματικές διαφορές					-765	14	-750	-741					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους					-765	-12.049	-25	-12.838				-10.488	-10.488
Μεταβολές αποθεματικών			-373		373								
Υπόλοιπο 30/06/2013(Αναθεωρημένο)	96.878	95.883	53.107	-3.934	-303.718	-61.784	48	-61.736	96.878	95.883	52.219	-228.534	16.445
Κέρδη /(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					-17.764	-17.764	-149	-17.913				-22.584	-22.584
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) καθαρά από αναβαλλόμενους φόρους					1.216	1.216		1.216				316	316
Συναλλαγματικές διαφορές			0	147	-517	-370	0	-370					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους			0	147	-17.065	-16.918	-149	-17.067				-22.268	-22.268
Μεταβολές αποθεματικών			18		-18						4.361	-4.818	-457
Υπόλοιπο 31/12/2013(Αναθεωρημένο)	96.878	95.883	53.124	-3.787	-320.800	-78.703	-101	-78.803	96.878	95.883	56.581	-255.621	-6.280
	Ο ΟΜΙΛΟΣ								Η ΕΤΑΙΡΙΑ				
Ποσά σε Ευρώ '000	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο	Μη-ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά από μετατροπή Ισολογισμών σε Ξένο νόμισμα	Αποτελέσματα εις Νέον				Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέον	
	Υπόλοιπο 01/01/2014	96.878	95.883	53.124	-3.787	-320.800	-78.703	-101	-78.803	96.878	95.883	56.581	-255.621
Κέρδη /(Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους					-10.631	-10.631	47	-10.585				-9.800	-9.800
Συναλλαγματικές διαφορές					-809	34	-775	-828					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημιές) μετά από φόρους					-809	-10.597	-6	-11.413				-9.800	-9.800
Μεταβολή Μειοψηφίας Ουγατρικών					-853	-853	853						
Υπόλοιπο 30/06/2014	96.878	95.883	53.124	-4.596	-332.251	-90.963	747	-90.216	96.878	95.883	56.581	-265.421	-16.080

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε Ευρώ '000	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		30/06/2014	30/6/2013 (Αναθεωρημένο)	30/06/2014	30/6/2013
Λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		-8.263	-8.924	-9.323	-9.715
Πλέον / μείον προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις		3.771	4.230	2.164	2.233
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων		80	134	40	269
Προβλέψεις		1.535	1.483	-3.588	-69
Συναλλαγματικές διαφορές		-832	468	-242	97
Λοιπά Αποτελέσματα (έσοδα, κέρδη)/ έξοδα, ζημιές		-303	-453	-433	-182
Καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα/(έσοδα)		12.019	10.954	8.806	6.863
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:					
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		-5.781	-217	-957	-178
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		-2.965	-4.909	-9	-3.653
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		6.607	794	2.304	646
Μείον :					
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		-919	-2.120	-265	-1.306
Καταβεβλημένοι φόροι		-567	-1.194	-49	436
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		4.384	246	-1.552	-4.562
Επενδυτικές δραστηριότητες					
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων					-28
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών, συγγενών και λοιπών επενδύσεων					
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		-1.332	-1.185	-171	-475
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων		59	49	350	25
Τόκοι εισπραχθέντες		236	197	2.411	4.794
Μερίσματα εισπραχθέντα					
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		-1.036	-939	2.590	4.315
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου					
Εισπράξεις/(Εξοφλήσεις) εκδοθέντων / αναληφθέντων δανείων		293		0	0
Εξοφλήσεις δανείων			-579		
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		-65	-65		
Μερίσματα πληρωθέντα					
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		228	-644	0	0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		3.576	-1.337	1.038	-246
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		15.491	12.943	1.160	1.431
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		-410	-110	21	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		18.657	11.496	2.220	1.185

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

1. Γενικές Πληροφορίες

Η Μ.Ι.ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ (η «Εταιρία») και οι θυγατρικές της (μαζί ο «Όμιλος») παράγει και διαθέτει υλικά και μηχανήματα βιομηχανικής συσκευασίας, ολοκληρωμένες βιομηχανικές λύσεις και υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε άλλες 18 χώρες σε Ευρώπη και Αμερική.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Τάκη Καβαλιεράτου 7, 145 64 Κηφισιά. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.maillis.gr.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

2. Βάση σύνταξης της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας και του Ομίλου για το Α' Εξάμηνο του 2014 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών.

Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση πρέπει να αναγνωστεί σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2013 που είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Ορισμένα συγκριτικά κονδύλια αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου. Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας και του Ομίλου έχει συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, που 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.

Σημειώνεται ότι κατά την 30 Ιουνίου 2014 το σύνολο των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του κατά ποσό €199 εκ. περίπου. Προς επίλυση του θέματος αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης στις 26 Ιουνίου 2014 («η Συμφωνία»), με τους πιστωτές του Ομίλου και τον επενδυτή HIG Luxembourg Holdings 46 Sarl (ο «Στρατηγικός Επενδυτής»), ο οποίος διαθέτει σημαντική γνώση, εμπειρία και αποτελεσματικότητα στην αναδιάρθρωση επιχειρήσεων. Οι βασικοί Όροι της Συμφωνίας οι οποίοι θέτουν το πλαίσιο ουσιαστικής εξυγίανσης και συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου, είναι οι εξής:

-Η μεταβίβαση των μετοχών των υφισταμένων δανειστών, στον Στρατηγικό Επενδυτή.

-Κεφαλαιοποίηση του 100% των μετατρέψιμων ομολόγων (με σημερινή αξία, περίπου €96,3 εκ.) και του 50% των Senior ομολόγων (με σημερινή αξία, περίπου €69,4 εκ.) προς επίτευξη, αντίστοιχης σημαντικής μείωσης του δανεισμού της Εταιρείας.

-Βελτίωση βασικών όρων των δύο υφιστάμενων κοινών ομολογιακών δανείων, του Senior Bond

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

Προγράμματος και Super Senior Προγράμματος, όπως παράταση του χρονοδιαγράμματος αποπληρωμής και μείωση του εφαρμοζόμενου επιτοκίου, που θα αποφέρουν σημαντική μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων, σε ετήσια βάση.

-Περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρίας μέσω της έκδοσης νέου ομολογιακού δανείου, Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000), για τη χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης.

-Προβλέπεται επίσης η διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., μετά την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης, από τον Στρατηγικό Επενδυτή, για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας και την άσκηση δικαιώματος εξαγοράς, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Μέσω της Συμφωνίας, ολοκληρώνεται η δεύτερη φάση οικονομικής αναδιάρθρωσης, μέσω της οποίας μειώνονται κατά 60% οι δανειακές υποχρεώσεις και εν γένει, εξυγιαίνεται ο Ισολογισμός του Ομίλου.

Η υλοποίηση αυτής της δεύτερης φάσης δίνει οριστική λύση στο πρόβλημα του υψηλού δανεισμού καθώς και στην κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, ώστε η Εταιρία σε συνδυασμό με τα προγράμματα μείωσης του λειτουργικού κόστους και αύξησης της παραγωγικότητας, διατηρώντας την έδρα και παραγωγική της βάση στην Ελλάδα, να θέτει τα θεμέλια για την περαιτέρω ανάπτυξή της.

3. Λογιστικές Πολιτικές

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την 31/12/2013 με εξαίρεση το αναθεωρημένο πρότυπο ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες» από 1.1.2014.

Ο Όμιλος έχει από κοινού συμφωνία στην εταιρεία Combi Packaging Systems που βρίσκεται στις ΗΠΑ. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 31 είναι κοινοπραξία και ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επίδραση του αναθεωρημένου προτύπου έχει ως εξής:

Επίδραση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

Ποσά σε Ευρώ '000

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2013			1/1/2013		
	(Αναθεωρημένο)	31/12/2013	Διαφορά	(Αναθεωρημένο)	31/12/2012	Διαφορά
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια	74.644	74.946	-302	85.635	85.882	-248
Άυλα πάγια στοιχεία	48.713	50.604	-1.890	49.099	51.021	-1.922
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς	4.989		4.989	4.948		4.948
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Αποθέματα	43.830	46.836	-3.006	49.968	52.208	-2.240
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	48.270	48.890	-620	54.920	55.204	-284
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.169	1.277	-108	529	595	-65
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.491	15.869	-378	12.943	14.475	-1.532
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
Ζημίες / Κέρδη εις νέον	-320.800	-320.125	-676	-283.894	-283.131	-763
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή ισολογισμών σε ξένο νόμισμα	-3.787	-4.464	678	-3.169	-3.847	678
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	36.688	37.949	-1.261	42.960	44.219	-1.259
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	3.017	3.072	-55	3.185	3.184	1

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014
Επίδραση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

	30.06.2013			31.12.2013		
	(Αναθεωρημένο)	30.06.2013	Διαφορά	(Αναθεωρημένο)	31.12.2013	Διαφορά
Κύκλος εργασιών	135.378	135.987	-609	256.720	260.263	-3.543
Μικτά κέρδη	26.488	27.432	-944	49.004	51.157	-2.153
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.865	2.023	-158	-8.096	-7.807	-289
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	5.804	6.013	-209	69	464	-395
Έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις	164	0	164	220	0	220
Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-1.782	-1.852	70	-2.903	-3.018	115
Αναβαλλόμενη φορολογία	-1.390	-1.314	-76	153	198	-45

Επίδραση στις Ταμειακές Ροές:

	30.06.2013		
	(Αναθεωρημένο)	30.06.2013	Διαφορά
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	246	45	201
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	-939	-1.025	86

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Για την επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, δείτε την σημείωση 3. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»

Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

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

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 Ιουνίου 2014)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

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

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Εκτιμήσεις

Η σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη Διοίκηση να προβεί σε κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Κατά την προετοιμασία αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που έγιναν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου και οι κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων ήταν οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων και Χρηματοοικονομικά Μέσα

5.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου τον αφήνουν εκτεθειμένο σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους : κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένων νομισματικών κινδύνων, κινδύνων εύλογης αξίας επιτοκίων , ο κίνδυνος επιτοκίου σε ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς) , πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας . Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και γνωστοποιήσεις διαχείρισης των χρηματοοικονομικών κινδύνων που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις . Θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στο τμήμα διαχείρισης κινδύνου ή σε οποιοδήποτε

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

πολιτικές διαχείρισης κινδύνου από το τέλος του έτους .

5.2 Κίνδυνος ρευστότητας

Σε σύγκριση με το τέλος του έτους , δεν υπήρξε ουσιαστική μεταβολή στις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις .

5.3 Προσδιορισμός ευλόγων αξιών

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία , με τη μέθοδο αποτίμησης .

Τα διάφορα επίπεδα έχουν ορισθεί ως εξής :

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού κατατάσσονται στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους:

-Επίπεδο 1: για στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) ομοίων στοιχείων.

-Επίπεδο 2: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από παράγοντες που σχετίζονται με δεδομένα της αγοράς, είτε άμεσα (τιμές) είτε έμμεσα (παράγωγα τιμών).

-Επίπεδο 3: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του ομίλου και της Εταιρείας , που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους στις 30 Ιουνίου 2014:

Υποχρεώσεις	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Παράγωγα αντιστάθμισης συναλλαγματικού και κινδύνου μεταβολής επιτοκίων	-	5.327	-
Σύνολο	-	5.687	-

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του ομίλου και της Εταιρείας, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2013:

Υποχρεώσεις	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Παράγωγα αντιστάθμισης συναλλαγματικού και κινδύνου μεταβολής επιτοκίων	-	5.706	-
Σύνολο	-	5.706	-

5.4 Μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό ευλόγων αξιών επιπέδου 2

Τα χρηματοοικονομικά εργαλεία που είναι στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνουν συμβόλαια αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου και κινδύνου μεταβολής επιτοκίων. Η εύλογη αξία αυτών των συμβολαίων επιμετράται χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

6. Στοιχεία ανά επιχειρηματικό τομέα

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τα στοιχεία που της παρέχονται για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων. Τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης εξετάζουν την επιχείρηση από γεωγραφική σκοπιά με βάση την γεωγραφική περιοχή στην οποία δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρίες.

Ο Όμιλος διαχωρίζεται στους ακόλουθους γεωγραφικούς τομείς με κριτήριο την περιοχή που δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρείες:

- Δυτική Ευρώπη: Γερμανία, Βέλγιο, Γαλλία, Αγγλία, Αυστρία, Ισπανία, Λουξεμβούργο
- Κεντρική Ευρώπη: Πολωνία, Ουγγαρία, Τσεχία, Σλοβακία
- Ελλάδα και Ανατολική Ευρώπη: Ελλάδα, Ρουμανία, Βουλγαρία
- Βόρεια Αμερική
- Ιταλία (περιλαμβάνει και την Combi Packaging Systems)

Η Διοίκηση αναλύει την απόδοση κάθε επιχειρηματικού τομέα με βάση τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) που υπολογίζονται ως εξής:

- Κέρδη / Ζημιές προ φόρων
- Μείον / Πλέον: Έσοδα/Έξοδα Χρηματοοικονομικής και επενδυτικής δραστηριότητας
- Πλέον: Αποσβέσεις

Οι λοιπές πληροφορίες που παρέχονται στην διοίκηση καταρτίζονται με τρόπο που συμβαδίζει με τις οικονομικές καταστάσεις.

Τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης επιμερίζονται στους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τις δραστηριότητες των τομέων και τη φυσική τοποθεσία των στοιχείων αυτών.

Μεταβιβάσεις και συναλλαγές μεταξύ τομέων πραγματοποιούνται με πραγματικούς εμπορικούς όρους και συνθήκες, σύμφωνα με αυτά που ισχύουν για συναλλαγές με τρίτους.

Τα περιουσιακά στοιχεία των τομέων περιλαμβάνουν κυρίως ενσώματα πάγια, άυλα περιουσιακά στοιχεία, αποθέματα, απαιτήσεις και διαθέσιμα.

Οι υποχρεώσεις των τομέων περιλαμβάνουν τις λειτουργικές υποχρεώσεις.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

Α) Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2014 και 30 Ιουνίου 2013 (Αναθεωρημένο) ήταν ως εξής:

	Δυτική Ευρώπη		Κεντρική Ευρώπη		Ελλάδα & Ανατολική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Ιταλία		Σύνολο	
	1/1/14-30/06/14	1/1/13-30/06/13	1/1/14-30/06/14	1/1/13-30/06/13	1/1/14-30/06/14	1/1/13-30/06/13	1/1/14-30/06/14	1/1/13-30/06/13	1/1/14-30/06/14	1/1/13-30/06/13	1/1/14-30/06/14	1/1/13-30/06/13
Ποσά σε Ευρώ '000												
Συνολικές πωλήσεις	35.826	35.039	22.496	25.226	22.451	23.346	19.878	21.839	23.756	29.927	124.408	135.378
Λειτουργικά κέρδη/(Ζημιές)	-1.334	-1.523	1.823	974	-2.613	-4.257	3.435	3.712	2.262	2.959	3.573	1.865
Κέρδη από συγγενείς επιχειρήσεις									184	164	184	164
Χρηματοοικονομικά έξοδα/(έσοδα)	65	521	117	310	11.725	9.816	-94	34	207	272	12.019	10.954
Κέρδη προ Φόρων	-1.399	-2.044	1.706	664	-14.338	-14.073	3.529	3.678	2.239	2.851	-8.263	-8.924
Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	107	233	194	73	477	867	774	1.019	770	981	2.322	3.173
Καθαρό κέρδος	-1.505	-2.277	1.511	590	-14.815	-14.940	2.755	2.659	1.469	1.870	-10.585	-12.097
Αποσβέσεις	192	271	585	612	2.100	2.127	427	456	341	474	3.644	3.939
ΕΒΙΤΔΑ	-1.142	-1.252	2.407	1.586	-514	-2.130	3.862	4.168	2.603	3.433	7.217	5.804
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων	82	70	-8	-10	-13	-90	126	94	126	398	313	462

Β) Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των τομέων κατά την 30 Ιουνίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013(Αναθεωρημένο) έχουν ως εξής:

	Δυτική Ευρώπη		Κεντρική Ευρώπη		Ελλάδα & Ανατολική Ευρώπη		Βόρεια Αμερική		Ιταλία		Σύνολο	
	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13	30/06/14	31/12/13
Ποσά σε Ευρώ '000												
Ενεργητικό	33.436	29.259	33.933	34.097	77.574	76.793	38.927	36.967	72.920	70.681	256.789	247.798
Αγορές παγίων	346	357	391	365	174	982	36	116	385	696	1.332	2.516
Υποχρεώσεις	18.229	17.025	8.981	7.182	281.678	268.336	7.930	6.329	30.187	27.729	347.005	326.601

7. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Ως συνέπεια της αναδιοργάνωσης των εργοστασίων της θυγατρικής εταιρείας Siat στην Ιταλία, από τον Απρίλιο του 2014 μεταφέρθηκε η παραγωγή από το εργοστάσιο στο Gambolò στο Turate, οπότε τα κτίρια στο Gambolò δεν χρησιμοποιούνται για παραγωγή ή την προμήθεια των αγαθών ή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς.

Ως εκ τούτου, η εταιρεία Siat θα κατέχει πλέον τέτοια κτίρια μόνο για κερδίζονται ενοίκια ή για ανατίμηση κεφαλαίου (ή και τα δύο) και, κατά συνέπεια, το ΔΛΠ 40 εφαρμόζεται.

Η λογιστική πολιτική του Ομίλου είναι το κόστος κτήσης αλλά με σχετική γνωστοποίηση των εύλογων αξιών.

Ως εκ τούτου, η καθαρή λογιστική αξία αυτών των κτιρίων ποσού ευρώ 2.130 χιλ. μεταφέρθηκε από τα ενσώματα πάγια στις επενδύσεις σε ακίνητα.

Για σκοπούς πληροφόρησης οι σχετικές εύλογες αξίες κατά την 30.06.2014 ανέρχονται στο συνολικό ποσό των ευρώ 2.584 χιλ. σύμφωνα με ειδική αξιολόγηση που έγινε από εξωτερικό ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα κατά τον Ιούνιο του 2014.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές και κοινοπραξίες

Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους καθώς και τα ποσοστά συμμετοχής που περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση είναι:

Μέθοδος πλήρους ενοποίησης	% Συμμετοχής	
	Άμεση	Έμμεση
M.I.MAÏLLΗΣ Α.Ε.Β.Ε, Κηφισιά, Αθήνα		Μητρική
M.J.MAÏLLIS BULGARIA EOOD, Σόφια, Βουλγαρία	100,00%	
M.J.MAÏLLIS ROMANIA S.A., Βουκουρέστι, Ρουμανία	99,35%	
M.J.MAÏLLIS FRANCE SAS, Saint Ouen L'Amone, Γαλλία	100,00%	
MARFLEX M.J.MAÏLLIS POLAND SP ZOO, Karzcew, Πολωνία	100,00%	
M.J.MAÏLLIS ESPANA SA, Βαρκελώνη, Ισπανία	100,00%	
M.J.MAÏLLIS CZECH SRO, Πράγα, Τσεχία	100,00%	
EUROPACK SA, Λουξεμβούργο	100,00%	
M.J.MAÏLLIS HUNGARY KFT, Βουδαπέστη, Ουγγαρία	100,00%	
MJ MAÏLLIS OSTERREICH GMBH, Βιέννη, Αυστρία	100,00%	
MAÏLLIS HOLDING GMBH, Βούπερταλ, Γερμανία	100,00%	
3L Srl, Modena, Ιταλία	100,00%	
COLUMBIA SRL, Μιλάνο, Ιταλία	100,00%	
M.J.MAÏLLIS UK LTD, Νότιπινγκαμ, Αγγλία	100,00%	(μέσω EUROPACK SA)
WULFTEC INTERNATIONAL INC, Ayer's Cliff, Καναδάς	100,00%	(μέσω EUROPACK SA)
MAÏLLIS STRAPPING SYSTEMS USA Inc. Fountain Inn, ΗΠΑ	100,00%	(μέσω EUROPACK SA)
M.J. MAÏLLIS SYSTEMS SRL, Βαρέσε, Ιταλία	100,00%	(μέσω EUROPACK SA)
SIAT SPA, Κόμο, Ιταλία	100,00%	(μέσω EUROPACK SA&COLUMBIA SRL)
SIAT BENELUX, Wvaalwijk, Ολλανδία	51,00%	(μέσω SIAT SPA)
TAM SRL, Μιλάνο, Ιταλία	71,00%	(μέσω SIAT SPA)
SIAT USA, Delaware, Η.Π.Α	100,00%	(μέσω SIAT SPA)
IMMOBILIARE LEO SRL, Μιλάνο, Ιταλία	100,00%	(μέσω COLUMBIA SRL)
Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft mbH, Βούπερταλ, Γερμανία	100,00%	(μέσω MAÏLLIS HOLDING GMBH)
SANDER GMBH &CO KG, Βούπερταλ, Γερμανία	100,00%	(μέσω MAÏLLIS HOLDING GMBH&Maillis Sander Verwaltungsgesellschaft.mbH)
M.J.MAÏLLIS BENELUX NV, Dendermonde, Βέλγιο	100,00%	(μέσω SANDER GMBH &CO KG)
Μέθοδος Καθαρής Θέσης		
COMBI PACKAGING SYSTEMS, Κάντον, Η.Π.Α	50,00%	(μέσω SIAT SPA)

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

Οι αξίες των ανωτέρω εταιριών στον Ισολογισμό της Μητρικής κατά την 30 Ιουνίου 2014 έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000	Χώρα Προέλευσης	30/6/2014	31/12/2013	Ποσοστό Συμμετοχής
		Λογιστική αξία	Λογιστική αξία	
Europack SA	Λουξεμβούργο	78.810	78.810	100%
M.J. Maillis Osterreich Gmbh	Αυστρία	448	448	100%
Marflex MJ Maillis Poland SP ZOO	Πολωνία	38.359	38.359	100%
		117.617	117.617	

9. Δανεισμός

Ποσά σε Ευρώ '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός				
Ομολογιακό Δάνειο	137.657	130.391	137.657	130.391
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο	93.512	88.654	93.512	88.654
Παράγωγα αντιστάθμισης συναλλαγματικού και κινδύνου μεταβολής επιτοκίων	5.327	5.706	5.327	5.706
Σύνολο δανεισμού	236.496	224.751	236.496	224.751
Μείον: Μακροπρόθεσμος δανεισμός που μεταφέρθηκε σε βραχυπρόθεσμο	-236.496	-224.751	-236.496	-224.751
Τόκοι	0			
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	937	962		
Λοιπά	0			
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Δανεισμού	937	962	0	0
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια				
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός που μεταφέρθηκε από μακροπρόθεσμο	236.496	224.751	236.496	224.751
Βραχυπρόθεσμο Μέρος Ομολογιακών Δανείων				
Τραπεζικές Υπεραναλήψεις	1.937	1.777		
Τραπεζικός Δανεισμός	18.046	16.749	15.709	14.546
Τόκοι	1.660	5.659	1.632	5.640
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	70	109		
Λοιπά				
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανείων	258.209	249.047	253.837	244.937
Σύνολο Δανείων	259.146	250.009	253.837	244.937

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ7 για τη χρήση 2013 η Εταιρεία και ο Όμιλος πρέπει να γνωστοποιήσουν τον τρόπο καθορισμού της αξίας των χρηματοοικονομικών εργαλείων που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Τα μοναδικά χρηματοοικονομικά εργαλεία σε εύλογες αξίες που έχει η Εταιρεία είναι τα παράγωγα προϊόντα που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα. Τα χρηματοοικονομικά αυτά εργαλεία επιμετρώνται στο

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

«Επίπεδο 2» της ιεραρχίας των ευλόγων αξιών, όπως περιγράφεται στο ΔΠΧΑ7. Το «Επίπεδο 2» των ευλόγων αξιών αφορά σε εύλογες αξίες που βασίζονται σε δεδομένα που είτε άμεσα είτε έμμεσα είναι διαθέσιμα σε ενεργές αγορές.

Δανειακοί Όροι:

Ο Όμιλος αναλαμβάνει έναντι των Δανειστών του να καλύπτει τους έξης δανειακούς όρους:

- 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 αναδιάρθρωμένου δανεισμού για οποιαδήποτε χρονική περίοδο από το πρώτο τρίμηνο του 2013 σε κυλιόμενη ετήσια βάση.
- Τον δείκτη κάλυψης δανειακών υποχρεώσεων (Debt cover) που συνίσταται από τις ενοποιημένες καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 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.
- 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.
- Να πληρείται από τον Όμιλο η ελάχιστη ταμειακή θέση ύψους € 8 εκ. σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή.
- Να πληρούνται τα ελάχιστα όρια ενοποιημένου αποτελέσματος προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων μη περιλαμβανομένου του κόστους αναδιάρθρωσης (EBITDA), αρχής γενομένης από την 31/03/2012.
- Να πληρούνται τα μέγιστα όρια κεφαλαιουχικών δαπανών αρχής γενομένης από την 31/12/2011.

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, στις 26 Ιουνίου 2014, εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης («η Συμφωνία»), με τους πιστωτές του Ομίλου και τον επενδυτή HIG Luxembourg Holdings 46 Sarl (ο «Στρατηγικός Επενδυτής»), ο οποίος διαθέτει σημαντική γνώση, εμπειρία και αποτελεσματικότητα στην αναδιάρθρωση επιχειρήσεων.

Οι Βασικοί Όροι της Συμφωνίας θέτουν το πλαίσιο ουσιαστικής εξυγίανσης και συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Μέσω της Συμφωνίας, ολοκληρώνεται η δεύτερη φάση οικονομικής αναδιάρθρωσης, μέσω της οποίας μειώνονται κατά 60% οι δανειακές υποχρεώσεις και εν γένει, εξυγιαίνεται ο Ισολογισμός του Ομίλου.

Η υλοποίηση αυτής της δεύτερης φάσης δίνει οριστική λύση στο πρόβλημα του υψηλού δανεισμού καθώς και στην κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, ώστε η Εταιρεία σε συνδυασμό με τα προγράμματα μείωσης του λειτουργικού κόστους και αύξησης της παραγωγικότητας, διατηρώντας την έδρα και παραγωγική της βάση στην Ελλάδα, να θέτει τα θεμέλια για την περαιτέρω ανάπτυξή της.

Ωστόσο, η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της εταιρείας κατά την 21.7.2014 και ως εκ τούτου αποτελεί μεταγενέστερο γεγονός της ημερομηνίας των οικονομικών καταστάσεων οπότε όπως ορίζει το ΔΛΠ 1, κατά την 30 Ιουνίου 2014 τα δάνεια παρέμειναν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

10. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με δοθείσες εγγυήσεις σε τράπεζες καθώς και λοιπές εγγυήσεις που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Οι εγγυήσεις που έχουν δοθεί στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων του ανέρχονται στο ποσό € 1,3 εκ για τον Όμιλο και € 3,8 εκ για την Εταιρεία (εκ των οποίων € 2,5 εκ. αφορούν εγγυήσεις της μητρικής για υποχρεώσεις που έχουν

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014
αναληφθεί από θυγατρικές του Ομίλου).

11. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Τα ακόλουθα εμπράγματα βάρη υφίστανται επί των στοιχείων Ενεργητικού της Μητρικής και του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2014:

Από το σύνολο των ταμιακών διαθεσίμων της Εταιρείας ποσό ύψους € 65 χιλ. αφορά καταθέσεις σε δεσμευμένο προθεσμιακό τραπεζικό λογαριασμό ως εγγύηση έναντι τραπεζικών εγγυητικών επιστολών που έχουν δοθεί ως εγγύηση καλής εκτέλεσης πελατών.

Βάσει των τελικών συμφωνιών που υπογράφησαν στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου και προς εξασφάλιση των νέων ομολογιακών δανείων, που εκδόθηκαν στα πλαίσια της Βασικής Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης υφίστανται τα ακόλουθα εμπράγματα βάρη:

- Οι εταιρείες του Ομίλου 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 της εταιρείας του Ομίλου SIAT S.P.A., η οποία παρέχει εταιρικές εγγυήσεις έως του ποσού των € 17.000 χιλ..
- Η Εταιρεία 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..
- Η M.J. MAILLIS ROMANIA παρέχει εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων της μέχρι ποσού € 12.000 χιλ.
- Η WULFTEC INTERNATIONAL INC. παρέχει προς τους Δανειστές εμπράγματα εξασφαλίσεις επί ακινήτων της, μέχρι ποσού CDN\$ 550 χιλ..
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου EUROPACK S.A., MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH και MAILLIS HOLDING GmbH παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί μετοχών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου που κατέχουν. Ειδικότερα η εταιρεία του Ομίλου EUROPACK με το πρώτης τάξης ενέχυρο επί των μετοχών της καναδικής θυγατρικής Wulftec International Inc που κατέχει καθώς και με το δεύτερης τάξης ενέχυρο επί των μετοχών της ιταλικής θυγατρικής Siat S.p.A που κατέχει, εξασφαλίζει επιπλέον όλες τις απαιτήσεις που απορρέουν από την έκδοση του Working Capital Ομολογιακού Δανείου ποσού 10.000 χιλ. πλέον τόκων και εξόδων.
- 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 M.J MAILLIS UK LIMITED, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC. και SANDER GMBH and Co. KG παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί τραπεζικών τους λογαριασμών.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου M.J. MAILLIS UK LIMITED, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC. και SANDER GMBH and Co. KG παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί μηχανημάτων τους.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC. και SANDER GMBH and Co. KG παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί αποθεμάτων τους.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., M.J. MAILLIS UK LIMITED, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA,INC., M.J. MAILLIS ROMANIA και WULFTEC INTERNATIONAL INC. παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί απαιτήσεών τους από ασφαλιστικές συμβάσεις.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου M.J. MAILLIS UK LIMITED, MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC., MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC. και SANDER GMBH and Co. KG παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί επιχειρηματικών απαιτήσεών τους.
- Η Εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου MARFLEX M.J. MAILLIS POLAND SP.Z.O.O., WULFTEC INTERNATIONAL INC., παρέχουν προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί απαιτήσεών τους από συμβάσεις factoring.
- Η Εταιρεία M.J. MAILLIS ESPANA S.A.U. μετά την μετατροπή της σε ανώνυμη εταιρεία υπεισέρχεται ως εγγυήτρια των υποχρεώσεων της μητρικής εταιρείας που απορρέουν από τα ως άνω ομολογιακά δάνεια και παρέχει προς τους Δανειστές ενέχυρα και εξασφαλιστικές εκχωρήσεις επί επιχειρηματικών απαιτήσεων, απαιτήσεων από συμβάσεις factoring και επί των τραπεζικών της λογαριασμών.

12. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01/2014-30/06/2014	01/01/2013-30/06/2013 (Αναθεωρημένο)	01/01/2014-30/06/2014	01/01/2013-30/06/2013
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Πωλήσεις αγαθών				
-Θυγατρικές			15.314	18.451
-Συνδεδεμένες	1.715	5.086		
Πωλήσεις υπηρεσιών				
-Θυγατρικές			5.729	5.342
-Συνδεδεμένες				
Αγορές αγαθών				
-Θυγατρικές			1.028	1.370
-Συνδεδεμένες	15	74		
Αγορές υπηρεσιών				
-Θυγατρικές				
-Συνδεδεμένες				
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης				
Έξοδα μισθοδοσίας και εργοδοτικές εισφορές διευθυντικών στελεχών και μελών Δ.Σ.	1.994	2.121	1.088	1.212

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/06/2014	31/12/2013 (Αναθεωρημένο)	30/06/2014	31/12/2013
Υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών/υπηρεσιών				
Απαιτήσεις από θυγατρικές			59.584	61.387
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	738	937		
Απαιτήσεις από δάνεια σε θυγατρικές			55.006	57.481
Απαιτήσεις από δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη				
Λοιπές απαιτήσεις από θυγατρικές			15.405	13.562
Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη				
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές			3.354	2.831
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	1	6		

13. Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01/2014- 30/06/2014	01/01/2013- 30/06/2013	01/01/2014- 30/06/2014	01/01/2013- 30/06/2013
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Εξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας				
Τόκοι δανείων	11.919	10.405	11.255	9.558
Συναλλαγματικές διαφορές	2.093	1.989	500	220
	14.012	12.393	11.756	9.779
Εσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας				
Εσοδα από τόκους	236	197	2.928	2.896
Συναλλαγματικές διαφορές	1.756	1.243	22	19
	1.992	1.440	2.950	2.916

14. Κέρδη/Ζημιές ανά μετοχή

ΒΑΣΙΚΑ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01/2014- 30/06/2014	01/01/2013- 30/06/2013 (Αναθεωρημένο)	01/01/2014- 30/06/2014	01/01/2013- 30/06/2013
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Κέρδη/(Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-10.631	-12.063	-9.800	-10.488
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	322.925.288	322.925.288	322.925.288	322.925.288
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-0,0329	-0,0374	-0,0303	-0,0325

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014
ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΑ

Ποσά σε Ευρώ '000	01/01/2014- 30/06/2014	01/01/2013- 30/06/2013 (Αναθεωρημένο)	01/01/2014- 30/06/2014	01/01/2013- 30/06/2013
Κέρδη/(Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-10.631	-12.063	-9.800	-10.488
Έξοδα Τόκων Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου	4.570	4.245	4.570	4.245
Σύνολο	-6.061	-7.818	-5.230	-6.243
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	322.925.288	322.925.288	322.925.288	322.925.288
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών από μετατροπή σε μετοχές του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	297.212.083	270.332.549	297.212.083	270.332.549
Σύνολο Σταθμισμένου Μέσου Μετοχών	620.137.371	593.257.837	620.137.371	593.257.837
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-0,0098	-0,0132	-0,0084	-0,0105

15. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου : Ομίλου 1.322 (30/06/2013: 1.378), Εταιρίας 277(30/06/2013: 261).

16. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Μ.Ι.ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση του 2007.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 ο φορολογικός έλεγχος της Μ.Ι.ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ διενεργήθηκε από την PricewaterhouseCoopers A.E. χωρίς να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, το οικονομικό έτος που λήγει την 31 Δεκεμβρίου εκάστου έτους θεωρείται τελικό από πλευράς φορολογικού ελέγχου μετά το πέρας δεκαοχτώ μηνών από την υποβολή του "Φορολογικού Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης" στο Υπουργείο Οικονομικών.

Σημειώνεται ότι η Μητρική Εταιρεία σύμφωνα με την εντολή 75/0/1118 της 29 Ιανουαρίου 2013, βρίσκεται υπό τακτικό φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2008 έως 2011.

Η μακροπρόθεσμη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση του Ομίλου ανέρχεται στο ποσό των €5.101 χιλ. (31/12/2013: € 5.790 χιλ.). Το ποσό της Εταιρείας ανέρχεται σε €3.183 χιλ. (31/12/2013: € 3.457 χιλ.).

Οι φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις των υπόλοιπων εταιρειών του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

- Η MAILLIS HOLDING GMBH έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1997

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

- Η MARFLEX M.J.MAILLIS POLAND Sp Zoo έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008
- Η M.J.MAILLIS UK έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008
- Η SIAT USA έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008
- Η M.J. MAILLIS OSTERREICH GMBH έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του 2001
- Η WULFTEC INTERNATIONAL INC έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του 2002
- Η COLUMBIA έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του 2007
- Η IMMOBILIARE LEO SRL έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του 2007
- Η EUROPACK SA έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2010
- Η TAM SRL έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2007
- Η 3L έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007
- Η M.J.MAILLIS FRANCE SAS έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και το 2007
- Η MAILLIS STRAPPING SYSTEMS USA INC δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι σήμερα
- Η M.J.MAILLIS ESPANA SA έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007
- Η M.J.MAILLIS CZECH SRO έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του 2007
- Η COMBI έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005
- Η SIAT BENELUX BV έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005
- Η MJ MAILLIS SYSTEMS SRL έχει ελεγχθεί μέχρι και τη χρήση 2007
- Η M.J.MAILLIS ROMANIA SA έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007
- Η SANDER GMBH & CO KG έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007
- Η MAILLIS SANDER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007
- Η M.J. MAILLIS BULGARIA EOOD έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2008
- Η M.J.MAILLIS HUNGARY KFT έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του 2008
- Η M.J. MAILLIS BENELUX NV έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του 2010
- Η SIAT SPA έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση του 2007

17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

-Στις 21 Ιουλίου 2014 συνήλθε Έκτακτη Γενική Συνέλευση κατά την οποία ομόφωνα αποφασίστηκαν τα ακόλουθα:

1. εγκρίθηκε η νέα συμφωνία αναδιάρθρωσης, (Restructuring Deed 2014) (Restructuring Deed, εφεξής αναφερόμενη ως η «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης - Restructuring Deed 2014») και των περιεχόμενων σε αυτήν όρων.
2. εγκρίθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου, ύψους 10 εκατ. Ευρώ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920 και με τους όρους που προβλέπει η νέα Συμφωνία Αναδιάρθρωσης - Restructuring Deed 2014, για την χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.
3. εγκρίθηκε η Τροποποίηση των όρων του εμπραγμάτως εξασφαλισθέντος κοινού ομολογιακού

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

δανείου ύψους 16.000.000 Ευρώ πλέον συμβατικών τόκων, εξόδων και τυχόν άλλων απαιτήσεων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο εν λόγω ομολογιακό δάνειο («Super Senior Ομολογιακό Δάνειο») που εκδόθηκε δυνάμει των από 17 Δεκεμβρίου 2010 και 27 Μαΐου 2011 αποφάσεων Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και των από 26 Σεπτεμβρίου 2011 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

4. εγκρίθηκε η Τροποποίηση των όρων του εμπραγμάτως εξασφαλισθέντος κοινού ομολογιακού δανείου ύψους 72.446.452 Ευρώ πλέον τόκων ΡΙΚ 10.859.452 Ευρώ (ήτοι συνολικό ποσό (72.446.452 Ευρώ + 10.859.452 Ευρώ τόκοι ΡΙΚ =) 83.305.904 Ευρώ) και 60.413.221 Δολαρίων ΗΠΑ πλέον τόκων ΡΙΚ 9.055.717 Δολαρίων ΗΠΑ (ήτοι συνολικό ποσό (60.413.221 Δολαρίων ΗΠΑ + τόκοι ΡΙΚ 9.055.717 Δολαρίων ΗΠΑ=) 69.468.938 Δολαρίων ΗΠΑ) αντίστοιχα, πλέον συμβατικών τόκων, εξόδων και τυχόν άλλων απαιτήσεων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο εν λόγω ομολογιακό δάνειο («Senior Ομολογιακό Δάνειο») που εκδόθηκε δυνάμει των από 17 Δεκεμβρίου 2010 και 27 Μαΐου 2011 αποφάσεων Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και των από 26 Σεπτεμβρίου 2011 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.
5. εγκρίθηκε η Σύναψη Τροποποιημένης και Αναδιατυπωμένης Σύμβασης Κάλυψης των Super Senior και Senior Ομολογιακών Προγραμμάτων (Amended and Restated Super Senior and Senior Bond Subscription Agreement) η οποία θα προσαρτάται στην τροποποιητική Πρόσθετη σύμβαση της Σύμβασης Κάλυψης (Supplemental Agreement to the Super Senior Bond and Senior Bond Subscription Facility Agreement) για τα Super Senior και Senior Ομολογιακά Δάνεια.
6. εγκρίθηκε η Σύναψη Τροποποιημένης και Αναδιατυπωμένης Συμφωνίας Δανειστών (η «Amended and Restated Intercreditor Agreement») οποία θα προσαρτάται στην Πρόσθετη τροποποιητική Πρόσθετη Σύμβαση της Συμφωνίας Δανειστών (εφ' εξής η «Supplemental Agreement to the Intercreditor Agreement») η οποία θα υπογραφεί μεταξύ της Εταιρείας και των εκεί αναφερόμενων συμβαλλομένων δανειστών.
7. Επικυρώθηκαν οι αποφάσεις που ελήφθησαν κατά τη συνεδρίαση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας την 26/6/2014 όσον αφορά στη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης – Restructuring Deed 2014.

-Στις 26 Αυγούστου 2014 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το πληροφοριακό δελτίο της δημόσιας πρότασης για την εταιρεία που έγινε τη HIG Luxembourg Holdings 46 Sarl.

Επιπρόσθετα από 1 Ιουλίου 2014 έως 28 Αυγούστου 2014, ο βασικός μέτοχος της εταιρείας HIG Luxembourg Holdings 46 Sarl στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς που έχει υποβάλλει, έχει αποκτήσει επιπλέον μετοχές της εταιρείας και πλέον κατέχει 248.929.182 μετοχές εκδόσεως της M.I.ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΕΒΕ, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 77,086% επί των δικαιωμάτων ψήφου της τελευταίας.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

18. Εποχικότητα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δεν επηρεάζονται από την εποχικότητα. Τα έσοδα πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια του έτους με βάση τη ζήτηση.

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30 Ιουνίου 2014

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
Δ.Σ.**

ΜΙΧΑΗΛ Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ

Α.Δ.Τ. Φ 020206

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΛΕΝΤΖΟΣ

Α.Δ.Τ. Σ 370477

**ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ**

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΚΟΥΒΑΤΣΟΣ

Α.Δ.Τ. Σ 594187

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**

ΣΠΥΡΙΔΩΝ Δ. ΠΑΡΓΑΣ

ΑΡ.ΑΔ.5293 Ο.Ε.Ε. Α' Τάξης

