

ΕΚΘΕΣΗ

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

Προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 12^{ης} Δεκεμβρίου 2008
(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.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«HELLAS ONLINE ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** και το διακριτικό τίτλο **«HELLAS ONLINE»** (εφεξής η Εταιρεία), αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της τη 12^η Δεκεμβρίου 2008, με κύριο θέμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών. Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 20.11.2008 συνεδρίασή του, αποφάσισε ομόφωνα, λόγω της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, όπως εισηγηθεί στην επικείμενη Έκτακτη Γενική Συνέλευση, την ανάκληση της απόφασης της από 26.06.2008 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Κρίνεται συμφερότερο και σκοπιμότερο για την Εταιρεία, υπό τις τρέχουσες συνθήκες των αγορών, η εκ νέου λήψη απόφασης για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, προκειμένου να μπορέσει η Εταιρεία να εξασφαλίσει τα απαραίτητα κεφάλαια για την υλοποίηση του επενδυτικού της σχεδίου.

Στο πλαίσιο της ως άνω εισήγησής του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συντάσσει Εκθεση, κατά τις υπ' αριθμ. 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και παρέχει τις κατωτέρω πληροφορίες:

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Οι από 28.09.2000 και 28.02.2001 Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας, υπό την προγενέστερη αυτής επωνυμία ως **«ΓΙΟΥΝΙΜΠΡΕΪΝ Ανώνυμη Ελληνική Εταιρεία Παραγωγής Λογισμικού και Ηλεκτρονικών Συστημάτων Πολλαπλών Χρήσεων»** και με διακριτικό τίτλο **«UNIBRAIN A.E.»**, αποφάσισαν την

αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας 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 αυτή με καταβολή μετρητών, που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις παραπάνω αποφάσεις και την υπ' αριθμ. 3/210/06.02.2001 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με δημόσια εγγραφή και ιδιωτική τοποθέτηση που διενεργήθηκε από 09.04.2001 έως 11.04.2001, αντλήθηκαν κεφάλαια καθαρού ποσού 5.019.000 € (συνολικά 5.200.000 € μείον δαπάνες έκδοσης 181.000 €). Η καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 23.04.2001. Η διαπραγμάτευση των μετοχών στη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά ξεκίνησε την 30.04.2001. Ο πίνακας χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων από την παραπάνω τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, έχει ως ακολούθως:

ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ	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 ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					ΑΔΙΑΘΕΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΒΑΣΗ ΤΡΟΠΟΛ. Γ.Σ. 24/5/2004
	Κεφάλαια ΝΕΧΑ		ΙΔΙΑ Κεφάλαια		Κεφάλαια ΝΕΧΑ		ΙΔΙΑ Κεφάλαια		Κεφάλαια ΝΕΧΑ		ΙΔΙΑ Κεφάλαια		30/4/2001 31/12/2001	30/4/2001 31/12/2001	01/01/2004 30/09/2004	01/10/2004 31/12/2004	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						
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΤΗΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ UNIBRAH 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 ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ	978	216	273	1.467	51	6	0	57	51	6	0	57	51	57	0	0	57	0
ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΥΔΡΟΚΥΚΛΩΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ ΜΕΣΩ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΩΝ	81	42	53	176	81	42	53	176	81	42	53	176	9	123	0	0	123	0
ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ IEEE-1394 ΥΔΡΟΚΥΚΛΩΣΗΣ 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
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΑΝΑΔΑΡΦΟΡΩΣ ΔΙΚΤΥΟΥ ΔΙΑΧΩΡΙΣΗΣ 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

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 Εταιρείας κατά την περίοδο 2009-2010, στους εξής τομείς:

- περαιτέρω επέκταση του δικτύου κορμού της και κατάλληλη διαστασιοποίηση και παραμετροποίησή του
- περαιτέρω επέκταση των παρεχόμενων από την Εταιρεία 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 153.083.000 Ευρώ που πραγματοποιήθηκαν κατά τη χρονική περίοδο 2005 – 30/09/2008, το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρείας συνοψίζεται στα εξής:

Περίοδος διάθεσης κεφαλαίων	Ποσοστό διάθεσης κεφαλαίων
2009	80%
2010	20%

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι Βασικοί Μέτοχοι της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων 4.1.4.1.2. του Κανονισμού του Χ.Α., 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 αύξηση του Μετοχικού κεφαλαίου.

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 Έκτακτη Γενική Συνέλευση, αφού ληφθούν υπόψη οι τότε επικρατούσες συνθήκες της αγοράς. Ειδικά για την τιμή έκδοσης των νέων μετοχών το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται όπως η εν λόγω τιμή δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αθήνα, 20 Νοεμβρίου 2008

Το Διοικητικό Συμβούλιο