

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 11^Α ΤΟΥ Ν. 3371/2005
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ
«VELL INTERNATIONAL GROUP
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ»
δ.τ. «VELL GROUP A.E.»
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1.1.2006 – 31.12.2006

/

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της "VELL GROUP A.E." («Εταιρεία») προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας συντάσσεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 11α του Ν.3371/2005 και διαλαμβάνει τις πληροφορίες για τα θέματα που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του άρθρου αυτού.

Όπου στην παρούσα έκθεση γίνεται παραπομπή στο Καταστατικό της Εταιρείας θα εννοείται το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας, όπως τροποποιήθηκε με την από 02.3.2007 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, που εγκρίθηκε με την από Κ2-4035/19.3.2007 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, ανακοίνωση της οποίας δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 1954/21.3.2007 ΦΕΚ, τεύχος ΑΕ & ΕΠΕ.

Σημειώνεται ότι με την τελευταία ως άνω τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας τροποποιήθηκε το άρθρο 1 του καταστατικού της Εταιρείας, με ταυτόχρονη μεταβολή της επωνυμίας της Εταιρείας όπως παραπάνω αναφέρεται από την προηγουμένως ισχύουσα («ΣΠΥΡΟΣ ΤΑΣΟΓΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ»).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α. Βασικές Πληροφορίες Άρθρου 11^Α Ν. 3371/2005

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

1.1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €11.383.200,00 και διαιρείται σε 33.480.000 κοινές, αδιαίρετες και πλήρως αποπληρωμένες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,34 εκάστης (άρθρο 5 και 6 του Καταστατικού της Εταιρείας).

1.2. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες και εισηγμένες Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

1.3. Με την από 6/3/2003 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών αποφασίσθηκε η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας να γίνεται στην ειδική κατηγορία «Υπό Επιτήρηση» (Αγορά Γ), σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, λόγω της εμφάνισης τριών ζημιογόνων (Αποτελέσματα προ φόρων) χρήσεων κατά τις χρήσεις 2000, 2001 και 2002.

1.4. Όλες οι μετοχές της Εταιρείας ανήκουν στην ίδια κατηγορία «κοινές ονομαστικές μετοχές» και αντιπροσωπεύουν το 100% των μετοχών της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών.

1.5. Κατά την 31/12/2006, οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπο) που κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνολικού αριθμού των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
Τασόγλου Σπυρίδων	19.082.050	56,995%
ALPHA BANK A.E. (πρόκειται για επ' ενεχύρω μετοχές κυριότητας Σ. Τασόγλου)	5.000.000	14,935%
Λοιποί επενδυτές με ποσοστό <5%	9.397.950	28,070%
	33.480.000	100,00%

Μετά την 31/12/2006 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσης εκθέσεως γνωστοποιήθηκαν ανακοινώσιμες σημαντικές μεταβολές, σύμφωνα με τις διατάξεις του π.δ. 51/1992 για τις οποίες παρατίθενται λεπτομερείς πληροφορίες στο κεφάλαιο Β.3. της παρούσης εκθέσεως.

1.6. Τα δικαιώματα και υποχρεώσεις που συνδέονται με ή ακολουθούν τις μετοχές της Εταιρείας είναι αυτά που προβλέπονται στο κ.ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών».

1.7. Περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις για τα δικαιώματα και υποχρεώσεις αυτές παρέχονται στο κεφάλαιο Β.1 της παρούσης εκθέσεως.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

2.1. Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας είναι ελεύθερη και πραγματοποιείται σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

2.2. Δεν υφίστανται, εκ του νόμου ή του καταστατικού της, περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας, δεδομένου ότι πρόκειται για άυλες, εισηγμένες και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, με εξαίρεση τους περιορισμούς που υφίστανται στους χρόνους και μεθόδους διαπραγμάτευσης των μετοχών, λόγω της ένταξης αυτών στην κατηγορία των «υπό επιτήρηση» μετοχών.

2.3. Κάθε μεταβίβαση ή εμπράγματη επιβάρυνση επί μετοχών της Εταιρείας καταχωρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο, που τηρείται από την «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.».

2.4. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, δεν μπορούν, μεταξύ άλλων, να κατέχουν μετοχές της σε ποσοστό άνω του 0,5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

2.5. Πρόσθετα στοιχεία και διευκρινήσεις για τα θέματα της παραγράφου αυτής, παρέχονται στο κεφάλαιο Β.2. της παρούσης εκθέσεως.

3. Σημαντικές άμεσες/έμμεσες συμμετοχές κατά το Π.Δ. 51/1992.

3.1. Κατά την 31/12/2006, οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) που κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου επί μετοχών της Εταιρείας, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
ΤΑΣΟΓΛΟΥ ΣΠΥΡΙΔΩΝ	19.082.050	56,995%
ALPHA BANK A.E.	5.000.000	14,935%
Λοιποί επενδυτές με ποσοστό <5%	9.397.950	28,070%
	33.480.000	100,00%

3.2. Πέραν των ρητώς αναφερομένων ανωτέρω μετόχων, δεν υπήρχαν άλλοι μέτοχοι που κατείχαν, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό ανώτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τους οποίους γνωρίζει η Εταιρεία.

3.3. Η Εταιρεία δεν διατηρεί, άμεσα ή έμμεσα, συμμετοχή, με την έννοια του π.δ. 51/1992, σε οποιαδήποτε άλλη εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

3.4. Πρόσθετα στοιχεία και διευκρινήσεις για τα θέματα της παραγράφου αυτής, παρέχονται στο κεφάλαιο Β.3. της παρούσης εκθέσεως.

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

4.1. Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου, ούτε υπάρχει καμία πρόβλεψη στο καταστατικό της Εταιρείας, που να παρέχει σε μετοχές ή κατόχους τους τη δυνατότητα για άσκηση ειδικών δικαιωμάτων ελέγχου.

4.2. Το άρθρο 8 του καταστατικού παρέχει δικαίωμα σε μειοψηφούντες μετόχους να ζητήσουν τον έλεγχο της Εταιρείας από το αρμόδιο Δικαστήριο.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου-Προθεσμίες άσκησης σχετικών δικαιωμάτων

5.1. Δεν υφίστανται περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου των μετόχων.

5.2. Σύμφωνα όμως με το άρθρο 18 του καταστατικού της Εταιρείας, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που κατέχουν μετοχές της Εταιρείας, ψηφίζουν στη Γενική Συνέλευση επί του θέματος της απαλλαγής αυτών των ιδίων από πάσης ευθύνης αποζημιώσεως έναντι της Εταιρείας, μόνον με τις μετοχές που τους ανήκουν και όχι και με τις μετοχές που εκπροσωπούν κατ' αυτήν.

5.3. Η άσκηση του δικαιώματος ψήφου απαιτεί τη συμμόρφωση του μετόχου στις διατυπώσεις εγκύρου συμμετοχής του στη Γενική Συνέλευση.

6. Συμφωνίες Μετόχων για περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

6.1. Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ μετόχων της Εταιρείας για περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές, οι οποίες είναι γνωστές στην Εταιρεία.

6.2. Περισσότερες πληροφορίες στο κεφάλαιο Β.6 της παρούσης εκθέσεως.

7. Κανόνες Διορισμού/Αντικατάστασης Μελών Δ.Σ. και Τροποποίησης Καταστατικού.

7.1. Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920 «περί Ανωνύμων Εταιρειών».

7.2. Για την πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων παρατίθενται στο κεφάλαιο Β.7. της παρούσης εκθέσεως περισσότερες πληροφορίες για τα θέματα αυτά.

8. Αρμοδιότητας Δ.Σ. για Έκδοση Νέων/Αγορά Ιδίων Μετοχών.

8.1. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παράγραφος 1 του κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, μέσα σε πέντε (5) χρόνια από τη σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, μέχρι το διπλάσιο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το άρθρο 5 προβλέπει τη δυνατότητα της Γενικής Συνέλευσης να εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο να εκδίδει ομολογιακό δάνειο με έκδοση ομολογίων μετατρέψιμων σε μετοχές.

8.2. Δεν υφίσταται πρόβλεψη στο καταστατικό της Εταιρείας με την οποία να επιτρέπεται ή να απαγορεύεται η απόκτηση από την Εταιρεία ιδίων μετοχών. Συνεπώς απόκτηση ιδίων μετοχών από την Εταιρεία δύναται να πραγματοποιηθεί, μόνον υπό την προηγούμενη τήρηση των όρων και προϋποθέσεων των διατάξεων του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, που προβλέπουν, μεταξύ άλλων περιπτώσεων απόκτησης από την Εταιρεία ιδίων μετοχών, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες, μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής τους, υπό τους όρους και τηρώντας τις διαδικασίες που προβλέπονται στο ίδιο άρθρο, καθώς και τις υποχρεώσεις εκποίησης των ούτως αποκτώμενων μετοχών από την Εταιρεία.

9. Σημαντικές Συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν Δημόσιας Πρότασης.

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας, κατόπιν δημόσιας πρότασης. Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται κατωτέρω στο Κεφάλαιο Β.9. της παρούσης εκθέσεως.

10. Συμφωνίες αποζημίωσης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή του προσωπικού της Εταιρείας σε περίπτωση παραίτησης/απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας/απασχόλησης λόγω δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίσταντο την 31/12/2006 συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της Εταιρείας, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης προς αυτά, σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας ή της απασχόλησής τους, εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται κατωτέρω στο Κεφάλαιο Β.10.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β. Πρόσθετες των Βασικών Πληροφορίες.

1. Δικαιώματα/Υποχρεώσεις συνδεδεμένα με τις Μετοχές.

1.1. Κάθε νόμιμος κύριος και κάτοχος μετοχής ή μετοχών της Εταιρείας, αποκτά όλα τα δικαιώματα που συνδέονται με τις μετοχές και υπόκειται σε όλες τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από την ισχύουσα νομοθεσία, τις διατάξεις του καταστατικού και τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

1.2. Κάθε μετοχή παρέχει στο νόμιμο κύριο αυτής, τα ακόλουθα δικαιώματα:

(i) Δικαίωμα συμμετοχής στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας (σύμφωνα με το άρθρο 8 του καταστατικού), υπό τον όρο της τήρησης των διατυπώσεων του άρθρου 12 του καταστατικού (δέσμευση και κατάθεση της βεβαίωσης του κεντρικού αποθετηρίου της δέσμευση των μετοχών προ πέντε τουλάχιστον ημερών από τη Γενική Συνέλευση στην Εταιρεία, καθώς και των πληρεξουσίων), άλλως συμμετέχουν στην Συνέλευση μετά από άδεια αυτής.

(ii) Δικαίωμα ψήφου. Κάθε μία μετοχή δίδει στον κάτοχό της το δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Επειδή οι μετοχές είναι αδιαίρετες, σε περίπτωση συγκυριότητας επί μετοχής, τα δικαιώματα των συγκύριων ασκούνται από κοινό εκπρόσωπό τους.

(iii) Δικαίωμα Ενημέρωσης. Κάθε μέτοχος δικαιούται να λαμβάνει από την Εταιρεία επίσημα αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεων, των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου επί των πεπραγμένων της χρήσεως και των οικονομικών καταστάσεων και της επεξηγηματικής έκθεσης και των Ορκωτών Λογιστών Ελεγκτών επ' αυτών, δέκα (10) ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση. Επίσης έχουν δικαίωμα να λαμβάνουν αντίγραφα του Ετησίου Δελτίου που συντάσσει η Εταιρεία σύμφωνα με την 5/204/2000 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επίσης οι μέτοχοι έχουν απεριόριστη και δωρεάν πρόσβαση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην οποία αναρτώνται όλα τα σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία στοιχεία (οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις, ετήσια δελτία και ανακοινώσεις) που δημοσιεύονται από την Εταιρεία.

(iv) Δικαίωμα επί του μερίσματος/προμερίσματος. Σύμφωνα με το άρθρο 31 του καταστατικού της Εταιρείας, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού ή ποσοστό 6% του καταβεβλημένου κεφαλαίου (και συγκεκριμένα το μεγαλύτερο από τα δύο ποσά) διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της Εταιρείας. Η αξίωση είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Τακτική Γενική Συνέλευση. Διανομή

προσωρινών μερισμάτων επιτρέπεται, εφόσον τηρηθούν οι προϋποθέσεις του άρθρου 46 του κ.ν. 2190/1920.

(v) Δικαίωμα ανάληψης εισφορών και προϊόντος εκκαθάρισης. Σύμφωνα με το νόμο μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων και διανέμουν το υπόλοιπο του προϊόντος της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους κατ' αναλογία της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

(vi) Δικαίωμα επί του ποσού της απόσβεσης κεφαλαίου, που αντιστοιχεί σε κάθε μετοχή, εφόσον αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση.

(vii) Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές, εφόσον δεν έχει περιορισθεί το δικαίωμα αυτό από τη Γενική Συνέλευση (άρθρο 7 καταστατικού)

(viii) Δικαιώματα μειοψηφίας (άρθρο 8 του καταστατικού)

α) Δικαίωμα Σύγκλησης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, κατόπιν αιτήσεως μετόχων εκπροσωπούντων το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

β) Δικαίωμα αναβολής λήψης αποφάσεων από την Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, κατόπιν αιτήσεως μετόχων εκπροσωπούντων το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

γ) Κατόπιν αιτήσεως μετόχων εκπροσωπούντων το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται α) να ανακοινώσει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τα ποσά, τα οποία κατά την τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους αυτής, καθώς και κάθε άλλη παροχή προς τα πρόσωπα αυτά ή κάθε από οποιαδήποτε αιτία υπάρχουσα σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς, β) να παρέχει τις αιτούμενες πληροφορίες περί των υποθέσεων της Εταιρείας στο μέτρο που είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, εφόσον δεν υφίσταται αποχρών ουσιώδης λόγος για την άρνησης παροχής αυτών.

δ) Κατόπιν αιτήσεως μετόχων εκπροσωπούντων το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η λήψη αποφάσεως επί θέματος της ημερήσιας διατάξεως της Συνελεύσεως ενεργείται με ονομαστική κλήση.

ε) Κατόπιν αιτήσεως μετόχων εκπροσωπούντων το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παράσχει προς αυτούς κατά τη Γενική Συνέλευση ή εάν προτιμά πριν απ' αυτή σε εκπρόσωπό τους, πληροφορίες περί της πορείας των εταιρικών υποθέσεων και της περιουσιακής καταστάσεως της Εταιρείας, εφόσον δεν υπάρχει αποχρών ουσιώδης λόγος άρνησης παροχής αυτών.

Μέτοχοι, που ασκούν τα παραπάνω δικαιώματα, οφείλουν να προσκομίσουν στην Εταιρεία σχετική βεβαίωση του Κεντρικού Αποθετηρίου,

από την οποία να προκύπτει η ιδιότητά τους ως μετόχων και ο αριθμός των μετοχών τους, που τους παρέχει το δικαίωμα για την υποβολή της αίτησης.

στ) Δικαίωμα ελέγχου, όπως αναφέρεται στην ενότητα Β.4. κατωτέρω.

1.3. Οι μέτοχοι ευθύνονται μόνον μέχρι του ποσού της εισφοράς τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

1.4. Υποχρεώσεις των Μετόχων.

Οι μέτοχοι της Εταιρείας υποχρεούνται να τηρούν τις διατάξεις της κείμενης χρηματιστηριακής νομοθεσίας (νόμοι, αποφάσεις και εγκύκλιοι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους έναντι της Εταιρείας και των Εποπτικών Αρχών, που προβλέπονται στις διατάξεις αυτές.

2. Περιορισμοί στην Μεταβίβαση Μετοχών.

2.1. Όπως αναφέρθηκε στο κεφάλαιο Α.2. της παρούσης εκθέσεως, δεν υφίστανται περιορισμοί από το νόμο ή το καταστατικό της Εταιρείας στην μεταβίβαση ή απόκτηση μετοχών της Εταιρείας.

2.2. Χωρίς να μπορούν να αναφερθούν ως κατά κυριολεξία περιορισμοί, επισημαίνονται οι υποχρεώσεις γνωστοποίησης, που βαρύνουν μετόχους, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, για τις συναλλαγές τους επί μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του π.δ. 51/1992 ή και του Ν. 3340/2005, όπως εκάστοτε ισχύουν, η μη τήρηση των οποίων δύναται να επιφέρει την επιβολή σοβαρών κυρώσεων στα υπόχρεα πρόσωπα ή και την στέρηση των δικαιωμάτων ψήφου των ούτως αποκτηθεισών μετοχών.

3. Σημαντικές άμεσες/έμμεσες συμμετοχές κατά το Π.Δ. 51/1992.

3.1. Για την πληρότητα της παρούσης εκθέσεως αναφέρεται ότι μετά την 31/12/2006 επήλθαν ανακοινώσιμες μεταβολές, στις σημαντικές άμεσες/έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το π.δ. 51/1992.

3.2. Οι μεταβολές αυτές έχουν, όπως κατά σειρά χρονικής προτεραιότητας επήλθαν και ανακοινώθηκαν, όπως ακολουθούν αμέσως κατωτέρω:

3.2.1. Μεταβολές Άμεσων/Έμμεσων Συμμετοχών της 22/1/2007.

Η Alpha Τράπεζα Α.Ε., προέβη στις 22/01/2007 σε άρση ενεχύρου και ταυτόχρονη επανεκχώρηση προς τον κ. Σπ. Τασόγλου, των δικαιωμάτων ψήφου επί 5.000.000 μετοχών της Εταιρείας, που κατείχε και αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 14,93% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία. Έτσι η Alpha Τράπεζα Α.Ε. έπαψε πλέον να κατέχει δικαιώματα ψήφου ή οποιαδήποτε συμμετοχή στην Εταιρεία.

Την ίδια ημέρα η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ, με την από 22/1/2007 σύμβαση σύστασης ενεχύρου με εκχώρηση δικαιωμάτων ψήφου από τον κ. Σπυρίδωνα Τασόγλου, απέκτησε τα δικαιώματα ψήφου επί 6.696.000 μετοχών της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 20% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία. Έτσι η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ απέκτησε τα δικαιώματα ψήφου επί 6.696.000 κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας που εκπροσωπούν το 20% του συνόλου των δικαιωμάτων στην Εταιρεία.

Μετά τις παραπάνω μεταβολές οι άμεσες/έμμεσες σημαντικές συμμετοχές στα δικαιώματα ψήφου επί μετοχών της Εταιρείας διαμορφώθηκαν στις 22/1/2007, όπως φαίνεται στον ακόλουθο πίνακα:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
ΤΑΣΟΓΛΟΥ ΣΠΥΡΙΔΩΝ	17.386.050	51,93%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	6.696.000	20,00%
Λοιποί επενδυτές με ποσοστό <5%	9.397.950	28,07%
	33.480.000	100,00%

3.2.2. Μεταβολές Άμεσων/Έμμεσων Συμμετοχών της 5/2/2007.

Κατά την παραπάνω ημερομηνία ο κ. Σπυρίδων Τασόγλου πώλησε με χρηματιστηριακή προσυμφωνημένη συναλλαγή - πακέτο: (α) στην κυπριακή εταιρεία με την επωνυμία «Asbavel Trading Limited», συμφερόντων του κ. Κωνσταντίνου Βελάνη, συνολικά (11.048.400) κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, που αντιπροσωπεύουν το 33% του συνόλου των μετοχών της, με τίμημα 2.762.100 Ευρώ με τίμημα 0,25 Ευρώ περίπου ανά μετοχή και β) στον κ. Σοφοκλή Βελάνη 1.674.000 κοινές ονομαστικές μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας, που αντιπροσωπεύουν το 5% του συνόλου των μετοχών της, με τίμημα 418.500 Ευρώ, ήτοι στη τιμή των 0,25 Ευρώ περίπου ανά μετοχή.

Μετά την ολοκλήρωση των παραπάνω μεταβολών οι άμεσες/έμμεσες σημαντικές συμμετοχές στα δικαιώματα ψήφου επί μετοχών της Εταιρείας διαμορφώθηκαν στις 5/2/2007, όπως φαίνεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό %
Asbavel Trading Limited (άμεση συμ/χή) Κωνσταντίνος Βελάνης (έμμεση συμ/χή)	11.048.400	33,00%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	6.696.000	20,00%
Τασόγλου Σπυρίδων	4.663.650	13,93%
Σοφοκλής Βελάνης	1.674.000	5,00%
Λοιποί επενδυτές με ποσοστό <5%	9.397.950	28,07%
	33.480.000	100,00%

Ήτοι τα ποσοστά των σημαντικών άμεσων/έμμεσων συμμετοχών στην Εταιρεία διαμορφώθηκαν, όπως ακολουθεί:

- 1) Η Κυπριακή εταιρεία με την επωνυμία «Asbavel Trading Limited» άμεσα και ο κ. Κων/νος Βελάνης που την ελέγχει, έμμεσα, κατέχει 11.048.400 κοινές ονομαστικές μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας, που αντιπροσωπεύουν το 33% του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών της Εταιρείας.
- 2) Ο κ. Σοφοκλής Βελάνης κατέχει 1.674.000 κοινές ονομαστικές μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας, που αντιπροσωπεύουν το 5% του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών της Εταιρείας.
- 3) Ο Σπυρίδων Τασόγλου κατόπιν των ανωτέρω πράξεων, κατέχει πλέον συνολικά 11.359.650 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 33,93% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, εκ των οποίων κατέχει τα δικαιώματα ψήφου επί 4.663.650 μετοχών της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 13,93% επί του συνόλου των δικαιωμάτων

ψήφου των μετοχών της Εταιρείας, ενώ προ των παραπάνω μεταβολών κατείχε συνολικά 24.082.050 μετοχές που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 71,93% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, εκ των οποίων κατείχε τα δικαιώματα ψήφου επί 17.386.050 μετοχών της Εταιρείας, που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 51,93% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών της Εταιρείας.

4) Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ, κατέχει τα δικαιώματα ψήφου επί 6.696.000 μετοχών της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 20% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία.

3.2.3. Πέραν των ανωτέρω για την πληρότητα της εκθέσεως αναφέρεται ότι η Εταιρεία συμμετείχε την 31/12/2006 άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο επιχειρήσεων, που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όπως ακολουθεί:

(α) Στην ομόρρυθμη εταιρεία με την επωνυμία "ΣΠΥΡΟΣ ΤΑΣΟΓΛΟΥ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ", που συστάθηκε την 6η Νοεμβρίου 1989 (Αριθμός Βιβλίου Εταιρειών 3186/13.11.1989), η διάρκεια της οποίας έχει ορισθεί σε αορίστου χρόνου με έδρα το Δήμο Μεταμόρφωσης Αττικής (Τατοίου 112), και εταιρικό κεφάλαιο €3.000, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με μία μερίδα συμμετοχής και ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο, τα κέρδη και τις ζημίες κατά 95%, το δε υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής κατέχει ο κ. Σπυρίδων Τασόγλου.

Η συμμετοχή της Εταιρείας στην παραπάνω εταιρεία αποτιμάται στα βιβλία της στο κόστος κτήσεως, υποκείμενη σε έλεγχο απομείωσης αξίας της.

(β) Στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «GLOBALFON A.E.B.E.», η οποία έχει συνολικό καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο €1.055.854,80, διαιρούμενο σε 360.360 κοινές ονομαστικές μετοχές των € 2,93, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 33,4%. Το κόστος κτήσεως της συμμετοχής της Εταιρείας στην παραπάνω εταιρεία, ως και η αποτίμηση αυτής την 31/12/2006, έχει όπως ακολουθεί:

«GLOBALFON ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΒΕΕ»	31/12/2006
Αξία κτήσεως Συμμετοχής	1.320.339,49
Απομείωση συμμετοχής (πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης)	-1.320.339,49
Υπόλοιπο αξίας συμμετοχής στα βιβλία	0,00

(γ) Στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ν.Δ. ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ Α.Ε.», η οποία έχει συνολικό καταβεβλημένο ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο €2.546.212,50 ευρώ, διαιρούμενο σε 2.176.250 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,17 ευρώ εκάστης. Το κόστος κτήσεως της συμμετοχής της Εταιρείας στην παραπάνω εταιρεία ως και η αποτίμηση αυτής την 31/12/2006, λαμβάνοντας υπόψη ότι τα ίδια κεφάλαια της παραπάνω εταιρείας έχουν διαμορφωθεί αρνητικά, έχουν όπως ακολουθεί:

«Ν.Δ. ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ Α.Ε.»	31/12/2006
Αξία κτήσεως	1.467.182,69
Απομείωση συμμετοχής (πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης)	-1.467.182,69
Υπόλοιπο αξίας συμμετοχής στα βιβλία	0,00

Οι παραπάνω εταιρείες δεν επιτρέπεται να κατέχουν, ούτε και κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

4.1. Ο κ.ν. 2190/1920 προβλέπει δικαιώματα ελέγχου, ως δικαίωμα των μειοψηφούντων μετόχων των Ανωνύμων Εταιρειών.

4.2. Σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, το καταστατικό της Εταιρείας (άρθρο 8 και υπό τις προϋποθέσεις αυτού) προβλέπει ότι:

α) μέτοχοι που κατέχουν το (1/20) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου αυτής έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας όπου εδρεύει η Εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται εάν πιθανολογείται ότι με τις καταγγελλόμενες πράξεις παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού της Εταιρείας ή των αποφάσεων της Γενικής Συνελεύσεως.

β) μέτοχοι εκπροσωπώντας το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, μπορούν να ζητήσουν τον έλεγχο της Εταιρείας από το δικαστήριο της προηγούμενης παραγράφου, εφόσον εκ της όλης πορείας των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

5.1. Παρότι δεν πρόκειται κατά κυριολεξία περί περιορισμών στο δικαίωμα ψήφου, οι μέτοχοι οφείλουν να γνωρίζουν ότι προκειμένου να έχουν το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση και να ασκήσουν το δικαίωμα ψήφου που απορρέει από τις μετοχές τους, οφείλουν, πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα που ορίσθηκε για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης, να καταθέσουν στην Εταιρεία:

(α) σχετική βεβαίωση του Κεντρικού Αποθετηρίου ή βεβαίωση που αντιστοιχεί σε αυτή για τη δέσμευση των μετοχών τους και

(β) σε περίπτωση που δεν θα παρασταθούν αυτοπροσώπως στη Γενική Συνέλευση, αλλά με πληρεξούσιο ή αντιπρόσωπο, τα πληρεξούσια έγγραφα ή τις εξουσιοδοτήσεις προς τους πληρεξούσιους/αντιπροσώπους τους.

5.2. Μέτοχοι που δεν έχουν συμμορφωθεί στις παραπάνω διατυπώσεις, μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μόνον μετά από άδεια αυτής.

5.3. Επίσης παρότι δεν πρόκειται για περιορισμό των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων, αναφέρεται ότι οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απαρτία και πλειοψηφία, που προβλέπονται ρητά στο καταστατικό της Εταιρείας (άρθρα 14 και 15), ανάλογα με το είδος της λαμβανόμενης απόφασης. Συγκεκριμένα:

5.3.1. Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Μη συντελεσθείσης της απαρτίας αυτής, η επαναληπτική συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οιονδήποτε και εάν

είναι το κατ' αυτήν εκπροσωπούμενο τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στις περιπτώσεις αυτές οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτήν.

5.3.2. Κατ' εξαίρεση προκειμένου να ληφθεί έγκυρα απόφαση επί θεμάτων που αφορούν την (α) Μεταβολή της Εθνικότητας της Εταιρείας, (β) Μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης, (γ) Επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, (δ) Αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, μη προβλεπόμενη από το καταστατικό, σύμφωνα με το άρθρο 13, (παρ. 1 και 2) του κ.ν.2190/1920, (ε) Έκδοση ομολογιακού δανείου, (στ) Μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, (ζ) Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση ή διάλυση της Εταιρείας, και (η) κάθε άλλη περίπτωση που κατά το νόμο εφαρμόζεται το άρθρο 29, παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα αυτά, όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Μη συντελεσθείσης τέτοιας απαρτίας, η Γενική Συνέλευση συγκαλείται πάλι σε επαναληπτική συνεδρίαση, οπότε βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, αν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα δεύτερο (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν υπάρχει και πάλι απαρτία, η Γενική Συνέλευση συγκαλείται σε νέα επαναληπτική συνεδρίαση, με την ίδια διαδικασία, οπότε θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, αν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Σε όλες τις περιπτώσεις αυτές οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

5.4. Αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης που λήφθηκαν σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας υποχρεώνουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους.

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας για περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

6.1. Παρότι δεν πρόκειται στην κυριολεξία περί «περιορισμού του δικαιώματος ψήφου με συμφωνίες μεταξύ μετόχων», από τα αναφερόμενα στο Κεφάλαιο Α.6. της παρούσης εκθέσεως εξαιρούνται ρητώς οι γνωστοποιούμενες στην Εταιρεία συμβάσεις σύστασης εμπραγμάτων δικαιωμάτων επί μετοχών της Εταιρείας (ενεχύρων επί μετοχών), με βάση τις οποίες δανειστές των μετόχων της Εταιρείας συνάπτουν ενέχυρο επ' αυτών και παρακρατούν το δικαίωμα ασκήσεως των δικαιωμάτων ψήφου των ενεχυρασθεισών μετοχών.

6.2. Στις περιπτώσεις αυτές τα δικαιώματα ψήφου ασκεί ο ενεχυρούχος δανειστής (εφόσον τούτο ρητώς προβλέπεται στη σύμβαση) και εφόσον πρόκειται για σημαντική μεταβολή στα δικαιώματα ψήφου αυτή ανακοινώνεται, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο π.δ. 51/1992, όπως ισχύει.

7. Κανόνες Διορισμού/Αντικατάστασης Μελών Δ.Σ. και Τροποποίησης του Καταστατικού της Εταιρείας.

7.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποτελείται από (3) έως (7) μέλη. Η εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται από τη Γενική Συνέλευση ελεύθερα και με πενταετή θητεία, η οποία παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική γενική συνέλευση που θα συγκληθεί μετά τη λήξη της θητείας του, που όμως δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβεί στην εξαετία (άρθρο 19 του καταστατικού).

7.2. Παρότι σχετικός περιορισμός δεν υφίσταται στο καταστατικό της Εταιρείας αναφέρεται ότι η κείμενη νομοθεσία προβλέπει κυρώσεις ή συνέπειες για τη δραστηριότητα Εταιρειών, στα διοικητικά συμβούλια των οποίων συμμετέχουν σύμβουλοι, στο πρόσωπο των οποίων υφίσταται κώλυμα από την κείμενη νομοθεσία (νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς).

7.3. Οι Σύμβουλοι, μέτοχοι ή μη, είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και ελεύθερα ανακλητοί από τη Γενική Συνέλευση (άρθρο 19 του καταστατικού). Δεν υπάρχουν μέτοχοι που να έχουν δικαίωμα διορισμού μελών του Δ.Σ. με διάταξη του καταστατικού της Εταιρείας.

7.4. Εάν ένας σύμβουλος αδικαιολόγητα δεν μετέχει ή δεν εκπροσωπείται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα μεγαλύτερο από έξι μήνες, θεωρείται ότι έχει παραιτηθεί. Η παραίτηση γίνεται οριστική από την ημέρα που το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει σχετικά με αυτήν και η απόφαση θα καταχωρηθεί στα πρακτικά του. Επίσης σε περίπτωση που μέλος παύσει να μετέχει στο Δ.Σ., λόγω παραίτησης, θανάτου ή έκπτωσης, οι υπόλοιποι εφ' όσον είναι τουλάχιστον τρεις (3), εκλέγουν προσωρινά άλλον, για να καλύψει την κενή θέση, για τον υπόλοιπο χρόνο ως τη λήξη της θητείας του συμβούλου που αντικαταστάθηκε και η εκλογή αυτή υποβάλλεται προς έγκριση στην αμέσως επόμενη, τακτική ή έκτακτη, Γενική Συνέλευση. Οι πράξεις των συμβούλων που έχουν εκλεγεί με τον τρόπο αυτό, θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και εάν η εκλογή τους δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

7.5. Κάθε απόφαση για τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας λαμβάνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, με τους κανόνες, διαδικασίες, απαρτία και πλειοψηφία, που αναφέρονται ανωτέρω στο κεφάλαιο Β.5. της παρούσης εκθέσεως.

8. Αρμοδιότητα Δ.Σ. για Έκδοση Νέων/Αγορά Ιδίων Μετοχών.

8.1. Για την πληρέστερη ενημέρωση των μετόχων αναφέρεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 13 του κ.ν. 2190/1920, το διοικητικό συμβούλιο έχει το δικαίωμα με απόφαση του που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) τουλάχιστον του συνόλου των μελών του να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο, μερικά ή ολικά, με την έκδοση νέων μετοχών, εφόσον του εκχωρηθεί τέτοια εξουσία με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας 7β του κ.ν. 2190/1920. Στην παραπάνω περίπτωση το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο διοικητικό συμβούλιο η εν λόγω εξουσία. Η εξουσία αυτή του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη γενική συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση και η ισχύς της αρχίζει μετά τη λήξη της κάθε πενταετίας. Και η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β.

8.2. Αυξήσεις κεφαλαίου που αποφασίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 8.1 δεν αποτελούν τροποποίηση του Καταστατικού. Δεν υφίσταται σήμερα εν ισχύ απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, με την οποία να παρέχεται η αναφερόμενη στην παράγραφο 8.1. εξουσία στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

8.3. Κατ' εξαίρεση των όσων αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους, εφόσον τα αποθεματικά της Εταιρείας υπερβαίνουν το ένα τέταρτο (1/4) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, για την αύξηση αυτού απαιτείται απόφαση της γενικής συνέλευσης, λαμβανόμενη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ. 2 του παρόντος και ανάλογη τροποποίηση του σχετικού με το μετοχικό κεφάλαιο άρθρου του Καταστατικού. Σε κάθε περίπτωση η απόφαση του αρμόδιου οργάνου της Εταιρείας για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πρέπει να αναφέρει τουλάχιστον το ποσό της αύξησης του κεφαλαίου, τον τρόπο κάλυψής της, τον αριθμό και το είδος των μετοχών που θα εκδοθούν, την ονομαστική αξία και την τιμή διάθεσης αυτών και την προθεσμία κάλυψής. Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά την εποχή έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

8.4. Κατά τα λοιπά ισχύουν οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και ιδίως του άρθρου 13 αυτού.

9. Σημαντικές Συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν Δημόσιας Πρότασης.

Για την πληρότητα της παρούσης εκθέσεως αναφέρονται και τα ακόλουθα:

(1) Η εταιρεία έχει συνάψει την από 30/6/2003 σύμβαση πώλησης των ακινήτων της οδού Τατοΐου 112 στη Μεταμόρφωση Αττικής, επιφάνειας 5.265,24 τ.μ. (τρεις όροφοι, ισόγειο και υπόγειο) επί οικοπέδου 3.372,53 τ.μ. όπου στεγάζεται, αντί του ποσού € 6.700.000,00, με ταυτόχρονη σύναψη χρηματοδοτικής μίσθωσης για δώδεκα έτη με δικαίωμα επαναγοράς (Sale and Lease Back) με την ανώνυμη εταιρεία χρηματοδοτικών μισθώσεων "ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.". Με βάση την παραπάνω σύμβαση έχει συμφωνηθεί ότι «Ουσιαστική μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης ή διαχείρισης του Μισθωτή ή και του τυχόν Εγγυητή, εφόσον λειτουργούν υπό εταιρική μορφή, χωρίς την έγγραφη συναίνεση της εκμισθώτριας» συνιστά λόγο καταγγελίας της συμβάσεως. Παρά την επελθούσα μετά την 31/12/2006 μεταβολή στη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, η παραπάνω σύμβαση χρηματοδοτικής μισθώσεως δεν καταγγέλθηκε και η Εταιρεία συζητά την υπογραφή σχετικής τροποποιητικής πράξης, ούτως ώστε να ληφθεί και εγγράφως η συναίνεση της εταιρείας χρηματοδοτικών μισθώσεων στην παραπάνω μεταβολή.

(2) Η υφιστάμενη μεταξύ της Εταιρείας και των κυρίων προμηθευτών της συμφωνίες δεν εμπεριέχουν ρήτρα πρόωρης λύσης, σε περίπτωση ουσιαστών

μεταβολών της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρείας, είτε ως αποτέλεσμα δημόσιας προσφοράς, είτε άλλως.

(3) Δεν υφίστανται άλλες συμφωνίες, οι οποίες να τίθενται σε ισχύ, να τροποποιούνται ή να λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας, κατόπιν δημόσιας πρότασης.

10. Συμφωνίες αποζημίωσης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή του προσωπικού της Εταιρείας σε περίπτωση παραίτησης/απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας/απασχόλησης λόγω δημόσιας πρότασης.

Το σύνολο των συμβάσεων εργασίας μεταξύ της Εταιρείας και των σε αυτήν εργαζόμενων υπαλλήλων και διευθυντικών στελεχών, που ίσχυαν την 31/12/2006, δεν προέβλεπαν την καταβολή αποζημιώσεων, σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας ή της απασχόλησης τους, εξαιτίας δημόσιας πρότασης, πέραν της συνήθους αποζημιώσεως που προβλέπεται από την κείμενη εργατική νομοθεσία.

Για την πληρότητα όμως της παρούσης εκθέσεως αναφέρεται ότι σύμφωνα με και σε εκτέλεση της από 2/3/2007 αποφάσεως της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (που παρείχε την κατ' άρθρο 23α του κ.ν.2190/1920 ειδική άδειά της), υπεγράφη μεταξύ της Εταιρείας και του Σπυρίδωνος Τασόγλου σύμβαση εργασίας διευθύνοντος υπαλλήλου (συμβούλου διοίκησης) ορισμένου χρόνου, πενταετούς διάρκειας, η οποία μπορεί να καταγγελθεί για σπουδαίο λόγο.

Σε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης αυτής εκ μέρους της Εταιρείας, ή σε περίπτωση μονομερούς βλαπτικής μεταβολής των όρων της εργασίας από την Εταιρεία, η Εταιρεία θα καταβάλει αποζημίωση που θα ισούται με το σύνολο των αποδοχών του παραπάνω διευθύνοντος υπαλλήλου που υπολείπονται μέχρι τη συμπλήρωση της πενταετίας.

Αθήνα 6/3/2007

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΤΑ ΜΕΛΗ

Κων/νος Βελάνης

Σπυρίδων Τασόγλου

Σοφοκλής Βελάνης

Νικόλαος Τσουτσάνης

Κωνσταντίνος Τζέλλος