

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

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΗΣ
ΤΗΣ ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ
ΤΗΣ 24ης ΜΑΪΟΥ 2007**

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, απαιτείται να παρίστανται στη Γενική Συνέλευση (αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου) μέτοχοι που εκπροσωπούν το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Για τη λήψη απόφασης της Γ.Σ. επί όλων των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης απαιτείται πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των εκπροσωπούμενων σε αυτή ψήφων.

ΘΕΜΑ 1ο: Μείωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 35.135.731,50 Ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,50 Ευρώ και καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους Μετόχους

Η διοίκηση της Εταιρείας διαπιστώνοντας ότι το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε 122.975.060,25 €, ποσό το οποίο είναι μεγάλο σε σχέση με τις ανάγκες της Εταιρείας και οδηγεί σε αντιοικονομική δέσμευση κεφαλαίου, καθώς και ότι υπάρχει υπερβάλλουσα ρευστότητα, προτείνει την πραγματική μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους.

Σημειώνεται ότι το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ως άνω ποσό των 122.975.060,25 € κατόπιν της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά 71.750 €, συνεπεία της άσκησης των χορηγηθέντων, για τη χρήση 2006 και σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του κ.ν. 2190/1920, καθώς και την από 25.4.2005 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, σε στελέχη της Εταιρείας και του Ομίλου 41.000 δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας, που ασκήθηκαν στο σύνολό τους και εκδόθηκαν από την Εταιρεία 41.000 νέες μετοχές στο όνομα των δικαιούχων, οι οποίες εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ.

Προτείνεται η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 35.135.731,50 € με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,50 € και η καταβολή του αντίστοιχου ποσού στους μετόχους. Μετά την προτεινόμενη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου η ονομαστική αξία κάθε μετοχής θα ανέρχεται σε 1,25 €.

Σύμφωνα με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας, στο πλαίσιο της έκθεσης σκοπούμενων εταιρικών πράξεων για την τρέχουσα χρήση, έχει ορισθεί ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος από τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας η 2^η Ιουλίου 2007, ενώ ως ημερομηνία έναρξης καταβολής στους κ.κ. μετόχους η 12^η Ιουλίου 2007, και θα πραγματοποιηθεί από την Εταιρεία, κατόπιν της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.», σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου.

Για την προτεινόμενη μείωση έχει ήδη συνταχθεί και παραδοθεί προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας από τους ορκωτούς ελεγκτές, η Έκθεση που απαιτείται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 4 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, με την οποία διαπιστώνεται ότι δεν θίγονται από την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου οι δανειστές της Εταιρείας, η οποία εξακολουθεί να είναι σε θέση να καλύψει τις υποχρεώσεις της.

ΘΕΜΑ 2^ο: Τροποποίηση του άρθρου 5 (Μετοχικό Κεφάλαιο) του Καταστατικού της Εταιρείας

Εφόσον η Γενική Συνέλευση εγκρίνει το πρώτο θέμα της Ημερήσιας Διάταξης περί μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά το ποσό των 35.135.731,50 €, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 0,50 € και καταβολή του στους μετόχους, θα πρέπει να τροποποιηθεί το, περί μετοχικού κεφαλαίου, άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, με την αντικατάσταση της παραγράφου 1 και την προσθήκη υποπαραγράφων θ) και ι) στο τέλος του ίδιου άρθρου 5, ώστε να αποτυπώνεται στο Καταστατικό η ως άνω τροποποίηση.

Τέλος, προτείνεται η τροποποίηση του άρθρου 5 να ενσωματωθεί στο Καταστατικό της Εταιρείας, αφού υποβληθούν τα κατά νόμον έγγραφα στην αρμόδια Αρχή, εγκριθεί η τροποποίηση και τηρηθούν οι διατυπώσεις δημοσιότητας.

ΘΕΜΑ 3ο: Έγκριση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα στελέχη των εταιρειών του ομίλου με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει

Η Εταιρεία με στόχο την ταύτιση των μακροπρόθεσμων προσωπικών επιδιώξεων των στελεχών της και αυτών του Ομίλου εταιρειών ΕΧΑΕ με τα συμφέροντα της Εταιρείας και των Μετόχων της, θέσπισε το 2005 τριετές πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών.

Με τους ίδιους πιο πάνω στόχους και συνεπεία της μέχρι σήμερα θετικής πορείας της Εταιρείας, η οποία είναι, κυρίως, αποτέλεσμα της συμβολής των στελεχών στην ανάπτυξη του Ομίλου, προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο η θέσπιση νέου - δεύτερου - προγράμματος διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας προς τα στελέχη του Ομίλου, ως ένδειξη επιβράβευσης, αλλά και ως κίνητρο για αύξηση της παραγωγικότητας, ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου, επίτευξη των στόχων του και παραμονή των στελεχών στον Όμιλο.

Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εισηγείται στη Γενική Συνέλευση να αποφασίσει την θεσπίση προγράμματος διάθεσης μετοχών προς τα στελέχη της Εταιρείας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920) με αυτή εταιρειών με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option).

Το πρόγραμμα θα ισχύσει και θα εφαρμοσθεί, δηλαδή θα χορηγηθούν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας, **κατά τα έτη 2007, 2008, 2009**, ενώ τα δικαιούμενα να συμμετέχουν στο πρόγραμμα στελέχη θα δύνανται να ασκούν τα δικαιώματα που θα τους χορηγηθούν αντίστοιχα με τις καταληκτικές ημερομηνίες ασκήσεως των δικαιωμάτων, ήτοι για τα δικαιώματα που θα χορηγηθούν το 2007 οι δικαιούχοι θα δύνανται να τα ασκήσουν μέχρι και το 2009, για τα δικαιώματα που θα χορηγηθούν το 2008 οι δικαιούχοι θα δύνανται να τα ασκήσουν μέχρι και το 2010 και, τέλος, για τα δικαιώματα που θα χορηγηθούν το 2009 οι δικαιούχοι θα δύνανται να τα ασκήσουν μέχρι και το 2011, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του κανονισμού του προγράμματος που θα καταρτισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στο πλαίσιο του παραπάνω προγράμματος επιτρέπεται να εκδοθούν κατ' ανώτατο όριο 702.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, δηλαδή ποσοστό περίπου 1% του υφιστάμενου αριθμού μετοχών. Τυχόν, δε, 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.

Η τιμή διαθέσεως των μετοχών θα ανέρχεται στη μέση τιμή της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της Εταιρείας κατά το μήνα Οκτώβριο εκάστου έτους ισχύος του προγράμματος μείον 10% και θα είναι ενιαία για το σύνολο των στελεχών τα οποία θα ορισθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο ότι έχουν δικαίωμα να συμμετάσχουν στο πρόγραμμα.

Επίσης, η εξειδίκευση των όρων και της έκτασης εφαρμογής του προγράμματος θα γίνεται κατ' έτος από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά γνώμη της τριμελούς Επιτροπής Τοποθετήσεων Στελεχών και Αμοιβών ("Nomination and Compensation Committee") της Εταιρείας. Ο αριθμός δικαιωμάτων κατά δικαιούχο θα προσδιορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατόπιν εισηγήσεως της Επιτροπής Τοποθετήσεων Στελεχών και Αμοιβών ("Nomination and Compensation Committee") της Εταιρείας. **Στο πρόγραμμα υπολογίζεται να συμμετάσχουν 35 δικαιούχοι.**

Δικαιούνται συμμετοχής στο πρόγραμμα τα στελέχη του Ομίλου που θα επιλεγούν από το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά γνώμη της τριμελούς Επιτροπής Τοποθετήσεων Στελεχών και Αμοιβών ("Nomination and Compensation Committee") της Εταιρείας και βάσει της ετήσιας τακτικής αξιολόγησής τους ή/και άλλων κριτηρίων, όπως έτη θητείας στη θέση, επίπεδο ευθύνης, ιεραρχική υπαγωγή και αριθμός εργαζομένων.

Αν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης - ήτοι κάλυψη προς έκδοση κατ' ανώτατο όριο 702.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, δηλαδή ποσοστό περίπου 1% του υφιστάμενου αριθμού μετοχών - το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

Επίσης, θα εξουσιοδοτηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να προβεί στην ως άνω εισήγηση έλαβε υπόψιν του την εκπονηθείσα σχετική μελέτη/ανάλυση από τον διεθνή ελεγκτικό και συμβουλευτικό οίκο Ernst & Young.

Επίσης, σύμφωνα με την ως άνω μελέτη, ο μέγιστος αριθμός μετοχών προς διανομή (1% υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου) θεωρείται μικρός, διασφαλίζοντας έτσι, εκτός από τη μικρή επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας και ιδιαίτερα χαμηλή επίδραση στη διύλιση των υφιστάμενων μετοχών. **Ειδικότερα, όσον αφορά στην επίπτωση στους μικρομετόχους, η αναμενόμενη ποσοστιαία μείωση τείνει να είναι μηδενική.**