

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.», σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν.3016/2002, των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών & Έκθεση του άρθρου 13 παρ. 10 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920, για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων ύψους € 74,924 εκατ. και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από εισήγηση του Αντιπροέδρου του και Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Ιωάννη Κούρουγλου ενέκρινε ομόφωνα την κατωτέρω έκθεση την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν.3016/2002, των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών & Έκθεση του άρθρου 13 παρ. 10 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920, για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων ύψους € 74,924 εκατ. και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, η οποία έχει ως εξής:

I. Προτεινόμενες εταιρικές πράξεις

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο με την από 24-11-2010 απόφασή του, αποφάσισε να προτείνει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση που θα γίνει στην Κηφισιά στο Ξενοδοχείο THEOXENIA PALACE (αίθουσα "ARTEMIS") στην Κηφισιά Αττικής, την 17^η Δεκεμβρίου 2010, ημέρα Παρασκευή και ώρα 10:00 π.μ., καθώς και σε οποιαδήποτε επαναληπτική ή μετ' αναβολής αυτών τα παρακάτω θέματα Ημερήσιας Διάταξης:

1. Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά € 33.661.303,16 με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4α του άρθρου 4 του Κ.Ν. 2190/20, ως ισχύει, με τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού περί μετοχικού κεφαλαίου. Η μείωση θα πραγματοποιηθεί με μείωση της υφιστάμενης ονομαστικής αξίας της μετοχής των € 0,76 στα € 0,30 ανά μετοχή. Συνεπεία της ως άνω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα διαμορφωθεί σε 21.953.023,80 ευρώ, διαιρούμενο σε 73.176.746 Κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία.

2. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους € 74.924.562,60 με την έκδοση 249.748.542 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή, η οποία θα πραγματοποιηθεί με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων.

II. Έκθεση για την προτεινόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.» (εφεξής η «Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ» ή «η Εταιρεία») : α) έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, β) θα υποβληθεί στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα πραγματοποιηθεί στις 17 Δεκεμβρίου 2010, γ) θα γνωστοποιηθεί

στο κοινό, με την αποστολή της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ταυτόχρονα με την Πρόσκληση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και δ) θα δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.maillis.com).

Α. Στοιχεία Έκθεσης σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Α.1 Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31/03/2004 ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 15ης Δεκεμβρίου 1999 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών κατά 50,7 δις. Δρχ. (148,79 εκ. ευρώ) με την έκδοση 18.108.470 νέων ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 250 (0,7337 ευρώ) και τιμή διάθεσης Δρχ. 2.800 (8,217 ευρώ) εκάστη. Η περίοδος άσκησης δικαιώματος για συμμετοχή στην ως άνω αύξησή του διήρκεσε από 13/4/2000 έως 12/5/2000. Η καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 15/5/2000. Η εισαγωγή των νέων μετοχών που προέκυψαν εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο την 29/5/2000 με βάση την από 25/5/2000 απόφαση του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου.

ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

(Ποσά σε εκ. Ευρώ)	Διάθεση Εσόδων Έκδοσης σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο			Διατεθέντα κεφάλαια 1/1/04-31/3/2004	Διατεθέντα κεφάλαια έως 31/3/2004
	ΣΥΝΟΛΟ 2001		2000		
Α. Εξαγορές Εταιρειών	117,39	76,30	41,09	0,00	133,00
A.1. Αποπληρωμή Δανείου(Bridge Financing)	38,15	38,15	0,00	0,00	38,62
A.2. Εξαγορές Εταιρειών	79,24	38,15	41,09	0,71	94,38
Β. Επενδύσεις σε πάγια και μηχανολογικό εξοπλισμό	26,41	11,74	14,67	0,00	10,57
Γ. Ενίσχυση Κεφαλαίου Κίνησης	4,26	4,26	0,00	0,53	4,49
Δ. Δαπάνες Έκδοσης	0,73	0,73	0,00	0,00	0,73
Σύνολο Διατεθέντων	148,79	93,03	55,76	1,24	148,79
Αδιάθετα Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο Κεφαλαίων	148,79	93,03	55,76		148,79

Από την παράθεση των ανωτέρω στοιχείων διαπιστώνεται η ολοκλήρωση της διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων από την πιο πάνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η ολοκλήρωση αυτή πραγματοποιήθηκε με την καταβολή της β' δόσης για την εξαγορά του υπολοίπου 40% των μετοχών της εταιρείας Columbia SRL, ποσού € 0,71 εκ. ευρώ, σύμφωνα με τους όρους της από 19/5/2003 σύμβασης εξαγοράς συνολικού τιμήματος 2,8 εκ. ευρώ. Το υπόλοιπο ποσό ύψους 0,53 εκ. ευρώ διατέθηκε για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

Σημειώνεται και πάλι ότι οι εξαγορές της Sander GmbH στην Γερμανία, η οποία έχει εγκατεστημένη παραγωγή πλαστικής ταινίας περιδέσης (PET), της Marflex στην Πολωνία και της United packaging PLC στη Μ. Βρετανία, οι οποίες έχουν εγκατεστημένες μονάδες παραγωγής Stretch film και Blown/Shrink film κάλυψαν τις τρέχουσες ανάγκες ζήτησης για πλαστική ταινία περιδέσης (PET) και film, με συνέπεια οι επενδύσεις σε πάγια και μηχανολογικό εξοπλισμό, που είχαν αρχικά ενταχθεί στο ενημερωτικό δελτίο, να διαφοροποιηθούν όπως εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα :

(Ποσά σε εκ. Ευρώ)	ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ	ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΕΧΡΙ 31/03/2004
- Μεταλλική ταινία περιδέσης	2,35	2,17
- Πλαστική ταινία περιδέσης (PET)	4,40	0,69
- Stretch film	10,86	2,97
- Shrink film	4,70	0,46
- <u>Λοιπές επενδύσεις</u> Πλαστική ταινία περιδέσης (PP)	4,10	1,34
Άλλες επενδύσεις		2,94
ΣΥΝΟΛΟ	26,41	10,57

Η προκύπτουσα διαφορά από το προαναφερθέν πρόγραμμα επενδύσεων διοχετεύθηκε σε εξαγορές εταιρειών και στην περαιτέρω ενίσχυση του δικτύου των θυγατρικών εταιρειών μέσω αυξήσεων Μετοχικού Κεφαλαίου σύμφωνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας (Α) με όλες τις εξαγορασθείσες εταιρείες και τα διατεθέντα κεφάλαια για την εξαγορά εκάστης και πίνακας (Β) με τα διατεθέντα κεφάλαια για την συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων θυγατρικών.

A. ΕΞΑΓΟΡΕΣ	εκ. €
SIAT Αποπληρωμή	38,62
SANDER GMBH	16,58
MARFLEX SPZOO	5,05*

B. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΕ ΑΥΞΗΣΕΙΣ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ	εκ. €
M.J. MAILLIS ESPANA	1,35
M.J. MAILLIS CZECH	2,00
SANDER PACKAGING	0,67

NYDENS FORPACKING	0,18	M.J. MAILLIS FRANCE	1,09
SANDER BV	0,03	MARFLEX M.J. MAILLIS	16,19
EUROPACK SA	2,91	M.J. MAILLIS HUNGARY	1,29
UNITED PACKAGING PLC	6,16	SANDER MAILLIS	4,40
SAMUEL STRAPPING	16,46	M.J. MAILLIS ALBANIA	0,06
OY ASTRAP AB	0,23	M.J. MAILLIS SVERIGE	0,82
WULFTEC	16,50	OY ASTRAP AB	1,00
COLUMBIA SRL	1,41	Σύνολο αυξήσεων	28,87
Σύνολο ποσού εξαγορών	65,51		

* Το συνολικό ποσό της εξαγοράς ήταν 17,5 εκ. ευρώ περίπου εκ των οποίων ποσό 12,45 εκ. ευρώ καλύφθηκε με τραπεζικό δανεισμό.

Κηφισιά, 25 Μαΐου 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Δ.Τ. Φ 020206	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ & ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Α. ΣΤΑΥΡΙΝΙΟΥΔΑΚΗΣ Α.Δ.Τ. Σ 208194	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΠΕΤΡΟΣ Ι. ΔΕΛΗΣ Α.Δ.Τ. Ρ 578226	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΣ Β. ΜΑΡΟΥΛΗΣ Α.Μ. 9997046629 - Α' ΤΑΞΗΣ
---	---	--	---

**ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΩΝ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ
ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ
Α.Ε.Β.Ε. - ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ**

Από τον έλεγχο που διενεργήσαμε στα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας «Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε.-ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΑΣ» διαπιστώσαμε ότι τα κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 15^{ης} Δεκεμβρίου 1999 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, ανήλθαν στο ποσό των € 148.055.759 (Δρχ.50.450.000.000). Η προαναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ολοκληρώθηκε την 15^η Μαΐου 2000. Στον κατωτέρω πίνακα απεικονίζεται η πραγματοποιηθείσα διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και αυτή που προβλέπουν από το αντίστοιχο Ενημερωτικό Δελτίο.

Αύξηση κεφαλαίων ιδίων	Πραγματοποιηθείσα Διάθεση αντληθέντων Κεφαλαίων της περιόδου 16 Μαΐου 2000 με 31 Μαρτίου 2004	Προβλεπόμενη χρήση Κεφαλαίων σύμφωνα με Ενημερωτικό Δελτίο για την διετία 200-2001
	Ευρώ	Ευρώ
(α) Εξαγορές εταιρειών	133,00 εκ.	117,39 εκ.
(β) Επενδύσεις σε πάγια και μηχανολογικό εξοπλισμό	10,57 εκ.	26,41 εκ.

(γ) Ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης	4,49 εκ.	4,26 εκ.
Σύνολο	148,06 εκ.	148,06 εκ.

Αθήνα, 26 Μαΐου 2004
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΑΝΤΩΝΗΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΙΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΑ 11691

PRICEWATERHOUSECOOPERS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ

A. 2. Πληροφορίες σχετικά με τον προορισμό των υπό άντληση κεφαλαίων

Τα € 74.924.562,60 από την προτεινόμενη εισφορά χρηματικών απαιτήσεων θα μειώσουν ισόποσα τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας στα πλαίσια της υλοποίησης του σχεδίου της κεφαλαιακής της αναδιάρθρωσης.

Ειδικότερα, οι προς κεφαλαιοποίηση χρηματικές απαιτήσεις ανά δανειστή έχουν ως ακολούθως:

(σε €)

BNP PARIBA SA	12.028.433,70
EFG Eurobank Ergasias AE	10.195.066,50
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ AE	7.523.304,00
ALPHA BANK AE	7.314.033,00
PRINCIPAL LIFE INS Co	5.792.658,00
NY LIFE INSURANCE	5.156.118,60
THE GUARDIAN LIFE	4.662.999,00
SIMETRA LIFE	3.435.894,00
NY LIFE INSURANCE & ANNUITY CORP	2.946.387,00
THE PRUDENTIAL	2.936.814,00
PACIFIC LIFE	2.700.416,40
RBS	2.657.576,10
EMPORIKI	2.634.691,50
AVIVA	1.817.277,90

PANTHERS CDO 3	1.146.756,00
THE OHIO LIFE Co	736.263,00
PANTHERS CDO 4	503.453,70
OHIO NATIONAL LIFE	490.842,00
VANTIS LIFE	245.578,20
Σύνολο	74.924.562,60

A. 3. Δηλώσεις βασικών μετόχων

Οι υφιστάμενοι βασικοί μέτοχοι κ. Μιχαήλ Μαίλλης και η εταιρεία HORQUETA HOLDINGS LTD (συμφερόντων του κ. Μαίλλη) δεν θα συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, δεδομένου ότι καταργείται το δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Οι βασικοί μέτοχοι προτίθενται να διατηρήσουν τη συμμετοχή τους στην Εταιρεία, έως την ολοκλήρωση της αύξησης και της εισαγωγής των νέων μετοχών, καθώς και για έξι μήνες, μετά την έναρξη διαπραγματεύσεως των νέων μετοχών.

A. 4. Τιμή διάθεσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών όπως ορισθεί στα €0,30 ανά μετοχή, δηλαδή σε τιμή ίση προς την νέα ονομαστική αξία αυτής, μετά την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, για τους λόγους που αναφέρονται στο σχετικό τμήμα της κατ' άρθρο 13 παρ. 10 εδ. β' του κν 2190/20 Έκθεσης του Δ.Σ.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει όπως προτείνει στη Γενική Συνέλευση, η εν λόγω τιμή έκδοσης των νέων μετοχών να μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής, κατά τον κρίσιμο χρόνο.

A.5. Πληροφορίες για τους λόγους που οδήγησαν τη μετοχή της Εταιρείας στην κατηγορία επιτήρησης και για τις ενέργειες της Μ. Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ αναφορικά με το εν λόγω θέμα, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.2. (ζ).

Το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας διαπραγματεύεται, από την 3-4-2009, στην κατηγορία "Επιτήρησης" του Χ.Α, στην οποία μεταφέρθηκε με την από 3/4/2009 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., διότι, διαπιστώθηκε, σύμφωνα με την ετήσια οικονομική έκθεση της 31/12/2008, ότι οι ζημιές κατά τη χρήση αυτή διαμορφώθηκαν σε επίπεδο μεγαλύτερο από 30% της καθαρής θέσης, χωρίς να έχουν γίνει ενέργειες για την βελτίωση αυτής μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (άρθρο 3.1.2.5. του κανονισμού του Χ.Α.).

Η Εταιρεία έκτοτε και σε συνέχεια του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ανάκαμψης, που ξεκίνησε στις αρχές του 2008, έχει θέσει σε εφαρμογή ένα εκτενές πρόγραμμα

αναδιοργάνωσης και ανασυγκρότησης, με στόχο τη βελτίωση της παραγωγικότητας και τη μείωση του κόστους. Σημειώνεται ότι, τα πρώτα αποτελέσματά του έχουν ήδη γίνει εμφανή στη βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας και του Ομίλου και στη μείωση των λειτουργικών εξόδων. Όπως προκύπτει από τα οικονομικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2010, υπάρχει αύξηση στον όγκο παραγωγής και βελτίωση της παραγωγικότητας, με αποτέλεσμα να έχουν ενισχυθεί οι πωλήσεις με θετικό αντίκτυπο και στα περιθώρια κέρδους του Ομίλου. Το πρόγραμμα ανασυγκρότησης συνεχίζεται με περαιτέρω ενέργειες εξοικονόμησης κόστους παραγωγής και μείωσης λειτουργικών δαπανών και βελτίωσης της ρευστότητας.

Στα πλαίσια των ανωτέρω, στις 23/11/2010 υπεγράφη Συμφωνία (Agreement in Principle) μεταξύ της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, των βασικών της μετόχων κ. Μ.Ι. Μαΐλλη, της εταιρείας HORQUETA HOLDINGS LTD και των δανειστών με αντικείμενο την υλοποίηση του σχεδίου κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ.

Το σχέδιο κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας περιλαμβάνει τα εξής βασικά στοιχεία:

- Κεφαλαιοποίηση υφισταμένων δανείων: 74,92 εκατ. Ευρώ, με έκδοση νέων μετοχών της Εταιρείας, υπέρ των δανειστών της Εταιρείας.
- Για την αναχρηματοδότηση του υπόλοιπου υφιστάμενου δανεισμού:
 - α) Κοινοπρακτικό δάνειο 116,97 εκατ. Ευρώ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920.
 - β) Ομολογιακό δάνειο 50 εκατ. Ευρώ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, με κεφαλαιοποιούμενο επιτόκιο (PIK), μετατρέψιμο σε νέες μετοχές της εισηγμένης μητρικής εταιρείας.
- Νέα γραμμή Κεφαλαίου Κίνησης: κοινό Ομολογιακό δάνειο 16 εκατ. Ευρώ, για τη χρηματοδότηση της ανάπτυξης του Ομίλου της Μ.Ι. ΜΑΪΛΛΗΣ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920.
- και για την κάλυψη των βραχυπρόθεσμων αναγκών έκδοση κοινού Ομολογιακού δανείου ύψους έως 8 εκατ. Ευρώ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3156/2003 και Κ.Ν. 2190/1920, το οποίο θα αποπληρωθεί από την ανωτέρω Νέα γραμμή Κεφαλαίου Κίνησης.

III. Έκθεση σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920

Το Διοικητικό Συμβούλιο, εν όψει της προτεινόμενης αύξησεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων στην ως άνω αύξηση, παρέχει, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920, τις ακόλουθες πληροφορίες που είναι αναγκαίες για το σχηματισμό πλήρους εικόνας και κατά συνέπεια είναι απαραίτητες για την αξιολόγηση της κατάστασης, διαμόρφωση κρίσης και εν τέλει για λήψη απόφασης επί του συγκεκριμένου θέματος :

Με έκθεσή του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των λοιπών παλαιών μετόχων στις νέες μετοχές, όπως

προβλέπεται από το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920. Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας ως πρωταρχικό κριτήριο και αποκλειστικό γνώμονα το εταιρικό συμφέρον και τη διασφάλιση της συνέχισης της Εταιρείας, πρότεινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, μέχρι του ποσού των € 74.924.562,60, με εισφορά αντίστοιχων χρηματικών απαιτήσεων των δανειστών της Εταιρείας και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Η διαμόρφωση της πρότασης, από το Διοικητικό Συμβούλιο και η επιλογή του εν λόγω μέτρου, ως μέρους μίας συνολικής λύσης χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας και του Ομίλου της, αποτελεί προϊόν σοβαρής και αξιόπιστης μελέτης, στάθμισης και αξιολόγησης των δεδομένων και των εναλλακτικών δυνατοτήτων χρηματοδότησης των αναγκών της Εταιρείας.

Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, είναι επιβεβλημένη, λόγω της φύσης των εισφερόμενων απαιτήσεων, ως χρηματικών και της ιδιαίτερα χρονοβόρας διαδικασίας που θα απαιτείτο για την άσκηση του εν λόγω δικαιώματος, σύμφωνα με τις προθεσμίες που ορίζονται στις οικείες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, γεγονός το οποίο θα εμπόδιζε να επιτευχθεί η άμεση υλοποίηση του σχεδίου κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας. Με την πρόταση του Συμβουλίου, για κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, υπέρ των πιστωτριών τραπεζών και ομάδας ομολογιούχων δανειστών, δημιουργείται η δυνατότητα κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με ταυτόχρονη μείωση του δανεισμού της, προκειμένου να βελτιωθεί σημαντικά η χρηματοοικονομική θέση της επιχείρησης. Η προτεινόμενη, από το Διοικητικό Συμβούλιο, τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, στους πιστωτές της Εταιρείας, ορίζεται σε € 0,30, ανά μετοχή, δηλαδή, ίση με την ονομαστική αξία αυτών (μετά από μείωση της ονομαστικής αξίας, σε € 0,30). Σημειώνεται ότι η τιμή της μετοχής στις 23/11/2010 διαμορφώθηκε σε € 0,19. Η προτεινόμενη τιμή διάθεσης ύψους € 0,30 των μετοχών είναι ανώτερη από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή του προηγούμενου εξαμήνου € 0,23, κατά 30,43%. Η τιμή αυτή θεωρείται εύλογη και συμφέρουσα, τόσο για την Εταιρεία, όσο και τους υφιστάμενους μετόχους της, σύμφωνα με τα τρέχοντα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας, αλλά και τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της, ενώ ενδέχεται να είναι υψηλότερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών, κατά το χρόνο πραγματοποίησης της αύξησης μ.κ.

Κατ' αυτόν τον τρόπο, προσδοκείται η διάχυση της ωφέλειας, που θα προκύψει για την Εταιρεία, σε όλους τους μετόχους, οι οποίοι θα επωφεληθούν από την ως άνω βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, λόγω απομείωσης των υποχρεώσεων της και ισχυροποίησης των δυνατοτήτων ανάπτυξής της. Ο αποκλεισμός των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης, θα γίνει σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 7 και 10 του ΚΝ 2190/1920, με ρητή απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

24 Νοεμβρίου 2010, όπως επανεγκρίθηκε στις 4 Μαΐου 2011