

ΕΚΘΕΣΗ

**του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία
«HELLAS ONLINE ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και
το διακριτικό τίτλο «HELLAS ONLINE»**

Προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων

**της 21^{ης} Δεκεμβρίου 2010 (συμπεριλαμβανομένης και κάθε επαναληπτικής ή
μετ' αναβολής αυτής) κατά τις διατάξεις 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού
του Χ.Α. και το άρθρο 9 του Ν. 3016/2002**

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία **«HELLAS ONLINE ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** και το διακριτικό τίτλο **«HELLAS ONLINE»** (εφεξής η «Εταιρία») κατά τη συνεδρίασή του της 29^{ης} Νοεμβρίου 2010, αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας με κύριο θέμα την άντληση κεφαλαίων μέχρι του ποσού των € 43.000.000 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και έκδοση έως 31.109.014 νέων Κοινών Ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η καθεμία, η οποία θα πραγματοποιηθεί με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 1 νέα μετοχή προς 5 παλαιές και τιμή διάθεσης που θα αποφασιστεί με νεότερη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου η Εταιρία να ενισχύσει την κεφαλαιακή επάρκειά της και για επενδύσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού και εξοπλισμού δικτύων.

Στο πλαίσιο αυτό και συμμορφούμενοι με τις διατάξεις των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του άρθρου 9 του Ν. 3016/2002, όπως ισχύουν σήμερα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σας υποβάλλει την παρούσα Έκθεση και παρέχει τις κατωτέρω πληροφορίες :

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ

Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών, η οποία πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την απόφαση της από 12.12.2008 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, αντλήθηκαν συνολικά κεφάλαια ύψους € 50.707.693, όπως πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 10.03.2009 συνεδρίασή του τα οποία, μετά την αφαίρεση των δαπανών της αύξησης,



ύψους € 884.211, ανήλθαν σε € 49.823.482. Από την ως άνω αύξηση εκδόθηκαν 31.692.308 νέες Κοινές Ονομαστικές μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, με τιμή διάθεσης € 1,60 ανά μετοχή, οι οποίες εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 27.03.2009.

Η διάθεση των ανωτέρω κεφαλαίων, σε σχέση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρίας, ως αυτή τροποποιήθηκε με απόφαση της από 16.12.2009 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, ολοκληρώθηκε μέχρι 30.09.2010 ως ακολούθως:

Έκθεση διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών

Γνωστοποιείται σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 25/17.7.2008 απόφαση Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ότι από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Ανώνυμης Εταιρίας HELLAS ONLINE ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εταιρία») με καταβολή μετρητών, που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την από 12.12.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, αντλήθηκαν συνολικά κεφάλαια ύψους €50,707,693, όπως πιστοποιήθηκε την 10.03.2009 από το Δ.Σ. της Εταιρίας τα οποία, μετά την αφαίρεση των δαπανών της αύξησης, ύψους €884,211, ανήλθαν σε €49,823,482. Από την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εκδόθηκαν 31,692,308 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, με τιμή διάθεσης €1.60 ανά μετοχή, οι οποίες εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 27.03.2009. Η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σε σχέση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρίας, όπως τροποποιήθηκε με απόφαση της Έκτακτης Γ.Σ. των μετόχων στις 16.12.2009 καθώς και οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2010 έχουν ως ακολούθως:

Κατηγορία Χρήσης Αντληθέντων Κεφαλαίων (ποσά Ευρώ)	Προβλεπόμενη χρήση σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο			Προβλεπόμενη χρήση με βάση την απόφαση της Γ.Σ. 16/12/2009 περί τροποποίησης διάθεσης σε επενδύσεις των αντληθέντων κεφαλαίων			Διατεθέντα κεφάλαια			Αδιάθετα κεφάλαια
	2009	2010	Σύνολο	2009	2010	Σύνολο	31/12/2009	1/1 - 30/09/2010	Σύνολο	30/09/2010
Επενδύσεις οργανικής ανάπτυξης										
Επενδύσεις Δικτύου κορμού	10,900,000	2,700,000	13,600,000	12,100,000	1,500,000	13,600,000	12,100,000	1,500,000	13,600,000	-
Επενδύσεις Δικτύου Πρόσβασης	5,200,000	1,000,000	6,200,000	5,200,000	1,000,000	6,200,000	5,200,000	1,000,000	6,200,000	-
Επενδύσεις σε Νέες Τεχνολογίες και Συστήματα Πληροφορικής	6,400,000	1,200,000	7,600,000	1,200,000	1,200,000	2,400,000	1,200,000	1,200,000	2,400,000	-
Λοιπές Επενδύσεις	10,823,482	5,100,000	15,923,482	15,923,482	-	15,923,482	15,923,482	-	15,923,482	-
Σύνολο επενδύσεων οργανικής ανάπτυξης	33,323,482	10,000,000	43,323,482	34,423,482	3,700,000	38,123,482	34,423,482	3,700,000	38,123,482	-
Ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης	6,500,000	-	6,500,000	11,700,000	-	11,700,000	11,700,000	-	11,700,000	-
Δαπάνες αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	884,211	-	884,211	884,211	-	884,211	884,211	-	884,211	-
Σύνολο Κεφαλαίων από ΑΜΚ	40,707,693	10,000,000	50,707,693	47,007,693	3,700,000	50,707,693	47,007,693	3,700,000	50,707,693	-

Αθήνα, 15 Νοεμβρίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΟΚΚΑΛΗΣ ΣΩΚΡΑΤΗΣ

ΚΕΡΑΣΤΑΡΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ

ΓΙΑΝΝΕΤΣΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΧΡΙΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΗΣ

**Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί
της «Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων»**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας
«HELLAS ONLINE ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ»

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «HELLAS ONLINE ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ» (η Εταιρεία), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εταιρείας, που αφορά στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, που διενεργήθηκε το 2009. 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.

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 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 πληροφορίες που συνέταξε η Εταιρεία για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2010 μέχρι 30 Σεπτεμβρίου 2010, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση Επισκόπησης, με ημερομηνία 16 Νοεμβρίου 2010.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 16 Νοεμβρίου 2010
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Μάριος Ψάλτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 38081

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την ως άνω προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα διατεθούν, μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων έκδοσης, για ανάγκες κεφαλαίου κίνησης το 2010 σε ποσό € 12.000.000.

Έναντι της ως άνω επικείμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, έχουν ήδη γίνει τμηματικές καταβολές από την Intracom Holdings, ύψους € 11.000.000, ποσό το οποίο κάλυψε ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης εντός του 2010.

Το υπόλοιπο ποσό μέχρι την κάλυψη του συνολικού ποσού της αύξησης, θα αναλωθεί εντός του 2011 σε ποσοστό 20% για ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και ποσοστό 80% για επενδύσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού και εξοπλισμού δικτύων.

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι Βασικοί Μέτοχοι της Εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων 4.1.4.1.2. του Κανονισμού του Χ.Α., Intracom Holdings και Vodafone–Panafon, αναμένεται να ανακοινώσουν τις προθέσεις τους σχετικά με τη διατήρηση ή μη του ποσοστού συμμετοχής τους κατά τους προβλεπόμενους από την ισχύουσα νομοθεσία χρόνους, κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η οποία θα αποφασίσει την προτεινόμενη αύξηση του Μετοχικού κεφαλαίου.

ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ – ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με σκοπό την άντληση κεφαλαίων έως € 43.000.000.

Ως προς την τιμή διάθεσης της μετοχής προτείνεται η εν λόγω τιμή να δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Επίσης, προτείνεται η παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.6 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, των επιμέρους όρων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ως και κάθε συναφούς με τα ανωτέρω θέματος.

Τέλος, σημειώνεται ότι τυχόν μετοχές που δε θα αναληφθούν, θα διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά την απόλυτη αυτού κρίση, με απόφασή του κατ' άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, στην τιμή διάθεσης. Σε περίπτωση δε μη πλήρους κάλυψης του ποσού της αύξησης του

μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^α Κ.Ν. 2190/20.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΛΟΓΟΥΣ ΕΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗΣ

Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται από τις 3.7.2009 στην κατηγορία «Επιτήρησης» κατ' εφαρμογή του Κανονισμού του Χ.Α. (ενότητα 3.1.2.5, κριτήρια (1) α και β).

Η Εταιρία, με απόφαση της από 16.12.2009 Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. πρωτ. Κ2-13060/2009 απόφαση της Υπουργού Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (ΦΕΚ/ΤΑΕ & ΕΠΕ 14811/2009), προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής κατά το ποσό των € 42.502.690,40 με απορρόφηση και αναδοχή από την Εταιρία του κλάδου της Vodafone που αφορά στο δίκτυο σταθερών ηλεκτρονικών επικοινωνιών και την παροχή υπηρεσιών σταθερής τηλεφωνίας και ευρυζωνικών υπηρεσιών (DSL), σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, με ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού την 31.07.2009.

Ακολούθως, η από 22.06.2010 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. πρωτ. Κ2-6698/2010 απόφαση της Υπουργού Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (ΦΕΚ/ΤΑΕ & ΕΠΕ 7539/2010), αποφάσισε την ονομαστική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, κατά το ποσό των € 52.885.323,80 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,34, έτσι ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σήμερα σε € 46.663.521, διαιρούμενο σε 155.545.070 Κοινές Ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η καθεμία.

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρία προβαίνει στην ως άνω αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών.

Αθήνα, 29 Νοεμβρίου 2010

Το Διοικητικό Συμβούλιο