

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με την επωνυμία
«ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «η Εταιρεία»)
κατ' άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ενόψει της σύγκλησης της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, με θέματα ημερήσιας διάταξης:

- 1) Υποβολή και έγκριση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας και των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, της εταιρικής χρήσης από 1.1.2012 έως 31.12.2012, έπειτα από ακρόαση και έγκριση των σχετικών Εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών. Διάθεση ετησίων κερδών της εταιρικής χρήσης από 1.1.2012 έως 31.12.2012.
- 2) Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την εταιρική χρήση από 1.1.2012 έως 31.12.2012
- 3) Εκλογή τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή και αναπληρωματικού για τον έλεγχο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας και των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, για την εταιρική χρήση από 1.1.2013 έως 31.12.2013 και καθορισμός της αμοιβής τους
- 4) Έγκριση αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- 5) Προέγκριση καταβολής μισθών, εξόδων παραστάσεως και λοιπών αμοιβών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την επόμενη εταιρική χρήση από 1.1.2013 έως 31.12.2013
- 6) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ευρώ 1.217.783,04 με καταβολή μετρητών, μέσω έκδοσης 1.902.786 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας 0,64 € εκάστης, με τιμή διάθεσης 4,0875753 € εκάστη, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ του νέου μετόχου/στρατηγικού επενδυτή. Παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τη ρύθμιση όλων των διαδικαστικών θεμάτων της προτεινόμενης αύξησης για την εισαγωγή προς

διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο, καθώς και για την εκτέλεση και υλοποίηση της παρούσας απόφασης περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

- 7) Τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας περί μετοχικού κεφαλαίου.
- 8) Τροποποίηση των άρθρων 11, 17 και 25 του Καταστατικού της Εταιρείας.
- 9) Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου και ορισμός των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατ' εφαρμογή του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ισχύει.
- 10) Ορισμός Μελών Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 37 του ν. 3693/2008
- 11) Διάφορα θέματα και ανακοινώσεις

Παρέχει, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 τις ακόλουθες πληροφορίες για την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων του θέματος 7 της ανωτέρω ημερήσιας διάταξης και την αιτιολόγηση της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών:

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει τη Γενική Συνέλευση για την εκδήλωση ενδιαφέροντος εκ μέρους της εταιρείας με την επωνυμία «Al Dahra Agriculture Spain S.L. Sociedad Unipersonal»(ο «Επενδυτής») και την ύπαρξη σχετικής Σύμβασης/Συμφωνίας για την διεύρυνση της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Ήδη στις 21.5.2013 και σύμφωνα με τις επίσημες ανακοινώσεις, ο Επενδυτής έχει αποκτήσει το 10% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, μέσω αγοράς υφισταμένων μετοχών.

Η εν λόγω διεύρυνση της συμμετοχής κρίνεται σκόπιμο να πραγματοποιηθεί με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και ιδιωτική τοποθέτηση υπέρ του Επενδυτή δια της ολοσχερούς καλύψεως από αυτόν του ποσού της αύξησης με καταβολή 7.777.781,05 ευρώ. Το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα ανέλθει στα 1.217.783,04 ευρώ, με καταβολή μετρητών μέσω της έκδοσης 1.902.786 νέων κοινών ονομαστικών μετά

ψήφου άυλων μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας 0,64 € εκάστης και με προτεινόμενη τιμή διάθεσης 4,0875753 € εκάστη.

Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της προτεινόμενης τιμής διάθεσης, που θα προκύψει, ποσού 6.559.998,01 ευρώ, θα αχθεί σε πίστωση του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Οι νέες μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και θα είναι άυλες ονομαστικές, κοινές, με δικαίωμα ψήφου.

Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει τα ακόλουθα:

A) Η ανωτέρω τιμή διάθεσης 4,0875753 € ανά μετοχή, η οποία είναι ίση με την τιμή, στην οποία ο Επενδυτής απέκτησε αρχικά το 10% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, προτείνεται προς έγκριση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση και σημειώνεται ότι θεωρείται εύλογη, ανταποκρινόμενη στις τρέχουσες προοπτικές της Εταιρείας, τη φύση και τους όρους της συναλλαγής (μειοψηφική συμμετοχή, συνδυασμός πώλησης υφισταμένων μετοχών και έκδοσης νέων κ.τ.λ.), λαμβάνοντας υπ' όψιν και τις τρέχουσες μακροοικονομικές, χρηματιστηριακές-μετοχικές και λοιπές συνθήκες.

B) Η πραγματοποίηση της ανωτέρω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ της διεύρυνσης της εισόδου του Επενδυτή κρίνεται σκόπιμη, καθ' όσον θεωρείται ότι ο Επενδυτής, με τα καταβαλλόμενα κεφάλαια, θα συμβάλλει στην υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων της Εταιρείας.

Περαιτέρω, η συμμετοχή του Επενδυτή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας εκτιμάται ότι θα έχει θετικές επιπτώσεις και προστιθέμενη αξία (added value) στην πορεία της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- Την σύνδεση της Εταιρείας με την πρωτογενή παραγωγή σιτηρών, διασφαλίζοντας έτσι σε μεγάλο βαθμό την ποιοτική σταθερότητα και την ποσοτική επάρκεια πρώτων υλών
- Τη στενή σύνδεση με τις αραβικές χώρες, οι οποίες ως γνωστόν έχουν μεγάλη αύξηση πληθυσμού και είναι κατά κύριο λόγο εισαγωγικές σε αλεύρι. Οι χώρες αυτές πλέον μπορούν εύκολα να τροφοδοτηθούν με αλεύρι από τον Επενδυτή μέσω των δύο σύγχρονων επιλιμένων μύλων της Εταιρείας.

- Την διείσδυση στις αναπτυσσόμενες αγορές της Αφρικής και της Ασίας. Αγορές από τις οποίες προέρχεται το 85% της ετήσιας παγκόσμιας αύξησης του πληθυσμού. Ο πληθυσμός της Ασίας και της Αφρικής μαζί, αυξάνεται κατά περίπου 70.000.000 άτομα ετησίως και αποτελούν αγορές με τεράστια οικονομική ανάπτυξη.
- Την δημιουργία ισχυρής οικονομικής βάσης για περαιτέρω ανάπτυξη.

Επιπλέον, με την ανωτέρω αύξηση κεφαλαίου αναμένεται να δημιουργηθούν προϋποθέσεις για την διαφορετική χρηματιστηριακή αποτύπωση της τιμής της μετοχής και τη δυνατότητα διάχυσης της ωφέλειας, που θα προκύψει, σε όλους τους μετόχους, δεδομένου ότι οι παραπάνω θα επωφεληθούν και από τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσεως και κεφαλαιακής διαρθρώσεως της Εταιρείας και της ενίσχυσης του ισολογισμού.

Ταυτόχρονα, θα ενισχυθεί η ρευστότητα της Εταιρείας και έτσι αυτή θα αποκτήσει ικανοποιητικό κεφάλαιο κίνησης για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της τόσο στην Ελλάδα, όσο και στο εξωτερικό.

Γ) Σημειώνεται ότι η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης εξυπηρετεί το εταιρικό συμφέρον χωρίς να θίγει τα συμφέροντα των παλαιών μετόχων και για τους ακόλουθους επιπλέον λόγους:

Η προτεινόμενη τιμή διάθεσης των νέων μετοχών προς τον Επενδυτή, ήτοι 4,0875753 € ανά μετοχή είναι:

- Κατά 56% περίπου, ανώτερη της τιμής κλεισίματος της μετοχής κατά την 20.05.2013, ημερομηνία, που προηγήθηκε της ημερομηνίας υλοποίησης της 1^{ης} φάσης της συναλλαγής και της απόκτησης από τον Επενδυτή του 10% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (στις 21.05.2013 ήτοι 2,62 ευρώ ανά μετοχή)
- κατά 63,5% περίπου, ανώτερη του αριθμητικού μέσου όρου της τιμής κλεισίματος της μετοχής κατά το διάστημα ενός μηνός, που προηγήθηκε από την ημερομηνία υλοποίησης της 1^{ης} φάσης της συναλλαγής και της απόκτησης από τον Επενδυτή του 10% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (ήτοι 2,50 ευρώ ανά μετοχή)
- κατά 64% περίπου, ανώτερη του αριθμητικού μέσου όρου της τιμής κλεισίματος της μετοχής κατά το διάστημα ενός εξαμήνου, που προηγήθηκε από την ημερομηνία υλοποίησης της 1^{ης} φάσης της συναλλαγής και της απόκτησης από τον Επενδυτή του 10% του μετοχικού

κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (ήτοι 2,49 ευρώ ανά μετοχή)

- κατά 111% περίπου, ανώτερη του αριθμητικού μέσου όρου της τιμής κλεισίματος της μετοχής κατά το διάστημα ενός έτους, που προηγήθηκε από την ημερομηνία υλοποίησης της 1^{ης} φάσης της συναλλαγής και της απόκτησης από τον Επενδυτή του 10% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (ήτοι 1,94 ευρώ ανά μετοχή)

Επίσης, αξίζει να σημειωθεί ότι η μέγιστη τιμή κλεισίματος της μετοχής για το διάστημα ενός έτους, που προηγήθηκε από την ημερομηνία υλοποίησης της 1^{ης} φάσης της συναλλαγής και της απόκτησης από τον Επενδυτή του 10% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, διαμορφώθηκε σε 2,92 ευρώ ανά μετοχή, ή σε discount της τάξης 28,5% σε σχέση με την προτεινόμενη τιμή διάθεσης.

Τέλος, η προτεινόμενη τιμή διάθεσης των μετοχών προς τον Επενδυτή δεν υπολείπεται της τιμής διαπραγμάτευσης κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη σύγκληση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, παρά την επίσημη ανακοίνωση της συμφωνίας με τον Επενδυτή αλλά διατηρείται σε premium της τάξης του 37%.

Σούρπη, 5 Ιουνίου 2013

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ