

**ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΜΕΝΗ ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ –
ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ»
ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΗΣ
«H.I.G. LUXEMBOURG HOLDINGS 46 S.a.r.l»**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της **Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ & ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ** (εφεξής η «Εταιρεία»), συνεδρίασε εκτάκτως, την 4/9/2014, προκειμένου να εξετάσει:

- I. Το περιεχόμενο της Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, που υπέβαλε, σύμφωνα με το Ν.3461/2006, η **H.I.G. LUXEMBOURG HOLDINGS 46 S.a.r.l** (εφεξής, ο «**Προτείνων**») για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας που δεν κατείχε κατά την 30^η Ιουνίου 2014 (ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση), ήτοι 87.355.134 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 27,05% περίπου του συνολικού καταβεβλημένου κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (σημειώνεται ότι κατά το διάστημα από 03.07.2014 μέχρι 21.08.2014 ο Προτείνων απέκτησε χρηματιστηριακά, στη τιμή της Δημόσιας Πρότασης, 13.113.214 Μετοχές, ακόμη, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 4,06% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας),
- II. Το περιεχόμενο του εγκριθέντος, στη συνεδρίαση, του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 26^{ης} Αυγούστου 2014, Πληροφοριακού Δελτίου της Υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης (το «**Πληροφοριακό Δελτίο**»), που απευθύνεται στους μετόχους της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο Ν.3461/2006, για την εξαγορά του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας που δεν κατείχε κατά την 30.06.2014 (ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση), ήτοι 87.355.134 μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 27,05% περίπου του συνολικού καταβεβλημένου κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, και
- III. Την απαιτούμενη, δυνάμει του άρθρου 15, παράγραφος 2 του Ν.3461/2006, λεπτομερή έκθεση, που συντάξε, με ημερομηνία 04.09.2014, ο ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Εταιρείας, ήτοι, η ανώνυμη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.» (εφεξής η «**Έκθεση του Συμβούλου**» και ο «**Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος**», αντίστοιχα),

προκειμένου να διατυπώσει αιτιολογημένη γνώμη επί της Δημόσιας Πρότασης, όπως ορίζεται στο άρθρο 15του Ν. 3461/2006.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, και αφού διαπιστώθηκε η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με το Ν.2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας διατυπώνει την αιτιολογημένη γνώμη του ως εξής:

1. Αριθμός Μετοχών που κατέχουν ή ελέγχουν, άμεσα ή έμμεσα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.

Εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή εταιρειών που ελέγχονται εξ αυτών και των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρείας κατέχουν Μετοχές αυτής, κατά την ημερομηνία συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου ήτοι την 04.09.2014, οι εξής:

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό Συμμετοχής
Μιχαήλ Μαΐλλης	18.804.058	5,82%
Horqueta Holdings Limited	14,158,024	4,38%

2. Ενέργειες στις οποίες έχει προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση

Την 30^η Ιουνίου 2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης και παρέλαβε αντίγραφο του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 1 του Ν.3461/2006.

Εν συνεχεία, με βάση το άρθρο 10, παράγραφος 3 του Ν.3461/2006 ενημέρωσε με επιστολή του τους εργαζόμενους της Εταιρείας, η οποία αναρτήθηκε στον πίνακα ανακοινώσεων, την 3^η Ιουλίου 2014.

Επιπλέον, την 29^η Αυγούστου 2014, με ανακοίνωση, η οποία αναρτήθηκε στον πίνακα ανακοινώσεων, ενημέρωσε τους εργαζομένους σχετικά με το εγκεκριμένο, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Πληροφοριακό Δελτίο, ως ορίζεται στο άρθρο 11, παράγραφος 9 του Ν.3461/2006.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε ως ανεξάρτητο Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν.3461/2006, την ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E., στην οποία ανατέθηκε να αξιολογήσει τη Δημόσια Πρόταση και να εκδώσει τη σχετική Έκθεση του Συμβούλου. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία παρέχει όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που ζητήθηκαν από το Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο για τη σύνταξη της Έκθεσής του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναζήτησε, ούτε έλαβε Ανταγωνιστικές Προτάσεις από τρίτους και δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια, η οποία δεν εντάσσεται στη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και θα μπορούσε να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης, κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 14 του Ν.3461/2006, καθόσον η Εταιρεία δεν προτίθεται να αποχωρήσει από τον Όμιλο.

3. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή/και των Μελών του με τον Προτείνοντα.

Μετά από σχετικό έλεγχο, επιβεβαιώνεται από όλα ανεξαιρέτως τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ότι δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ του Δ.Σ. της Εταιρείας ή/και των μελών του Δ.Σ. ξεχωριστά, με τον Προτείνοντα.

4. Η άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

Για τη διαμόρφωση της γνώμης του, σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έλαβε υπόψη του τα ακόλουθα:

➤ Την Έκθεση του Συμβούλου

Από την Έκθεση του Συμβούλου, σχετικά με το προσφερόμενο Αντάλλαγμα της Δημόσιας Πρότασης, προκύπτει ένα εύλογο εύρος τιμών για την Εταιρεία, το οποίο είναι σημαντικά κατώτερο του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος της Δημόσιας Πρότασης. Ειδικότερα, τα συμπεράσματα του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου ανά μέθοδο αποτίμησης, έχουν ως εξής:

- i. *Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμιακών Ροών (Discounted Cash Flows-Analysis)*, από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€0,015** και **€0,031**.
- ii. *Μέθοδος Συγκριτικής Ανάλυσης Εξαγορών Ομοειδών Εταιρειών (Comparable Transaction Multiples)*, από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€0,000** και **€ 0,018**.

- iii. Μέθοδος Συγκριτικής Ανάλυσης Εισηγμένων Εταιρειών και Χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies method), από την οποία προκύπτει ένα εύρος τιμών μεταξύ **€0,000** και **€0,019**.

➤ **Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**

A. Το Προσφερόμενο Τίμημα ανά μετοχή, των €0,115:

- Είναι ίσο με τη σταθμισμένη χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής για την περίοδο των τελευταίων 6 μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση,
- Ο Προτείνων κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει τη Δημόσια Πρόταση, απέκτησε Μετοχές της Εταιρείας, σε μηδενική τιμή,, στο πλαίσιο εξαγοράς δανειακών θέσεων, όπου οι αρχικοί εταιρικοί δανειστές μεταβίβασαν, έναντι μειωμένου ανταλλάγματος (discounted price), ομόλογα της Εταιρείας, μαζί με μετοχές της Εταιρείας που κατείχαν, στην τελευταία όμως περίπτωση, με μηδενική αξία.

Συνεπώς, το Προσφερόμενο Τίμημα πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 9, παράγραφος 4 του Ν. 3461/2006.

B. Τα δικαιώματα εκκαθάρισης

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων «θα αναλάβει την καταβολή των ακολούθων ποσών:

α) τα δικαιώματα υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. ύψους 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης (η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές (i) το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, και (ii) την τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο την προηγούμενη της ημέρας της κατάθεσης των εγγράφων του άρθρου 46 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ., με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσο με το μικρότερο μεταξύ των €20 και του 20% επί της αξίας των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) για την καταχώρηση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών, σύμφωνα με το Άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης 153/18.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει,

β) το σχετικό φόρο χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20% και υπολογίζεται επί της αξίας της εξωχρηματιστηριακής συναλλαγής για τη μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στον Προτείνοντα.

Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Τιμήματος ανά μετοχή, χωρίς να αφαιρεθούν τα ανωτέρω (α) και (β) έξοδα και φόρος αντίστοιχα.

➤ **Την εξάρτηση της Εταιρείας από τον Προτείνοντα**

Υπάρχει μία σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας και του Προτείνοντος η οποία θα συνεχίσει να υφίσταται. Ειδικότερα η σύμβαση αυτή είναι η εξής:

	Ημερομηνία Υπογραφής
Restructuring Agreement	26/06/2014

➤ **Τα Επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία**

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων σκοπεύει να προβεί σε διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α. και στην περαιτέρω αναγκαία, για την εξυγίανσή της, αναδιάρθρωση της Εταιρείας (και του Ομίλου της).

Η αναγκαία αναδιάρθρωση αποτελείται από δύο σκέλη: α) τη χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση, η οποία έχει ήδη συμφωνηθεί (μεταξύ του Προτείνοντος, της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και των πιστωτριών τραπεζών), ώστε να μειώσει το δανεισμό, σε βιώσιμο επίπεδο και β) τη λειτουργική αναδιάρθρωση. Η λειτουργική αναδιάρθρωση προβλέπεται να χρηματοδοτηθεί με δανεισμό της Εταιρείας, για κεφάλαιο κίνησης. Οι δανείστριες τράπεζες της Εταιρείας και η μέτοχος του Προτείνοντος Η.Ι.Γ. Luxembourg Holdings 47 έχουν ήδη καλύψει νέο κοινό ομολογιακό δάνειο €10.000.000, με σκοπό, το προϊόν του δανείου να χρησιμοποιηθεί ως κεφάλαιο κίνησης, ενώ η Εταιρεία θα αναζητήσει και επιπλέον χρηματοδότηση, υπό τη μορφή εγγυητικών επιστολών, που θα ενισχύσουν περαιτέρω τη λειτουργία του Ομίλου της, επιτρέποντας επενδύσεις για τη λειτουργική αναδιάρθρωση.

Χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού ύψους €253,9 εκατ. κατά την 31.03.2014, τα αρνητικά Ίδια Κεφάλαια, ο υψηλός δείκτης δανειακής μόχλευσης και τα αρνητικά οικονομικά αποτελέσματα καθιστούν την υφιστάμενη κεφαλαιακή δομή της Εταιρείας μη βιώσιμη. Ως αποτέλεσμα του υπερδανεισμού, η Εταιρεία έχει αθετήσει πολλούς από τους όρους των ομολογιακών προγραμμάτων της και μετά τη δημοσίευση των οικονομικών αποτελεσμάτων του 2012, όπως ανακοινώθηκαν την 31^η Μαρτίου 2013, πολλοί από τους προμηθευτές πρώτων υλών της, έχουν μειώσει τις πιστώσεις, οδηγώντας την Εταιρεία σε σημαντικά προβλήματα ρευστότητας. Ο Προτείνων έχει συμφωνήσει με τους εταιρικούς πιστωτές, να αναδιρθώσει τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας, προς ένα βιώσιμο επίπεδο δανεισμού και να αυξήσει τον δείκτη Ίδιων Κεφαλαίων με σκοπό η Εταιρεία να προσελκύσει νέους πελάτες και προμηθευτές.

Την 26^η Ιουνίου 2014, ο Προτείνων υπέγραψε συμφωνία αναδιάρθρωσης με τους πιστωτές της Εταιρείας. Οι βασικοί όροι της συμφωνίας είναι οι ακόλουθοι:

α) η μεταβίβαση των μετοχών των υφισταμένων δανειστών στον Προτείνοντα.

β) η κεφαλαιοποίηση, ή και εν μέρει, διαγραφή, από τον προτείνοντα, του 100% των μετατρέψιμων ομολόγων (με σημερινή αξία, περίπου €96,7εκ.) και του 50% των senior ομολόγων (με σημερινή αξία, περίπου €69,6εκ.) προς επίτευξη, αντίστοιχης σημαντικής μείωσης του δανεισμού της Εταιρείας.

γ) η μεταβίβαση ομολογιών της Εταιρείας, από τους δανειστές της, στον Προτείνοντα, όπως περιγράφεται παρακάτω (προκειμένου να κεφαλαιοποιηθούν, ή και εν μέρει, διαγραφούν, από τον Προτείνοντα, οι σχετικές χρηματικές απαιτήσεις, προς επίτευξη της συμφωνημένης μείωσης δανεισμού της Εταιρείας).

δ) η βελτίωση των βασικών όρων (επιμήκυνση διάρκειας αποπληρωμής και βελτίωση επιτοκίου) των δύο υφιστάμενων κοινών ομολογιακών δανείων, ήτοι, (1) του εμπραγμάτως εξασφαλισθέντος κοινού ομολογιακού δανείου, ύψους €72.446.452 πλέον τόκων ΠΙΚ¹ €10.859.452 (ήτοι συνολικό ποσό (€72.446.452 + €10.859.452 τόκοι ΠΙΚ = €83.305.904) και

¹ΠΙΚ: "Payment in kind"

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 17.12.2010 και 27.05.2011 αποφάσεων Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και των από 26.09.2011 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και (2) του εμπραγμάτως εξασφαλισθέντος κοινού ομολογιακού δανείου ύψους €16.000.000, 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 17.12.2010 και 27.05.2011 αποφάσεων Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και των από 26.09.2011 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

ε) η περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρείας μέσω της έκδοσης νέου ομολογιακού δανείου ύψους €10.000.000, από τις τέσσερις δανείστριες τράπεζες και τη H.I.G. Capital για τη χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης.

στ) η διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., μετά την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης, από τον Προτείνοντα, για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας.

Η ως άνω αναφερθείσα συμφωνία δεν προβλέπει μεταφορά έδρας ή παραγωγικής δραστηριότητας από την Ελλάδα στο εξωτερικό, ενώ οι βασικοί όροι αυτής θα υλοποιηθούν στο προσεχές χρονικό διάστημα.

Σημειώνεται ότι την 21.07.2014, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, ενέκρινε, με ομόφωνη απόφαση των παρισταμένων μετόχων, τη συμφωνία αναδιάρθρωσης με τους πιστωτές της Εταιρείας.

Λειτουργική Αναδιάρθρωση

Ο Προτείνων αποτελεί τμήμα της ομάδας εταιριών H.I.G. Capital, έναν διεθνή, ενεργό επενδυτή ιδιωτικών κεφαλαίων, ο οποίος είναι πρόθυμος να αναλάβει την εταιρική ευθύνη και διακυβέρνηση της Εταιρείας και να δεσμεύσει εσωτερικούς αλλά και περιφερειακούς πόρους με σκοπό τη λειτουργική αναδιάρθρωση και βελτίωση της απόδοσης του Ομίλου. Ο Προτείνων σχεδιάζει να βελτιώσει την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας και να επενδύσει στο ανθρώπινο δυναμικό, την παραγωγή νέων προϊόντων και στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας με απώτερο σκοπό την αύξηση, τόσο των πωλήσεων όσο και της κερδοφορίας της Εταιρείας.

➤ Την επίπτωση της Δημόσιας Πρότασης στο απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρείας

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων δεν σχεδιάζει (i) να μειώσει το προσωπικό της Εταιρείας, ή να αλλάξει τους όρους απασχόλησης, (ii) να προχωρήσει σε μειώσεις αποδοχών, (iii) να μεταφέρει παραγωγική δραστηριότητα, ή την έδρα της Εταιρείας από την Ελλάδα στο εξωτερικό, ούτε (iv) να κλείσει μονάδες παραγωγής που βρίσκονται στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ομοίως, δεν υπάρχουν αντίστοιχα σχέδια για τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, με εξαίρεση τη θυγατρική της Μ. Βρετανίας, Μ. J. Maillis UK Limited, η οποία ενδέχεται να εισέλθει σε διαδικασία προσυμφωνημένης πώλησης των στοιχείων ενεργητικού της, προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι αυξημένες υποχρεώσεις που έχει, για τα επόμενα έτη, έναντι δύο συνταξιοδοτικών κεφαλαίων (pension schemes), των υπαλλήλων

της.

➤ **Την πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη διαπραγμάτευση των Μετοχών**

Η διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α. αποτελεί στρατηγικό στόχο του Προτείνοντα. Ειδικότερα:

Εφόσον συντρέξουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27 του Ν.3461/2006 και ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, ο Προτείνων θα ζητήσει τη σύγκληση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας με θέμα τη λήψη απόφασης για την υποβολή, προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αιτήματος διαγραφής των Μετοχών από το Χρηματιστήριο σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν.3371/2005 και στην οποία θα ψηφίσει υπέρ αυτής της απόφασης.

Εφόσον δεν συντρέξουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27 του Ν.3461/2006 σημειώνεται ότι ο Προτείνων θα επισπεύσει τη χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση της Εταιρείας με τη σύγκληση έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, προκειμένου να αποφασιστεί η διενέργεια των απαραίτητων, σύμφωνα με το σχέδιο αναδιάρθρωσης, εταιρικών πράξεων (κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων που ενσωματώνουν τα μετατρέψιμα ομόλογα, με σημερινή αξία, περίπου €96,7εκ., και χρηματικών απαιτήσεων που ενσωματώνουν τα senior ομόλογα, με σημερινή αξία, περίπου €69,6εκ.), οι οποίες εταιρικές πράξεις, θα δώσουν τη δυνατότητα στον Προτείνοντα, με την ολοκλήρωσή τους, να κατέχει την απαιτούμενη πλειοψηφία, δηλαδή τουλάχιστον το 95% και να προχωρήσει, σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 5 του Ν.3371/2005, άμεσα σε αίτηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α.. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο Προτείνων έχει ήδη αποκτήσει και κατέχει το 100% των μετατρέψιμων ομολόγων, έναντι €7,8εκ. περίπου, ενώ, το 50% των Senior ομολόγων, θα μεταβιβαστούν στον Προτείνοντα, σύμφωνα με τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, πριν την κεφαλαιοποίησή τους (από τον Προτείνοντα). Η σχετική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί με εισφορά των προαναφερόμενων χρηματικών απαιτήσεων, χωρίς περαιτέρω κόστος για τον Προτείνοντα.

Ειδικά, εάν δεν συντρέξουν οι προϋποθέσεις του Δικαιώματος Εξαγοράς, με την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης και σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, που αναλυτικά περιγράφονται στην παράγραφο 2.1 του Πληροφοριακού Δελτίου, οι νέες μετοχές που θα αποκτήσει ο Προτείνων, κατά την κεφαλαιοποίηση του 100% των χρηματικών απαιτήσεων που ενσωματώνουν τα μετατρέψιμα ομόλογα (με σημερινή αξία, περίπου €96,7εκ.) και του 50% των χρηματικών απαιτήσεων που ενσωματώνουν τα Senior ομόλογα (με σημερινή αξία, περίπου €69,6εκ.), θα αποκτηθούν σε τιμή ανά μετοχή, που θα αντιστοιχεί σε αξία €0,10, ανά μετοχή, σε σχέση με τις υφιστάμενες σήμερα, 322.925.288 κοινές μετοχές της Εταιρείας.

5. Συμπεράσματα

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση διατυπώνεται ως εξής:

1. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα:.

(α) είναι σύμφωνο με τις απαιτήσεις του Νόμου
(β) βρίσκεται αρκετά πάνω από τα όρια του εύρους αξίας, ανά μετοχή, που υπολογίστηκαν, βάσει διεθνώς αναγνωρισμένων μεθοδολογιών, από τον Χρηματοοικονομικό μας Σύμβουλο και γι'αυτό
(γ) είναι δίκαιο, από οικονομικής άποψης.

2. Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος και οι επιχειρηματικοί στόχοι του για την Εταιρεία συνάδουν με τα αντίστοιχα σχέδια και στόχους της Διοίκησης της Εταιρείας, πρωτίστως δε, με τον στόχο διάσωσης και ανάκαμψης της Εταιρείας, για τον οποίο, η παρούσα Διοίκηση κατέβαλε σημαντικές προσπάθειες τα τελευταία έτη. Η απόκτηση του 100% των μετοχών από τον Προτείνοντα ενισχύει τη θέση της Εταιρείας, γεγονός που εκτιμάται ότι θα της επιτρέψει να αντιμετωπίσει αποτελεσματικότερα τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες προς όφελος της ίδιας και των εργαζομένων της.
3. Δεδομένων των δηλώσεων του Προτείνοντος στο Πληροφοριακό Δελτίο, η Δημόσια Πρόταση δεν θα έχει δυσμενή αντίκτυπο στο συνολικό αριθμό των απασχολούμενων στην Εταιρεία καθώς και στους όρους της απασχόλησής τους.

Επισημαίνεται ότι η ως άνω γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συνιστά, ούτε δύναται να εκληφθεί ως προτροπή ή αποτροπή των Μετόχων για την αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης, ιδίως καθώς δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η μελλοντική πορεία της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας, η οποία σε κάθε περίπτωση, επηρεάζεται και από εξωγενείς παράγοντες.

Με βάση τις διατάξεις στα άρθρα 15 και 16 του Ν.3461/2006, η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται, υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον προτείνοντα, γνωστοποιείται στους εργαζομένους της Εταιρείας και δημοσιεύεται μαζί με την Έκθεση του Συμβούλου.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και η Έκθεση του Συμβούλου θα είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας (www.maillis.gr) και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.helex.gr/>) από τις 8 Σεπτεμβρίου 2014. Επίσης, αντίτυπα αυτών των εγγράφων θα είναι διαθέσιμα από την ανωτέρω ημερομηνία και καθ' όλη την Περίοδο Αποδοχής στα γραφεία της Εταιρείας (Τάκη Καβαλιεράτου 7, 145 64, Κηφισιά Αττικής, τηλ. 210 – 6285000) και στα γραφεία του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου (οδός Φιλελλήνων 10, 105 57 Αθήνα, τηλ. 210 – 3720000).