



Σχέδιο αποφάσεων επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης  
της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ  
σύμφωνα με το άρθρο 27, παρ. 3, εδ. δ του Κ.Ν. 2190/1920

**ΘΕΜΑ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΗΣ**

Έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου του Ν. 3156/2003 ποσού έως 10.000.000 € με ιδιωτική πποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 κ.ν. 2190/1920.

Επί του μοναδικού θέματος της ημερήσιας διάταξης, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει τη Γενική Συνέλευση για την από 1<sup>ης</sup> Αυγούστου 2011 απόφασή του, βάσει της οποίας προτείνεται η έκδοση από την Εταιρεία ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους δέκα εκατομμυρίων Ευρώ (€ 10.000.000), μετατρέψιμου σε μετοχές της Εταιρείας (ν. 3156/2003), με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του κ.ν. 2190/1920. Οι λόγοι που επιβάλλουν την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και η δικαιολόγηση της τιμής έκδοσης νέων μετοχών, που θα προκύψουν συνεπεία της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, ήτοι της τιμής μετατροπής, αναλύονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, που συντάχθηκε κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 1<sup>ης</sup> Αυγούστου 2011, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του κ.ν. 2190/1920, έχει δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την οποία ο Πρόεδρος θα αναγνώσει προς τους μετόχους και έχει ως εξής:

**«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ  
«ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»  
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
Σύμφωνα με το άρθρο 13 § 10 του κ.ν. 2190/1920**

Δυνάμει του από 1 Αυγούστου 2011 Πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας «ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το δ.τ. «Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ» (εφεξής η «Εταιρεία»), προσκαλούνται οι μέτοχοι της Εταιρείας σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία θα λάβει χώρα την Πέμπτη 25 Αυγούστου 2011 στα γραφεία της Εταιρείας στο 22<sup>ο</sup> χλμ Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, στον Άγιο Στέφανο Αττικής, όπου και η έδρα της, με μοναδικό θέμα την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου του Ν. 3156/2003, με ιδιωτική τοποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας υποχρεούται από τον νόμο (άρθρο 13 § 10 κ.ν. 2190/1920) να εισηγηθεί προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, αναφορικά με 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 συντάσσεται για τους σκοπούς αυτούς και καθίσταται διαθέσιμη στους Μετόχους της Εταιρείας διά της αναρτήσεώς της στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας ([www.nikas.gr](http://www.nikas.gr)). Υποβάλλεται δε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 25/8/2011 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:

**I. Λόγοι κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων**

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την έκδοση του προαναφερθέντος μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, ανώτατου ποσού δέκα εκατομμυρίων ευρώ (10.000.000,00 €) (περαιτέρω το «Δάνειο») και την κάλυψή του με ιδιωτική τοποθέτηση και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στην έκδοση των ομολογιών του Δανείου για τους ακόλουθους λόγους:

Στις 20/5/2011 διαπιστώθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η ανάγκη κεφαλαιακής ενίσχυσης της Εταιρείας και αποφασίστηκε η διερεύνηση της δυνατότητας αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου, κατά ποσό έως 10.000.000 €, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας στην Ελλάδα και διεθνώς, η κάλυψη της σκοπούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο ότι δεν θα σημείωνε επιτυχία, καθώς μάλιστα ο βασικός μέτοχος, εταιρεία «GCI Food Enterprises Limited», κατέχουσα το 67,48% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, εξεδήλωσε προς το Διοικητικό Συμβούλιο την πρόθεσή του να μην συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Συνεπεία των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο αναζήτησε εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης της Εταιρείας και αποφάσισε στις 1/8/2011 να ανακαλέσει την από 20/5/2011 απόφασή του περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και να προσκαλέσει τους μετόχους της Εταιρείας σε Γενική Συνέλευση με θέμα την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, ανώτατου ποσού δέκα εκατομμυρίων ευρώ (10.000.000,00 €) και την κάλυψή του με ιδιωτική τοποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Κατά την διαδικασία που προηγήθηκε της από 1/8/2011 απόφασης και αφορούσε στην αναζήτηση από το Διοικητικό Συμβούλιο επενδυτών που θα αναλάμβαναν την κάλυψη του Δανείου με ιδιωτική τοποθέτηση, προέκυψαν τα ακόλουθα:

(1) Η εταιρεία CHIPITA ΑΕ, εξέφρασε την πρόθεσή της να συμμετάσχει στο Δάνειο με την ανάληψη ομολογιών συνολικής αξίας 5.400.000 Ευρώ, απευθείας ή μέσω θυγατρικής της και η οικογένεια Ρέστη εξέφρασε, ομοίως, την πρόθεσή της να συμμετάσχει, μέσω εταιρείας συμφερόντων της, στο Δάνειο με την ανάληψη ομολογιών συνολικής αξίας 1.000.000 Ευρώ.

(2) Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. εξέφρασε την πρόθεσή της να συμμετάσχει στο Δάνειο με την ανάληψη ομολογιών συνολικής αξίας 3.600.000 Ευρώ, προκειμένου να αναχρηματοδοτηθούν ισόποσες οφειλές της Εταιρείας προς αυτήν, από υφιστάμενο βραχυπρόθεσμο δανεισμό.

Κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, η ανάληψη του Δανείου από τις ανωτέρω εταιρείες θα εξασφαλίσει στην Εταιρεία, αφενός, τα απαραίτητα κεφάλαια και την αναγκαία τεχνογνωσία, προκειμένου να φέρει «νέα πνοή» στην υλοποίηση του στρατηγικού πλάνου της Εταιρείας για επαναφορά της στην κερδοφορία, και, αφετέρου, τη δυνατότητα αναχρηματοδότησης τραπεζικών οφειλών με ευνοϊκούς όρους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει υπόψη των Μετόχων της Εταιρείας ότι, από τις λοιπές, πλην της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εναλλακτικές δυνατότητες ενίσχυσης των κεφαλαίων της Εταιρείας, η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου κατά τα ανωτέρω προκρίνεται για τους ακόλουθους επιπρόσθετους λόγους:

(α) Θα εξασφαλιστεί η αναγκαία ρευστότητα στην Εταιρεία, προς εξυπηρέτηση τόσο των μόνιμων λειτουργικών της αναγκών (περιλαμβανομένων των παγίων αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης), όσο και του επιχειρησιακού πλάνου της, όπως αυτό εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο την 23/3/2011. Ειδικότερα, με την παροχή της ρευστότητας των 10.000.000 €, μέρος της οποίας θα χρησιμοποιηθεί για αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού προς την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε., η Εταιρεία προτίθεται να υλοποιήσει το ανωτέρω επιχειρησιακό πλάνο της με κύριους άξονες την ισχυροποίηση της θέσης της στην Ελλάδα, τη δυναμική ανάπτυξή της στην Βουλγαρία, την αύξηση των εξαγωγών στην Ευρώπη, καθώς και την κάλυψη των αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης. Οι βασικές αρχές του νέου αναπτυξιακού επιχειρησιακού πλάνου της Εταιρείας, επικεντρώνονται στην αύξηση του μεριδίου της στα επώνυμα αλλαντικά στην Ελλάδα και στη Βουλγαρία, με ενίσχυση της διαφημιστικής της παρουσίας και επέκταση του δικτύου διανομής της.

Η περίοδος που διανύουμε χαρακτηρίζεται από εξαιρετικά αντίξοες οικονομικές συνθήκες, που επηρεάζουν την απόδοση των οικονομικών μονάδων. Πιο συγκεκριμένα:

1. Η χώρα διανύει το δεύτερο έτος ύφεσης, με αλματώδη αύξηση της ανεργίας και σημαντική μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών.
2. Η αβεβαιότητα σχετικά με τη μελλοντική πορεία της χώρας επηρεάζει την καταναλωτική συμπεριφορά.
3. Επικρατούν συνθήκες πιστωτικής στενότητας, που σε συνδυασμό με τα παραπάνω δημιουργούν πρόσθετες δυσκολίες στις ταμειακές ροές των επιχειρήσεων.

Συνέπεια όλων των ανωτέρω, είναι η Εταιρεία να υφίσταται πιέσεις τόσο σε επίπεδο πωλήσεων και κερδοφορίας, όσο και σε επίπεδο ταμειακών ροών. Τα προβλήματα ρευστότητας, τα οποία εντείνει και η ανάγκη χρηματοδότησης της αναπτυξιακής πορείας της θυγατρικής μας στη Βουλγαρία, θέτουν σε καθυστέρηση την υλοποίηση του νέου επιχειρηματικού πλάνου, βάσει του οποίου η Εταιρεία προσδοκά σημαντικά οφέλη την επόμενη πενταετία.

(β) Θα μειωθεί το κόστος δανεισμού, καθώς η έκδοση του Δανείου θα προσφέρει στην Εταιρεία άμεση ρευστότητα υπό ευνοϊκούς όρους. Σημειώνεται ότι τα μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια έχουν χαμηλότερο επιτόκιο από αντίστοιχα απλά (μη μετατρέψιμα δάνεια) και -σε κάθε περίπτωση- επιτόκιο χαμηλότερο από αυτό του ούτως ή άλλως δύσκολα διαθέσιμου σήμερα τραπεζικού δανεισμού στις παρούσες δυσμενείς συγκυρίες.

(γ) Με την έκδοση του Δανείου θα μετατραπεί μέρος του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε μακροπρόθεσμο δανεισμό.

Δεδομένης της δυσκολίας χρηματοδότησης λόγω των συνθηκών που επικρατούν σήμερα, η επιλογή του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου εμφανίζει πολλά πλεονεκτήματα, καθώς παρέχει στην Εταιρεία την απαραίτητη χρηματοδότηση για την αντιμετώπιση των δυσχερών οικονομικών συνθηκών και για την απρόσκοπτη υλοποίηση του επιχειρηματικού της πλάνου. Επιπλέον, σημαντικά οφέλη αναμένονται και από τη συμμετοχή των νέων επενδυτών, οι οποίοι κατέχουν σημαντική τεχνογνωσία στον κλάδο των τροφίμων.

Κατόπιν των ανωτέρω και δεδομένης της πιο κάτω προτεινόμενης τιμής μετατροπής, 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 ιδιωτική τοποθέτηση, καθιστά την έκδοση του Δανείου την πλέον ταχεία και ευέλικτη διαδικασία καθώς -μεταξύ άλλων- λόγω της ιδιωτικής τοποθέτησης δεν απαιτούνται διαδικασίες ιδιαίτερα χρονοβόρες και απαιτούσες σημαντικά κόστη. Επιπλέον, στην τρέχουσα οικονομική συγκυρία η έκδοση ενός Δανείου με τα προτεινόμενα χαρακτηριστικά και με ιδιωτική τοποθέτηση κρίνεται ενδεδειγμένη καθότι διευκολύνει την επιτυχία της έκδοσης και εξασφαλίζει μείωση του κόστους δανεισμού. Τους τελευταίους μήνες, η διάθεση των επενδυτών να επενδύσουν σε τίτλους χαμηλής εξασφάλισης είναι περιορισμένη. Η διάθεση των μετατρέψιμων ομολογιών με ιδιωτική τοποθέτηση, κατά το μέρος που αναχρηματοδοτούνται οφειλές προς την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., επιτυγχάνει τόσο τη μείωση του κόστους δανεισμού όσο και την μετατροπή μέρους του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε μακροπρόθεσμο δανεισμό, απλουστεύει και επιταχύνει τη διαδικασία έκδοσης, καθώς παρέχει την απαιτούμενη ευελιξία για ολοκλήρωση της διάθεσής τους σε σύντομο χρονικό διάστημα και δίνει την δυνατότητα εκμετάλλευσης ευνοϊκών συγκυριών, στις τρέχουσες ευμετάβλητες συνθήκες της αγοράς. Η αξιοποίηση της ευκαιρίας για ταχεία έκδοση και διάθεση των μετατρέψιμων ομολογιών δεν θα επιτυγχάνετο χωρίς την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης.

- Δεν προκύπτει από την πράξη αυτή σημαντική επίπτωση στην τιμή της μετοχής δεδομένου ότι η τιμή μετατροπής όπως κατωτέρω προτείνεται, σχεδόν, ισούται με τη σημερινή χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας, σε αντίθεση π.χ. με μια αύξηση κεφαλαίου, η οποία προϋποθέτει (και ειδικά στις τρέχουσες συνθήκες) σημαντική έκπτωση στην τιμή της μετοχής προκειμένου να είναι επιτυχής.

- Οι μέτοχοι που στερούνται κατά τα ανωτέρω του δικαιώματος προτίμησης στις ομολογίες του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου είναι δυνατόν στην πράξη να αποτρέψουν την χωρίς την θέλησή τους μελλοντική απομείωση (dilution) του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρεία. Τούτο, διότι με το ίδιο σχεδόν κεφάλαιο που θα εδικαιούντο να συμμετάσχουν στην έκδοση του ομολογιακού δανείου, αν υπήρχε το δικαίωμα προτίμησης, μπορούν οι μέτοχοι αυτοί σήμερα να αποκτήσουν απευθείας χρηματιστηριακώς ισάριθμες μετοχές της Εταιρείας, δεδομένου ότι οι ομολογίες θα είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας σε τιμή προσεγγίζουσα την σημερινή χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Κατά τούτο, η παρούσα έκδοση του ομολογιακού δανείου διαφέρει από μία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σε τιμή με σημαντική έκπτωση και με κατάργηση ή περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης, η οποία οδηγεί προφανώς σε dilution, δηλαδή σε μείωση της συμμετοχής των υφισταμένων μετόχων στην περιουσία της Εταιρείας.

- Τέλος, καθώς η εξεύρεση κεφαλαίων κρίνεται ως απαραίτητη για την πραγματοποίηση του στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρείας, η επίτευξη των στρατηγικών στόχων σε μεσοπρόθεσμο διάστημα δια της ρευστότητας που θα επιτευχθεί μέσω της εκδόσεως του Δανείου αναμένεται να προβεί προς όφελος του συνόλου των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας.

## **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 η τιμή μετατροπής διαμορφωθεί στο 1,03 €. Η εν λόγω τιμή μετατροπής, σχεδόν, ισούται με τη σημερινή χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας, έτσι ώστε οποιοσδήποτε νέος επενδυτής με το ίδιο σχεδόν κεφάλαιο που θα εδικαιούτο να συμμετάσχει στην έκδοση του ομολογιακού δανείου, αν υπήρχε το δικαίωμα προτίμησης, θα μπορούσε σήμερα να αποκτήσει απευθείας χρηματιστηριακώς ισάριθμες μετοχές της Εταιρείας.

----

Λαμβάνοντας υπόψη όλα τα ανωτέρω, 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 25/8/2011 την αποδοχή της έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τους ανωτέρω όρους.

Αγ. Στέφανος, 1 Αυγούστου 2011  
Το Διοικητικό Συμβούλιο»

Συνοπτικά, οι όροι υπό τους οποίους προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο η έκδοση του Δανείου, είναι: Το Δάνειο θα είναι πενταετούς διάρκειας με προτεινόμενη τιμή μετατροπής 1,03 €. Η εν λόγω τιμή μετατροπής προτάθηκε με την από 1/8/2011 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, με προσαύξηση (premium) ποσοστού 3% πάνω από την τιμή της μετοχής κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το Δάνειο θα διατεθεί με ιδιωτική τοποθέτηση με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Οι ομολογιούχοι του Δανείου θα έχουν το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών τους σε μετοχές της Εταιρείας, με βάση την ανωτέρω τιμή μετατροπής, οποιαδήποτε Εργάσιμη Ημέρα κατά τη διάρκεια του Δανείου («Εργάσιμη Ημέρα» σημαίνει την οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία λειτουργούν στην Αθήνα οι Τράπεζες, η ανώνυμη εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.» (περαιτέρω «Ε.Χ.Α.Ε.») (πρώην «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών») και το Χ.Α., καθώς και οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία διενεργούνται συναλλαγές στο σύστημα Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer ("TARGET")), το οποίο δικαίωμα θα ασκείται με έγγραφη δήλωση του ομολογιούχου προς τον Εκδότη, διά του Πληρεξουσίου Καταβολών, τρεις εργάσιμες ημέρες πριν την ημερομηνία μετατροπής και παράδοση των τίτλων των ομολογιών των οποίων ζητείται η μετατροπή.

Δεν επιτρέπεται προπληρωμή του Δανείου. Οι ομολογίες του Δανείου, οι οποίες επιτρέπεται να μεταβιβάζονται και δεν είναι διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α., λήγουν πέντε έτη μετά την έκδοση του Δανείου. Το

Δάνειο προτείνεται να εκδοθεί με σκοπό την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας και την κάλυψη γενικών εταιρικών αναγκών.

Η Γενική Συνέλευση ενημερώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και για τους επιπλέον βασικούς όρους του δανείου, που είναι οι κάτωθι:

### **Είδος Δανείου**

Το Δάνειο θα είναι ομολογιακό με μετατρέψιμες ομολογίες σύμφωνα με τα άρθρα 8 του ν. 3156/2003 και 3α του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Με το Δάνειο θα χορηγείται στους ομολογιούχους δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας.

### **Ύψος Δανείου**

Το ανώτατο ύψος του Δανείου θα είναι δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000).

### **Σκοπός Δανείου**

Σκοπός του Δανείου θα είναι η κάλυψη γενικών εταιρικών αναγκών και η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας από την ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS AE, ποσού ευρώ 3.600.000.

### **Διάρκεια του δανείου**

Το Δάνειο θα έχει πενταετή διάρκεια.

### **Μετατροπή**

#### **Χρόνος και τρόπος άσκησης του δικαιώματος μετατροπής**

Το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών του Δανείου σε μετοχές της Εταιρείας θα μπορεί να ασκηθεί οποιαδήποτε Εργάσιμη Ημέρα κατά τη διάρκεια του Δανείου (περαιτέρω «Ημερομηνία Μετατροπής»). Το δικαίωμα μετατροπής θα ασκείται με έγγραφη δήλωση που θα απευθύνει ο ομολογιούχος προς τον Εκδότη, διά του Πληρεξουσίου Καταβολών του Δανείου, τρεις (3) εργάσιμες ημέρες προ της Ημερομηνίας Μετατροπής και παράδοση του τίτλου των ομολογιών των οποίων ζητείται η μετατροπή.

Εάν οι τίτλοι είναι πολλαπλοί, οι ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής ως προς το σύνολο ή μέρος των ομολογιών που οι τίτλοι ενσωματώνουν.

Σε περίπτωση που από τη μετατροπή ομολογιών που ανήκουν σε ορισμένο ομολογιούχο προκύψουν κλασματικές μετοχές (δηλ. μετοχές που υπολείπονται της μονάδας), ο ομολογιούχος θα μπορεί να μετατρέψει μόνο τόσες ομολογίες, ώστε να λάβει ακέραιο αριθμό μετοχών. Για τις υπόλοιπες ομολογίες η Εταιρεία θα καταβάλλει στον ομολογιούχο σε μετρητά ποσό ίσο με την ονομαστική αξία της ομολογίας και τους δεδουλευμένους τόκους έως την οριστική καταχώρηση σε Λογαριασμό Αξιών της Μεριδας Επενδυτή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (περαιτέρω «ΣΑΤ») που θα υποδείξει ο ομολογιούχος στην Εταιρεία, διά του Πληρεξουσίου Καταβολών, των νέων μετοχών.

Από και διά της οριστικής καταχώρησης των νέων μετοχών στο ΣΑΤ, κατά τα ανωτέρω, εξοφλείται η υποχρέωση της Εταιρείας να αποπληρώσει το κεφάλαιο των ομολογιών ως προς τις οποίες ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, η δε Εταιρεία οφείλει να καταβάλει στον ομολογιούχο δεδουλευμένους τόκους έως την ημερομηνία της οριστικής καταχώρησης των νέων μετοχών στο ΣΑΤ κατά τα ανωτέρω.

Ο ομολογιούχος δικαιούται μέρος από τα κέρδη της εταιρικής χρήσεως κατά την οποία ασκήθηκε το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών.

### **Λόγος και Τιμή Μετατροπής**

Κάθε μία (1) ομολογία θα παρέχει στον ομολογιούχο δικαίωμα μετατροπής της σε 0,9708738 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα ψήφου (περαιτέρω «Λόγος Μετατροπής»), η δε τιμή μετατροπής θα είναι ευρώ 1,03 ανά μετοχή (περαιτέρω «Τιμή Μετατροπής»).

Η Τιμή Μετατροπής κατά τα ανωτέρω, κρίνεται, σύμφωνα με την ως άνω έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, ικανοποιητική και καθορίστηκε αφού λήφθηκαν υπόψη οι ωφέλειες που προκύπτουν για την Εταιρεία και έτσι ώστε να είναι επιτυχής η έκδοση του Δανείου.

Σε περίπτωση μεταβολών στο μετοχικό κεφάλαιο ή στις μετοχές της Εταιρείας, ο Λόγος και η Τιμή Μετατροπής θα αναπροσαρμόζονται ώστε να διατηρούνται ακέραια τα δικαιώματα των Ομολογιούχων, ιδίως δε η σχέση μετατροπής των ομολογιών που ισχύει κατά την ημερομηνία έκδοσης του Δανείου. Οι ειδικότερες περιπτώσεις και ο τρόπος που θα γίνεται η αναπροσαρμογή του Λόγου και της Τιμής Μετατροπής των ομολογιών θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

#### **Κατάργηση δικαιώματος προτίμησης-Τρόπος και προθεσμία κάλυψης του Δανείου**

Καταργείται το δικαίωμα προτίμησης υπέρ των μετόχων της Εταιρείας, για τους λόγους που αναφέρονται στην ανωτέρω έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και το Δάνειο θα διατεθεί με ιδιωτική τοποθέτηση.

Το Δάνειο θα εκδοθεί, εφάπαξ, μέχρι την 30/9/2011 και θα καλυφθεί κατά την ημερομηνία έκδοσής του, η οποία θα οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Σε περίπτωση μη διάθεσης του συνόλου των ομολογιών εντός της ανωτέρω προθεσμίας και συγκεκριμένα κατά την ημερομηνία που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το Δάνειο θα εκδοθεί μέχρι του ποσού που θα καλυφθεί κατά την ημερομηνία αυτή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ζητεί την εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης, προκειμένου:

α) Να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει κάθε λεπτομέρεια και κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την έκδοση του Δανείου και τη διάθεσή του με ιδιωτική τοποθέτηση.

β) Να αποφασίσει με βάση τους ανωτέρω όρους το ειδικότερο περιεχόμενο των όρων των ομολογιών, συμπληρώνοντας ελεύθερα κατά την κρίση του, τους ανωτέρω βασικούς όρους με όσους συναφείς όρους κρίνει αναγκαίους και καθορίζοντας κάθε σχετικό ειδικό θέμα και λεπτομέρεια, ιδίως δε τη μορφή των ομολογιών, την ονομαστική αξία και τον αριθμό των ομολογιών, τον τρόπο κάλυψης των ομολογιών, την ημερομηνία έκδοσης των ομολογιών, τον τρόπο προσδιορισμού του επιτοκίου, τα ωφελήματα που θα παρασχεθούν στους ομολογιούχους, την οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα, το χρόνο αποπληρωμής και εν γένει εξόφλησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις ομολογίες, τη διαδικασία καταγγελίας, την τιμή ή τον λόγο μετατροπής των ομολογιών, τις ειδικότερες περιπτώσεις και τον τρόπο αναπροσαρμογής της τιμής ή του λόγου μετατροπής των ομολογιών, καθώς και κάθε ειδικό θέμα και λεπτομέρεια σχετικά με το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας και τον τρόπο και χρόνο άσκησής του.

γ) Να αποφασίσει κάθε θέμα σχετικό με την κάλυψη του Δανείου καθώς και το ειδικότερο περιεχόμενο των βασικών όρων της σύμβασης κάλυψης του Δανείου.

δ) Να αποφασίσει κάθε θέμα σχετικό με το διορισμό και την αμοιβή του Πληρεξουσίου Καταβολών και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και να καθορίσει το ειδικότερο περιεχόμενο των όρων της σχετικής σύμβασης διορισμού Πληρεξουσίου Καταβολών και Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

ε) Να αναθέσει περαιτέρω σε άλλα πρόσωπα, σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού της Εταιρείας, την άσκηση του συνόλου ή μέρους των ανωτέρω εξουσιών και να προβεί σε κάθε ενέργεια συναφή προς τα ανωτέρω.