

**«ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ,
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ»**

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΗΣ
ΤΗΣ 2^{ης} ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ**

**που θα πραγματοποιηθεί την Τετάρτη 4 Ιουνίου 2008,
ώρα 17:00, στα γραφεία της Εταιρείας
Λεωφ. Αθηνών 110, αίθουσα «ΕΡΜΗΣ»**

Για να υφίσταται η από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας απαιτούμενη απαρτία για τη λήψη αποφάσεων επί όλων των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης (1^ο – 4^ο), απαιτείται να παρίστανται στη Γενική Συνέλευση (αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου) μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (20%) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

1ο ΘΕΜΑ: Επικύρωση προσαρμογής του άρθρου 5 του Καταστατικού περι μετοχικού κεφαλαίου λόγω αυξήσεώς του, συνεπεία ενασκήσεως δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών (stock option plans)

Απαιτούμενη απαρτία	Πλειοψηφία
20% του μετοχικού κεφαλαίου	50% + 1 μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται, κατόπιν των αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας συνεπεία ασκήσεως δικαιωμάτων προαίρεσης να εγκρίνει η Γενική Συνέλευση την προσαρμογή του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας που έγινε από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την υπ' αριθμ. 171/ 17.12.2007 συνεδρίασή του.

Μετά την ανωτέρω προσαρμογή το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε ογδόντα οκτώ εκατομμύρια εκατόν έξι χιλιάδες εννιακόσια πενήντα τρία ευρώ και εβδομήντα πέντε λεπτά (€88.106.953,75) και διαιρείται σε εβδομήντα εκατομμύρια τετρακόσιες ογδόντα πέντε χιλιάδες πεντακόσιες εξήντα τρεις (70.485.563) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και είκοσι πέντε λεπτών (1,25 €) η κάθε μία.

Το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, όπως τροποποιείται, περιλαμβάνεται στο πλήρες κείμενο του Καταστατικού το οποίο είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.helex.gr).

2ο ΘΕΜΑ: Τροποποίηση, συμπλήρωση, κατάργηση και αναρίθμηση διατάξεων του Καταστατικού για σκοπούς λειτουργικότητας και προσαρμογής στον κ.ν. 2190/1920

Απαιτούμενη απαρτία	Πλειοψηφία
20% του μετοχικού κεφαλαίου	50% + 1 μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται την εναρμόνιση του καταστατικού της Εταιρείας με τις νέες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 (περί ανωνύμων εταιρειών) όπως τροποποιήθηκε από το ν. 3604/2007. Μεταξύ των σημαντικότερων καινοτομιών του νόμου περιλαμβάνονται η ενίσχυση των

δικαιωμάτων μετόχων μειοψηφίας, η απλούστευση του κειμένου του καταστατικού, παρέχοντας και τη δυνατότητα ελεύθερης διαμόρφωσης ορισμένων θεμάτων στο βαθμό που δε θίγουν δικαιώματα των μετόχων, η διευκόλυνση της διαδικασίας των συνεδριάσεων Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικής Συνέλευσης.

Στο ανωτέρω πλαίσιο προτείνεται προς τη Γενική Συνέλευση η κατάργηση διατάξεων του Καταστατικού που απλώς επαναλαμβάνουν τον νόμο ή είναι παρωχημένες, η αναδιτύπωση και αναρίθμηση διατάξεων για σκοπούς λειτουργικότητας και διαμόρφωσης ενός τελικού ενιαίου κειμένου.

Το πλήρες κείμενο του Καταστατικού της Εταιρείας όπως κωδικοποιημένο προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.helex.gr).

3ο ΘΕΜΑ: Τροποποίηση εγκριθέντος προγράμματος διάθεσης μετοχών στα στελέχη των εταιρειών του ομίλου με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 13 του κ.ν. 2190/1920

Απαιτούμενη απαρτία	Πλειοψηφία
20% του μετοχικού κεφαλαίου	50% + 1 μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο σε εναρμόνιση του ενεργού 2ου Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας (stock option plan) τριετούς διάρκειας (2007-2009), το οποίο εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση της 24/5/2007, προς το νέο άρθρο 13, παρ. 13 του κ.ν. 2190/1920 περί Αωνύμων Εταιρειών, θα εισηγηθεί τη λήψη απόφασης για τροποποίηση του Κανονισμού του ως προς τις περιόδους ασκήσεως των δικαιωμάτων προαίρεσης, οι οποίες σύμφωνα με το ισχύον Πρόγραμμα προβλέπονται ετήσιες (ήτοι τον Δεκέμβριο εκάστου έτους), ώστε να καταστεί δυνατή η άσκηση των δικαιωμάτων και η παράδοση των μετοχών στους δικαιούχους τους ανά ημερολογιακό τρίμηνο.

Επίσης, στο πλαίσιο του άνω θέματος θα ζητηθεί από τη Γενική Συνέλευση η χορήγηση εξουσιοδότησης στο Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει τις ημερομηνίες του προγράμματος με αντίστοιχη τροποποίηση του ισχύοντος Προγράμματος.

Σημειώνεται ότι στο πλαίσιο της ετήσιας εφαρμογής του ανωτέρω ισχύοντος 2ου Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας, ασκήθηκαν συνολικά 108.600 δικαιώματα και εκδόθηκαν ισόποσες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας.

Επίσης στο πλαίσιο της εφαρμογής του 1ου Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας (stock option plan) τριετούς διάρκειας (2005-2007) που θεσπίστηκε με την από 25.4.2005 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και έληξε το έτος 2007, ασκήθηκαν συνολικά 146.500 δικαιώματα και εκδόθηκαν ισόποσες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας.

Συνολικά, στο πλαίσιο εφαρμογής των δύο Προγραμμάτων ασκήθηκαν συνολικά 255.100 δικαιώματα και εκδόθηκαν ισόποσες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας.

4ο ΘΕΜΑ: Έγκριση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα στελέχη των εταιρειών του ομίλου με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 13 του κ.ν. 2190/1920

Απαιτούμενη απαρτία	Πλειοψηφία
20% του μετοχικού κεφαλαίου	50% + 1 μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Γ.Σ. την θέσπιση νέου προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας προς τα στελέχη του Ομίλου, στο πλαίσιο της ανταμοιβής των προσπαθειών και επιτευγμάτων των στελεχών του Ομίλου, της αύξησης παραγωγικότητας και της ενίσχυσης των κινήτρων αποδοτικότητας για την συμβολή τους στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών και στην επίτευξη των στόχων του Ομίλου, που με την σειρά τους συμβάλουν στην μεγέθυνση της περιουσίας των Μετόχων. Η καλή πορεία του Ομίλου οφείλεται ασφαλώς στην επίπονη και αποτελεσματική προσπάθεια των στελεχών μας που ασκούν τα καθήκοντά τους με ζήλο και συχνά πέραν των συμβατικών τους υποχρεώσεων και τα οποία λόγω

της ιδιαιτερότητας της φύσης των εργασιών του Ομίλου, θα πρέπει να ενισχυθούν τα κίνητρα για την διατήρησή τους.

Το πρόγραμμα θα έχει **τριετή διάρκεια** και συγκεκριμένα από το έτος **2008 έως και το 2010**.

Το **2008 θα χορηγηθούν όλα τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών** της εταιρείας που θα ωριμάσουν κατά τα έτη 2009, 2010, 2011 ενώ τα δικαιούμενα να συμμετέχουν στο πρόγραμμα στελέχη θα δύνανται να ασκήσουν τα δικαιώματα που θα τους χορηγηθούν αντίστοιχα με τις καταληκτικές ημερομηνίες ασκήσεως των δικαιωμάτων που προσδιορίζονται στο Πρόγραμμα.

Καταληκτική ημερομηνία άσκησης για την 1η περίοδο είναι το 2011, για την 2η περίοδο το 2012 και για την 3η περίοδο το 2013.

Δικαιούχοι: Οι δικαιούχοι του προγράμματος θα είναι **κατ' ανώτατο αριθμό 50 και θα πρέπει να κατέχουν θέση ευθύνης στον Όμιλο.**

Η επιλογή των δικαιούχων που θα συμπεριληφθούν στο πρόγραμμα θα πραγματοποιηθεί βάσει του **Συστήματος Αξιολόγησης** και μέτρησης της απόδοσης που εφαρμόζει ο Όμιλος, καθώς και άλλων κριτηρίων όπως **έτη υπηρεσίας στην θέση, επίπεδο ευθύνης, ιεραρχική υπαγωγή** και αριθμός εργαζομένων κ.α.

Χορήγηση των Δικαιωμάτων

Ο αριθμός των δικαιωμάτων ανά δικαιούχο θα προσδιορισθεί με απόφαση της Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, κατόπιν εισηγήσεως της τριμελούς Επιτροπής Τοποθετήσεων Στελεχών και Αμοιβών (Nomination & Compensation Committee) της εταιρείας. Τα δικαιώματα προαίρεσης θα χορηγηθούν στους δικαιούχους με έκδοση σχετικού Πιστοποιητικού εντός **30 ημερών από τη θέσπιση του Προγράμματος, δηλαδή από τη Γενική Συνέλευση που θα εγκρίνει το Πρόγραμμα.**

Ωρίμανση Δικαιωμάτων (Vesting)

Για κάθε ένα έτος από την τριετή διάρκεια του Προγράμματος θα ωριμάζει το 1/3 του συνολικού αριθμού των χορηγηθέντων δικαιωμάτων, με την σωρευτική πλήρωση των εξής προϋποθέσεων:

1. Χρονική προϋπόθεση: Τα δικαιώματα προαίρεσης που θα χορηγηθούν σε κάθε δικαιούχο θα ωριμάζουν σταδιακά για κάθε έτος εφαρμογής του προγράμματος ως εξής:
 - α) την 23η Ιουνίου 2009 θα ωριμάσει χρονικά το 33% του συνόλου των χορηγηθέντων δικαιωμάτων
 - β) την 23η Ιουνίου 2010 θα ωριμάσει χρονικά το 33% του συνόλου των χορηγηθέντων δικαιωμάτων
 - γ) την 23η Ιουνίου 2011 θα ωριμάσει χρονικά το 34% του συνόλου των χορηγηθέντων δικαιωμάτων.
2. Προϋπόθεση Παρουσίας στον Όμιλο: Σε κάθε ετήσια ημερομηνία ωρίμανσης με την επιφύλαξη των όρων του Κανονισμού (που προβλέπει ορισμένες εξαιρέσεις σε περίπτωση αποχώρησης, συνταξιοδότησης ή θανάτου), πρέπει ο δικαιούχος να συνεχίζει να απασχολείται στον Όμιλο με σχέση εργασίας, έργου, εντολής ή οποιαδήποτε άλλη σχέση.

Άσκηση Δικαιωμάτων

Οι δικαιούχοι θα δύνανται να ασκήσουν τα δικαιώματα που θα τους χορηγηθούν αντίστοιχα με τις καταληκτικές ημερομηνίες ασκήσεως των δικαιωμάτων ως εξής:

- Για τα δικαιώματα που θα ωριμάσουν το 2009, οι δικαιούχοι θα δύνανται να τα ασκήσουν μέχρι το 2011 ανά τρίμηνο,
- Για τα δικαιώματα που θα ωριμάσουν το 2010, οι δικαιούχοι θα δύνανται να τα ασκήσουν μέχρι το 2012 ανά τρίμηνο και τέλος,
- Για τα δικαιώματα που θα ωριμάσουν το 2011, οι δικαιούχοι θα δύνανται να τα ασκήσουν μέχρι το 2013 ανά τρίμηνο,

σύμφωνα με τους ειδικούς όρους του κανονισμού του προγράμματος που θα καταρτισθεί από το Δ.Σ.

Αριθμός μετοχών: Το πλήθος των μετοχών που θα κατανεμηθούν στους δικαιούχους δεν θα υπερβαίνει σε ποσοστό το 1% του συνολικού αριθμού εισηγμένων μετοχών της εταιρείας, ήτοι περίπου 704.000 μετοχές.

Τιμή εξάσκησης: Στο πλαίσιο του σκοπού του προγράμματος, που είναι η παρακίνηση των στελεχών για αύξηση της παραγωγικότητας και όχι απλώς η παροχή προσθέτων αμοιβών, η τιμή στην οποία οι δικαιούχοι θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους, καθορίζεται ως **η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής στο κλείσιμο της ημερομηνίας κατά την οποία η Γενική Συνέλευση θα λάβει απόφαση επί του θέματος.**

Τυχόν, μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου λόγω εταιρικών γεγονότων θα οδηγούν σε αναπροσαρμογή των ανωτέρω αριθμών κατά μαθηματικό τρόπο, έτσι ώστε να μην αλλοιωθεί το θεσπιζόμενο με το παρόν πρόγραμμα δικαίωμα των στελεχών του ομίλου.

Οι λοιποί όροι θα είναι ίδιοι με το προηγούμενο Πρόγραμμα. Επίσης προτείνεται όπως στον Κανονισμό του νέου Προγράμματος προστεθεί όρος σύμφωνα με τον οποίο θα προβλέπεται η **δυνατότητα πρόωρης ωρίμανσης και άσκησης του συνόλου των δικαιωμάτων όλης της περιόδου** του Προγράμματος σε περίπτωση αλλαγής της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρείας η οποία θα έχει ως αποτέλεσμα την αλλαγή του ελέγχου της:

Άμεση Ωρίμανση

Όλα τα μη ώριμα Δικαιώματα θα καθίστανται αυτοδικαίως ώριμα την ημέρα που θα επισυμβεί Αλλαγή Ελέγχου στην ΕΧΑΕ και οι Δικαιούχοι θα δικαιούνται να τα ασκήσουν στην αμέσως επόμενη περίοδο άσκησης. Ως «Αλλαγή Ελέγχου» νοείται η επέλευση οποιουδήποτε εκ των παρακάτω γεγονότων:

- α) Η ολοκλήρωση εταιρικού μετασχηματισμού (συγχώνευσης, απορρόφησης, διάσπασης κλπ) μετά την οποία το σύνολο των μετοχών της ΕΧΑΕ που υφίσταντο πριν από τον εταιρικό μετασχηματισμό θα αποτελούν ποσοστό μικρότερο του 50,01% των νέων μετοχών της εταιρίας που θα προκύψει από τον μετασχηματισμό, ή
- β) Η επιτυχής έκβαση προαιρετικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς της ΕΧΑΕ από τρίτο ή τρίτα πρόσωπα, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις, μετά την οποία ο προτείνων ή τα προτείνοντα πρόσωπα αποκτούν Δικαιώματα ψήφου της ΕΧΑΕ, τα οποία μαζί με τα προσμετρώμενα Δικαιώματα ψήφου τρίτων προσώπων σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις περί δημόσιας πρότασης εξαγοράς, υπερβαίνουν το 1/3 του συνολικού αριθμού ψήφων του τότε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΕΧΑΕ,

Ή

- γ) η επέλευση γεγονότος, το οποίο υποχρεώνει μέτοχο ή μετόχους της ΕΧΑΕ, ή τρίτους να υποβάλλουν από κοινού ή μεμονωμένα υποχρεωτική δημόσια πρόταση εξαγοράς της ΕΧΑΕ σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις περί δημόσιας πρότασης εξαγοράς, ή
- δ) η πώληση ή διάθεση με οποιοδήποτε τρόπο του συνόλου ή του ουσιαδέστερου μέρους των περιουσιακών στοιχείων και εργασιών της ΕΧΑΕ σε τρίτο ή τρίτους που ενεργούν από κοινού ή συντονισμένα.

Απομείωση (dilution)

Σύμφωνα με τις βασικές αρχές του τρίτου προγράμματος, ο συνολικός αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης που θα εκδοθούν δεν θα ξεπερνά το 1% του συνολικού αριθμού εισηγμένων μετοχών της εταιρίας. Με βάση αυτό τον περιορισμό αναμένεται ότι το αντίκτυπο στην συμμετοχή ακολούθως της άσκησης αυτών των δικαιωμάτων δεν θα είναι μεγάλο. Επιπλέον σημειώνεται ότι είναι πιθανό μόνο ένας μικρότερος αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης να ασκηθούν, γεγονός που συνιστά το πραγματικό ποσοστό απομείωσης σημαντικά μικρότερο του 1%.

Το συνολικό κόστος του προγράμματος σύμφωνα με την Μελέτη της συμβουλευτικής εταιρίας Ernst & Young, εκτιμάται σε €2.298.792 ενώ για το πρώτο έτος η επιβάρυνση στα αποτελέσματα ανέρχεται σε €858.042, για το δεύτερο έτος σε €910.583 για το τρίτο έτος σε €423.451 και για το τέταρτο έτος σε €106.716, ενώ σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο

όρος της άμεσης ωρίμανσης το υπολειπόμενο ποσό μέχρι τη λήξη του προγράμματος θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης που θα γίνει η ενεργοποίηση του ανωτέρω όρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξουσιοδοτηθεί να καθορίσει κατά την κρίση του τις λεπτομέρειες, καθώς και τυχόν πρόσθετους όρους ή περιορισμούς για την παροχή των δικαιωμάτων προαίρεσης στους δικαιούχους και την ενάσκηση αυτών, να καταρτίσει τα κείμενα της δήλωσης άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης και της αντίστοιχης σύμβασης, να παραδώσει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών στους δικαιούχους, να καθορίσει οποιαδήποτε άλλη λεπτομέρεια ή τροποποίηση των παραπάνω και γενικά να προβεί σε κάθε άλλη σχετική ή απαραίτητη για την υλοποίηση του παραπάνω προγράμματος διάθεσης μετοχών ενέργεια, ορίζοντας πληρεξουσίους της επιλογής του για την υπογραφή οποιουδήποτε εγγράφου.