

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«MARFIN INVESTMENT GROUP
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»
ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ
ΚΑΤΑ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13 ΠΑΡ. 10 Κ.Ν. 2190/1920 ΚΑΙ
ΤΗΝ ΠΑΡ. 4.1.4.1.2(3) ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Αξιότιμοι Κύριοι Μέτοχοι,

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε ομόφωνα κατά τη συνεδρίαση του της 30.9.2008 τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης με κύριο θέμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, προκειμένου να εκμεταλλευθεί τις επενδυτικές ευκαιρίες που δημιουργούνται στην Ελλάδα και τη Νότιο και Ανατολική Ευρώπη με προτεραιότητα τον τραπεζικό τομέα και τη συγκέντρωση που θα επακολουθήσει.

Το ύψος της προτεινομένης αυξήσεως ανέρχεται σε 450.360.000 ευρώ. Συνολικώς προτείνεται να εκδοθούν 834.000.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής 0,54 ευρώ. Οι νέες μετοχές προτείνεται να διατεθούν στην τιμή των 6 ευρώ ανά μετοχή. Κατά συνέπεια τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση θα ανέρχονται, εφόσον η αύξηση καλυφθεί πλήρως, σε 5.004.000.000 ευρώ.

2. Για την εξασφάλιση της πληρέστερης και ταχύτερης δυνατής κάλυψης της νέας εκδόσεως, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προτείνει την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων στις νέες μετοχές, το οποίο προβλέπεται στο άρθρο 5 παρ. 7 του Καταστατικού και το άρθρο 13 παρ. 7 του κ.ν. 2190/1920, εφαρμοζομένης σχετικώς της παραγράφου 10 του άρθρου 5 του Καταστατικού και της διατάξεως της παραγράφου 10 του άρθρου 13 του ίδιου ως άνω νόμου. Οι νέες μετοχές προτείνεται να διατεθούν κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου με ιδιωτική τοποθέτηση σε στρατηγικούς επενδυτές ή / και σε θεσμικούς επενδυτές από την Ελλάδα ή το εξωτερικό.

3. Η στρατηγική της Εταιρίας είναι να εκμεταλλευτεί προς όφελος των μετόχων της τις σημαντικές επενδυτικές ευκαιρίες που εξελίσσονται στην Ελλάδα και την περιοχή της Ν.Α. Ευρώπης, κατά προτεραιότητα στον Τραπεζικό τομέα. Η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου θα επιτρέψει στην Εταιρία να εκμεταλλευτεί αυτές τις ευκαιρίες στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό.

Ο στρατηγικός σχεδιασμός της Εταιρίας αποτελεί συνέχιση του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρίας, στα πλαίσια των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης της 29.9.2005, να διαδραματίσει πρωτεύοντα ρόλο στην συγκέντρωση του μικρο-μεσαίου χρηματοοικονομικού κλάδου στην Ελλάδα. Το επενδυτικό σχέδιο αυτό υλοποιήθηκε επιτυχώς με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης των «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», «MARFIN BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και την διαμόρφωση

του ομίλου της «MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD» σε συνέχεια των δημοσίων προτάσεων της τελευταίας προς τους μετόχους της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και της «MARFIN FINANCIAL GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» καθώς και της ιδιωτικής πρότασης προς τους μετόχους της «ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».

Η Εταιρία έχει να επιδείξει ήδη, πέραν της επιτυχούς άντλησης 400.000.000 ευρώ στα πλαίσια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της 29.9.2005, την επιτυχή άντληση 5.190.223.862,60 ευρώ στα πλαίσια των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης της 29.3.2007. Η Εταιρία προέβη σε σειρά επιτυχών επενδύσεων σε κορυφαίες εταιρίες κομβικών τομέων της οικονομίας (ναυτιλία, γαλακτοκομικά και είδη διατροφής, υγεία, τεχνολογία, ακίνητα κλπ.), ενώ ταυτόχρονα απέδειξε ευελιξία και προσαρμοστικότητα στις μεταβαλλόμενες συνθήκες, επιτυγχάνοντας με τον τρόπο αυτό να προστατεύσει τα συμφέροντα των μετόχων της.

4. Η πραγματοποίηση της αύξησης με τη συμμετοχή των ανωτέρω κατηγοριών επενδυτών επιτρέπει την άντληση υψηλής ρευστότητας από την αγορά, η οποία, λόγω των συνθηκών που επικρατούν αυτή την περίοδο στην αγορά και της τιμής διαθέσεως των νέων μετοχών, θα ήταν άλλως αμφίβολο εάν μπορεί να διατεθεί από το σύνολο των παλαιών μετόχων της Εταιρίας. Ταυτόχρονα επιτρέπει την ολοκλήρωση της αύξησης στο συντομώτερο δυνατό χρόνο, στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας. Οι παράγοντες αυτοί αναμένεται να είναι καθοριστικοί για την επιτυχία του εγχειρήματος της Εταιρίας, εάν ληφθούν υπόψιν οι τρέχουσες συνθήκες των αγορών και η εμπειρία από την οριστικοποίηση συμφωνιών αυτής της φύσεως.

Περαιτέρω, ειδικοί λόγοι επιβάλλουν την διάθεση των νέων μετοχών σε επενδυτές κάθε μίας από τις ανωτέρω κατηγορίες.

Η συμμετοχή στην αύξηση στρατηγικών επενδυτών εκτιμάται ότι θα έχει θετικές επιπτώσεις και προστιθέμενη αξία (added value) στην πορεία της Εταιρίας. Επίσης ο χαρακτήρας των επενδυτών αυτών ως επενδυτών με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα αναμένεται να εξασφαλίσει σταθερότητα στην τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής.

Περαιτέρω, η παρουσία θεσμικών επενδυτών εξασφαλίζει ρευστότητα στη μετοχή και συντελεί στην διαμόρφωση της χρηματιστηριακής τιμής στην εύλογη αξία (fair value) της μετοχής. Ταυτόχρονα οι θεσμικοί, πρωτίστως αλλοδαποί, επενδυτές συνεισφέρουν στην διάχυση της πληρέστερης δυνατής πληροφόρησης των επενδυτών μέσω ειδικών αναλύσεων και εκθέσεων εξειδικευμένων χρηματοοικονομικών οίκων που παρακολουθούν την πορεία της Εταιρίας και της μετοχής.

Σημειώνεται, ότι οι επενδυτές στους οποίους προτείνεται να προταθεί η αύξηση διαθέτουν ως εκ της ιδιότητος ή του μεγέθους τους τις απαιτούμενες γνώσεις και τη σχετική εμπειρία για να αξιολογήσουν το επενδυτικό σχέδιο της Εταιρίας ή έχουν πρόσβαση σε πηγές οι οποίες μπορούν να τους υποβοηθήσουν στο έργο τους.

5. Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης εξυπηρετεί το εταιρικό συμφέρον, χωρίς να θίγει τα συμφέροντα των παλαιών μετόχων και για έναν ακόμη λόγο. Η τιμή διάθεσης είναι ανώτερη από την τιμή διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. κατά το χρόνο

λήψης της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη σύγκληση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης.

Διευκρινίζεται ότι κατά την διάθεση των μετοχών σε επενδυτές που ανήκουν στις ανωτέρω ρητώς αναφερθείσες κατηγορίες δεν αποκλείεται η διάθεση μετοχών σε ήδη υφισταμένους μετόχους της Εταιρίας, εφόσον πληρούν τα ορισθέντα κριτήρια.

6. Η τιμή διαθέσεως των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την προτεινομένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ορίσθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της 30.9.2008 σε 6 ευρώ αφού ελήφθησαν υπόψιν μεταξύ άλλων τα αποτελέσματα της Εταιρίας κατά το Α' εξάμηνο του 2008 που δημοσιεύθηκαν στις 29.8.2008, η τρέχουσα εκτιμωμένη λογιστική αξία ανά μετοχή και η άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου για την πραγματική αξία της Εταιρίας. Η τιμή διαθέσεως των νέων μετοχών παρουσιάζει premium ύψους 20 % σε σχέση με την τιμή στην οποία διαπραγματεύεται σήμερα η μετοχή, το οποίο δικαιολογείται από την σημερινή κατάσταση αλλά και τις προοπτικές των συμμετοχών και επενδύσεων της Εταιρίας.

Ενόψει αυτών, καλείσθε κύριοι Μέτοχοι να αποφασίσετε την κατάργηση του δικαιώματος προτιμίας κατά την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Αμαρούσιο, 30 Σεπτεμβρίου 2008
Το Διοικητικό Συμβούλιο