

ΕΚΘΕΣΗ

Κατά τα άρθρα 289 παρ. 4 του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) και 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «HELLAS ONLINE ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο HELLAS ONLINE (πρώην «ΓΙΟΥΝΙΜΠΡΕΪΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΟΛΛΑΠΛΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ») προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της (συμπεριλαμβανομένης και κάθε επαναληπτικής ή μετ' αναβολής αυτής) σχετικά με την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της HELLAS ONLINE προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της HELLAS ONLINE την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με την καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών, με περιορισμό ή κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με σκοπό την άντληση έως εκατόν πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (150.000.000 €).

Κατ' άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, παρέχει τις κατωτέρω πληροφορίες:

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Οι από 28-9-2000 και 28-2-2001 Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας αποφάσισαν την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 939.104,92 € με την έκδοση 800.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και τη διάθεσή τους στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω Δημόσιας Εγγραφής για εισαγωγή των τίτλων στη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις παραπάνω αποφάσεις και την υπ' αριθμ. 3/210/6-2-2001 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με δημόσια εγγραφή και ιδιωτική τοποθέτηση που διενεργήθηκε από 9-4-2001 έως 11-4-2001, αντλήθηκαν κεφάλαια καθαρού ποσού 5.019.000 ευρώ (συνολικά 5.200.000 μείον δαπάνες έκδοσης 181.000 ευρώ). Η καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό

Συμβούλιο της Εταιρίας την 23-4-2001. Η διαπραγμάτευση των μετοχών στη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά ξεκίνησε την 30/4/2001. Ο πίνακας χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την παραπάνω τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών έχει ως ακολούθως:

ΕΙΔΟΣ ΕΡΕΝΑΥΤΗΣ	ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Ε.Δ.				ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ Γ.Σ. ΤΗΣ 26/06/2002				ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ Γ.Σ. ΤΗΣ 24/5/2004				ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΑΝΘΩΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					ΔΙΑΘΕΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΒΑΣΗ ΤΡΟΠΟΠ. Γ.Σ. 24/5/2004
	Κεφάλαια ΝΕΚΑ		ΙΔΙΑ Κεφάλαια		Κεφάλαια ΝΕΚΑ		ΙΔΙΑ Κεφάλαια		Κεφάλαια ΝΕΚΑ		ΙΔΙΑ Κεφάλαια		30/4/2001	30/4/2001	01/01/2004	01/10/2004	ΣΥΝΟΛΟ	
	ΧΡΗΣΗ 2001	ΧΡΗΣΗ 2002	ΧΡΗΣΗ 2002	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ	ΧΡΗΣΗ 2001	ΧΡΗΣΗ 2002-2003	ΧΡΗΣΗ 2002-2003	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ	ΧΡΗΣΗ 2001	ΧΡΗΣΗ 2002-2004	ΧΡΗΣΗ 2002-2004	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΠΟΣΑ	31/12/2001	31/12/2003	30/09/2004	31/12/2004		
1) ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΙΣΚΥΣΗ ΤΗΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ INC	1.673	492	623	2.788	1.673	492	623	2.788	1.673	492	623	2.788	1.408	2.165	0	0	2.165	0
2) ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΗ ΥΠΟΔΟΜΗ	978	216	273	1.467	51	6	0	57	51	6	0	57	51	57	0	0	57	0
3) ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΥΛΙΚΟΥ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΝΕΩΝ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΩΝ	81	42	53	176	81	42	53	176	81	42	53	176	9	123	0	0	123	0
4) ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΡΟΣΩΠΩΝ IEEE-1394 ΥΛΙΚΟΥ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ	734	389	492	1.615	734	389	492	1.615	734	527	492	1.753	651	1.123	138	0	1.261	0
5) ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΑΝΑΔΑΡΡΟΡΩΣΗ ΔΙΚΤΥΟΥ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΣΙΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ	323	91	115	529	323	91	115	529	276	0	115	391	35	276	0	0	276	0
6) ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	0	0	0	0	0	1.137	273	1.410	0	1.137	273	1.410	0	1.137	0	0	1.137	0
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	3.789	1.230	1.556	6.575	2.862	2.157	1.556	6.575	2.815	2.204	1.556	6.575	2.154	4.881	138	0	5.019	0

Μέχρι την 27 Ιουνίου 2005 είχε διατεθεί ολόκληρο το αντληθέν ποσό των ευρώ 5.019.000.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα διατεθούν, μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων έκδοσης, για την πραγματοποίηση επενδύσεων οργανικής ανάπτυξης της Εταιρίας κατά την περίοδο 2008-2010, στους εξής τομείς:

- περαιτέρω επέκταση του δικτύου κορμού της και κατάλληλη διαστασιοποίηση και παραμετροποίησή του
- περαιτέρω επέκταση των παρεχόμενων από την Εταιρία υπηρεσιών διαδικτύου και υπηρεσιών φωνής
- περαιτέρω επέκταση των υπηρεσιών πολυμέσων μέσω της εμπορικής διαθεσιμότητας του φωνητικού της δικτύου, το οποίο βασίζεται σε τεχνολογία “επόμενης γενιάς” (Next Generation Networks) και αποτελείται από τηλεφωνικό κέντρο μεγάλης αξιοπιστίας (carrier grade telephony switch), ακολουθώντας την αρχιτεκτονική IMS
- παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών δεδομένων φωνής και βίντεο με σκοπό την παροχή υπηρεσιών triple – play (IPTV και VOD)

- ανάπτυξη εταιρικού πελατολογίου, και συνεργασίας ακόμη και με εγχώριους και διεθνείς τηλεπικοινωνιακούς παρόχους με την περαιτέρω ανάπτυξη λύσεων «οπτικών ινών στο κτίριο» (Fibre to the Building ή FTTB).

Η στρατηγική ανάπτυξης των επενδύσεων της Εταιρίας διαμορφώνεται από τις εξής βασικές αρχές:

- Την ανάπτυξη του ιδιόκτητου δικτύου της, η οποία αποτελεί μονόδρομο για την αυτόνομη λειτουργία ενός παρόχου υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών, δεδομένου ότι ελαχιστοποιεί τα λειτουργικά έξοδα που προκύπτουν από την εκμίσθωση χωρητικότητας, δημιουργεί τις συνθήκες για την απόκτηση εσόδων και για τη μεγιστοποίηση των επιπέδων εκμετάλλευσης του δικτύου αυξάνοντας με τον τρόπο αυτό τα περιθώρια κερδοφορίας.
- Τον διαρκή εκσυγχρονισμό και ανάπτυξη ενός δικτύου ευέλικτου, μέσω ιδίως της προμήθειας προϊόντων τελευταίας τεχνολογίας, που δημιουργούν τις συνθήκες για υψηλής χωρητικότητας συνδέσεις μεταφοράς δεδομένων δημιουργώντας τις προϋποθέσεις για την παροχή νέων για την Ελλάδα Υπηρεσιών, όπως IPTV και VOD, σταθερή τηλεφωνία με αντίστοιχη ποιότητα σε μεγάλες εταιρίες και όχι μόνο σε ιδιώτες.
- Τη διαμόρφωση του απαραίτητου μεγέθους, προκειμένου να διαδραματίζει ενεργότερο ρόλο στη διαμόρφωση πολιτικών επί των προϊόντων και τιμών στην αγορά.
- Την πλήρη αυτοματοποίηση των εταιρικών διαδικασιών με επενδύσεις σε συστήματα τεχνολογίας αιχμής και περαιτέρω αξιοποίηση προηγμένων τεχνολογικών μέσων με σκοπό την διαμόρφωση ακόμη υψηλότερου επιπέδου εξυπηρέτησης πελατών.
- Τη βέλτιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού.

Σε συνέχεια των επενδύσεων της ύψους 98.277.000 Ευρώ που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρονική περίοδο 2005-2007, το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρίας συνοψίζεται στα εξής:

Περίοδος διάθεσης κεφαλαίων	Ποσοστό διάθεσης κεφαλαίων
B' εξάμηνο 2008	35%
2009	45%
2010	20%

ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Οι Βασικοί Μέτοχοι της Εταιρίας, κατά την έννοια του άρθρου 289 παρ. 4 στ., αναμένεται να δηλώσουν κατά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης τις προθέσεις τους σχετικά με τη διατήρηση ή μη του ποσοστού που κατέχουν, έως την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών και για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Σε κάθε περίπτωση, με στόχο την είσοδο νέων επενδυτών και την ενδυνάμωση της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας και την αύξηση της διασποράς των μετοχών της, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εισηγείται να προβεί η Τακτική Γενική Συνέλευση σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών με περιορισμό ή κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 ΚΝ 2190/1920.

ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ – ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Το ακριβές ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και οι λοιποί όροι αυτής, συμπεριλαμβανομένης της τιμής διάθεσης, θα καθοριστούν πριν από και θα παρουσιαστούν στην Τακτική Γενική Συνέλευση, αφού ληφθούν υπόψη οι τότε επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Αθήνα, 4 Ιουνίου 2008
Το Διοικητικό Συμβούλιο