

**«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της εταιρείας «ΝΤΟΠΛΕΡ ΑΝΩΝΥΜΟΣ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

(Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27 παρ. 1 του Νόμου 4548/2018)

Επί της προτεινόμενης κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ των μετόχων της 31.5.2024, σύμφωνα με την από 09.05.2024 Πρόσκληση της εταιρείας με την επωνυμία **«ΝΤΟΠΛΕΡ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** (εφεξής η «**Εταιρεία**»).

A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα έκθεση έχει συνταχθεί στο πλαίσιο της υποχρέωσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, όπως εκθέσει και αναλύσει γραπτώς τους λόγους που επιβάλλουν την προτεινόμενη κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, στο πλαίσιο της έκδοσης (α) τίτλων που παρέχουν στους δικαιούχους το διαπλαστικό δικαίωμα απόκτησης μετοχών που εκδίδονται από την Εταιρεία και (β) ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές της Εταιρείας, σύμφωνα με τα την παράγραφο 1 του άρθρου 27 ν. 4548/2018 θέματα της ημερήσιας διάταξης της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της για την 31.05.2024, όπως αυτά περιέχονται στην από 09.05.2024 Πρόσκληση της Εταιρείας, σε συμμόρφωση με την κείμενη νομοθεσία ιδίως του άρθρου 27 παρ. 1 του Ν. 4548/2018.

Ειδικώς, όσον αφορά το προτεινόμενο μέτρο του αποκλεισμού του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Εταιρείας στο πλαίσιο της (α) έκδοσης τίτλων κτήσης κοινών μετοχών (warrants) και (β) έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, σύμφωνα με την ημερήσια διάταξη της από 09.05.2024 Πρόσκλησης της Εταιρείας σε Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει με την παρούσα έκθεση το σύνολο των αναγκαίων πληροφοριών για την πλήρη κατανόηση από τους κ.κ. μετόχους, της δυνητικής επίπτωσης των σχετικών εκδόσεων τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών και μετατρέψιμων ομολογιών στη μετοχική τους θέση, καθώς και των λόγων που επιβάλλουν τον αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης που θα είχαν σε σχέση με τη συμμετοχή τους στις παραπάνω εκδόσεις.

Η προτεινόμενη έκδοση τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (warrants) και του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου γίνεται στο πλαίσιο ρητής συμβατικής υποχρέωσης που ανέλαβαν οι μέτοχοι της Εταιρείας κ. Σταύρος Σταυρόπουλος και κ. Ανθούλα Σταυροπούλου

(οι «Μέτοχοι»), έναντι του επενδυτικού Οργανισμού “SMERemediumCap”, ο οποίος αποτελεί ταμείο εναλλακτικών επενδύσεων (fond d'investissement alternatif réservé) με τη μορφή εταιρείας επενδύσεων με μεταβλητό κεφάλαιο (société d'investissement à capital variable), και έχει συσταθεί ως κεφαλαιουχική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (société en commandite par actions) σύμφωνα με το δίκαιο του Λουξεμβούργου και έχει την έδρα της στη διεύθυνση 534, rue Neudorf, L-2220 Λουξεμβούργο (ο «Επενδυτής»), προς το σκοπό ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και της χρηματοδότησης των εργασιών της, σύμφωνα με τις οικείες προβλέψεις της σχετικής σύμβασης επένδυσης, η οποία γνωστοποιήθηκε στο επενδυτικό κοινό με την από 25^η Απριλίου, 2024 ανακοίνωση της. Η παραπάνω συμβατική υποχρέωση γνωστοποιήθηκε στη διοίκηση της Εταιρείας και αξιολογήθηκε από αυτήν θετικά για όλους τους λόγους που εκτίθενται στην παρούσα, εξ ου και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, δυνάμει της από 09.05.2024 απόφασής του, συγκάλυψε την επικείμενη Γενική Συνέλευση της 31.05.2024, προκειμένου αυτή να αποφασίσει, μεταξύ άλλων, επί της έκδοσης των warrants και του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, με παράλληλη κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στις εν λόγω εκδόσεις σύμφωνα με τη σχετική πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, και εκπόνθησε την παρούσα έκθεση.

1. Η ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΔΙΑΤΑΞΗ ΤΗΣ ΣΧΕΤΙΚΗΣ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗΣ

Για το σκοπό της διευκόλυνσης εκτίμησης της παρούσης έκθεσης, παρέχεται αυτούσιο το σχετικό απόσπασμα με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης της από 09.05.2024 Πρόσκλησης της επικείμενης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, το οποίο έχει ως εξής:

«8. Έκδοση και κάλυψη μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού τεσσάρων εκατομμυρίων Ευρώ (€4.000.000), σύμφωνα με τον Ν. 4548/2018, με ιδιωτική τοποθέτηση και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων.

9. Έκδοση τίτλων κτήσης μετοχών (warrants), σύμφωνα με τον Ν. 4548/2018, και διάθεσή τους με ιδιωτική τοποθέτηση, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων.».

2. ΣΚΟΠΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΚΤΗΣΗΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Κατά το οικονομικό έτος 2023, η Εταιρεία αναγκάστηκε να λειτουργήσει σε καθεστώς έντονης χρηματοοικονομικής πίεσης. Τα σταθερά υψηλά επιτόκια δανεισμού, οι σωρευμένες υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές και πιστωτές οι οποίες είχαν διογκωθεί και η

εξάντληση όλων των διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης, είχαν δημιουργήσει ένα ασφυκτικό χρηματοοικονομικό περιβάλλον για την Εταιρεία.

Οι Μέτοχοι ήρθαν σε συμφωνία με τον Επενδυτή προκειμένου να εξασφαλίσουν τη χρηματοδότηση της Εταιρείας, με σκοπό όπως (α) ενισχυθούν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας μέσω της έκδοσης τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (warrants), και (β) εξασφαλίσουν, μέσω της συνολικής χρηματοδότης του Επενδυτή την ανάπτυξη των καταστατικών της δραστηριοτήτων.

Η χρηματοδότηση της Εταιρείας από τον Επενδυτή θα οδηγήσει άνευ ετέρου σε ενίσχυση της κεφαλαιακής της επάρκειας λόγω της εισροής σημαντικών κεφαλαίων με πολύ χαμηλότερο κόστος για την Εταιρεία έναντι του τραπεζικού δανεισμού και περαιτέρω αναμένει θετική επίπτωση στον κύκλο εργασιών της και κατ' επέκταση στην αξιολόγηση της αξίας των μετοχών της από το ευρύ επενδυτικό κοινό ως απόρροια της προστιθέμενης αξίας που θα επιφέρει η απρόσκοπτη εκτέλεση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας λόγω επαρκούς ρευστότητας.

Περαιτέρω, η συμμετοχή του Επενδυτή αναμένεται να οδηγήσει στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας με αποτέλεσμα να καταστεί εφικτή η αναδιάρθρωση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της. Η Εταιρεία επίσης θα επωφεληθεί από τις συνέργειες και τις συνεργασίες που μπορεί να της εξασφαλίσει ο Επενδυτής.

3. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΠΗΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

Αναφορικά με την είσοδο του Επενδυτή στην Εταιρεία, όπως ενημερώθηκε η Εταιρεία από τους Μετόχους, ο Επενδυτής θα καταστεί μέτοχος μειοψηφίας αποκτώντας μέρος των μετοχών του βασικού μετόχου κ. Σταύρου Σταυρόπουλου και συγχρόνως έχει αναλάβει την υποχρέωση με την ολοκλήρωση της συναλλαγής να χρηματοδοτήσει της Εταιρεία, μέσω της έκδοσης τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (warrants) και του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, συνολικού ποσού Ευρώ πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων πενήντα χιλιάδων (€5.350.000,00). Η χρηματοδότηση αυτή κρίνεται στην παρούσα συγκυρία ως απολύτως επιτακτική για την απόκτηση επαρκούς ρευστότητας, ώστε η Εταιρεία να επιτύχει ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων, αποκατάσταση των εμπορικών σχέσεων με του πελάτες και τους προμηθευτές της και να αναπτύξει περαιτέρω την εμπορική της δραστηριότητα.

Ως εναλλακτική λύση της κατά τα ανωτέρω χρηματοδότησης της Εταιρείας από τον Επενδυτή, εξετάσθηκαν και αξιολογήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο οι εξής επιλογές: α) τραπεζικός δανεισμός, και β) αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Αμφότερες, κρίθηκαν ως μη πρόσφορες με βάση τις τρέχουσες συνθήκες, για τους παρακάτω λόγους:

(α) Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρείας την 31/12/2023, σύμφωνα και με τις οικονομικές της καταστάσεις, ανέρχεται σε €10.655.633,31, και ως εκ τούτου η προσφυγή εκ νέου στη λύση του τραπεζικού δανεισμού, έχοντας ήδη καταβληθεί σχετική προσπάθεια στο άμεσο παρελθόν χωρίς αποτέλεσμα, δεν θα ήταν πρόσφορη και ακόμα και εάν ήταν εφικτή δεν θα μπορούσε να κριθεί συμφέρουσα συνεπεία του υψηλού κόστους του τραπεζικού δανεισμού.

β) Λαμβάνοντας υπόψιν και τις προθέσεις των μετόχων της Εταιρείας που κατέχουν ποσοστό μετοχών άνω του 5% του καταβεβλημένου κεφαλαίου αυτής για με συμμετοχή σε μία αύξηση κεφαλαίου, δεν θα ήταν εφικτή η άντληση των σημαντικών κεφαλαίων που προτίθεται να καταβάλλει ο Επενδυτής στην Εταιρεία κατά τα ανωτέρω, και τα οποία είναι απαραίτητα προκειμένου η Εταιρεία να ενισχύσει τη θέση της στην αγορά και να είναι σε θέση να αναπτύξει τις εργασίες της. Κάθε δε απόπειρα αύξησης του κεφαλαίου της Εταιρείας εφόσον δεν ολοκληρωνόταν με επιτυχία θα έπληττε περαιτέρω την χρηματοπιστωτική εικόνα της Εταιρείας.

Σε κάθε περίπτωση, προκειμένου να αντληθούν και επιπρόσθετα κεφάλαια προς την επίτευξη του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας, θα προταθεί προς τη Γενική Συνέλευση και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με δημόσια προσφορά, μέχρι του ποσού των Ευρώ τετρακοσίων ενενήντα πέντε χιλιάδων (€495.000,00).

Σημειώνεται ότι η προτεινόμενη τιμή διάθεσης τόσο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια προσφορά όσο και της έκδοση των τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (warrants) καθορίστηκε, ως αναγκαία προϋπόθεση της συναλλαγής με τον Επενδυτή, στο ποσό των €0,35 ανά νέα μετοχή/τίτλο δικαιώματος κτήσης κοινών μετοχών (warrant).

4. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

A. Τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (warrants)

Οι κύριοι όροι της έκδοσης τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών είναι οι ακόλουθοι:

- Έκδοση δύο σειρών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (warrants), της Σειράς Α που θα περιλαμβάνει 696.000 τίτλους δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών

(warrants) και της Σειράς Β που θα περιλαμβάνει 3.857.143 τίτλους δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών (warrants), που θα εκδοθούν από την Εταιρεία σύμφωνα με τα άρθρα 56-58 του ν. 4548/2018 με δυνατότητα μερικής εγγραφής σύμφωνα με το άρθρο 28 παράγραφος 1 του Ν. 4548/2018 και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων σύμφωνα με το άρθρο 27 του Ν. 4548/2018 υπέρ του Επενδυτή (οι «**Τίτλοι Κτήσης Μετοχών**»).

- Το αντάλλαγμα για τη απόκτηση των Τίτλων Κτήσης Μετοχών που θα καταβληθεί από τον Επενδυτή θα ανέρχεται σε €0,35 ανά Τίτλο Κτήσης Μετοχών και μέχρι την άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης που παρέχει στον κάτοχό του ο κάθε Τίτλος Κτήσης Μετοχών (το «**Δικαίωμα Προαίρεσης**»), η Εταιρεία θα σχηματίσει ισόποσό με το ανωτέρω αντάλλαγμα αποθεματικό, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 58 του Ν. 4548/2018.
- Κάθε Τίτλος Κτήσης Μετοχών θα παρέχει στον κάτοχό του Δικαίωμα Προαίρεσης για την απόκτηση μίας μετοχής της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,04 σε τιμή ίση με τη διαφορά (εφόσον είναι θετική) μεταξύ της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρείας, όπως αυτή θα αναπροσαρμοστεί (λόγω εταιρικών ενεργειών) και θα διαμορφωθεί κατά τη στιγμή της άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης.
- Ο κάτοχος των Τίτλων Κτήσης Μετοχών της Σειράς Α θα δύναται να ασκήσει τα Δικαιώματα Προαίρεσης, εν όλω ή εν μέρει, από την ημερομηνία έκδοσής τους έως την 28.02.2030 και ο κάτοχος των Τίτλων Κτήσης Μετοχών της Σειράς Β θα έχει το δικαίωμα να ασκήσει τα Δικαιώματα Προαίρεσης, εν όλω ή εν μέρει, από την 17.04.2029 έως την 28.02.2030.
- Οι Τίτλοι Κτήσης Μετοχών δεν θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Ε.ΝΑ ή σε οργανωμένη αγορά.

Β. Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Οι κύριοι όροι του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	«ΝΤΟΠΛΕΡ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
Είδος	Εμπραγμάτως εξασφαλισμένο Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο (ΜΟΔ) σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.
Ποσό	Τέσσερα εκατομμύρια (€4.000.000) Ευρώ
Σκοπός	Η χρηματοδότηση του κεφαλαίου επενδύσεων και του καθαρού κεφαλαίου κίνησης, η χρηματοδότηση της λειτουργικής αναβάθμισης και της επέκτασης των δικτύων διανομής του Εκδότη και των συνεργιών, καθώς και των επενδύσεων που θα

	υλοποιούνται σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο που θα εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη.
Ομολογιούχος	SMERemediumCap
Επιτόκιο	Σταθερό ετήσιο επιτόκιο 5%, εκφρασμένο σε ποσοστό κατ' έτος από ημέρα σε ημέρα, για τις πραγματικά διανυθείσες ημέρες μέχρι τη Λήξη του δανείου
Περίοδος εκτοκισμού	Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αρχίζει από την ημερομηνία έκδοσης και λήγει την ημερομηνία πληρωμής. Ο τόκος δύναται να είναι πληρωτέος σε μετοχές της Εταιρείας.
Ομολογίες	Ονομαστικές, μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες δεν θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Ε.ΝΑ ή σε οργανωμένη αγορά
Ονομαστική Αξία Ομολογίας	€1,00 (ένα ευρώ)
Ημερομηνία Λήξης	σημαίνει την 28.02.2030, ημερομηνία κατά την οποία ο Εκδότης υποχρεούται να έχει αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες ποσών
Εξασφάλιση	Ενέχυρο β' τάξης επί μετοχών του βασικού μετόχου του Εκδότη κ. Σταύρου Σταυρόπουλου
Δικαίωμα Προεξόφλησης	Ο Εκδότης δεν έχει τη δυνατότητα προεξόφλησης του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του Δανείου.
Υποχρεωτική Προπληρωμή	Σε περίπτωση που ο Εκδότης παραβαίνει τις αρνητικές υποχρεώσεις, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο πρόγραμμα του Δανείου, οι Ομολογιούχοι, έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν από τον Εκδότη την πρόωρη αποπληρωμή (προεξόφληση) του συνόλου των Ομολογιών του Δανείου μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους επ' αυτών και κάθε άλλο ποσό του χρέους που τότε θα οφείλει προς τους Ομολογιούχους, προσαυξημένο κατά ποσό ίσο με το 50% της ονομαστικής αξίας κάθε ανεξόφλητης Ομολογίας και ο Εκδότης θα είναι υποχρεωμένος να προβεί στην Υποχρεωτική Προπληρωμή την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της προθεσμίας που τίθεται στην ειδοποίηση Υποχρεωτικής Προπληρωμής, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη των τριών (3) ημερολογιακών μηνών.
Όροι Μετατροπής	Ο Ομολογιούχος Δανειστής δύναται να ασκήσει Δικαίωμα Μετατροπής εντός της Περιόδου Μετατροπής, εφόσον πληρείται μία εκ των παρακάτω προϋποθέσεων : α. ο λόγος Δανεισμού (Debt) προς EBITDA του οικονομικού έτους 2029 είναι υψηλότερος του 0,5, είτε β. Ο μέσος όρος EBITDA του Εκδότη των οικονομικών ετών 2028 και 2029 υπολείπεται των 8.000.000 Ευρώ.
Περίοδος Μετατροπής	Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται από τον Ομολογιούχο Δανειστή (15) ημέρες πριν την Ημερομηνία Λήξης για το σύνολο των Ομολογιών

	που έχουν εκδοθεί κατά την Ημερομηνία Μετατροπής.
Τιμή Μετατροπής	Σημαίνει την τιμή με την οποία θα υπολογίζονται οι Μετοχές από τη Μετατροπή που θα λαμβάνει ο Ομολογιούχος για κάθε μία μετατρεπόμενη Ομολογία η οποία τιμή θα υπολογίζεται με βάση την Αξία Μετοχής που προκύπτει από την Αξία Επιχείρησης Εκδότη Μείον Καθαρός Δανεισμός (όπως υπολογίζονται κατά το χρόνο της άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής) δια του συνόλου των εκδοθεισών μετοχών του Εκδότη κατά την ημερομηνία αυτή. Η δε Αξία Επιχείρησης του Εκδότη σημαίνει το ποσό που προκύπτει από το EBITDA πολλαπλασιαζόμενο επί 4,30. Για τον υπολογισμό της Αξίας Επιχείρησης Εκδότη θα ληφθεί υπόψη ο μέσος όρος του EBITDA βάσει των δύο οικονομικών ετών που προηγούνται της Ημερομηνίας Μετατροπής.
Αποτελέσματα Μετατροπής/Μετοχές από Μετατροπή	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία της μετατροπής. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης των μετοχών θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Η Εταιρεία θα εκδώσει νέες κοινές ονομαστικές μετοχές στο όνομα του Ομολογιούχου (Μετοχές από Μετατροπή). Οι Μετοχές από Μετατροπή, όταν εκδοθούν θα έχουν πλήρη δικαιώματα, θα είναι πλήρως αποπληρωμένες, ελεύθερες βαρών και θα παρέχουν τα ίδια δικαιώματα με τις τότε υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας. Οι Μετοχές από Μετατροπή θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

5. Ο ΑΠΟΚΛΕΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Με δεδομένο το σημαντικό όφελος της Εταιρείας από τη διασφάλιση της αναγκαίας για τις δραστηριότητές της χρηματοδότησης, δεν καταλείπουν περιθώρια διερεύνησης εναλλακτικών και δη ηπιότερων επιλογών για τους υφιστάμενους μετόχους πλην του αποκλεισμού του δικαιώματός τους, συνέπεια ωστόσο που αντισταθμίζεται καταλυτικά από τη μεσοπρόθεσμη αύξηση της αξίας των μετοχών τους κατά τη γενικότερη λειτουργία της σύμβασης επένδυσης που έχει υπογραφεί μεταξύ του Επενδυτή και των Μετόχων και την υλοποίηση των επενδυτικών προγραμμάτων της Εταιρείας. Με βάση δε τα ως άνω δεδομένα, τόσο η Τίτλων Κτήσης Μετοχών όσο και του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, τα οποία θα καλυφθούν από τον Επενδυτή, εκτιμώνται ότι είναι απολύτως πρόσφορα να εξυπηρετήσουν τον εταιρικό σκοπό, δηλαδή την υλοποίηση των επενδυτικών προγραμμάτων της εταιρείας μέσω της εξασφάλισης των αναγκαίων κεφαλαίων χρηματοδότησης, τα οποία δεν θα μπορούσαν άλλως να ανευρεθούν με όρους εύλογους και ευνοϊκούς για την Εταιρεία.

6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο μετά τη δέουσα στάθμιση και αξιολόγηση των παραμέτρων και οικονομικών δεδομένων που συντρέχουν στην προκείμενη περίπτωση, κρίνει ότι η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων τόσο στο πλαίσιο της έκδοσης Τίτλων Κτήσης Μετοχών όσο και του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου εξυπηρετεί το εταιρικό συμφέρον, δεν αποτελεί δυσανάλογο μέτρο σε σχέση με την επίτευξη του σκοπού της άμεσης χρηματοδότησης Εταιρείας και είναι εύλογη και αναγκαία για την επίτευξη των ανωτέρω εκτεθέντων σκοπών.

Περαιτέρω όσον αφορά στην τιμή απόκτησης νέων μετοχών από τον Επενδυτή μέσω της άσκησης του Δικαιώματος Προαίρεσης των Τίτλων Κτήσης Μετοχών:

(α) Οι τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης μετοχών αποτελούν διεθνώς κίνητρο χρηματοδότησης επιχειρήσεων, με δεδομένο ότι δίδεται μέσω αυτών στον επενδυτή η ευκαιρία να αποκτήσει, με ευνοϊκούς όρους κάποιον επιπρόσθετο αριθμό μετοχών σε μελλοντικό χρόνο. Σημειώνεται ότι, δεν υπάρχει συγκριτικό δείγμα όρων από ανάλογες συμφωνίες στην ευρύτερη ελληνική αγορά (στην οποία σπανίως απαντάται η έκδοση τίτλων υπέρ επενδυτή για τον σκοπό της χρηματοδότησης), προκειμένου να αξιολογηθούν πλήρως οι όροι της έκδοσης Τίτλων Κτήσης Μετοχών.

(β) Σύμφωνα με τους όρους της συναλλαγής που έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία από τους Μετόχους, ο Επενδυτής αποδέχθηκε να προκαταβάλλει την τιμή απόκτησης των μετοχών που θα εκδοθούν με την άσκηση του Δικαιώματος Προαίρεσης (με την επιφύλαξη τυχόν αναπροσαρμογής λόγω εταιρικών ενεργειών), μέσω του ανταλλάγματος (€0,35 Ευρώ), το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα την άμεση βελτίωση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας. Θεωρούμε ότι οι συμφωνηθέντες όροι, κινούνται αντικειμενικά εντός εύλογων ορίων, συμβατών με τα διεθνή πρότυπα, τόσο ως προς το τίμημα που συμφωνήθηκε (και τούτο με βάση την ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρείας), όσο και του χρονικού διαστήματος εντός του οποίου μπορεί ο Επενδυτής να ασκήσει το Δικαίωμα Προαίρεσης κατά τα αναφερόμενα παραπάνω.

Όσον αφορά στην Τιμή Μετατροπής των Ομολογιών του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, όπως αναφέρεται κα παραπάνω η Τιμή Μετατροπής υπολογίζεται με βάση την Αξία Μετοχής που προκύπτει από την Αξία Επιχείρησης Εκδότη Μείον Καθαρός Δανεισμός (όπως υπολογίζονται κατά το χρόνο της άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής) δια του συνόλου των εκδοθεισών μετοχών του Εκδότη κατά την ημερομηνία αυτή.

Λαμβανομένων υπόψιν των ανωτέρω, καθίσταται πρόδηλο ότι ο περιορισμός του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, προκειμένου να είναι εφικτή η χρηματοδότηση από τον Επενδυτή, θα επιτρέψει την εμπορική και οικονομική ανάκαμψη της Εταιρείας και τη διατήρηση των θέσεων εργασίας του προσωπικού της. Η Εταιρεία θα συνεχίσει την εμπορική της δραστηριότητα με σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης στο άμεσο μέλλον. Επομένως, ο περιορισμός του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, όπως αναλύεται ανωτέρω, είναι κατάλληλο και αναγκαίο μέτρο για την προώθηση του εταιρικού συμφέροντος.

Επομένως, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στο πλαίσιο της έκδοσης των Τίτλων Κτήσης Μετοχών και του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, κατά τα ως άνω και γενικότερα την υπερψήφιση των σχετικών θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της επικείμενης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 31.05.2024.

Η παρούσα έκθεση θα δημοσιευτεί αρμοδίως και εμπροθέσμως, όπως ορίζει ο νόμος.

Πολύκαστρο, Κιλκίς 9 Μαΐου, 2024

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Σταυρόπουλος Λ. Σταύρος