

ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με ημερομηνία συνεδρίασης 20 Απριλίου 2015 (καθώς και σε κάθε τυχόν επαναληπτική ή μετ' αναβολή αυτής συνεδρίαση), 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 αρ. 10 εδ. β' του Κ.Ν. 2190/1920, για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων ύψους έως συνολικού ποσού των 58.599.999,90 ΕΥΡΩ και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από εισήγηση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου ενέκρινε ομόφωνα την κατωτέρω 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 έως συνολικού ποσού των 58.599.999,90 ΕΥΡΩ και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Η παρούσα έκθεση α) θα υποβληθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα πραγματοποιηθεί στις 20.4.2015 ή σε οποιαδήποτε μετ' αναβολή αυτής, β) θα γνωστοποιηθεί στο κοινό, με την αποστολή της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ταυτόχρονα με την Πρόσκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και γ) θα δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.nireus.com), και έχει ως εξής :

I. Προτεινόμενες εταιρικές πράξεις

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο με την 30.3.2015 απόφασή του, αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση που θα γίνει στο Κορωπί Αττικής, την 20.4.2015, ημέρα Δευτέρα και ώρα 14.00, καθώς και σε οποιαδήποτε επαναληπτική ή μετ' αναβολής αυτής, τα παρακάτω θέματα τα οποία συναρτώνται άμεσα με την από 24.3.2015 Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης για την επίτευξη και υλοποίηση της βασικής συμφωνίας αναδιάρθρωσης των Δανείων της ΝΗΡΕΥΣ και του Ομίλου της συνολικά.

Με τις προτεινόμενες εταιρικές πράξεις ως κατωτέρω, θα υλοποιηθεί η αναδιάρθρωση των οικονομικών μεγεθών και του δανεισμού του Ομίλου και θα τεθούν οι βάσεις για την ενδυνάμωση της ΝΗΡΕΥΣ και την περαιτέρω θετική και αναπτυξιακή της πορεία, προς όφελος των μετόχων, των

πιστωτών, των πελατών, των εργαζομένων της αλλά και της εθνικής οικονομίας.

1.Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 66.245.039,12, με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε υφιστάμενης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας, από € 1,34 στα € 0,30 ανά μετοχή 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. Συνεπεία της ως άνω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα διαμορφωθεί σε € 19.109.145,90 διαιρούμενο σε 63.697.153,00 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30€ η κάθε μία.

2.Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ποσού € 58.599.999,90 με την έκδοση 195.333.333 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία € 0,30 και με τιμή διάθεσης €0,30 ανά μετοχή, η οποία θα πραγματοποιηθεί με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων εκ τραπεζικού δανεισμού, την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και καταργώντας το δικαίωμα 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.

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 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 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα πραγματοποιηθεί στις 20/4/2015, γ) θα γνωστοποιηθεί στο κοινό, με την αποστολή της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ταυτόχρονα με την Πρόσκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και δ) θα δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.nireus.com).

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

A.1 Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου.

Χρήση Κεφαλαίων που αντλήθηκαν από την τελευταία αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και την Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου που αποφασίστηκε από την Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 11/4/2007 και πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 9/07/2007--. Η εισαγωγή των μετόχων που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της προαναφερόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στο Χρηματιστήριο Αθηνών πραγματοποιήθηκε την 19/7/2007 βάσει της από 12 /07/2007 απόφαση του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Γνωστοποιείται, σύμφωνα με την απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών 58/28.12.2000, ότι από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με καταβολή μετρητών, που έγινε με βάση την υπό ημερομηνία 11/4/2007 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την αριθμ.1/430/6.6.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αντλήθηκαν κεφάλαια (συνολικά ευρώ 33.769.408,20 μείον έξοδα ευρώ 458.000,00) καθαρού ποσού ευρώ 33.311.408,20, τα οποία σε σχέση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο διατέθηκαν μέχρι 30/06/2009 ως ακολούθως:

Τρόπος διαθέσεως αντληθέντων κεφαλαίων	Πρόγραμμα ενημερωτικού Δελτίου					Πρόγραμμα τροποποιημένο από Γ.Σ.					Διατεθέντα Κεφάλαια	Αδιάθετα ποσά	Πρόγραμμα τροποποιημένο από την Τακτική Γ.Σ. της 19/6/2009	Διατεθέντα Κεφάλαια	Αδιάθετα ποσά					
	έως 31/12/2007	α' εξάμηνο 2008	β' εξάμηνο 2008	α' εξάμηνο 2009	ΣΥΝΟΛΟ	έως 31/12/2007	α' εξάμηνο 2008	β' εξάμηνο 2008	α' εξάμηνο 2009	ΣΥΝΟΛΟ						9/7/2007-31/12/2008	31/12/2008	α' εξάμηνο 2009	9/7/2007-30/6/2009	30/6/2009
	Α. Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών																			
Α α) ILKNAK A.S.											1.285.000	-25.000	0	1.285.000	0					
Ιχθυογεννητικός Σταθμός	1.260.000	0	0	0	1.260.000	1.260.000	0	0	0	1.260.000		0	0							
Α β) MIRAMAR A.S.											756.900	1.043.100	0	756.900	0					
Εργοστάσιο Ιχθυοτροφών	3.000.000	3.000.000	0	0	6.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Μονάδα Πάχυνσης & Προπάχυνσης Γόνου	0	900.000	900.000	0	1.800.000	0	900.000	900.000	0	1.800.000		0	0	0	0					
Συσκευαστήριο	200.000	500.000	500.000	0	1.200.000	0	0	0		0	0	0	0	0	0					
Διαμετακομιστικό Κέντρο	0	0	780.000	0	780.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
	3.200.000	4.400.000	2.180.000	0	9.780.000	0	900.000	900.000	0	1.800.000	756.900	1.043.100	0	756.900	0					
Α γ) PREDOMAR S.L.											535.000	265.000	0	535.000	0					
Εκσυγχρονισμός Μονάδας Προπάχυνσης	0	0	0	0	0	200.000	600.000	0	0	800.000			0	0	0					
Σύνολο (Α)	4.460.000	4.400.000	2.180.000	0	11.040.000	1.460.000	1.500.000	900.000	0	3.860.000	2.576.900	1.283.100	0	2.576.900	0					
Β. Επενδύσεις στην Ελλάδα														0	0					
Β α) Σύστημα Πληροφορικής	910.000	500.000	400.000	300.000	2.110.000	0	500.000	0	1.610.000	2.110.000	749.462	1.360.538	0	749.462	0					
Β β) Εγκαταστάσεις Προπάχυνσης Γόνου	4.300.000	800.000	500.000	660.000	6.260.000	1.867.000	3.663.000	0	0	5.530.000	4.793.884	736.116	0	4.793.884	0					
Β γ) Συσκευαστήριο - Αποθηκευτικοί χώροι	250.000	2.500.000	2.000.000	1.600.000	6.350.000	0	250.000	250.000	3.000.000	3.500.000	787.920	2.712.080	0	787.920	0					
Β δ) Ξηραντήριο Ιχθυοτροφών	1.400.000	0	0	0	1.400.000	1.400.000	0	0	0	1.400.000	1.200.267	199.733	0	1.200.267	0					
Β ε) Εγκαταστάσεις Ιχθυογεννητικών σταθμών	0	0	0	0	0	0	500.000	600.000	0	1.100.000	1.058.630	41.370	0	1.058.630	0					
Β στ) Εξοπλισμός μεταποίησης ψαριών	0	0	0	0	0	183.000	170.000	0	0	353.000	353.000	0	0	353.000	0					
Β ζ) Εξοπλισμός Ιχθυοτροφών	0	0	0	0	0	250.000	1.070.000	0	0	1.320.000	1.309.204	10.796	0	1.309.204	0					
Β η) Εξοπλισμοί Εγκαταστάσεων Παχύνσεων	0	0	0	0	0	0	2.587.000	0	0	2.587.000	2.587.000	0	0	2.587.000	0					
Β θ) Εξαγορά εταιρείας Ιχθυοκ/ργείας	0	0	0	0	0	2.200.000	3.200.000	0	0	5.400.000	5.139.522	260.478	0	5.139.522	0					
Σύνολο (Β)	6.860.000	3.800.000	2.900.000	2.560.000	16.120.000	5.900.000	11.940.000	850.000	4.610.000	23.300.000	17.978.889	5.321.111	0	17.978.889	0					
Γ. Κεφάλαιο Κίνησης	5.000.000	1.151.408	0	0	6.151.408	5.000.000	1.151.408	0	0	6.151.408	6.151.408	0	6.604.211	12.755.619	0					
Δ. Πρόβλεψη για έξοδα της έκδοσης	458.000	0	0	0	458.000	458.000	0	0	0	458.000	458.000	0	0	458.000	0					
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ+Δ)	16.778.000	9.351.408	5.080.000	2.560.000	33.769.408	12.818.000	14.591.408	1.750.000	4.610.000	33.769.408	27.165.197	6.604.211	6.604.211	33.769.408	0					

Σημειώσεις:

1) Στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26/11/2007 αποφασίστηκαν τα κατωτέρω, που εγκρίθηκαν με την υπό ημερομηνία 7/1/2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας:

"Η Εταιρεία εκτιμώντας τις τρέχουσες συνθήκες στην Τουρκία, αποφάσισε να μεταθέσει μέρος του επενδυτικού σχεδιασμού της στη χώρα αυτή, για μεταγενέστερο χρονικό διάστημα και να προχωρήσει στην υλοποίηση των επενδυτικών της σχεδίων στο εσωτερικό και στην Ισπανία, χρησιμοποιώντας προς τούτο κεφάλαια που αντλήθηκαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, η οποία ολοκληρώθηκε την 09/07/2007. Στο πλαίσιο αυτό εξασφαλίζονται κεφάλαια ύψους 7.980.000 ευρώ.

Περαιτέρω, για την κατασκευή συσκευαστηρίων και αποθηκευτικών χώρων στην Ελλάδα θα διαθέσει 3.500.000 ευρώ αντί των 6.350.000 ευρώ, καθώς αντί για δύο θα κατασκευαστεί ένα συσκευαστήριο αφού το δεύτερο θα αποκτηθεί από την εξαγορασθείσα εταιρεία RED ANCHOR (ως κατωτέρω), ενώ για τις εγκαταστάσεις προπάχυνσης θα διατεθούν 5.530.000 ευρώ αντί 6.260.000 ευρώ καθώς έχει προκύψει όφελος στην εταιρεία από επιχορηγήσεις. Από τις αλλαγές αυτές προκύπτουν κεφάλαια ύψους 3.580.000 ευρώ.

Έτσι, το ποσό των 11.560.000 ευρώ το οποίο προκύπτει (7.980.000 και 3.580.000 ευρώ) θα διατεθεί για τις εξής επενδύσεις:

- 800.000 ευρώ για επενδύσεις επέκτασης στη μονάδα προπάχυνσης στην Ισπανία (PREDOMAR)
- 5.400.000 ευρώ για την εξαγορά της ελληνικής εταιρείας ιχθυοκαλλιέργειας RED ANCHOR, η οποία διαθέτει μονάδα πάχυνσης ετήσιας δυναμικότητας 750 τόνων και συσκευαστήριο
- 1.100.000 ευρώ για τις εγκαταστάσεις ιχθυογεννητικών σταθμών, Ελλάδα
- 1.320.000 ευρώ για εξοπλισμό του εργοστασίου ιχθυοτροφών Πάτρας, Ελλάδα
- 2.587.000 ευρώ για εξοπλισμό των εγκαταστάσεων παχύνσεων, Ελλάδα
- 353.000 ευρώ για εξοπλισμό του εργοστασίου μεταποίησης, Ελλάδα

2) Η συμμετοχή στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου των ανωτέρω θυγατρικών εταιρειών έγινε έμμεσα μέσω των θυγατρικών εταιρειών «NIREUS INTERNATIONAL LTD» με έδρα τη Λευκωσία Κύπρου, στην οποία συμμετέχει η «ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.» με ποσοστό 100% και «MIRAMAR PROJECT Co» με έδρα το Λονδίνο Αγγλίας στην οποία συμμετέχει η «NIREUS INTERNATIONAL LTD» με ποσοστό 100%. Η «ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.» θα συμμετέχει στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της «NIREUS INTERNATIONAL LTD» με ποσό Ευρώ 3.860.000,00. Η «NIREUS INTERNATIONAL LTD» θα συμμετέχει στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της «PREENGORDE DORADAS PARA MARICULTURA S.L. (PREDOMAR) (Ισπανίας) με ποσό Ευρώ 800.000 ,00 και της «MIRAMAR PROJECT Co» με ποσό Ευρώ 3.060.000,00. Η «MIRAMAR PROJECT Co» θα συμμετέχει στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου (α) της «ILKNAK SU URUNLERI SAN VE TIC A.S. (ILKNAK A.S.) » με ποσό Ευρώ 1.260.000,00 και (β) της «MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (MIRAMAR A.S.)» με ποσό Ευρώ 1.800.000,00.

3) Από 9/7/2007-31/12/2008 έχουν καταβληθεί τα κατωτέρω ποσά για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου των εξής θυγατρικών εταιρειών:

«NIREUS INTERNATIONAL LTD» (Κύπρος)	Ευρώ 3.264.500,00
«MIRAMAR PROJECT Co» (Αγγλία)	« 2.064.080,00 (προορίζεται
για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 1.562.180,00)	
«MIRAMAR A.S.» (Τουρκία)	« 756.900,00 (προορίζεται
για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσό € 340.000,00)	
«ILKNAK A.S.» (Τουρκία) απόφαση αύξησης κεφαλαίου 25/10/2007	« 1.285.000,00
«PREDOMAR S.L.» (Ισπανία)	« 535.000,00

4) Τα διατεθέντα κεφάλαια από 9/7/2007-31/12/2008 από τις ανωτέρω θυγατρικές εταιρείες, που προήλθαν από τις εν λόγω αυξήσεις διατέθηκαν ως εξής:

-ILKNAK A.S., για εγκαταστάσεις ιχθυογεννητικού σταθμού	Ευρώ 1.285.000,00
-MIRAMAR A.S., για εγκαταστάσεις μονάδας πάχυνσης και προπάχυνσης γόνου	« 756.900,00
-PREDOMAR S.L. για εγκαταστάσεις εκσυγχρονισμού μονάδας προπάχυνσης	« 535.000,00

5) Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα η διάθεση των εν λόγω κεφαλαίων μέχρι 31/12/2008 σε σχέση με το τροποποιημένο πρόγραμμα από τη Γενική Συνέλευση:

Υπολείπονταν

- Για μονάδα πάχυνσης και προπάχυνσης γόνου στη MIRAMAR A.S. κατά (έπρεπε να είχε ολοκληρωθεί την 31/12/2008)	Ευρώ	1.043.100,00
- Για εκσυγχρονισμό μονάδας προπάχυνσης στην PREDOMAR S.L κατά (έπρεπε να είχε ολοκληρωθεί μέχρι 30/06/2008)	«	265.000,00
- Για εγκαταστάσεις προπάχυνσης γόνου κατά (έπρεπε να είχε ολοκληρωθεί την 30/06/2008)	«	736.116,00
- Για ξηραντήριο ιχθυοτροφών κατά (έπρεπε να είχε ολοκληρωθεί την 31/12/2007)	«	199.733,00
- Για εγκαταστάσεις ιχθυογεννητικών σταθμών κατά (έπρεπε να είχε ολοκληρωθεί την 31/12/2008)	«	41.370,00
- Για εξοπλισμό ιχθυοτροφών κατά (έπρεπε να είχε ολοκληρωθεί την 30/06/2008)	«	10.796,00
- Για εξαγορά εταιρείας Ιχθυοκαλλιέργειας κατά	«	260.478,00

Υπερέβαιναν

- Για ιχθυογεννητικό σταθμό στην ILKNAK A.S. κατά	Ευρώ	25.000,00
- Για σύστημα πληροφορικής κατά	«	249.462,00
- Για συσκευαστήριο - αποθηκευτικοί χώροι κατά	«	287.920,00
- Κεφάλαιο κίνησης (καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου έως 31/12/2007)	«	0,00

6) Στην υπό ημερομηνία 19-6-2009/Θέμα 7ο συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας αποφασίστηκε η αλλαγή διάθεσης του αδιάθετου υπολοίπου της 31/12/2008 ποσού Ευρώ 6.604.211,00, που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας στην υπό ημερομηνία 7/1/2008 συνεδρίαση της και η διάθεσή του για Κεφάλαιο Κίνησης. Κατόπιν τούτων ολοκληρώθηκε η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με μετρητά.

Ακολούθως παρατίθεται αυτούσιο σχετικό περιεχόμενο της έκθεσης του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, του Στυλιανού Ξενάκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 11541), αναφορικά με τον πίνακα διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων της 30/6/2009:

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.», διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εταιρείας, που αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών που διενεργήθηκε την 9/7/2007 . Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης. Αναλάβαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες:

1) Συγκρίναμε τα ποσά που αναφέρονται ως εκταμιεύσεις στην επισυναπτόμενη «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών», με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν

αναγνωρισθεί στα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.

2) Εξετάσαμε την πληρότητα της Έκθεσης και τη συνέπεια του περιεχομένου της με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από την Εταιρεία για το σκοπό αυτό, καθώς και με τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρείας.

Ευρήματα:

α) Τα ανά κατηγορία χρήσης/ επένδυσης ποσά που εμφανίζονται ως εκταμιεύσεις στην επισυναπτόμενη «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών», προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, στη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.

β) Το περιεχόμενο της Έκθεσης περιλαμβάνει τις κατ' ελάχιστον πληροφορίες που προβλέπονται για το σκοπό αυτό από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς και είναι συνεπές με τα αναφερόμενα στο οικείο Ενημερωτικό Δελτίο και τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας, αφού ληφθούν υπόψη οι σημειώσεις της εταιρείας αριθμ. 3,4 και 6.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στην προηγούμενη παράγραφο.

Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεών της προς το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις που συνέταξε η εταιρεία για την περίοδο 1/1-30/06/2009 για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης με ημερομηνία 27 Αυγούστου 2009.

A2. Χρήση κεφαλαίων που αντλήθηκαν από την Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου .

Από την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου υπέρ των παλαιών μετόχων μη διαπραγματεύσιμου στο Χ.Α., που έγινε με βάση την υπό ημερομηνία 11/4/2007 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, αντλήθηκαν κεφάλαια, συνολικά ευρώ 19.995.575,10, τα οποία διατέθηκαν σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της 6^{ης} Ιουνίου 2007. Συγκεκριμένα το εν λόγω δάνειο εν μέρει αναχρηματοδότησε υφιστάμενο κοινοπρακτικό δάνειο μεταξύ της ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. και των τραπεζών ΕΦΓ EUROBANK ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. και MILLENNIUM BANK Α.Ε., ύψους €10.000.000, ενώ το υπόλοιπο ποσό διατέθηκε για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμου δανεισμού, ενώ το σύνολο των κεφαλαίων είχε διατεθεί μέχρι την 31/12/2007.

Β. Πληροφορίες σχετικά με τον προορισμό των υπό άντληση κεφαλαίων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας ως πρωταρχικό κριτήριο και αποκλειστικό γνώμονα το εταιρικό συμφέρον και τη διασφάλιση της συνέχισης της Εταιρείας, πρότείνει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, μέχρι του ποσού των € 58.600.000 , 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, κατόπιν ενδελεχών διαπραγματεύσεων με τις Πιστώτριες Τράπεζες οι οποίες κατέληξαν στην από 24.3.2015 σύναψη των Βασικών Όρων Αναδιάρθρωσης των Δανείων, οι οποίοι περιλαμβάνουν τα ακόλουθα :

1. Αναστολή Δικαιωμάτων (Stand Still) έως τις 31/10/2015 , υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις.

2. Συμφωνία Αναδιάρθρωσης

Α. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων των Τραπεζών εκ του Υφιστάμενου Δανεισμού έως του συνολικού ποσού των €58.600.000 .

Β. Έκδοση κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου Ομολογιακού Δανείου συνολικού ύψους έως €58.219.126

Γ. Έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου RCF Facility συνολικού ύψους €31.450.000

Δ. Έκδοση Μετατρέψιμου σε μετοχές Ομολογιακού Δανείου με παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης συνολικού ύψους €24.466.293

Ε. Έκδοση κοινού ομολογιακού Δανείου (VAT Facility) συνολικού ύψους € 4.883.000

3. Λοιπές συμφωνίες

Α. Έναρξη διαδικασιών συγχώνευσης της Εταιρείας με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρείας SEA FARM IONIAN A.E.

Β. Ολοκλήρωση υλοποίησης της Αναδιάρθρωσης έως τις 31/10/2015

Γ. Τιμή Διάθεσης

Η προτεινόμενη, από το Διοικητικό Συμβούλιο, τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, στους πιστωτές της Εταιρείας, ορίζεται σε € 0,30 ανά μετοχή, η οποία θα ισούται με την ονομαστική αξία της μετοχής. Οι λόγοι σχετικά με τη διαμόρφωση της τιμής διάθεσης περιγράφονται στο σχετικό τμήμα της κατ' άρθρο 13 παρ. 10 εδ. β' του κ.ν. 2190/20 Έκθεσης του ΔΣ. 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 το χρόνο πραγματοποίησης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

Δ. Λόγοι υπαγωγής που οδήγησαν τη μετοχή της Εταιρείας στην Κατηγορία Επιτήρησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εξελίξεις /ενέργειες της Εταιρείας αναφορικά με το θέμα αυτό (παρ.4.1.4.1.2., περ.1(ζ) του Κανονισμού του Χ.Α.)

Σε συνέχεια προηγούμενων ανακοινώσεων της, η ΝΗΡΕΥΣ προέβη την 18/12/2014 σε ενημέρωση προς το επενδυτικό κοινό και τις εποπτεύουσες αρχές η οποία ανέφερε «ότι οι αναμενόμενες ενέργειες για την αναδιάρθρωση του δανεισμού του Ομίλου συμπεριλαμβανομένης και της κεφαλαιοποίησης δανειακών απαιτήσεων δεν είναι πρακτικά εφικτό να υλοποιηθούν έως τις 31/12/2014, ως είχε ανακοινωθεί στις 8/4/2014.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, σε συνέχεια της από 18.12.2014 ανακοίνωσης της εταιρείας "ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.", περί μη δυνατότητας ολοκλήρωσης των ενεργειών για την αναδιάρθρωση του δανεισμού της, συμπεριλαμβανομένης και της κεφαλαιοποίησης δανειακών απαιτήσεων, έως την 31.12.2014 και σε συνέχεια της από 09.04.2014 απόφασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αποφάσισε τη μεταφορά των μετοχών της Εταιρείας στην κατηγορία Επιτήρησης, κατ' εφαρμογή του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η ένταξη των μετοχών της Εταιρείας στη συγκεκριμένη κατηγορία ίσχυσε από τη συνεδρίαση της 19ης Δεκεμβρίου 2014.

Η ολοκλήρωση της υλοποίησης της αναδιάρθρωσης του δανεισμού του Ομίλου, με τους όρους που εμπεριέχονται στην Συνοπτική Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης που συνήψε η Εταιρεία με τις Πιστώτριες Τράπεζες και των σχετικών με αυτήν εταιρικών πράξεων όπως περιγράφονται στις σχετικές εισηγήσεις του Διοικητικού Συμβουλίου επί των θεμάτων της ημερησίας διάταξης της Τακτικής Συνέλευσης που έχει συγκληθεί για τις 20.4.2015, θα αποτελέσει άμεσο λόγο άρσης της ως άνω ένταξης των μετοχών της Εταιρείας στην Κατηγορία Επιτήρηση.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο, εν όψει της προτεινόμενης αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων στην ως άνω αύξηση, παρέχει, σύμφωνα με το άρθρο 13 αρ. 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, τη 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 €58.600.000, με εισφορά αντίστοιχων χρηματικών απαιτήσεων των δανειστών της Εταιρείας και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Διαμόρφωση της πρότασης, από το Διοικητικό Συμβούλιο και η επιλογή του εν λόγω μέτρου, ως μέρους μίας συνολικής λύσης χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης 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.

Με την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης θα αποφευχθεί η χρονοβόρα διαδικασία που προβλέπει ο νόμος για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, λαμβανομένων υπόψη των εκτενών προθεσμιών που προβλέπονται στις οικείες διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και της σημασίας να επιτευχθεί η άμεση υλοποίηση του σχεδίου χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας για την απρόσκοπτη συνέχιση της λειτουργίας της επ' ωφελεία των μετόχων, των εργαζομένων και του συνεργαζόμενου κύκλου προμηθευτών και πελατών της Εταιρείας αλλά και επ' ωφελεία εν τη ευρεία έννοια των κλάδων στους οποίους

δραστηριοποιείται.

Περαιτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο προέβη σε σοβαρή και αξιόπιστη μελέτη, στάθμιση και αξιολόγηση των δεδομένων τα οποία κατέδειξαν την αναγκαιότητα της παραπάνω πρότασης προκειμένου 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 και να εξυγιανθεί ο ισολογισμός της.

Η ως άνω διαδικασία, σε συνδυασμό με τις θετικές προοπτικές του κλάδου για το μέλλον, αποτελεί το εχέγγυο για τη συνέχιση και ανάπτυξη της δραστηριότητας της ΝΗΡΕΥΣ.

Η προτεινόμενη, από το Διοικητικό Συμβούλιο, τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, στους πιστωτές της Εταιρείας, ορίζεται σε € 0,30 ανά μετοχή. Σημειώνεται ότι η τιμή της μετοχής της Εταιρείας στις 27.3.2015 διαμορφώθηκε σε € 0.099. Η προτεινόμενη τιμή διάθεσης ύψους € 0,30 των μετοχών είναι ανώτερη από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή του προηγούμενου εξαμήνου €0,105, κατά 186%. 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 του μετοχικού κεφαλαίου.

Ως εκ τούτου προκύπτει πρόδηλα ότι η υλοποίηση της ως άνω διαδικασίας είναι συμφέρουσα προς 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 αρ. 7 και 10 του ΚΝ 2190/1920, με ρητή απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Κορωπί Αττικής, 30/3/2015

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ