

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

«ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ»

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 11^ο ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που συγκαλείται για τη χρήση 2006, περιέχει αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα θέματα του άρθρου 11^ο του Ν. 3371/2005.

Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 5.732.217,60 Ευρώ και διαιρείται σε 15.492.480 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,37 ευρώ εκάστη.

Τα κύρια δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μετοχή, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας και το Ν. 2190/1920 έχουν ως εξής:

- Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές. Κάθε μετοχή δίδει στον κομιστή της δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Οι μετοχές της ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας επί μίας ή περισσότερων μετοχών, τα δικαιώματα των συγκυρίων θα ασκούνται από κοινό εκπρόσωπο. Εάν δεν ορισθεί κοινός εκπρόσωπος, η άσκηση των παραπάνω δικαιωμάτων αναστέλλεται. Οι συγκύριοι μετοχών είναι αδιαίρετα και σε ολόκληρο υπόχρεοι απέναντι στην Εταιρία για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις μετοχές.
- Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται μέχρι του ποσού της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
- Οποιοσδήποτε καθίσταται μέτοχος αποκτά αυτοδίκαια και ανεπιφύλακτα σύμφωνα με το νόμο την άσκηση των δικαιωμάτων και αναλαμβάνει όλες τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τους ισχύοντες νόμους περί Ανωνύμων Εταιριών, το Καταστατικό, τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Δέκα ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρία τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της, καθώς και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.
- Με αίτηση των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει έκτακτη Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ως χρόνο συνεδρίασεως ημέρα που δεν απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση πρέπει να αναφέρει τα αντικείμενα, τα οποία θα περιληφθούν στην ημερήσια διάταξη.
- Με αίτηση μετόχου ή μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια φορά μόνο τη λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία δεν μπορεί πάντως να απέχει περισσότερο από τριάντα

(30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής.

- Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 25 και 26 § 2 του καταστατικού.
- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί και η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) πλήρεις ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται:
- (α) Να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τα ποσά, τα οποία κατά την τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη παροχή προς τα πρόσωπα αυτά ή κάθε από οποιαδήποτε αιτία υφιστάμενη σύμβαση της Εταιρίας με αυτούς.
- (β) Να παρέχει συγκεκριμένες πληροφορίες που ζητούνται για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή ζητούμενων πληροφοριών για ουσιώδη λόγο, η δε αιτιολογία αναγράφεται στα πρακτικά.
- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου, και εφ' όσον οι μέτοχοι αυτοί δεν εκπροσωπούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παράσχει σ' αυτούς κατά τη Γενική Συνέλευση ή, εάν προτιμά, πριν από αυτή, σε εκπρόσωπό τους, πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των ζητούμενων πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο. Η αιτιολογία αναγράφεται στα πρακτικά.
- Στις περιπτώσεις άρνησης παροχής των πληροφοριών των ανωτέρω δύο παραγράφων, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο της αιτιολογίας άρνησης λύει το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, με απόφασή του που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων.
- Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, η λήψη απόφασης για κάποιο θέμα της ημερησίας διάταξης Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.
- Στις περιπτώσεις των ανωτέρω παραγράφων, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να τηρήσουν κατατεθειμένες, σύμφωνα με το άρθρο 25 του Καταστατικού, τις μετοχές τους που τους παρέχουν τα παραπάνω δικαιώματα από τη χρονολογία της επίδοσης της αίτησής τους μέχρι τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης, στις δε περιπτώσεις της παραγράφου 5 μέχρι την έκδοση της απόφασης του Δικαστηρίου.
- Μέτοχοι της Εταιρίας, που αντιπροσωπεύουν το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρίας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Εταιρίας. Ο έλεγχος διατάσσεται εάν πιθανολογείται ότι με τις καταγγελλόμενες πράξεις παραβιάζοντας οι διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Σε όλες τις περιπτώσεις οι καταγγελλόμενες πράξεις πρέπει να έγιναν σε χρόνο που δεν απέχει περισσότερο από διετία από τη χρονολογία της έγκρισης των ετησίων οικονομικών

καταστάσεων της χρήσης μέσα στην οποία τελέσθηκαν.

- Μέτοχοι της Εταιρίας, που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί, δικαιούνται να ζητήσουν από το κατά την προηγούμενη παράγραφο Δικαστήριο, έλεγχο της Εταιρίας, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όταν η αιτούσα μειοψηφία εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.
- Στις περιπτώσεις των παραγράφων 8 και 9 αυτού του άρθρου, οι αιτούντες μέτοχοι πρέπει να τηρούν κατατεθειμένες τις μετοχές που τους παρέχουν το δικαίωμα για υποβολή αίτησης μέχρι την έκδοση της απόφασης για την αίτησή τους, πάντως όμως όχι λιγότερο από τριάντα ημέρες από την υποβολή της αίτησης.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας γίνεται βάσει των διαδικασιών που ορίζει ο Νόμος και ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενώ δεν υφίστανται βάσει Καταστατικού περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του ΠΔ 51/1992

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 20/3/2007, η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας είναι η ακόλουθη:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
Γ. Καραβασίλης	10.099.174	65,19%
ΜΗΜ HOLDING	1.562.220	10,08%
Επενδυτικό κοινό	3.831.086	24,73%
Σύνολο	15.492.480	100%

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι που να κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ανώτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ και τους οποίους να γνωρίζει η Εταιρία.

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν υφίστανται περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου που απορρέει από τις μετοχές της Εταιρίας.

Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων για περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρία, ούτε προβλέπονται στο Καταστατικό της συμφωνίες μεταξύ μετόχων, που να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών ΔΣ καθώς και τροποποίησης του Καταστατικού εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον ΚΝ 2190/1920

Η Εταιρία για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Δ.Σ. αλλά και για περιπτώσεις τροποποίησης του Καταστατικού ακολουθεί τις διατάξεις του 2190/1920.

Αρμοδιότητα ΔΣ ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή της αγορά ιδίων μετοχών

Κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφαση που θα λαμβάνει με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, μπορεί να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό των αυξήσεων, δεν μπορεί να υπερβεί το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο. Η ως άνω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση, για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση και η ισχύς της αρχίζει μετά τη λήξη της κάθε πενταετίας. Η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920.

Η ως άνω εξουσία δεν έχει παρασχεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο από τη Γενική Συνέλευση.

Κατ' εξαίρεση, αν τα αποθεματικά της Εταιρίας υπερβαίνουν το ένα τέταρτο (1/4) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, για την αύξηση του κεφαλαίου, απαιτείται πάντοτε απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Με τις ίδιες προϋποθέσεις της ανωτέρω παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες.

Ομοίως με τα όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω, η ως άνω εξουσία δεν έχει παρασχεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο από τη Γενική Συνέλευση.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, μπορεί να θεσπιστεί πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρίας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών κατά την έννοια του άρθρου 42^ε παρ. 5 με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσεως αγοράς μετοχών κατά τους όρους της αποφάσεως αυτής, περιλήψη της οποίας υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.

Η ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ έως σήμερα δεν έχει προβεί σε πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρίας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες, μπορούν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές, μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους.

Κατ' εφαρμογή των ανωτέρω διατάξεων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, η από 29/6/2001, Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, ενέκρινε την αγορά ιδίων μετοχών, μέχρι του ποσού των 1.086.600 μετοχών, αντιπροσωπεύοντας 7% του συνόλου των μετοχών της εταιρίας, με ανώτατη τιμή αγοράς τα 3 ευρώ και κατώτατη 1,5 ευρώ. Το χρονικό διάστημα αγοράς των ανωτέρω μετοχών ορίσθηκε σε 12 μήνες από την ημερομηνία λήψεως της αποφάσεως της σχετικής Γενικής Συνέλευσης.

Επίσης η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27/6/2002, ενέκρινε την αγορά μέχρι 465.686 ιδίων μετοχών, που αντιπροσωπεύουν το 3% του συνόλου των μετοχών της εταιρίας, με ανώτατη τιμή αγοράς τα 3,2 ευρώ και κατώτατη το 1,2 ευρώ. Το χρονικό διάστημα μέσα στο οποίο θα γίνονταν οι ως άνω αγορές ορίσθηκε σε δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία λήψεως της αποφάσεως της αντίστοιχης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σε υλοποίηση των αποφάσεων των ανωτέρω Γενικών Συνελεύσεων αποκτήθηκαν α) για το διάστημα από 19/07/2001-30/06/2002 και σε ενεργοποίηση της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της 29/06/2001, συνολικά 230.400 ίδιες μετοχές με μέση τιμή κτήσης 1,98 και ποσοστό 1,48 % επί του μετοχικού κεφαλαίου β) για το διάστημα από 15/07/2002 - 28/02/2003 και σε ενεργοποίηση της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της 27/06/2002, συνολικά 153.870 ίδιες μετοχές με μέση τιμή κτήσης 1,38 ευρώ και ποσοστό 0,99% επί του μετοχικού κεφαλαίου.

Με την από 22 Οκτωβρίου 2004 απόφαση του ΔΣ της Εταιρίας αποφασίστηκε η μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών πώληση 153.870 ιδίων μετοχών της Εταιρίας (που είχαν αγοραστεί σε εκτέλεση της από 27.6.2002 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας) με κατώτατη τιμή πώλησης ανά μετοχή 1,65 ευρώ. Ως χρόνος διάθεσης των εν λόγω μετοχών ορίσθηκε το διάστημα από την 29η Οκτωβρίου έως την 29η Νοεμβρίου 2004.

Κατά την 15/10/2004 πραγματοποιήθηκε η πώληση 200.000 ιδίων μετοχών της Εταιρίας, με μέση τιμή πώλησης 1,66 Euro και κατά την 3/11/ 2004 ολοκληρώθηκε η πώληση 153.870 ιδίων μετοχών της, με μέση τιμή πώλησης 1,69 Euro.

Επίσης σύμφωνα με την από 17.12.2004 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε η ακύρωση των υπόλοιπων 30.400 ιδίων μετοχών που αγοράστηκαν από την Εταιρία βάσει της από 29.6.2001 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, σε συνδυασμό με την από ίδια ημερομηνία απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μειώθηκε κατά το ποσό Ευρώ 11.248,00 με ακύρωση 30.400 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,37 και το σχετικό άρθρο 5 του καταστατικού της Εταιρίας τροποποιήθηκε αντίστοιχα. Η εν λόγω τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας λόγω μείωσης του κεφαλαίου αυτής με ακύρωση μετοχών, εγκρίθηκε και καταχωρήθηκε στο μητρώο Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης με την υπ' αριθμ. Κ2-15644/31.12.2004 απόφαση αυτού καθώς και με την από 18/01/2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. Ως ημερομηνία διαγραφής των ανωτέρω 30.400 κοινών ονομαστικών μετοχών ορίσθηκε η 24/01/2005.

Σημαντικές συμφωνίες της Εταιρίας που ισχύουν, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν ανάλογες συμφωνίες.

Συμφωνίες αποζημίωσης της Εταιρίας με μέλη του ΔΣ ή με το προσωπικό σε περίπτωση παραίτησης / απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο/ τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του ΔΣ ή με το προσωπικό της που να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.