

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ INTRACOM HOLDINGS
(άρθρο 11^ο παρ. 1 Ν. 3371/2005)

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας περιέχει αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα θέματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε εκατόν ογδόντα επτά εκατομμύρια τετρακόσιες σαράντα μία χιλιάδες επτακόσια ογδόντα τέσσερα Ευρώ και εβδομήντα έξι λεπτά (€ 187.441.784,76), διαιρούμενο σε εκατόν τριάντα δύο εκατομμύρια εννιακόσιες τριάντα επτά χιλιάδες τετρακόσιες τριάντα έξι (132.937.436) Κοινές Ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και σαράντα ενός λεπτών (€ 1,41) εκάστη.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης») του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της, και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρίας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού ή 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 Εταιρία 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.

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.

- Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,

- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,

- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των Ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας,

- Το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, στην οποία κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 33 του Καταστατικού της).

Οι μέτοχοι ευθύνονται μόνο μέχρι του ονομαστικού κεφαλαίου της μετοχής.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του Καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας στις 31.12.2006 ήταν οι κ.κ. Σωκράτης Κόκκαλης με ποσοστό συμμετοχής 24,63%, Κωνσταντίνος Δημητριάδης με ποσοστό 10,28% και η FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH CORPORATION με ποσοστό 5,14 %.

Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο κατά την ως άνω ημερομηνία δεν κατείχε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών

A) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί Πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρίας, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής, περίληψη της οποίας υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920. Η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν -ο

οποίος βάσει του Νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών- εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το χορηγηθέν σ' αυτούς δικαίωμα αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών και κατά το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους εκδίδει μετοχές στους δικαιούχους που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

Στο πλαίσιο των διατάξεων αυτών, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 28/06/2000, αποφάσισε την καθιέρωση ευρέως Προγράμματος διάθεσης μετοχών στο προσωπικό και τη Διοίκηση της Εταιρίας, υπό τη μορφή παροχής δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (Stock Option), κατά τους, από την πιο πάνω Τακτική Γενική Συνέλευση, εγκριθέντες όρους και συμφωνίες, οι οποίοι ακολούθως τροποποιήθηκαν με απόφαση των από 18/07/2001 και 12/06/2002 Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρίας, ορίζοντας τον ανώτατο αριθμό των μετοχών, οι οποίες δύνανται τελικά να εκδοθούν, εάν ασκηθούν όλα τα χορηγούμενα δικαιώματα προαίρεσης, σε 8.125.489 μετοχές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κάθε χρόνο παραχωρεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρίας. Ο ακριβής αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών κάθε δικαιούχου ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Τα δικαιώματα μπορούν να ασκηθούν, ολικά ή τμηματικά, μέσα σε περίοδο 5 ετών από την αρχικά προβλεπόμενη ημερομηνία άσκησης, πάντοτε όμως το πρώτο δεκαπενθήμερο του μηνός Δεκεμβρίου του αντίστοιχου έτους. Παρερχομένης απράκτου της πιο πάνω προθεσμίας, το δικαίωμα αποσβέννεται. Μερική άσκηση του δικαιώματος δεν απαγορεύεται.

Κατά τη φετινή περίοδο άσκησης (1-15 Δεκεμβρίου 2006), οι δικαιούχοι του φετινού Προγράμματος άσκησαν τελικά 95.700 δικαιώματα προαίρεσης, με τιμή διάθεσης € 2,93, ανά μετοχή. Παράλληλα, οι δικαιούχοι προγενέστερων Προγραμμάτων, κατά την ίδια ως άνω περίοδο (1-15/12/2006) άσκησαν 329.449 δικαιώματα προαίρεσης, με τιμή διάθεσης € 2,93, ανά μετοχή και 98.704 δικαιώματα προαίρεσης, με τιμή διάθεσης € 2,61 ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά την από 15.12.2006 συνεδρίασή του, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών κατά το ποσό των 738.632,73 € και έκδοση 523.853 νέων Κοινών Ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών, ονομαστικής αξίας € 1,41, η καθεμία, η δε διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης κάθε μετοχής και της ονομαστικής της αξίας, εξ 764.671,28 €, μεταφέρθηκε σε πίστωση του ειδικού αποθεματικού από την "έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".

Η εν λόγω αύξηση, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/20, δεν αποτελεί τροποποίηση του Καταστατικού. Η καταβολή του ως άνω ποσού πιστοποιήθηκε με την από 15.12.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας

B) Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, 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 και με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι από 30.06.2005 και 28.06.2006 Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας, κάνοντας χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο Νόμος, αποφάσισαν την απόκτηση από την Εταιρία, μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτό ισχύει. Ειδικότερα, ως ανώτατος αριθμός ιδίων μετοχών που είναι δυνατό να αγοραστούν σύμφωνα με τις ως άνω αποφάσεις, ορίστηκε το 10% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας, συνυπολογιζομένων των εκάστοτε ανηκουσών στην Εταιρία ιδίων μετοχών. Οι δε σχετικές αγορές πρέπει να πραγματοποιηθούν εντός χρονικού διαστήματος ενός (1) έτους από τη λήψη κάθε απόφασης, με κατώτατη τιμή αγοράς το € 1, ανά μετοχή και ανώτατη τιμή τα € 18, ανά μετοχή.

Στο πλαίσιο υλοποίησης των ως άνω αποφάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας καθορίζει με σχετική απόφασή του, πριν την έναρξη κάθε επιμέρους χρονικού διαστήματος συναλλαγών, τους βασικούς όρους της συναλλαγής και ιδίως τον ανώτατο αριθμό των ιδίων μετοχών που προτίθεται να αγοράσει, την ανώτατη και κατώτατη τιμή αγοράς καθώς και το χρονικό διάστημα, κατά το οποίο θα γίνουν οι αγορές των μετοχών.

Η Εταιρία κατά τη διάρκεια του 2006 απέκτησε συνολικά 815.021 ίδιες μετοχές, εκ των οποίων 365.726 ίδιες μετοχές σε εκτέλεση της απόφασης της από 30.06.2005 Τ.Γ.Σ. και 449.295 ίδιες μετοχές σε εκτέλεση της απόφασης της από 28.06.2006 Τ.Γ.Σ.

IX. 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 Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

X. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρίας

Μεταξύ της εταιρίας και μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου υφίσταται συμφωνία για την καταβολή αποζημίωσης € 300.000,00 σε περίπτωση λύσης της σύμβασης, με υπαιτιότητα της εταιρίας. Πέραν αυτής, της συμφωνίας, δεν υπάρχουν άλλες συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις της Εταιρίας για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, συνεπεία και της εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3371/2005, ανήλθαν την 31.12.2006 στο ποσό των τετρακοσίων τριάντα επτά χιλιάδων εξακοσίων ογδόντα Ευρώ και πενήντα οκτώ λεπτών (437.680,58).