

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ  
«MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»  
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ  
ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13 ΠΑΡ. 10 ΤΟΥ Κ.Ν. 2190/1920**

Αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι,

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 15.6.2017 ή οποιαδήποτε επαναληπτική, μετά διακοπήν ή μετ' αναβολήν αυτής Συνέλευση, την έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «ΜΟΔ») με ιδιωτική τοποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Η έκδοση του ΜΟΔ εντάσσεται στο πλαίσιο της συμφωνίας, στην οποία κατέληξε η Διοίκηση της Εταιρίας με την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ για την αναδιάρθρωση υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας. Οι όροι του ΜΟΔ περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας της 15.6.2017 ή οποιασδήποτε επαναληπτικής, μετά διακοπήν ή μετ' αναβολήν αυτής.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προτείνει την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στο ΜΟΔ που θα εκδοθεί, το οποίο προβλέπεται στο άρθρο 5 παρ. 7 του Καταστατικού και το άρθρο 13 παρ. 7 του κ.ν. 2190/1920, εφαρμοζομένων σχετικώς των διατάξεων του άρθρου 5 παρ. 10 του Καταστατικού και του άρθρου 13 παρ. 10 του ίδιου ως άνω νόμου.

3. Το ΜΟΔ θα καλυφθεί με ιδιωτική τοποθέτηση από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η οποία έχει ήδη εκφράσει το κατ' αρχήν ενδιαφέρον της να συμμετάσχει και να το αναλάβει συνολικά. Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ θα διατηρεί το δικαίωμα όπως μεταβιβάσει υπό προϋποθέσεις το σύνολο ή μέρος των ομολογιών που θα αναλάβει.

4. Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης θα επιτρέψει την ταχεία και ευέλικτη κάλυψη του ΜΟΔ χωρίς να απαιτούνται η τήρηση χρονοβόρων διαδικασιών (όπως στην περίπτωση που ακολουθείτο διαδικασία δημόσιας πρόσκλησης για τη διάθεση του ΜΟΔ σε όλους τους μετόχους της Εταιρίας) και η υποβολή της σε σημαντικές δαπάνες. Τούτο θα έχει ως συνέπεια την άμεση αποπληρωμή υφισταμένου δανεισμού που διατηρεί η Εταιρία, με αποτέλεσμα την επιμήκυνση του χρόνου αποπληρωμής του μεγαλύτερου μέρους του δανεισμού της σε χαμηλότερο κόστος. Η Εταιρία θα έχει δικαίωμα (όπως προβλέπεται στο Σχέδιο Αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης) πρόωρης αποπληρωμής του συνόλου (και όχι μέρους) των ομολογιών, των οποίων θα έχει ζητηθεί η μετατροπή σε μετοχές.

5. Η έκδοση του ΜΟΔ θα συντελέσει στην άμεση επίτευξη των στόχων της Εταιρίας για τη μείωση των χρηματοοικονομικών της δαπανών και τη δυνατότητα εκπλήρωσης των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεών της. Περαιτέρω, θα είναι καθοριστική για την βελτίωση της χρηματοοικονομικής κατάστασης, την επιτυχία των στρατηγικών στόχων της Εταιρίας και την ενίσχυση της μετοχικής αξίας όλων των μετόχων, εάν ληφθούν υπόψιν οι τρέχουσες συγκυρίες και συνθήκες των αγορών.

6. Η επιλογή ως τιμής μετατροπής της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της προηγούμενης της Ημέρας Ειδοποίησης Μετατροπής – η οποία κατά τους προτεινόμενους όρους του ΜΟΔ μπορεί να ζητηθεί το πρώτον μετά την παρέλευση 12 μηνών από την έκδοση του ΜΟΔ – σε σχέση με άλλες πιθανές εναλλακτικές (όπως επί παραδείγματι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την ημέρα έκδοσης του ΜΟΔ) συνδέει τη μετατροπή με τις συνθήκες της αγοράς, τόσο στο επίπεδο της οικονομικής κατάστασης της χώρας όσο και στο επίπεδο της θέσης της Εταιρίας στην αγορά. Περαιτέρω επιτρέπει την προστασία των σημερινών μετόχων της Εταιρίας από τον κίνδυνο απώλειας μέρους της αξίας των μετοχών τους ή υποβάθμισης της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο σε περίπτωση βελτίωσης της σημερινής χρηματιστηριακής εικόνας της μετοχής της Εταιρίας. Ο μηχανισμός αναπροσαρμογής της τιμής μετατροπής κατόπιν αιτήματος των ομολογιούχων σε περίπτωση που η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής είναι κατώτερη των €0,30 αποσκοπεί στη συμμόρφωση με τη νομοθετική επιταγή, η οποία δεν επιτρέπει την έκδοση μετοχών ονομαστικής αξίας μικρότερης των €0,30.

Συνεπώς η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης είναι μέτρο κατάλληλο, αναγκαίο και μη δυσανάλογο για την επίτευξη των περιγραφέντων σκοπών. Ενόψει αυτών, καλείσθε κύριοι Μέτοχοι να αποφασίσετε την κατάργηση του δικαιώματος προτιμήσεως κατά την εν λόγω έκδοση του ΜΟΔ, λαμβάνοντας υπόψη επιπροσθέτως τα οικονομικά μεγέθη, τις υποχρεώσεις και τις προοπτικές της Εταιρίας ως έχουν δημοσιοποιηθεί στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2016 και ιδίως στο Κεφάλαιο 3.1.

Κηφισιά, 25.5.2017