

## ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΕΓΕ

### Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Προς την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με ημερομηνία συνεδρίασης 11.9. 2014 (καθώς και σε κάθε επαναληπτική ή μετ' αναβολή συνεδρίαση) σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο 9, παρ. 1 του Ν. 3016/2002 και τις παρ. 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2, περ. (3) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών

1. Κατά τη συνεδρίαση της 22.8.2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (στο εξής το «Δ.Σ.») αποφάσισε να συγκαλέσει α' επαναληπτική έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας (στο εξής η «ΕΓΣ») για τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης επί των ακόλουθων θεμάτων της ημερήσιας διάταξης:

«1. Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε υφιστάμενης κοινής ονομαστικής μετ' αψήφου μετοχής της Εταιρείας, με σκοπό το συμψηφισμό σωρευτικών ζημιών ή/και το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, και παροχή εξουσιοδοτήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την υλοποίηση αυτής της μείωσης. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

2. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων εκ τραπεζικού δανεισμού, την καταβολή μετρητών από έναν ή περισσότερους ενδιαφερόμενους επενδυτές, την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας. Παροχή εξουσιοδοτήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την περαιτέρω εξειδίκευση των όρων της αύξησης, την υλοποίησή της και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού.

3. Έκδοση ενός ή περισσοτέρων κοινών εμπραγμάτως εξασφαλισμένων ομολογιακών δανείων συνολικής ονομαστικής αξίας μέχρι εκατό πέντε εκατομμυρίων Ευρώ (€105.000.000,00), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003. Παροχή εξουσιοδοτήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τον καθορισμό των ειδικότερων όρων και τη σύναψη των ανωτέρω ομολογιακών δανείων.

4. Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

5. Διάφορα θέματα και ανακοινώσεις»

2. Το Δ.Σ. υποβάλλει την παρούσα ενιαία έκθεση (στο εξής η «Έκθεση») προς την ΕΓΣ, σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο 9, παρ. 1 του Ν. 3016/2002 και τις παρ. 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2, περ. (3) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και ενημερώνει τους μετόχους της για τα ακόλουθα ζητήματα:

#### **Α. Απολογισμός της χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την καταβολή μετρητών**

Η τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την καταβολή μετρητών πραγματοποιήθηκε κατόπιν σχετικής απόφασης που ελήφθη από την έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της, η οποία συνεδρίασε στις 21/10/1999. Το συνολικό ποσό που αντλήθηκε ανήλθε σε €66.667.278,06 και διατέθηκε στις χρήσεις 2000 έως 2002. Κατωτέρω παρατίθεται αυτούσια η σχετική έκθεση διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων:

«Η Εταιρεία το 2002 ολοκλήρωσε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν καθώς και οι επενδύσεις που υλοποιήθηκαν αναφέρονται στον κάτωθι **οριστικό πίνακα** :

#### ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 21/10/1999 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ.

1.	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ.....	21/02/2000-21/03/2000
2.	ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	22.716.875.000 δρχ
3.	ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ.....	249.875.000 δρχ
4.	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ.....	17/04/2000
5.	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ.....	11.956.250 μτχ
6.	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ.....	24/04/2000

(Ποσά σε .000 €)	Επενδύσεις Βάσει Ενημερωτικού Δελτίου Χρονικός Προγραμματισμός			Αλλαγή Βάσει	Αλλαγή Βάσει	Οριστική Χρήση Διάθεσης Κεφαλαίων με βάση τις αλλαγές της Γ.Σ. & Δ.Σ.				Επενδύσεις	Επενδύσεις	Επενδύσεις	Επενδύσεις	Υπόλοιπο	
	2000	2001	Σύνολο	Γ. Σ. της 05/06/2001	Δ. Σ. της 11/10/2001	2000	2001	2002	Σύνολο	01/01/00	01/01/01	01/01/02	Έως 31/12/02	Επενδύσεων 31/12/02	
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>															
<b>ΕΚΣΥΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ</b>															
<b>1 ΕΚΤΡΟΦΗΣ</b>	1.793	1.174	2.967	323	0	1.792	1.498	0	3.290	1.817	1.473	0	3.290	0	
Μονάδα Ν. Κορινθίας	294	293	587	323	0	293	617	0	910	440	470	0	910	0	
Μονάδα Ν. Αργολίδας	440	294	734	0	0	440	294	0	734	206	528	0	734	0	
Μονάδα Ν. Αρκαδίας	1.059	587	1.646	0	0	1.059	587	0	1.646	1.171	475	0	1.646	0	
<b>ΕΞΟΦΛΗΣΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ</b>															
<b>2 ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ</b>	10.878	0	10.878	(6.892)	0	1.279	2.709	0	3.988	1.279	2.709	0	3.988	0	
<b>ΕΞΑΓΟΡΕΣ-ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΚΛΑΔΟΥ</b>	13.086	19.223	32.309	15.827	0	45.998	2.136	0	48.134	45.948	2.136	0	48.134	0	
Αύξηση συμμετοχής στην SFI		14.674	14.674	3.023	0	17.696	0	0	17.696	17.696	0	0	17.696	0	
Συμμετοχή σε αύξηση κεφαλαίου SFI	5.752	0	5.752	0	0	5.752	0	0	5.752	5.752	0	0	5.752	0	
Συμμετοχή σε εταιρείες κλάδου στο εσωτ.	2.935	1.614	4.549	20.138	0	22.550	2.136	0	24.686	22.500	2.136	0	24.686	0	
Συμμετοχή σε δίκτυα διανομής	4.399	2.935	7.334	(7.334)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>4 ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ</b>	6.806	4.402	11.208	(5.869)	0	2.332	1.173	1.832	5.337	2.629	1.067	1.641	5.337	0	
Συμμετοχή σε BFF	2.935	0	2.935	0	(309)	2.332	293	0	2.625	2.435	190	0	2.625	0	
Συμμετοχή σε Κίνα	1.467	4.402	5.869	(5.869)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Συμμετοχή σε Μέση Ανατολή	2.404	0	2.404	(2.404)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Συμμετοχή σε εταιρείες στην Ευρώπη	0	0	0	2.404	309	0	880	1.832	2.712	194	877	1.641	2.712	0	
<b>5 ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΙΝΗΣΗΣ</b>	1.321	1.646	2.967	2.216	0	3.422	1.761	0	5.183	3.422	1.761	0	5.183	0	
<b>6 ΥΔΑΤΙΝΟ ΠΑΡΚΟ</b>	0	5.605	5.605	(5.605)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>33.884</b>	<b>32.050</b>	<b>65.934</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54.823</b>	<b>9.277</b>	<b>1.832</b>	<b>65.932</b>	<b>55.095</b>	<b>9.146</b>	<b>1.641</b>	<b>65.932</b>	<b>0</b>	

Η Εταιρεία έχει συντάξει Πληροφοριακό Σημείωμα, λόγω της σημαντικής διαφοροποίησης της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων της ΑΜΚ με μετρητά, σύμφωνα με την απόφαση 64 του Χ.Α.Α, το οποίο βρίσκεται στην διάθεση του επενδυτικού κοινού από την Παρασκευή, 2 Νοεμβρίου 2001, στο Χ.Α.Α, στα μέλη του ΣΜΕΧΑ, στην αίθουσα ενημέρωσης συνδρομητικού επενδυτικού κοινού (Ακαδημίας & Ασκληπιού 1, 1<sup>ος</sup> όροφος) καθώς και στα γραφεία της Εταιρείας, Τμήμα Μετόχων, Λ. Συγγρού 231, Νέα Σμύρνη, σύμφωνα και με την ανακοίνωση προς το κοινό της 2/11/2001

#### ΣΧΟΛΙΑ – ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΕΙΣ

Η Εταιρεία στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 05/06/2001 αποφάσισε την μερική τροποποίηση της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης αφορούσε αλλαγές που ήδη είχαν γίνει και αναφέρονται αναλυτικά παρακάτω είτε αλλαγές που θα γίνουν από τα υπόλοιπα διαθέσιμα κεφάλαια.

**ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 1:** Πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις για τον εκσυγχρονισμό των μονάδων παραγωγής μας ποσό 3.290 χιλ. ευρώ, στα πλαίσια του εκσυγχρονισμού των παραγωγικών μονάδων.

**ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 2:** Ποσό 3.988 χιλ. ευρώ, όπως τροποποιήθηκε από την Γ.Σ., χρησιμοποιήθηκε για την εξόφληση βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας.

**ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 3:** α) Συμμετείχαμε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της SeaFarmIonianΑΕ για την διατήρηση του ποσοστού μας 10% και προβήκαμε στην εξαγορά μετοχών της SeaFarmIonianΑΕ μέχρι της συμμετοχής μας στο μετοχικό κεφάλαιο της με ποσοστό έως 20%. Η επένδυση αυτή έφτασε τα 23.448 χιλ. ευρώ. β) Για τις εξαγορές-συμμετοχές σε εταιρείες του κλάδου του εσωτερικού, επενδύθηκε ποσό 24.686 χιλ. ευρώ. Προβήκαμε στην εξαγορά του 100% της εταιρείας του κλάδου «Ιχθυοτροφεία Οβριού ΑΕ» ποσό 1.540 χιλ. ευρώ, την αύξηση της συμμετοχής στη Κοινοπραξία «Χρυσή Τσιπούρα» ποσό 132 χιλ. ευρώ, την συμμετοχή στην Ελληνική Αλιευτική Ποιοτική 9 χιλ. ευρώ, στην συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της «Νηρέυς ΑΕ» ποσό 20.070 χιλ. ευρώ και δόθηκε προκαταβολή 2.934 χιλ. ευρώ για την αγορά χερσαίας έκτασης στην περιοχή των εγκαταστάσεων παραγωγής στην Κορινθία.

**ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 4:** Στις διεθνείς συμμετοχές προβήκαμε α) στην ίδρυση και λειτουργία της εταιρείας στην Ουαλία BlueWaterFlathFishLtd επένδυση ποσού 2.625 χιλ. ευρώ β) στην εξαγορά ποσοστού 34% της Αγγλικής εταιρείας InternationalAquaTechLtd και στην ίδρυση και λειτουργία της εταιρείας στην Ουαλία SelondaU.K. Ltd, επενδύσεις στην Βόρεια Ευρώπη συνολικού ποσού 2.712 χιλ. ευρώ. Οι συνολικές επενδύσεις για τις Διεθνείς Συμμετοχές έφτασαν στο ποσό των 5.337 χιλ. ευρώ. Με την από 11/10/2002 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρείας αποφασίστηκε ποσό των 309 χιλ. ευρώ να επενδυθεί στην εταιρεία SelondaU.K. Ltd αντί της BlueWaterFlathFishLtd. Και οι δύο θυγατρικές εταιρείες είναι στην Ουαλία και δραστηριοποιούνται στην εκτροφή ιχθύων. Για την επέκταση της παραγωγικής δράσης των μονάδων στην Ουαλία και την επιδότηση της, η νέες παραγωγικές μονάδες θα ενεργοποιηθούν από την SelondaU.K. Ltd αντί της BlueWaterFlathFishLtd όπως είχε αρχικά σχεδιαστεί.

**ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 5:** Στην περίοδο μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για κεφάλαια κίνησης χρησιμοποιήθηκε ποσό 5.183 χιλ. ευρώ, όπως τροποποιήθηκε από την Γ.Σ.

Οι αποκλίσεις που έγιναν κατά την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων και αναφέρονται αναλυτικά στο πληροφοριακό σημείωμα που συνέταξε η Εταιρεία και είναι διαθέσιμο στο κοινό, είναι :

1. Αναβολή του project της Κίνας, ποσού 5.869 χιλ. ευρώ (σελ 37/Πληρ.Σημ)
2. Ακύρωση της συμμετοχής στην δημιουργία Υδάτινων Πάρκων, ποσό 5.605 χιλ.ευρώ (σελ 39/Πληρ.Σημ)
3. Αναβολή σε ότι αφορά τις επενδύσεις στην Μ. Ανατολή, ποσό 2.404 χιλ. ευρώ (σελ 37-38/Πληρ.Σημ)
4. Ανέβαλε την μείωση του τραπεζικού δανεισμού κατά ποσό 6.892 χιλ. ευρώ (σελ 22/Πληρ.Σημ)
5. Ακύρωσε τον σχεδιασμό της συμμετοχής του Ομίλου ΣΕΛΟΝΤΑ σε δίκτυα διανομής στο εξωτερικό, ποσό 7.334 χιλ. ευρώ (σελ 36-37/Πληρ.Σημ)
6. Η υπέρβαση κατά 15.827 χιλ. ευρώ από τα αναφερόμενα στο Ε.Δ. για συμμετοχή σε άλλες εταιρείες του κλάδου της ιχθυοκαλλιέργειας στο εσωτερικό. (σελ 22-36/Πληρ.Σημ)
7. Υπέρβαση κατά 2.216 χιλ. ευρώ του ποσού που χρησιμοποιήθηκε για κεφάλαια. Τέλος, και σε σχέση με το ενημερωτικό μας δελτίο η εταιρεία θα παραμείνει συνεπής στην υλοποίηση των κατώτερων επενδύσεων. (σελ 39/Πληρ.Σημ)
8. Στις διεθνείς συμμετοχές, λόγω των καθυστερήσεων για τις επενδύσεις στην Μέση Ανατολή, τα κεφάλαια ποσού 2.404 χιλ. ευρώ θα διατεθούν για επενδύσεις στην Ευρώπη.
9. Οι χρονικές αποκλίσεις που έγιναν οφείλονται πολλές φορές σε απροσδιόριστους παράγοντες, ή σε αλλαγές ενεργειών, λόγω των ραγδαίων εξελίξεων του κλάδου, ήταν μικρές και δεν θα επηρεάσουν την οικονομική κατάσταση και προγραμματισμό της Εταιρείας.

Η Εταιρεία μας προέβη στις αλλαγές της χρήσης των κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω, ενόψει των εξελίξεων στο κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας γενικότερα και ορισμένων ιδιαίτερων συνθηκών και καταστάσεων.

Μέσα στον Δεκέμβριο του 2002 ολοκληρώθηκαν οι επενδύσεις που αναφέρονταν στον πίνακα της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων της ΑΜΚ με μετρητά στις σύμφωνα με την από 21.10.1999 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, βάσει του ενημερωτικού δελτίου της Α.Μ.Κ. και όπως αυτό μερικώς τροποποιήθηκε από την τακτική Γενική Συνέλευση της 05.06.2001.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ  
Βασίλης Κ. Στεφανής

Ο Διευθύνων Σύμβουλος  
Ιωάννης Κ. Στεφανής

Νέα Σμύρνη 25 Φεβρουαρίου 2003  
Ο Οικονομικός Διευθυντής  
Ευάγγελος Ν. Πίπας

#### ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Ελέγξαμε τα ανωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας «ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.Γ.Ε.», εφαρμόζοντας τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Από τον έλεγχό μας αυτό διαπιστώσαμε ότι τα ανωτέρω στοιχεία προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία καθώς και από το εγκεκριμένο από το Χ.Α.Α. Ενημερωτικό Δελτίο.

Σημειώνουμε ότι υπάρχουν αλλαγές και υπερβάσεις στην χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων σε σχέση με αυτά που προέβλεπε το εγκεκριμένο από το Χ.Α.Α. Ενημερωτικό Δελτίο, οι οποίες έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 05.06.2001 και το Διοικητικό Συμβούλιο της 11/10/2002, οι οποίες αναφέρονται αναλυτικά στον παραπάνω πίνακα.

Ν. Σμύρνη, 27 Φεβρουαρίου 2003  
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Σοφία Ιων. Μουρατίδου  
Α.Μ Σ.Ο.ΕΛ 13961  
Σ.Ο.Λ Α.Ε.Ο.Ε.»

#### **B. Επενδυτικό Σχέδιο**

Η προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας διενεργείται στο πλαίσιο και εις εκτέλεση της συμφωνίας που επετεύχθη με τις Τράπεζα Πειραιώς, AlphaBank, EurobankErgasias, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Τράπεζα Αττικής και Γενική Τράπεζα (στο εξής από κοινού οι «Πιστώτριες Τράπεζες») για την αναδιάρθρωση του δανεισμού και την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της, ενώ, ανάλογα με τη δομή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που θα εγκρίνει η ΕΓΣ, η Εταιρεία θα επιδιώξει να εξεύρει έναν ή περισσότερους νέους ενδιαφερόμενους επενδυτές με σκοπό τα αντληθέντα από αυτούς κεφάλαια να κατευθυνθούν προς ενδυνάμωση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας, για την ανάπτυξη της αγοράς νέων προϊόντων προστιθέμενης αξίας σε υπάρχουσες αλλά και νέες αγορές, την εύρυθμη ταμειακή διαχείριση κύρια των βασικών προμηθευτών για την αγορά ιχθυοτροφών, υλικών συσκευασίας, logistic, εξοπλισμού. Κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης, το Δ.Σ. δεν έχει προσδιορίσει ποσοτικά και χρονικά τη διάθεση των κεφαλαίων που τυχόν αντληθούν από έναν ή περισσότερους νέους ενδιαφερόμενους επενδυτές, καθόσον δεν έχει ληφθεί σχετική απόφαση από την ΕΓΣ.

Τέλος, η προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας αναμένεται να ολοκληρωθεί πλήρως, στα τέλη του 2014 ή στους πρώτους μήνες του 2015, υπό την προϋπόθεση της προσήκουσας λήψης των απαιτούμενων εταιρικών και λοιπών εγκρίσεων.

#### **Γ. Διάρθρωση και όροι της Αύξησης**

1. Προτείνεται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (στο εξής η «Αύξηση») ως εξής:

- (α) Είτε κατά €50.400.000 με την κεφαλαιοποίηση ισόποσων χρηματικών απαιτήσεων εκ τραπεζικού δανεισμού (στο εξής οι «Κεφαλαιοποιούμενες Απαιτήσεις») που έχει συνάψει η Εταιρεία με τις Πιστώτριες Τράπεζες.
- (β) Είτε κατά €70.500.000 μέσω (i) της κεφαλαιοποίησης των Κεφαλαιοποιούμενων Απαιτήσεων κατά €50.400.000 και (ii) της καταβολής μέχρι €20.100.000,00 σε μετρητά από έναν ή περισσότερους νέους επενδυτές (στο εξής οι «Επενδυτές»).
- (γ) Με την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας και στις δύο υπό (α) και (β) περιπτώσεις.
- (δ) Υπό την προϋπόθεση ότι η ΕΓΣ θα έχει εγκρίνει προηγουμένως τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μείωση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετόχων της από €1,00 σε €0,30, με την έκδοσιν νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») ως εξής:
- (i) Στην υπό (α) ανωτέρω περίπτωση, με την έκδοση 168.000.000 Νέων Μετοχών οι οποίες θα διατεθούν στις Πιστώτριες Τράπεζες κατά την αναλογία της συμμετοχής τους στις Κεφαλαιοποιούμενες Απαιτήσεις.
- (ii) Στην υπό (β) περίπτωση, με την έκδοση μέχρι 235.000.000 Νέων Μετοχών, εκ των οποίων (αα) 168.000.000 θα διατεθούν στις Πιστώτριες Τράπεζες κατά την αναλογία της συμμετοχής τους στις Κεφαλαιοποιούμενες Απαιτήσεις, και (ββ) μέχρι 67.000.000 θα διατεθούν προς έναν ή περισσότερους Επενδυτές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης (δηλαδή μέσω διαδικασίας που δεν αποτελεί δημόσια προσφορά κατά την έννοια του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει) ανάλογα με το ενδιαφέρον που επιδείξουν ή τη δέσμευση που αναλάβουν για την απόκτηση Νέων Μετοχών.

2. Περαιτέρω, προτείνεται η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών να ισούται προς την προτεινόμενη νέα ονομαστική αξία τους, ήτοι €0,30 ανά Νέα Μετοχή (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») σε κάθε μία από τις υπό 1(α) και 1(β) ανωτέρω περιπτώσεις. Συνεπώς, εφόσον εγκριθεί και ολοκληρωθεί η προτεινόμενη μείωση και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, αυτό θα ανέλθει:

- (α) σε €61.270.555,20 διαιρούμενο σε 204.235.184 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, στην υπό 1(α) ανωτέρω περίπτωση, ή
- (β) σε €81.370.555,20, διαιρούμενο σε 271.235.184 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, στην υπό 1(β) ανωτέρω περίπτωση.

3. Εφόσον η ΕΓΣ αποφασίσει η Αύξηση να διενεργηθεί σύμφωνα με την υπό 1(β) ανωτέρω περίπτωση, εάν δεν καταστεί εφικτή η εξεύρεση Επενδυτών ή τα αντληθόσμενα από αυτούς κεφάλαια υπολείπονται του ποσού των €20.100.000, προτείνεται το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να αυξηθεί μέχρι το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

4. Τέλος, προτείνεται το Δ.Σ. να εξουσιοδοτηθεί για την περαιτέρω εξειδίκευση και οριστικοποίηση της διάρθρωσης και των όρων της Αύξησης, εφόσον απαιτηθεί, την εξεύρεση Επενδυτών και τη διαπραγμάτευση και τη σύναψη σχετικών δεσμευτικών συμφωνιών για την ανάληψη και κάλυψη Νέων Μετοχών από αυτούς στην ανωτέρω υπό 1(β) περίπτωση, την εισαγωγή των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και, γενικά, να πράξει κάθε τι προς υλοποίηση των αποφάσεων της ΕΓΣ σχετικά με την Αύξηση.

#### **Δ. Λόγοι υπαγωγής των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας στην Κατηγορία Επιτήρησης/Εξελίξεις και ενέργειες της Εταιρείας αναφορικά με αυτό το θέμα (παρ. 4.1.4.1.2, περ. 1(ζ) του Κανονισμού του Χ.Α.**

Κατωτέρω παρατίθεται αυτούσια η από 03.06.2014 σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας που δημοσιεύθηκε στο διαδικτυακό τόπο της Ε.Χ.Α.Ε., σύμφωνα με την παρ. 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α.:

*«Το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την από 4 Απριλίου 2013 συνεδρίαση του αποφάσισε την ένταξη των μετοχών στην Κατηγορία Επιτήρησης κατ' εφαρμογή του Κανονισμού του Χ.Α. (ενότητα 3.1.2.4), επειδή το σύνολο των ληξιπρόθεσμων οφειλών της εταιρείας είναι σημαντικό.»*

*Η εταιρεία εγκαίρως είχε υποβάλλει πρόγραμμα αναδιοργάνωσης όλων των δανειακών υποχρεώσεων προς τις τράπεζες με βασικές παραμέτρους του προγράμματος την επιμήκυνση της διάρκειας αποπληρωμής των δανείων, την μετατροπή βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων σε μεσοπρόθεσμα ή και μακροπρόθεσμα και η διαμόρφωση χρηματοοικονομικών δεικτών που να μπορούν να τηρηθούν στα πλαίσια της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας.»*

Σας ενημερώνουμε ότι έχει υπογραφεί Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης (MOU) της Εταιρείας με τις δανείστριες Τράπεζες, όπου περιγράφεται η διαδικασία της αναδιοργάνωσης η οποία περιλαμβάνει και την χορήγηση περιόδου ανοχής (standstill) για το σύνολο των υφιστάμενων χρηματοδοτήσεων μέχρι την 31.10.2013, καθώς και την πρόσθετη χρηματοδότηση που ήδη έχει υλοποιηθεί. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η από 19/07/2013 Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης έχει σιωπηρώς ανανεωθεί.

Παράλληλα, εκτιμά ότι δεδομένου ότι έχει αναλάβει συγκεκριμένες δράσεις οι οποίες προβλεπόταν στο Μνημόνιο Συναντίληψης, όπως την πρόσληψη ανεξάρτητης ελεγκτικής εταιρείας αποδοχής των τραπεζών για την διενέργεια DueDiligence επί των αποτελεσμάτων της και IndependentBusinessReview (IBR) του επιχειρηματικού της σχεδίου καθώς και την τήρηση συγκεκριμένου ταμειακού προγράμματος, οι όποιες καθυστερήσεις δεν θα επηρεάσουν τις συζητήσεις με τις πιστώτριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού που περιλαμβάνει και την ενδεχόμενη κεφαλαιοποίηση μέρους των δανείων, η οριστικοποίηση του οποίου αναμένεται εντός των επόμενων μηνών.

Η Διοίκηση του Ομίλου, όπως είχε αναφέρει έχει προβεί, από τον προηγούμενο χρόνο, σε ενέργειες παραγωγικής αναδιοργάνωσης που στοχεύουν στην αύξηση της παραγόμενης βιομάζας, με την μείωση της διάρκειας εκτροφής και την αύξηση του ρυθμού ανάπτυξης των ιχθύων, με άμεσο αποτέλεσμα την μείωση του λειτουργικού κόστους της εταιρείας και με βασικό στόχο την βελτίωση της ρευστότητας και της σημαντικής αύξησης κερδοφορίας της εταιρείας.

Ήδη τα αποτελέσματα του α τριμήνου του 2014 ήταν καλύτερα από τα αναμενόμενα τόσο σε επίπεδο παραγωγικό όσο και αποτελεσμάτων, και παρακολουθώντας την υλοποίηση του επιχειρηματικού της σχεδίου που έχει κατατεθεί και ελεγχτεί, στα πλαίσια του IndependentBusinessReview (IBR) για το 2014, επιβεβαιώνονται τα παραγωγικά δεδομένα, οι αυξημένες τιμές πώλησης για το 2014 και πιστεύουμε ότι η εταιρεία, θα πετύχει λειτουργική κερδοφορία, όπου σε συνδυασμό με την ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης και μερικής κεφαλαιοποίησης των δανείων που θα αποφασιστεί, θα καταφέρει την σημαντική βελτίωση όλων των οικονομικών μεγεθών, της καθαρής θέσης και την αποτελεσματική έξοδο από την κρίση.»

Πέραν των ανωτέρω, και με τα αρνητικά ίδια κεφάλαια της εταιρείας μετά τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2013, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, μετά την ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με τις Τράπεζες προτείνει την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων εκ τραπεζικού δανεισμού ποσού €50,4 εκ. και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μμετρητών από ενδιαφερόμενους επενδυτές με σκοπό την άντληση κεφαλαίων μέχρι του ποσού των € 20,1 εκ.

#### **Ε. Λόγοι κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας – Δικαιολόγηση της Τιμής Διάθεσης (άρθρο 13, παρ. 10 Κ.Ν. 2190/1920)**

Όπως προελέχθη, η προτεινόμενη Αύξηση διενεργείται στο πλαίσιο και εις εκτέλεση της συμφωνίας που επετεύχθη με τις Πιστώτριες Τράπεζες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού και την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της με απώτατο στόχο να διασφαλιστεί η βιωσιμότητα και η συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του ομίλου της. Τα κύρια σημεία αυτής της συμφωνίας έχουν συνοπτικά ως εξής:

- Κεφαλαιοποίηση χρηματικών απαιτήσεων ποσού €50,4 εκ. από δάνεια που έχει συνάψει η Εταιρεία με τις Πιστώτριες Τράπεζες.
- Σύναψη κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου συνολικής ονομαστικής αξίας μέχρι €105 εκ. σύμφωνα με το Ν. 3156/2003 στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης όλων των δανείων της Εταιρείας.
- Ανακυκλούμενο όριο χρηματοδότησης απαιτήσεων (εμπορικών απαιτήσεων, ΦΠΑ, και λοιπών ρευστοποιήσιμων στοιχείων) της Εταιρείας συνολικού ύψους €10 εκ. στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης όλων των δανείων της Εταιρείας.

Συνεπεία της ως άνω συμφωνίας, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας θα αποκατασταθούν, ο τραπεζικός δανεισμός της θα εξορθολογιστεί και θα καταστεί βιώσιμος και η εν γένει χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας θα βελτιωθεί σημαντικά.

Υπενθυμίζεται ότι, όπως προκύπτει από τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2013 και τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε στις 31.03.2014, Εταιρεία και ο όμιλος εμφανίζουν αρνητικά ίδια κεφάλαια ύψους €40,7 εκ. και €38,4 εκ., αντίστοιχα, με αποτέλεσμα να πρέπει να γίνουν ενέργειες στα πλαίσια των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/20.

Επιπλέον, για την περίπτωση που η ΕΓΣ αποφασίσει η Αύξηση να διενεργηθεί σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα υπό 1(β) ανωτέρω, σας γνωρίζουμε ότι έχει εκφραστεί ζωηρό ενδιαφέρον από πιθανούς στρατηγικούς επενδυτές που δραστηριοποιούνται εν γένει στον κλάδο των ιχθυοκαλλιεργειών με σκοπό την επένδυση στην Εταιρεία δια

της συμμετοχής τους στην Αύξηση. Τα πρώτα δείγματα είναι ενθαρρυντικά, αλλά, κατά την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης, δεν έχει επέλθει σχετική συμφωνία. Εάν η ΕΓΣ αποφασίσει η Αύξηση να διενεργηθεί σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα υπό 1(β) ανωτέρω και εφόσον επιτευχθεί μια τέτοια συμφωνία η οποία θα ανακοινωθεί προσηκόντως, η Εταιρεία αναμένει πολλαπλά οφέλη πέραν της πρόσθετης κεφαλαιακής ενίσχυσής της, συμπεριλαμβανομένης της διεύρυνσης της μετοχικής βάσης της με θετικό αντίκτυπο στην εμπορευσιμότητα των μετοχών της μετά τη συγκέντρωση της πλειοψηφίας των Νέων Μετοχών από τις Πιστώτριες Τράπεζες συνεπεία της κεφαλαιοποίησης των Κεφαλαιοποιούμενων Απαιτήσεων.

Ως προς την Τιμή Διάθεσης €0,30 ανά μετοχή, αυτή διαμορφώθηκε κατόπιν διαπραγματεύσεων με τις Πιστώτριες Τράπεζες λαμβάνοντας υπόψη το αναθεωρημένο επιχειρηματικό σχέδιο (IBR) της Εταιρείας που αποτέλεσε αντικείμενο ανεξάρτητης εξέτασης από ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία για λογαριασμό των Πιστωτριών Τραπεζών, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρείας μετά την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεών της.

Κατόπιν των ανωτέρω, το Δ.Σ. θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω συνηγορούν υπέρ της κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της και δικαιολογούν την προτεινόμενη Τιμή Διάθεσης, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, εισηγείται δε την έγκρισή τους από την ΕΓΣ.

Αθήνα, 22 Αυγούστου 2014

Το Διοικητικό Συμβούλιο