

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13 ΠΑΡ. 10 ΕΔ. Β' ΤΟΥ Κ.Ν. 2190/20, ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΥΨΟΥΣ ΕΩΣ 24.466.293 ΕΥΡΩ, ΜΕ ΚΑΤΑΡΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.

Δυνάμει του από 30.3.2015 Πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας «ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία»), προσκαλούνται οι μέτοχοι της Εταιρείας σε Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία θα λάβει χώρα την 20.4.2015 στις 15.00 στα γραφεία της Εταιρείας στο Κορωπί Αττικής, Δημοκρίτου & Λεωφόρος Κορωπίου-Βάρης, όπου και η έδρα της, με θέμα, μεταξύ άλλων, την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου του Ν. 3156/2003 έως του ποσού των 24.466.293 ευρώ, με ιδιωτική τοποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με το νόμο (άρθρο 13 § 10 κ.ν. 2190/1920), το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να αναφέρει προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τους λόγους που επιβάλουν την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων στο μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο του Ν. 3156/2003 και να δικαιολογήσει την προτεινόμενη τιμή ή λόγο μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές. Η παρούσα έκθεση συντάσσεται για τους σκοπούς αυτούς και καθίσταται διαθέσιμη στους Μετόχους της Εταιρείας διά της αναρτήσεώς της στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας (www.nireus.com). Υποβάλλεται δε στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 20.4.2015 ή σε οποιαδήποτε τυχόν άλλη συνεδρίαση αυτής, επαναληπτική ή μετά διακοπή ή αναβολή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει τους Μετόχους της Εταιρείας για τα ακόλουθα ζητήματα:

Ι. Λόγοι κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την έκδοση του προαναφερθέντος μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, ανώτατου ποσού 24.466.293 ευρώ (περαιτέρω το «Δάνειο») και την κάλυψή του αποκλειστικά από τους συμμετέχοντες πιστωτές και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στην έκδοση των ομολογιών του Δανείου για τους ακόλουθους λόγους:

Η Εταιρεία έχει καταρτίσει την από 24/3/2015 Συνοπτική Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης με τις Πιστώτριες Τράπεζες στο πλαίσιο της οποίας προβλέπεται η πρόθεση των Τραπεζών ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΕΘΝΙΚΗΣ, EUROBANK

και ALPHA BANK να καλύψουν την έκδοση του εν λόγω Δανείου στα πλαίσια του ανώτατου ποσού του οποίου περιλαμβάνονται και ποσά που αντιστοιχούν σε κεφαλαιοποίηση τόκων υφιστάμενου δανεισμού. Το εν λόγω δάνειο συνολικού ύψους €24.466.293 θα χρησιμοποιηθεί κατά ποσό μέχρι €15.699.375 για την αναχρηματοδότηση μέρους του Υφιστάμενου Δανεισμού, κατά ποσό μέχρι €11.200.000 για την αναχρηματοδότηση των τόκων Υφιστάμενου Δανεισμού από 30.9.2014 έως την εκταμίευση και κατά ποσό έως €2.566.918 για την καταβολή των τόκων της πρώτης περιόδου εκτοκισμού του εν λόγω δανείου.

Εναλλακτικά, στην χρήση του εν λόγω δανείου ενδέχεται να συμπεριληφθεί και η αναχρηματοδότηση του Δανεισμού της Θυγατρικής, μετά τη συγχώνευσή της με την Εταιρεία δια απορρόφησης της Θυγατρικής όπως έχει προβλεφθεί στην ως άνω Συνοπτική Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης.

Η διαμόρφωση της πρότασης, από το Διοικητικό Συμβούλιο και η επιλογή του εν λόγω μέτρου, ως μέρους μίας συνολικής λύσης χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας και του Ομίλου, αποτελεί προϊόν σοβαρής και αξιόπιστης μελέτης, στάθμισης και αξιολόγησης των δεδομένων και των εναλλακτικών δυνατοτήτων χρηματοδότησης των αναγκών της Εταιρείας.

Δεδομένων των ανωτέρω, η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων αποτελεί μέτρο κατάλληλο, αναγκαίο και μη δυσανάλογο, προκειμένου να επιτευχθούν τα ως άνω οφέλη για την Εταιρεία και δεν επηρεάζει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση των μετόχων, καθώς:

Η διάθεση των ομολογιών με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και την αποκλειστική διάθεσή του στους συμμετέχοντες πιστωτές, είναι επιβεβλημένη στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του δανεισμού της Εταιρείας καθώς πρόκειται για την πλέον ταχεία και ευέλικτη διαδικασία δεδομένου ότι -μεταξύ άλλων- λόγω της ιδιωτικής τοποθέτησης δεν απαιτούνται διαδικασίες ιδιαίτερα χρονοβόρες, σύμφωνα και με τις προθεσμίες που ορίζονται στις οικείες διατάξεις του κ.ν. 2190/20, γεγονός το οποίο θα εμπόδιζε να επιτευχθεί η άμεση υλοποίηση του σχεδίου κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας.

Η διάθεση των μετατρέψιμων ομολογιών αποκλειστικά από τους συμμετέχοντες πιστωτές απλουστεύει και επιταχύνει τη διαδικασία έκδοσης, καθώς παρέχει την απαιτούμενη ευελιξία για ολοκλήρωση της διάθεσής τους σε σύντομο χρονικό διάστημα. Η αξιοποίηση της ευκαιρίας για ταχεία έκδοση και διάθεση των μετατρέψιμων ομολογιών με στόχο της βελτίωσης της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας δεν θα επιτυγχάνετο χωρίς την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης.

II. Δικαιολόγηση του λόγου μετατροπής και της τιμής έκδοσης των νέων μετοχών

Σχετικά με την τιμή ή τον λόγο μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας, που θα προκύψουν συνεπεία της άσκησης του δικαιώματος μετατροπής των μετατρέψιμων ομολογιών, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει προς την Γενική Συνέλευση όπως κάθε μία (1) ομολογία παρέχει δικαίωμα μετατροπής της σε μία (1) κοινή ονομαστική, με δικαίωμα ψήφου, μετοχή της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (0,30 ευρώ) η κάθε μία, και όπως η προτεινόμενη τιμή μετατροπής διαμορφωθεί σε 0,30 ευρώ ανά μετοχή.

Ειδικότερα η ανωτέρω τιμή μετατροπής κρίνεται ως ικανοποιητική, δεδομένου ότι η μετατροπή θα γίνει σε τιμή ίση με αυτήν που θα χρησιμοποιηθεί για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων από τις Πιστώτριες Τράπεζες, η οποία θα είναι σημαντικά προσυζητημένη σε σχέση με τον μέσο όρο της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά το τελευταίο εξάμηνο, €0,105, κατά 186%. Σημειώνεται ότι η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε € 0,099 την 27.3.2015. Η ανωτέρω τιμή μετατροπής καθορίστηκε αφού λήφθηκαν υπόψη και οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας ώστε να αναχρηματοδοτηθεί αποτελεσματικά ο υφιστάμενος δανεισμός της Εταιρείας

Κατ' αυτόν τον τρόπο, προσδοκάται ότι θα επωφεληθούν όλοι οι μέτοχοι από την ως άνω βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, εξαιτίας της αναχρηματοδότησης των υποχρεώσεων της με το προϊόν του εν λόγω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

Επομένως το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι το όφελος της Εταιρείας και των μετόχων της από τη διάθεση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου δικαιολογεί την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων και κατόπιν αυτού προτείνει στην Γενική Συνέλευση της 20 Απριλίου 2015 την αποδοχή της έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τους ανωτέρω όρους.

Κορωπί Αττικής, 30.3.2015

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ