



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 19.357.122 ΕΥΡΩ, ΜΕ ΚΑΤΑΡΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.

Α. ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Σε συνέχεια της από 3/8/2018 δημοσιευθείσας πρόσκλησης των Μετόχων της Εταιρείας στην Τακτική Γενική Συνέλευση που συγκλήθηκε δυνάμει της από 3/8/2018 για τις δέκα (10) Σεπτεμβρίου 2018 ημέρα Δευτέρα και ώρα 15.00 μ.μ., στα γραφεία της έδρας της εταιρείας στο 1ο χλμ Λεωφόρου Κορωπίου Βάρης και Δημοκρίτου, στο Δήμο Κορωπίου Αττικής, και κατόπιν του από 24/8/2018 αιτήματος των μετόχων Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Eurobank Ergasias Α.Ε., Alpha Bank Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ.2 του Κ.Ν.2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, με απόφασή του που ελήφθη κατά την συνεδρίασή του της 27/8/2018, προσέθεσε, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, στην ημερησία διάταξη της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εταιρείας, τα παρακάτω πρόσθετα θέματα και δημοσιεύει αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη της ως άνω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με την προσθήκη των 9 και 10 θεμάτων ως κατωτέρω:

9. Λήψη απόφασης για την ολική πρόωρη εξόφληση του από 9.7.2007 ομολογιακού δανείου, μετατρέψιμου σε κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές, αρχικού ύψους έως 19.995.575,10 ευρώ, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

10. Έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους έως 19.357.122 ευρώ, μετατρέψιμου σε νέες ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3156/2003 και Κ.Ν.2190/1920 ως ισχύουν, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, για την αναχρηματοδότηση μέρους του υφιστάμενου από 9.7.2007 μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου. Κάλυψη των νέων ομολογιών από τα πιστωτικά ιδρύματα Eurobank Ergasias Α.Ε. και Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ως δανειστές. Παροχή εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να οριστικοποιήσει τους ειδικότερους όρους του ομολογιακού δανείου και να προβεί στην σύναψή του.

Καίτοι το εν λόγω θέμα υπό το στοιχείο 10 το οποίο αφορά στην « Έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους έως 19.357.122 ευρώ, μετατρέψιμου σε νέες ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3156/2003 και Κ.Ν.2190/1920 ως ισχύουν, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων» προτείνεται από τις ως άνω μετόχους, και όχι με πρωτοβουλία της διοίκησης της εταιρείας, 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 επιβάλλουν 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 επομένως συντάσσεται για τους σκοπούς αυτούς, ήτοι την όσο το δυνατόν πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων, με βάση το περιεχόμενο της αιτήσεως των μετόχων για την συμπερίληψη του θέματος στην ημερησία διάταξη της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και κατ' αναλογία εφαρμογής των εν λόγω διατάξεων οι οποίες είναι πρωτογενώς εφαρμοστέες, όπως προαναφέρθηκε, όταν η εισήγηση έκδοσης του μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων προτείνεται με πρωτοβουλία και ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, χωρίς ωστόσο αυτό να συντρέχει στην συγκριμένη περίπτωση.

Σημειώνονται επίσης επικουρικά τα ακόλουθα :

1. Σε περίπτωση ασκήσεως του δικαιώματος μετόχου/ων σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ.2 το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να προσθέσει τα προτεινόμενα θέματα και να επαναδημοσιεύσει αναθεωρημένη ημερησία διάταξη της πρόσκλησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει δικαίωμα και υποχρέωση να ελέγξει μόνο τη νομιμότητα της αιτήσεως, δηλαδή εάν έχουν τηρηθεί όλες οι προϋποθέσεις ασκήσεως του δικαιώματος. Εν προκειμένω η νομιμότητα της αιτήσεως έχει ελεγχθεί, ως διαλαμβάνεται στην σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27/8/2018 και η δημοσίευση έλαβε χώρα την ίδια μέρα.
2. Οι μέτοχοι που αιτούνται τα επιπρόσθετα θέματα υποχρεούνται, εφόσον η εταιρεία είναι εισηγμένη, να συνοδεύουν το αίτημά τους με αιτιολόγηση ή σχέδιο απόφασης προς έγκριση, τα οποία δημοσιεύονται μαζί με την αναθεωρημένη ημερησία διάταξη. Η προβλεπόμενη δημοσίευση του σχεδίου αποφάσεων έλαβε χώρα στις 27/8/2018.

Η Έκθεση αυτή καθίσταται διαθέσιμη στους Μετόχους της Εταιρείας διά της αναρτήσεώς της στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας (www.nireus.com) και υποβάλλεται στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 10/9/2018 ή σε οποιαδήποτε τυχόν άλλη συνεδρίαση αυτής, επαναληπτική ή μετά διακοπή ή αναβολή.

Δεδομένων των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει τους Μετόχους της Εταιρείας για τα ακόλουθα ζητήματα:





Ι. Λόγοι κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων

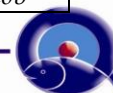
Όπως προαναφέρθηκε, η Εταιρεία έχει λάβει το από 24/8/2018 αίτημα των μετόχων Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Eurobank Ergasias Α.Ε., Alpha Bank Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε., το περιελάμβανε το θέμα υπό το στοιχείο 10 (στην αναθεωρημένη ημερησία διάταξης της Τακτικής Γ.Σ. της 10/9/2018) .

Επί του θέματος αυτού, οι αιτούσες-μέτοχοι απέστειλαν ως όφειλαν και το σχετικό σχέδιο απόφασης το οποίο αναφέρει τα ακόλουθα:

“Προτείνεται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων η έκδοση νέου ομολογιακού δανείου ύψους έως 19.357.122 ευρώ, μετατρέψιμου σε νέες μετοχές της Εταιρείας και μη διαπραγματεύσιμου σε οργανωμένη αγορά, προκειμένου να αναχρηματοδοτηθεί μέρος του υφιστάμενου ΜΟΔ εκδόσεως 2007. Το νέο ΜΟΔ θα εκδοθεί με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων δεδομένου ότι θα καλυφθεί από τις τράπεζες Πειραιώς και Eurobank Ergasias ως δανειστές. Θα έχει δε, τους ακόλουθους βασικούς όρους (παρόμοιους με το ΜΟΔ εκδόσεως 2007):

[ορισμένοι από τους όρους που κρίνονται πλέον βασικοί ακολουθούν και εκκρεμεί η οριστικοποίησή τους]

Εκδότης	ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. (η «Εταιρεία»)
Διοργανωτής/ Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων & Πληρεξούσιος Καταβολών	Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.
Ποσό Εκδόσεως	Το ποσό ανέρχεται σε έως €19.357.122 (το «Δάνειο»)
Είδος Ομολογιών	Ονομαστικές μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας. Οι Ομολογίες δεν θα είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α.
Ονομαστική Αξία Ομολογίας	Ένα Ευρώ (€ 1) ανά Ομολογία.
Μετοχές	Εισηγμένες στο Χ.Α., κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη.
Σκοπός	Σειρά Α: Μερική αναχρηματοδότηση του από 9/7/2007 υφιστάμενου Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, όπως ισχύει με τις εντωμεταξύ τροποποιήσεις του, (το «Υφιστάμενο ΜΟΔ») έως συνολικού ποσού €[18.243.555]. Σειρά Β: Κάλυψη των τόκων του Δανείου (στο ποσό που





ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.

	<i>θα ανέρχονται μετά την νόμιμη παρακράτηση φόρου επί εισοδήματος τόκων(85%)) έως συνολικού ποσού €[1.113.567].</i>
Ημερομηνία Λήξεως	<i>7 έτη από την ημερομηνία έκδοσης του Δανείου, ήτοι την 21/10/2025.</i>
Τρόπος Κάλυψης Δανείου/ Κατάργηση Δικαιώματος Προτίμησης Παλαιών Μετόχων	<i>Το Δάνειο εκδίδεται με ολική κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων του Εκδότη υπέρ των ομολογιούχων και θα καλυφθεί με ιδιωτική τοποθέτηση από πιστωτικά ιδρύματα με έδρα την Ελλάδα ή υποκαταστήματα στην Ελλάδα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων και συγκεκριμένα από την Τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ και την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (οι «Ομολογιούχοι»)</i>
Αποπληρωμή	<i>Το σύνολο του Δανείου θα αποπληρωθεί κατά την Ημερομηνία Λήξεως.</i>
Επιτόκιο Δανεισμού	<i>Σταθερό ίσο με 1,00% ετησίως.</i>
Περίοδος Εκτοκισμού	<i>Ετήσια, εκτός αν άλλως συμφωνηθεί μεταξύ Εκδότη και Ομολογιούχων.</i>

Το νέο ΜΟΔ, η έκδοση του οποίου προτείνεται προκειμένου να διευκολυνθεί η πρόωγη εξόφληση του ΜΟΔ εκδόσεως 2007, θα αναχρηματοδοτηθεί πλήρως όταν ολοκληρωθεί, σύμφωνα με την από 20.06.2018 σχετική σύμβαση, η μεταβίβαση των μετοχών που κατέχουν οι πωλήτριες τράπεζες στην Εταιρεία. Περαιτέρω, σημειώνεται ότι οι ομολογιούχοι δεν σκοπεύουν να εξασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής των ομολογίων σε νέες μετοχές μέχρι την ολοκλήρωση της ως άνω συναλλαγής πώλησης των μετοχών, για τη δε έκδοση του προτεινόμενου «ενδιάμεσου» ΜΟΔ δεν υφίσταται αντίρρηση ή ένσταση εκ των ομολογιούχων του ΜΟΔ εκδόσεως 2015.

Εν όψει των ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη ότι η έκδοση του νέου ΜΟΔ διευκολύνει ταμειακά την Εταιρεία καθώς θα χρησιμοποιηθεί για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου ΜΟΔ 2007, προτείνεται στη Γενική Συνέλευση η έγκριση του νέου ΜΟΔ ύψους έως €19.357.122 με τους όρους που αναφέρονται ανωτέρω. “

Σε συνέχεια των παραπάνω και προς το σκοπό της πληρότητας της ενημέρωσης των μετόχων εν όψει της συζήτησης των θεμάτων υπό τα στοιχεία 9 & 10 της





αναθεωρημένης ημερησίας διάταξης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 10/9/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ενημερώνει για τα ακόλουθα :

Την 29^η Αυγούστου 2018 έλαβε δύο (2) επιστολές από την Τράπεζα Πειραιώς δυνάμει των οποίων :

α) Υπό την ιδιότητά της ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων του από 18/09/2015 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού μέχρι 58.232.509 ευρώ ενημερώνει την εταιρεία ότι η Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων του εν λόγω Δανείου, προκειμένου να διευκολύνει την ρευστότητα του Εκδότη προς το σκοπό της προτεινόμενης προπληρωμής του υφιστάμενου ΜΟΔ εκδόσεως του 2007(όπως αυτή περιγράφεται στο υπό στοιχείο 9 της αναθεωρημένης ημερησίας διάταξης ως ανωτέρω) , αποφάσισε να μεταθέσει την επικείμενη δόση του έτους 2018 συνολικού ύψους 7.260.000, η οποία ήταν πληρωτέα την 16/10/2018, για την 28/06/2019 και επιπλέον να συνααινέσει στην έκδοση του νέου ομολογιακού δανείου μετατρέψιμου σε μετοχές (όπως αυτό περιγράφεται στο υπό στοιχείο 10 θέμα της αναθεωρημένης ημερησίας διάταξης).

β) Υπό την ιδιότητά της ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων του από 18/09/2015 Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου ποσού μέχρι 29.466.293 ευρώ ενημερώνει την εταιρεία ότι το σύνολο των Ομολογιούχων του εν λόγω δανείου συμφωνεί στην μη προπληρωμή συμμετρως (Pro rata) των μη ληξιπρόθεσμων ανεξόφλητων Ομολογιών, ήτοι στην εφαρμογή του όρου 3.2.(ε) του Υφιστάμενου ΜΟΔ ως ισχύει.

Δεδομένων των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κρίνει σκόπιμο να τοποθετηθεί περί του ότι με βάση τις ανωτέρω δηλώσεις καθίσταται εφικτή η υλοποίηση των προτεινομένων θεμάτων υπό τα στοιχεία 9&10 της αναθεωρημένης ημερησίας διάταξης εφόσον αυτά εγκριθούν σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της 10/9/2018.

Περαιτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας θεωρεί ότι η διαμόρφωση θετικής εισήγησης ως προς την έγκριση των ως άνω δύο θεμάτων (9&10) ευθυγραμμίζεται με το γενικότερο εταιρικό συμφέρον καθ'ότι οι προτάσεις αυτές εντάσσονται ως προϋποθέσεις στην συνολική συμφωνία πώλησης της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας και στην συνολική λύση για την ολοκλήρωση της διαδικασίας εισόδου νέου επενδυτή στην Εταιρεία η οποία θα δώσει νέα ώθηση στην ανάπτυξή της.

Στο πλαίσιο αυτό, η πρόταση για κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων όσον αφορά στην έκδοση του νέου ΜΟΔ , 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, έχει





συμφωνηθεί εγγράφως στα πλαίσια της διαδικασίας πώλησης του πλειοψηφικού πακέτου των μετοχών της Εταιρείας και την ολοκλήρωση της εισόδου στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στρατηγικών επενδύτων όπως δηλώνεται από τις μετόχους-πωλήτριες Τράπεζες .

Η κάλυψη των νέων μετατρέψιμων ομολογιών αποκλειστικά από τους συμμετέχουσες Πιστώτριες , ήτοι με ιδιωτική τοποθέτηση, 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 την εκπλήρωση μέρους των όρων για την πώληση της πλειοψηφίας των μετοχών της Εταιρείας δεν θα επιτυγχάνετο χωρίς την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης.

Εξάλλου προφανώς έχει πιθανολογηθεί από τις αιτούσες μετόχους ότι οι υφιστάμενοι μέτοχοι , λόγω και της τρέχουσας συνεχιζόμενης οικονομικής αρνητικής συγκυρίας θα ήταν απρόθυμοι στην περαιτέρω χρηματοδότηση της εταιρείας μέσω της συμμετοχής τους σε κάλυψη μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου το οποίο δεν θα εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη κεφαλαιαγορά.

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

Ως προελέχθη, οι προτεινόμενοι όροι της έκδοσης του νέου μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου προέρχονται από τις αιτούσες-μετόχους και επομένως το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, όπως επικουρικός διατυπώνει την άποψή του περί αυτών. Σχετικά με την τιμή και τον λόγο μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας, που θα προκόψουν συνεπεία της άσκησης του δικαιώματος μετατροπής των μετατρέψιμων ομολογιών, το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμο να αναφέρει ότι τοποθετείται θετικά ως προς την παρακάτω πρόταση των μετόχων δεδομένου ότι διατηρούνται οι ίδιοι όροι με το υφιστάμενο ΜΟΔ εκδόσεως της εταιρείας από 2007 το οποίο και αναχρηματοδοτείται εν μέρει.

Συγκεκριμένα προτείνεται 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 0,31 ευρώ ανά μετοχή.

Ειδικότερα η ανωτέρω τιμή μετατροπής κρίνεται ως ικανοποιητική, δεδομένου ότι η μετατροπή θα γίνει σε τιμή ίση με αυτήν που έχει χρησιμοποιηθεί για την τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων από τις Πιστώτριες Τράπεζες, η οποία είναι σημαντικά προσαυξημένη σε σχέση με τον μέσο όρο της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά το τελευταίο εξάμηνο, € 0,22, κατά 41%. Σημειώνεται ότι η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε € 0,1906 την 29/08/2018 .





Κατ' αυτόν τον τρόπο, προσδοκείται ότι θα επωφεληθούν όλοι οι μέτοχοι από την ως άνω έκδοση του νέου ΜΟΔ εξαιτίας της αναχρηματοδότησης μέρους των υποχρεώσεων της με το προϊόν του εν λόγω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με τους ίδιους όρους ενώ ταυτόχρονα εξυπηρετείται το ευρύτερο εταιρικό συμφέρον δια της εκπλήρωσης προϋποθέσεων στο πλαίσιο της διαδικασίας εισόδου νέων στρατηγικών επενδυτών στην Εταιρεία.

Επομένως το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι το αναμενόμενο όφελος της Εταιρείας και των μετόχων της από τη κάλυψη του προτεινόμενου από τις μετόχους μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου με ιδιωτική τοποθέτηση συνδέεται με την επιτυχή ολοκλήρωση της πώλησης της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας σε στρατηγικούς επενδυτές και συνάδει με την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων. Κατόπιν αυτού γνωμοδοτεί θετικά προς την Γενική Συνέλευση της 10/9/2018 για την αποδοχή του από 24/8/2018 αιτήματος/πρότασης των μετόχων Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Eurobank Ergasias Α.Ε., Alpha Bank Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας Α.Ε., για την έκδοση του εν λόγω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τους ανωτέρω όρους.

Κορωπί Αττικής, 30/08/2018

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

