



**ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ & ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ  
(Forthnet A.E.)**

**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 14.05.2008 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΚΑΤΑ €137.556.721,74 ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ 116.573.493 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΑΥΛΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €1,18 ΚΑΙ ΤΙΜΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ €2,57 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 3 ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ 1 ΠΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΗ.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΕΠΟΜΕΝΩΣ ΥΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΤΩΝ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΣΤΗΝ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΥΧΟΝ ΑΔΙΑΘΕΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΗ ΔΕΣΜΕΥΣΗ ΠΟΥ ΑΝΕΛΑΒΕ Η FORGENDO LIMITED ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ, ΕΑΝ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ, ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13 Α ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Κ.Ν. 2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ.

**Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 10η ΙΟΥΛΙΟΥ 2008**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

## 1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ 5

1.1. Συνοπτικές Πληροφορίες για την Εταιρία	5
1.1.1 Γενικές Πληροφορίες- Επιχειρηματική δραστηριότητα	5
1.1.2 Διοίκηση	9
1.1.3 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρίας	9
1.1.4 Μετοχική Σύνθεση	10
1.1.5 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	11
1.2. Συνοπτικά στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς νέων μετοχών της Εταιρίας	16
1.2.1 Γενικά Στοιχεία - Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	16
1.2.2 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	18
1.2.3 Συνοπτικά Στοιχεία για τους Παράγοντες Κινδύνου	18

## 2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 22

2.1. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	22
2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εξαγορά	22
2.1.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Forthnet	26
2.1.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κανονιστικό περιβάλλον της Δραστηριότητας της Forthnet	33
2.1.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της NetMed	34
2.2. Κίνδυνοι που συνδέονται με τις Μετοχές της Εταιρίας	40

## 3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 42

3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	42
3.1.1 Επιλεγμένες Απολογιστικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2005-2007 και 1ου Τριμήνου 2008	42
3.1.2 Επιλεγμένες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2006-2007 και 1ου Τριμήνου 2008	45
3.2. Πληροφορίες για τη Σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Εταιρίας	47
3.2.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία - Υπεύθυνα πρόσωπα	47
3.2.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	48
3.2.3 Τακτικός Έλεγχος	49
3.2.4 Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες με βάση τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.	52
3.3. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής	54
3.4. Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	54
3.5. Φορολογικός Έλεγχος της Εταιρίας και των ενοποιούμενων εταιριών	55
3.5.1 Φορολογικός Έλεγχος της Εταιρίας	55
3.5.2 Φορολογικός Έλεγχος Ενοποιούμενων Εταιριών	55
3.6. Πληροφορίες για την Εταιρία	56
3.6.1 Σύντομο Ιστορικό	56
3.6.2 Δραστηριότητα της Εταιρίας	58
3.6.3 Λιανικές πωλήσεις	64
3.6.4 Διαχείριση πιστώσεων και σύστημα χρεώσεων	64
3.6.5 Δικτυακή Υποδομή	65
3.6.6 Έρευνα και Ανάπτυξη	68
3.6.7 Άδειες	69
3.6.8 Σήματα	71
3.6.9 Ανταγωνιστικά Πλεονεκτήματα	72
3.6.10 Επενδύσεις	73
3.6.11 Επενδύσεις Χρήσεων 2005 - 2007	75
3.7. Πληροφορίες για τις υπό Εξαγορά Εταιρίες	77
3.7.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα των NetMed και Intervision	80
3.7.2 Τιμολόγηση	85
3.7.3 Εταιρική ταυτότητα, μάρκετινγκ και διαφήμιση	86
3.7.4 Πωλήσεις και διανομή	86
3.7.5 Προφίλ πελατών, πολιτικές διατήρησης πελατών και εξυπηρέτηση πελατών	87

3.7.6 Διαχείριση πιστώσεων και σύστημα χρεώσεων .....	88
3.7.7 Τεχνική Υποδομή Μετάδοσης και Πληροφοριακών συστημάτων.....	88
3.7.8 Διοίκηση.....	90
3.7.9 Εργαζόμενοι.....	92
3.7.10 Θυγατρικές εταιρίες.....	92
3.7.11 Ακίνητη περιουσία .....	93
3.7.12 Δικαστικές διαδικασίες.....	93
3.8. Σημαντικές Συμβάσεις.....	94
3.8.1 Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας.....	94
3.8.2 Σημαντικές Συμβάσεις υπό την έννοια του άρθρου 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.....	96
3.9. Πληροφορίες για τις Τάσεις, τις Προοπτικές και τη Στρατηγική της Εταιρίας .....	102
3.9.1 Προοπτικές.....	103
3.9.2 Στρατηγική.....	105
3.10. Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις.....	107
3.10.1 Ιδιόκτητα Ακίνητα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις.....	107
3.10.2 Ασφαλιστικές Καλύψεις .....	108
3.11. Εγγυήσεις και Εμπράγματα Ασφάλειας .....	108
3.12. Περιβαλλοντικές Επιπτώσεις .....	109
3.13. Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου .....	109
3.14. Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρίας.....	110
3.14.1 Περιγραφή Ενοποιούμενων Εταιριών .....	111
3.14.2 Περιγραφή συγγενών εταιριών .....	114
3.15. Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.....	114
3.15.1 Εταιρίες που Περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2005 – 2007.....	114
3.15.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2005 – 2007.....	116
3.15.3 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 31.12.2005-31.12.2006-31.12.2007.....	126
3.15.4 Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές Χρήσεων 2005-2007 .....	132
3.15.5 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2005-2007 .....	134
3.16. Απολογιστικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσης Λογιστικής Περιόδου 01.01.-31.03.2008 .....	135
3.16.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Ενδιάμεσης Λογιστικής Περιόδου 01.01.-31.03.2008 .....	135
3.16.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Στοιχείων Αποτελεσμάτων Ενδιάμεσης Λογιστικής Περιόδου 01.01.-31.03.2008 .....	136
3.16.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Στοιχείων Ισολογισμού 31.03.2008 .....	141
3.16.4 Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές Περιόδου 01.01.2008-31.03.2008.....	145
3.16.5 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης 31.03.2008 .....	147
3.17. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες .....	148
3.18. Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου .....	149
3.19. Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Χρηματοοικονομικό Χρέος.....	151
3.19.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης.....	153
3.20. Προβλέψεις ή Εκτιμήσεις Κερδών .....	153
3.21. Pro-Forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες .....	153
3.21.1 Γενικά .....	153
3.21.2 Βάση Ετοιμασίας των pro forma Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών και Παραδοχές - Υποθέσεις .....	154
3.21.3 Pro forma προσαρμογές επί των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών .....	159
3.21.4 Pro forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων.....	186
3.21.5 Pro forma ενοποιημένοι ισολογισμοί.....	189

3.22. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	201
3.22.1 Συναλλαγές με Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου & Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη	201
3.22.2 Συναλλαγές με Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	201
3.23. Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Θέση της Εταιρίας	205
3.24. Μερισματική πολιτική	205
3.25. Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	205
3.25.1 Διοικητικό Συμβούλιο	205
3.25.2 Εταιρική Διακυβέρνηση	211
3.25.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτατων διοικητικών στελεχών	213
3.25.4 Αμοιβές και Οφέλη	217
3.25.5 Μετοχές της Forthnet που κατέχουν τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	222
3.26. Οργανόγραμμα	223
3.26.1 Προσωπικό	223
3.26.2 Προγράμματα Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης	224
3.27. Μετοχικό Κεφάλαιο	227
3.27.1 Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	227
3.27.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	227
3.28. Μέτοχοι	228
3.29. Καταστατικό	229
3.29.1 Σκοπός της Εταιρίας	230
3.29.2 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα	231
3.29.3 Αποκλίσεις από τον Κ.Ν.2190/1920	235
3.30. Θεσμικό πλαίσιο της λειτουργίας των Εταιριών παροχής υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών	237
<b>4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ 240</b>	
4.1. Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	240
4.2. Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εσόδων	242
4.3. Πληροφορίες για την Αποτίμηση των υπό Εξαγορά Εταιριών	246
4.4. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας	247
4.4.1 Δικαιώματα Μετόχων	248
4.4.2 Φορολογία Μερισμάτων	252
4.5. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	252
4.5.1 Αποκοπή Δικαιώματος	252
4.5.2 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	253
4.6. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	254
4.7. Δεσμεύσεις Βασικών Μετόχων	254
4.8. Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)	256
4.9. Συμφωνία Τοποθέτησης	256
4.10. Δαπάνες Έκδοσης	257
4.11. Σύγκρουση Συμφερόντων μεταξύ της Εκδότριας και των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	258
4.12. ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ – ΟΡΟΛΟΓΙΑ	259

## 1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στην δημόσια προσφορά νέων μετοχών της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «Forthnet A.E.», (στο εξής η «Forthnet.» ή η «Εταιρία», ή ο «Εκδότης»), οι οποίες προέρχονται από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με την καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων της (στο εξής η «Δημόσια Προσφορά») και την εισαγωγή αυτών των μετοχών στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» του Χρηματιστηρίου Αθηνών (στο εξής το «Χ.Α.»).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα (εφεξής το «**Περιληπτικό Σημείωμα**») αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του για επένδυση στις κινητές αξίες που προσφέρονται στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών-μελών να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του ν. 3401/2005, μόνο εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει συνοπτικές πληροφορίες για τους όρους της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς, τους παράγοντες κινδύνου, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη διοίκηση, τη μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, τους λόγους της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, πληροφορίες για τις μετοχές της Εταιρίας καθώς και τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Για την κάλυψη τυχόν αδιάθετων νέων μετοχών της Εταιρίας από «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του Ν. 3401/2005), καθώς και από κατάλληλους διεθνείς επενδυτές, ήτοι α) πρόσωπα εκτός ΗΠΑ (non-US persons) σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού S του 1933 (Regulation S of the United States Securities Act of 1933) και β) Ειδικούς Θεσμικούς Αγοραστές (Qualified Institutional Buyers) στις Η.Π.Α., σύμφωνα με εξαίρεση από τον Κανονισμό S των Η.Π.Α., οι οποίοι είναι επίσης Ειδικοί Αγοραστές (Qualified Purchasers κατά την έννοια της Πράξης περί Επενδυτικών Εταιριών/Investment Company Act του 1940), έχει συνταχθεί διεθνές πληροφοριακό σημείωμα (International Offering Circular) στην αγγλική (το οποίο δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) παρέχοντας, τουλάχιστον όσον αφορά τα ζητήματα που καλύπτονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, αντίστοιχη και πάντως όχι μεγαλύτερη πληροφόρηση στους εν λόγω επενδυτές.

### 1.1. Συνοπτικές Πληροφορίες για την Εταιρία

#### 1.1.1 Γενικές Πληροφορίες- Επιχειρηματική δραστηριότητα

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «Forthnet A.E.»,

ιδρύθηκε το Νοέμβριο του 1995 (Φ.Ε.Κ.: 6718/27.11.95) και διέπεται από το νόμο περί Ανωνύμων Εταιριών

Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Ηρακλείου Κρήτης, ενώ η διοικητική έδρα της Εταιρίας και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην οδό Αθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 211 95 59 000. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34461/06/Β/95/94.

Τον Οκτώβριο του 2000, ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των μετοχών της στο Χ.Α.

Η δραστηριότητα της Forthnet υπάγεται στον κλάδο 518.4 «Χονδρικό εμπόριο ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού υπολογιστών και λογισμικού», 642.0 «Τηλεπικοινωνίες» και 726.0 «Άλλες δραστηριότητες συναφείς με την πληροφορική» με βάση την κατάταξη της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας (ΣΤΑΚΟΔ 2003) ενώ είναι η μοναδική εταιρία που διαπραγματεύεται στο Χ.Α. στον υπό – κλάδο ICB «Διαδίκτυο». Ειδικότερα η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς:

- Υπηρεσιών Internet (Internet),
- Υπηρεσιών Σταθερής Τηλεφωνίας και Δεδομένων και
- Υπηρεσιών Προστιθέμενης Αξίας.

Όλες οι ανωτέρω υπηρεσίες παρέχονται τόσο σε οικιακούς χρήστες όσο και σε επιχειρήσεις και άλλους φορείς.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι υπηρεσίες που προσφέρει η Forthnet περιλαμβάνουν πρόσβαση στο internet, σταθερή τηλεφωνία, μισθωμένες γραμμές (δεδομένων) και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας. Συγκεκριμένα, η Forthnet προσφέρει στους ιδιώτες πελάτες της ευρυζωνική πρόσβαση στο internet, μέσω ασύμμετρης ψηφιακής συνδρομητικής γραμμής («ADSL»), υπηρεσίες σταθερής τηλεφωνίας, καθώς και δεσμοποιημένες υπηρεσίες («δύο σε ένα», double-play), συμπεριλαμβανομένου πακέτου ευρυζωνικής πρόσβασης στο internet και σταθερής τηλεφωνίας (Forthnet 2play). Επιπλέον, η Forthnet παρέχει τις υπηρεσίες της και σε επιχειρήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και εταιρικές οντότητες με περισσότερους από 50 υπαλλήλους και μικρομεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ) με λιγότερους από 50 υπαλλήλους. Η Forthnet προσφέρει στις επιχειρήσεις-πελάτες της ποικιλία υπηρεσιών δεδομένων, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται μισθωμένες γραμμές για μετάδοση δεδομένων και ιδεατά ιδιωτικά δίκτυα («VPN») που λειτουργούν με την τεχνολογία μεταγωγής ετικετών πολυπρωτοκόλλων («MPLS»), φωνητικές υπηρεσίες και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας, συμπεριλαμβανομένων κέντρων δεδομένων και υπηρεσιών διαδραστικού μάρκετινγκ (interactive marketing) που μπορούν να σχεδιαστούν ειδικά για να καλύψουν τις ανάγκες της εκάστοτε επιχείρησης που απευθύνεται στη Forthnet.

Τα τελευταία χρόνια, η Forthnet επεκτείνει συνεχώς το ιδιόκτητο τηλεπικοινωνιακό δίκτυό της. Για το σκοπό αυτό το Μάιο του 2006 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ποσού περίπου €119,90 εκατ. Το υπό επέκταση ιδιόκτητο δίκτυο της Forthnet αποτελείται από το δίκτυο κορμού (backbone) οπτικών ινών, σημεία αδεσμοποίησης τοπικού βρόχου («ULL»), και εξοπλισμό σταθερής ασύρματης πρόσβασης και δικτύου κορμού. Την 31 Μαρτίου 2008, το ιδιόκτητο δίκτυο της Forthnet αποτελούνταν από δίκτυο κορμού οπτικών ινών μήκους περίπου 350 χιλιομέτρων μητροπολιτικού δικτύου («MAN»), ένα δίκτυο ευρείας περιοχής («WAN») μήκους 1.000 χιλιομέτρων, 72 σημεία παρουσίας («PoPs») και 128 κόμβους φυσικών και εξ αποστάσεως συνδέσεων με τοπικά κέντρα του ΟΤΕ για την παροχή υπηρεσιών ULL, καλύπτοντας την Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και πολλές άλλες μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Την 31 Μαρτίου 2008, το ιδιόκτητο δίκτυο της Forthnet κάλυπτε το 65% περίπου του ελληνικού πληθυσμού. Το ιδιόκτητο δίκτυο της Forthnet στηρίζει την παροχή ευρυζωνικής πρόσβασης υψηλής ταχύτητας και τηλεφωνίας και έχει τη δυνατότητα να υποστηρίξει την παροχή πρόσθετων υπηρεσιών στο μέλλον, περιλαμβανομένης της διαδικτυακής τηλεόρασης («IPTV»), κάτι που θα διευκολυνθεί από την Εξαγορά (κατά την κατωτέρω έννοια).

Το Μάρτιο του 2008, η Εταιρία επιβεβαίωσε τη συμμετοχή της σε ιδιωτική διεθνή διαγωνιστική διαδικασία, μέσω της υποβολής δεσμευτικής προσφοράς, για την εξαγορά (στο εξής η «Εξαγορά») του συνόλου των μετοχών των αλλοδαπών εταιριών NetMed N.V., και Intervision (Services) B.V. (στο εξής η «Intervision» και από κοινού με την NetMed οι «Εξαγοραζόμενες Εταιρίες») και στις 14 Απριλίου 2008, η Forthnet και οι εταιρίες Myriad International Holdings B.V., Teletypos Cyprus

Limited (στο εξής από κοινού οι «Πωλητές») και Τηλέτυπος Α.Ε. (στο εξής ο «Εγγυητής») υπέγραψαν τη σχετική σύμβαση αγοράς μετοχών (share purchase agreement) (στο εξής η «Σύμβαση Αγοραπωλησίας»). Προκειμένου να προβεί στην Εξαγορά η Εταιρία ίδρυσε την 100% θυγατρική της ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΦΟΡΩΝΕΤ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο FORTHNET MEDIA HOLDINGS S.A. (εφεξής η «Forthnet Συμμετοχών») η οποία θα αποκτήσει τις μετοχές των Εξαγοραζόμενων Εταιριών με την εγγύηση της Forthnet.

Η ολοκλήρωση της Εξαγοράς και η καταβολή του τιμήματος για την αγορά των Πωλούμενων Μετοχών και του ποσού για την εξόφληση των Απαιτήσεων από Δάνεια (κατά τη έννοια της Σύμβασης Αγοραπωλησίας) τελεί υπό την αίρεση της εκπλήρωσης συγκεκριμένων προϋποθέσεων εντός συγκεκριμένων χρονικών περιθωρίων σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Αγοραπωλησίας. Οι βασικές προϋποθέσεις συμπεριλαμβάνουν, μεταξύ άλλων: (α) την ολοκλήρωση της ενδο-ομιλικής αναδιοργάνωσης του Ομίλου της NetMed ώστε, κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η NetMed (i) να κατέχει μέσω της εξ' ολοκλήρου θυγατρικής της, Myriad Development BV, ποσοστό 96,39% του μετοχικού κεφαλαίου της Multichoice (Ελλάς) Α.Ε., και (ii) να μην κατέχει μετοχές της εταιρίας NetMed (Mauritius) Ltd, (β) τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, την Κυπριακή Επιτροπή για την προστασία του Ανταγωνισμού, εφόσον απαιτηθεί, και την ελληνική Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (ΕΕΤΤ), (γ) τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων και συναινέσεων από το Εθνικό Συμβούλιο Ραδιοτηλεόρασης (ΕΣΡ), την Ελληνική Ραδιοφωνία και Τηλεόραση (ΕΡΤ) και την ΕΕΤΤ, και (δ) την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία.

Σε περίπτωση που οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις που αφορούν στη λήψη των αναγκαίων εγκρίσεων ή αδειών από τις αρχές ανταγωνισμού ή λοιπές ρυθμιστικές αρχές δεν εκπληρωθούν εντός 150 ημερών από την ημερομηνία της Σύμβασης Αγοραπωλησίας, δηλαδή μέχρι τις 11 Σεπτεμβρίου 2008 (με εξαίρεση τις περιπτώσεις που κάτι τέτοιο θα οφείλεται στη μη συμμόρφωση από οποιονδήποτε Πωλητή προς τις αντίστοιχες υποχρεώσεις του αναφορικά με αυτές τις προϋποθέσεις ή στην μη απόκτηση από τη Myriad International Holding BV ορισμένων εταιριών που κατέχουν μετοχές της Multichoice (Ελλάς) Α.Ε. πριν από την ολοκλήρωση της Εξαγοράς), η Forthnet συμφώνησε στην καταβολή (εντός 10 εργασίμων ημερών μετά από την έγγραφη όχληση της Myriad International Holding BV προς τη Forthnet για το σκοπό αυτό) αποζημίωσης λόγω καταγγελίας της Σύμβασης Αγοραπωλησίας συνολικού ποσού €5 εκατ. προς τους Πωλητές. Η Forthnet έχει περαιτέρω συμφωνήσει ότι εάν μία ή και οι δύο προϋποθέσεις που αφορούν την απόκτηση όλων των εγκρίσεων βάσει της ελληνικής νομοθεσίας ή την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της δεν πληρωθούν εντός 150 ημερών από την ημερομηνία της Σύμβασης Αγοραπωλησίας, τότε, εφόσον η Myriad International Holding B.V. δεν παρατείνει την ανωτέρω προθεσμία κατά 30 ημέρες που απόκειται στη διακριτική ευχέρειά της, η Forthnet θα καταβάλλει (εντός 10 Εργασίμων Ημερών αφού η Myriad International Holding BV δώσει στη Forthnet έγγραφη όχληση για το σκοπό αυτό) αποζημίωση λόγω καταγγελίας συνολικού ποσού €10,0 εκατ. σε μετρητά στους Πωλητές. Εάν καταβληθεί οποιαδήποτε εκ των δύο αποζημιώσεων των €5,0 εκατ. ή των €10,0 εκατ., καμία άλλη αποζημίωση δεν θα οφείλεται σχετικά με την μη εκπλήρωση άλλων προϋποθέσεων και η Σύμβαση Αγοραπωλησίας λύεται.

Μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, ο όμιλος της Forthnet (στο εξής ο «Όμιλος») μέσω του ομίλου της NetMed (στο εξής ο «Όμιλος NetMed») θα δραστηριοποιείται πλέον και στις υπηρεσίες συνδρομητικής τηλεόρασης.

Ο Όμιλος NetMed, μέσω των NetMed (Hellas) Α.Ε. (στο εξής η «NMH») και MultiChoice (Hellas) Α.Ε. (στο εξής η «MCH») αποτελεί το μοναδικό πάροχο υπηρεσιών ψηφιακής συνδρομητικής τηλεόραση στην Ελλάδα, τομέας που παρουσιάζει χαμηλή διείσδυση σε σχέση με τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο με την απουσία ανταγωνισμού από παρόχους καλωδιακής τηλεόρασης και απομακρυσμένο κίνδυνο από ανταγωνιστικές πλατφόρμες. Επιπλέον, η MCH έχει εξασφαλίσει τηλεοπτικό περιεχόμενο υψηλής ποιότητας και έχει την προοπτική να δημιουργήσει σημαντική πρόσθετη αξία μέσω της πρόσφατης εφαρμογής κλιμακούμενης τιμολογιακής πολιτικής ανά προσφερόμενο προϊόν.

Η NetMed είναι ο κορυφαίος πάροχος υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα, προσφέροντας προγράμματα σε μεγάλη γκάμα και ποικιλία μέσω ψηφιακών δορυφορικών και επίγειων αναλογικών μέσων στην Ελλάδα και στην Κύπρο. Η Nona, η οποία είναι η ψηφιακή πλατφόρμα της NetMed, είναι σήμερα η μόνη ψηφιακή πλατφόρμα που προσφέρεται «Απευθείας κατ' οίκον» (Direct-to-home – DTH), η οποία λειτουργεί στην Ελλάδα. Η NetMed προσφέρει στους πελάτες της πάνω από 60 κανάλια, συμπεριλαμβανομένων εξειδικευμένων ποιοτικών καναλιών αθλητικού και κινηματογραφικού περιεχομένου, καθώς και μια μεγάλη γκάμα καναλιών ψυχαγωγίας

που μεταδίδουν ντοκιμαντέρ, παιδικό πρόγραμμα, μουσική, διεθνείς ειδήσεις και άλλα εξειδικευμένα προγράμματα.

Καθώς η συγκλίνουσα προσφορά triple-play, δηλαδή τηλεφωνία, ευρυζωνικές υπηρεσίες και συνδρομητική τηλεόραση, αναδεικνύεται ως ισχυρό επιχειρησιακό μοντέλο τόσο διεθνώς όσο και στην Ελλάδα, η Εταιρία θεωρεί ότι η Εξαγορά θα της προσδώσει ένα σημαντικό στρατηγικό πλεονέκτημα καθώς θα είναι η πρώτη εταιρία που θα παρέχει τις δικές της υπηρεσίες triple play και, συνεπώς, θα ενισχύσει την θέση της ώστε να διαδραματίζει ηγετικό ρόλο στην αγορά των τηλεπικοινωνιών και της ψυχαγωγίας.

Τα σημαντικότερα από τα οφέλη που αναμένεται να προκύψουν από το συνδυασμό του Ομίλου της Forthnet με τον Όμιλο NetMed περιλαμβάνουν και τα ακόλουθα:

- Γρηγορότερη και ευκολότερη παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, συμπεριλαμβανομένης της τηλεόρασης υψηλής ευκρίνειας (HDTV), καθώς οι δυνατότητες παροχής τηλεόρασης μέσω Internet (IPTV) είναι περιορισμένες λόγω των μειονεκτημάτων της τεχνολογίας.
- Δυνατότητα ταυτόχρονης λήψης πολλαπλών καναλιών έναντι ενός καναλιού που προσφέρεται μέσω της παροχής τηλεόρασης μέσω Internet (IPTV).
- Δυνατότητα μακροπρόθεσμου στρατηγικού σχεδιασμού για την προσφορά συγκλινουσών υπηρεσιών συνδυάζοντας Internet και δορυφορική τηλεόραση όπως πχ Video κατά παραγγελία (VoD).
- Αντιμετώπιση τεχνικών περιορισμών που απορρέουν από την ελληνική τοπογραφία, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα για καθολική παροχής τηλεόρασης μέσω Internet (IPTV).

Τέλος, οι θετικές ταμειακές ροές του Ομίλου NetMed αναμένεται να έχουν ως αποτέλεσμα την επίτευξη από το συνδυασμένο όμιλο θετικών ταμειακών ροών νωρίτερα από ότι αναμενόταν μεμονωμένα για την Forthnet. Επιπλέον, η συνδυαστική δυνατότητα για διαπραγμάτευση προνομιακού τηλεοπτικού περιεχομένου που θα προσφέρεται τόσο μέσω δορυφορικής (DTT) και επίγειας μετάδοσης όσο και μέσω Internet (IPTV) επιτρέπει τη δημιουργία λειτουργικής μόχλευσης και ενισχυμένων ωφελειών.



**1.1.2 Διοίκηση**

Η σύνθεση του σημερινού Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι η ακόλουθη:

<b>ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ</b>	
<b>Όνομα</b>	<b>Θέση στο Δ.Σ.</b>
Ιωάννης Αβέρωφ	Πρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Deepak Srinivas Padmanabhan	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παντελής Τζωρτζάκης	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Michael Warrington	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Γεώργιος Κουτσουδάκης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Mohsin Majid	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Αλκιβιάδης Παγιατάκης	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Saviour Portelli	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ιάσων Στράτος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου ισχύει μέχρι την 16.03.2011 και παρατείνεται μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία θα συνεδριάσει εντός του έτους μετά τη λήξη της θητείας του ήτοι έως την 30.06.2011.

Η Forthnet δηλώνει ότι, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά της όργανα είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής κ.κ. Γεώργιος Κουτσουδάκης, Michael Warrington και Ιάσων Στράτος και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου κ. Μάρκος Πιτσαρής. Επιπλέον, η Εταιρία ορίζει ως ανώτερα διοικητικά στελέχη, το Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Παντελή Τζωρτζάκη, το Γενικό Διευθυντή Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών κ. Παύλο Κανελλόπουλο, το Γενικό Διευθυντή Εμπορικών Θεμάτων κ. Παναγιώτη Παπαδόπουλο, το Διευθυντή Πληροφοριακών Συστημάτων κ. Νεκτάριο Κόκκοβα και τον Τεχνικό Διευθυντή κ. Γρηγόρη Βότση.

**1.1.3 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρίας**

Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. αποφάσισε στην από 3/4/2006 συνεδρίασή του τη μεταφορά της Forthnet από την κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης».

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρίας είναι GRS406313007.

## 1.1.4 Μετοχική Σύνθεση

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 18.06.2008 είναι η ακόλουθη:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ 18.06.2008			
ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ Ν. 3556/2007	ΠΟΣΟΣΤΟ
FORGENDO LIMITED <sup>(1)</sup>	8.158.912	8.512.870 <sup>(2)</sup>	21,907% <sup>(2)</sup>
RNZY STICHTING PENSIOENFONDS ABP	5.055.664	5.055.664	13,01%
CYRTE INVESTMENTS GP 1 B.V. <sup>(3)</sup>	2.902.704	2.902.704	7,470%
ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΑΣ ("Ι.Τ.Ε.") <sup>(4)</sup>	2.412.465	2.412.465	6,209%
MORGAN STANLEY <sup>(5)</sup>		2.039.355	5,248%
Λοιποί μέτοχοι ≤ 5%	20.328.086	17.934.773	46,154%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>38.857.831</b>	<b>38.857.831</b>	<b>100,000%</b>

(1) Η FORGENDO, νεοσύστατη εταιρία, με έδρα την Κύπρο, ανήκει κατά 50% στη GO PLC, η οποία είναι εισηγμένη εταιρία στη Μάλτα και πάροχος τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, και κατά 50% στην Emirates International Telecommunications (Malta) Limited (EITML), η οποία είναι εταιρία συμμετοχών ειδικού σκοπού έχει συσταθεί και ελέγχεται από την Emirates International Telecommunications LLC (EITL) η οποία έχει έδρα το Ντουμπάι και αποτελεί το βασικό πυλώνα επενδύσεων στις τηλεπικοινωνίες για την Dubai Holding. Η EITML κατέχει επίσης το 60% του μετοχικού κεφαλαίου της GO PLC, έχει δικαίωμα να διορίζει 5 από τα 9 μέλη του ΔΣ της GO PLC και ως εκ τούτου μπορεί να θεωρηθεί ότι νομικά ασκεί τον έλεγχο της GO PLC. Επομένως απώτερος ελέγχων της Forgenndo είναι η EITL.

(2) Στα δικαιώματα ψήφου και στο ποσοστό της FORGENDO αθροίζονται και 353.958 μετοχές (ήτοι ποσοστό 0,91%) που κατέχει έμμεσα.

(3) Η AVIVA PLC, ως απώτερη μητρική της CYRTE INVESTMENT GP 1 B.V., κατέχει έμμεσα ποσοστό 7,47% που αντιστοιχεί σε 2.902.454 μετοχές μετά των δικαιωμάτων ψήφου.

(4) Το Ι.Τ.Ε., ένας εκ των δύο ιδρυτών της Εταιρίας, είναι ένα από τα μεγαλύτερα Ερευνητικά Κέντρα στην Ελλάδα και καλύπτει τις γνωστικές περιοχές της επιστήμης υπολογιστών, φυσικής, χημείας και βιολογίας. Η έδρα του Ι.Τ.Ε. είναι ο Δήμος Ηρακλείου Κρήτης.

(5) Σημειώνεται ότι, η εταιρία Morgan Stanley ελέγχει δικαιώματα ψήφου τα οποία αθροιζόμενα υπερβαίνουν ποσοστό 5% μέσω των εταιριών MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC και MORGAN STANLEY & CO INCORPORATED.

### 1.1.5 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται:

- Από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2005, 31.12.2006 και 31.12.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές α) για τις χρήσεις 2005 και 2006 κ.κ. Σταύρο Σαλούστρο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14611) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., αντίστοιχα, και β) για τη χρήση 2007 κ.κ. Σπύρο Μπουντά (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11451) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., αντίστοιχα.
- Από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 και την αντίστοιχη του 2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και δεν ελέγχθηκαν από Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2007	31.03.2008
Έσοδα	91.559,45	97.600,53	118.842,37	26.451,39	31.044,39
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>26.905,32</b>	<b>16.002,40</b>	<b>3.027,11</b>	<b>761,90</b>	<b>(3.284,16)</b>
% επί των Εσόδων	29,39%	16,40%	2,55%	2,88%	(10,58)%
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης & Έρευνας και Ανάπτυξης	(26.909,73)	(35.603,27)	(43.734,38)	(10.713,50)	(14.902,83)
<b>Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών &amp; Επενδυτικών Αποτελεσμάτων &amp; Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>13.543,91</b>	<b>(4.975,94)</b>	<b>(20.085,59)</b>	<b>(5.830,25)</b>	<b>(9.861,71)</b>
% επί των Εσόδων	14,79%	(5,10)%	(16,90)%	(22,04)%	(31,77)%
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (Έσοδα / Έξοδα)	(1.640,27)	(672,37)	(314,15)	204,80	(640,49)
<b>Κέρδη / Ζημίες προ Φόρων</b>	<b>321,37</b>	<b>(19.379,94)</b>	<b>(40.442,50)</b>	<b>(9.715,99)</b>	<b>(16.257,99)</b>
Φόροι Εισοδήματος	(1.435,23)	2.680,50	7.912,21	2.322,94	3.715,48
<b>Καθαρές Ζημίες</b>	<b>(1.113,86)</b>	<b>(16.699,44)</b>	<b>(32.530,29)</b>	<b>(7.393,05)</b>	<b>(12.542,51)</b>
<b>Αποδιδόμενες σε:</b>					
Μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	(1.125,53)	(16.698,58)	(32.532,80)	(7.391,65)	(12.541,17)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	11,66	(0,85)	2,51	(1,40)	(1,34)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και α) ελέγχθηκαν για τις χρήσεις 2005-2007 από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., και β) δεν ελέγχθηκαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 και την αντίστοιχη του 2007 από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η Εταιρία κατά την περίοδο 2005-2007, καθώς και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008, παρουσίασε σημαντική αύξηση στα ενοποιημένα έσοδά της ως αποτέλεσμα της προσέλκυσης σημαντικού αριθμού νέων συνδρομητών κυριότερα σε υπηρεσίες Internet Access και αργότερα σε συνδυασμένες υπηρεσίες φωνής και πρόσβασης στο Internet (Forthnet 2play) μέσω της ιδιόκτητης υποδομής της. Παράλληλα, η αύξηση των συνδρομητών επηρέασε αρνητικά τα αποτελέσματά της, λόγω του κόστους απόκτησης συνδρομητών σε συνδυασμό με τον περιορισμό των περιθωρίων μεταπώλησης υπηρεσιών. Επιπλέον, τα ενοποιημένα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν περαιτέρω λόγω των αυξημένων αποσβέσεων που συνδέονται με την υλοποίηση σημαντικού επενδυτικού πλάνου ιδιόκτητων υποδομών.

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό	80.308,17	106.322,34	158.225,73	172.642,56
Ταμειακά Διαθέσιμα και Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	8.170,64	93.107,78	56.120,42	27.324,84
Υπόλοιπο Κυκλοφορούν ενεργητικό	36.290,46	39.622,59	4952.089,03	55.856,89
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>124.769,27</b>	<b>239.052,71</b>	<b>266.435,18</b>	<b>255.824,29</b>
Τραπεζικές Δανειακές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	39.984,08	37.565,62	53.397,03	53.380,32
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις <sup>(1)</sup>	3.264,41	2.292,92	9.061,84	8.113,19
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31.184,96	47.680,20	80.459,21	76.907,28
<b>Συνολικές Υποχρεώσεις</b>	<b>74.433,45</b>	<b>87.538,74</b>	<b>142.918,08</b>	<b>138.400,79</b>
Ίδια κεφάλαια	50.335,82	151.513,97	123.517,10	117.423,50
<b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>	<b>124.769,27</b>	<b>239.052,71</b>	<b>266.435,18</b>	<b>255.824,29</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και α) ελέγχθηκαν για τις χρήσεις 2005-2007 από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., και β) δεν ελέγχθηκαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<sup>(1)</sup> Το κονδύλιο «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνει επιχορηγήσεις επενδύσεων, προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού και άλλες λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Εταιρία, το Μάιο του 2006, ολοκλήρωσε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου από την οποία αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους €119,90 εκατ. περίπου, που της επέτρεψαν να έχει υλοποιήσει μέχρι σήμερα και να συνεχίζει να υλοποιεί υψηλές κεφαλαιακές επενδύσεις και ταυτόχρονα να διατηρεί ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλή ρευστότητα. Περαιτέρω, το γεγονός αυτό έδωσε στην Εταιρία τη δυνατότητα άντλησης ομολογιακών κεφαλαίων για την περαιτέρω χρηματοδότηση του επενδυτικού της πλάνου. Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει ήδη υλοποιήσει σημαντικό μέρος του επενδυτικού της σχεδίου νωρίτερα από ότι είχε αρχικά εκτιμηθεί.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει ορισμένους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες ρευστότητας, δανειακής επιβάρυνσης και κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων («πελάτες») και υποχρεώσεων («προμηθευτές») με βάση τα απολογιστικά δημοσιευμένα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου (προ της Εξαγοράς) την 31.12.2005, 31.12.2006, 31.12.2007 και 31.03.2008:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ Forthnet</b>				
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
<b>Δείκτες Ρευστότητας</b>				
Γενική Ρευστότητα	1,05	1,50	1,46	1,25
Άμεση Ρευστότητα	1,04	1,49	1,45	1,23
<b>Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</b>				
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,31	0,80	0,84	0,87
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,66	0,38	0,33	0,35
<b>Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων</b>				
Μέση περίοδος είσπραξης απαιτήσεων (ημέρες)	93	101	100	101 <sup>(1)</sup>
Μέση περίοδος πληρωμής υποχρεώσεων (ημέρες)	116	132	166	138 <sup>(1)</sup>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και για τις χρήσεις 2005-2007 ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., ενώ δεν είναι ελεγμένες για την περίοδο 01.01.-31.03.2008, σε συνδυασμό με Στοιχεία Αποτελεσμάτων και Ισολογισμού βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2004 και την περίοδο 01.01-31.03.2007.

<sup>(1)</sup> Έχει γίνει αναγωγή σε ετήσια βάση.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ο υπολογισμός των ως άνω δεικτών:

<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ</b>	
<b>Δείκτες Ρευστότητας</b>	
Γενική Ρευστότητα	Μ.Ο. Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Μ.Ο. Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων
Άμεση Ρευστότητα	Μ.Ο. [Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Αποθέματα] / Μ.Ο. Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων
<b>Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</b>	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	Μ.Ο. Συνόλου Υποχρεώσεων / Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	Μ.Ο. Τραπεζικών Υποχρεώσεων / Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων</b>	
Μέση περίοδος είσπραξης απαιτήσεων (ημέρες)	365 / (Κύκλος Εργασιών / Μ.Ο. Υπολοίπου Πελατών Τέλους Έτους)
Μέση περίοδος πληρωμής υποχρεώσεων (ημέρες)	365 / {Κόστος Πωληθέντων / [Μ.Ο. (Υπόλοιπο Προμηθευτών + Μεταχρονολογημένων Επιταγών Τέλους Έτους)]}

Ακολουθώς, παρουσιάζονται συνοπτικά οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά τις υπό εξέταση περιόδους:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>					
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>01.01.- 31.03.2007</b>	<b>01.01.- 31.03.2008</b>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.403,62	(5.396,27)	(11.138,24)	(6.955,67)	(10.286,22)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(15.844,61)	(91.266,27)	24.754,49	987,08	(18.492,65)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	14.290,41	113.469,20	17.526,86	52,05	(16,71)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(150,58)</b>	<b>16.806,66</b>	<b>31.143,11</b>	<b>(5.916,54)</b>	<b>(28.795,58)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.321,22	8.170,64	24.977,30	24.977,30	56.120,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8.170,64	24.977,30	56.120,42	19.060,76	27.324,84

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και α) ελέγχθηκαν για τις χρήσεις 2005-2007 από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., και β) δεν ελέγχθηκαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 και την αντίστοιχη του 2007 από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για την περίοδο 2006-2007 και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008 χαρακτηρίζονται από διευρυνόμενες αρνητικές λειτουργικές ροές, καθώς η Εταιρία δαπανά στην προσέλκυση νέων πελατών και στη λειτουργική υποστήριξη νέων υπηρεσιών και προϊόντων. Οι σημαντικές κεφαλαιακές επενδύσεις σε ιδιόκτητες υποδομές, καθώς επίσης και η επένδυση σε ομόλογα ύψους €68 εκατ. περίπου, τα οποία η Εταιρία πώλησε το 2007, οδήγησαν σε υψηλές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες.

Την 31.03.2008 τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονταν σε €117.423,50 χιλ. και το συνολικό χρηματοοικονομικό χρέος σε €53.380,32 χιλ.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται συνοπτικές pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που έχουν συνταχθεί από τη Forthnet για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2006 και 31.12.2007, καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο 31.03.2008, επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή. Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς, προκειμένου να παρέχουν πληροφορίες για το πώς θα είχαν διαμορφωθεί τα οικονομικά μεγέθη της Forthnet και των θυγατρικών εταιριών της («Όμιλος Forthnet»), εάν η εξαγορά των εταιριών NetMed και Intervision (η «Εξαγορά») είχε πραγματοποιηθεί στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (δηλ. την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006 ή την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 ή την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008). Σημειώνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, συνεπώς, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ή τα πραγματικά αποτελέσματά του.

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Έσοδα	292.114,72	318.634,41	83.889,00
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>75.959,07</b>	<b>71.504,26</b>	<b>15.536,99</b>
% επί των Εσόδων	26,00%	22,44%	18,52%
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης & Έρευνας και Ανάπτυξης	(70.612,87)	(75.042,12)	(22.224,81)
<b>Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών &amp; Επενδυτικών Αποτελεσμάτων &amp; Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>31.218,67</b>	<b>28.385,16</b>	<b>4.368,61</b>
% επί των Εσόδων	10,69%	8,91%	5,21%
<b>EBITDA προ κόστους αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών Forthnet</b>	<b>31.711,45</b>	<b>31.217,88</b>	<b>10.817,51</b>
% επί των Εσόδων	10,86%	9,80%	12,90%
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.596,38	2.639,78	248,44
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(25.870,52)	(24.580,22)	(6.442,14)
<b>Ζημίες προ Φόρων</b>	<b>(13.891,78)</b>	<b>(23.690,36)</b>	<b>(12.359,75)</b>
Φόροι Εισοδήματος	768,30	2.083,13	1.356,14
<b>Καθαρές Ζημίες</b>	<b>(13.123,49)</b>	<b>(21.607,23)</b>	<b>(11.003,60)</b>
<b>Αποδιδόμενες σε:</b>			
Μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	(12.384,23)	(22.283,92)	(10.726,61)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(739,26)	676,69	(277,00)
	<b>(13.123,49)</b>	<b>(21.607,23)</b>	<b>(11.003,60)</b>

Πηγή: Pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή.

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ PRO FORMA ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	705.253,53	686.235,35	695.868,49
Ταμειακά Διαθέσιμα και Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	135.244,32	121.315,86	106.565,18
Υπόλοιπο Κυκλοφορούν ενεργητικό	113.798,82	117.461,01	121.228,86
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>954.296,67</b>	<b>925.012,22</b>	<b>923.662,53</b>
Τραπεζικές Δανειακές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	334.874,97	337.918,68	337.445,78
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19.339,80	11.600,91	10.652,25
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	160.435,95	164.233,16	162.850,76
<b>Συνολικές Υποχρεώσεις</b>	<b>514.650,73</b>	<b>513.752,75</b>	<b>510.948,79</b>
Ίδια κεφάλαια	439.645,96	411.259,47	412.713,74
<b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>	<b>954.296,68</b>	<b>925.012,22</b>	<b>923.662,53</b>

Πηγή: Pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή.

Τα ενοποιημένα pro forma οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας παρουσιάζουν αυξημένα έσοδα από διευρυμένη διασπορά προϊόντων και υπηρεσιών, που προσφέρονται κατά κύριο λόγο σε ελληνικά νοικοκυριά. Ο Όμιλος παρουσιάζει λειτουργική κερδοφορία σε όλες τις περιόδους παρά τις διευρυνόμενες ζημιές που συνεισφέρουν οι υπηρεσίες τηλεφωνίας, Internet Access και Forthnet 2play, καθώς η δραστηριότητα συνδρομητικής τηλεόρασης παρουσιάζει βελτιούμενη λειτουργική κερδοφορία. Οι υψηλές αποσβέσεις και τα χρηματοοικονομικά έξοδα οδηγούν σε καθαρό ζημιογόνο αποτέλεσμα και στις 3 περιόδους.

## 1.2. Συνοπτικά στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς νέων μετοχών της Εταιρίας

### 1.2.1 Γενικά Στοιχεία – Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η από 14.05.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Forthnet αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά €137.556.721,74 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία τρεις (3) νέες μετοχές προς μία (1) παλαιά μετοχή. Συνολικά θα εκδοθούν 116.573.493 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») ονομαστικής αξίας €1,18 και τιμή διάθεσης €2,57 για κάθε μία Νέα Μετοχή (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης»), ενώ προσδοκείται να αντληθούν €299.593.877,01. Κλάσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τιμής διάθεσής τους θα αχθεί, μετά την αφαίρεση των δαπανών της έκδοσης, σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Ειδικό Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών μπορεί να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 306 παρ. 6 του Κανονισμού του Χ.Α.

Επιπλέον, σύμφωνα με την ίδια απόφαση της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (στο εξής το «Δικαίωμα Προτίμησης») θα έχουν τα ακόλουθα πρόσωπα (στο εξής από κοινού οι «Δικαιούχοι»): (i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, και (ii) όσοι απέκτησαν Δικαιώματα Προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

Επιπλέον, σύμφωνα με την ίδια απόφαση της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, όπως αυτή εξειδικεύτηκε περαιτέρω δυνάμει της από 24/5/2008 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet κατ' εξουσιοδότηση της εν λόγω Γενικής Συνέλευσης:

- (α) Όλοι οι Δικαιούχοι θα έχουν δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση πρόσθετων Νέων Μετοχών, οι οποίες τυχόν παραμείνουν αδιάθετες κατά τη λήξη της οικείας περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές») στην Τιμή Διάθεσης ανά Αδιάθετη Μετοχή (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής»).
- (β) Η άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής από Δικαιούχο προϋποθέτει ότι θα έχει ασκήσει πλήρως όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που θα κατέχει κατά τον χρόνο άσκησής τους.
- (γ) Κάθε Δικαιούχος δύναται να ασκήσει το Δικαίωμα Προεγγραφής για την απόκτηση αριθμού Αδιάθετων Μετοχών που δεν θα υπερβαίνει το τετραπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που ασκήθηκαν από τον οικείο Δικαιούχο.
- (δ) Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται παράλληλα με το Δικαίωμα Προτίμησης, δηλαδή καθόλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, μέσω έγγραφης δήλωσης υποβαλλόμενης στα καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «ΕΤΕ») στην Ελλάδα.
- (ε) Για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής θα απαιτείται είτε η υποβολή ανέκκλητης εντολής από Δικαιούχο προς την ΕΤΕ για την ισόποση χρέωση του λογαριασμού του Δικαιούχου στην ΕΤΕ είτε, εφόσον δεν τηρείται τέτοιος λογαριασμός, η καταβολή μετρητών ή η προσκόμιση τραπεζικής επιταγής για το σύνολο του ποσού που αντιστοιχεί στον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών σε σχέση με τον οποίο ασκείται το Δικαίωμα Προεγγραφής. Εάν το ποσό που αντιστοιχεί στις Αδιάθετες Μετοχές, οι οποίες θα έχουν τελικά κατανεμηθεί σε Δικαιούχο, είναι μικρότερο από το ποσό που θα έχει καταβάλει Δικαιούχος για την άσκηση



του Δικαιώματος Προεγγραφής, το υπερβάλλον ποσό θα επιστραφεί στους Δικαιούχους άτοκα.

- (ζ) Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης που θα έχει εκδηλώσει κάθε Δικαιούχος, σύμφωνα με την έγγραφη δήλωση που θα έχει υποβληθεί για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, αυτές οι μετοχές θα κατανεμηθούν αναλογικά με βάση τη ζήτηση που θα έχει ούτως εκδηλωθεί.
- (η) Εάν, παρά τα ανωτέρω, εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, τότε αυτές θα διατεθούν στη συνέχεια σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του Ν. 3401/2005) και σε άλλους κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (appropriate international investors) μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (bookbuilding), η οποία θα διοργανωθεί από τους διεθνείς οίκους Merrill Lynch International Limited (“Merrill Lynch”), Credit Suisse Securities (Europe) Limited (“Credit Suisse”) και NBG International Limited (“NBGI”) (στο εξής από κοινού οι «Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών»).
- (θ) Εφόσον και πάλι μείνουν Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσοστό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης που άρχισε την 01.01.2008 και εφεξής.

Όλες οι Νέες Μετοχές θα είναι άυλες, ονομαστικές, κοινές με ψήφο και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες.

Η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας κατά την 18.06.2008 ανήλθε σε €212,9 εκατ.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>38.857.831</b>
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ: Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία τρεις (3) νέες μετοχές για κάθε μία (1) παλαιές μετοχές	116.573.493
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>155.431.324</b>
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€1,18
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>€2,57</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΟΥ ΘΑ ΑΝΤΛΗΘΟΥΝ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ<sup>(1)</sup></b>	<b>€299.593.877,01</b>
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	Τίτλος μιας (1) μετοχής

(1) Εφόσον η αύξηση καλυφθεί πλήρως.

Σημειώνεται ότι η Forgendo Ltd. (εφεξής η «Forgendo»), η οποία κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατείχε ποσοστό 20,997% του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet, δήλωσε κατ' άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α. ότι προτίθεται να (α) να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στην Forthnet κατά την ημερομηνία συνεδρίασης της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (i) μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στο Χ.Α., και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης αυτών των Νέων μετοχών, και (β) να διαθέσει μέχρι €300 εκατ. για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής. Επίσης, η Forgendo ανέλαβε, μεταξύ άλλων, παρόμοια με την υπό (β) ανωτέρω δέσμευση και συμβατικά έναντι των Πωλητών δυνάμει της από 14 Απριλίου 2008 συμφωνίας δέσμευσης κάλυψης κεφαλαίου (equity commitment letter).

Επίσης, σημειώνεται ότι στις 10.07.2008, η Εταιρία και οι Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών σύναψαν συμφωνία τοποθέτησης (placement agreement) σχετικά με τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών, κατά τα διαλαμβανόμενα στο ανωτέρω εδάφιο (η). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε να συνάψει την εν λόγω συμφωνία παρά την ανωτέρω δέσμευση των Forgendo, της EITL και της GO PLC, με σκοπό, αφενός μεν να προσελκύσει το ενδιαφέρον κυρίως αλλοδαπών θεσμικών επενδυτών με την επικουρία των Συνδιαχειριστών του Βιβλίου Προσφορών, αφετέρου δε να διασφαλίσει κατά το δυνατόν την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της σε περίπτωση που η Forgendo, η EITL και η GO PLC δεν τηρήσουν αυτή τη δέσμευση είτε λόγω εξωγενών παραγόντων (π.χ. ουσιώδης αρνητική μεταβολή στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου) ή ενδογενών παραγόντων (π.χ. αλλαγή της στρατηγικής τους ή των επενδυτικών επιλογών τους). Τέλος, επισημαίνεται ότι οι Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών δεν αναδέχονται ούτε παρέχουν εγγύηση κάλυψης σχετικά με τυχόν Αδιάθετες Μετοχές.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και σε περίπτωση πλήρους κάλυψης είναι το ακόλουθο:

Ημερομηνία	Γεγονός
10.07.2008	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς..
10.07.2008	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής των δικαιωμάτων προτίμησης προς διαπραγμάτευση.
11.07.2008	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα του Εκδότη, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)
11.07.2008	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. για την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.
14.07.2008	Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης
18.07.2008	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
18.07.2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
28.07.2008	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης.
01.08.2008	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
06.08.2008	Ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών.
11.08.2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή σειράς δικαιολογητικών από την Εταιρία και τον έλεγχο των εν λόγω δικαιολογητικών από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α.

### 1.2.2 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Με έκθεσή του προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 14.05.2008, κατ' εφαρμογή του άρθρου 289 του Κανονισμού του Χ.Α., το Διοικητικό Συμβούλιο της Forthnet εξέθεσε με σαφήνεια τους λόγους, για τους οποίους προτείνει την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Συγκεκριμένα, με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της η Forthnet αποσκοπεί στη χρηματοδότηση μέρος του συνολικού ανταλλάγματος των €490 εκατ. για την Εξαγορά, σύμφωνα με τη Σύμβαση Αγοραπωλησίας, και στην πληρωμή περίπου €15 εκατ. που αφορούν στα έξοδα που η Εταιρία έχει ήδη επωμιστεί και που πρόκειται να επωμιστεί μέχρι την ολοκλήρωση της Εξαγοράς.

### 1.2.3 Συνοπτικά Στοιχεία για τους Παράγοντες Κινδύνου

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι επενδυτικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρία και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται, την επικείμενη Εξαγορά και την επιχειρηματική δραστηριότητα των Εξαγοραζόμενων Εταιριών, με την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου καθώς και με τις μετοχές του Εκδότη. Η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποιήσεις τους όσον αφορά την βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

## **A. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ**

### **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑ**

- Η ολοκλήρωση της Εξαγοράς εξαρτάται από την πλήρωση ορισμένων προϋποθέσεων σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Αγοραπωλησίας.
- Η Forthnet ενδέχεται να μην εξασφαλίσει την απαιτούμενη χρηματοδότηση για την ολοκλήρωση της Εξαγοράς.
- Ο υφιστάμενος δανεισμός και ο δανεισμός που θα αναληφθεί για την Εξαγορά μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις εργασίες και την οικονομική κατάσταση της Forthnet.
- Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Forthnet θα αυξηθούν σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων.
- Η Forthnet ενδέχεται να μην αποκομίσει τα κέρδη που αναμένει από την Εξαγορά.
- Η Forthnet βασίζεται στο στελεχιακό δυναμικό της και το προσωπικό της.

### **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ FORTHNET**

- Οι προοπτικές ανάπτυξης της Forthnet εξαρτώνται από τη διαρκή αύξηση της ζήτησης για ευρυζωνικές υπηρεσίες και από τη γενική οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδας.
- Η αγορά τηλεπικοινωνιών στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό.
- Η αγορά τηλεπικοινωνιών στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από ισχυρές πιέσεις στις τιμές.
- Η Forthnet ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από τις επιπτώσεις των ραγδαίων τεχνολογικών αλλαγών.
- Είναι δυνατό να μην υπάρξει επαρκής ζήτηση για προϊόντα και υπηρεσίες στα οποία έχει επενδύσει η Forthnet, όπως επίσης είναι δυνατό να μην έχει τα αναμενόμενα κέρδη από επενδύσεις στο δίκτυό της.
- Η Forthnet ενδέχεται να υποστεί καθυστερήσεις και υπερβάσεις κόστους κατά τη διαδικασία επέκτασης του δικτύου της, λόγω παραγόντων που εκφεύγουν του ελέγχου της.
- Η Forthnet χρειάζεται σημαντικά κεφάλαια για να επεκτείνει το δίκτυό της και τυχόν αδυναμία ή καθυστέρηση όσον αφορά την εξασφάλιση αυτών των κεφαλαίων ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματά της.
- Η επέκταση του δικτύου της Forthnet εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά της να αποδεσμεύσει όλο και μεγαλύτερο αριθμό τοπικών βρόχων.
- Η πορεία των εργασιών της Forthnet εξαρτάται από τη δική της ικανότητα να ανταποκριθεί επιτυχημένα στις απαιτήσεις της αγοράς.
- Η ικανότητα της Forthnet να διατηρεί τους υφιστάμενους πελάτες και να προσελκύει νέους εξαρτάται ενδεχομένως από αρκετούς παράγοντες που εκφεύγουν του ελέγχου της.
- Εάν η Forthnet δεν κατορθώσει να διασυνδεθεί αποδοτικά από άποψη κόστους ή γενικότερα με άλλους παρόχους τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, ίσως δεν μπορέσει να παρέχει τις υπηρεσίες της.
- Η Forthnet εξαρτάται από την αξιοπιστία των δικών της δικτύων ή των δικτύων τρίτων, και οι βλάβες του συστήματος ή οι παραβιάσεις της ασφάλειας ενδέχεται να οδηγήσουν σε απώλεια πελατών.
- Η Forthnet ενδέχεται να μην μπορέσει να προστατεύσει αποτελεσματικά την πνευματική της ιδιοκτησία, γεγονός που μπορεί να επιφέρει πλήγμα στην εταιρική της ταυτότητα και στα εταιρικά της προϊόντα.
- Εάν η Forthnet αναπτυχθεί με υψηλούς ρυθμούς, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διαχειριστεί αποτελεσματικά την ανάπτυξη αυτή.
- Η Forthnet σημείωσε καθαρές ζημιές κατά το πρώτο τρίμηνο του 2008, καθώς και κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις.
- Το δίκτυο πωλήσεων και διανομής της Forthnet εξαρτάται επίσης και από την επιτυχία των συνεργατών-δικαιοδόχων σύμβασης δικαιόχρησης (franchising).

- Η Forthnet βασίζεται σε τρίτους για την πώληση των προϊόντων και των υπηρεσιών της σε πελάτες λιανικής.
- Η Forgendo, ο μεγαλύτερος μέτοχος της Forthnet, θα συνεχίσει να επηρεάζει σημαντικά τη διοίκηση και τις εργασίες της Forthnet.

#### **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΤΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ FORTHNET**

- Το κανονιστικό περιβάλλον εξελίσσεται διαρκώς και είναι αβέβαιο.
- Η Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (ΕΕΤΤ) μπορεί να τροποποιήσει ή να ανακαλέσει μία ή περισσότερες άδειες της Forthnet, ή να επιβάλει πρόστιμα ή κυρώσεις, εάν η Forthnet δεν συμμορφώνεται με ορισμένους ισχύοντες κανόνες και κανονισμούς.
- Οι παραβιάσεις της νομοθεσίας περί προστασίας των καταναλωτών και οι συναφείς κυρώσεις ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα και τη φήμη της Forthnet.

#### **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ NETMED**

- Η επιχειρηματική δραστηριότητα της NetMed ενδέχεται να υποστεί πλήγμα εάν δεν μπορέσει να αποκτήσει ή να διατηρήσει ελκυστικό περιεχόμενο στα προϊόντα που παρέχει.
- Η επιτυχία των εργασιών της NetMed θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να αυξήσει την πελατειακή της βάση.
- Η μείωση δαπανών από τους καταναλωτές μπορεί να έχει δυσμενή αντίκτυπο στην αύξηση του αριθμού των πελατών, στο εύρος των αυξήσεων των τιμών και στα έσοδα και στην κερδοφορία της NetMed.
- Η NetMed ενδέχεται να αντιμετωπίσει ανταγωνισμό στην αγορά της συνδρομητικής τηλεόρασης και της μετάδοσης βίντεο στο Internet, η οποία γνωρίζει ραγδαίες αλλαγές.
- Η NetMed ενδέχεται να γνωρίσει υψηλά ποσοστά απενεργοποίησης στους πελάτες της συνδρομητικής της τηλεόρασης.
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα της NetMed έχει εποχικό χαρακτήρα.
- Οι προσπάθειες αλλαγής της εταιρικής ταυτότητας της NetMed ενδέχεται να μην είναι επιτυχείς.
- Η έλλειψη δορυφορικού χώρου ή οι βλάβες των δορυφόρων μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα της NetMed.
- Η μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στα σήματα του προγράμματος της NetMed ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα και τις συμφωνίες προγραμμάτων της NetMed.
- Ενδέχεται να διαπιστωθεί ότι η NetMed παραβιάζει τα δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας τρίτων.
- Η ικανότητα της NetMed να διαπραγματεύεται με αποτελεσματικό τρόπο συμβάσεις περιεχομένου με σημαντικούς παρόχους περιεχομένου ενδέχεται να επηρεασθεί δυσμενώς από την Εξαγορά.
- Οι αποκωδικοποιητές χρησιμοποιούν τεχνολογία που ανήκει στους Πωλητές.
- Η NetMed υπόκειται στον κίνδυνο των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.
- Ρυθμιστικές αρχές ενδέχεται να αποσύρουν ή να μην ανανεώσουν ισχύουσες άδειες εκπομπής της NetMed ή να μη χορηγήσουν άδειες στο μέλλον.
- Η NetMed θα μπορούσε να χάσει κάποια από τα πιο σημαντικά της δικαιώματα προγραμμάτων εάν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή οι εθνικές αρχές προστασίας του ανταγωνισμού δεν επιτρέψουν την απόκτηση μακροπρόθεσμων, αποκλειστικών δικαιωμάτων αναμετάδοσης.

## **B. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

- Η τιμή της μετοχής της Forthnet ενδέχεται να σημειώσει σημαντικές διακυμάνσεις, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τους μετόχους της.
- Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και είναι περισσότερο ασταθές από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Forthnet ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν ή δεν πωληθούν μέσω της οργανωμένης αγοράς.
- Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους προτίμησης στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία.
- Υπάρχει κίνδυνος να μην υπάρξει ζήτηση για τα Δικαιώματα Προτίμησης στην αγορά.
- Τυχόν μελλοντικές εκδόσεις μετοχών ενδέχεται να προκαλέσουν μείωση της αξίας των μετοχών των υποψήφιων επενδυτών.

## 2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις κοινές ονομαστικές μετοχές της Forthnet υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε αυτές τις μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρία και ο Όμιλος, η χρηματοοικονομική τους θέση ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας τους ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιαστικά και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρίας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους της επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν η Εταιρία και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται εποχιακές, μπορεί να επιδράσουν επίσης δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρίας και του Ομίλου. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

### 2.1. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

#### 2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εξαγορά

**Η ολοκλήρωση της Εξαγοράς εξαρτάται από την πλήρωση ορισμένων προϋποθέσεων σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Αγοραπωλησίας.**

Η ολοκλήρωση της Εξαγοράς από τη Forthnet εξαρτάται από την πλήρωση ορισμένων προϋποθέσεων μέσα σε καθορισμένες προθεσμίες σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Αγοραπωλησίας. Μεταξύ των βασικών προϋποθέσεων περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες: (i) η ολοκλήρωση της εσωτερικής αναδιοργάνωσης του Ομίλου NetMed ώστε, κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η NetMed (α) να κατέχει ποσοστό 96.39% του μετοχικού κεφαλαίου της MCH μέσω της εξ' ολοκλήρου θυγατρικής της, Myriad Development B.V, και (β) να μην κατέχει μετοχές της εταιρίας NetMed (Mauritius) Ltd, (ii) η λήψη της απαιτούμενης έγκρισης από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, την Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού της Κυπριακής Δημοκρατίας, εφόσον απαιτείται, και την Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (ΕΕΤΤ), ως αρμόζει, (iii) η λήψη των απαιτούμενων αδειών και εγκρίσεων από το ΕΣΡ (το Εθνικό Συμβούλιο Ραδιοτηλεόρασης), την Ελληνική Ραδιοφωνία Τηλεόραση Α.Ε. (ΕΡΤ) και την ΕΕΤΤ, και (iv) η έγκριση και ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς. Εάν κάποιες από τις ανωτέρω αιρέσεις- προϋποθέσεις δεν πληρωθούν μέχρι την 11 Σεπτεμβρίου 2008, οι Πωλητές έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν τη Σύμβαση Αγοραπωλησίας και να διεκδικήσουν αποζημίωση ύψους έως €10,0 εκατ. σε σχέση με την μη εκπλήρωση ορισμένων από αυτές τις προϋποθέσεις. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τους όρους της Σύμβασης Αγοραπωλησίας, βλ. Ενότητα 3.8.2.3 Συμφωνία Εξαγοράς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Εάν η Forthnet δεν κατορθώσει να ολοκληρώσει την Εξαγορά, δεν θα μπορέσει να υλοποιήσει το επιχειρηματικό της σχέδιο, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, τη σχεδιαζόμενη παροχή συνδυασμένης τριπλής υπηρεσίας, και ενδεχομένως να σημειώσει πτώση η τιμή της μετοχής της και να υποστεί πλήγμα η φήμη της. Επιπλέον, η Forthnet θα επιβαρυνθεί σε κάθε περίπτωση με σημαντικές δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών δικηγόρων, λογιστών και χρηματοοικονομικών συμβούλων, όσον αφορά τη σχεδιαζόμενη Εξαγορά και ενδέχεται να αναγκαστεί να καταβάλει αποζημίωση ύψους ως €10,0 εκατ. στους Πωλητές. Η αδυναμία της Forthnet να ολοκληρώσει την Εξαγορά μπορεί να έχει ουσιαστικά δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

## **Η Forthnet ενδέχεται να μην εξασφαλίσει την απαιτούμενη χρηματοδότηση για την ολοκλήρωση της Εξαγοράς.**

Η Forthnet σκοπεύει να χρηματοδοτήσει την Εξαγορά από (i) τα πρώτα €285 εκατ. των καθαρών εσόδων της από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, και (ii) την έκδοση ομολογιών από την Forthnet Συμμετοχών συνολικού ύψους έως €245 εκατ. (στο εξής το «Ομολογιακό Δάνειο του 2008»). Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με το Ομολογιακό Δάνειο του 2008 βλ. Ενότητα 3.8.2.2 «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Για διάφορους λόγους, περιλαμβανομένων και λόγων που περιλαμβάνονται στο Ομολογιακό Δάνειο του 2008, ο όμιλος των τραπεζών ενδέχεται να μην μπορέσει να καταβάλει στη Forthnet τα κεφάλαια που έχουν συμφωνηθεί υπό τη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου του 2008 κατά τη στιγμή της ολοκλήρωσης της Εξαγοράς. Ακόμη, η Forgendo, ο μεγαλύτερος επί του παρόντος μέτοχος της Forthnet, δεσμεύτηκε έναντι των Πωλητών, καθώς και οι EITL και GO, δεσμεύτηκαν εξ' αδιαιρέτου έναντι των Πωλητών να παράσχουν τα αναγκαία κεφάλαια στην Forgendo, ώστε η τελευταία να ασκήσει πλήρως τα Δικαιώματα Προτίμησης που της αναλογούν στην Τιμή Διάθεσης. Επιπλέον, η Forgendo συμφώνησε να αναλάβει και καλύψει το σύνολο των Νέων Μετοχών οι οποίες ενδέχεται να μην έχουν αναληφθεί κατά το τέλος της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, στο μέτρο που οι υπόλοιποι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν ασκήσουν τα δικαιώματά τους. Βλ. Ενότητα 4.7 Δεσμεύσεις Βασικών Μετόχων. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η EITL, η GO και/ή η Forgendo θα μπορέσουν να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Σε περίπτωση που η Forthnet δεν κατορθώσει να ολοκληρώσει επιτυχώς την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ή/και δεν ληφθούν τα απαιτούμενα δανειακά κεφάλαια, δεν θα μπορέσει να ολοκληρώσει την Εξαγορά.

## **Ο υφιστάμενος δανεισμός και ο δανεισμός που θα αναληφθεί για την Εξαγορά μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις εργασίες και την οικονομική κατάσταση της Forthnet.**

Σε σχέση με την Εξαγορά, η Forthnet Συμμετοχών ως εκδότρια και η Forthnet ως εγγυήτρια συνήψαν το Ομολογιακό Δάνειο του 2008 εξασφαλίζοντας δανειακά κεφάλαια ύψους ως €245 εκατ., τα οποία θα διατεθούν από όμιλο τραπεζών που εκπροσωπείται από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δυνάμει του οποίου η Forthnet Συμμετοχών θα εκδώσει ομολογίες ονομαστικής αξίας κεφαλαίου έως €245 εκατ.. Ο τόκος θα καταβάλλεται ανά τρίμηνο ή εξάμηνο. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν μέσω του Ομολογιακού Δανείου του 2008 προορίζονται για την χρηματοδότηση της Εξαγοράς. Η Forthnet συμφώνησε και ανέλαβε ορισμένες υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ομολογιακό Δάνειο του 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται ενδεικτικά η υποχρέωση να διατηρεί τις συνήθεις ασφαλιστικές καλύψεις, να δίνει στον εκπρόσωπο των ομολογιούχων πληροφορίες και έγγραφα (περιλαμβανομένων και των ετήσιων και τριμηνιαίων οικονομικών της καταστάσεων), να μην αλλάξει ο έλεγχος και να μη συγχωνευθεί, να μην παρέχει εμπράγματα εξασφαλίσεις σε τρίτους και να μην αναλάβει χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις ούτε να παρέχει εγγυήσεις συνολικού ύψους πλέον των €130 εκατ.. Επιπρόσθετα, η Forthnet έχει συμφωνήσει να συμμορφώνεται με ορισμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες επί των ενοποιημένων οικονομικών μεγεθών της όπως θα διαμορφωθούν μετά την Εξαγορά και ειδικότερα ο δείκτης «καθαρό χρέος σε ενοποιημένη βάση / Προσαρμοσμένο EBITDA» πρέπει να είναι χαμηλότερος από 10,0 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2008 και από 2,5 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2016, οι συνολικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου της Forthnet Συμμετοχών (συμπεριλαμβανομένων των εταιριών NetMed, Intervision και των θυγατρικών τους, αλλά εξαιρουμένης της Forthnet) δεν δύναται να ξεπερνά το εκάστοτε υπόλοιπο του Ομολογιακού Δανείου του 2008, ο δείκτης «Προσαρμοσμένο EBITDA / Χρηματοοικονομικά Έξοδα», σε ενοποιημένη βάση, εξαιρουμένων εισπρακτέων ποσών που αφορούν σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging), πρέπει να είναι κατώτερος από 2,5 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2008 και από 5,0 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2016, και ο δείκτης «ταμειακών ροών (Προσαρμοσμένο EBITDA, με εξαίρεση ορισμένες προσαρμογές) / Εξυπηρέτηση Χρεών (το άθροισμα το συνόλου των τόκων, οποιασδήποτε αποπληρωμής εντός του 2008 που διενεργήθηκε ή οφειλόταν στη σχετική περίοδο και οποιαδήποτε εξόφληση ποσού που έλαβε χώρα στη σχετική περίοδο)» πρέπει να είναι κατώτερος από 1,0 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2008, 1,3 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2015 και 1,0 για την περίοδο από τον Ιούνιο έως το Δεκέμβριο του 2016. Το Ομολογιακό Δάνειο του 2008 εξασφαλίζεται με εμπράγματα εξασφαλίσεις, όπως ενέχυρο επί των μετοχών της Forthnet Συμμετοχών, ενέχυρο επί

των μετοχών της NetMed και Intervision, και την εγγύηση της Forthnet. Επιπλέον, το 2007, η Forthnet συνήψε ομολογιακό δάνειο (στο εξής το «Ομολογιακό Δάνειο 2007», και από κοινού με το Ομολογιακό Δάνειο του 2008 οι «Χρηματοδοτικές Συμβάσεις») για κεφάλαιο ύψους έως €150 εκατ. σύμφωνα με τους όρους του οποίου οφείλει να έχει ασφαλισμένα τα περιουσιακά της στοιχεία και να συμμορφώνεται με ορισμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες και άλλες υποχρεώσεις. Στις 31 Μαρτίου 2008, η Forthnet είχε εκταμιεύσει €50 εκατ. από το Ομολογιακό Δάνειο του 2007. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμβάσεις, βλ. Ενότητα 3.8.2.2 «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο υψηλός δανεισμός της Forthnet και οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησής του μετά την Εξαγορά ενδέχεται, μεταξύ άλλων:

- να αναγκάσουν τη Forthnet να διαθέσει σημαντικό μέρος των ταμειακών της ροών για την εξόφληση των δανειακών υποχρεώσεών της κατά κεφάλαιο και τόκους, γεγονός που θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των κεφαλαίων που προορίζει για άλλους σκοπούς,
- να περιορίσουν τη ρευστότητα και τη λειτουργική ευελιξία της Forthnet στο πλαίσιο του διαρκώς μεταβαλλόμενου οικονομικού, επιχειρηματικού και ανταγωνιστικού περιβάλλοντος, γεγονός που μπορεί να την αναγκάσει να καθυστερήσει σχεδιαζόμενες επενδύσεις, να μειώσει τις δαπάνες πελατειακής ανάπτυξης ή/και τις εξαγορές ή άλλες στρατηγικές ευκαιρίες, και
- να περιορίσει την ικανότητα της Forthnet να ανταγωνίζεται με εταιρείες που δεν έχουν παρόμοιες υποχρεώσεις, ή με εταιρείες που έχουν συνάψει δάνεια με ευνοϊκότερα επιτόκια και άλλους όρους και οι οποίες, ως εκ τούτου, είναι σε θέση να αντιμετωπίσουν καλύτερα περιόδους οικονομικής ύφεσης.

Η ικανότητα της Forthnet να εξυπηρετεί, να εξοφλεί και να αναχρηματοδοτεί τα δάνεια της και να χρηματοδοτεί σχεδιαζόμενες και μελλοντικές επενδύσεις θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να δημιουργεί ταμειακές ροές στο μέλλον. Αυτό, σε κάποιο βαθμό, εξαρτάται από τις γενικότερες οικονομικές, χρηματοπιστωτικές, ανταγωνιστικές, νομοθετικές, κανονιστικές παραμέτρους και από άλλους παράγοντες που εκφεύγουν του ελέγχου της Forthnet. Η Forthnet ενδέχεται να μην κατορθώσει να έχει επαρκείς ταμειακές ροές, πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές ή να συνάψει επιπλέον δάνεια, προκειμένου να μπορέσει να εξυπηρετήσει ή να εξοφλήσει τα τρέχοντα δάνειά της ή να χρηματοδοτήσει τις άλλες ανάγκες της σε ρευστότητα. Ακόμη, η Forthnet ενδέχεται να αναγκαστεί να αναχρηματοδοτήσει μέρος των δανειακών υποχρεώσεών της κατά ή πριν τη λήξη τους, να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία, να μειώσει ή να καθυστερήσει τις επενδύσεις της ή να αναζητήσει πρόσθετα κεφάλαια.

Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η Forthnet θα μπορέσει να δημιουργήσει επαρκείς ταμειακές ροές ή να εξασφαλίσει με άλλους τρόπους τα αναγκαία κεφάλαια προκειμένου να προβεί στις απαιτούμενες πληρωμές, ή ότι η ενδεχόμενη αναχρηματοδότηση ή πρόσθετη χρηματοδότηση θα είναι διαθέσιμη σε εμπορικά εύλογους όρους ή γενικότερα, ή ότι τα περιουσιακά στοιχεία της Forthnet θα μπορέσουν να πωληθούν, ή εάν πωληθούν, τα έσοδα που θα προκύψουν θα είναι επαρκή για να καλύψει η Forthnet τις συναφείς με την εξυπηρέτηση του δανεισμού της υποχρεώσεις. Εάν η Forthnet δεν μπορέσει να δημιουργήσει επαρκείς ταμειακές ροές ή να καλύψει με άλλους τρόπους τις συναφείς με την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεών της, ή να αναχρηματοδοτήσει τα δάνειά της με εμπορικά εύλογους όρους, ενδέχεται να καταστεί υπερήμερη υπό τις Χρηματοδοτικές Συμβάσεις, περίπτωση στην οποία οι δανειστές μπορούν να καταγγείλουν τις συμβάσεις και να κηρύξουν ληξιπρόθεσμα και απαιτητά όλα τα οφειλόμενα σε αυτούς ποσά, γεγονός που μπορεί να προκαλέσει λόγους υπερημερίας και καταγγελίας σε άλλα δάνεια που έχει συνάψει η Forthnet. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Forthnet ενδέχεται να μην μπορέσει να εξοφλήσει τα προαναφερθέντα δάνεια.

Ο αυξημένος δανεισμός της Forthnet και οι επιπτώσεις του στην επιχειρηματική της δραστηριότητα, ή η αδυναμία της να εξυπηρετήσει ή να αναχρηματοδοτήσει τα δάνειά της, μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.



## **Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Forthnet θα αυξηθούν σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων.**

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Forthnet στο πλαίσιο των Χρηματοδοτικών Συμβάσεων εκτοκίζονται (ή αναμένεται ότι θα εκτοκίζονται) με επιτόκιο ίσο προς το Euribor, όπως αυτό αναπροσαρμόζεται περιοδικά, συν ένα περιθώριο. Σε περίπτωση που το συγκεκριμένο ή γενικότερα τα επιτόκια αυξηθούν σημαντικά στο μέλλον, θα αυξηθούν οι οφειλές της Forthnet σε τόκους που σχετίζονται με την εξυπηρέτηση του δανεισμού της, μειώνοντας τις διαθέσιμες για επενδύσεις ταμειακές ροές και περιορίζοντας την ικανότητα της Forthnet να προβαίνει σε πληρωμές. Οι αυξημένες οικονομικές δαπάνες για την εξυπηρέτηση του δανεισμού της Forthnet που οφείλονται σε διακυμάνσεις των επιτοκίων μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

## **Η Forthnet ενδέχεται να μην αποκομίσει τα κέρδη που αναμένει από την Εξαγορά.**

Η Forthnet αναμένει να αποκομίσει ορισμένα οφέλη από την Εξαγορά, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, της δυναμικής αύξησης των εσόδων και της κερδοφορίας της, της διαφοροποίησης της βάσης των πελατών της, τομέα στον οποίο θα ωφεληθεί και από τους πελάτες που διαθέτει ήδη η NetMed, της βελτίωσης του φάσματος των παρεχόμενων επί του παρόντος υπηρεσιών της με την προσθήκη υπηρεσιών περιεχομένου, συμπεριλαμβανομένου πακέτου τριπλών υπηρεσιών και της μείωσης κόστους.

Η απόδοση των προσδοκώμενων από την Εξαγορά οφελών είναι επισφαλής για διάφορους λόγους, όπως η επιτυχία της συναφούς με την Εξαγορά στρατηγικής της Forthnet, η ικανότητά της να ενσωματώσει επιτυχώς τη NetMed και την Intervision στην σημερινή επιχειρηματική της δραστηριότητα με αποτελεσματικό και αποδοτικό τρόπο και οι γενικότερες συνθήκες ανταγωνισμού στην αγορά. Η συγκεκριμένη Εξαγορά είναι η μεγαλύτερη εξαγορά που έχει αποφασίσει μέχρι σήμερα η Forthnet και ο όμιλος που θα προκύψει μετά την ολοκλήρωσή της θα υπερβαίνει κατά πολύ σε μέγεθος τη σημερινή Forthnet. Επιπλέον, η επιχειρηματική δραστηριότητα της παροχής υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης της NetMed διαφέρει σημαντικά από την επιχειρηματική δραστηριότητα της παροχής υπηρεσιών σταθερής τηλεφωνίας και Internet της Forthnet, και η τελευταία δεν διαθέτει εμπειρία στον συγκεκριμένο τομέα. Η αδυναμία της Forthnet να ενσωματώσει αποτελεσματικά τη NetMed στη λειτουργία της εγκυμονεί πολλούς κινδύνους τόσο σε επίπεδο ενσωμάτωσης όσο και σε άλλα επίπεδα, όπως, μεταξύ άλλων:

- ενδεχόμενες δυσκολίες όσον αφορά την ενσωμάτωση υπηρεσιών και προϊόντων, συμπεριλαμβανομένης της ταυτόχρονης παροχής υπηρεσιών τηλεπικοινωνιών και περιεχομένου,
- ενδεχόμενες περιπλοκές όσον αφορά τον συνδυασμό των προϊόντων που προσφέρουν οι δύο εταιρείες και τον συντονισμό της εταιρικής ταυτότητας και της τιμολόγησης των εν λόγω προσφερόμενων προϊόντων,
- ενδεχόμενη απώλεια πελατών, πωλητών και άλλων επιχειρηματικών εταίρων,
- απόσπαση της προσοχής της διοίκησης από άλλα επιχειρηματικά ζητήματα,
- ενδεχόμενη απώλεια βασικών στελεχών,
- ζητήματα που προκύπτουν από την ενσωμάτωση υπαλλήλων με διαφορετική εταιρική νοοτροπία,
- ενοποίηση λειτουργικών τομέων, όπως οι πωλήσεις και οι δραστηριότητες μάρκετινγκ,
- ανάγκη συντονισμού γεωγραφικά απομακρυσμένων μεταξύ τους οργανισμών και εγκαταστάσεων,
- εξορθολογισμό των συστημάτων και διαδικασιών στο εσωτερικό κάθε εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων τιμολόγησης, τα οποία διαφέρουν μεταξύ των εταιρειών, και
- πιθανές ασυμβατότητες όσον αφορά τα πρότυπα, τους ελέγχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές, τα λειτουργικά συστήματα, την επιχειρηματική νοοτροπία και τις δομές αμοιβών μεταξύ της Forthnet και της NetMed.

Εάν για κάποιον από τους προαναφερθέντες λόγους, δεν επιτύχει η ενσωμάτωση μετά την Εξαγορά, ή εάν η Forthnet δεν κατορθώσει να εφαρμόσει τη συναφή με την Εξαγορά επιχειρηματική της στρατηγική, τότε ενδέχεται να μην μπορέσει να καρπωθεί τα προσδοκώμενα οφέλη από την Εξαγορά, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική της δραστηριότητα και τη λειτουργική και οικονομική της απόδοση. Ως εκ τούτου, η Forthnet ενδέχεται να μην μπορέσει να αντισταθμίσει τις σημαντικές συναφείς ή μη δαπάνες που θα προκύψουν από την Εξαγορά και από την ενσωμάτωση της NetMed και της Intervision. Η αδυναμία της Forthnet να καρπωθεί τα προσδοκώμενα από την Εξαγορά οφέλη μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

Επιπλέον, η Forthnet προσδοκά να καρπωθεί οφέλη από τη βελτίωση της λειτουργίας της, των κεφαλαιακών δαπανών της και άλλων τομέων. Εάν δεν κατορθώσει να εξοικονομήσει τα οφέλη αυτά εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος ή και καθόλου, τότε η Forthnet ενδέχεται να χρειαστεί περισσότερο χρόνο από όσο εκτιμά για να καρπωθεί τα προσδοκώμενα από την Εξαγορά οφέλη, ή ενδέχεται να μην τα καρπωθεί πλήρως ή και καθόλου.

### **Η Forthnet βασίζεται στο στελεχιακό δυναμικό και το προσωπικό της.**

Η λειτουργική πολυπλοκότητα της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Forthnet και οι διαχειριστικές ευθύνες αυξάνουν καθώς η Εταιρία αναπτύσσεται. Η ικανότητά της να παραμένει ανταγωνιστική και να υλοποιεί αποτελεσματικά την επιχειρηματική της στρατηγική εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις υπηρεσίες του στελεχιακού δυναμικού της. Καθώς η επιχειρηματική δραστηριότητα της παροχής υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης της NetMed διαφέρει σημαντικά από την επιχειρηματική δραστηριότητα της παροχής υπηρεσιών σταθερής τηλεφωνίας και Internet της Forthnet, και η τελευταία δεν διαθέτει εμπειρία στον συγκεκριμένο τομέα, κατά τους μήνες μετά την Εξαγορά, η Forthnet θα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τα εξειδικευμένα στελέχη της NetMed, αρκετοί από τους οποίους έχουν ισχυρές προσωπικές σχέσεις με προμηθευτές περιεχομένου σε διάφορες χώρες. Συγκεκριμένα, εάν κάποια βασικά στελέχη της NetMed, συμπεριλαμβανομένης της Sheryl Raine (τωρινής Διευθύνουσας Συμβούλου της NetMed) και του Simon Lovett (τωρινού Οικονομικού Διευθυντή της NetMed) αποφασίσουν να παραιτηθούν μόλις ολοκληρωθεί η Εξαγορά, υπάρχει κίνδυνος η αποχώρηση των βασικών αυτών στελεχών να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα της NetMed να αποκτήσει περιεχόμενο σε ευλόγως επωφελείς εμπορικούς όρους. Επιπλέον, καθώς η NetMed είναι ο μόνος πάροχος υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα, υπάρχει κίνδυνος να μην βρεθούν κατάλληλοι αντικαταστάτες με τις απαιτούμενες δεξιότητες, επαφές και πείρα για την αντικατάσταση των εν λόγω προσώπων. Περαιτέρω, καθώς οι ελληνικές εταιρείες παροχής τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών αναπτύσσονται και συνεχίζουν να επενδύουν σε προηγμένες τεχνολογίες, η Forthnet αναμένει ότι θα χρειαστεί να προσλάβει επιπλέον προσωπικό με ολοένα περισσότερες ικανότητες και μεγαλύτερη εξειδίκευση. Καθώς αυξάνει η ζήτηση στην ελληνική αγορά τηλεπικοινωνιών, ενδέχεται να υπάρξει έλλειψη έμπειρου και εξειδικευμένου προσωπικού και η Forthnet καλείται να ανταγωνιστεί με άλλους παρόχους τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και άλλους εργοδότες για την πρόσληψη τους. Τυχόν αδυναμία διατήρησης του έμπειρου στελεχιακού δυναμικού ή δυσκολίες προσέλκυσης εξειδικευμένου προσωπικού μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Forthnet.

#### **2.1.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Forthnet**

**Οι προοπτικές ανάπτυξης της Forthnet εξαρτώνται από τη διαρκή αύξηση της ζήτησης για ευρυζωνικές υπηρεσίες και από τη γενική οικονομική ανάπτυξη της Ελλάδας.**

Η Forthnet αναπτύσσει επιχειρηματική δραστηριότητα αποκλειστικά στην ελληνική αγορά. Τα έσοδα και η κερδοφορία της εξαρτώνται ως επί το πλείστον από την ικανότητά της να αυξάνει τους πελάτες της, η οποία συνδέεται στενά, άμεσα ή έμμεσα, με την αύξηση του αριθμού των χρηστών του Internet στην Ελλάδα, και ιδίως με τον αριθμό των ευρυζωνικών χρηστών. Η ανάπτυξη της ευρυζωνικής αγοράς στην Ελλάδα είναι σχετικά πρόσφατη. Η χρήση ευρυζωνικής τεχνολογίας στην Ελλάδα σημείωσε σημαντική αύξηση τα τελευταία χρόνια και αναμένεται να συνεχίσει να αυξάνεται στο

προσεχές μέλλον. Παρότι η Forthnet ωφελήθηκε από την εν λόγω ανάπτυξη τα τελευταία χρόνια, οι προοπτικές της εξαρτώνται από το εάν θα συνεχιστεί η ζήτηση για τις υπηρεσίες αυτές τα επόμενα χρόνια. Ο ρυθμός διείσδυσης των ευρυζωνικών υπηρεσιών στην Ελλάδα ενδέχεται να είναι μικρότερος από τον προβλεπόμενο για διάφορους λόγους, όπως, μεταξύ άλλων, η επιβάρυνση των δικτύων λόγω φόρτου διακίνησης δεδομένων, τα προβλήματα σχετικά με την ποιότητα των υπηρεσιών, οι υλικοτεχνικές δυσκολίες όσον αφορά στην εγκατάσταση και χρήση, η κακή σχέση κόστους/αποδοτικότητας, η ανεπαρκής ανάπτυξη της αναγκαίας υποδομής, οι κανονιστικές επιπλοκές και η γενική οικονομική κατάσταση της Ελλάδας. Επιπλέον, ο ρυθμός αύξησης της χρήσης ευρυζωνικών υπηρεσιών και του αριθμού των ευρυζωνικών χρηστών στην Ελλάδα συνδέεται στενά με τις γενικές οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα. Οι ενδεχόμενες αρνητικές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία ή η ενδεχόμενη γενικότερη αδυναμία της μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις καταναλωτικές συνήθειες των οικιακών καταναλωτών και στη βούληση των επαγγελματιών καταναλωτών για επενδύσεις, γεγονός που θα επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα της Forthnet καθώς θα επιβραδύνει το ρυθμό αύξησης και διατήρησης των πελατών.

Κατά συνέπεια, είναι δύσκολο να προβλεφθεί η μελλοντική ζήτηση για ευρυζωνικές υπηρεσίες στην Ελλάδα και μάλιστα είναι πιθανό να μην αυξηθεί σύμφωνα με τις προβλέψεις, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Forthnet.

### **Η αγορά τηλεπικοινωνιών στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό.**

Η Forthnet ανταγωνίζεται με αρκετούς άλλους παρόχους στην ελληνική αγορά τηλεπικοινωνιών, και, μεταξύ άλλων, με τον ΟΤΕ και εναλλακτικούς παρόχους υπηρεσιών σταθερής και κινητής τηλεφωνίας που προσφέρουν ενδεχομένως ανταγωνιστικά προϊόντα και υπηρεσίες. Ο ανταγωνισμός είναι έντονος και ενδέχεται να ενταθεί ακόμη περισσότερο για διάφορους λόγους, όπως, μεταξύ άλλων, η διάθεση στην αγορά νέων προϊόντων και υπηρεσιών, η ενδεχόμενη εμφάνιση νέων παρόχων, οι στρατηγικές συμμαχίες και συμμετοχές και οι εξελίξεις σε επίπεδο κανονιστικών ρυθμίσεων. Η αύξηση των δυνατοτήτων χρηματοδότησης, η βελτίωση της τεχνογνωσίας και η εισαγωγή νέων, βελτιωμένων ή συνδυασμένων προϊόντων και υπηρεσιών είναι παράγοντες που ενδέχεται να συμβάλουν στην ισχυροποίηση των ανταγωνιστών της Forthnet και στην αύξηση του ανταγωνισμού. Ενόψει των ανωτέρω, η Forthnet αντιμετωπίζει και αναμένεται να συνεχίσει να αντιμετωπίζει αυξανόμενη πίεση προς την κατεύθυνση της βελτίωσης της ποιότητας των υπηρεσιών της και της ικανοποίησης των πελατών, καθώς και προς την κατεύθυνση της επέκτασης και της βελτίωσης της ποιότητας του δικτύου της. Εάν η Forthnet δεν κατορθώσει να αξιοποιήσει τις δυνατότητες της έτσι ώστε να ανταγωνιστεί με επιτυχία τους άλλους συμμετέχοντες στην αγορά προσφέροντας ελκυστικές υπηρεσίες σε ευνοϊκές τιμές, ενδέχεται να χάσει τους πελάτες που ήδη έχει και/ή να μην κατορθώσει να προσελκύσει νέους πελάτες, γεγονός που θα έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

### **Η αγορά τηλεπικοινωνιών στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από ισχυρές πιέσεις στις τιμές.**

Οι τιμές των προϊόντων και των υπηρεσιών που παρέχονται στους καταναλωτές στην ελληνική αγορά τηλεπικοινωνιών σημείωσαν πτώση τα τελευταία χρόνια, ιδίως όσον αφορά τις ευρυζωνικές υπηρεσίες. Η αυξανόμενη πίεση λόγω του ανταγωνισμού στην εν λόγω αγορά και η τεχνολογική πρόοδος ενδέχεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω μειώσεις των τιμών των τηλεπικοινωνιακών και ευρυζωνικών υπηρεσιών. Εάν αυτό συμβεί, η Forthnet ενδέχεται να υποστεί μείωση των μέσων εσόδων ανά χρήστη (average revenue per user - ARPU) και να μην είναι σε θέση να αντισταθμίσει τη μείωση αυτή πουλώντας επιπλέον προϊόντα σε υψηλότερες τιμές, γεγονός που μπορεί να προκαλέσει μείωση των συνολικών εσόδων της. Συνεχής είναι επίσης η πίεση τιμών εκ μέρους των οικιακών πελατών, καθώς η σύντομη διάρκεια των συμβολαίων και η σχετικά εύκολη αλλαγή παρόχου, αναγκάζει τους συμμετέχοντες στην αγορά των τηλεπικοινωνιών, συμπεριλαμβανομένης της Forthnet, να προσαρμόζουν διαρκώς τις τιμές και τις υπηρεσίες τους προκειμένου να διατηρούν ελκυστικές τις προσφορές τους. Ο παράγοντας αυτός συμβάλλει επίσης στην πίεση των τιμών των προϊόντων και των υπηρεσιών που παρέχει η Forthnet. Επιπλέον, οι ανταγωνιστές είναι δυνατό να εφαρμόσουν πολιτικές επιθετικής τιμολόγησης και να προσφέρουν έτσι καλύτερους όρους στους πελάτες σε σχέση με τη Forthnet. Η συνεχής πίεση των τιμών και η διαρκής μείωση των τιμών των

προϊόντων και των υπηρεσιών μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Forthnet.

**Η Forthnet ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από τις επιπτώσεις των ραγδαίων τεχνολογικών αλλαγών.**

Ο επιχειρηματικός τομέας της παροχής τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών είναι υψηλής έντασης κεφαλαίου και υπόκειται σε γρήγορες και σημαντικές τεχνολογικές αλλαγές. Η διαρκής τεχνολογική πρόοδος μπορεί να αναγκάσει τη Forthnet να προβεί σε μη προβλεπόμενες κεφαλαιακές επενδύσεις προκειμένου να διατηρήσει την ανταγωνιστικότητά της, είτε λόγω του κόστους ενσωμάτωσης των νέων τεχνολογιών ή της βελτίωσης ή αντικατάστασης των συστημάτων της προκειμένου να είναι συμβατά, είτε λόγω της πιθανότητας απαξίωσης της υποδομής της. Επιπλέον, η ικανότητα επιτυχούς προσαρμογής στις τεχνολογικές αλλαγές και στην παροχή νέων ή βελτιωμένων υπηρεσιών, έγκαιρα και οικονομικώς αποδοτικά, ή η ικανότητα επιτυχούς πρόβλεψης των απαιτήσεων των πελατών, θα καθορίσει σε μεγάλο βαθμό τη δυνατότητα της Forthnet να διατηρήσει και να βελτιώσει το μερίδιό της στην αγορά. Η αδυναμία της Forthnet να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις τεχνολογικές αλλαγές μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Είναι δυνατό να μην υπάρξει επαρκής ζήτηση για προϊόντα και υπηρεσίες στα οποία έχει επενδύσει η Forthnet όπως επίσης είναι δυνατό να μην έχει τα αναμενόμενα κέρδη από επενδύσεις στο δίκτυό της.**

Τα τελευταία χρόνια, η Forthnet πραγματοποίησε, και συνεχίζει να πραγματοποιεί, σημαντικές επενδύσεις για την επέκταση και την αναβάθμιση του δικτύου της. Προκειμένου να διατηρήσει την ανταγωνιστικότητά της και να αυξήσει τα έσοδά της, η Forthnet οφείλει να εκτιμά με ακρίβεια τη ζήτηση των πελατών, να επεκτείνει με επιτυχία την υφιστάμενη υποδομή της, να διαθέτει στην αγορά νέα προϊόντα και υπηρεσίες, και, τέλος, να επιφέρει βελτιώσεις στα προϊόντα και στις υπηρεσίες που ήδη διαθέτει στην αγορά και να τα εμπλουτίζει με νέα χαρακτηριστικά. Πάντως, η ζήτηση των πελατών για προϊόντα και υπηρεσίες στα οποία έχει επενδύσει η Forthnet ενδέχεται να μην είναι στην πράξη αντίστοιχη των προβλέψεων ως προς την έκταση ή τις τιμές. Επιπλέον, είναι δυνατό να αναπτυχθούν τεχνολογίες ή να εισαχθούν στην αγορά υπηρεσίες που δεν υποστηρίζονται από την υποδομή της Forthnet ή που απαξιώνουν την υποδομή ή τις υπηρεσίες της. Ως εκ τούτου, η Forthnet ενδέχεται να μην πραγματοποιήσει τα αναμενόμενα κέρδη από τις επενδύσεις της για διάφορους λόγους, όπως, μεταξύ άλλων, επειδή δεν θα μπορέσει να δημιουργήσει ζήτηση για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της σε επίπεδα που θα της επιτρέψουν να αντισταθμίσει το κόστος των επενδύσεών της ή επειδή οι ανταγωνιστές της θα μπορέσουν να προσφέρουν τα συγκεκριμένα ή άλλα προϊόντα και υπηρεσίες με καλύτερη σχέση κόστους/αποδοτικότητας. Τούτο μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της Forthnet.

**Η Forthnet ενδέχεται να υποστεί καθυστερήσεις και υπερβάσεις κόστους κατά τη διαδικασία επέκτασης του δικτύου της, λόγω παραγόντων που εκφεύγουν του ελέγχου της.**

Βάσει των προβλέψεων για την ανάπτυξη της ευρωζωνικής αγοράς στην Ελλάδα, η Forthnet οφείλει να επεκτείνει το δίκτυό της εγκαίρως προκειμένου να αυξήσει τους πελάτες της σύμφωνα με τον σχεδιασμό. Ενδέχεται πάντως να σημειωθούν καθυστερήσεις κατά την επέκταση του δικτύου της Forthnet για διάφορους λόγους, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της, όπως, μεταξύ άλλων, οι κανονιστικές ρυθμίσεις, η υλικοτεχνική υποστήριξη και τα τεχνικά προβλήματα. Για παράδειγμα, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, για τις εργασίες επέκτασης δικτύου απαιτούνται εγκρίσεις και άδειες από διάφορες αρχές, συμπεριλαμβανομένων των τοπικών αρχών, για μια σειρά θεμάτων όπως, μεταξύ άλλων, τα δικαιώματα διέλευσης. Η Forthnet υφίσταται, και αναμένει να συνεχίσει να υφίσταται, καθυστερήσεις όσον αφορά τη λήψη αυτών των εγκρίσεων. Ακόμη, καλείται να συμμορφωθεί με συχνά αδικαιολόγητα δαπανηρές απαιτήσεις και προϋποθέσεις, που έχουν ως αποτέλεσμα καθυστερήσεις και/ή υπερβάσεις κόστους κατά την πραγματοποίηση των συναφών εργασιών. Επιπλέον, η Forthnet ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες όσον αφορά την εξεύρεση των αναγκαίων πόρων από εξωτερικούς προμηθευτές για την περαιτέρω επέκταση του δικτύου της. Η αδυναμία της Forthnet να επεκτείνει το δίκτυό της έγκαιρα και οικονομικώς αποδοτικά και/ή σύμφωνα

με τις παραμέτρους των αρχικών οικονομικών της εκτιμήσεων, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Η Forthnet χρειάζεται σημαντικά κεφάλαια για να επεκτείνει το δίκτυό της και τυχόν αδυναμία ή καθυστέρηση όσον αφορά την εξασφάλιση αυτών των κεφαλαίων ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματά της.**

Προκειμένου να αυξήσει τους πελάτες της, η Forthnet σκοπεύει να αναβαθμίσει και να επεκτείνει το δίκτυό της, μεταξύ άλλων, επεκτείνοντας τον κορμό του δικτύου της και αυξάνοντας τον αριθμό των ULL. Η επέκταση και η αναβάθμιση του δικτύου της Forthnet είναι βασική προϋπόθεση τόσο για τον εμπλουτισμό του φάσματος των προϊόντων και των υπηρεσιών που προσφέρει και για την αναβάθμιση της ποιότητάς τους, όσο και για τη μείωση της εξάρτησής της από ακριβές υπηρεσίες χονδρικής (όπως οι μισθωμένες γραμμές) που παρέχουν άλλοι πάροχοι και, κατά συνέπεια, για την αύξηση των περιθωρίων κερδοφορίας της. Η Forthnet χρειάζεται σημαντικά κεφάλαια για να επεκτείνει, να αναβαθμίσει και να διατηρήσει το δίκτυό της και δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι οι αναμενόμενοι πόροι της θα είναι αρκετοί. Εάν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές της Forthnet δεν επαρκούν, ίσως χρειαστεί η Εταιρία να αναζητήσει πρόσθετη χρηματοδότηση με επιπλέον ίδια και δανειακά κεφάλαια, συνάπτοντας νέα δάνεια ή αυξάνοντας το όριο των υφιστάμενων. Εάν η εν λόγω χρηματοδότηση δεν διατεθεί με ευνοϊκούς όρους, ή δεν διατεθεί γενικότερα, ίσως χρειαστεί να προβεί η Forthnet σε ουσιώδεις προσαρμογές ως προς τον τρόπο ή το χρόνο πραγματοποίησης της επέκτασης του δικτύου της, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Η επέκταση του δικτύου της Forthnet εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά της να αποδεσμεύσει όλο και μεγαλύτερο αριθμό τοπικών βρόχων.**

Η Forthnet εξαρτάται από τον ΟΤΕ, τον βασικό πάροχο τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στην Ελλάδα, για την παροχή αρκετών υπηρεσιών, όπως, μεταξύ άλλων, για την πλήρη και μεριζόμενη πρόσβαση σε τοπικούς βρόχους και την απομακρυσμένη και φυσική συνεγκατάσταση, καθώς και για τις υπηρεσίες χονδρικής παροχής μισθωμένων γραμμών και παροχής γραμμών ADSL. Συγκεκριμένα, ο ρυθμός αύξησης του αριθμού των τοπικών βρόχων και των συναφών θέσεων στους οποίους η Forthnet έχει πλήρη και μεριζόμενη πρόσβαση και απομακρυσμένη ή φυσική συνεγκατάσταση εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη διαθέσιμη χωρητικότητα και την έγκαιρη ολοκλήρωση εκ μέρους του ΟΤΕ των συναφών διαδικασιών και ρυθμίσεων. Πρόκειται για μια σειρά υλικοτεχνικών διαδικασιών στις οποίες ο ΟΤΕ καλείται να αφιερώσει σημαντικούς διαχειριστικούς, οικονομικούς και τεχνικούς πόρους. Ο ΟΤΕ ενδέχεται, ενίοτε, να μην διαθέτει τους συναφείς πόρους, ή να μην τους διαθέτει επαρκώς για την έγκαιρη ολοκλήρωση των απαιτούμενων εργασιών και συναφών διαδικασιών, ή ενδέχεται να χρησιμοποιεί τους πόρους αυτούς για να ικανοποιεί αιτήματα άλλων φορέων εκμετάλλευσης τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών. Μέχρι στιγμής, η Forthnet έχει αντιμετωπίσει ορισμένες καθυστερήσεις όσον αφορά το ρυθμό αποδεσμοποίησης του τοπικού βρόχου, καθώς και άλλες συναφείς τεχνικές δυσκολίες, και εάν οι καθυστερήσεις αυτές ή οι δυσκολίες συνεχιστούν ή ενταθούν, μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην ικανότητα της Forthnet να παρέχει ποιοτικές υπηρεσίες στους πελάτες της. Επιπλέον, εάν η Forthnet δεν μπορέσει να χρηματοδοτήσει ή να διαθέσει πόρους με τον προσήκοντα τρόπο και στον απαιτούμενο χρόνο και βαθμό, ίσως δεν μπορέσει να εκμεταλλευτεί τις διάφορες ευκαιρίες επέκτασης της κάλυψής της. Η έλλειψη διαθέσιμης χωρητικότητας, οι καθυστερήσεις εκ μέρους του ΟΤΕ, ή οι οικονομικές ή τεχνικές δυσκολίες που αντιμετωπίζει η Forthnet όσον αφορά την αποδεσμοποίηση του τοπικού βρόχου μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Forthnet.

**Η πορεία των εργασιών της Forthnet εξαρτάται από τη δική της ικανότητα να ανταποκριθεί επιτυχημένα στις απαιτήσεις της αγοράς.**

Εάν η Forthnet δεν κατορθώσει να προσφέρει στους πελάτες της ελκυστικά πακέτα προϊόντων και υπηρεσιών, η ικανότητά της να αυξήσει το μερίδιό της στην αγορά και να διατηρήσει τους υφιστάμενους πελάτες της ενδέχεται να υποστεί πλήγμα. Οι τεχνολογικές αλλαγές, οι προσφορές υπηρεσιών και προϊόντων ή το ανταγωνιστικό περιβάλλον ενδέχεται να προσελκύσουν τους πελάτες

της αλλού. Εάν άλλοι φορείς εκμετάλλευσης διαθέτουν στην αγορά ελκυστικότερες προσφορές προϊόντων ή βελτιώνουν με άλλους τρόπους την ικανότητά τους να προσελκύουν νέους πελάτες, η Forthnet μπορεί να χάσει ή να δυσκολευτεί να διατηρήσει τους υφιστάμενους πελάτες, ενώ ενδέχεται να σημειώσει αύξηση το κόστος προσέλκυσης νέων πελατών. Επίσης, μείζονα ρόλο στη διατήρηση των πελατών παίζει η αποτελεσματικότητα και η γρήγορη ανταπόκριση των υπηρεσιών εξυπηρέτησης πελατών της Forthnet. Ενδεχόμενα σφάλματα τιμολόγησης και/ή γενικότερη υποβάθμιση της ποιότητας των υπηρεσιών εξυπηρέτησης των πελατών της Forthnet λόγω της ενοποίησης των συστημάτων τιμολόγησης και βάσεων δεδομένων πελατών, ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση της απώλειας των πελατών τόσο της Forthnet όσο και της NetMed. Εάν η Forthnet δεν καταφέρει να προσελκύσει νέους πελάτες και/ή να διατηρήσει τους υφιστάμενους, τα έσοδα και οι ταμειακές ροές της ενδέχεται να μειωθούν, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Η ικανότητα της Forthnet να διατηρεί τους υφιστάμενους πελάτες και να προσελκύει νέους εξαρτάται ενδεχομένως από αρκετούς παράγοντες που εκφεύγουν του ελέγχου της.**

Η επιτυχία των προσπαθειών της Forthnet όσον αφορά τη διατήρηση των υφιστάμενων πελατών και την προσέλκυση νέων εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ποιότητα των υπηρεσιών και των προϊόντων της, καθώς και από την αποτελεσματικότητα και τη γρήγορη ανταπόκριση των υπηρεσιών της εξυπηρέτησης πελατών. Πάντως, η ικανότητα της Forthnet, μεταξύ άλλων, να ανταποκρίνεται σε αιτήσεις σύνδεσης νέων πελατών, ή να ανταποκρίνεται σε τεχνικά προβλήματα και να τα επιλύει εγκαίρως, ενδέχεται να εξαρτάται από διάφορους εξωτερικούς παράγοντες, όπως από τη διάθεση εκ μέρους του ΟΤΕ των κατάλληλων τεχνικών ή ανθρώπινων πόρων για τον σκοπό αυτό, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων που άπτονται της αποδεδιοποίησης του τοπικού βρόχου και της επίλυσης τεχνικών προβλημάτων στο δίκτυο του ΟΤΕ. Εάν, λόγω παραγόντων που εκφεύγουν του ελέγχου της, η Forthnet δεν μπορέσει να ανταποκριθεί έγκαιρα και με συνέπεια στα αιτήματα νέων ή υφιστάμενων πελατών για υποστήριξη, υπάρχει κίνδυνος να υποστεί πλήγμα η εταιρική εικόνα και η φήμη της και να αντιμετωπίσει αυξανόμενες δυσκολίες, όσον αφορά την προσέλκυση νέων πελατών ή τη διατήρηση των υφιστάμενων, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Εάν η Forthnet δεν κατορθώσει να διασυνδεθεί αποδοτικά από άποψη κόστους ή γενικότερα με άλλους παρόχους τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, ίσως δεν μπορέσει να παρέχει τις υπηρεσίες της.**

Η ικανότητα της Forthnet να παρέχει αποδοτικές από άποψη κόστους υπηρεσίες εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη διασύνδεση του δικτύου της με τα δίκτυα τρίτων φορέων εκμετάλλευσης τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών τόσο στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένου του ΟΤΕ και εναλλακτικών παρόχων υπηρεσιών σταθερής τηλεφωνίας, όσο και διεθνώς. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι οι εν λόγω τρίτοι φορείς εκμετάλλευσης θα ανταποκριθούν αποτελεσματικά ή έγκαιρα σε αιτήματα πρόσβασης ή ότι δεν θα υπάρξουν άλλες διαταραχές όσον αφορά τη διασύνδεση της Forthnet με τα δίκτυά τους. Τυχόν τέτοιες διαταραχές διασύνδεσης με τα προαναφερθέντα δίκτυα ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Forthnet να παρέχει τις υπηρεσίες της και να αυξάνει το μερίδιό της στην αγορά, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Η Forthnet εξαρτάται από την αξιοπιστία των δικών της δικτύων ή των δικτύων τρίτων, και οι βλάβες του συστήματος ή οι παραβιάσεις της ασφάλειας ενδέχεται να οδηγήσουν σε απώλεια πελατών.**

Η Forthnet είναι σε θέση να παρέχει υπηρεσίες μόνο στο βαθμό στον οποίο μπορεί να προστατεύει τα συστήματα του δικτύου της από βλάβες που οφείλονται σε προβλήματα σύνδεσης ή σε διακοπές ρεύματος, σε φυσικές καταστροφές, σε τρομοκρατικές ή άλλες εσκεμμένες ενέργειες, σε ηλεκτρονικούς ιούς και σε μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση. Επιπλέον, στο βαθμό που κάποια διαταραχή ή παραβίαση της ασφάλειας οδηγήσει σε απώλεια ή καταστροφή δεδομένων ή αιτήσεων πελατών, ή σε ανάρμοστη γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών, η Forthnet ενδέχεται, ως εκ

τούτου, να επιβαρυνθεί με σημαντικές δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων της ευθύνης και του κόστους αποκατάστασης των ζημιών που προκλήθηκαν από τις εν λόγω διαταραχές ή παραβιάσεις της ασφάλειας. Οι βλάβες του συστήματος, τα ατυχήματα ή οι παραβιάσεις της ασφάλειας που προκαλούν διακοπές στις εργασίες της Forthnet και η απώλεια ή η καταστροφή δεδομένων ή αιτήσεων πελατών, ή η ανάρμοστη γνωστοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών μπορούν να οδηγήσουν σε απώλεια πελατών και να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Forthnet.

Επιπλέον, η ικανότητα παροχής υπηρεσιών της Forthnet εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την απόδοση άλλων συστημάτων και δικτύων με τα οποία συνδέεται, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων και των δικτύων που ανήκουν σε άλλους φορείς εκμετάλλευσης σταθερής και κινητής τηλεφωνίας και σε άλλους παρόχους υπηρεσιών Internet ή που χρησιμοποιούνται από αυτούς. Τα εν λόγω άλλα συστήματα και δίκτυα αντιμετωπίζουν εξίσου τους προαναφερθέντες κινδύνους και είναι ευάλωτα σε βλάβες ή διακοπές για παρόμοιους λόγους. Ενδεχόμενη σημαντική βλάβη του εξοπλισμού, διακοπή ρεύματος, φυσική καταστροφή, τρομοκρατική ή άλλη εσκεμμένη ενέργεια ή κάθε άλλη παραβίαση του δικτύου ή της ασφάλειας του συστήματος των ηλεκτρονικών υπολογιστών που επηρεάζει συνδεδεμένα συστήματα και δίκτυα στα οποία βασίζεται η Forthnet και από τα οποία εξαρτάται, ενδέχεται επίσης να οδηγήσει σε απώλεια πελατών και να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Η Forthnet ενδέχεται να μην μπορέσει να προστατεύσει αποτελεσματικά την πνευματική της ιδιοκτησία, γεγονός που μπορεί να επιφέρει πλήγμα στην εταιρική της ταυτότητα και στα εταιρικά της προϊόντα.**

Η Forthnet ενδέχεται να μην μπορέσει να προστατεύσει αποτελεσματικά την πνευματική της ιδιοκτησία και δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι τα δικαιώματα πνευματικής της ιδιοκτησίας, ιδίως δε τα εμπορικά σήματα, τα λογότυπα και τα ονόματα χώρου στο Internet, θα προστατεύονται από τη νομοθεσία ή ότι τρίτοι δεν θα προσπαθήσουν να παραβιάσουν ή να ιδιοποιηθούν τα δικαιώματα πνευματικής της ιδιοκτησίας. Επιπλέον, δεδομένης της παγκόσμιας εμβέλειας του Internet, τα εμπορικά σήματα και οι λοιπές μορφές πνευματικής ιδιοκτησίας της Forthnet ενδέχεται να διανεμηθούν σε χώρες στις οποίες η πνευματική ιδιοκτησία προστατεύεται λιγότερο από τη νομοθεσία σε σύγκριση με την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεδομένης της σημασίας που έχει για τη Forthnet η αναγνώριση των εμπορικών της σημάτων, τυχόν συναφής παραβίαση ή ιδιοποίηση μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

Επιπλέον, κάποια εμπορικά σήματα της Forthnet ενδέχεται να συνυπάρχουν με άλλα παρόμοια εμπορικά σήματα κατατεθειμένα από τρίτους για παρόμοιες τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες σε άλλες χώρες εκτός της Ελλάδας, και τα εμπορικά σήματα της Forthnet ενδέχεται στο μέλλον να χρειαστεί να συνυπάρχουν με άλλα παρόμοια εμπορικά σήματα στην Ελλάδα. Υπάρχει κίνδυνος η κατάσταση αυτή να οδηγήσει σε υποβάθμιση της αξίας των εν λόγω εμπορικών σημάτων, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Forthnet.

**Εάν η Forthnet αναπτυχθεί με υψηλούς ρυθμούς, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διαχειριστεί αποτελεσματικά την ανάπτυξη αυτή.**

Σε περίπτωση που η επιχειρηματική δραστηριότητα της Forthnet αναπτυχθεί με υψηλότερο από τον αναμενόμενο ρυθμό, αυτή η μη αναμενόμενη ανάπτυξη μπορεί να ασκήσει έντονες πιέσεις στους διαχειριστικούς, λειτουργικούς και οικονομικούς της πόρους. Συγκεκριμένα, καθώς αυξάνουν οι πελάτες της, η Forthnet ενδέχεται να υποστεί έντονες πιέσεις στους τομείς της τεχνικής υποστήριξης και της εξυπηρέτησης πελατών και/ή όσον αφορά την ικανότητα του δικτύου της να υποστηρίξει αυξημένο όγκο διακίνησης δεδομένων, γεγονός που ενδέχεται να αναγκάσει τη Forthnet να στραφεί σε άλλους φορείς εκμετάλλευσης για τη μίσθωση επιπλέον χωρητικότητας, με αποτέλεσμα να ζημιωθεί η κερδοφορία της ή να υποστεί πλήγμα η φήμη της και να αντιμετωπίσει τελικά δυσκολία όσον αφορά την προσέλκυση νέων πελατών ή τη διατήρηση των υφιστάμενων. Επιπλέον, η Forthnet θα αναγκαστεί να βελτιώνει διαρκώς τα λειτουργικά και οικονομικά της συστήματα καθώς και τους διαχειριστικούς ελέγχους και τις διαδικασίες της προκειμένου να συμβαδίσει με την εν λόγω ανάπτυξη. Θα αναγκαστεί ακόμη να μεριμνά διαρκώς για τη στενή συνεργασία μεταξύ των υπαλλήλων της στους τομείς του μάρκετινγκ, των πωλήσεων, της τεχνικής και λογιστικής

υποστήριξης και των οικονομικών. Για τη διαχείριση της ανάπτυξης απαιτούνται, μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- διαρκής ανάπτυξη των οικονομικών και διαχειριστικών ελέγχων και των συστημάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών, και επιτυχημένη εφαρμογή τους·
- πρόσληψη και εκπαίδευση νέων υπαλλήλων· και
- προσαρμογή της Εταιρίας σε ενδεχόμενες αλλαγές της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων του αυξημένου ανταγωνισμού και της αυξημένης ζήτησης των υπηρεσιών της.

Η αδυναμία της Forthnet να διαχειριστεί με επιτυχία την ανάπτυξή της μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

### **Η Forthnet σημείωσε καθαρές ζημιές κατά το πρώτο τρίμηνο του 2008 καθώς και κατά τις δύο τελευταίες χρήσεις.**

Ο τομέας της παροχής τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών είναι υψηλής έντασης κεφαλαίου, ιδίως στα πρώτα στάδια εισόδου στην αγορά. Λόγω κυρίως των υψηλών επενδύσεων της στην κατασκευή και επέκταση του δικτύου της και της σταδιακής αύξησης του μεριδίου της στην αγορά, η Forthnet σημείωσε ζημιές μετά την αφαίρεση των φόρων ύψους €12,5 εκατ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2008 (που έληξε στις 31 Μαρτίου 2008), ενώ κατά τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και στις 31 Δεκεμβρίου 2006 σημείωσε ζημιές ύψους €32,5 εκατ. και €16,7 εκατ. αντίστοιχα. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι κατά τη χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ή κατά τις επόμενες χρήσεις, η Forthnet θα έχει ή θα διατηρήσει κερδοφορία ή θετικές ταμειακές ροές από τις εργασίες της. Εάν η Forthnet εξακολουθήσει να έχει ζημιές, ενδέχεται να τεθεί σε κίνδυνο το επενδυτικό της σχέδιο, να μην μπορέσει να εξυπηρετήσει το χρέος της και να μειωθεί η τιμή των μετοχών της. Τα ανωτέρω μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

### **Το δίκτυο πωλήσεων και διανομής της Forthnet εξαρτάται επίσης και από την επιτυχία των συνεργατών-δικαιοδόχων σύμβασης δικαιόχρησης (franchising).**

Η επιτυχής συνέχιση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Forthnet εξαρτάται, εν μέρει, από την ικανότητά της να αυξάνει τις πωλήσεις στα (ιδιόκτητα και με σύμβαση δικαιόχρησης) καταστήματα Forthnet, να ανοίγει νέα καταστήματα Forthnet, να εντοπίζει, να προσελκύει και να διατηρεί εξειδικευμένους συνεργάτες-δικαιοδόχους, οι οποίοι λειτουργούν επικερδώς τα καταστήματα, αλλά και από την ικανότητά της να διατηρεί καλές σχέσεις με τους υφιστάμενους συνεργάτες-δικαιοδόχους. Στις 31 Μαρτίου 2008, πάνω από το 80% των καταστημάτων Forthnet λειτουργούσαν με σύμβαση δικαιόχρησης. Η Forthnet αναμένει περαιτέρω αύξηση του αριθμού των συνεργατών-δικαιοδόχων στο μέλλον. Ως εκ τούτου, η επιτυχία των προσπαθειών που καταβάλλει η Forthnet στον τομέα των πωλήσεων και της διανομής θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά της να προσελκύει και να διατηρεί εξειδικευμένους συνεργάτες-δικαιοδόχους σύμβασης δικαιόχρησης, από την ικανότητα των εν λόγω δικαιοδόχων να υλοποιούν την επιχειρηματική της στρατηγική, να καλλιεργούν και να διατηρούν την αναγνώριση της εταιρικής της ονομασίας, να ανοίγουν καταστήματα λιανικής και να διαθέτουν επιτυχώς στην αγορά τα προϊόντα της. Η Forthnet ενδέχεται να μην μπορέσει να συνεργαστεί με δικαιοδόχους που έχουν επαρκή πείρα στον τομέα των τηλεπικοινωνιών ή που διαθέτουν τους αναγκαίους οικονομικούς πόρους για το άνοιγμα, τη διαχείριση και τη λειτουργία καταστημάτων λιανικής, ή με δικαιοδόχους που θα συμμορφώνονται με τη στρατηγική και τα πρότυπά της. Ακόμη, οι συνεργάτες-δικαιοδόχοι της μπορεί να μην είναι σε θέση να λειτουργούν επικερδώς τα καταστήματα λιανικής. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι η ανάπτυξη του δικτύου δικαιόχρησης της Forthnet θα συμβάλει στην αύξηση της κερδοφορίας της. Η αδυναμία της Forthnet να επεκτείνει ή να διαχειριστεί αποτελεσματικά το δίκτυο των συνεργατών-δικαιοδόχων μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.



## **Η Forthnet βασίζεται σε τρίτους για την πώληση των προϊόντων και των υπηρεσιών της σε πελάτες λιανικής.**

Τα προϊόντα και οι υπηρεσίες της Forthnet διατίθενται στην αγορά και πωλούνται απευθείας από τα καταστήματά της και από το ηλεκτρονικό της κατάστημα, αλλά και έμμεσα από αλυσίδες λιανικής πώλησης συναφών με την τεχνολογία ηλεκτρονικών υπολογιστών ειδών, από εμπόρους και από το δίκτυο μεταπώλησης. Η Forthnet δεν έχει συνήθως άμεση επαφή με πελάτες λιανικής που αγοράζουν τις υπηρεσίες και τα προϊόντα της από αλυσίδες λιανικής πώλησης συναφών με την τεχνολογία ηλεκτρονικών υπολογιστών, από εμπόρους και από μεταπωλητές, και συνεπώς εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την απόδοση των εν λόγω διανομέων. Η Forthnet δεν ελέγχει απευθείας την αποτελεσματικότητα και την έγκαιρη ανταπόκριση των εν λόγω διανομέων ούτε την εξυπηρέτηση που παρέχουν στους πελάτες. Εάν τα προϊόντα ή οι υπηρεσίες της Forthnet δεν διατίθενται και δεν πωλούνται στην αγορά με αποτελεσματικό τρόπο, οι πελάτες λιανικής που αγοράζουν προϊόντα και υπηρεσίες Forthnet από τους προαναφερθέντες διανομείς ενδέχεται να αναζητήσουν άλλους παρόχους υπηρεσιών Internet και τηλεφωνίας, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα και την εταιρική εικόνα της Forthnet.

## **Η Forgendo, ο μεγαλύτερος μέτοχος της Forthnet, θα συνεχίσει να επηρεάζει σημαντικά τη διοίκηση και τις εργασίες της Forthnet.**

Ο μεγαλύτερος μέτοχος της Forthnet, η Forgendo, η οποία κατείχε έμμεσα ή/και άμεσα το 21,907% των δικαιωμάτων ψήφου της Forthnet στις 18.06.2008, ενδέχεται να αυξήσει τη συμμετοχή της στην Εταιρία μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η Forgendo θα εξακολουθήσει να ελέγχει σημαντικά το αποτέλεσμα των ψηφοφοριών στην τακτική γενική συνέλευση, για θέματα όπως, μεταξύ άλλων, τις τροποποιήσεις που αφορούν διορισμούς διευθυντών, τις αποφάσεις που αφορούν συγχωνεύσεις, τις συνενώσεις επιχειρήσεων, την απόκτηση ή η διάθεση στοιχείων ενεργητικού και την καταβολή μερισμάτων. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι τα συμφέροντα της Forgendo, της οποίας μέτοχοι είναι η Emirates International Telecommunications (Malta) Limited (EITML) και η Go PLC και απώτερος ελέγχων είναι η Emirates International Telecommunications LLC (EITL) θα είναι κοινά ή ότι δεν θα συγκρουστούν με τα συμφέροντα άλλων μετόχων.

### **2.1.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κανονιστικό περιβάλλον της Δραστηριότητας της Forthnet**

#### **Το κανονιστικό περιβάλλον εξελίσσεται διαρκώς και είναι αβέβαιο.**

Η παροχή τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στην Ελλάδα υπόκειται σε κανονιστικές ρυθμίσεις οι οποίες βασίζονται στις αρχές που θεσπίζει το κανονιστικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, την αριθμοδότηση, την αδειοδότηση, τον ανταγωνισμό, τις τιμές, την αποδεδιοποίηση του τοπικού βρόχου, τη διασύνδεση και τις μισθωμένες γραμμές. Μετά την απελευθέρωση της ελληνικής αγοράς σταθερών τηλεπικοινωνιών το 2001, ετέθησαν σε ισχύ νόμοι, κανόνες και κανονισμοί, πολλοί από τους οποίους είναι σχετικά καινούργιοι, ή τροποποιήθηκαν πρόσφατα, και, ως εκ τούτου, σε πολλές περιπτώσεις, δεν έχουν δοκιμαστεί και υπόκεινται σε αλλαγές. Ο ελληνικός νόμος 3431/2006, ο οποίος ρυθμίζει την παροχή ηλεκτρονικών επικοινωνιών, περιέχει αναφορά στη θέσπιση διαφόρων συναφών προεδρικών διαταγμάτων, τα οποία δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ. Επί του παρόντος, δεν υπάρχουν επαρκείς κανονιστικές οδηγίες για την ερμηνεία και την εφαρμογή της συναφούς νομοθεσίας και των σχετικών κανονισμών, όσον αφορά, μεταξύ άλλων, τον κανονισμό περί ανταγωνισμού στην ελληνική ευρωζωνική αγορά. Επιπλέον, η εμφάνιση και η διάθεση στην αγορά νέων τεχνολογιών και υπηρεσιών και η απουσία επαρκούς πείρας όσον αφορά την κανονιστική αντιμετώπισή τους έχει, σε ορισμένες περιπτώσεις, οδηγήσει, και ενδέχεται να συνεχίσει στο μέλλον να οδηγεί, σε έλλειψη σαφήνειας όσον αφορά στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών.

Ως εκ τούτου, είναι ενίοτε δύσκολο να προβλεφθεί με βεβαιότητα ο ακριβής τρόπος με τον οποίο οι νέοι νόμοι και κανονισμοί θα ερμηνευτούν και/ή θα εφαρμοστούν από τις ρυθμιστικές αρχές ή τα δικαστήρια, ο αντίκτυπος που οι νέοι αυτοί νόμοι και κανονισμοί ενδέχεται να έχουν στη Forthnet και στην επιχειρηματική της δραστηριότητα, ή οι συγκεκριμένες ενέργειες στις οποίες πρέπει να προβεί

ενδεχομένως η Forthnet ή το εύρος των δαπανών που ενδεχομένως θα απαιτηθεί για τη συμμόρφωσή της. Εκτός από τους σημαντικούς πόρους που θα χρειαστεί ενδεχομένως να διαθέσει η Forthnet για τη συμμόρφωσή της με τους κανονισμούς οι οποίοι διέπουν επί του παρόντος τη λειτουργία της ή ενδέχεται να τη διέπουν στο μέλλον, υπάρχει και το ενδεχόμενο επιβολής προστίμων σε περίπτωση που η ΕΕΤΤ κρίνει ότι η Forthnet δεν έχει συμμορφωθεί με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και οι μελλοντικές αλλαγές των νόμων, των κανονισμών, της κυβερνητικής πολιτικής ή της ερμηνείας της ισχύουσας νομοθεσίας, μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Forthnet.

**Η Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (ΕΕΤΤ) μπορεί να τροποποιήσει ή να ανακαλέσει μία ή περισσότερες άδειες της Forthnet, ή να επιβάλει πρόστιμα ή κυρώσεις, εάν η Forthnet δεν συμμορφώνεται με ορισμένους ισχύοντες κανόνες και κανονισμούς.**

Η ΕΕΤΤ διαθέτει ευρείες εξουσίες όσον αφορά στη ρύθμιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Forthnet, και μπορεί, μεταξύ άλλων, να τροποποιήσει, να αναστείλει, να ανακαλέσει ή να μην ανανεώσει τις άδειές της, ιδίως δε σε περίπτωση επανειλημμένης παραβίασης των βασικών όρων αδειοδότησης ή σε περίπτωση αδυναμίας καταβολής του τέλους της αδείας ή άλλων τελών. Επιπλέον, η ΕΕΤΤ μπορεί να επιβάλει πρόστιμα ή κυρώσεις για παραβιάσεις διαφόρων νόμων και κανονισμών, όπως ο νόμος 3431/2006 περί ηλεκτρονικών επικοινωνιών (ο «Νόμος περί Ηλεκτρονικών Επικοινωνιών»), ο νόμος 703/1977 περί ανταγωνισμού, ο κανονισμός γενικών αδειών (απόφαση ΕΕΤΤ 390/3/30-6-2006) και οι νόμοι περί προστασίας των καταναλωτών. Οι κανονιστικοί περιορισμοί, οι διαδικασίες που είναι σε εξέλιξη ενώπιον της ΕΕΤΤ κατά της Forthnet ή οι ενέργειες της ΕΕΤΤ που επηρεάζουν τη Forthnet, ή η επιβολή προστίμων ή κυρώσεων στη Forthnet από την ΕΕΤΤ μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Οι παραβιάσεις της νομοθεσίας περί προστασίας των καταναλωτών και οι συναφείς κυρώσεις ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα και τη φήμη της Forthnet.**

Η Forthnet διέπεται από την ελληνική και κοινοτική νομοθεσία περί προστασίας των καταναλωτών η οποία ρυθμίζει αρκετούς τομείς που άπτονται των δραστηριοτήτων της, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του μάρκετινγκ, της εξυπηρέτησης πελατών και της τιμολόγησης. Τα τελευταία χρόνια, η ΕΕΤΤ έχει επιβάλει υψηλά πρόστιμα σε αρκετούς ελληνικούς φορείς εκμετάλλευσης τηλεπικοινωνιών, συμπεριλαμβανομένης της Forthnet, για δραστηριότητες τις οποίες έκρινε ότι παραβίαζαν τη νομοθεσία περί προστασίας των καταναλωτών. Η νομοθεσία και οι κανονιστικές ρυθμίσεις περί προστασίας των καταναλωτών αποτελούν σχετικά καινούργιο, και όχι επαρκώς ανεπτυγμένο, τομέα δικαίου στην Ελλάδα. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι οι δραστηριότητες της Forthnet δεν θα κριθούν ασύμβατες με τις συναφείς διατάξεις ή ότι δεν θα της επιβληθούν πρόστιμα ή άλλες κυρώσεις, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Forthnet.

#### **2.1.4 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της NetMed**

**Η επιχειρηματική δραστηριότητα της NetMed ενδέχεται να υποστεί πλήγμα εάν δεν μπορέσει να αποκτήσει ή να διατηρήσει ελκυστικό περιεχόμενο στα προϊόντα που παρέχει.**

Η επιτυχία της NetMed όσον αφορά στην αύξηση της βάσης των πελατών της εξαρτάται ουσιαστικά από την ικανότητά της να εξασφαλίσει, να διατηρήσει, να ανανεώσει ή να συνεχίσει να αποκτά ελκυστικές ταινίες, αθλητικά και άλλα προγράμματα με εμπορικά εύλογους όρους. Παρότι η πλειονότητα των συμβάσεων περιεχομένου της NetMed περιέχει διατάξεις οι οποίες, επιτρέπουν στον οικείο πάροχο περιεχομένου να καταγγείλει τη σύμβαση, σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, αλλαγής ελέγχου στη NetMed, η Forthnet πιστεύει ότι η δομή της Εξαγοράς δεν θα ενεργοποιήσει, στις περισσότερες περιπτώσεις, αυτές τις διατάξεις. Στην περίπτωση ωστόσο που ένας πάροχος περιεχομένου ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα καταγγελίας σε σχέση με τη σχεδιαζόμενη Εξαγορά ή χρησιμοποίησει το εν λόγω δικαίωμα καταγγελίας για την επαναδιαπραγμάτευση των όρων των

συναφών συμβάσεων, αυτό θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια δικαιωμάτων ή την καταβολή υψηλότερων αμοιβών από τη NetMed.

Γενικά, οι συμβάσεις κινηματογραφικού και αθλητικού περιεχομένου υπόκεινται κατά καιρούς σε ανανέωση. Η NetMed δεν μπορεί να προβλέψει κατά πόσον κάθε προμηθευτής θα ανανεώσει ή θα παρατείνει τη σχέση του με τη NetMed με εμπορικά εύλογους ή αποδεκτούς όρους ή εάν θα ανανεώσει ή θα παρατείνει την εν λόγω σχέση γενικά. Για παράδειγμα, είναι πιθανό η ελληνική Superleague να στραφεί προς ένα σχέδιο συλλογικής διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων των αγώνων ποδοσφαίρου του ελληνικού πρωταθλήματος, αντί της χωριστής διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων από τις επιχειρήσεις μέσω ενημέρωσης με κάθε ελληνικό ποδοσφαιρικό σωματείο. Σε περίπτωση μη ανανέωσης ή ακύρωσης συμφωνιών προγραμμάτων, η NetMed θα υποχρεωθεί να αναζητήσει εναλλακτικό περιεχόμενο από άλλες πηγές. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι το εναλλακτικό περιεχόμενο της NetMed θα είναι διαθέσιμο εγκαίρως και με εμπορικά εύλογους όρους ή ότι το εν λόγω εναλλακτικό περιεχόμενο θα έχει απήχηση στους πελάτες της NetMed. Η επιχειρηματική στρατηγική της NetMed εξαρτάται επίσης σε κάποιο βαθμό από την ικανότητά της να παράσχει ελκυστικό περιεχόμενο στη βάση της αποκλειστικότητας ή της πρώτης προβολής στην ελληνική αγορά. Διάφοροι παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων ρυθμιστικών και ανταγωνιστικών πιέσεων, ενδέχεται να δυσχεράνουν τη διατήρηση αποκλειστικών δικαιωμάτων σε προγράμματα.

Η αδυναμία εξασφάλισης, διατήρησης ή ανανέωσης ελκυστικού περιεχομένου ή το αυξημένο κόστος της εν λόγω εξασφάλισης, διατήρησης ή ανανέωσης ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα απώλεια μεριδίου αγοράς και μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της NetMed.

**Η επιτυχία των εργασιών της NetMed θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να αυξήσει την πελατειακή της βάση.**

Εάν δεν μπορέσει να προσφέρει ελκυστικές υπηρεσίες στους πελάτες της σε ελκυστικές τιμές, η ικανότητα της NetMed να επιταχύνει τη διείσδυση των υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα, να αυξήσει το μερίδιό της στην αγορά και να διατηρήσει τους υφιστάμενους πελάτες της ενδέχεται να υποστεί πλήγμα. Μέχρι σήμερα, η NetMed μπόρεσε να αυξήσει με επιτυχία τη βάση των πελατών της, με αποτέλεσμα τη σταθερή αύξηση των εσόδων της. Προκειμένου να μπορέσει να διατηρήσει τις επιχειρηματικές εργασίες και προοπτικές της, η NetMed πρέπει να συνεχίσει τη μεγέθυνσή της στα επόμενα χρόνια. Προκειμένου να προσελκύσει και να διατηρήσει με επιτυχία πελάτες, η NetMed πρέπει να αναλάβει έξοδα αγοράς, προμηθειών πωλήσεων και εξόδων μάρκετινγκ. Εάν δεν καταφέρει να προσελκύσει και να διατηρήσει νέους πελάτες, τα έσοδα και οι ταμειακές ροές της NetMed ενδέχεται να μειωθούν, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

**Η μείωση δαπανών από τους καταναλωτές μπορεί να έχει δυσμενή αντίκτυπο στην αύξηση του αριθμού των πελατών, στο εύρος των αυξήσεων των τιμών και στα έσοδα και στην κερδοφορία της NetMed.**

Τα έσοδα της NetMed και η ικανότητά της να εφαρμόσει αυξήσεις τιμών εξαρτώνται από το ποσό του διαθέσιμου εισοδήματος που δαπανούν οι υφιστάμενοι και οι δυνητικοί πελάτες για ψυχαγωγία και αναψυχή. Εάν η ελληνική ή η κυπριακή οικονομία μείνουν στάσιμες ή συρρικνωθούν, το διαθέσιμο εισόδημα που δαπανάται για ψυχαγωγία και αναψυχή μπορεί να μειωθεί. Οποιαδήποτε από τις εξελίξεις αυτές μπορεί να έχει δυσμενή αντίκτυπο στα εισοδήματα των πελατών της NetMed και, κατά συνέπεια, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της NetMed.

**Η NetMed ενδέχεται να αντιμετωπίσει ανταγωνισμό στην αγορά της συνδρομητικής τηλεόρασης και της μετάδοσης βίντεο στο Internet, η οποία γνωρίζει ραγδαίες αλλαγές.**

Παρότι είναι επί του παρόντος ο μόνος ενεργός πάροχος υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης επίγειας αναλογικής και δορυφορικής απευθείας λήψης κατ' οίκον («DTH») στην Ελλάδα, η NetMed ανταγωνίζεται άμεσα τόσο κρατικά όσο και ιδιωτικά εθνικά δίκτυα παρεχόμενης ραδιοτηλεοπτικής

υπηρεσίας ελεύθερης λήψης («FTA» Free-to-Air) καθώς και περιφερειακούς και τοπικούς σταθμούς μετάδοσης εκπομπών για το μερίδιο τηλεθέασης και για τα έσοδα από προγράμματα και διαφημίσεις, και έμμεσα κινηματογράφους, καταστήματα ενοικίασης ταινιών, κινητά τηλέφωνα, λαχεία, παιχνίδια και άλλες δραστηριότητες ψυχαγωγίας και αναψυχής όσον αφορά στις γενικές δαπάνες αναψυχής. Η NetMed δεν μπορεί να καθορίσει τη φύση ή την έκταση του μελλοντικού ανταγωνισμού που ενδέχεται να αντιμετωπίσει στην αγορά της συνδρομητικής τηλεόρασης. Οι πωλήσεις και οι ενοικιάσεις DVD και η αυξανόμενη διαθεσιμότητα περιεχομένου ψηφιακής συνδρομητικής τηλεόρασης μέσω άλλων τεχνολογιών, συμπεριλαμβανομένων των τεχνολογιών ασύμμετρης ψηφιακής γραμμής πελάτη («ADSL») των ευρυζωνικών διαδικτυακών συνδέσεων, κινητών και ασύρματων τεχνολογιών, ενδέχεται να μειώσουν τη βάση πελατών της συνδρομητικής τηλεόρασης της NetMed. Το ενδεχόμενο εισόδου νέων ανταγωνιστών στην αγορά της συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα αυξάνει, τόσο σε σχέση με τις παραδοσιακές τεχνολογίες, όπως η DTH, όσο και σε σχέση με την παροχή τριπλών υπηρεσιών, καθώς ορισμένοι πάροχοι τηλεπικοινωνιών προσφέρουν ήδη υπηρεσίες δικτυακής τηλεόρασης («IPTV»), ενώ άλλοι σχεδιάζουν ή ετοιμάζουν κάτι τέτοιο. Η NetMed μπορεί να αντιμετωπίσει ανταγωνισμό από παρόχους υπηρεσιών μετάδοσης βίντεο στο Internet. Οι πάροχοι υπηρεσιών μετάδοσης βίντεο στο Internet μπορεί να προσφέρουν ίδιο ή παρόμοιο περιεχόμενο δωρεάν ή σε σημαντικά χαμηλότερες τιμές από αυτές της NetMed, με αποτέλεσμα τη μειωμένη ζήτηση για τις υπηρεσίες της NetMed. Οι ανταγωνιστικές τεχνολογίες και οι νέοι ανταγωνιστές στην αγορά της NetMed μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά το μερίδιο αγοράς της, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

### **Η NetMed ενδέχεται να γνωρίσει υψηλά ποσοστά απενεργοποίησης στους πελάτες της συνδρομητικής της τηλεόρασης.**

Η ικανότητα της NetMed να παραγάγει και να αυξήσει τα έσοδά της εξαρτάται από την ικανότητά της να προσελκύσει και να διατηρήσει πελάτες. Για διάφορους λόγους, εκ των οποίων πολλοί εκφεύγουν του ελέγχου της, η NetMed ενδέχεται να γνωρίσει αυξημένα ποσοστά ακύρωσης της υπηρεσίας (απενεργοποιήσεις) από τους πελάτες της συνδρομητικής της τηλεόρασης, π.χ. από πελάτες που δεν είναι σε θέση να πληρώσουν τη μηνιαία συνδρομή τους, λόγω επιβράδυνσης της οικονομίας, εκτεταμένης πειρατείας και εξαπάτησης των καταναλωτών. Επιπλέον, οι αυξήσεις του κόστους αναβάθμισης και διακράτησης από τη NetMed υφιστάμενων πελατών ενδέχεται να την υποχρεώσουν να αυξήσει το ύψος της συνδρομής, πράγμα που μπορεί επίσης να έχει ως αποτέλεσμα αυξημένα ποσοστά απενεργοποίησης. Γενικά, καθένας από τους κινδύνους που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα, ο οποίος θα μπορούσε δυνητικά να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην ποιότητα της υπηρεσίας της NetMed ή θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα υψηλότερες τιμές για τους πελάτες της NetMed θα μπορούσε, με τη σειρά του, να έχει ως αποτέλεσμα αυξημένες απενεργοποιήσεις. Τα υψηλά ποσοστά απενεργοποιήσεων πελατών μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στα έσοδα και στις ταμειακές ροές της NetMed, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

### **Η επιχειρηματική δραστηριότητα της NetMed έχει εποχικό χαρακτήρα.**

Κατά τους καλοκαιρινούς μήνες, λόγω του ζεστού καιρού στην Ελλάδα και στην Κύπρο και της λήξης της περιόδου των δημοφιλών χειμερινών αθλημάτων, όπως το ποδόσφαιρο και η καλαθοσφαίριση η NetMed γνωρίζει υψηλότερα ποσοστά απενεργοποίησης, σε σύγκριση με το υπόλοιπο έτος. Παρότι εφαρμόζει μια δραστήρια στρατηγική διακράτησης των πελατών για την ελαχιστοποίηση των επιπέδων εποχιακής απενεργοποίησης, η οποία περιλαμβάνει ειδικές προσφορές, δράσεις μάρκετινγκ, ενέργειες επανάκλησης των πελατών και ευέλικτες διαδικασίες επανενεργοποίησης, η NetMed δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η στρατηγική αυτή θα έχει πάντοτε επιτυχία. Ως εκ τούτου, τα υψηλά επίπεδα απενεργοποιήσεων κατά τη διάρκεια της καλοκαιρινής περιόδου μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

## **Οι προσπάθειες αλλαγής της εταιρικής ταυτότητας της NetMed ενδέχεται να μην είναι επιτυχείς.**

Η NetMed έχει δρομολογήσει μια σημαντική προσπάθεια αλλαγής της εταιρικής ταυτότητας (rebranding), προκειμένου να αξιοποιήσει την επιτυχία της μάρκας Nova. Η απόφαση μετονομασίας του αθλητικού και του κινηματογραφικού καναλιού της από SuperSport και FilmNet σε NovaSports και NovaCinema, αντίστοιχα, και η σταδιακή κατάργηση της μάρκας MultiChoice ενδέχεται να μην στεφθούν από επιτυχία ή ενδέχεται να προκαλέσουν σύγχυση στους καταναλωτές με αποτέλεσμα την απώλεια επιχειρηματικών ευκαιριών και εσόδων. Η NetMed ενδέχεται να υποχρεωθεί να επενδύσει σε διαφημίσεις, μάρκετινγκ και άλλες συναφείς δαπάνες για την υποστήριξη της προσπάθειας αλλαγής της εταιρικής ταυτότητας και τα εν λόγω έξοδα διαφήμισης και μάρκετινγκ ενδέχεται να μην ανακτηθούν από τα παραγόμενα έσοδα. Η αδυναμία της NetMed να υλοποιήσει ή να διαχειρισθεί τη μετάβαση στη νέα μάρκα με αποτελεσματικότητα μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

## **Η έλλειψη δορυφορικού χώρου ή οι βλάβες των δορυφόρων μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα της NetMed.**

Το πρόγραμμα της NetMed μεταδίδεται στους πελάτες της μέσω διαφόρων δορυφόρων. Η NetMed έχει συνάψει συμβάσεις παροχής πρόσβασης σε δορυφορικό χώρο για τη μετάδοση του προγράμματός της. Οι όροι των εν λόγω συμβάσεων δεν εγγυώνται τη συνεχή διαθεσιμότητα τέτοιου χώρου. Στις περιπτώσεις αυτές, ο πάροχος του δορυφόρου έχει περιορισμένη υποχρέωση διάθεσης εναλλακτικής χωρητικότητας μετάδοσης. Παρότι η NetMed πιστεύει ότι διαθέτει επί του παρόντος επαρκή δορυφορικό χώρο προκειμένου να ανταποκριθεί στις προβλεπόμενες υποχρεώσεις της, ο χώρος για τον οποίο έχουν συναφθεί συμβάσεις ενδέχεται να μην είναι επαρκής σε περίπτωση σημαντικής επέκτασης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σε μια τέτοια περίπτωση, η NetMed ενδέχεται να υποχρεωθεί να αναλάβει σημαντικές δαπάνες για τη μίσθωση πρόσθετης πρόσβασης σε δορυφορικό χώρο μετάδοσης.

Επιπλέον, η λειτουργία των δορυφόρων εκφεύγει του ελέγχου της NetMed. Οι δορυφόροι υπόκεινται σε σημαντικούς κινδύνους, όπως ελαττώματα, αποτυχία εκτόξευσης, εσφαλμένη θέση σε τροχιά, καταστροφή ή/και βλάβη, οι οποίοι ενδέχεται να εμποδίσουν ή να παρακωλύσουν τις ορθές εμπορικές εργασίες. Όλοι οι δορυφόροι έχουν περιορισμένη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, η οποία διαφέρει ανάλογα με την κατασκευή τους, την ανθεκτικότητα των εξαρτημάτων τους, τη δυναμικότητα των ηλιακών συστοιχιών και των μπαταριών τους, την εναπομένονσα ποσότητα καυσίμου από τη στιγμή που τίθενται σε τροχιά, τον χρησιμοποιούμενο εκτοξευτήρα και την ακρίβεια της εκτόξευσης. Μελλοντικές αποτυχίες εκτόξευσης ή διαταραχές στη μετάδοση των δορυφόρων που είναι ήδη σε λειτουργία μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τις εργασίες της NetMed. Επιπλέον, η ικανότητα της NetMed να μεταδίδει το πρόγραμμά της μετά τη λήξη της αναμενόμενης ωφέλιμης διάρκειας ζωής των δορυφόρων που χρησιμοποιεί επί του παρόντος και να εκπέμπει πρόσθετα κανάλια στο μέλλον θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να αποκτήσει δικαιώματα χρησιμοποίησης αναμεταδοτών σε άλλους δορυφόρους. Σε περίπτωση βλάβης των δορυφόρων, η NetMed θα πρέπει να προβεί σε εναλλακτικές συμφωνίες για την εξασφάλιση αναμεταδοτών. Η NetMed ενδέχεται να μην είναι σε θέση να αποκτήσει εναλλακτικά δικαιώματα χωρητικότητας με εμπορικά εύλογους όρους ή γενικότερα. Εάν η NetMed υποχρεωθεί να αποκτήσει εναλλακτικούς μεταδότες, οι πελάτες ενδέχεται να πρέπει να ευθυγραμμίσουν εκ νέου τις δορυφορικές κεραίες τους, προκειμένου να λαμβάνουν τα σήματα της εκπομπής, κάτι που μπορεί να αποδειχθεί δύσκολο και πολύ ακριβό στην εφαρμογή του. Ως εκ τούτου, εάν δεν εξασφαλίσει εγκαίρως και με οικονομικούς όρους επαρκή δυναμικότητα δορυφορικής μετάδοσης, η NetMed μπορεί να υποστεί ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

## **Η μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στα σήματα του προγράμματος της NetMed ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα και τις συμφωνίες προγραμμάτων της NetMed.**

Η NetMed διατρέχει τον κίνδυνο πρόσβασης στο σήμα του προγράμματός της από μη εξουσιοδοτημένους χρήστες. Η παροχή συνδρομητικού προγράμματος απαιτεί τη χρήση τεχνολογίας

κρυπτογράφησης για την αποτροπή της μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης στο πρόγραμμα, δηλαδή της «πειρατείας». Επί του παρόντος, η NetMed χρησιμοποιεί τεχνολογία κρυπτογράφησης, την οποία προμηθεύεται από την Irdeto BV («Irdeto»). Προκειμένου να παραμείνει αποτελεσματική όσον αφορά την αποτροπή της μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης, η τεχνολογία κρυπτογράφησης πρέπει να επικαιροποιείται ή να αντικαθίσταται συνεχώς με πιο σύγχρονη τεχνολογία. Η NetMed θα συνεχίσει να αναλαμβάνει σημαντικές δαπάνες για την αντικατάσταση ή την αναβάθμιση της τεχνολογίας κρυπτογράφησης της στο μέλλον. Η τεχνολογία κρυπτογράφησης δεν μπορεί να αποτρέψει πλήρως κάθε πειρατεία, και όλες ουσιαστικά οι αγορές συνδρομητικής τηλεόρασης χαρακτηρίζονται, σε διαφορετικό βαθμό, από πειρατεία, η οποία προσλαμβάνει διάφορες μορφές. Επιπλέον, η τεχνολογία κρυπτογράφησης δεν μπορεί να εμποδίσει τελείως την παράνομη αναμετάδοση ή την κοινή χρήση ενός τηλεοπτικού σήματος από τη στιγμή που αποκρυπτογραφείται. Εάν δεν αποτρέψει κατάλληλα την εκτεταμένη μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στις μεταδόσεις της, η ικανότητα της NetMed να συμβάλλεται για την παροχή υπηρεσιών προγράμματος μπορεί να επηρεασθεί δυσμενώς και, σε κάθε περίπτωση, θα απολέσει έσοδα από πελάτες που λαμβάνουν πειρατικά σήματα. Σε αμφότερες τις περιπτώσεις, η NetMed μπορεί, ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, να υποστεί ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της.

### **Ενδέχεται να διαπιστωθεί ότι η NetMed παραβιάζει τα δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας τρίτων.**

Η NetMed δραστηριοποιείται σε ένα περιβάλλον στο οποίο τα μέρη συχνά απειλούν να ασκήσουν ή ασκούν αγωγές, μεταξύ άλλων σε σχέση με δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας. Οι εγγενείς σε τέτοιες αγωγές αβεβαιότητες δυσχεραίνουν την πρόβλεψη της έκβασης τέτοιων αγωγών για παραβιάσεις, για αθέτηση της εμπιστευτικότητας, για συμβατικές ή αδικοπρακτικές αξιώσεις. Δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι η NetMed θα υπερισχύσει σε μια τέτοια διαφορά ή ότι η τυχόν αποζημίωση που θα πρέπει να καταβληθεί θα καλύπτεται από ασφαλιστήρια συμβόλαια. Επιπλέον, ανεξάρτητα από την έκβαση της αγωγής, τα δικαστικά και δικηγορικά έξοδα μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση της NetMed και μια τέτοια διαφορά μπορεί να αποσπάσει την προσοχή της διοίκησης και του βασικού προσωπικού από τις επιχειρηματικές εργασίες της NetMed. Σε περίπτωση που οι αξιώσεις τρίτων στεφθούν από επιτυχία, η NetMed ενδέχεται να υποχρεωθεί να καταβάλει σημαντική αποζημίωση και θα πρέπει να εξασφαλίσει άδειες εκμετάλλευσης δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας από τρίτους προκειμένου να διεξαγάγει την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Εάν απαιτηθούν τέτοιου είδους άδειες, η NetMed ενδέχεται να μην είναι σε θέση να τις αποκτήσει με εμπορικά εύλογους όρους. Η δυσμενής έκβαση οποιασδήποτε διαφοράς που αφορά πνευματική ιδιοκτησία, αθέτηση της σύμβασης ή της εμπιστευτικότητας ή άλλες αξιώσεις τρίτων ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της NetMed.

### **Η ικανότητα της NetMed να διαπραγματεύεται με αποτελεσματικό τρόπο συμβάσεις περιεχομένου με σημαντικούς παρόχους περιεχομένου ενδέχεται να επηρεασθεί δυσμενώς από την Εξαγορά.**

Η NetMed στηρίζεται επί του παρόντος στη Myriad International Programming Services B.V. (MIP), θυγατρική της Naspers, για την παροχή, τη διαπραγμάτευση και τη διαχείριση συμβάσεων προμήθειας περιεχομένου από στούντιο του Hollywood. Στο πλαίσιο της Εξαγοράς, η Forthnet και οι Πωλητές συμφώνησαν ότι οι εν λόγω υπηρεσίες θα συνεχίσουν να παρέχονται στον Όμιλο NetMed για μεταβατική περίοδο μέχρι έξι μήνες από την ολοκλήρωση της Εξαγοράς. Καθώς, μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η MIP δεν θα συνδέεται πλέον με τη NetMed, μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου (για την οποία γίνεται λόγος παρακάτω), αναμένεται ότι η εταιρία αυτή θα διακόψει την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών στον Όμιλο NetMed. Μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου, ο Όμιλος NetMed θα πρέπει να προβεί σε δικές του συμφωνίες για την εξασφάλιση των συναφών υπηρεσιών. Υπάρχει κίνδυνος, ο Όμιλος NetMed να μην είναι σε θέση να προσλάβει εγκαίρως κατάλληλη ομάδα αντικατάστασης με τις απαραίτητες δεξιότητες, επαφές και πείρα για να αντικαταστήσει τον εν λόγω πάροχο της υπηρεσίας ή να επιβαρυνθεί με σημαντικές δαπάνες για τον σκοπό αυτό. Η αδυναμία του Ομίλου NetMed να προσλάβει εγκαίρως κατάλληλη διαπραγματευτική ομάδα ενδέχεται να τον εκθέσει στον κίνδυνο απόκτησης δικαιωμάτων περιεχομένου με όρους λιγότερο ευνοϊκούς από εκείνους που ήταν διαθέσιμοι στο παρελθόν, καθώς και στον κίνδυνο απώλειας σημαντικού ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος. Το γεγονός αυτό μπορεί να έχει ουσιώδη

δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Forthnet και της NetMed.

Επιπλέον, υπάρχει κίνδυνος η διαπραγματευτική θέση και η ικανότητα εξασφάλισης επωφελών όρων σε συμφωνίες περιεχομένου με σημαντικούς παρόχους περιεχομένου της NetMed, υπό την ιδιοκτησία της Forthnet, να μην είναι τόσο ισχυρές όσο εκείνες της NetMed, υπό την ιδιοκτησία της Naspers, η οποία είναι ένας διεθνής όμιλος μέσων επικοινωνίας με εργασίες συνδρομητικής τηλεόρασης σε διάφορες χώρες. Το γεγονός αυτό μπορεί επίσης να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Forthnet και της NetMed.

#### **Οι αποκωδικοποιητές χρησιμοποιούν τεχνολογία που ανήκει στους Πωλητές.**

Οι αποκωδικοποιητές που χρησιμοποιούνται επί του παρόντος από τον Όμιλο NetMed ενσωματώνουν και χρησιμοποιούν εμπιστευτική και ιδιόκτητη τεχνολογία της MCA και παρέχονται από την UEC Technologies (PTY) Limited, προμηθευτή αποκωδικοποιητών της Naspers. Ο Όμιλος NetMed έχει εξασφαλίσει άδεια χρήσης για την εμπιστευτική και ιδιόκτητη τεχνολογία της MCA, στον βαθμό που οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται σε αποκωδικοποιητές που κατασκευάζονται με τις ίδιες προδιαγραφές όπως αυτοί που χρησιμοποιούνται επί του παρόντος από τον Όμιλο NetMed, οι οποίοι ενδέχεται να κατασκευάστηκαν είτε πριν από είτε μετά την Εξαγορά. Υπάρχει κίνδυνος η MCA να καταγγείλει τη σχέση της με τη NetMed ή η Irdeto να μεταβάλει τις προδιαγραφές της συναφούς τεχνολογίας κρυπτογράφησης, γεγονός που ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα να επιβαρυνθεί ο Όμιλος NetMed με αυξημένο κόστος όσον αφορά τις τεχνολογίες κρυπτογράφησης και τους αποκωδικοποιητές και να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά και στις προοπτικές της Forthnet και της NetMed.

#### **Η NetMed υπόκειται στον κίνδυνο των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.**

Περίπου το 21% των συνολικών εξόδων της NetMed κατά τη χρήση 2007 ήταν πληρωτέο σε δολάρια ΗΠΑ, ενώ τα έσοδα της NetMed παράχθηκαν σε ευρώ. Ωστόσο, η συναλλαγματική ισοτιμία δολαρίου ΗΠΑ/ευρώ υπόκειται σε διακυμάνσεις και δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι οι τρέχουσες αντισταθμίσεις του συναλλαγματικού κινδύνου της NetMed θα επαρκέσουν για την πλήρη προστασία της NetMed από τις δυσμενείς συνέπειες των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή ότι η NetMed θα συνεχίσει να είναι σε θέση να αντισταθμίσει τον εν λόγω κίνδυνο. Ενδεχόμενες δυσμενείς εξελίξεις στη συναλλαγματική ισοτιμία δολαρίου ΗΠΑ/ευρώ μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική θέση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της NetMed.

#### **Ρυθμιστικές αρχές ενδέχεται να αποσύρουν ή να μην ανανεώσουν ισχύουσες άδειες εκπομπής της NetMed ή να μη χορηγήσουν άδειες στο μέλλον.**

Η NetMed κατέχει από τις ελληνικές αρχές άδεια δορυφορικής εκπομπής (DTH) για την ελληνική και την κυπριακή αγορά, η οποία λήγει τον Ιούλιο 2014. Δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι η εν λόγω άδεια θα ανανεωθεί. Πριν από τη λήξη της, η άδεια εκπομπής της NetMed μπορεί να αποσυρθεί ή να ανακληθεί από τις αρμόδιες ανεξάρτητες κρατικές αρχές για τα μέσα ενημέρωσης, εάν η NetMed παραβιάσει οποιουδήποτε κανόνες, κανονισμούς ή νόμους που αφορούν τα μέσα ενημέρωσης ή άλλους κανόνες, κανονισμούς ή νόμους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που στοχεύουν στην προστασία των ανηλίκων. Επιπρόσθετα, στο νέο νόμο για τα ΜΜΕ δεν γίνεται αναφορά στην έναρξη λειτουργίας της επίγειας ψηφιακής τηλεόρασης και ενδέχεται όταν αυτό προβλεφθεί, η NetMed να μην είναι σε θέση να αποκτήσει την άδεια επίγειας ψηφιακής τηλεόρασης. Μια τέτοια εξέλιξη μπορεί να έχει δυσμενή αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση της NetMed και στα λειτουργικά αποτελέσματά της.

**Η NetMed θα μπορούσε να χάσει κάποια από τα πιο σημαντικά της δικαιώματα προγραμμάτων εάν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή οι εθνικές αρχές προστασίας του ανταγωνισμού δεν επιτρέψουν την απόκτηση μακροπρόθεσμων, αποκλειστικών δικαιωμάτων αναμετάδοσης.**

Τα αποκλειστικά δικαιώματα της NetMed για αναμετάδοση αθλητικών γεγονότων και ταινιών συγκαταλέγονται σήμερα μεταξύ των πιο σημαντικών παραγόντων που διασφαλίζουν την ικανοποίηση και την αύξηση των πελατών. Στο πρόσφατο παρελθόν, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέφρασε την άποψη ότι μακροπρόθεσμα αποκλειστικά δικαιώματα αναμετάδοσης, κυρίως στα πλαίσια της κεντρικής διαχείρισης των αθλητικών δικαιωμάτων και των συμβάσεων άδειας διάθεσης από τα στούντιο του Hollywood, μπορούν να παραβιάζουν το Ευρωπαϊκό δίκαιο του ανταγωνισμού. Κανονιστικά ή νομοθετικά μέτρα αναφορικά με το μάρκετινγκ των αθλητικών δικαιωμάτων ή ταινιών θα μπορούσαν να απαγορεύσουν την απόκτηση μακροπρόθεσμων αποκλειστικών δικαιωμάτων αναμετάδοσης από τη NetMed και θα μπορούσαν να εγείρουν δυσκολίες στην στρατηγική της για περαιτέρω ανάπτυξη της βάσης πελατών της, αποκτώντας περαιτέρω αποκλειστικά δικαιώματα αναμετάδοσης. Οποιαδήποτε τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της NetMed.

## **2.2. Κίνδυνοι που συνδέονται με τις Μετοχές της Εταιρίας**

**Η τιμή της μετοχής της Forthnet ενδέχεται να σημειώσει σημαντικές διακυμάνσεις, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τους μετόχους της.**

Οι υφιστάμενες μετοχές της Forthnet διαπραγματεύονται σήμερα στο Χ.Α. με το σύμβολο ΦΟΡΘ. Σύμφωνα με το Χ.Α., η τιμή κλεισίματος ανά μετοχή στις 09.07.2008 ήταν €4,16. Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής μετά τη Δημόσια Προσφορά θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Forthnet. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- αλλαγές των γενικών συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς,
- μειωμένη ζήτηση για τις μετοχές της Forthnet,
- διακυμάνσεις της τιμής των μετοχών των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην ίδια αγορά με αυτή που δραστηριοποιείται η Forthnet,
- αλλαγές των εκτιμήσεων των οικονομικών αναλυτών,
- αντίληψη των επενδυτών για τον τομέα δραστηριοποίησης της Forthnet ή τις προοπτικές του·
- γενικότερη αστάθεια στο χρηματιστήριο αξιών, ή
- γενική απόδοση του Χ.Α.

Οι παράγοντες αυτοί ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την αγοραία τιμή της μετοχής. Ακόμη, οι κίνδυνοι που περιγράφονται σε άλλα σημεία της ενότητας με τους Παράγοντες Κινδύνου ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην τιμή της μετοχής της Forthnet.

**Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και είναι περισσότερο ασταθές από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.**

Η μοναδική αγορά διαπραγμάτευσης της μετοχής της Forthnet είναι και θα είναι μετά την Άσκηση Δικαιωμάτων, το Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν μετοχές της Forthnet, ιδίως σε μεγάλα πακέτα. Επιπλέον, το Χ.Α. αντιμετώπισε στο παρελθόν σημαντικές διακυμάνσεις όσον αφορά στην τιμή των μετοχών των εισηγμένων σε αυτό εταιρειών. Αυτό επηρέασε στο παρελθόν, και ενδέχεται να επηρεάσει και στο μέλλον, την τιμή και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών, συμπεριλαμβανομένης της τιμής και της ρευστότητας της μετοχής της Forthnet. Η Forthnet δεν μπορεί να εγυνηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της μετοχής της στην αγορά.



## **Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Forthnet ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης.**

Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Forthnet δεν θα πέσει κάτω από την Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών. Εάν αυτό συμβεί αφού οι επενδυτές ασκήσουν τα δικαιώματά τους στο πλαίσιο της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, τότε οι τελευταίοι θα υποστούν άμεση ζημία. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι μετά την άσκηση των δικαιωμάτων, οι επενδυτές θα μπορέσουν να πωλήσουν Νέες Μετοχές σε τιμή ίση με την Τιμή Διάθεσης ή μεγαλύτερη. Επιπλέον, μέχρι να πιστωθούν οι Νέες Μετοχές στους λογαριασμούς των επενδυτών στο ΣΑΤ μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, οι επενδυτές δε θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές. Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. εξαρτάται από την προσκόμιση εκ μέρους της Forthnet ορισμένων εγγράφων και από την έγκριση των εν λόγω εγγράφων από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι η εισαγωγή και η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. θα πραγματοποιηθεί μέσα στα προβλεπόμενα χρονικά όρια. Βλ. Ενότητα 4.8 «Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα» για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τις συναφείς προβλεπόμενες ημερομηνίες.

## **Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν ή δεν πωληθούν μέσω της οργανωμένης αγοράς.**

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασιστεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας και θα ανακοινωθεί δια του Τύπου. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του προτίμησης μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησης τους, ή δεν τα εκχωρήσει μέσω της οργανωμένης αγοράς ή δεν πωληθούν, τα μη ασκηθέντα δικαιώματά του θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δεν θα τύχει καμιάς αποζημίωσης. Σημειώνεται επιπλέον ότι η λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα προηγηθεί της λήξης της περιόδου άσκησης του με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μην είναι σε θέση να πωλήσουν τα δικαιώματά τους μετά την ημερομηνία αυτή.

## **Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους προτίμησης στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία.**

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δίνει το δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους προτίμησης στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν ανάλογη μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο και των δικαιωμάτων ψήφου τους στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της.

## **Υπάρχει κίνδυνος να μην υπάρξει ζήτηση για τα Δικαιώματα Προτίμησης στην αγορά.**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση, αλλά δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι θα αναπτυχθεί στο Χ.Α. ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τα εν λόγω Δικαιώματα. Ακόμη κι αν αναπτυχθεί ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης, η τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων ενδέχεται να είναι ασταθής.

## **Τυχόν μελλοντικές εκδόσεις μετοχών ενδέχεται να προκαλέσουν μείωση της αξίας των μετοχών των υποψήφιων επενδυτών.**

Η Forthnet ενδέχεται να εκδώσει νέες μετοχές στο πλαίσιο μελλοντικών αυξήσεων κεφαλαίου ή ιδιωτικών τοποθετήσεων των μετοχών της. Εάν η γενική συνέλευση των μετόχων της Forthnet αποφασίσει να καταργήσει ή να περιορίσει τα δικαιώματα προτίμησης, ενδέχεται να μειωθεί η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Forthnet των υποψήφιων επενδυτών. Οι εν λόγω μελλοντικές αυξήσεις ενδέχεται επίσης να μειώσουν την αγοραία αξία των μετοχών που η Forthnet έχει εκάστοτε εκδώσει.

### 3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

##### 3.1.1 Επιλεγμένες Απολογιστικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2005-2007 και 1ου Τριμήνου 2008

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2005, 31.12.2006 και 31.12.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές α) για τις χρήσεις 2005 και 2006 κ.κ. Σταύρο Σαλούστρο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14611) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., αντίστοιχα, και β) για τη χρήση 2007 κ.κ. Σπύρο Μπουρντά (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11451) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., αντίστοιχα.

Επιπλέον, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 και την αντίστοιχη του 2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και δεν ελέγχθηκαν από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2007	31.03.2008
Έσοδα	91.559,45	97.600,53	118.842,37	26.451,39	31.044,39
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>26.905,32</b>	<b>16.002,40</b>	<b>3.027,11</b>	<b>761,90</b>	<b>(3.284,16)</b>
% επί των Εσόδων	29,39%	16,40%	2,55%	2,88%	(10,58)%
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης & Έρευνας και Ανάπτυξης	(26.909,73)	(35.603,27)	(43.734,38)	(10.713,50)	(14.902,83)
<b>Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών &amp; Επενδυτικών Αποτελεσμάτων &amp; Αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)</b>	<b>13.543,91</b>	<b>(4.975,94)</b>	<b>(20.085,59)</b>	<b>(5.830,25)</b>	<b>(9.861,71)</b>
% επί των Εσόδων	14,79%	(5,10)%	(16,90)%	(22,04)%	(31,77)%
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (Έσοδα / Έξοδα)	(1.640,27)	(672,37)	(314,15)	204,80	(640,49)
<b>Κέρδη / Ζημίες προ Φόρων</b>	<b>321,36</b>	<b>(19.379,94)</b>	<b>(40.442,50)</b>	<b>(9.715,99)</b>	<b>(16.257,99)</b>
Φόροι Εισοδήματος	(1.435,23)	2.680,50	7.912,21	2.322,94	3.715,48
<b>Καθαρές Ζημίες</b>	<b>(1.113,86)</b>	<b>(16.699,44)</b>	<b>(32.530,29)</b>	<b>(7.393,05)</b>	<b>(12.542,51)</b>
<b>Αποδιδόμενες σε:</b>					
Μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	(1.125,53)	(16.698,58)	(32.532,80)	(7.391,65)	(12.541,17)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	11,66	(0,85)	2,51	(1,40)	(1,34)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και α) ελέγχθηκαν για τις χρήσεις 2005-2007 από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., και β) δεν ελέγχθηκαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 και την αντίστοιχη του 2007 από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η Εταιρία κατά την περίοδο 2005-2007, καθώς και το 1ο τρίμηνο του 2008, παρουσίασε σημαντική αύξηση στα ενοποιημένα έσοδά της ως αποτέλεσμα της προσέλκυσης σημαντικού αριθμού νέων συνδρομητών κυριότερα σε υπηρεσίες Internet Access και αργότερα σε συνδυασμένες υπηρεσίες φωνής και πρόσβασης στο Internet (Forthnet 2play) μέσω της ιδιόκτητης υποδομής της. Παράλληλα, η αύξηση των συνδρομητών επηρέασε αρνητικά τα ενοποιημένα αποτελέσματά της, λόγω του κόστους απόκτησης συνδρομητών σε συνδυασμό με τον περιορισμό των περιθωρίων μεταπώλησης υπηρεσιών. Επιπλέον, τα ενοποιημένα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν περαιτέρω λόγω των αυξημένων αποσβέσεων που συνδέονται με την υλοποίηση σημαντικού επενδυτικού πλάνου ιδιόκτητων υποδομών.

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό	80.308,17	106.322,34	158.225,73	172.642,56
Ταμειακά Διαθέσιμα και Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	8.170,64	93.107,78	56.120,42	27.324,84
Υπόλοιπο Κυκλοφορούν ενεργητικό	36.290,46	39.622,59	52.089,03	55.856,89
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>124.769,27</b>	<b>239.052,71</b>	<b>266.435,18</b>	<b>255.824,29</b>
Τραπεζικές Δανειακές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	39.984,08	37.565,62	53.397,03	53.380,32
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις <sup>(1)</sup>	3.264,41	2.292,92	9.061,84	8.113,19
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31.184,96	47.680,20	80.459,21	76.907,28
<b>Συνολικές Υποχρεώσεις</b>	<b>74.433,45</b>	<b>87.538,74</b>	<b>142.918,08</b>	<b>138.400,79</b>
Ίδια κεφάλαια	50.335,82	151.513,97	123.517,10	117.423,50
<b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>	<b>124.769,27</b>	<b>239.052,71</b>	<b>266.435,18</b>	<b>255.824,29</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και α) ελέγχθηκαν για τις χρήσεις 2005-2007 από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., και β) δεν ελέγχθηκαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

<sup>(1)</sup> Το κονδύλιο «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνει επιχορηγήσεις επενδύσεων, προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού και άλλες λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Εταιρία, το Μάιο του 2006, ολοκλήρωσε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου από την οποία άντλησε κεφάλαια ύψους €119,90 εκατ. περίπου, που της επέτρεψαν να έχει υλοποιήσει μέχρι σήμερα και να συνεχίζει να υλοποιεί υψηλές κεφαλαιακές επενδύσεις και ταυτόχρονα να διατηρεί ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλή ρευστότητα. Περαιτέρω, το γεγονός αυτό έδωσε στην Εταιρία τη δυνατότητα άντλησης ομολογιακών κεφαλαίων για την περαιτέρω χρηματοδότηση του επενδυτικού της πλάνου. Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει ήδη υλοποιήσει σημαντικό μέρος του επενδυτικού της σχεδίου νωρίτερα από ότι είχε αρχικά εκτιμηθεί.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει ορισμένους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες ρευστότητας, δανειακής επιβάρυνσης και κυκλοφοριακής ταχύτητας απαιτήσεων («πελάτες») και υποχρεώσεων («προμηθευτές») με βάση τα απολογιστικά δημοσιευμένα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου (προ της Εξαγοράς) την 31.12.2005, 31.12.2006, 31.12.2007 και 31.03.2008:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ Forthnet</b>				
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
<b>Δείκτες Ρευστότητας</b>				
Γενική Ρευστότητα	1,05	1,50	1,46	1,25
Άμεση Ρευστότητα	1,04	1,49	1,45	1,23
<b>Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</b>				
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,31	0,80	0,84	0,87
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,66	0,38	0,33	0,35
<b>Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων</b>				
Μέση περίοδος είσπραξης απαιτήσεων (ημέρες)	93	101	100	101 <sup>(1)</sup>
Μέση περίοδος πληρωμής υποχρεώσεων (ημέρες)	116	132	166	138 <sup>(1)</sup>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και για τις χρήσεις 2005-2007 ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., ενώ δεν είναι ελεγμένες για την περίοδο 01.01.-31.03.2008, σε συνδυασμό με Στοιχεία Αποτελεσμάτων και Ισολογισμού βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2004 και την περίοδο 01.01-31.03.2007.

<sup>(1)</sup> Έχει γίνει αναγωγή σε ετήσια βάση.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ο υπολογισμός των ως άνω δεικτών:

<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ</b>	
<b>Δείκτες Ρευστότητας</b>	
Γενική Ρευστότητα	Μ.Ο. Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Μ.Ο. Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων
Άμεση Ρευστότητα	Μ.Ο. [Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Αποθέματα] / Μ.Ο. Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων
<b>Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</b>	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	Μ.Ο. Συνόλου Υποχρεώσεων / Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	Μ.Ο. Τραπεζικών Υποχρεώσεων / Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων</b>	
Μέση περίοδος είσπραξης απαιτήσεων (ημέρες)	365 / (Κύκλος Εργασιών / Μ.Ο. Υπολοίπου Πελατών Τέλους Έτους)
Μέση περίοδος πληρωμής υποχρεώσεων (ημέρες)	365 / {Κόστος Πωληθέντων / [Μ.Ο. (Υπόλοιπο Προμηθευτών + Μεταχρονολογημένων Επιταγών Τέλους Έτους)]}

Ακολουθώς, παρουσιάζονται οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά τις υπό εξέταση περιόδους:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>					
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>01.01.- 31.03.2007</b>	<b>01.01.- 31.03.2008</b>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.403,62	(5.396,27)	(11.138,24)	(6.955,67)	(10.286,22)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(15.844,61)	(91.266,27)	24.754,49	987,08	(18.492,65)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	14.290,41	113.469,20	17.526,86	52,05	(16,71)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(150,58)</b>	<b>16.806,66</b>	<b>31.143,11</b>	<b>(5.916,54)</b>	<b>(28.795,58)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.321,22	8.170,64	24.977,30	24.977,30	56.120,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8.170,64	24.977,30	56.120,42	19.060,76	27.324,84

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και α) ελέγχθηκαν για τις χρήσεις 2005-2007 από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., και β) δεν ελέγχθηκαν για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 και την αντίστοιχη του 2007 από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για την περίοδο 2006-2007 και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008 χαρακτηρίζονται από διευρυνόμενες αρνητικές λειτουργικές ροές, καθώς η Εταιρία δαπανά στην προσέλκυση νέων πελατών και στη λειτουργική υποστήριξη νέων υπηρεσιών και προϊόντων. Οι σημαντικές κεφαλαιακές επενδύσεις σε ιδιόκτητες υποδομές, καθώς επίσης και η επένδυση σε ομόλογα ύψους €68 εκατ. περίπου, τα οποία η Εταιρία πώλησε το 2007, οδήγησαν σε υψηλές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες.

Αναλυτική παράθεση της εξέλιξης των ενοποιημένων οικονομικών μεγεθών του Ομίλου για τις χρήσεις 2005-2007 γίνεται στην ενότητα 3.13. και των ενοποιημένων οικονομικών μεγεθών του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 γίνεται στην ενότητα 3.14. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.1.2 Επιλεγμένες Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2006-2007 και 1ου Τριμήνου 2008**

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται επιλεγμένες pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που έχουν συνταχθεί από τη Forthnet για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2006 και 31.12.2007, καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο 31.03.2008, επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή. Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς, προκειμένου να παρέχουν πληροφορίες για το πώς θα είχαν διαμορφωθεί τα οικονομικά μεγέθη της Forthnet και των θυγατρικών εταιριών της («Όμιλος Forthnet»), εάν η εξαγορά των εταιριών NetMed και Intervision (η «Εξαγορά») είχε πραγματοποιηθεί στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (δηλ. την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006 ή την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 ή την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008). Σημειώνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, συνεπώς, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ή τα πραγματικά αποτελέσματά του.

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ PRO FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Έσοδα	292.114,72	318.634,41	83.889,00
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>75.959,07</b>	<b>71.504,26</b>	<b>15.536,99</b>
% επί των Εσόδων	26,00%	22,44%	18,52%
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης & Έρευνας και Ανάπτυξης	(70.612,87)	(75.042,12)	(22.224,81)
<b>Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών &amp; Επενδυτικών Αποτελεσμάτων &amp; Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>31.218,67</b>	<b>28.385,16</b>	<b>4.368,61</b>
% επί των Εσόδων	10,69%	8,91%	5,21%
<b>EBITDA προ κόστους αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών Forthnet</b>	<b>31.711,45</b>	<b>31.217,88</b>	<b>10.817,51</b>
% επί των Εσόδων	10,86%	9,80%	12,90%
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	6.596,38	2.639,78	248,44
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(25.870,52)	(24.580,22)	(6.442,14)
<b>Ζημίες προ Φόρων</b>	<b>(13.891,78)</b>	<b>(23.690,36)</b>	<b>(12.359,75)</b>
Φόροι Εισοδήματος	768,30	2.083,13	1.356,14
<b>Καθαρές Ζημίες</b>	<b>(13.123,49)</b>	<b>(21.607,23)</b>	<b>(11.003,60)</b>
<b>Αποδιδόμενες σε:</b>			
Μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	(12.384,23)	(22.283,92)	(10.726,61)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(739,26)	676,69	(277,00)
	<b>(13.123,49)</b>	<b>(21.607,23)</b>	<b>(11.003,60)</b>

Πηγή: Pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή.

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ PRO FORMA ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	705.253,53	686.235,35	695.868,49
Ταμειακά Διαθέσιμα και Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	135.244,32	121.315,86	106.565,18
Υπόλοιπο Κυκλοφορούν ενεργητικό	113.798,82	117.461,01	121.228,86
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>954.296,67</b>	<b>925.012,22</b>	<b>923.662,53</b>
Τραπεζικές Δανειακές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	334.874,97	337.918,68	337.445,78
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19.339,80	11.600,91	10.652,25
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	160.435,96	164.233,16	162.850,76
<b>Συνολικές Υποχρεώσεις</b>	<b>514.650,73</b>	<b>513.752,75</b>	<b>510.948,79</b>
Ίδια κεφάλαια	439.645,95	411.259,47	412.713,74
<b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>	<b>954.296,68</b>	<b>925.012,22</b>	<b>923.662,53</b>

Πηγή: Pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης Ορκωτού Ελεγκτή.

Τα ενοποιημένα pro forma οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας παρουσιάζουν αυξημένα έσοδα από διευρυμένη διασπορά προϊόντων και υπηρεσιών, που προσφέρονται κατά κύριο λόγο σε ελληνικά νοικοκυριά. Ο Όμιλος παρουσιάζει λειτουργική κερδοφορία σε όλες τις περιόδους παρά τις διευρυνόμενες ζημίες που συνεισφέρουν οι υπηρεσίες τηλεφωνίας, Internet Access και Forthnet

2play, καθώς η δραστηριότητα συνδρομητικής τηλεόρασης παρουσιάζει βελτιούμενη λειτουργική κερδοφορία. Οι υψηλές αποσβέσεις και τα χρηματοοικονομικά έξοδα οδηγούν σε καθαρό ζημιογόνο αποτέλεσμα και στις 3 περιόδους.

Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αναμένεται να αυξηθούν κατά €299,59 εκατ. περίπου λόγω της εν λόγω σχεδιαζόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της με καταβολή μετρητών. Επίσης, τα Μακροπρόθεσμα Δάνεια της Εταιρίας θα αυξηθούν σημαντικά λόγω της χρηματοδότησης μέρους της Εξαγοράς από το Ομολογιακό Δάνειο του 2008 ποσού έως €245 εκατ.

Αναλυτικά, τα pro forma ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας για τις χρήσεις 2006-2007 και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008 παρατίθενται στην Ενότητα 3.21 Pro-Forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, καθώς και στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.2. Πληροφορίες για τη Σύntαξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Εταιρίας**

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Forthnet, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

Της Forthnet, Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα, τηλ.: 211 95 59 000 (αρμόδιοι οι κ.κ. Παύλος Κανελλόπουλος, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών, και Γεώργιος Δερμιτζάκης Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων).

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτό εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 10.07.2008, θα είναι διαθέσιμο σε έντυπη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας, Ατθίδων 4, Καλλιθέα, και στο δίκτυο των καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας, μέσω του οποίου θα ασκείται το Δικαίωμα Προτίμησης και το Δικαίωμα Προεγγραφής, καθώς και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χ.Α. ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)) και της Εταιρίας ([www.forthnet.gr](http://www.forthnet.gr)).

Η σύntαξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Εταιρία και στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

#### **3.2.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία – Υπεύθυνα πρόσωπα**

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα, που είναι υπεύθυνα για τη σύntαξη του Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Εταιρία και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2006 – 2007, καθώς και την ενδιάμεση λογιστική περίοδο 01.01.-31.03.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις της ενότητας 20.2 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων εγκρίθηκαν με την από 23.06.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ.ΣΟΕΛ 17831) της ελεγκτικής εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., 11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2005-2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., έχουν εγκριθεί από ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις και έχουν ελεγχθεί από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές τον κ. Σταύρο Σαλούστρο (Α.Μ.ΣΟΕΛ 14611) και τον κ. Σπύρο Μπουρντά (Α.Μ.ΣΟΕΛ 11451) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. (Φωκίωνος Νέγρη 3 112 57 Αθήνα τηλ.: 210 89 61 100) και τον κ. Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) της ελεγκτικής εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., (11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000).

Οι ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης λογιστικής περιόδου 01.01.-31.03.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., οι οποίες έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας της 21.05.2008 και δεν έχουν υποβληθεί σε έλεγχο από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Τα φυσικά πρόσωπα, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, είναι τα εξής:

- ο κ. Παντελής Τζωρτζάκης, Διευθύνων Σύμβουλος, διεύθυνση: Ατθίδων 4, Τ.Κ.: 176 71, Καλλιθέα, τηλ. 211 95 59 000.
- ο κ. Παύλος Κανελλόπουλος, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών, διεύθυνση: Ατθίδων 4, Τ.Κ.: 176 71, Καλλιθέα, τηλ. 211 95 59 000.

Τα φυσικά πρόσωπα, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με Ενημερωτικό Δελτίο που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

### 3.2.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρία δηλώνει ότι για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είχε εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες περατώθηκαν και η αρνητική έκβασή τους, δεν είχε σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στη κερδοφορία της Εταιρίας ή/και του Ομίλου. Ομοίως η Εταιρία δηλώνει ότι είχε και έχει ορισμένες δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες εκκρεμούσαν για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και εκκρεμούν ακόμη οι οποίες μπορεί να έχουν κατά περίπτωση αρνητική ή θετική έκβαση και για τις οποίες η Εταιρία εκτιμά ότι τυχόν αρνητική έκβασή τους, δεν μπορεί να έχει σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στη κερδοφορία της Εταιρίας ή/και του Ομίλου.



### 3.2.3 Τακτικός Έλεγχος

Η Εταιρία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές. Ουδείς από τους τακτικούς ελεγκτές λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (χρήσεις 2005-2007 και ενδιάμεση περίοδος 01.01.2008-31.03.2008).

#### Χρήση 2005

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Forthnet της χρήσης 2005 συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές κ.κ. Σταύρο Σαλούστρο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14611) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. (Φωκίωνος Νέγρη 3 112 57 Αθήνα τηλ.: 210 89 61 100) και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000), αντίστοιχα.

#### Χρήση 2006

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Forthnet της χρήσης 2006 συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές κ.κ. Σταύρο Σαλούστρο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14611) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. (Φωκίωνος Νέγρη 3 112 57 Αθήνα τηλ.: 210 89 61 100). και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000), αντίστοιχα.

#### Χρήση 2007

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007 συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές κ.κ. Σπύρο Μπουντά (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11451) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα, τηλ.: 210 86 91 100 και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., 11ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000, αντίστοιχα.

#### Pro forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2006-2007 και Περιόδου 01.01.-31.03.2007

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2006 – 2007, καθώς και την ενδιάμεση λογιστική περίοδο 01.01.-31.03.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις της ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ.ΣΟΕΛ 17831) της ελεγκτικής εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000)

#### Παρατηρήσεις και Συμπεράσματα Τακτικού Ορκωτού - Ελεγκτή Λογιστή επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων των Χρήσεων 2005- 2007

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι παρατηρήσεις και τα συμπεράσματα των ως άνω ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, όπως προέρχονται από την έκθεση ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών

καταστάσεων (Ισολογισμός, Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακας Μεταβολών Ιδίων κεφαλαίων, Κατάσταση Ταμειακών Ροών) της Εταιρίας για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2005, 31.12.2006 και 31.12.2007.

### **Χρήση 2005**

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας Ελληνική Εταιρία Τηλεπικοινωνιών και Τηλεματικών Εφαρμογών – Α.Ε. δ.τ Forthnet Α.Ε., της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρίας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για την διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρίας και την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρίας και του Ομίλου, τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας και του Ομίλου της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

### **Χρήση 2006**

#### **«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας Ελληνική Εταιρία Τηλεπικοινωνιών και Τηλεματικών Εφαρμογών - Α.Ε. δ.τ. Forthnet Α.Ε. (η «Εταιρία»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

#### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος

περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.»

### **Χρήση 2007**

#### **«Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας Ελληνική Εταιρία Τηλεπικοινωνιών και Τηλεματικών Εφαρμογών - Α.Ε. δ.τ. Forthnet A.E. (η «Εταιρία»), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

#### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

#### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών

για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν. 3371/2005 και το περιεχόμενο της είναι συνεπές με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.»

### **3.2.4 Pro Forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες με βάση τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.**

Οι συνενωμένες pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2006 και 31.12.2007 και για την περίοδο 01.01.-31.03.2008 συντάχθηκαν από την Εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων με βάση τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 23.06.2008 και έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ορκωτού ελεγκτή από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) της ελεγκτικής εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000) Η εν λόγω έκθεση επιβεβαίωσης, παρατίθεται αυτούσια ακολούθως.

### **«Έκθεση Επιβεβαίωσης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή επί των ανέλεγκτων pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2006 και 2007 και της περιόδου 1 Ιανουαρίου – 31 Μαρτίου 2008**

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, υποβάλλουμε την έκθεσή μας επί των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών (“pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες”) της Ελληνικής Εταιρίας Τηλεπικοινωνιών και Τηλεματικών Εφαρμογών- Α.Ε. (“Forthnet”) και των θυγατρικών της οι οποίες αποτελούνται από τους pro forma ενοποιημένους ισολογισμούς της Forthnet της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2008, τις pro forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων της Forthnet για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2008 καθώς και τις επεξηγηματικές σημειώσεις των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί στη βάση που περιγράφεται στην ενότητα 3.19.2 για επεξηγηματικούς λόγους μόνο με αποκλειστικό σκοπό να παρουσιάσουν το πώς η εξαγορά του Ομίλου NetMed και της εταιρίας Intervision, θα επηρέαζε τους ενοποιημένους ισολογισμούς της Forthnet κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2008 καθώς και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων της Forthnet για τις χρήσεις που έληξαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2008. Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, λόγω της φύσης τους, παρουσιάζουν μία υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματική ενοποιημένη οικονομική θέση ή τα ενοποιημένα αποτελέσματα της Forthnet.

## Ευθύνη Διοίκησης

Η Διοίκηση της Forthnet έχει την ευθύνη της σύνταξης των pro forma ενοποιημένων οικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

## Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης, που απαιτείται από το Παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, σχετικά με την κατάλληλη σύνταξη των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Δεν είμαστε υπεύθυνοι για την έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξή τους. Οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου NetMed, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 και απεικονίζουν σύνολο ενεργητικού €249,3 εκατομμύρια και €233,6 εκατομμύρια, και συνολικά έσοδα €194,5 εκατομμύρια και €199,7 εκατομμύρια, αντίστοιχα, έχουν ελεγχθεί από άλλους ελεγκτές και, επομένως, δεν αποδεχόμαστε οποιαδήποτε ευθύνη για όποιες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες ελέγχθηκαν από άλλους ελεγκτές.

Οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου NetMed οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των ανέλεγκτων pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών για την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2008 και απεικονίζουν σύνολο ενεργητικού €233,6 εκατομμύρια και συνολικά έσοδα €52,8 εκατομμύρια, επισκοπήθηκαν από άλλους ελεγκτές σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα Επισκοπήσεων. Ως εκ τούτου δεν αποδεχόμαστε οποιαδήποτε ευθύνη για όποιες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες επισκοπήθηκαν από άλλους ελεγκτές.

## Διενεργηθείσα εργασία

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Εργασιών Διασφάλισης 3000, "Εργασίες Διασφάλισης εκτός Ελέγχων ή Επισκοπήσεων Ιστορικών Οικονομικών Πληροφοριών". Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση προετοιμασίας που δηλώνεται και ότι αυτή η βάση είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της Forthnet. Η εργασία μας συνίσταται πρωτίστως στη σύγκριση των μη προσαρμοσμένων οικονομικών πληροφοριών με τα υποστηρικτικά έγγραφα που περιγράφονται προηγουμένως στην ενότητα 3.19.2, έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με την διοίκηση της Forthnet.

## Γνώμη

Κατά την γνώμη μας, από κάθε ουσιώδη άποψη:

- α) οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στην βάση προετοιμασίας που αναφέρεται στην Ενότητα 4 που δηλώνεται και
- β) αυτή η βάση είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Forthnet.

Η έκθεσή αυτή αφορά αποκλειστικά στον σκοπό της δημόσιας προσφοράς στην Ελληνική Επικράτεια και την εισαγωγή 116.573.493 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Forthnet στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν είναι κατάλληλη για οποιαδήποτε επικράτεια πλην της Ελληνικής και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό εκτός από την δημόσια προσφορά που περιγράφεται ανωτέρω. Δεν αποδεχόμαστε δέσμευση ή ευθύνη και αρνούμαστε κάθε υποχρέωση προς κάθε μέρος όσον αφορά οποιαδήποτε χρήση, αυτής της έκθεσης σε σχέση με κάθε τύπο συναλλαγής, περιλαμβάνοντας την πώληση μετοχών εκτός από την προσφορά στο επενδυτικό κοινό των 116.573.493 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.»

### 3.3. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Forthnet για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2005, 31.12.2006 και 31.12.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, καθώς και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας <http://www.forthnet.gr/templates/corporateAnnualPostingsList.aspx?c=10003882>.

Οι δημοσιευμένες συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την ενδιάμεση λογιστική περίοδο 01.01.-31.03.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας <http://www.forthnet.gr/templates/corporateAnnualPostingsList.aspx?c=10003882>.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των ανωτέρω πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση (<http://www.forthnet.gr>), δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.4. Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, για τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφο αυτών των εγγράφων) δύναται να διενεργηθεί έλεγχος:

Το Καταστατικό της Εταιρίας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα.

Οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2005-2007 των εταιριών, που περιλαμβάνονται στις αντίστοιχες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, καθώς επίσης και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα

Τα πρακτικά της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας της 14.05.2008 που αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα.

Επικυρωμένο αντίγραφο του από 24.05.2008 πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα.

Οι συνενωμένες pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2006 και 31.12.2007, καθώς και για την περίοδο 01.01.-31.03.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.), και η έκθεση επιβεβαίωσης του ορκωτού ελεγκτή-λογιστή κ. Χρήστου Πελεντρίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) της ελεγκτικής εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., κατόπιν συναίνεσής του είναι διαθέσιμες στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας <http://www.forthnet.gr/AMK2008>.

Οι Ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της NetMed N.V. για τις χρήσεις που έληξαν 31.03.2007 και 31.03.2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) καθώς και το πιστοποιητικό των ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών PricewaterhouseCoopers S.A. είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα.

Οι Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NetMed N.V. για την περίοδο 01.01.2008-31.03.2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) καθώς και την έκθεση επισκόπησης των ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών PricewaterhouseCoopers S.A. είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα.

Η έκθεση αποτίμησης των υπό Εξαγορά εταιριών έχει αναρτηθεί αυτούσια στην ηλεκτρονική σελίδα της Εταιρίας (<http://www.forthnet.gr>) σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των ανωτέρω πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση (<http://www.forthnet.gr>), δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

### 3.5. Φορολογικός Έλεγχος της Εταιρίας και των ενοποιούμενων εταιριών

#### 3.5.1 Φορολογικός Έλεγχος της Εταιρίας

Η Forthnet A.E. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2002, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή. Ο φορολογικός έλεγχος, που διεξήχθη για τις χρήσεις 2000-2002 από το Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο (ΕΘ.Ε.Κ.) με την με αριθ. 796/20-9-02 Εντολή Ελέγχου, αφορούσε στον προσδιορισμό των πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (Φορολογία Εισοδήματος, Κ.Β.Σ., Φ.Π.Α., Τέλη χαρτοσήμου, Παρακρατούμενοι Φόροι κλπ.) και ολοκληρώθηκε στις 29.04.2004.

Από τον έλεγχο αυτό, προέκυψαν λογιστικές διαφορές συνολικού ποσού €871.899,30 και καταλογίσθηκε Φόρος Εισοδήματος ποσού €216.566,44 και λοιποί φόροι (Φ.Π.Α., Τέλη Χαρτοσήμου, Φ.Μ.Α.Π., Παρακρατούμενοι Φόροι), ποσού €95.911,94, ήτοι σύνολο €312.478,38 που επιβάρυνε τα προς διάθεση αποτελέσματα της χρήσης 2004.

Αναλυτικά, οι Φόροι Φορολογικού Ελέγχου για την τριετία 2000-2002 φαίνονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ &amp; ΦΟΡΟΙ ΧΡΗΣΕΩΝ 2000-2002</b>			
<b>(ποσά σε €)</b>	<b>Έτος που αναλογούν</b>		
	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
Φόρος Εισοδήματος	105.678,74	110.887,70	0,00
ΦΠΑ	0,00	0,00	7.532,74
Παρακρατούμενοι φόροι	27.239,00	0,00	0,00
Τέλη χαρτοσήμου	41.091,16	1.144,04	0,00
ΦΜΑΠ	18.905,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο Φόρων και λοιπών επιβαρύνσεων</b>	<b>192.913,90</b>	<b>112.031,74</b>	<b>7.532,74</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό-Ελεγκτή-Λογιστή

Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2003-2007 και για το λόγο αυτό δεν μπορούν να θεωρηθούν οριστικές οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές.

Σημειώνεται ότι βρίσκεται σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος των ανέλεγκτων χρήσεων 2003-2006.

Την 31.12.2007 η Εταιρία είχε σχηματίσει προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ύψους €200 χιλ. καθώς επίσης δεν έχει αναγνωρισθεί φορολογική ζημία προς συμψηφισμό ποσού €6.000 χιλ. Η Εταιρία δηλώνει ότι οι προβλέψεις αυτές είναι επαρκείς και τυχόν πρόστιμα και προσαυξήσεις φορολογικού ελέγχου που θα προκύψουν δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική κατάσταση της.

#### 3.5.2 Φορολογικός Έλεγχος Ενοποιούμενων Εταιριών

##### **FORTH CRS A.E.**

Η FORTH CRS A.E. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

**TELEMEDICINE TECHNOLOGIES S.A.**

Η εταιρία Telemedicine Technologies SA εδρεύει στο εξωτερικό και δεν έχει φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις.

**3.6. Πληροφορίες για την Εταιρία****3.6.1 Σύντομο Ιστορικό**

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «Forthnet A.E.», ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 1995 (Φ.Ε.Κ.: 6718/27.11.95) από το ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΑΣ (Ι.Τ.Ε.) και τις ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε.

Έδρα της Εταιρίας ορίστηκε ο Δήμος Ηρακλείου Κρήτης, η περιοχή Βασιλικά Βουτών, (Φ.Ε.Κ.: 6718/27.11.95) όπου η Εταιρία διατηρεί γραφεία στο Επιστημονικό & Τεχνολογικό Πάρκο Κρήτης. Η διοικητική έδρα της Εταιρίας και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην οδό Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα, τηλ. 211 95 59 000. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34461/06/Β/95/94. Η διάρκεια της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της ορίστηκε σε 40 έτη από την ίδρυσή της, ήτοι μέχρι το 2035. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και με τροποποίηση του ανωτέρου άρθρου μπορεί να παραταθεί ή να συντομευτεί ο χρόνος διάρκειας της Εταιρίας.

Η Forthnet, κατά το αρχικό στάδιο λειτουργίας της, υποστηρίχθηκε ενεργά και ουσιαστικά από τους ιδρυτές της και ιδιαίτερα από το Ι.Τ.Ε., το μεγαλύτερο ερευνητικό ίδρυμα στην Ελλάδα που ασχολείται με τα δικτυακά δρώμενα από το 1984, όταν δημιούργησε τον πρώτο δικτυακό κόμβο στην Ελλάδα, παρέχοντας σε επιλεγμένους χρήστες (πανεπιστήμια, ερευνητικά κέντρα, κ.λπ.) σύνδεση με τα δίκτυα UUCP και EARN/BITNET, τα πιο δημοφιλή δίκτυα υπολογιστών εκείνη την εποχή. Με την ίδρυση της Forthnet, ο συνδυασμός της εμπειρίας και της γνώσης του χώρου που είχε το Ι.Τ.Ε. και της επιχειρηματικής τεχνογνωσίας των άλλων μετόχων, έδωσε ώθηση στην ανάπτυξη του δικτύου και στον εμπλουτισμό των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Το **1997**, η ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ απέκτησε το 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet.

Το **1999**, η Forthnet απέκτησε το 75% του μετοχικού κεφαλαίου της ανώνυμης εταιρίας ΕΛΛΑΣ NET A.E., η οποία δραστηριοποιούνταν στο χώρο του Internet. Την ίδια χρονιά, σε συνεργασία με τις ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε. και την TERRA TEC A.E., η Εταιρία προχώρησε στη σύσταση της εταιρίας FORTH-CRS A.E.

Το **2000**, η Forthnet συμμετείχε, με ποσοστό 41,88% στην εταιρία TELEMEDICINE TECHNOLOGIES S.A. με έδρα το Παρίσι, απέκτησε το 90% της εταιρίας TERRA TEC A.E, ενώ τον Οκτώβριο του ίδιου έτους ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των μετοχών της στο Χ.Α. Το Νοέμβριο του 2000, η Forthnet, σε συνεργασία με την STET INTERNATIONAL NEDERLANDS N.V. (θυγατρική της TELECOM ITALIA), ίδρυσε την εταιρία ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Τ.Ε. με ποσοστά συμμετοχής 60% TELECOM ITALIA και 40% Forthnet A.E και αύξησε τη συμμετοχή της στη FORTH CRS A.E. σε 70%.

Το **2001**, η Εταιρία απέκτησε την πρώτη άδεια σταθερής τηλεφωνίας στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, η Forthnet εξασφάλισε στις 20.04.2001 από την Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (Ε.Ε.Τ.Τ.) την πρώτη πλήρη άδεια σταθερής τηλεφωνίας, μέσω της οποίας είναι σε θέση να παρέχει τη δυνατότητα για διεθνείς, υπεραστικές και αστικές κλήσεις φωνής τόσο σε επιχειρήσεις όσο και σε απλούς οικιακούς χρήστες. Κατά το ίδιο έτος η Forthnet υπέγραψε συμφωνία διασύνδεσης με τον ΟΤΕ και ολοκλήρωσε πανελλαδικά τη διασύνδεση του δικτύου της με το δίκτυο του ΟΤΕ. Τέλος, η Forthnet προχώρησε στην αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της στην εταιρία ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Τ.Ε. από 40% σε 60%, υλοποιώντας τη στρατηγική της για πλήρη λειτουργική ενοποίηση της συνδεδεμένης εταιρίας.



Το **2002**, η Forthnet προχώρησε σε σύναψη μακροχρόνιου κοινοπρακτικού δανείου, ύψους €20.000.000, εξαετούς διάρκειας, ενώ κατά το ίδιο έτος αύξησε τη συμμετοχή της στο 92,2% του κεφαλαίου της TELEMEDICINE TECHNOLOGIES S.A. Η Εταιρία, επίσης, ξεκίνησε την εμπορική διάθεση των υπηρεσιών φωνητικής τηλεφωνίας με επιλογή φορέα (carrier selection).

Το **2003**, η Εταιρία ξεκίνησε την εμπορική διάθεση των υπηρεσιών σύνδεσης στο Internet μέσω της τεχνολογίας ADSL, ενώ αύξησε τη συμμετοχή της στην εταιρία ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Τ.Ε., έχοντας πλέον αποκτήσει το 100% του κεφαλαίου της. Παράλληλα, η Εταιρία προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με συμμετοχή της TELECOM ITALIA, η οποία απέκτησε το 7,74% του κεφαλαίου της Εταιρίας. Κατά το ίδιο έτος η Forthnet απέκτησε το 100% των μετοχών της «INTERNET HELLAS A.E. Η Εταιρία, τέλος, προσέφερε υπηρεσίες φωνητικής τηλεφωνίας με προ επιλογή φορέα (carrier pre selection).

Το **2004**, η Forthnet προχώρησε στην απορρόφηση των θυγατρικών της εταιριών INTERNET HELLAS A.E. και ΕΛΛΑΣ NET A.E., ενώ το Σεπτέμβριο του ίδιου έτους υπεγράφη το Υπόεργο 3 του «ΣΥΖΕΥΞΙΣ» για τη διασύνδεση φορέων του δημοσίου στο Νομό Θεσσαλονίκης, μεταξύ της Forthnet και της ΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΤΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ Α.Ε.

Το **2005**, η Εταιρία ανακοίνωσε την υπογραφή μακροχρόνιου κοινού ομολογιακού δανείου ύψους €50 εκατ. για τη χρηματοδότηση μέρους του επενδυτικού της σχεδίου για την ανάπτυξη ευρυζωνικών υπηρεσιών και υποδομών, και για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού. Τη διοργάνωση και διαχείριση του ομολογιακού δανείου ανέλαβε η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ. Επίσης, κατά το ίδιο έτος αποχώρησαν από τη μετοχική σύνθεση της Εταιρίας οι: ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε., TELECOM ITALIA και ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ, ενώ ως νέοι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας εισήλθαν οι εταιρίες: INTRACOM, κατέχοντας το 18,04%, και NOVATOR EQUITIES LTD με 16,13%. Κατά το ίδιο έτος, η Εταιρία αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στη θυγατρική της εταιρία FORTH CRS A.E. από 90,71% σε 99,31%. Τέλος, τον Οκτώβριο του 2005, η INTRACOM υπέβαλλε δημόσια πρόταση προσφέροντας τίμημα €8,00 ανά μετοχή, για την απόκτηση της πλειοψηφίας των μετοχών της Εταιρίας, η οποία δεν τελεσφόρησε και έπαψε να ισχύει το Νοέμβριο του ίδιου έτους. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας διατύπωσε τη γνώμη ότι η ανωτέρω δημόσια πρόταση δεν ήταν προς το συμφέρον των μετόχων της Εταιρίας.

Το **2006**, αποχώρησε από το μετοχικό της κεφάλαιο η INTRACOM, αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της η NOVATOR EQUITIES LTD, ενώ εισήλθε και νέος μέτοχος το επενδυτικό κεφάλαιο CYCLADIC CATALYST MASTER FUND με 11,9%. Το Μάρτιο του 2006, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €25.265.558,20 και την άντληση συνολικού ποσού €119.904.344,00. Η αύξηση αυτή ολοκληρώθηκε στις 23 Μαΐου 2006. Επίσης, στις 9 Μαΐου 2006 ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της 100% θυγατρικής ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ.

Τον Ιανουάριο του **2007**, οι μέτοχοι NOVATOR EQUITIES LTD, Ίδρυμα Τεχνολογίας και Έρευνας και CYCLADIC CATALYST MASTER FUND, διέθεσαν μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών (accelerated book building) 8,1 εκατομμύρια υπάρχουσες μετοχές (αντιπροσωπεύουσες περίπου 21% του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet) κυριότητάς τους και εκδόσεως της Forthnet σε διεθνείς και εγχώριους ειδικούς επενδυτές. Τον ίδιο μήνα, η Forthnet εγκαινίασε την παροχή υπηρεσιών γρήγορου internet και τηλεφωνίας (double-play) με το όνομα «Forthnet 2play». Το Φεβρουάριο του 2007, η Forthnet ξεκίνησε τη διανομή του Forthnet ADSL.

Τον Απρίλιο του **2007**, ο μέτοχος NOVATOR EQUITIES LTD προέβη σε πώληση 4.163.383 υπάρχουσών μετοχών, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 10,80% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet μέσω ταχείας διεθνούς προσφοράς (accelerated global tender) σε διεθνείς και εγχώριους "ειδικούς επενδυτές" (σύμφωνα με τον ορισμό του Άρθρου 2 παρ. 1(ε) της Οδηγίας σχετικά με το Ενημερωτικό Δελτίο (Οδηγία 2003/71/ΕΚ) και του Ν. 3401/2005) με ιδιωτική τοποθέτηση εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών.

Το Φεβρουάριο του **2008**, οι μέτοχοι NOVATOR EQUITIES LTD, Ίδρυμα Τεχνολογίας και Έρευνας και CYCLADIC CATALYST MASTER FUND πώλησαν 8.158.912 υπάρχουσες μετοχές, που

αντιπροσώπευαν το 20,997% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet, στην εταιρία FORGENDO LIMITED η οποία ανήκει κατά 50% στην εταιρία EMIRATES INTERNATIONAL TELECOMMUNICATIONS (MALTA) LIMITED και κατά 50% στην εταιρία GO Plc. Μετά την πώληση, η συμμετοχή του Ιδρύματος Τεχνολογίας Έρευνας στο μετοχικό κεφάλαιο της Forthnet μειώθηκε στο 6,21% και οι NOVATOR EQUITIES LTD και CYCLADIC CATALYST MASTER FUND έπαψαν να είναι μέτοχοι της Εταιρίας.

Το Μάρτιο του **2008**, η Εταιρία επιβεβαίωσε τη συμμετοχή της σε ιδιωτική διεθνή διαγωνιστική διαδικασία, μέσω της υποβολής δεσμευτικής προσφοράς, για την Εξαγορά και στις 14 Απριλίου 2008, η Forthnet υπέγραψε τη Σύμβαση Αγοραπωλησίας. Προκειμένου να προβεί στην Εξαγορά η Εταιρία ίδρυσε η «Forthnet Συμμετοχών Α.Ε. η οποία και θα εξαγοράσει το σύνολο των μετοχών των υπό Εξαγορά Εταιριών.

### **3.6.2 Δραστηριότητα της Εταιρίας**

#### **3.6.2.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας**

Η δραστηριότητα της Forthnet υπάγεται στον κλάδο 518.4 «Χονδρικό εμπόριο ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακού εξοπλισμού υπολογιστών και λογισμικού», 642.0 «Τηλεπικοινωνίες» και 726.0 «Άλλες δραστηριότητες συναφείς με την πληροφορική» με βάση την κατάταξη της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας (ΣΤΑΚΟΔ 2003), ενώ είναι η μοναδική εταιρία που διαπραγματεύεται στο Χ.Α. στον υπό – κλάδο ICB «Internet». Ειδικότερα, η Εταιρία δραστηριοποιείται στους τομείς:

- Υπηρεσιών Internet (Internet),
- Υπηρεσιών Σταθερής Τηλεφωνίας και Δεδομένων, και
- Υπηρεσιών Προστιθέμενης Αξίας.

Όλες οι ανωτέρω υπηρεσίες παρέχονται τόσο σε οικιακούς χρήστες όσο και σε επιχειρήσεις.

Μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η δραστηριότητα της Εταιρίας θα επεκταθεί και στη συνδρομητική τηλεόραση.

#### **3.6.2.2 Προϊόντα και Υπηρεσίες**

Η Forthnet προσφέρει, υπηρεσίες Internet (internet), υπηρεσίες σταθερής τηλεφωνίας, μισθωμένες γραμμές (για μεταφορά δεδομένων) και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας. Συγκεκριμένα, η Forthnet παρέχει στους πελάτες λιανικής υπηρεσίες, που περιλαμβάνουν πακέτο παροχής υπηρεσιών μέσω Internet (internet) και σταθερής τηλεφωνίας (Forthnet 2play), καθώς και ευρυζωνικές συνδέσεις ADSL και υπηρεσίες σταθερής τηλεφωνίας. Επιπλέον, η Forthnet παρέχει στους εταιρικούς της πελάτες (εταιρίες με περισσότερους από 50 υπαλλήλους και μικρές επιχειρήσεις με λιγότερους από 50 υπαλλήλους) ένα εύρος υπηρεσιών μεταφοράς δεδομένων, που περιλαμβάνει μισθωμένες γραμμές και MPLS VPN, υπηρεσίες φωνής και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας, συμπεριλαμβανομένων κέντρων δεδομένων και υπηρεσιών διαδραστικού μάρκετινγκ που μπορούν να σχεδιαστούν για να καλύπτουν τις ανάγκες κάθε εταιρικού πελάτη της Forthnet.

Σημειώνεται ότι μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς η Εταιρία θα προσφέρει μέσω του Ομίλου NetMed υπηρεσίες και προϊόντα συνδρομητικής τηλεόρασης (για περισσότερες πληροφορίες για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του Ομίλου NetMed βλ. Ενότητα 3.7.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα των NetMed και Intervision του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου)

Τα τελευταία χρόνια, η Forthnet επεκτείνει διαρκώς το ιδιόκτητο δίκτυό της, το οποίο βασίζεται σε τοπολογία πολλαπλού αστέρα (οπτικές ίνες, ULL και σταθερή ασύρματη πρόσβαση). Σε περιοχές που δεν εξυπηρετούνται από ULL, η Forthnet παρέχει τις υπηρεσίες της με την υποστήριξη άλλων δικτύων και μέσω αδεσμοποιητών τοπικών βρόχων Ενότητα 3.6.5 «Δικτυακή Υποδομή». Επί του παρόντος, σχεδόν 90% των πελατών ευρυζωνικών υπηρεσιών της Εταιρίας εξυπηρετούνται από το ιδιόκτητο δίκτυο της Forthnet, το οποίο παρέχει υψηλότερες ταχύτητες πρόσβασης και αυξημένα επίπεδα ποιότητας.

## Υπηρεσίες προς ιδιώτες

Η Forthnet προσφέρει στους ιδιώτες πελάτες της ευρυζωνικές υπηρεσίες Internet, συμπεριλαμβανομένου του λεγόμενου πακέτου «double-play» (συνδυασμός υπηρεσιών internet και σταθερής τηλεφωνίας) και συνδέσεων ADSL, καθώς επίσης και υπηρεσίες σταθερής τηλεφωνίας.

### Υπηρεσίες Internet

Η Forthnet προσφέρει τόσο ευρυζωνικές (broadband) όσο και στενής ζώνης (narrow band) υπηρεσίες. Η προσφορά των ευρυζωνικών υπηρεσιών (broadband) περιλαμβάνει τα εξής προϊόντα: Forthnet 2play, Forthnet ADSL Economy, Forthnet ADSL και Forthnet WiFi. Οι υπηρεσίες στενής ζώνης (narrowband) περιλαμβάνουν το Forthnet Internet PSTN/ISDN. Οι ευρυζωνικές υπηρεσίες της Forthnet παρέχουν γρήγορες συνδέσεις ADSL, με ταχύτητες έως 24 Mbps εφόσον παρέχονται μέσω πλήρως αδεσμοποίητου βρόχου, αδιάκοπη πρόσβαση στο internet χωρίς καμιά διαδικασία κλήσης και σύνδεσης του χρήστη. Διατίθενται επίσης προπληρωμένες κάρτες NetKey στους πελάτες των ευρυζωνικών (broadband) και των υπηρεσιών περιορισμένης ζώνης (narrowband).

*Forthnet 2play:* Οι υπηρεσίες Forthnet 2play προσφέρθηκαν για πρώτη φορά τον Ιανουάριο του 2007 και αποτελούν την ολοκληρωμένη λύση της Forthnet για οικιακούς πελάτες, καλύπτοντας ταυτόχρονα τις ανάγκες για γρήγορο internet και σταθερή τηλεφωνία. Το Forthnet 2play προσφέρει απεριόριστες εθνικές και διεθνείς κλήσεις προς σταθερά σε 24 χώρες χωρίς χρονικό περιορισμό (κάθε μέρα, όλη μέρα). Οι υπηρεσίες Forthnet 2play παρέχονται έναντι ενιαίας μηνιαίας χρέωσης. Στις 31 Μαρτίου 2008, η Forthnet είχε περίπου 74.000 ενεργούς πελάτες Forthnet 2play.

*Forthnet ADSL.* Η υπηρεσία Forthnet ADSL εγκαινιάστηκε το 2003 και παρέχει ευρυζωνική υψηλής ταχύτητας σύνδεση στο internet έναντι ενιαίας μηνιαίας χρέωσης.

*Forthnet ADSL Economy:* Η υπηρεσία Forthnet ADSL Economy προσφέρθηκε για πρώτη φορά τον Φεβρουάριο του 2007 και αποτελεί τη λύση της Forthnet για οικιακούς και εταιρικούς πελάτες που εργάζονται σε μικρά γραφεία ή στο σπίτι, οι οποίοι χρειάζονται γρήγορο internet και τηλεφωνική σύνδεση με χρονοχρέωση («pay-as-you-go»). Υπάρχει μία ενιαία μηνιαία χρέωση και οι τηλεφωνικές υπηρεσίες χρεώνονται ανάλογα με τον χρόνο ομιλίας.

*WiFi:* Οι πελάτες των Forthnet 2play, Forthnet ADSL Economy και Forthnet ADSL διαθέτουν απεριόριστη πρόσβαση στο εκτεταμένο δίκτυο WiFi της Forthnet στην Ελλάδα και στην Κύπρο, με 200 και πλέον σημεία ασύρματης πρόσβασης Forthnet στο Internet, όπως εστιατόρια, καφετέριες, αεροδρόμια, ξενοδοχεία και βιβλιοθήκες (τα λεγόμενα «hotspots»).

*Υπηρεσίες στενής ζώνης (narrowband):* Από το 1995, η Forthnet προσφέρει υπηρεσίες PSTN/ISDN, που δίνουν τη δυνατότητα στους πελάτες πρόσβασης στο internet με χρέωση αστικής κλήσης. Οι υπηρεσίες PSTN/ISDN της Forthnet καλύπτουν περίπου 98% του ελληνικού πληθυσμού. Η Forthnet παρέχει πρόσβαση στο internet μέσω ενιαίου πανελλαδικού αριθμού κλήσης (ΕΠΑΚ) από το 1999, που εξασφάλισε στους χρήστες σημαντικά φθηνότερες τηλεπικοινωνιακές χρεώσεις για την πρόσβαση στο internet. Καθώς η πρόσβαση στο internet μέσω του ευρυζωνικού δικτύου της Forthnet παρέχει στους πελάτες υψηλότερες ταχύτητες και καλύτερης ποιότητας σύνδεση, η Forthnet δεν διαφημίζει πλέον τις narrowband υπηρεσίες της, παρόλο που οι υπάρχοντες πελάτες μπορούν να εξακολουθήσουν να λαμβάνουν αυτή την υπηρεσία.

*NetKey:* Από το 2003, η Forthnet διαθέτει στο κοινό προπληρωμένες κάρτες πρόσβασης στο internet, δίνοντας τη δυνατότητα στους πελάτες της να προπληρώνουν το χρόνο πρόσβασης στο Internet χωρίς την υποχρέωση σύναψης κάποιας σύμβασης. Οι κάρτες NetKey διατίθενται σήμερα έναντι €5 και €10 σε περίπου και άλλα σημεία λιανικής πώλησης, καθώς και στα πάνω από 200 hotspots του δικτύου WiFi της Forthnet.

### Υπηρεσίες σταθερής τηλεφωνίας

Η Forthnet παρέχει στους συνδρομητές της πληθώρα προγραμμάτων είτε με χρήση ευρυζωνικού δικτύου είτε με χρήση προεπιλογής-επιλογής φορέα.

Από τον Ιούνιο του 2007 η Forthnet διαθέτει στην αγορά το πρόγραμμα Forthnet Telephony που προσφέρει απεριόριστες αστικές κλήσεις σε σταθερές γραμμές (κάθε μέρα, όλη μέρα) με σταθερό μηνιαίο κόστος με χρήση του ευρυζωνικού της δικτύου

Επίσης η Forthnet παρέχει στους υφιστάμενους πελάτες τηλεφωνίας μέσω της δυνατότητας προεπιλογής ή επιλογής φορέα, πληθώρα προγραμμάτων όπως περιγράφονται παρακάτω:

*Forthnet Εθνικά 12:* Απευθύνεται σε οικιακούς καταναλωτές με προεπιλογή φορέα. Προσφέρει απεριόριστες εθνικές κλήσεις από 20:00 έως 08:00 τις καθημερινές και όλη μέρα Σάββατο και Κυριακή με σταθερό μηνιαίο κόστος. Τις υπόλοιπες ώρες, όπως και για κλήσεις προς κινητά και προς διεθνείς προορισμούς ισχύει χρονοχρέωση με ανταγωνιστικές τιμές.

*Forthnet Εθνικά 24:* Απευθύνεται σε οικιακούς καταναλωτές με προεπιλογή φορέα. Προσφέρει απεριόριστες εθνικές κλήσεις όλο το εικοσιτετράωρο με μηνιαίο πάγιο σταθερό μηνιαίο κόστος. Για κλήσεις προς κινητά και προς διεθνείς προορισμούς ισχύει χρονοχρέωση με ανταγωνιστικές τιμές.

*Οικονομικά προγράμματα Forthnet Εθνικά και Forthnet Αστικά:* Αποτελούνται από 5 προγράμματα με 120 έως 1500 λεπτά προπληρωμένο χρόνο για εθνικές κλήσεις και 5 προγράμματα με 140 έως 1650 προπληρωμένο χρόνο για αστικές κλήσεις με μηνιαίο πάγιο. Απευθύνεται τόσο σε οικιακούς καταναλωτές όσο και ελεύθερους επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις.

*Forthnet Αγαπημένοι Προορισμοί:* Απευθύνεται σε οικιακούς καταναλωτές και ελεύθερους επαγγελματίες. Οι κλήσεις γίνονται με την χρήση του προθέματος 1789 ή με προεπιλογή φορέα που παρέχεται τους πελάτες δωρεάν. Υπάρχει η δυνατότητα να οριστούν 3 αριθμοί ανά κατηγορία (αστικά, υπεραστικά, κινητά) και 3 χώρες σαν Αγαπημένοι Προορισμοί, και να υπάρχει χαμηλότερη χρέωση για αυτές τις κλήσεις. Παράλληλα, υπάρχει και δωρεάν χρόνος ομιλίας ανάλογα με το ύψος του λογαριασμού. Αυτές οι εκπτώσεις παρέχονται χωρίς πάγιο.

*SmartTalk:* Η Forthnet προσφέρει προπληρωμένες κάρτες SmartTalk για τις τηλεφωνικές της υπηρεσίες. Οι κάρτες SmartTalk διατίθενται έναντι €3, €6 και €10 σε περίπτερα και άλλα σημεία λιανικής πώλησης. Η τηλεφωνική σύνδεση δεν χρεώνεται με την κλήση.

### **Υπηρεσίες προς επιχειρήσεις**

Η Forthnet προσφέρει πλήρη γκάμα τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών σε εταιρικούς πελάτες, δηλαδή τόσο σε μεγάλες εταιρείες όσο και σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Αυτές οι υπηρεσίες περιλαμβάνουν υπηρεσίες μισθωμένων γραμμών Internet, μεταφοράς δεδομένων, όπως MPLS VPN, μισθωμένες γραμμές, υπηρεσίες διαχείρισης δικτύου και SLA, υπηρεσίες φωνής και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας (π.χ. υπηρεσίες κέντρων δεδομένων (data centre), υπηρεσίες διαδραστικού μάρκετινγκ και ανάπτυξης εφαρμογών Internet), καθώς και άλλες ολοκληρωμένες τηλεπικοινωνιακές λύσεις. Η Forthnet συνεργάζεται με κάθε εταιρικό πελάτη χωριστά και στοχεύει στο να αναπτύσσει ένα πακέτο συνδυασμένων υπηρεσιών, που να ανταποκρίνεται στις ιδιαίτερες ανάγκες του.

### **Υπηρεσίες μεταφοράς δεδομένων για επιχειρήσεις**

Η Forthnet παρέχει υπηρεσίες internet επαγγελματικού επιπέδου για την κάλυψη των αναγκών των επιχειρήσεων που θέλουν να αποκτήσουν παρουσία στο Internet, να έχουν τη δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών μέσω Internet (e-business) με πελάτες χονδρικής και λιανικής και να ικανοποιήσουν τις ανάγκες του προσωπικού τους στη χρήση του Internet. Επιπλέον προσφέρει στους εταιρικούς πελάτες ειδικά προσαρμοσμένες υπηρεσίες MPLS VPN με διασύνδεση σε πολλαπλά σημεία παρουσίας σε όλη την Ελλάδα και το εξωτερικό. Οι υπηρεσίες MPLS VPN επιτρέπουν στις επιχειρήσεις να επιτύχουν υψηλότερο βαθμό διασύνδεσης μεταξύ των διαφόρων γραφείων και εγκαταστάσεών τους και να ανταλλάσσουν πληροφορίες. Όσον αφορά την υπηρεσία

MPLS VPN, η Forthnet, αφού αναλύσει τις ιδιαίτερες ανάγκες κάθε πελάτη χωριστά, είναι σε θέση να παρέχει πακέτα υπηρεσιών που αποτελούν την πλέον αποδοτική και οικονομική λύση σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πελάτη ως προς την ποιότητα και τη λειτουργικότητα. Συνήθως οι εταιρικοί πελάτες επιλέγουν μια υπηρεσία MPLS VPN για την παροχή εσωτερικών επικοινωνιών φωνής και ανταλλαγή δεδομένων ERP (Enterprise Resource Planning) και POS που παράγονται ανάμεσα σε απομακρυσμένες εγκαταστάσεις, κεντρικά γραφεία και ιδιόκτητα κέντρα δεδομένων. Όλες οι υπηρεσίες MPLS VPN περιλαμβάνουν πρωτόκολλα ασφαλείας για τα δίκτυα IP, διαχείριση δικτύου και παρακολούθηση του δικτύου MPLS VPN από τη Forthnet.

### **Διαχείριση δικτύου και συμβόλαια διασφάλισης επιπέδου υπηρεσιών («SLA»)**

Οι υπηρεσίες διαχείρισης δικτύου και παροχής συμφωνημένου επιπέδου υπηρεσιών (SLA) επιτρέπουν στους εταιρικούς πελάτες να αναθέσουν το σύνολο ή μέρος των εργασιών παρακολούθησης και διαχείρισης του δικτύου τους στη Forthnet. Οι εν λόγω υπηρεσίες περιλαμβάνουν, επίσης, τεχνική υποστήριξη, παρακολούθηση δικτύου και έγκαιρη αντιμετώπιση σφαλμάτων, 24 ώρες το 24ωρο, 7 ημέρες την εβδομάδα. Οι πελάτες έχουν επίσης τη δυνατότητα να αγοράσουν ή να εκμισθώσουν από τη Forthnet όλο τον αναγκαίο τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό, π.χ. routers, για την κάλυψη όλων των τηλεπικοινωνιακών τους αναγκών.

### **Υπηρεσίες σταθερής τηλεφωνίας**

Η υπηρεσία Forthnet Direct Link απευθύνεται σε επιχειρήσεις με μεγάλο όγκο κίνησης. Ανάλογα με τις ανάγκες του πελάτη, αυτό το πακέτο μπορεί να καλύψει μόνο τις εξερχόμενες κλήσεις ή τόσο τις εισερχόμενες όσο και τις εξερχόμενες κλήσεις. Στους πελάτες που διαθέτουν Forthnet Direct Link και χρησιμοποιείται το IN (Intelligent Network ) της Forthnet, παρέχονται επίσης προαιρετικά οι κάτωθι εξειδικευμένες υπηρεσίες:

- *Forthnet 800*: βασίζεται στην υπηρεσία Ατελούς Χρέωσης (Freephone) και παρέχει έναν αριθμό ατελούς κλήσης ώστε ο πελάτης της επιχείρησης να μπορεί να καλεί την επιχείρηση χωρίς χρέωση από οπουδήποτε στην Ελλάδα,
- *Forthnet 801*: βασίζεται στην υπηρεσία Μεριζόμενης Χρέωσης (Onephone) και επιτρέπει κλήσεις στον πελάτη-επιχείρηση από οποιοδήποτε σημείο στην Ελλάδα με χρέωση αστικής κλήσης,
- *Forthnet Telephony Premium 901*: βάση δεδομένων που επιτρέπει στους χρήστες σταθερής τηλεφωνίας να συνδέονται με διάφορες βάσεις δεδομένων έναντι προνομιακών χρεώσεων.

### **Υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας και Εφαρμογές**

Η Forthnet προσφέρει τις κάτωθι υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας και εφαρμογές στους εταιρικούς της πελάτες:

- *Collocation Hosting Services*: Επιτρέπει σε μια επιχείρηση να εγκαταστήσει τον εξοπλισμό της μέσα στον ειδικά διαμορφωμένο χώρο των συνεγκατεστημένων εξυπηρετητών (co-located servers). Η Forthnet παρέχει αδιάλειπτη παροχή ηλεκτρικού ρεύματος (UPS), κλιματισμό, υποστήριξη 24 ώρες το 24ωρο, 7 ημέρες την εβδομάδα, ελεγχόμενο περιβάλλον και 24ωρη λειτουργία δικτύου. Η είσοδος των πελατών στον χώρο συνεγκατάστασης επιτρέπεται μόνο υπό την πλήρη επίβλεψη της Forthnet.
- *Υπηρεσίες Dedicated Hosting*: Περιλαμβάνει την παροχή, εγκατάσταση, λειτουργικό έλεγχο και διαχείριση εξοπλισμού από τη Forthnet. Οι πελάτες διαθέτουν πλήρη πρόσβαση από μακριά στον εξοπλισμό.
- *Υπηρεσίες Managed Hosting*: Περιλαμβάνει παρακολούθηση συστημάτων, υπηρεσίες ασφάλειας, υπηρεσίες υποστήριξης και υπηρεσίες αποθήκευσης και ανάκτησης δεδομένων.
- *Υπηρεσίες Streaming Media*: Επιτρέπει τη μετάδοση εικόνας, ήχου και πολυμέσων μέσω του Internet, σε πραγματικό χρόνο ή κατ' απαίτηση (on demand).

- *Διαδραστικό μάρκετινγκ*: Διευκολύνει τη διαφήμιση online, το σχεδιασμό και την ανάπτυξη δικτυακού τόπου. Αυτές οι υπηρεσίες επιτρέπουν στους πελάτες να αναπτύξουν δυναμική παρουσία στο Internet για τη διάθεση προϊόντων και υπηρεσιών τους. Η Forthnet προσφέρει λύσεις για ανάπτυξη εφαρμογών Internet, όπου οι πελάτες της μπορούν να υποστηρίξουν τους δικτυακούς τους τόπους μέσω διαχείρισης περιεχομένου (content management), ηλεκτρονικού εμπορίου (e-commerce), πακέτο επενδυτικών σχέσεων (Investor relations web kit), κρατήσεις online και λύσεις intranet.
- *Forthnet portal (Forthnet.gr)*: Παρέχει πρόσβαση στη διαδικτυακή πύλη (portal) της Forthnet, μέσω της οποίας διευκολύνεται η πλοήγηση στο Internet με ειδήσεις και χρήσιμες πληροφορίες που περιέχει.
- *Υπηρεσίες χρηματοοικονομικής ενημέρωσης*: Παρέχεται πρόσβαση σε εφαρμογές που έχουν να κάνουν με σχέσεις επενδυτών, όπως οι λύσεις SMART, WebSMART, SMART SMS, SMART i-mode και IR καθώς και ασυρματικά «έξυπνα» εργαλεία για γρήγορη πρόσβαση σε χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Επιπρόσθετα, η Forthnet προωθεί τις ακόλουθες υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας και εφαρμογές σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις:

- Υπηρεσίες Domain Name: Επιτρέπει την καταχώρηση on-line, την ανανέωση και τη διαχείριση domain names «.gr».
- Υπηρεσίες E-mail Hosting: Συνδυάζει την παροχή εξοπλισμού κατασκευασμένου από γνωστές εταιρείες, κορυφαίο λογισμικό, την τηλεπικοινωνιακή υποδομή της Forthnet και τεχνική υποστήριξη 24 ώρες την ημέρα, 7 ημέρες την εβδομάδα.
- Υπηρεσίες Web Hosting: Επιτρέπει στους χρήστες να διαμορφώσουν το είδος της φιλοξενίας δικτυακού τόπου (web site) που ταιριάζει στις ανάγκες τους, από τη μικρότερη έως τη μεγαλύτερη εφαρμογή, και από απλά εταιρικά sites έως εφαρμογές ηλεκτρονικού εμπορίου.
- Υπηρεσίες SSHS (Software As A Service Hosting Services): Επιτρέπει στις επιχειρήσεις να εκμισθώνουν πακέτα λογισμικού, π.χ. ERP, αντί να τα αγοράζουν.

### **Συνδυασμένο πακέτο για μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις**

Επιπλέον, η Forthnet έχει αναπτύξει το Forthnet Small Office, ένα συνδυαστικό πακέτο internet, σταθερής τηλεφωνίας και επιχειρηματικών υπηρεσιών, το οποίο στοχεύει συγκεκριμένα σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις με λιγότερους από 50 εργαζομένους. Το Forthnet Small Office παρέχει ευρυζωνική σύνδεση στο Internet, 1.000 λεπτά δωρεάν χρόνο ομιλίας στο εθνικό και διεθνές δίκτυο σταθερής τηλεφωνίας και ευρεία γκάμα υπηρεσιών e-business όπως καταχώρηση domain name, φιλοξενία ιστοσελίδων και κατασκευή δικτυακού τόπου. Αυτό το πακέτο προσφέρεται έναντι μηνιαίας χρέωσης, ενώ οι κλήσεις προς κινητά καθώς και οι κλήσεις πέραν του ορίου των 1.000 λεπτών χρεώνονται σε pay-as-you-go βάση (χρονοχρέωση).

#### **3.6.2.3 Πωλήσεις και διανομή**

Η Forthnet διαθέτει ευρύ δίκτυο διανομής και πωλήσεων σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, το οποίο αποτελείται από τα καταστήματα Forthnet, αλυσίδες λιανικής, μεταπωλητές, καθώς και ένα ηλεκτρονικό κατάστημα το οποίο υποστηρίζεται τόσο εσωτερικά από τμήμα πωλήσεων της Forthnet όσο και μέσω τηλεμάρκετινγκ που έχει ανατεθεί σε τρίτους.

#### **Λιανικές πωλήσεις**

#### **Άμεσες πωλήσεις**

Το 2007, η Forthnet εγκαινίασε την αλυσίδα καταστημάτων Forthnet. Στις 31 Μαρτίου 2008, διέθετε 60 καταστήματα λιανικής σε 40 πόλεις σε όλη την Ελλάδα. Η πλειονότητα των καταστημάτων της λειτουργούν με συμβάσεις δικαιόχρησης (franchise), εκτός από 5 ιδιόκτητα καταστήματα. Στη διάρκεια του τρέχοντος έτους, η Forthnet σκοπεύει να ανοίξει 30 νέα καταστήματα που θα λειτουργούν με συμβάσεις δικαιόχρησης, εξασφαλίζοντας έτσι γεωγραφική κάλυψη και στους 52

νομούς της χώρας. Η Forthnet παρακολουθεί αδιαλείπτως τις επιδόσεις των καταστημάτων της και επιβάλλει τα πρότυπα ποιότητας και εξυπηρέτησης πελατών. Αναμένεται ότι μόλις λειτουργήσουν πλήρως και τα 92 καταστήματα, περίπου 40% των λιανικών πωλήσεων της Εταιρίας θα προέρχεται από το δίκτυο καταστημάτων της.

Η Forthnet έχει, επίσης, αναπτύξει ηλεκτρονικό κατάστημα (e-shop) αποκλειστικά για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της στον δικτυακό της τόπο όπου οι πελάτες μπορούν να αγοράσουν νέες υπηρεσίες ή να ανανεώσουν τις υπάρχουσες συμβάσεις τους. Επιπλέον, το τηλεφωνικό κέντρο εξυπηρέτησης πελατών της Forthnet έχει τη δυνατότητα να κάνει πωλήσεις σε εισερχόμενες κλήσεις.

### **Έμμεσες πωλήσεις**

Τα προϊόντα και οι υπηρεσίες της Forthnet διατίθενται, επίσης, μέσω μεγάλων αλυσίδων καταστημάτων ηλεκτρονικού εξοπλισμού στην Ελλάδα π.χ. Πλαίσιο, Multirama, FNAC, Mediamarkt, Κωτσόβολος (Dixons), Carrefour και Ηλεκτρονική Αθηνών. Επιπλέον η Forthnet έχει συνάψει αποκλειστικές συμφωνίες συνεργασίας με εκατοντάδες μικρούς εμπόρους για την πώληση και μεταπώληση των υπηρεσιών της πανελλαδικά.

Η Forthnet έχει αναθέσει σε τρίτους τις δραστηριότητες τηλεμάρκετινγκ για την προώθηση νέων προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και τη διεξαγωγή εκστρατειών διατήρησης και ανανέωσης της πελατειακής της βάση.

### **Πωλήσεις προς Επιχειρήσεις**

Η Forthnet διαθέτει πωλητές στην Αθήνα, στη Θεσσαλονίκη και στο Ηράκλειο, ειδικά για την παροχή υπηρεσιών στους εταιρικούς της πελάτες. Αυτοί οι πωλητές, μαζί με την ομάδα σχεδιασμού (pre-sales) της Forthnet, συνεργάζονται με τους εταιρικούς πελάτες για τη διαμόρφωση εξειδικευμένων λύσεων που να ανταποκρίνονται στις ιδιαίτερες ανάγκες κάθε πελάτη. Η Forthnet διατηρεί επίσης ισχυρές σχέσεις με παρόχους ολοκληρωμένων συστημάτων πληροφορικής στην Ελλάδα π.χ. Infoquest A.E. και Space Hellas A.E. για τη μεταπώληση των υπηρεσιών της σε εταιρικούς πελάτες.

Η Forthnet πουλά τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις τόσο με άμεσες όσο και με έμμεσες πωλήσεις. Η Forthnet διαθέτει ειδική ομάδα πωλήσεων για άμεσες πωλήσεις στις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις. Οι μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις μπορούν επίσης να απευθυνθούν στα καταστήματα Forthnet και στο ηλεκτρονικό κατάστημα, καθώς και σε μικρούς εμπόρους λιανικής.

#### **3.6.2.4 Μάρκετινγκ**

### **Λιανικές πωλήσεις**

Οι στρατηγικές μάρκετινγκ της Forthnet στον τομέα των λιανικών πωλήσεων επικεντρώνονται ολοένα και περισσότερο στις οικογενειακές ανάγκες. Η Forthnet χρησιμοποιεί κυρίως τις τηλεοπτικές διαφημίσεις σε εθνικό δίκτυο με στόχο να κερδίσει αποτελεσματικά ευρύτερο κοινό. Χρησιμοποιείται επίσης το ραδιόφωνο, η διαφήμιση σε εξωτερικούς χώρους και η έντυπη διαφήμιση για συγκεκριμένες ή τοπικής εμβέλειας διαφημίσεις. Επιπλέον, η Forthnet διανέμει φυλλάδια στα καταστήματά της, τα οποία ανανεώνονται κάθε δύο μήνες για να παρουσιάζουν τις νέες υπηρεσίες και προϊόντα.

Η Forthnet πήρε την πρωτοβουλία αλλαγής του σήματός της τον Ιανουάριο του 2007, σε μια προσπάθεια να το κάνει πιο προσανατολισμένο στην οικογένεια. Το νέο σήμα της Forthnet, που είναι μια μπλε, πράσινη και πορτοκαλί σφαίρα, σχεδιάστηκε για να είναι πιο φιλικό με την οικογένεια και για να υποδεικνύει ότι τα προϊόντα της Forthnet είναι απλά και εύκολα στη χρήση. Η περιοδική κυκλική της κίνηση συμβολίζει τη διαρκή εξέλιξη της τεχνολογίας, των τηλεπικοινωνιών, του σύμπαντος, καθώς και την επιθυμία και τις συνεχείς προσπάθειες ανάπτυξης της Forthnet. Η Forthnet λάνσαρε συγκεκριμένη διαφημιστική καμπάνια για να προωθήσει την προσπάθεια αλλαγής του σήματός της.

## Προς Επιχειρήσεις

Η Forthnet υλοποιεί εκστρατείες στοχευμένου και άμεσου μάρκετινγκ προς εταιρικούς πελάτες. Για το σκοπό αυτό, χρησιμοποιεί έντυπα και φυλλάδια, έντυπες διαφημίσεις σε περιοδικά, καθώς και μελέτες περιπτώσεων στο Internet.

Η Forthnet απευθύνεται επίσης σε ΜΜΕ μέσω περιορισμένων διαφημίσεων σε επιχειρηματικά περιοδικά και δικτυακούς τόπους, καθώς και στον ειδικό κατάλογο της Forthnet για τις ΜΜΕ. Τα καταστήματα της Forthnet, οι αλυσίδες λιανικής, το ηλεκτρονικό κατάστημα και οι μεταπωλητές επίσης κάνουν μάρκετινγκ των προϊόντων και των υπηρεσιών της απευθείας σε ΜΜΕ.

### 3.6.2.5 Εξυπηρέτηση πελατών

Προκειμένου να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις ανάγκες των πελατών της, η Forthnet χώρισε το τμήμα εξυπηρέτησης πελατών της σε δύο υποτμήματα, ένα για τους ιδιώτες πελάτες και ένα για τους εταιρικούς πελάτες. Η Forthnet συνεχώς αφιερώνει κάθε διαθέσιμο πόρο για τη βελτίωση της εξυπηρέτησης πελατών της.

### 3.6.3 Λιανικές πωλήσεις

Η Forthnet παρέχει εξυπηρέτηση πελατών στους ιδιώτες πελάτες της όσον αφορά στις πωλήσεις, στις οδηγίες εγκατάστασης, στις εφαρμογές, αναβαθμίσεις και υποβαθμίσεις, καθώς και σε θέματα τιμολόγησης. Η Forthnet διαθέτει εσωτερικό τηλεφωνικό κέντρο που είναι στη διάθεση των πελατών της επί 24ωρου βάσεως. Η Forthnet έχει εξασφαλίσει επίσης έναν ενιαίο αριθμό κλήσης (13831) ειδικά για την εξυπηρέτηση των ιδιωτών πελατών της.

Η Forthnet προσφέρει επιτόπια τεχνική υποστήριξη σε όλα τα ιδιόκτητα καταστήματα Forthnet, και αναθέτει σε τρίτους τις εργασίες υποστήριξης/συντήρησης για τις οποίες απαιτούνται επιτόπιες επισκέψεις, αν είναι απαραίτητο.

## Επιχειρήσεις

### *Μεγάλες εταιρείες*

Η Forthnet αναθέτει κάθε μεγάλο εταιρικό πελάτη της σε έναν αρμόδιο για το λογαριασμό αυτό υπάλληλό της, ο οποίος αναπτύσσει προσωπική σχέση με τον πελάτη και λειτουργεί ως το πρώτο σημείο επαφής για οποιαδήποτε απορία ή πρόβλημα. Επιπλέον, υπάρχει ένα εξειδικευμένο τηλεφωνικό κέντρο συνδεδεμένο με τα αρμόδια τμήματα για την εξυπηρέτηση των εταιρικών πελατών, το οποίο λειτουργεί 24 ώρες το 24ωρο, 7 ημέρες την εβδομάδα.

### *Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις*

Η Forthnet διαθέτει ειδικό τηλεφωνικό κέντρο, που είναι στη διάθεση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων επί 24ωρου βάσεως, 7 ημέρες την εβδομάδα.

### 3.6.4 Διαχείριση πιστώσεων και σύστημα χρεώσεων

Οι ιδιώτες πελάτες της Forthnet τιμολογούνται σε μηνιαία ή διμηνιαία βάση και μπορούν να εξοφλούν τους λογαριασμούς τους τοις μετρητοίς σε διάφορες τράπεζες, στα ΕΛΤΑ, μέσω πάγιας τραπεζικής εντολής ή πιστωτικής κάρτας. Οι εταιρικοί πελάτες της Forthnet τιμολογούνται κατά κανόνα σε μηνιαία βάση. Η πληρωμή τοις μετρητοίς σε τράπεζα ή σε κάποιο κατάστημα των ΕΛΤΑ είναι πάγια πρακτική στην Ελλάδα, ενώ περίπου 12% των ιδιωτών πελατών της πληρώνουν μέσω πιστωτικής κάρτας ή πάγιας εντολής.

Η Forthnet αναθέτει σε εταιρίες την είσπραξη καθυστερούμενων πληρωμών, έναντι ποσοστού των εσόδων που εισπράττουν. Τα χρέη διαγράφονται μόνο στις περιπτώσεις στις οποίες έχουν



εξαντληθεί όλα τα διαθέσιμα νόμιμα μέσα και έχουν εκδοθεί ανέκκλητες δικαστικές αποφάσεις ή η προσφυγή στα δικαστήρια δεν είναι πλέον δυνατή λόγω παραγραφής βάσει νόμου.

### 3.6.5 Δικτυακή Υποδομή

#### *Τοπολογία δικτύου*

Η υποδομή δικτύου της Forthnet βασίζεται σε μια τοπολογία πολλαπλού αστέρα. Στις 31 Μαρτίου 2008, η Forthnet διαθέτει 72 σημεία παρουσίας (Points-of-Presence / PoP) σε όλη την Ελλάδα, σε φυσικές θέσεις οι οποίες περιλαμβάνουν κόμβους μέσω Internet Protocol (IP) και δευτεροβάθμια σημεία παρουσίας (σημείο παρουσίας που συναθροίζει την κίνηση από τα υπόλοιπα σημεία παρουσίας που του αναλογούν), (Aggregation PoP), αλλά δεν περιλαμβάνει σημεία αδεσμοποίησης πρόσβασης στον τοπικό βρόχο (ULL) τα οποία είναι τοποθετημένα εκτός των εγκαταστάσεων του ΟΤΕ. Πιο συγκεκριμένα τα τελευταία περιλαμβάνουν τέσσερις κόμβους τεχνολογίας IP, τρεις εκ των οποίων βρίσκονται στην Αθήνα και ένας στη Θεσσαλονίκη, 13 δευτεροβάθμια σημεία παρουσίας (Aggregation PoP), όλα εκ των οποίων είναι σε θέση να υποστηρίξουν διάφορους τύπους τηλεπικοινωνιακής κίνησης, συμπεριλαμβανομένης φωνής και παροχής υπηρεσιών μέσω internet (IP) (καθώς και παροχή υπηρεσιών φωνής μέσω internet (IPTV)), καθώς και επιπλέον άλλα 54 σημεία παρουσίας (PoPs).

Η μεταφορά δεδομένων βασίζεται σε τεχνολογίες PDH (πλησιόχρονη ψηφιακή ιεραρχία) (34 Mbps) και SDH (σύγχρονη ψηφιακή ιεραρχία) (155 Mbps έως 2,5 Gbps), ενώ η διατεματική συνδεσιμότητα (end-to-end) υλοποιείται μέσω πρωτοκόλλου IP/MPLS.

Τα εθνικά υπεραστικά κυκλώματα χρησιμοποιούν το ιδιόκτητο δίκτυο οπτικών ινών της Forthnet ή μισθωμένες γραμμές του ΟΤΕ με χωρητικότητα έως 34 Mbps για τους κόμβους PDH ή 155 Mbps και πλέον για τους κόμβους SDH. Τα κυκλώματα διεθνούς διασύνδεσης (χωρητικότητα 5x2.5 Gbps) αποτελούν ιδιοκτησία της Forthnet βάσει συμφωνιών IRU (συμφωνίες αναφάιρετων δικαιωμάτων χρήσης).

Η Forthnet εγκατέστησε επίσης εκτεταμένα δίκτυα σταθερής-ασυρματικής πρόσβασης LMDS στις περιοχές της Αθήνας και της Θεσσαλονίκης. Οι σταθμοί βάσης LMDS διασυνδέονται μεταξύ τους μέσω ενός δικτύου οπτικών ινών ή μέσω δικτύων ασύρματης μετάδοσης, αμφότερα ιδιοκτησίας της Forthnet, και έχουν χωρητικότητες N\*155 Mbps.

Ο εξοπλισμός δικτύου για τους κόμβους IP παρέχεται από τη Cisco, ο εξοπλισμός μετάδοσης (SDH, PDH και DWDM) βασίζεται στις δικτυακές πλατφόρμες των Alcatel-Lucent και Nokia-Siemens ενώ ο εξοπλισμός LMDS παρέχεται από την Alcatel-Lucent.

#### *Δίκτυο κορμού και δίκτυο Internet Protocol (IP)*

Το δίκτυο κορμού της Forthnet στην Ελλάδα αποτελείται από 4 βασικούς κόμβους τεχνολογίας IP και 13 κόμβους συγκέντρωσης, εξοπλισμένους με δρομολογητές και μεταγωγείς ATM. Με χρήση αποκλειστικά και μόνο πρωτοκόλλων internet (IP), παρέχεται πρόσβαση σε υπηρεσίες τηλεφωνίας και internet μέσω των 72 σημείων παρουσίας (PoP) της Forthnet σε όλη την Ελλάδα (κάθε ένας από τους 52 νομούς στην Ελλάδα διαθέτει ένα τουλάχιστον σημείο παρουσίας PoP). Αυτοί οι κόμβοι διαθέτουν δρομολογητές Cisco, διασυνδεδεμένους μέσω γραμμών δικτυακού κορμού, με χωρητικότητες που κυμαίνονται από N\*2 Mbps έως 2,5 Gbps.

Στις 31 Μαρτίου 2008, το δίκτυο κορμού της Forthnet (ήδη κατασκευασμένο) αντιστοιχούσε σε 350 χλμ. μητροπολιτικού δικτύου οπτικών ινών (MAN - Metropolitan Area Network) και 1.000 χλμ. υπεραστικού δικτύου οπτικών ινών (WAN – Wide Area Network). Το MAN της Forthnet καλύπτει μεγάλο μέρος των περιοχών της Αθήνας και της Θεσσαλονίκης (280 και 25 χλμ. αντίστοιχα), ενώ το WAN (δίκτυο ευρείας περιοχής) εκτείνεται από την Αθήνα ως τη Θεσσαλονίκη και τη Σόφια. Επί του παρόντος, η Forthnet κατασκευάζει ένα δίκτυο κορμού WAN μεταξύ των Σερρών και της Αλεξανδρούπολης.

Επιπλέον, ορισμένες σημαντικές πόλεις κατά μήκος του δικτύου κορμού WAN, π.χ. Λάρισα, Κατερίνη και Σέρρες, συνδέονται με το WAN μέσω πλευρικών επεκτάσεων του δικτύου οπτικών ινών, ενώ η σύνδεση με τους υπόλοιπους κόμβους ανά την Ελλάδα επιτυγχάνεται μέσω γραμμών μισθωμένων από τον ΟΤΕ.

Το δίκτυο IP της Forthnet στην Ελλάδα διασυνδέεται με διεθνή δίκτυα IP, συνολική χωρητικότητα 5x2,5 Gbps μέσω πέντε χωριστών κυκλωμάτων χωρητικότητας 2,5 Gbps έκαστο, δύο εκ των οποίων τερματίζουν στο Παλέρμιο (Ιταλία) και τρία στη Φρανκφούρτη (Γερμανία). Υλοποιούνται επίσης διασυνδέσεις IP με την Telecom Italia – Sparkle (2\*2,5 Gbps στο Παλέρμιο), Cable & Wireless (2\*2,5 Gbps στη Φρανκφούρτη) και Tiscali (2,5 Gbps στη Φρανκφούρτη). Ένας επιπλέον σύνδεσμος 2.0

Gbps προς το AIX (Athens Internet eXchange) παρέχει επίσης διασύνδεση σε άλλους Έλληνες παρόχους υπηρεσιών internet.

Μετά την ολοκλήρωση του ιδιόκτητου δικτύου κορμού οπτικών ινών, που προγραμματίζεται για τον Νοέμβριο του 2008, οι πελάτες που επί του παρόντος λαμβάνουν τις υπηρεσίες τους μέσω άλλων δικτύων και αδεσμοποίητων βρόχων θα μεταφερθούν αυτομάτως στο ιδιόκτητο δίκτυο της Forthnet. Η εν λόγω μεταφορά των πελατών στο ιδιόκτητο δίκτυο της Forthnet δεν προϋποθέτει τη συγκατάθεση του πελάτη. Η Forthnet πιστεύει ότι η μετάβαση αυτή θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση της ταχύτητας σύνδεσης στο internet για τους πελάτες και τη βελτίωση στην ποιότητα των παρεχομένων υπηρεσιών.

#### *Αδεσμοποίητη πρόσβαση στον τοπικό βρόχο (ULL)*

Ο τοπικός βρόχος είναι το τμήμα του δικτύου σταθερής γραμμής που συνδέει το τοπικό κέντρο (local exchange) με τις εγκαταστάσεις του πελάτη. Σύμφωνα με την ελληνική αλλά και την κοινοτική νομοθεσία, οι βασικοί πάροχοι τηλεπικοινωνιών όπως, π.χ. ο ΟΤΕ, οφείλουν να παρέχουν σε εναλλακτικούς παρόχους άμεση πρόσβαση στο δίκτυο τοπικών κέντρων που διαθέτουν. Αυτή η διαδικασία είναι γνωστή ως «αδεσμοποίητη πρόσβαση στο τοπικό βρόχο» ή LLU από τα αρχικά των αγγλικών λέξεων local loop unbundling και τα σημεία στα οποία έχει λάβει χώρα η εν λόγω αδεσμοποίητη πρόσβαση καλούνται «σημεία LLU».

Εν γένει, οι εναλλακτικοί πάροχοι μπορούν να διαλέξουν μεταξύ μερικής ή πλήρους αδεσμοποίητης πρόσβασης. Πιο συγκεκριμένα, τα είδη LLU που προσφέρονται από τον ΟΤΕ, σύμφωνα με τις κανονιστικές του υποχρεώσεις και υπό τους όρους της ισχύουσας Προσφοράς Διασύνδεσης (Reference Unbundling Offer ή «RUO») όπως έχει εγκριθεί από την ΕΕΤΤ περιλαμβάνουν:

- *πλήρη αδεσμοποίητη πρόσβαση*, βάσει της οποίας ο ΟΤΕ εκμισθώνει σε εναλλακτικούς παρόχους ζεύγη μεταλλικών καλωδίων για αποκλειστική τους χρήση και οι εναλλακτικοί πάροχοι έχουν πλήρη έλεγχο επί του αδεσμοποίητου τοπικού βρόχου (Unbundled Local Loop-ULL) και της σύνδεσης με τους αντίστοιχους πελάτες, για φωνή, δεδομένα και περιεχόμενο, και
- *μεριζόμενη αδεσμοποίητη πρόσβαση*, βάσει της οποίας η χρήση του τοπικού βρόχου γίνεται τόσο από τον ΟΤΕ όσο και από τον εναλλακτικό τηλεπικοινωνιακό πάροχο. Ο ΟΤΕ παρέχει τηλεφωνική υπηρεσία, ενώ ο εναλλακτικός πάροχος παρέχει υπηρεσίες μετάδοσης δεδομένων υψηλής ταχύτητας στον ίδιο τοπικό βρόχο (π.χ. υπηρεσίες IP, IPTV και VoIP).

Η πλειονότητα των γραμμών ULL της Forthnet είναι πλήρως αδεσμοποίητες.

Για τους ανωτέρω τύπους αδεσμοποίητης πρόσβασης στον τοπικό βρόχο, ο εναλλακτικός πάροχος μπορεί να χρησιμοποιήσει έναν από τους εξής δύο τρόπους συνεγκατάστασης:

- *φυσική συνεγκατάσταση*: ο ΟΤΕ επιτρέπει σε εναλλακτικούς παρόχους να εγκαταστήσουν τον εξοπλισμό που απαιτείται για την παροχή των σχετικών υπηρεσιών σε ειδικά σχεδιασμένο χώρο εντός των φυσικών εγκαταστάσεων όπου βρίσκονται τα τοπικά του κέντρα. Σε αυτές τις εγκαταστάσεις, ο ΟΤΕ είναι υπεύθυνος για την παροχή υπηρεσιών υποδομής (το σχετικό κόστος επιβαρύνει και τους συνεγκατεστημένους παρόχους), καθώς και ένα πίνακα διανομής κοινό για όλους τους παρόχους που έχουν υλοποιήσει Φυσική Συνεγκατάσταση στο τοπικό του κέντρο και
- *απομακρυσμένη συνεγκατάσταση*: ο εναλλακτικός πάροχος εγκαθιστά τον δικό του εξοπλισμό σε έναν χώρο εκτός μεν, πλησίον δε των εγκαταστάσεων όπου στεγάζονται τα τοπικά κέντρα του ΟΤΕ· ο χώρος αυτός διασυνδέεται με το βασικό πίνακα διανομής του ΟΤΕ μέσω καλωδίου πολλαπλών ζευγών βάσει συγκεκριμένων προδιαγραφών.

Η αδεσμοποίητη πρόσβαση στον τοπικό βρόχο είναι ζωτικής σημασίας για την ποιότητα και την οικονομική αποδοτικότητα των ευρυζωνικών υπηρεσιών, καθώς επιτρέπει στους παρόχους σταθερής τηλεφωνίας να παρέχουν στους πελάτες τους άμεση πρόσβαση στο δίκτυό τους περιορίζοντας τον βαθμό εξάρτησης από την υποδομή του ΟΤΕ. Ως αποτέλεσμα η αδεσμοποίητη πρόσβαση στον τοπικό βρόχο (LLU) επιτρέπει στους παρόχους σταθερής τηλεφωνίας να αξιοποιήσουν στο μέγιστο δυνατό βαθμό την πυκνότητα και την ποιότητα των δικτύων κορμού τους, χρησιμοποιώντας προς όφελός τους τη χωρητικότητα που υποστηρίζουν οι συνδέσεις των δικών

τους δικτύων με τα τοπικά κέντρα παρέχοντας έτσι ευρύ φάσμα υπηρεσιών (π.χ. τηλεφωνία, ευρυζωνική σύνδεση στο internet και υπηρεσίες IPTV) με υψηλές ταχύτητες και αξιόπιστη ποιότητα σε ανταγωνιστικές τιμές προς τους πελάτες τους από τα σχετικά σημεία ULL όπου έχουν συνεγκατασταθεί εκμεταλλεόμενοι οικονομίες κλίμακας υποχρεούνται να εκμισθώσουν γραμμές κορμού από τον ΟΤΕ έναντι υψηλότερου κόστους.

Η Forthnet εφαρμόζει τη φυσική συνεγκατάσταση, με εξαίρεση ένα μικρό αριθμό τοποθεσιών όπου έχει εφαρμόσει την απομακρυσμένη συνεγκατάσταση. Πιο συγκεκριμένα, στις 31 Μαρτίου 2008, το δίκτυο DSL της Forthnet είχε 128 ενεργές συνεγκαταστάσεις (εκ των οποίων οι 126 ήταν φυσικές και οι 2 απομακρυσμένες) με τον ΟΤΕ. Σε αυτές τις 128 ενεργές συνεγκαταστάσεις, στις 31 Μαρτίου 2008, η Forthnet διέθετε περίπου 210.000 εγκατεστημένες γραμμές, στις οποίες περιλαμβάνονταν τόσο ενεργές όσο και ανενεργές, έτοιμες προς λειτουργία, γραμμές. Το δίκτυο συνεγκαταστάσεων της Forthnet καλύπτει μεγάλες πόλεις της κεντρικής Ελλάδας, συμπεριλαμβανομένου του μεγαλύτερου τμήματος των νομών Αττικής και της Θεσσαλονίκης, με 69 συνεγκαταστάσεις (ήτοι 90% πληθυσμιακή κάλυψη) και 14 συνεγκαταστάσεις (ήτοι 80% πληθυσμιακή κάλυψη) αντίστοιχα, ενώ οι υπόλοιπες συνεγκαταστάσεις είναι κατανομημένες στην υπόλοιπη ελληνική επικράτεια.

#### *Δίκτυο φωνής*

Το δίκτυο σταθερής τηλεφωνίας της Forthnet πραγματοποιείται με τεχνολογία Voice over IP (VoIP), και βασίζεται στην πλατφόρμα Surpass της Siemens (κατηγορία 4 και 5 Softswitch). Στην Ελλάδα, το δίκτυο φωνητικής τηλεφωνίας της Forthnet διασυνδέεται με το αντίστοιχο του ΟΤΕ (μέσω 12 σημείων διασύνδεσης), καθώς και με τα δίκτυα άλλων εναλλακτικών παρόχων υπηρεσιών σταθερής και κινητής τηλεφωνίας στην Ελλάδα. Οι διεθνείς κλήσεις εξυπηρετούνται μέσω διασύνδεσης με τις Telecom Italia, OTEGlobe, C&W και Cyta.

#### *Δίκτυο LMDS (σταθερή ασύρματη πρόσβαση)*

Η πρόσβαση LMDS είναι μια οικονομικά αποδοτική λύση για αστικές και μη περιοχές με υψηλή πληθυσμιακή πυκνότητα όπου δεν διατίθεται πρόσβαση μέσω συνεστραμμένου ζεύγους χάλκινων καλωδίων. Οι σταθμοί βάσης υψηλής χωρητικότητας λειτουργούν ως σημεία σταθερής ασύρματης πρόσβασης παρέχοντας υπηρεσίες μετάδοσης φωνής και δεδομένων και υπηρεσίες IP στους πελάτες εντός ακτίνας περίπου 3 χλμ. στη συχνότητα των 26GHz. Η Forthnet εξακολουθεί να αναπτύσσει το LMDS δίκτυό της. Στις 31 Μαρτίου 2008, το δίκτυο LMDS της Forthnet διέθετε 15 ενεργούς σταθμούς βάσης στην περιοχή της Αθήνας και 4 στην Θεσσαλονίκη. Το δίκτυο LMDS της Forthnet χρησιμοποιεί εξοπλισμό κατασκευασμένο από την Alcatel-Lucent.

#### *Υποδομή κέντρου δεδομένων (Data Centre)*

Η Forthnet διαθέτει και λειτουργεί έξι κέντρα δεδομένων. Τα δύο βασικά κέντρα δεδομένων βρίσκονται στην οδό Θέτιδος και στην οδό Αντιγόνης στην Αθήνα. Υπάρχουν επίσης κέντρα δεδομένων στον Άγιο Στέφανο και στην Καλλιθέα (στα κεντρικά γραφεία της Forthnet) στην Αθήνα, ενώ από ένα κέντρο δεδομένων διαθέτουν η Θεσσαλονίκη και το Ηράκλειο. Η Forthnet σχεδιάζει να χρησιμοποιήσει επίσης το κέντρο δεδομένων στην οδό Θέτιδος στην Αθήνα ως εφεδρικό κέντρο (Back-up Disaster Recovery Site) στο μέλλον.

Όλα αυτά τα κέντρα δεδομένων φιλοξενούν την εσωτερική υποδομή και τις υπηρεσίες της Forthnet, συμπεριλαμβανομένου του εξοπλισμού του τηλεπικοινωνιακού δικτύου και επιπλέον διαχειρίζονται την κίνηση των υπηρεσιών που παρέχονται μέσω internet (IP) και υποστηρίζουν τον εσωτερικό εξοπλισμό και τις εφαρμογές πληροφορικής της Forthnet, π.χ. αποθήκευση δεδομένων. Επιπλέον, υποστηρίζουν την παροχή υπηρεσιών internet στους ιδιώτες πελάτες της Forthnet.

Το κέντρο δεδομένων στον Άγιο Στέφανο λειτουργεί ως κεντρικός χώρος φιλοξενίας υπολογιστικών συστημάτων και εφαρμογών, ο οποίος υποστηρίζει την παροχή υπηρεσιών internet σε εταιρικούς πελάτες, όπως για παράδειγμα φιλοξενία εταιρικών ηλεκτρονικών μηνυμάτων (corporate e-mail hosting) και φιλοξενία δικτυακών τόπων (web site hosting) σε περιβάλλον κοινών συστημάτων, αποκλειστική φιλοξενία δικτυακών τόπων (dedicated web site) και υπηρεσίες συνεγκατάστασης. Επιπλέον, το περιφερειακό κέντρο υποστήριξης στη Θεσσαλονίκη υποστηρίζει την παροχή υπηρεσιών Internet και τηλεφωνίας σε δημόσιες υπηρεσίες και φορείς στο πλαίσιο του προγράμματος «Σύζευξις», σε σχέση με το οποίο η Forthnet έχει αναλάβει την περιοχή της Θεσσαλονίκης.

Όλα τα κέντρα δεδομένων διαθέτουν αδιάλειπτη παροχή ηλεκτρικού ρεύματος και ηλεκτρικές γεννήτριες, ανιχνευτές πυρός και συστήματα καταστολής πυρκαγιάς, συστήματα μικροκλιματικού ελέγχου και ασφάλειας εγκαταστάσεων.

#### *Διασύνδεση Δικτύου φωνής*

Η διασύνδεση αναφέρεται στη σύνδεση των δικτύων διαφόρων τηλεπικοινωνιακών παρόχων, μέσω της οποίας καθίσταται δυνατή η δρομολόγηση κλήσεων φωνής εντός αυτών των δικτύων. Η διασύνδεση είναι δυνατή με τη δημιουργία φυσικών συνδέσεων μεταξύ των σημείων παρουσίας διαφόρων παρόχων, π.χ. εναλλακτικών παρόχων σταθερής τηλεφωνίας, κινητής τηλεφωνίας και των μεταγωγέων του βασικού τηλεπικοινωνιακού παρόχου (ΟΤΕ). Σύμφωνα με τις συμφωνίες διασύνδεσης μεταξύ των τηλεπικοινωνιακών παρόχων, οι εν λόγω πάροχοι χρεώνονται βάσει της χωρητικότητας μετάδοσης που θέτει ο ένας στη διάθεση του άλλου. Στην Ελλάδα, οι συμφωνίες διασύνδεσης με τον ΟΤΕ, τον «βασικό τηλεπικοινωνιακό πάροχο» της χώρας, και τα σχετικά τιμολόγια ρυθμίζονται από την ΕΕΤΤ σύμφωνα με τους όρους της Προσφοράς Διασύνδεσης («RIO»), ενώ οι συμφωνίες μεταξύ των άλλων παρόχων δεν υπόκεινται σε ρύθμιση.

Η Forthnet έχει συνάψει συμφωνίες διασύνδεσης με τον ΟΤΕ και τους κύριους εναλλακτικούς παρόχους σταθερής και κινητής τηλεφωνίας στην Ελλάδα καθώς και διεθνώς, π.χ. Telecom Italia, MCI Worldcom, Oteglob, C&W, IDT και Cyta, για τις διεθνείς διασυνδέσεις.

#### *Κατασκευή, συντήρηση και ανάπτυξη*

Η Forthnet κατασκευάζει νέα τμήματα στην υποδομή δικτύου οπτικών ινών που διαθέτει ανάλογα με τη ζήτηση στην αγορά που υπάρχει για τις υπηρεσίες της. Η κατασκευή του δικτύου οπτικών ινών της Forthnet γίνεται από τρίτους. Το δίκτυο οπτικών ινών της Forthnet κατασκευάζεται κατά κύριο λόγο από την Intrakat, μια ελληνική κατασκευαστική εταιρία που ειδικεύεται στον τομέα κατασκευής τηλεπικοινωνιακών υποδομών καθώς και από άλλες ελληνικές κατασκευαστικές εταιρείες. Η υποδομή των κέντρων δεδομένων κατασκευάζεται κυρίως από την Synet, ενώ ο εξοπλισμός πληροφορικής για τα κέντρα δεδομένων προέρχεται από τους προμηθευτές πληροφορικής της Forthnet, π.χ. IBM, HP και Sun-Microsystems.

Παρέχεται στη Forthnet διαρκής τεχνική υποστήριξη του εξοπλισμού του τηλεπικοινωνιακού της δικτύου από τους αντίστοιχους προμηθευτές της, π.χ. Alcatel-Lucent, Nokia-Siemens, Cisco κλπ. ή τους αντίστοιχους τοπικούς αντιπροσώπους τους.

### **3.6.6 Έρευνα και Ανάπτυξη**

Το Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης της Forthnet απασχολεί 35 άτομα και δραστηριοποιείται κυρίως στην έρευνα η οποία είναι προσανατολισμένη στις ανάγκες της αγοράς (market-driven) και στην εφαρμοσμένη έρευνα. Σκοπός του είναι να διευκολύνει την υιοθέτηση και την εφαρμογή νέων τεχνολογιών και καινοτομιών στην παραγωγή στους τομείς των υπηρεσιών Internet και των τηλεπικοινωνιών.

Το Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης, που εδρεύει στο Επιστημονικό και Τεχνολογικό Πάρκο Κρήτης στο Ηράκλειο βρίσκεται σε φυσική γειτνίαση και στενή συνεργασία με το Ίδρυμα Τεχνολογίας και Έρευνας (ΙΤΕ), ένα από τα σημαντικότερα τεχνολογικά ερευνητικά ιδρύματα στην Ελλάδα, το οποίο ειδικεύεται σε διάφορους ερευνητικούς τομείς, συμπεριλαμβανομένου του τομέα των υπολογιστών και της τεχνολογίας που αφορά τις τηλεπικοινωνίες. Το ΙΤΕ είναι από τους κύριους μετόχους της Forthnet και όλες οι συναλλαγές μεταξύ ΙΤΕ και Forthnet πραγματοποιούνται με όρους αγοράς. Η Forthnet πιστεύει ότι η σχέση και η φυσική γειτνίασή της με το ΙΤΕ δημιουργεί ευνοϊκό περιβάλλον για την πρόσβαση στις νέες τεχνολογίες και τη συνεργασία με ερευνητικές ομάδες ICT. Η Forthnet συνεργάζεται με το ΙΤΕ και με άλλους εταίρους σε κοινοτικά και κρατικά χρηματοδοτούμενα έργα.

Το Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης της Forthnet χωρίζεται σε τρεις βασικές ομάδες πυρήνα, οι οποίες επικεντρώνονται σε: συστήματα υποστήριξης λειτουργιών, συστήματα χρέωσης και εφαρμοσμένη έρευνα με αντικείμενο τις ηλεκτρονικές υπηρεσίες στα δίκτυα επόμενης γενιάς.

Δύο από τις ομάδες πυρήνα επικεντρώνονται στη διαρκή ανάπτυξη του ιδιόκτητου συστήματος χρέωσης της Forthnet («FOBIA») και στην εξέλιξη του συστήματος υποστήριξης λειτουργιών («OSS») και του συστήματος διαχείρισης δικτύου («NMS») της Εταιρίας. Στη διάρκεια της τελευταίας δεκαετίας, το ιδιόκτητο σύστημα τιμολόγησης της Forthnet αναπτύχθηκε έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στις ειδικές ανάγκες της Εταιρίας καθώς οι επιχειρηματικές της δραστηριότητες συνεχίζουν να αυξάνουν και να εξελίσσονται.

Η τρίτη ομάδα, που αποτελείται από περίπου 10 μηχανικούς λογισμικού, ασχολείται κυρίως με προϊόντα εφαρμοσμένης έρευνας τα οποία σχετίζονται με ορισμένους τομείς της σύγχρονης τεχνολογίας. Στα κυριότερα παρελθόντα και τρέχοντα αναπτυξιακά έργα συγκαταλέγονται: (i) εφαρμογές Internet και μηνυμάτων μέσω κινητού τηλεφώνου· (ii) συστήματα on-line κράτησης· (iii) εφαρμογές ηλεκτρονικού τουρισμού· (iv) μάθηση και καθοδήγηση με χρήση τεχνολογίας Hotspot και υπηρεσιών βασιζόμενων στη θέση του κινητού τερματικού (Location Based Services)· (iv) εφαρμογές ηλεκτρονικής υγείας (E-health applications) (v) τεχνολογίες ασφάλειας δικτύων· και (iv) τεχνολογίες και εφαρμογές ασύρματης πρόσβασης. Η πλειονότητα των προαναφερόμενων έργων είναι εθνικά ή κοινοτικά χρηματοδοτούμενα.

Το Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης της Forthnet συμμετέχει επίσης σε εθνικά και διεθνή fora στον τομέα των ηλεκτρονικών υπηρεσιών και των τηλεπικοινωνιών, καθώς και σε ομάδες και εργαστήρια θεματικής εστίασης που οργανώνει η Ευρωπαϊκή Ένωση για την παρουσίαση ερευνητικών αποτελεσμάτων.

Τα ποσά που έχουν διατεθεί για το τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης κατά την τριετία 2005-2007 και για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-31.03.2008 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €			
2005	2006	2007	01.01-31.03.2008
1.375.561	1.199.578	1.827.699	826.171

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

### 3.6.7 Αδειες

Αρμόδια Αρχή για την αδειοδότηση των τηλεπικοινωνιακών επιχειρήσεων σύμφωνα με το Ν. 3431/2006 (άρθρο 12, παρ. 1, εδ'ιγ) είναι η Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (Ε.Ε.Τ.Τ.).

Στα πλαίσια του νέου καθεστώτος ηλεκτρονικών επικοινωνιών που εγκαθίδρυσε ο Ν. 3431/2.2.2006 (άρθρο 69, παρ. 3) σε συνδυασμό με τον Κανονισμό Γενικών Αδειών ( ΑΠ ΕΕΤΤ 390/3/31.6.2006), η Εταιρία είναι αδειοδοτημένη να εγκαταστήσει και λειτουργήσει τηλεπικοινωνιακό δίκτυο προκειμένου να παρέχει τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες. Η Εταιρία έχει υποβάλλει στην ΕΕΤΤ τη σχετική Δήλωση Καταχώρησης προκειμένου να παρέχει υπηρεσίες ηλεκτρονικών επικοινωνιών υπό το νέο καθεστώς, οι οποίες είναι:

A0104 - Μικροκυματικό Δίκτυο Κορμού

A0105 - Δίκτυο Οπτικών Ινών

A0401 -Ασύρματα συστήματα πρόσβασης ευρέως καναλιού συμπεριλαμβανομένων των WLAN

A0101 - Σταθερό Δημόσιο Τηλεφωνικό Δίκτυο

A0103 - Δίκτυο Σταθερής Ασύρματης Πρόσβασης

B0202-Σ - SMS (Short Messaging Service) / MMS (Multimedia Messaging Service)

B0403-Σ - SMS (Short Messaging Service) / MMS (Multimedia Messaging Service)  
Προστιθέμενης Αξίας

B0701-N - Παροχή υπηρεσιών πρόσβασης στο Internet

B0104-Σ - Παροχή Ευρυζωνικής Πρόσβασης

B0103-Σ - Παροχή ιδεατού ιδιωτικού δικτύου (VPN)

B0201-Σ - Μετάδοση δεδομένων

B0203-Σ - Δεδομένων Προστιθέμενης Αξίας

B0204-Σ - Παροχή υπηρεσιών τηλεματικής ή τηλεμετρίας-ραδιοεντοπισμού

- B0601-Σ - Λειτουργία Δικτύου για Κλειστές Ομάδες Χρηστών
- B0602-Σ - Παροχή πυλών (gateways) μεταξύ δικτύων διαφόρων Φορέων
- B0701-Σ - Παροχή υπηρεσιών πρόσβασης στο Internet
- B0905-Σ - Υπηρεσίες φωνής που παρέχονται μέσω Internet
- B0101-Σ - Παροχή Μισθωμένων Γραμμών
- B0102-Σ - Εκμίσθωση χωρητικότητας
- B0401-Σ - Τηλεχοπληροφόρηση (Audiotex)
- B0901-Σ - Παροχή Τηλεφωνικών Υπηρεσιών
- B0904-Σ - Υπηρεσίες Φωνής μέσω πρωτοκόλλου IP
- B0906-Σ - Υπηρεσίες Τηλεφωνικών Υπηρεσιών σε σταθερές θέσεις μέσω Προπληρωμένων Καρτών
- B0907-Σ - Υπηρεσίες αυτόματης επανάκλησης (Call-back)

Με περαιτέρω αποφάσεις της Ε.Ε.Τ.Τ. εκχωρήθηκαν στη Forthnet γεωγραφικοί και μη γεωγραφικοί αριθμοί.

Με την υπ' αριθμ. πρωτ. ΕΕΤΤ 24653/Φ300/12.7.2006 επιστολή της η ΕΕΤΤ ενημέρωσε την Εταιρία ότι προχώρησε στην προσαρμογή των υφιστάμενων Δηλώσεων Καταχώρησης στο Νέο Πλαίσιο Γενικών Αδειών, αντιστοιχώντας τους Κωδικούς Δραστηριοτήτων Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών που προβλέπονταν στον παλαιό Κανονισμό Γενικών Αδειών με τους Κωδικούς Δραστηριοτήτων Παροχής Δικτύων ή/και Υπηρεσιών Ηλεκτρονικών Επικοινωνιών που προβλέπονταν στο Νέο Κανονισμό Γενικών Αδειών.

Αντιστοίχως, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 396/009/19.7.2006 απόφασή της η ΕΕΤΤ προχώρησε στην προσαρμογή των υφιστάμενων Ειδικών Αδειών, με εξαίρεση αυτών που αφορούν στην απονομή ζωνών φάσματος ραδιοσυχνοτήτων στις διατάξεις της υπ' αριθμ. 390/3/13.6.2006 Απόφασης της ΕΕΤΤ «Κανονισμός Γενικών Αδειών». Πιο συγκεκριμένα με την ως άνω απόφασή της η ΕΕΤΤ προχώρησε α) στη συμπλήρωση των υφιστάμενων Δηλώσεων Καταχώρησης υπό καθεστώς Γενικής Άδειας των μέχρι τότε δικαιούχων Ειδικών Αδειών, για τη συμπλήρωση δε των υφιστάμενων Δηλώσεων χρησιμοποιήθηκαν οι Κωδικοί Δραστηριοτήτων Παροχής Δικτύων ή/και Υπηρεσιών Ηλεκτρονικών Επικοινωνιών που προβλέπονται στον Κανονισμό Γενικών Αδειών και β) στην ανάκληση των εν ισχύ αποφάσεων της περί χορήγησης Ειδικών Αδειών. Οι Ειδικές Άδειες της Εταιρίας που προσαρμόστηκαν στις διατάξεις του Κανονισμού Γενικών Αδειών αναφέρονται κατωτέρω:

Με την υπ' αριθμ. 198/1/11.12.2000 απόφαση της ολομέλειας της Ε.Ε.Τ.Τ., χορηγήθηκε στην Εταιρία Ειδική Άδεια για την Εγκατάσταση Ενσύρματου Δημόσιου Τηλεπικοινωνιακού Δικτύου. Ακολούθησε τροποποίηση της ως άνω χορηγηθείσης ειδικής αδειας, ώστε να συμπεριληφθεί στο πεδίο εφαρμογής της και η παροχή σταθερής δημόσιας φωνητικής τηλεφωνίας σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 214/23/20.04.2001 απόφαση της Ολομέλειας της Ε.Ε.Τ.Τ. Βάσει της ως άνω τροποποιηθείσης Ειδικής Αδειας, η Ε.Ε.Τ.Τ. με την υπ' αριθμ. 215/43/02.05.2001 απόφασή της, προέβη στην εκχώρηση του Κωδικού Επιλογής Φορέα: 1789, μέσω του οποίου η Forthnet παρέχει υπηρεσίες φωνητικής τηλεφωνίας.

Με την υπ' αριθμ. 220/29/21.06.2001 απόφαση της ΕΕΤΤ έχει χορηγηθεί στη Forthnet Ειδική Άδεια για την εγκατάσταση και εκμετάλλευση Τηλεπικοινωνιακών Δικτύων.

Με την υπ' αριθμ. 267/111/15.11.2002 απόφαση της ΕΕΤΤ χορηγήθηκε στη Forthnet Ειδική Άδεια για την Εγκατάσταση, Λειτουργία, και Εκμετάλλευση Δημόσιου Τηλεπικοινωνιακού Ασύρματου Μικροκυματικού Δικτύου Κορμού και για την παροχή Υπηρεσιών.

Ακόμη με την υπ' αριθμ. 316/127/21.5.2004 Απόφαση της ΕΕΤΤ χορηγήθηκε στη Forthnet η Ειδική Άδεια για την Παροχή Δημόσιων Κινητών Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών Ασύρματων Τοπικών Δικτύων (WLAN).

Επίσης, η ήδη συγχωνευθείσα δια απορροφήσεως από τη Forthnet εταιρία με την επωνυμία "ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Τ.Ε.", ήταν κάτοχος Ειδικής Άδειας για την εγκατάσταση, λειτουργία και εκμετάλλευση Δημόσιου Τηλεπικοινωνιακού Δικτύου Σταθερής Ασύρματης Πρόσβασης και την παροχή Σταθερής Δημόσιας Τηλεφωνικής Υπηρεσίας σύμφωνα με την υπ' αριθ. 203/10-01-2001 απόφαση της Ολομέλειας της Ε.Ε.Τ.Τ. Επιπλέον της έχει παραχωρηθεί η χρήση του προς αυτή απονεμηθέντος τμήματος ραδιοσυχνοτήτων: 24885-24941 MHz και 25893-25949 MHz και μεμονωμένων ραδιοσυχνοτήτων στις ζώνες 18GHz και 23 GHz για την εγκατάσταση μικροκυματικού δικτύου σταθερών ασύρματων ζεύξεων. Ακόμη στις δραστηριότητες της περιλαμβάνεται η παροχή δημόσιων κινητών τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών ασύρματων τοπικών δικτύων (WLAN) δυνάμει της Ειδικής Άδειας που της χορηγήθηκε από την Ε.Ε.Τ.Τ. με βάση την Απόφασή της με αρ. 342/42/4.2.2005.

Με την υπ' αριθμ. 448/203/21.8.2007 απόφασή της, η ΕΕΤΤ προχώρησε στην προσαρμογή της ως άνω απόφασής της στις διατάξεις του Ν. 3431/2006. Πιο συγκεκριμένα, η ΕΕΤΤ αποφάσισε α) τη συμπλήρωση της Δήλωσης Καταχώρησης υπό Καθεστώς Γενικής Άδειας της Forthnet με τις κατηγορίες δραστηριοτήτων τις οποίες ασκούσε μέχρι σήμερα δυνάμει της Απόφασης της ΕΕΤΤ ΑΠ 203/6/10.1.2001, όπως ισχύει, β) την μετατροπή της Ειδικής Άδειας σε Δικαίωμα Χρήσης Ραδιοσυχνοτήτων και γ) την αντίστοιχη προσαρμογή της σύμβασης παραχώρησης στο Ν. 3431/2006, η οποία τροποποιήθηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην απόφαση ΕΕΤΤ ΑΠ 448/203/21.8.2007. Την 27.09.2007 η Ε.Ε.Τ.Τ. χορήγησε στη Forthnet ως διάδοχο της εταιρίας "ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Τ.Ε." Γενική Άδεια για τη λειτουργία ηλεκτρονικού τηλεπικοινωνιακού δικτύου ή/και την παροχή των σχετικών υπηρεσιών υπό το νέο κανονιστικό πλαίσιο.

### 3.6.8 Σήματα

Οι εταιρίες του Ομίλου Forthnet και FORTH CRS έχουν κατοχυρώσει τα παρακάτω 35 συνολικά σήματα στην αρμόδια αρχή (Τμήμα Κατάθεσης Σημάτων) της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης και για τα οποία έχει λάβει σχετικές αποφάσεις καταχώρισης από τη Διοικητική Επιτροπή Σημάτων (Δ.Ε.Σ.), ενώ εκκρεμεί η κατοχύρωση αρκετών άλλων σημάτων. Επίσης η Εταιρία έχει καταχωρήσει και 1 σήμα στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή Σημάτων, του οποίου εκκρεμεί η αμετάκλητη κατοχύρωση.

<b>Forthnet</b>	23 Ημεδαπά Σήματα	Αμετάκλητη Κατοχύρωση
	6 Ημεδαπά Σήματα	Δεκτή Δήλωση- Καταχώρησης – Εκκρεμεί αμετάκλητη κατοχύρωση
	1 Ημεδαπό Σήμα	Εκκρεμεί συζήτηση ενώπιον της ΔΕΣ
	13 Ημεδαπά Σήματα	Εκκρεμεί δημοσίευση απόφασης της ΔΕΣ
	4 Ημεδαπά Σήματα	Εκκρεμεί εκδίκαση (4) προσφυγών κατά απορριπτικών αποφάσεων ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών
	1 Κοινοτικό Σήμα	Δεκτή Δήλωση – Καταχώρησης – Εκκρεμεί αμετάκλητη κατοχύρωση
<b>FORTH-CRS</b>	6 Ημεδαπά Σήματα	Αμετάκλητη Κατοχύρωση
<b>HellasNet</b>	1 Ημεδαπό Σήμα	Εκκρεμεί εκδίκαση προσφυγής κατά απορριπτικής απόφασης ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών
<b>Internet Hellas</b>	6 Ημεδαπά Σήματα	Αμετάκλητη Κατοχύρωση
	1 Ημεδαπό Σήμα	Εκκρεμεί έκδοση απόφασης επί τριτανακοπής – Εκκρεμεί αμετάκλητη κατοχύρωση

### 3.6.9 Ανταγωνιστικά Πλεονεκτήματα

#### Επικέντρωση στην ποιότητα και την αξιοπιστία των ευρυζωνικών υπηρεσιών

Η Forthnet έχει καθιερωθεί ως ισχυρός εναλλακτικός πάροχος υπηρεσιών πρόσβασης στο Internet, υπηρεσιών τηλεφωνίας και ευρυζωνικών υπηρεσιών. Από το 1995, η Forthnet άρχισε σταδιακά να εισάγει στην αγορά και να προσφέρει τις υπηρεσίες της, μεταβαίνοντας από απλές υπηρεσίες σε πακέτα δεσμοποιημένων υπηρεσιών, με σκοπό την παροχή ολοένα ελκυστικότερων προϊόντων. Όλο αυτό το διάστημα, η Forthnet έχει εστιάσει την προσοχή της στην ποιότητα και την αξιοπιστία των υπηρεσιών της, πραγματοποιώντας σημαντικές επενδύσεις για την επέκταση και αναβάθμιση των δικτυακών υποδομών της, εμπλουτίζοντας την ποικιλία των προϊόντων της και προσφέροντας ολοένα υψηλότερες ταχύτητες πρόσβασης. Χάρη στα παραπάνω, η Εταιρία έχει αναπτύξει ένα ευρέως αναγνωρίσιμο εμπορικό σήμα στην ελληνική αγορά, το οποίο συνδέεται με ευρυζωνικές υπηρεσίες υψηλής ποιότητας και αξιοπιστίας, μια πτυχή που είναι καίριας σημασίας για την επιτυχία των δεσμοποιημένων υπηρεσιών που προσφέρει.

#### Προηγμένο και αξιόπιστο ευρυζωνικό δίκτυο

Μέσω των συνεχών υψηλών επενδύσεων της στις δικτυακές υποδομές της, η Forthnet έχει αναπτύξει ένα εθνικό δίκτυο κορμού και ένα τοπικό δίκτυο ευρυζωνικής πρόσβασης υψηλής χωρητικότητας στην Ελλάδα, σχεδιασμένο να υποστηρίζει μεγάλης κλίμακας τηλεπικοινωνιακή κίνηση σε υψηλές ταχύτητες. Οι δικτυακές υποδομές της Forthnet της επιτρέπουν να μειώνει συνεχώς την εξάρτηση της λειτουργίας της από το δίκτυο και άλλες εγκαταστάσεις του ΟΤΕ. Η Forthnet θα συνεχίσει τις προσπάθειες για αύξηση του αριθμού των πελατών της που μεταβαίνουν στο ιδιόκτητο δίκτυο της εταιρίας. Χάρη σε αυτό, η Forthnet μπορεί να ελέγχει καλύτερα και να συνεχίζει να βελτιώνει την ποιότητα και την αξιοπιστία των υπηρεσιών της, καθώς και να εισάγει και να αναπτύσσει ταχύτερα και αποτελεσματικότερα ολοένα πιο προηγμένα προϊόντα. Επιπλέον, η μείωση της εξάρτησης της Forthnet από τον ΟΤΕ της επιτρέπει να μειώνει τα έξοδα που σχετίζονται με τη μίσθωση γραμμών και άλλες υπηρεσίες χονδρικής, γεγονός που αναμένεται να μειώσει σημαντικά τα λειτουργικά έξοδα της εταιρίας με σκοπό τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής της απόδοσης.

#### Μια αναπτυσσόμενη αγορά για ευρυζωνικές υπηρεσίες

Η αγορά για υπηρεσίες Internet και ιδίως για ευρυζωνικές υπηρεσίες στην Ελλάδα εξακολουθεί να παρουσιάζει σημαντικές δυνατότητες ανάπτυξης σε σύγκριση με άλλες αγορές στην Ευρώπη, λόγω των χαμηλών επιπέδων διείσδυσης, η οποία όπως εκτιμήθηκε στα τέλη του 2007 κυμαίνεται στο 9,1% του ελληνικού πληθυσμού έναντι μέσου όρου 20% περίπου για την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με την Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (ΕΕΤΤ) και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Η Forthnet πιστεύει ότι η σχετικά μικρή ευρυζωνική διείσδυση, σε συνδυασμό με κυβερνητικές πρωτοβουλίες και χρηματοδοτήσεις με σκοπό την επέκταση της ευρυζωνικότητας στην Ελλάδα, θα στηρίξει την ανάπτυξη των ευρυζωνικών υπηρεσιών της στην Ελλάδα τα προσεχή έτη. Ως εκ τούτου, η Forthnet πιστεύει ότι έχει τη δυνατότητα να ωφεληθεί από αυτή την ανάπτυξη, λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες, περιλαμβανομένης της εκτενούς υποδομής και κάλυψης του δικτύου της, της προσφοράς ελκυστικών δεσμοποιημένων προϊόντων, της αναγνώρισης της ως εμπορικού σήματος που συνδέεται με προϊόντα υψηλής ποιότητας και αξιοπιστίας και της κλίμακας των δραστηριοτήτων της (δεδομένης της δυνατότητάς της να φτάσει τα 2,9 εκατομμύρια γραμμές πελατών (ενεργές γραμμές) σε συνολική αγορά 4,5 εκατομμυρίων περίπου ενεργών γραμμών όπως καταγράφηκαν έως την 31 Μαρτίου 2008).

#### Πεπειραμένη ομάδα διοικητικών στελεχών

Η διοικητική ομάδα της Forthnet διαθέτει σημαντική εμπειρία στον κλάδο των τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στην Ελλάδα, καθώς και μεγάλη εμπειρία στην τοπική αγορά. Η ομάδα διαθέτει ισχυρό ιστορικό επιδόσεων από το 1996 και μετά, όταν η Forthnet ήταν ένας από τους πρωτοπόρους στις υπηρεσίες πρόσβασης στο Internet στην Ελλάδα, και βοήθησε την Εταιρία να ξελιχθεί από φορέα παροχής υπηρεσιών Internet (ISP) σε έναν από τους κορυφαίους φορείς παροχής πλήρους εύρους



τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών σταθερού δικτύου στην Ελλάδα. Η ομάδα των στελεχών της διεξήγαγε επίσης τις διαπραγματεύσεις για την Εξαγορά Ενώ πολλά ανώτερα διοικητικά στελέχη της Forthnet εργάζονται στην εταιρία από την ίδρυσή της.

### 3.6.10 Επενδύσεις

Η Εταιρία προέβη κατά το 2006 σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, από την οποία άντλησε €119,9 εκατ. Η χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων, για την οποία έχει συνταχθεί η από 18.03.2008 έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών από τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές κ. Σπύρο Μπουντά (Α.Μ.ΣΟΕΛ 11451) της ελεγκτικής εταιρίας ΣΟΛ ΑΕ (Φωκίωνος Νέγρη 3 112 57 Αθήνα τηλ. 2108961100) και τον κ. Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) της ελεγκτικής εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., (11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000), παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε €	Προβλεπόμενη χρήση κεφαλαίων σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο				Διάθεση κεφαλαίων				Αδιάθετο ποσό
	Χρήση 2006	Χρήση 2007	Χρήση 2008	Σύνολο 2006-2008	Έως 31/12/2006	01/01 έως 30/06/2007	01/07 έως 31/12/2007	Σύνολο έως 31/12/2007	
Ανάπτυξη-Εγκ/ση Δικτύων Οπτικών Ινών & Απόκτηση Διεθνούς Χωρητικότητας	5.000.000	17.500.000	10.000.000	32.500.000	4.770.125	8.004.516	7.356.974	20.131.615	12.368.385
Ανάπτυξη Ευρυζωνικών Υποδομών και Υπηρεσιών	13.000.000	16.000.000	10.904.344	39.904.344	5.027.365	7.591.285	15.281.421	27.900.071	12.004.273
Προμήθεια υλικού και λογισμικού Μηχανογραφικής Υποστήριξης	3.000.000	3.000.000	1.500.000	7.500.000	2.496.334	2.802.224	1.975.350	7.273.908	226.092
Διεύρυνση μεριδίου αγοράς	10.000.000	20.000.000	-	30.000.000	6.180.967	9.679.374	10.374.323	26.234.664	3.765.336
Κεφάλαιο κίνησης	6.000.000	-	-	6.000.000	6.000.000	-	-	6.000.000	-
Δαπάνες έκδοσης	4.000.000	-	-	4.000.000	3.541.978	-	-	3.541.978	458.022
<b>Σύνολο</b>	<b>41.000.000</b>	<b>56.500.000</b>	<b>22.404.344</b>	<b>119.904.344</b>	<b>28.016.769</b>	<b>28.077.399</b>	<b>34.988.068</b>	<b>91.082.236</b>	<b>28.822.108</b>

#### «ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΠΡΟΣ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε.»

Διενεργήσαμε τις παρακάτω προσυμφωνημένες διαδικασίες σχετικά με την επισυναπτόμενη Κατάσταση «Πίνακας διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου» της «Ελληνική Εταιρεία Τηλεπικοινωνιών και Τηλεματικών Εφαρμογών Α.Ε.» («η Εταιρία») με την καταβολή μετρητών. Η σύνταξη της Κατάστασης αυτής είναι ευθύνη της Διοίκησης της Εταιρίας. Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Παρεμφερών Υπηρεσιών «ISRS 4400», το οποίο ισχύει σε περιπτώσεις εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών. Ευθύνη μας είναι να προβούμε στις πιο κάτω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας. Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες και τα ευρήματά μας έχουν ως εξής:

1. Επιβεβαιώθηκε ότι τα στοιχεία των στηλών: «Προβλεπόμενη χρήση κεφαλαίων σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο» προκύπτουν πράγματι από το εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ενημερωτικό Δελτίο.

2. Επιβεβαιώθηκε ότι τα στοιχεία των στηλών «Διάθεση Κεφαλαίων»: (α) μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006 προκύπτουν από την αντίστοιχη δημοσιευμένη κατάσταση της 20ης Μαρτίου 2007 (β) μέχρι 30

Ιουνίου 2007 προκύπτουν από την αντίστοιχη δημοσιευμένη κατάσταση της 30 Αυγούστου 2007 και γ) από 1 Ιουλίου έως 31 Δεκεμβρίου 2007 προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω προσυμφωνημένων διαδικασιών δεν εντοπίσαμε εξαιρέσεις. Δεδομένου ότι οι παραπάνω διαδικασίες δεν αποτελούν έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Αναθέσεων Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε γνώμη ελέγχου, πέραν των όσων αναφέρονται στα ευρήματα των προσυμφωνημένων διαδικασιών. Η έκθεσή μας αυτή παρέχεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ελληνικής Εταιρείας Τηλεπικοινωνιών και Τηλεματικών Εφαρμογών Α.Ε. στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεων της προς αρμόδιες Εποπτικές Αρχές και δεν επιτρέπεται η χρησιμοποίηση της για άλλους σκοπούς. Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο σύνολό της.»

Η Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας που διενεργήθηκε από τους κ.κ. Σπύρο Μπουντά (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11451) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. (Φωκίωνος Νέγρη 3 112 57 Αθήνα τηλ.: 210 89 61 100) και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000) περιλαμβάνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτικών εταιριών και με τη σύμφωνη γνώμη του έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Σημειώνεται ότι η παραπάνω προβλεπόμενη διάθεση κεφαλαίων της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου του 2006, τροποποιήθηκε με την από 23.06.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ως ακολούθως:

Ποσά σε εκατ. €	Προβλεπόμενη χρήση κεφαλαίων σύμφωνα με το ενημερωτικό δελτίο				Τροποποιημένος πίνακας χρήσης κεφαλαίων σύμφωνα με την από 23.06.2008 απόφαση του Δ.Σ.			
	Χρήση 2006	Χρήση 2007	Χρήση 2008	Σύνολο 2006-2008	Χρήση 2006	Χρήση 2007	Χρήση 2008	Σύνολο 2006-2008
Ανάπτυξη-Εγκ/ση Δικτύων Οπτικών Ινών & Απόκτηση Διεθνούς Χωρητικότητας	5,00	17,50	10,00	32,50	4,77	15,36	12,37	32,50
Ανάπτυξη Ευρυζωνικών Υποδομών και Υπηρεσιών	13,00	16,00	10,90	39,90	5,03	22,87	12,46	40,36
Προμήθεια υλικού και λογισμικού Μηχανογραφικής Υποστήριξης	3,00	3,00	1,50	7,50	2,50	4,78	0,23	7,50
Διεύρυνση μεριδίου αγοράς	10,00	20,00	-	30,00	6,18	20,05	3,77	30,00
Κεφάλαιο κίνησης	6,00	-	-	6,00	6,00	-	-	6,00
Δαπάνες έκδοσης	4,00	-	-	4,00	3,54	-	-	3,54
<b>Σύνολο</b>	<b>41,00</b>	<b>56,50</b>	<b>22,40</b>	<b>119,90</b>	<b>28,02</b>	<b>63,07</b>	<b>28,82</b>	<b>119,90</b>

Μετά την παραπάνω τροποποίηση το σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του 2006 διατέθηκε μέχρι την 30.06.2008. Η παραπάνω τροποποίηση κρίθηκε επιβεβλημένη διότι σημειώθηκε καθυστέρηση το 2006 στην παράδοση αστικών κέντρων από τον ΟΤΕ, γεγονός το οποίο οδήγησε στην καθυστέρηση υλοποίησης της δαπάνης για τα περισσότερα

κονδύλια του 2006. Η παράδοση αστικών κέντρων από τον ΟΤΕ επιταχύνθηκε το 2007 και επέτρεψε την υλοποίηση των υπολοίπων του 2006 καθώς και την γρηγορότερη ολοκλήρωση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρίας.

### **3.6.11 Επενδύσεις Χρήσεων 2005 – 2007**

Οι κυριότερες επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος κατά τις χρήσεις 2005 – 2007 και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008, καθώς και ο τρόπος χρηματοδότησης τους, έχουν ως εξής:

#### **3.6.11.1 Επενδύσεις 2005**

- Ποσό ύψους €12,7 εκατ. διατέθηκε για την αγορά εξοπλισμού δικτύου (modems, routers, servers), εξοπλισμού voice, εξοπλισμού LMDS και αγορά διεθνούς χωρητικότητας.
- Ποσό ύψους €1,4 εκατ. διατέθηκε για την αγορά τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού, Ηλεκτρονικών Υπολογιστών (Η/Υ), επίπλων και λοιπού εξοπλισμού.
- Ποσό ύψους €1,6 εκατ. διατέθηκε για την αγορά λογισμικών (εξωτερικά αποκτηθέντα ή εσωτερικά παραχθέντα).
- Ποσό ύψους €4,2 εκατ. διατέθηκε για την αγορά και πλήρη ανακατασκευή του νέου κτιρίου της Εταιρίας στο Περιστέρι Αττικής, καθώς επίσης και κάποιες αρχικές επενδύσεις στο πλαίσιο της αδειοδοτημένης πρόσβασης στον τοπικό βρόχο.

Οι ανωτέρω επενδύσεις καλύφθηκαν από χρηματοροές της Εταιρίας και μέρος ομολογιακού δανείου ύψους €34 εκατ.

Τα ανωτέρω στοιχεία προέρχονται από την Εταιρία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

#### **3.6.11.2 Επενδύσεις 2006**

- Ποσό ύψους €20,2 εκατ. διατέθηκε για την αγορά εξοπλισμού δικτύου (modems, routers, servers), εξοπλισμού voice, εξοπλισμού LMDS και αγορά διεθνούς χωρητικότητας.
- Ποσό ύψους €1,5 εκατ. διατέθηκε για την αγορά τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού, Ηλεκτρονικών Υπολογιστών (Η/Υ), επίπλων και λοιπού εξοπλισμού.
- Ποσό ύψους €4,3 εκατ. διατέθηκε για την αγορά λογισμικών (εξωτερικά αποκτηθέντα ή εσωτερικά παραχθέντα).
- Ποσό ύψους €9,2 εκατ. διατέθηκε για την πλήρη ανακατασκευή του νέου κτιρίου της Εταιρίας στο Περιστέρι Αττικής, καθώς επίσης και επενδύσεις στο πλαίσιο της αδειοδοτημένης πρόσβασης στον τοπικό βρόχο.

Οι ανωτέρω επενδύσεις καλύφθηκαν από μέρος ομολογιακού δανείου ύψους €34 εκατ. και από κεφάλαια που αντλήθηκαν από την πραγματοποιηθείσα, εντός του 2006, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €119,9 εκατ.

Τα ανωτέρω στοιχεία προέρχονται από την Εταιρία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

#### **3.6.11.3 Επενδύσεις 2007**

- Ποσό ύψους €15,4 εκατ. διατέθηκε για την ανάπτυξη και εγκατάσταση δικτύου οπτικών ινών και την απόκτηση διεθνούς χωρητικότητας.
- Ποσό ύψους €22,9 εκατ. διατέθηκε για την ανάπτυξη ευρυζωνικών υποδομών και υπηρεσιών.
- Ποσό ύψους €4,8 εκατ. διατέθηκε για την προμήθεια υλικού και λογισμικού μηχανογραφικής υποστήριξης.

- Ποσό ύψους €20,1 εκατ. διατέθηκε για την διεύρυνση του μεριδίου αγοράς.

Οι ανωτέρω επενδύσεις καλύφθηκαν από κεφάλαια που αντλήθηκαν από την πραγματοποιηθείσα, εντός του 2006, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ποσού €119,9 εκατ.

Τα ανωτέρω στοιχεία προέρχονται από την Εταιρία και έχει συνταχθεί σχετική Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών από τους κ.κ. Σπύρο Μπουντά (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11451) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. (Φωκίωνος Νέγρη 3 112 57 Αθήνα τηλ.: 210 89 61 100) και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (11<sup>ο</sup> χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, 144 51 Μεταμόρφωση, τηλ.: 210 28 86 000).

#### 3.6.11.4 Επενδύσεις 1ου εξαμήνου 2008

- Ποσό ύψους €12,4 εκατ. διατέθηκε για την ανάπτυξη και εγκατάσταση δικτύου οπτικών ινών και την απόκτηση διεθνούς χωρητικότητας.
- Ποσό ύψους €12,5 εκατ. διατέθηκε για την ανάπτυξη ευρυζωνικών υποδομών και υπηρεσιών.
- Ποσό ύψους €0,23 εκατ. διατέθηκε για την προμήθεια υλικού και λογισμικού μηχανογραφικής υποστήριξης.
- Ποσό ύψους €3,8 εκατ. διατέθηκε για την διεύρυνση του μεριδίου αγοράς.

Οι ανωτέρω επενδύσεις καλύφθηκαν από κεφάλαια συνολικού ποσού €119,9 εκατ. που αντλήθηκαν από την πραγματοποιηθείσα, εντός του 2006, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Τα ανωτέρω στοιχεία προέρχονται από την Εταιρία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

#### 3.6.11.5 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Forthnet της 17.3.2006, κατόπιν σχετικής εισήγησης του Διοικητικού της Συμβουλίου, ενέκρινε το επενδυτικό πλάνο της Εταιρίας για την περίοδο 2006-2009. Οι γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού πλάνου για την περίοδο 2008-2009 συμπεριλαμβανομένων των νέων επενδύσεων βάσει επιδοτημένων περιοχών και το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησής του έχουν ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)	Σύνολο		
	2008	2009	2008-2009
Επενδύσεις δικτύου κορμού	18,0	7,4	25,4
Επενδύσεις δικτύου πρόσβασης	27,5	31,5	59,0
Αύξηση μεριδίου αγοράς	24,2	21,0	45,2
Αύξηση κεφαλαίου κίνησης και λοιπά	4,0	2,0	6,0
<b>Σύνολο</b>	<b>73,7</b>	<b>61,9</b>	<b>135,6</b>

Πηγή: Στοιχεία που προέρχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, τα οποία δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Εντός του 1<sup>ου</sup> εξαμήνου 2008 υλοποιήθηκαν επενδύσεις ύψους €28,82 εκατ. όπως περιγράφεται ανωτέρω στην ενότητα 3.6.11.4 Επενδύσεις 1ου εξαμήνου 2008 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

Οι ανωτέρω σκοπούμενες επενδύσεις θα χρηματοδοτηθούν από μέρος του Ομολογιακού Δανείου του 2007 καθώς και από επιχορηγήσεις του Νόμου 3299/2004 και της Δράσης «Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων για την Ανάπτυξη της Ευρυζωνικής πρόσβασης στις Περιφέρειες της Ελλάδας» του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Κοινωνία της Πληροφορίας» του Γ' Κ.Π.Σ.

Οι νέες επενδύσεις στις επιδοτούμενες περιοχές, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν στο σύνολό τους εντός του 2008, έχουν ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)	2008
Επενδύσεις δικτύου κορμού	13,0
Επενδύσεις δικτύου πρόσβασης	20,5
Αύξηση μεριδίου αγοράς	1,7
<b>Σύνολο</b>	<b>35,2</b>

Πηγή: Στοιχεία που προέρχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, τα οποία δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Οι επιδοτούμενες περιοχές περιλαμβάνουν τις περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής Μακεδονίας, Θράκης, Νησιών ΒΑ Αιγαίου, καθώς και Δωδεκανήσων

Εντός του 1<sup>ου</sup> τριμήνου πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις ύψους €4,54 εκατ.

Οι επενδύσεις δικτύου κορμού αφορούν σε υποδομές κατασκευής δικτύου οπτικών ινών, προετοιμασία χώρων ευρυζωνικής πρόσβασης (LLU), εξοπλισμό δικτύου κορμού και πλατφόρμες παροχής ευρυζωνικών υπηρεσιών. Οι επενδύσεις δικτύου πρόσβασης αφορούν στην εγκατάσταση εξοπλισμού ευρυζωνικής πρόσβασης, ανάπτυξη δικτύου διασύνδεσης των χώρων ευρυζωνικής πρόσβασης προμήθεια τερματικού εξοπλισμού ευρυζωνικής πρόσβασης, προμήθεια για ανάπτυξη συστημάτων ενσύρματης και ασύρματης μετάδοσης.

Η διεύρυνση του μεριδίου αγοράς της Εταιρίας αναμένεται να επιτευχθεί μέσω της ενίσχυσης της προώθησης των προϊόντων της με την υιοθέτηση κατάλληλων πολιτικών marketing και διαφήμισης, με την επέκταση και τη διεύρυνση του δικτύου διανομής της Εταιρίας δια της εξεύρεσης νέων ή/και της ενίσχυσης υφιστάμενων εμπορικών συνεργασιών ή/και της ανάπτυξης ενός ιδιόκτητου δικτύου της Εταιρίας, καθώς επίσης και με τη σύναψη κατάλληλων επιχειρηματικών συμφωνιών με άλλους φορείς τους κλάδου.

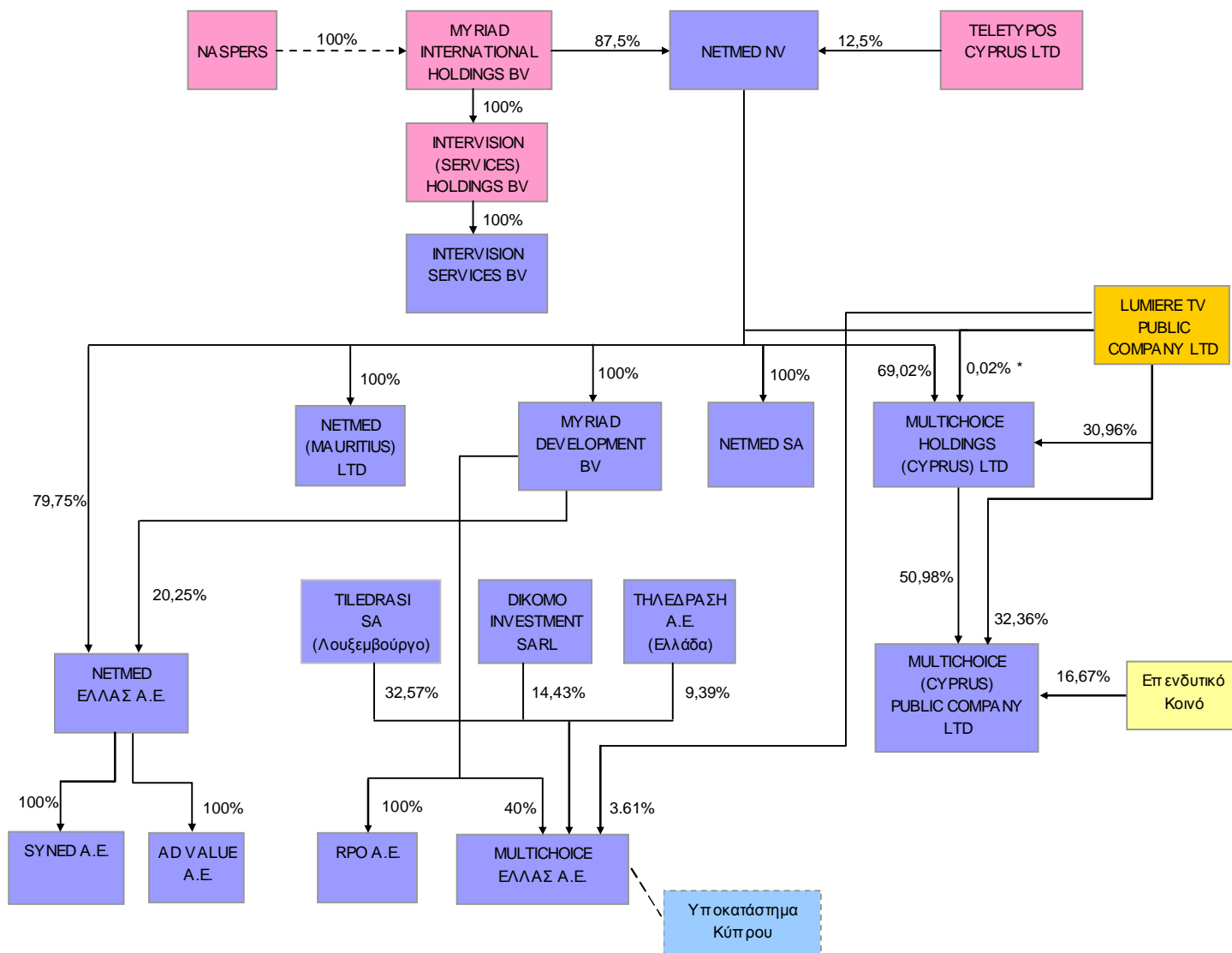
Πέραν των ανωτέρω επενδύσεων, η Εταιρία θα επενδύσει €490 εκατ. για την Εξαγορά, ποσό το οποίο θα χρηματοδοτηθεί μερικά από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και κατά το υπόλοιπο από τραπεζικό δανεισμό βλ. Ενότητα «4.2 Λόγοι της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Εσόδων».

Σημειώνεται ότι, εκτός των ανωτέρω επενδύσεων, δεν υφίστανται σημαντικές επενδύσεις οι οποίες βρίσκονται στο στάδιο υλοποίησής τους ή για τις οποίες να έχουν αναληφθεί ισχυρές δεσμεύσεις, σε καμία από τις εταιρίες του Ομίλου.

### 3.7. Πληροφορίες για τις υπό Εξαγορά Εταιρίες

Στις 14 Απριλίου 2008, η Forthnet υπέγραψε σύμβαση αγοραπωλησίας με τη Myriad International Holdings B.V. ("MIH"), θυγατρική εταιρία της Naspers Limited την Teletypos Cyprus Limited (η «Teletypos») και τη μητρική της εταιρία, Τηλέτυπος Α.Ε. ως Εγγυήτρια, σύμφωνα με την οποία η MIH και η Teletypos (από κοινού οι «Πωλητές») συμφώνησαν να πωλήσουν και η Forthnet συμφώνησε να αγοράσει το σύνολο των μετοχών (οι «Πωλούμενες Μετοχές») της NetMed N.V. (η «NetMed») και της Intervision (Services) B.V. (η «Intervision») (η «Εξαγορά»). Η NetMed N.V. αποτελεί τη μητρική των, μεταξύ άλλων εταιριών, NetMed Hellas A.E. και Multichoice Hellas A.E., οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα και στην Κύπρο.

Το παρακάτω διάγραμμα απεικονίζει τη σημερινή μετοχική σύνθεση των Εξαγοραζόμενων εταιριών και τη σύνθεση του ομίλου της NetMed N.V (η Intervision Services B.V. δεν έχει θυγατρικές εταιρίες).



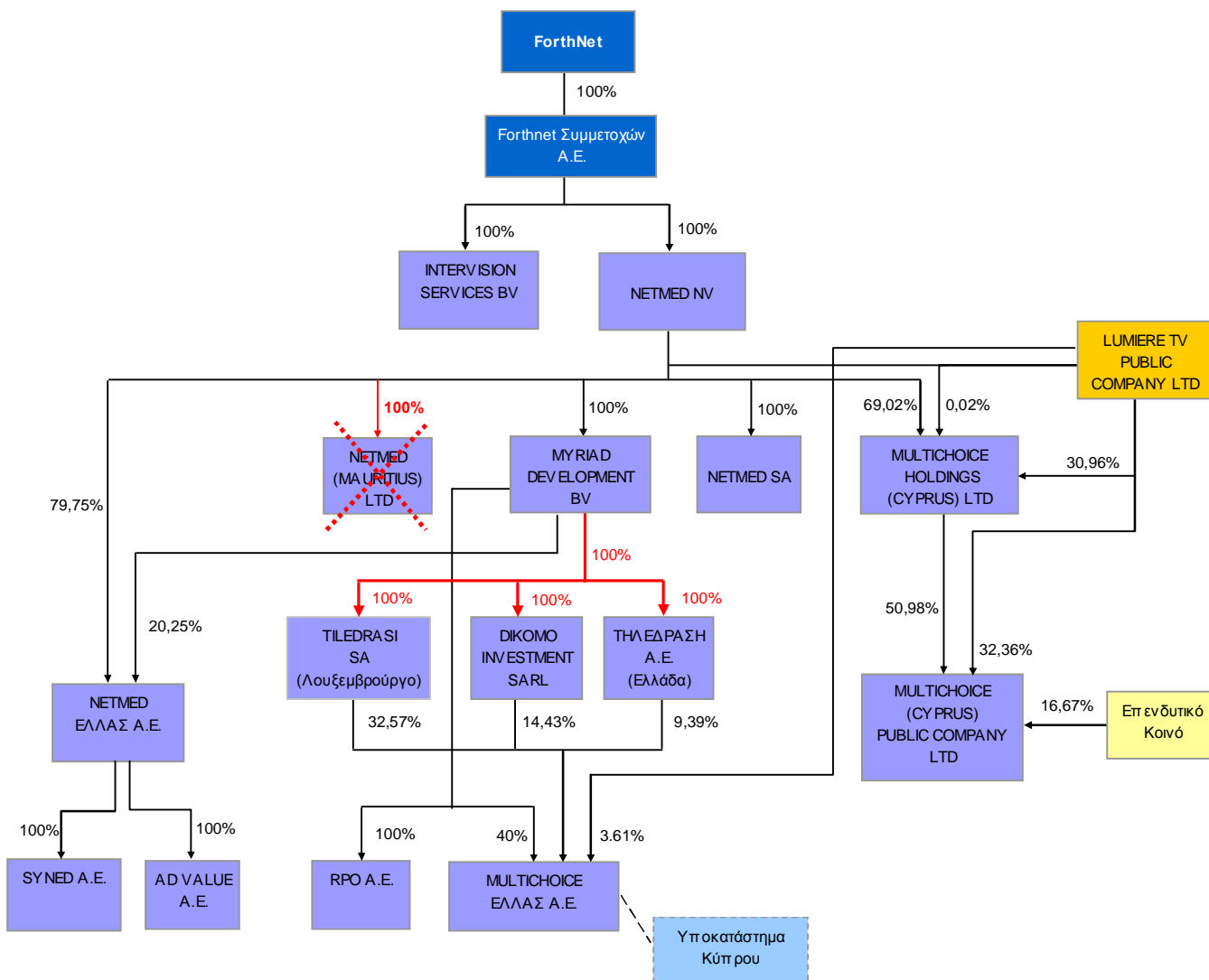
----- έμμεση συμμετοχή

— άμεση συμμετοχή

\*1 μετοχή η οποία κατέχεται από κοινού από τη NetMed και LTV

Πριν από την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, ο Όμιλος NetMed θα αναδιοργανωθεί, προκειμένου η NetMed να κατέχει έμμεσα, μέσω της Myriad Development B.V., το 96,39% της MultiChoice Ελλάς A.E. Ως αποτέλεσμα της αναδιοργάνωσης, η NetMed (Mauritius) Ltd δεν θα αποτελεί πλέον τμήμα του Ομίλου NetMed κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς. Η αύξηση της συμμετοχής στη MultiChoice Hellas A.E. από 40,0% σε 96,39% θα πραγματοποιηθεί μέσω της αγοράς του 100% της Τηλεδράση A.E. που εδρεύει στην Ελλάδα, της TILEDRA SI που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και της DIKOMO INVESTMENT Sarl που εδρεύει στο Λουξεμβούργο.

Στο επόμενο διάγραμμα παρουσιάζεται η σύνθεση του ομίλου των εξαγοραζόμενων εταιριών μετά την αναδιοργάνωση και μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, οι οποίες θα κατέχονται κατά 100% από τη Forthnet Συμμετοχών, νεοσυσταθείσα θυγατρική της Εταιρίας.



\*1 μετοχή η οποία κατέχεται από κοινού από τη NetMed και LTV

### 3.7.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα των NetMed και Intervision

#### Επισκόπηση

Η NetMed είναι ο κορυφαίος πάροχος υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα, προσφέροντας προγράμματα σε μεγάλη γκάμα και ποικιλία μέσω ψηφιακών δορυφορικών και επίγειων αναλογικών μέσων στην Ελλάδα και στην Κύπρο. Η Nova, η οποία είναι η ψηφιακή πλατφόρμα της NetMed, είναι σήμερα η μόνη ψηφιακή πλατφόρμα που προσφέρεται «Απευθείας κατ' οίκον» (Direct-to-home – DTH), η οποία λειτουργεί στην Ελλάδα.

Η NetMed μέσω της Nova προσφέρει στους πελάτες της πάνω από 60 κανάλια, συμπεριλαμβανομένων εξειδικευμένων ποιοτικών καναλιών αθλητικού και κινηματογραφικού περιεχομένου, καθώς και μια μεγάλη γκάμα καναλιών ψυχαγωγίας που μεταδίδουν ντοκιμαντέρ, παιδικό πρόγραμμα, μουσική, διεθνείς ειδήσεις και άλλα εξειδικευμένα προγράμματα. Οι πελάτες της Nova έχουν επίσης πρόσβαση σε περισσότερα από 150 δορυφορικά κανάλια ελεύθερης λήψης (free-to-air – FTA) από τους δορυφόρους Eutelsat Hot Bird. Η αναλογική πλατφόρμα της NetMed προσφέρει δύο ιδιόκτητα κανάλια, τα NovaCinema 1 (πρώην Filmnet 1) και NovaSports 1 (πρώην SuperSport 1) (το δεύτερο περιλαμβάνει και μια σειρά προγραμμάτων από το παιδικό κανάλι Jetix). Η NetMed προσφέρει τα προγράμματα βάσει μιας σειράς συμφωνιών περιεχομένου τις οποίες έχει εξασφαλίσει μέσω των μακροχρόνιων σχέσεων της Intervision Services BV με παραγωγούς του Hollywood. Η NetMed επίσης έχει εξασφαλίσει περιεχόμενο και από άλλους ανεξάρτητους διανομείς.

Την 31.03.2008, η NetMed είχε συνολικά 362.308 πελάτες (από τους οποίους 86,2% ήταν πελάτες της ψηφιακής πλατφόρμας) στην Ελλάδα και την Κύπρο σε σχέση με 357.565 πελάτες την 31.12.2007 (από τους οποίους 85,3% ήταν πελάτες της ψηφιακής πλατφόρμας), 349.472 πελάτες την 31.12.2006 (από τους οποίους 80,7% ήταν πελάτες της ψηφιακής πλατφόρμας) και 377.190 την 31.12.2005 (από τους οποίους 66,9% ήταν πελάτες της ψηφιακής πλατφόρμας).

Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Μαρτίου 2008, τα έσοδα της NetMed ανήλθαν σε €199,7 εκατ., έναντι εσόδων €194,5 εκατ. για τη χρήση 2007. Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Μαρτίου 2008, το 88,5% των εσόδων της προήλθε από συνδρομές, το 4,4% από διαφημίσεις και το 7,1% από άλλες πηγές όπως από τη διάθεση δικαιωμάτων σε άλλα κανάλια, τις πωλήσεις αποκωδικοποιητών, τα τέλη επανασύνδεσης και την πώληση του τηλεοπτικών ενημερωτικών περιοδικών.

Τα ανωτέρω έσοδα κατανέμονται ανά γεωγραφική περιοχή όπου δραστηριοποιείται η NetMed ως ακολούθως:

(σε € χιλ.)	31.03.2006	31.03.2007	31.03. 2008
Ελλάδα	170.738	189.589	198.918
%	89,87%	97,47%	99,60%
Κύπρος	19.240	4.926	794
%	10,13%	2,53%	0,40%
<b>Σύνολο</b>	<b>189.978</b>	<b>194.515</b>	<b>199.712</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό-Ελεγκτή Λογιστή

#### Ιστορία και Εξέλιξη

Το Νοέμβριο του 1993 η NetMed, μέσω της θυγατρικής της MultiChoice (Cyprus) Public Company Limited («MCC»), συμπράττοντας με τη Lumiere TV, ίδρυσε μια επιχείρηση που προσέφερε ένα αναλογικό κανάλι στην Κύπρο.



Τον Οκτώβριο του 1994, η ελληνική κρατική ραδιοτηλεόραση, Ελληνική Ραδιοφωνία – Τηλεόραση Α.Ε. («ΕΡΤ») σύναψε σύμβαση συνεργασίας με τη NetMed, επιτρέποντας της να προσφέρει υπηρεσίες επίγειας αναλογικής συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα με χρήση αναλογικών συχνοτήτων ιδιοκτησίας της ΕΡΤ, και έτσι λίγο αργότερα, δημιουργήθηκε το *FilmNet* (το οποίο πρόσφατα μετονομάστηκε σε *NovaCinema*), το πρώτο κανάλι συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα. Το Σεπτέμβριο του 1996, η NetMed δημιούργησε το αθλητικό κανάλι *SuperSport* (το οποίο πρόσφατα μετονομάστηκε σε *NovaSports*), αφού από το Δεκέμβριο του 1995 είχε εξασφαλίσει ένα πενταετές συμβόλαιο αναμετάδοσης ποδοσφαιρικών αγώνων με την Ένωση Ποδοσφαιρικών Ανωνύμων Εταιριών.

Τον Οκτώβριο του 1998, άλλαξε το νομοθετικό πλαίσιο της συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα, επιτρέποντας την παροχή αδειών τηλεοπτικών υπηρεσιών DTH. Η νομοθεσία αυτή επέτρεψε στην NetMed να λάβει άδεια δορυφορικής συνδρομητικής τηλεόρασης και να ιδρύσει τη Nona, την ψηφιακή της πλατφόρμα, το Δεκέμβριο του 1999 στην Ελλάδα και τον Ιούνιο του 2004 στην Κύπρο.

Ο Alpha Digital, ανταγωνιστικός πάροχος συνδρομητικής τηλεόρασης, ξεκίνησε να εκπέμπει και να παρέχει υπηρεσίες τον Αύγουστο του 2001. Ο Alpha Digital ήταν η μόνη άλλη ψηφιακή πλατφόρμα DTH που λειτούργησε ποτέ στην Ελλάδα. Τον Οκτώβριο 2002 ο Alpha Digital διέκοψε τη λειτουργία του, λόγω σοβαρών οικονομικών δυσχερειών και από τότε η NetMed συνεχίζει να είναι η μόνη πλατφόρμα DTH που λειτουργεί στην Ελλάδα.

Τον Ιούλιο του 2006, η MCC διέκοψε την αναλογική λειτουργία της στην Κύπρο λόγω διαφωνίας με τον συνέταιρό της Lumiere TV. Εντούτοις, το Μάρτιο του 2008 η NetMed και η Lumiere TV επέλυσαν τη διαφορά τους και το κανάλι Lumiere προσφέρεται μέσω της πλατφόρμας DTH Nona στην Κύπρο δυνάμει σύμβασης διανομής καναλιού μεταξύ της MCC και της Lumiere TV.

Τον Ιούλιο του 2006, η NetMed υπέγραψε πιλοτικά ένα συμβόλαιο παροχής τηλεόρασης μέσω Internet (Internet Protocol Television – «IPTV») με τον ΟΤΕ, τον κύριο πάροχο τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στην Ελλάδα. Μετά από μικρό χρονικό διάστημα, η NetMed υπέγραψε συμβάσεις διανομής καναλιών IPTV για την παροχή τηλεοπτικού περιεχομένου με δύο άλλους έλληνες παρόχους τηλεπικοινωνιών, την OnTelecoms και τη Forthnet και ένα κυπριακό πάροχο, την Primetel. Οι συμβάσεις αυτές υπεγράφησαν τον Ιανουάριο του 2007, τον Οκτώβριο του 2007 και το Φεβρουάριο του 2008 αντίστοιχα.

Τέλος, τον Οκτώβριο του 2007 η NetMed καθιέρωσε νέα στρατηγική πακέτων κλιμακωτής τιμολόγησης, ούτως ώστε να αυξήσει περισσότερο την πελατειακή της βάση μετά από αντίστοιχες επιτυχημένες προσφορές στις διεθνείς αγορές.

### **Ανταγωνιστικά Πλεονεκτήματα**

Τα βασικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της NetMed έχουν συμβάλει στη μέχρι τώρα ανάπτυξη της και αναμένεται ότι θα υποστηρίξουν την περαιτέρω ανάπτυξη της και στο μέλλον. Αυτά περιλαμβάνουν την προσφορά ενός ποικίλου προϊόντος υψηλής ποιότητας, ικανό μερίδιο αγοράς, την ηγετική θέση στην αγορά, ευρέως αναγνωρίσιμη εταιρική ταυτότητα και ένα έμπειρο διοικητικό επιτελείο, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στη συνέχεια:

*Ποικίλο, Εκτεταμένο και Υψηλής Ποιότητας Προϊόν.* Η NetMed προσφέρει μια ποικίλη, εκτεταμένη και υψηλής ποιότητας συλλογή προγραμμάτων, η οποία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, αθλητικά, ταινίες, ντοκιμαντέρ, παιδικές εκπομπές, μουσική, διεθνείς ειδήσεις και κανάλια για ενήλικες, καθώς και σειρές με αποδεδειγμένη επιτυχία στις ΗΠΑ. Η NetMed είναι επίσης σε θέση να προσφέρει περιεχόμενο ειδικού ενδιαφέροντος (π.χ. διεθνή αθλητικά γεγονότα, ντοκιμαντέρ, κλπ) στους πελάτες της χάρη στα αποκλειστικά δικαιώματα περιεχομένου και στους ισχυρούς δεσμούς της με μεγάλους παρόχους περιεχομένου.

*Ηγετική Θέση στην Αγορά και Σημαντικό Μερίδιο (Critical Mass).* Η NetMed είναι σήμερα ο μόνος πάροχος υπηρεσιών αναλογικής και DTH συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα. Δεν υπάρχει στην Ελλάδα άλλη πολυκάναλη μετάδοση μέσω αναλογικής ή DTH συνδρομητικής τηλεόρασης, ή

δωρεάν δορυφορικής τηλεόρασης. Η μόνη τηλεοπτική εναλλακτική στην Ελλάδα είναι η επίγεια αναλογική τηλεόραση ελεύθερης λήψης στην οποία προβάλλονται περιορισμένος αριθμός εθνικών καναλιών και κάποια τοπικά κανάλια. Τα τελευταία δεκαπέντε χρόνια, η NetMed έχει κατακτήσει ένα σημαντικό μερίδιο πελατών, εξασφαλίζοντας οικονομίες κλίμακας, έσοδα και αγοραστική δύναμη για την απόκτηση περιεχομένου. Έχει επίσης αναπτύξει εκτεταμένη τεχνική υποδομή, η οποία είναι μοναδική στο είδος της στην Ελλάδα, και έχει δημιουργήσει ένα αποτελεσματικό δίκτυο πωλήσεων και διανομής, ώστε να μεταδίδει και να εμπορεύεται αποτελεσματικά τον περιεχόμενο που διαθέτει αποκλειστικά. Επιπλέον, ο νέος νόμος περί MME στην Ελλάδα δεν έχει ακόμα ρυθμίσει την ίδρυση καναλιών επίγειας ψηφιακής τηλεόρασης (digital terrestrial television - «DTT») και ενδέχεται να καθυστερήσει την κατάργηση της επίγειας αναλογικής τηλεόρασης μέχρι το 2014. Επιπλέον, χάρη στις δυνατότητες που της προσφέρει η τηλεόραση DTH, η NetMed ευνοείται από το γεγονός ότι είναι το μόνο μέσο εκπομπής τηλεοπτικού σήματος που μπορεί να φτάσει σε οποιαδήποτε απομακρυσμένη περιοχή στην Ελλάδα. Αυτό αποτελεί σημαντικό πλεονέκτημα έναντι άλλων τηλεοπτικών παρόχων, αφού η ορεινή μορφολογία της Ελλάδας δυσχεραίνει την καλής ποιότητας λήψη τηλεοπτικού σήματος με επίγεια μέσα σε ορισμένες γεωγραφικές περιοχές χωρίς σημαντικές επενδύσεις σε εξοπλισμό για τη μετάδοση του σήματος.

**Ευρεία Αναγνωρισιμότητα.** Η NetMed έχει αναπτύξει μοναδικό και ισχυρό σήμα για τη *Nova*, την ψηφιακή της πλατφόρμα, που είναι καθιερωμένο και ευρέως αναγνωρίσιμο στην Ελλάδα και την Κύπρο. Καθώς η NetMed υπήρξε για πολλά χρόνια ο μόνος πάροχος συνδρομητικής αναλογικής και DTH τηλεόρασης στην Ελλάδα, το σήμα *Nova* έχει γίνει στην Ελλάδα συνώνυμο των υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης. Η NetMed έχει επίσης αναπτύξει ένα εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων και διανομής, το οποίο της επιτρέπει να συνεχίσει να αναπτύσσεται βασιζόμενη στην καθιερωμένη εταιρική ταυτότητά της.

**Έμπειρα Διοικητικά Στελέχη.** Το διοικητικό επιτελείο της NetMed διαθέτει συνδυασμένα σημαντική διοικητική πείρα στον κλάδο. Τα στελέχη της έχουν εξειδικευμένες γνώσεις σχετικά με την τηλεόραση και τη διαμόρφωση προγράμματος, σε συνδυασμό με εμπειρία στο μάρκετινγκ και τις πωλήσεις προς πελάτες και είναι, μέχρι στιγμής, το μοναδικό επιτυχημένο επιτελείο στη διοίκηση επιχείρησης συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα. Χρόνο με το χρόνο, η διοίκηση έχει αναπτύξει την επιχείρηση, έχει αυξήσει τους πελάτες της NetMed, έχει εμπλουτίσει το προσφερόμενο προϊόν, διέθεσε την επίγεια αναλογική και ψηφιακή DTH τηλεοπτική πλατφόρμα, έχει αντιμετωπίσει με επιτυχία τις νέες επιχειρήσεις που εισέρχονταν στον κλάδο της συνδρομητικής τηλεόρασης και έχει πετύχει σταθερή κερδοφορία.

## Περιεχόμενο και Δικαιώματα Μετάδοσης

Η NetMed παρέχει μια ευρεία γκάμα προγραμμάτων στους πελάτες της. Η NetMed επωφελείται από τις σταθερές σχέσεις της με βασικούς παρόχους περιεχομένου καθώς ήταν η πρώτη τηλεοπτική επιχείρηση που απέκτησε ποιοτικό περιεχόμενο για την Ελληνική αγορά.

Ειδικότερα, η NetMed προσφέρει δέκα κανάλια που παράγει η ίδια, συμπεριλαμβανομένων τριών καναλιών *NovaCinema* 1-3 (πρώην *FilmNet*) με επιτυχημένες ελληνικές ταινίες και ταινίες και σειρές του Hollywood και επτά εξειδικευμένα αθλητικά κανάλια, τα *NovaSports* 1-7 (πρώην *SuperSport* 1-7) που μεταδίδουν μερικά από τα πιο δημοφιλή ελληνικά και διεθνή αθλητικά γεγονότα. Επιπλέον, η NetMed προσφέρει μια μεγάλη γκάμα θεματικών καναλιών, τα μεγαλύτερα ελληνικά κανάλια ελεύθερης λήψης και προαιρετικά επιλεγόμενα κανάλια.

Τα κανάλια της NetMed προσφέρουν μια ποικιλία υψηλής ποιότητας προγραμμάτων συνδρομητικής τηλεόρασης με ταινίες, αθλητικά και άλλα είδη ψυχαγωγίας, συμπεριλαμβανομένων και των παρακάτω:

- επιτυχημένες ταινίες σε πρώτη προβολή στην ελληνική τηλεόραση,
- αθλητικά γεγονότα, όπως αγώνες του ελληνικού πρωταθλήματος ποδοσφαίρου και του ευρωπαϊκού *Champions League* και ελληνικούς και ευρωπαϊκούς αγώνες μπάσκετ,
- δημοφιλείς ξένες σειρές όπως *Lost*, *Nip/Tuck* και *Desperate Housewives*,
- ένα ευρύ φάσμα θεματικών προγραμμάτων,
- ψυχαγωγία για ενήλικες,

- όλα τα μεγάλα ελληνικά επίγεια κανάλια ελεύθερης λήψης και
- περισσότερα από 150 δορυφορικά κανάλια που είναι διαθέσιμα στους δορυφόρους Eutelsat Hot Bird.

Όλα τα κανάλια της NetMed είναι προσαρμοσμένα για το ελληνικό κοινό με ελληνικούς υπότιτλους για όλες τις ταινίες και για τα διεθνή θεματικά κανάλια, πλήρως μεταγλωττισμένα παιδικά κανάλια και αθλητικά κανάλια με ελληνικό σχολιασμό. Ο υποτιτλισμός γίνεται εσωτερικά στη NetMed, διασφαλίζοντας έτσι την αποδοτικότητα και τον έλεγχο ποιότητας.

Σήμερα, η NetMed δεν έχει επίγεια αναλογική παρουσία στην Κύπρο, μετά τη λήξη της συνεργασίας της με τη Lumiere TV. Όμως, το Μάρτιο του 2008, η NetMed και η Lumiere TV συμφώνησαν να προσφέρουν το κανάλι Lumiere μέσω της πλατφόρμας DTH της Nova στην Κύπρο. Η παροχή αυτού του καναλιού επιτρέπει στη Nova να μεταδίδει το κυπριακό ποδόσφαιρο και το αγγλικό *Premier League* στην Κύπρο.

### **NovaCinema – Ταινίες και Σειρές**

Μέσω συμφωνιών, οι οποίες σε μεγάλο βαθμό είναι αποκλειστικές, με εξέχοντες διανομείς ταινιών όπως η 20<sup>th</sup> Century Fox, Buena Vista International, Dreamworks, MGM, Paramount, Sony Pictures, Universal, WarnerBros και άλλους ανεξάρτητους διανομείς, η NetMed μεταδίδει επιτυχημένες διεθνείς ταινίες μέσω των τριών καναλιών NovaCinema (πρώην FilmNet), τα οποία παράγει η ίδια. Τα NovaCinema 1 και NovaCinema 2 μεταδίδουν τις πιο επιτυχημένες ταινίες της Ελλάδας και του Hollywood σε εικοσιτετράωρη βάση και το NovaCinema 3 λειτουργεί επί επτά ώρες κάθε μέρα στη ζώνη αυξημένης τηλεθέασης (prime time). Τα NovaCinema 1 και 3 προσφέρουν επίσης ταινίες για ενήλικες.

Η NetMed έχει ακολουθήσει επιτυχώς μια στρατηγική εξασφάλισης κινηματογραφικού περιεχομένου μέσω μακροπρόθεσμων συμβάσεων με ανταγωνιστικές τιμές. Οι συμφωνίες για το NovaCinema είναι αποκλειστικές για τη διάρκεια της προβολής τους μέσω συνδρομητικής τηλεόρασης, η οποία συνήθως διαρκεί 12 μήνες μετά την κυκλοφορία αυτών των ταινιών σε DVD και πριν προσφερθούν σε κανάλια ελεύθερης λήψης, και δίνει την ευκαιρία στη NetMed να μεταδώσει μια ταινία από τα κανάλια της 15 φορές κατά μέσο όρο. Οι συμφωνίες με τις εταιρείες παραγωγής του Hollywood είναι συνήθως διάρκειας μεταξύ τριών και πέντε ετών και πολλές καλύπτουν ρητά τη μετάδοση των προγραμμάτων μέσω IPTV. Τα δικαιώματα από τους Έλληνες διανομείς εξασφαλίζονται συνήθως κατά περίπτωση.

Τα κανάλια NovaCinema μεταδίδουν επίσης πληθώρα επιτυχημένων κωμικών και δραματικών σειρών, όπως *Lost*, *Nip/Tuck*, *Desperate Housewives* και *Prison Break*, καθώς και ειδικά γεγονότα, όπως τα βραβεία Όσκαρ. Αντί να αγοράζει πακέτα τηλεοπτικών σειρών από τις εταιρείες παραγωγής, το οποίο ενέχει τον κίνδυνο να αγοραστούν δικαιώματα για σειρές που πιθανώς δεν αποδίδουν, η NetMed έχει υιοθετήσει μια προσέγγιση με την οποία στοχεύει σε σειρές με αποδεδειγμένη επιτυχία στις ΗΠΑ. Εκτός λίγων εξαιρέσεων, τα δικαιώματα αυτά είναι αποκλειστικά και εξασφαλισμένα ανά τηλεοπτική σεζόν. Η εμπειρία δείχνει ότι οι περισσότερες από αυτές τις συμφωνίες ανανεώνονται στο τέλος κάθε σεζόν και έτσι συνεχίζονται με το ίδιο κανάλι.

### **NovaSports – Αθλητικές Εκπομπές**

Τα επτά κανάλια NovaSports (πρώην SuperSport 1-7) είναι αμιγώς αθλητικά κανάλια που παράγονται εσωτερικά από τη NetMed και μεταδίδουν μερικά από τα πιο δημοφιλή ελληνικά και διεθνή αθλητικά γεγονότα. Αυτά τα επτά αμιγώς αθλητικά κανάλια μεταδίδουν προγράμματα που παράγονται εσωτερικά (63% των συνολικών ωρών μετάδοσης το 2006) και ζωντανά γεγονότα (47% των συνολικών παραγόμενων ωρών προγράμματος το 2006). Τα κανάλια NovaSports είναι προσαρμοσμένα για την ελληνική αγορά και επικεντρώνονται στο ποδόσφαιρο, το μπάσκετ και το μηχανοκίνητο αθλητισμό, που τυγχάνουν της ευρείας προτίμησης του πληθυσμού της Ελλάδας.

*Ελληνικό ποδόσφαιρο.* Όσον αφορά το ποδόσφαιρο, η NetMed έχει σήμερα συμβάσεις με πέντε ομάδες της ελληνικής *Super League* για τη σεζόν 2008-09. Οι συμβάσεις με τις ελληνικές ομάδες

παρέχουν το δικαίωμα ζωντανής μετάδοσης όλων των αγώνων εντός έδρας των ομάδων ΠΑΟΚ, ΑΕΚ, Πανιώνιος, Ηρακλής και Εργοτέλης. Σύμφωνα με τα ιστορικά δεδομένα, τα δικαιώματα ποδοσφαίρου συμφωνούνται με τις ομάδες της Super League για μια τριετία και συνήθως σε αποκλειστική βάση. Όμως η πρόσφατη συμφωνία με τον Εργοτέλη περιλαμβάνει δικαίωμα καταγγελίας μετά από ένα χρόνο σε περίπτωση που καθιερωθεί συλλογική διαπραγμάτευση των συμβάσεων αυτών. Η ελληνική Σούπερ Λίγκα, ο οργανωτικός φορέας του ελληνικού πρωταθλήματος ποδοσφαίρου, ανακοίνωσε πρόσφατα την πρόθεσή της να καθιερώσει ένα συλλογικό πρόγραμμα διαπραγματεύσεων για δικαιώματα επί αγώνων του ελληνικού πρωταθλήματος ποδοσφαίρου, αντί οι επιχειρήσεις ΜΜΕ να διαπραγματεύονται και να εξασφαλίζουν τα σχετικά δικαιώματα ξεχωριστά με κάθε σύλλογο, όπως συμβαίνει σήμερα. Αναμένεται ότι η εφαρμογή αυτής της διαδικασίας συλλογικής διαπραγμάτευσης θα ξεκινήσει το νωρίτερο τη σεζόν 2009-2010.

**Διεθνές ποδόσφαιρο.** Η NetMed έχει τα δικαιώματα των αγώνων του Ευρωπαϊκού *Champions League* για τρεις σεζόν έως το 2008-09. Επιπλέον, εξασφάλισε τα δικαιώματα της αγγλικής *Premier League*, ενός από τα πιο δημοφιλή πρωταθλήματα ποδοσφαίρου παγκοσμίως, και έχει τα αποκλειστικά δικαιώματα για τη ζωντανή μετάδοση αυτών των αγώνων στην Ελλάδα. Εκτός από την αγγλική *Premier League*, η NetMed έχει αποκλειστικά δικαιώματα στην Ελλάδα για τη μετάδοση αγώνων από όλα τα άλλα μεγάλα εθνικά πρωταθλήματα ποδοσφαίρου στην Ευρώπη, όπως αυτά της Ιταλίας, της Γαλλίας, της Γερμανίας και της Ισπανίας. Οι αποκλειστικές συμφωνίες της NetMed για το διεθνές ποδόσφαιρο είναι συνήθως τριετούς διάρκειας.

**Μπάσκετ.** Το μπάσκετ είναι το δεύτερο πιο δημοφιλές άθλημα στην Ελλάδα μετά το ποδόσφαιρο. Έτσι η NetMed εξασφάλισε τα δικαιώματα μετάδοσης αγώνων μιας σειράς κορυφαίων ελληνικών ομάδων μπάσκετ και αγώνων της Ευρωλίγκας. Οι συμφωνίες της NetMed για τη μετάδοση του ελληνικού μπάσκετ αποκτώνται με τρόπο παρόμοιο όπως τα δικαιώματα των ελληνικών ομάδων ποδοσφαίρου (δηλ. ξεχωριστά για κάθε ομάδα, επιτρέποντας στη NetMed να μεταδίδει αποκλειστικά τους εντός έδρας αγώνες ορισμένων ομάδων, με τριετή σύμβαση). Μέχρι τώρα, η NetMed είχε αποκλειστικά δικαιώματα για τη μετάδοση όλων των αγώνων Ευρωλίγκας και οι συμβάσεις αυτές συνήθως είχαν τριετή διάρκεια. Όμως, αρχής γενομένης τη σεζόν 2007-08, η Ευρωλίγκα αποφάσισε να διαχωρίζει τα δικαιώματα για τα κανάλια ελεύθερης λήψης και για τα συνδρομητικά κανάλια σε ξεχωριστά πακέτα. Έτσι, αν και η NetMed θα εξακολουθήσει να μεταδίδει σε αποκλειστικότητα τους περισσότερους αγώνες της Ευρωλίγκας, ένα ελληνικό κανάλι ελεύθερης λήψης θα μπορεί να μεταδίδει κάποιους αγώνες, συμπεριλαμβανομένων και αγώνων από την ημιτελική και την τελική φάση.

**Άλλα αθλήματα.** Εκτός από τη μετάδοση των δύο πλέον δημοφιλών αθλημάτων στην Ελλάδα (ποδόσφαιρο και μπάσκετ), η NetMed έχει δικαιώματα για τη μετάδοση άλλων δημοφιλών αθλημάτων συμπεριλαμβανομένων των μηχανοκίνητων αθλημάτων, του κρίκετ, του γκολφ, του NFL, του NBA και του τένις, ενώ μετέδωσε και το Παγκόσμιο Κύπελλο Ράγκμπι 2007 κατ' αποκλειστικότητα στην Ελλάδα. Τα αθλήματα αυτά απευθύνονται σε ειδική αγορά, βοηθώντας στην προσέλκυση περισσότερων πελατών και συγκεκριμένα αλλοδαπούς που ζουν στην Ελλάδα και που θεωρούνται πιο σταθεροί πελάτες. Επιπλέον, η NetMed πιστεύει ότι, σε κάποιο βαθμό, αυτά τα αθλήματα συμβάλλουν στον περιορισμό του αυξημένου ρυθμού απενεργοποίησης πελατών το καλοκαίρι, λόγω της λήξης της σεζόν των μεγάλων αθλητικών διοργανώσεων.

### **Θεματικό Περιεχόμενο**

Εκτός από τα κανάλια ταινιών και αθλητικών εκπομπών, η NetMed προσφέρει και ένα ευρύ φάσμα δημοφιλών διεθνών θεματικών καναλιών, όπως τα *History Channel*, *Discovery Channel*, *BBC World*, *National Geographic* και *MTV*. Τα διεθνή θεματικά κανάλια είναι προσαρμοσμένα για το ελληνικό κοινό με υπότιτλους, εκτός από το Jetix που είναι πλήρως μεταγλωττισμένο, καθώς απευθύνεται σε κοινό πολύ μικρότερης ηλικίας. Όπως και με τις ταινίες και τις αθλητικές εκπομπές, η NetMed έχει ακολουθήσει με επιτυχία μια στρατηγική εξασφάλισης θεματικού περιεχομένου μέσω μακροπρόθεσμων συμβάσεων με ανταγωνιστικές τιμές. Τα δικαιώματα μετάδοσης θεματικών καναλιών γενικά αποκτώνται κατ' αποκλειστικότητα για περιόδους μεταξύ τριών και πέντε ετών.

**Ελληνικά Κανάλια ελεύθερης λήψης και άλλα Δορυφορικά Κανάλια**

Η Nona έχει επίσης το αποκλειστικό δικαίωμα μετάδοσης όλων των μεγάλων ελληνικών δωρεάν καναλιών, καθώς περισσότερων από 150 περίπου επιπλέον καναλιών ελεύθερης λήψης που είναι διαθέσιμα στους δορυφόρους Eutelsat Hot Bird.

**Επιπλέον Προαιρετικά Κανάλια**

Τον Ιούνιο του 2007, η Nona προσέθεσε τα κανάλια *Playboy* και *Adult Spice* στα πλαίσια ενός πακέτου καναλιών για ενήλικες, υπογράφοντας τριετή σύμβαση με το Playboy. Τα κανάλια αυτά διατίθενται ως επιπρόσθετη επιλογή στα υπάρχοντα πακέτα που προσφέρονται στους πελάτες της.

**3.7.2 Τιμολόγηση**

Οι περισσότεροι πελάτες της στην Ελλάδα πληρώνουν τη συνδρομή τους μηνιαίως σε μετρητά καθώς η ελληνική οικονομία βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στα μετρητά και οι πάγιες εντολές και οι πληρωμές μέσω πιστωτικής κάρτας δεν είναι πολύ διαδεδομένες ακόμα. Η NetMed προσφέρει έκπτωση στους πελάτες της εάν πληρώνουν προκαταβολικά 6 με 12 μήνες συνδρομής.

Η NetMed διεξήγαγε εκτενή έρευνα αγοράς στην Ελλάδα και σε άλλες περιοχές της Ευρώπης ώστε να διαπιστωθούν οι πιθανές συνέπειες της διαβάθμισης τιμών στην αύξηση των πελατών και στα μέσα έσοδα ανά πελάτη. Τον Οκτώβριο του 2007, με σκοπό να αυξήσει τη διείσδυση στην αγορά και να συμβάλει στην αύξηση των πελατών, η NetMed εισήγαγε μια νέα στρατηγική διαβάθμισης τιμών στην Ελλάδα. Είχε προηγηθεί η εισαγωγή παρόμοιας στρατηγικής το Σεπτέμβριο του 2007 στην Κύπρο.

Έτσι, η πλατφόρμα της Nona είναι πλέον διαθέσιμη σε τέσσερα διαφορετικά πακέτα. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα πακέτα της NetMed και τα αντίστοιχα τέλη συνδρομής (συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ) κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού δελτίου

Μηνιαία Χρέωση Συνδρομής						
	Value Pack	Cinema + Value Pack	Sports + Value Pack	Full Pack	Επιπλέον Προαιρετικά	
					Κανάλια για Ενήλικες	SVOD
Κύπρος	€27,50	€32,50	€34,50	€45,70	€9,99	Δωρεάν
Ελλάδα	€29,50	€49,50	€49,50	€57,00	€9,99	Δωρεάν

Το βασικό πακέτο (Value Pack) προσφέρει στους πελάτες της όλα τα κανάλια ελεύθερης λήψης, τα κανάλια των δορυφόρων Eutelsat Hot Bird και τα θεματικά κανάλια της NetMed. Σε αυτό το βασικό πακέτο, οι πελάτες της μπορούν να προσθέσουν ένα πακέτο ταινιών (Cinema + Value Pack) ή ένα πακέτο αθλητικών εκπομπών (Sports + Value Pack) που θα περιέχει όλα τα σχετικά κανάλια της επιλεγείσας κατηγορίας. Εναλλακτικά, μπορούν να επιλέξουν το πλήρες πακέτο (Full Pack), το οποίο περιλαμβάνει την πλήρη γκάμα καναλιών της Nona. Από τον Ιούνιο του 2007, οι πελάτες έχουν επίσης την επιλογή, έναντι πρόσθετης μηνιαίας συνδρομής, να προσθέσουν δύο κανάλια για ενήλικες, τα *Playboy TV* και *Adult Spice* στο υπάρχον πακέτο τους. Οι πελάτες μπορούν να αλλάξουν το πακέτο που έχουν επιλέξει οποιαδήποτε στιγμή μετά την αρχική εγγραφή τους, αλλά δεν μπορούν να μεταφερθούν σε φθηνότερο πακέτο πάνω από μία φορά το μήνα.

Επιπλέον, η NetMed προσφέρει συνδρομητικά προγράμματα κατά παραγγελία (Subscription Video On Demand – «SVOD») σε πελάτες που διαθέτουν συσκευή ιδιωτικής εγγραφής βίντεο (Personal Video Recorder – «PVR») της NetMed. (Για περισσότερες πληροφορίες πιο κάτω όπου περιγράφεται ο εξοπλισμός πελατών) Σήμερα το SVOD παρέχεται δωρεάν στους πελάτες που έχουν PVR. Κάθε

PVR έχει επιπλέον χωρητικότητα 40+ ωρών (επιπρόσθετα στη βασική χωρητικότητα 80+ ωρών του PVR) η οποία διατίθεται αποκλειστικά για προγράμματα του SVOD. Το SVOD παρέχεται για να προσφέρει περισσότερες επιλογές και μεγαλύτερη ευελιξία στους πελάτες. Η NetMed υπολογίζει ότι στο μέλλον θα αρχίσει να χρεώνει και για τα προγράμματα του SVOD.

Από τον Οκτώβριο του 2007, η νέα δομή διαβάθμισης τιμών είχε ως αποτέλεσμα την προσέλκυση νέων πελατών και τη μείωση των εποχικών απενεργοποιήσεων και συνέβαλε στις προσπάθειες της NetMed να σταθεροποιήσει την πελατειακή της βάση.

Επίσης, η NetMed προσφέρει επαγγελματικά πακέτα σε μπαρ και καφετέριες που προβάλλουν δημοσίως αθλητικό περιεχόμενο. Η NetMed έχει επίσης αναπτύξει ένα εξειδικευμένο πακέτο για ξενοδοχεία. Οι τιμές των επαγγελματικών πακέτων διαφέρουν και εξαρτώνται από τον ακριβή τύπο του χώρου και τη χωρητικότητά του ή την επισκεψιμότητα. Τη 31.03.08 η NetMed είχε πάνω από 7.400 επαγγελματικές εγκαταστάσεις ως πελάτες με τέτοια επαγγελματικά πακέτα.

### 3.7.3 Εταιρική ταυτότητα, μάρκετινγκ και διαφήμιση

Η NetMed έχει αναπτύξει ισχυρό εμπορικό σήμα για την ψηφιακή της πλατφόρμα, τη *Nova*, το οποίο έχει καθιερωθεί και αναγνωρίζεται ευρέως στην Ελλάδα και την Κύπρο. Η NetMed ολοκλήρωσε τη διαδικασία ανανέωσης της εταιρικής της ταυτότητας (rebranding) του *FilmNet* και του *SuperSport* αντίστοιχα σε *NovaCinema* και *NovaSports* την 1 Ιουνίου 2008.

Οι δυναμικές καμπάνιες διαφήμισης και μάρκετινγκ βοήθησαν στην ενδυνάμωση του εμπορικού σήματος της *Nova* και πέτυχαν την υψηλή αναγνωρισιμότητά του. Από το 2001, οι εκστρατείες διαφήμισης και μάρκετινγκ της NetMed έχουν τιμηθεί με περισσότερα από 30 βραβεία. Οι πρωτοβουλίες μάρκετινγκ και διαφήμισης της NetMed, υπό την καθοδήγηση της πεπειραμένης ομάδας μάρκετινγκ της Εταιρίας, επικεντρώνονται τόσο στην απόκτηση νέων πελατών όσο και στη διατήρηση των υπαρχόντων. Κατά το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Μαρτίου 2008, η NetMed δαπάνησε περίπου €8,5 εκατ. για σκοπούς μάρκετινγκ. Η πλειονότητα των διαφημίσεων επικεντρώνεται στις κυκλοφορίες της νέας σεζόν τον Αύγουστο/Σεπτέμβριο, η οποία συμπίπτει με την νέα ποδοσφαιρική χρονιά, το τέλος των θερινών σχολικών διακοπών και την έναρξη νέων τηλεοπτικών σειρών. Η NetMed εστιάζει συνεχώς στο μάρκετινγκ διατήρησης πελατών. Ειδικότερα η NetMed στοχεύει στο να μειώσει τα αυξημένα ποσοστά απενεργοποίησης, που παρατηρούνται κατά τους θερινούς μήνες, μέσω μάρκετινγκ διατήρησης που λαμβάνει κυρίως τη μορφή ειδικών προσφορών και διαγωνισμών, καθώς και επιβραβεύσεων σε πελάτες για την προσέλκυση νέων πελατών.

### 3.7.4 Πωλήσεις και διανομή

Το δίκτυο πωλήσεων και διανομής της NetMed αποτελείται από:

- δέκα αλυσίδες καταστημάτων λιανικής, περιλαμβανομένων μεγάλων και γνωστών λιανοπωλητών ηλεκτρικού/ηλεκτρονικού εξοπλισμού·
- χονδρέμπορους, συμπεριλαμβανομένων ιδιοκτητών δικτύων διανομής λιανικής σε διάφορες περιοχές της Ελλάδας·
- ανεξάρτητα καταστήματα ηλεκτρικού/ηλεκτρολογικού εξοπλισμού·
- ένα δίκτυο προτεινόμενων από τη MultiChoice Hellas εταιριών εγκατάστασης και
- δύο καταστήματα ιδιοκτησίας της MultiChoice Hellas, το ένα στην Αθήνα και το άλλο στη Θεσσαλονίκη.

Η NetMed διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων έχοντας συνάψει συμβάσεις λιανικής διάθεσης με πάνω από 400 διανομείς σε ολόκληρη την Ελλάδα, περιλαμβανομένων των καταστημάτων Γερμανός, Κωτσόβολος, Mediamarkt και Ηλεκτρονική Αθηνών, οι οποίοι λειτουργούν σε πάνω από 1.200 σημεία λιανικής πώλησης στην Ελλάδα. Κατά τη χρήση που έληξε 31.03.2008 περίπου το 35% των ενεργοποιήσεων νέων συνδρομών της NetMed πραγματοποιήθηκε μέσω των αλυσίδων

λιανικής. Οι πελάτες της μπορούν να πληρώσουν τη συνδρομή τους σε διάφορα μεγάλα καταστήματα όπως Γερμανός, Carrefour, Μαρινόπουλος, Champion, Microland και Pizza Fan.

### 3.7.5 Προφίλ πελατών, πολιτικές διατήρησης πελατών και εξυπηρέτηση πελατών

Στο παρελθόν, η NetMed επικεντρώθηκε στην προβολή κινηματογραφικού και αθλητικού περιεχομένου δεδομένου του πόσο δημοφιλές είναι αυτό το περιεχόμενο στο ελληνικό κοινό και λόγω του περιορισμένου διαθέσιμου φάσματος στην αναλογική πλατφόρμα. Η αναλογική πλατφόρμα βοήθησε αρχικά τη NetMed να εδραιώσει τη πελατειακή της βάση και να κερδίσει σε όγκο πελατών. Με την έναρξη της λειτουργίας της ψηφιακής πλατφόρμας *Nova* τον Δεκέμβριο του 1999, η NetMed καθιερώθηκε ως φορέας παροχής οικογενειακής οικιακής ψυχαγωγίας στην Ελλάδα, παρέχοντας μεγαλύτερη ποικιλία εκπομπών και αυξάνοντας την απήχρησή της. Ως αποτέλεσμα, η πλειονότητα των πελατών της NetMed είναι οικογένειες (νοικοκυριά με περισσότερα από 3 άτομα). Η κάλυψη που παρέχεται από την ψηφιακή πλατφόρμα της *Nova* εκτείνεται σε ολόκληρη την Ελλάδα και την Κύπρο, συμπεριλαμβανομένων των ελληνικών νησιών.

Η NetMed ακολουθεί στρατηγική διαχείρισης ενεργών πελατών προκειμένου να μειωθούν τα ποσοστά απενεργοποίησης. Η εταιρία επικεντρώνεται στη διατήρηση των πελατών μέσω ποικίλων ενεργειών μάρκετινγκ, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικές προσφορές και διαγωνισμοί. Ωστόσο, το πλέον επιτυχές μέσο ελαχιστοποίησης των ποσοστών απενεργοποίησης είναι η συνεχής και ενεργός διαχείριση των πελατών και, συγκεκριμένα, η τηλεφωνική επικοινωνία (call-back). Έρευνα αγοράς που διενήργησε η NetMed υποδεικνύει ότι το τέλος της χειμερινής περιόδου για τα δημοφιλή αθλήματα, όπως το ποδόσφαιρο και το μπάσκετ, και οι υψηλές θερμοκρασίες το καλοκαίρι είναι οι βασικές αιτίες για τα αυξημένα ποσοστά απενεργοποίησης πελατών που παρατηρούνται κατά τους θερινούς μήνες. Σε μια προσπάθεια να μειωθούν τα ποσοστά απενεργοποίησης κατά τη διάρκεια της συγκεκριμένης περιόδου, η NetMed παρέχει στους πελάτες της ειδικές προσφορές (π.χ. δωρεάν συνδρομή για έναν μήνα εάν πληρώσουν προκαταβολικά για συγκεκριμένο αριθμό μηνών και ενισχυμένο πρόγραμμα με παιδικές εκπομπές κατά τη διάρκεια των θερινών διακοπών). Επιπλέον, προκειμένου να διατηρήσει τους πελάτες που διακόπτουν τη συνδρομή τους θερινούς μήνες, η εταιρία προσφέρει ενίοτε ορισμένα κίνητρα για επανασύνδεση, περιλαμβανομένης της δωρεάν επανασύνδεσης και της διαγραφής τυχόν υφιστάμενων χρεών. Επίσης, η NetMed απαλλάσσει από τα τέλη επανασύνδεσης τους πελάτες που επιθυμούν να απενεργοποιήσουν τη συνδρομή τους θερινούς μήνες υπό την προϋπόθεση ότι έχουν ενημερώσει εκ των προτέρων τη NetMed για τις ημερομηνίες απενεργοποίησης και εκ νέου ενεργοποίησης. Η NetMed χρησιμοποιεί επίσης εξωτερικές υπηρεσίες τηλε-πώλησης προκειμένου να πειστούν οι πελάτες που απενεργοποίησαν πρόσφατα τη συνδρομή τους να την ενεργοποιήσουν εκ νέου.

Οι υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών της NetMed κατατάχθηκαν στη δεύτερη και τρίτη θέση στην Ελλάδα από την *Teleperformance Hellas* το 2006 και το 2007 αντίστοιχα. Τα κέντρα τηλεφωνικής εξυπηρέτησης επικεντρώνονται στη διατήρηση των πελατών, την επίλυση των ερωτημάτων τους και τη διεκπεραίωση των επανασυνδέσεων. Η NetMed διαθέτει δύο κέντρα τηλεφωνικής εξυπηρέτησης στην Ελλάδα, ένα στην Αθήνα και ένα στη Θεσσαλονίκη. Διαθέτει επίσης ένα κέντρο τηλεφωνικής εξυπηρέτησης στην Κύπρο. Κάθε κέντρο τηλεφωνικής εξυπηρέτησης λειτουργεί από τις 9:00 π.μ. έως τις 10:30 μ.μ. 7 ημέρες την εβδομάδα. Κατά μέσο όρο, τα ελληνικά και το κυπριακό κέντρο τηλεφωνικής εξυπηρέτησης λαμβάνουν συνολικά 160.000 κλήσεις τον μήνα. Η NetMed πιστεύει ότι οι υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του επιχειρηματικού της μοντέλου και επιβλέπει συνεχώς το προσωπικό της προκειμένου να διασφαλίζεται η διατήρηση υψηλών προτύπων εξυπηρέτησης.

Μέσω της αποτελεσματικής χρήσης των τηλεφωνικών της κέντρων, η NetMed έχει κατορθώσει να ελαχιστοποιήσει τα ποσοστά απενεργοποιήσεων. Η NetMed καλεί έως και τρεις φορές όλους τους πελάτες που ενδεχομένως να διακόψουν τη συνδρομή τους: μετά από μη καταβολή της συνδρομής, ακριβώς πριν από την ημερομηνία που πρόκειται να γίνει η αποσύνδεση και αμέσως μετά την αποσύνδεση.

### 3.7.6 Διαχείριση πιστώσεων και σύστημα χρεώσεων

Η NetMed έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει αυστηρά πολιτική χρεώσεων και εισπράξεων που μειώνει την έκθεσή της σε επισφαλείς απαιτήσεις. Αυτή η πολιτική περιλαμβάνει την απαίτηση προκαταβολικής πληρωμής ενός μήνα και η NetMed έχει τη δυνατότητα να διακόψει τη σύνδεση εάν ο πελάτης δεν πληρώσει τον λογαριασμό μέσα σε 10 έως 12 ημέρες μετά τη λήξη της προθεσμίας. Προκειμένου να δοθούν περαιτέρω κίνητρα για έγκαιρη πληρωμή, οι πελάτες που έχουν αποσυνδεθεί και επιθυμούν να επανασυνδεθούν επιβαρύνονται με τέλη επανασύνδεσης.

Η ελληνική οικονομία βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στις συναλλαγές με μετρητά, κάτι το οποίο λαμβάνει υπόψη η πολιτική χρεώσεων της NetMed, καθώς η εταιρία προσπαθεί να εκδίδει τους λογαριασμούς την περίοδο του μήνα κατά την οποία καταβάλλονται οι περισσότεροι μισθοί. Η NetMed εισήγαγε σύστημα online πληρωμών μέσω τις ιστοσελίδας της και διατηρεί συμφωνίες είσπραξης με αλυσίδες λιανικής διανομής. Η NetMed δίνει επίσης στους πελάτες τη δυνατότητα να πληρώσουν μέσω πάγιων εντολών, πιστωτικών και χρεωστικών καρτών. Η NetMed προσφέρει τη δυνατότητα στους πελάτες της να πληρώσουν προκαταβολικά από έξι έως και δώδεκα μήνες με έκπτωση.

### 3.7.7 Τεχνική Υποδομή Μετάδοσης και Πληροφοριακών συστημάτων

Η NetMed χρησιμοποιεί ένα σύστημα τεχνικής υποδομής μετάδοσης το οποίο είναι σχεδιασμένο ώστε παρέχει στους πελάτες της σε όλη την Ελλάδα υψηλή ποιότητα τηλεοπτικού σήματος, είτε επίγειου είτε δορυφορικού, με ελάχιστες παρεμβολές. Η NetMed έχει διαθέσει επίσης σημαντικούς πόρους για την εγκατάσταση ασφαλών υποδομών που εγγυώνται αποκλειστική πρόσβαση. Συγκεκριμένα, η εταιρία διαθέτει ειδικές ομάδες για την καταπολέμηση της πειρατείας και προσφέρει κρυπτογράφηση και υπό προϋποθέσεις πρόσβαση, μέσω της τεχνολογίας Irdeto, σε πελάτες με αναλογικό ή ψηφιακό DTH σήμα. Επί του παρόντος, η NetMed χρησιμοποιεί την έκδοση 2.6 του συστήματος Irdeto P1sys, ενός «έξυπνου» συστήματος πρόσβασης με κάρτα.

#### **Δορυφορική Κάλυψη και Δυνατότητες Μετάδοσης**

Η NetMed πιστεύει ότι είναι σημαντικό να διασφαλίζει επαρκή δορυφορική κάλυψη και επαρκείς δυνατότητες μετάδοσης. Η θυγατρική της εταιρία Synergistic Networks Developments – Telecommunication Services Société Anonyme («Syned») εγκαθιστά, διαχειρίζεται και συντηρεί δίκτυα διανομής σήματος, υποδομής και μετάδοσης. Η Syned κατέχει και εκμεταλλεύεται τέσσερις επίγειους δορυφορικούς σταθμούς ανερχόμενης ζεύξης. Πέρα από τις υπηρεσίες πολυπλεξίας και ανερχόμενης ζεύξης της Nona, η Syned λειτουργεί επίσης και συντηρεί το δίκτυο επίγειας μετάδοσης του αναλογικού σήματος για τη NetMed.

#### **Αναμεταδότες**

Η NetMed, μέσω της θυγατρικής της Syned, εκμισθώνει τέσσερις αναμεταδότες των δορυφόρων Hot Bird της Eutelsat στην τροχιακή θέση των 13 μοιρών ανατολικά και έχει συνάψει σύμβαση για την εκμίσθωση πέμπτου αναμεταδότη το 2009. Πρόσφατα δόθηκε η δυνατότητα στη NetMed να αλλάξει τη δορυφορική της λήψη στην τροχιακή θέση των 9 μοιρών ανατολικά κάτι που θα μειώσει το κόστος αλλά θα απαιτήσει αναπροσανατολισμό των δορυφορικών δεκτών των πελατών της. Η δυνατότητα αυτή της δίδεται έως το τέλος Οκτωβρίου 2008 με αναπροσανατολισμό των δορυφορικών πιάτων των πελατών της εντός του 2009. Οι συμβάσεις για τους αναμεταδότες της NetMed συνάπτονται για υπολειπόμενη ζωή των αναμεταδοτών. Όλοι οι αναμεταδότες προγραμματίζεται να ανανεωθούν το 2020. Οι αναμεταδότες αυτοί σχεδιάζεται να έχουν υψηλά επίπεδα προγραμματισμένης ικανότητας περαιτέρω χωρητικότητας. Για κάθε δορυφόρο υπάρχει σχέση προγραμματισμένης περαιτέρω χωρητικότητας 4 προς 1 (ένας αναμεταδότης που μπορεί να χρησιμοποιηθεί προς επέκταση της χωρητικότητας για κάθε 4 σε λειτουργία) και για τους αναμεταδότες που λειτουργούν σε κάθε δορυφόρο Eutelsat Hot Bird υπάρχουν οι αναπληρωματικοί τους σε κατάσταση αναμονής σε άλλους δορυφόρους Eutelsat Hot Bird που βρίσκονται στο ίδιο σημείο. Επιπλέον, οι τέσσερις αναμεταδότες της NetMed έχουν μοιραστεί σε δύο διαφορετικούς δορυφόρους Eutelsat Hot Bird προκειμένου να παρέχεται προστασία σε περίπτωση ολικής βλάβης κάποιου δορυφόρου. Έως και την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος, η NetMed δεν έχει αντιμετωπίσει σημαντική βλάβη δορυφόρου.



### **Κέντρο αναμετάδοσης**

Το κέντρο αναμετάδοσης της NetMed βρίσκεται στα μισθωμένα κεντρικά γραφεία της στην Κάντζα Αττικής. Αυτό το κέντρο αναμετάδοσης ετοιμάζει και μεταδίδει και τα 16 κανάλια που παράγονται και παρέχονται σε πακέτα από τη NetMed. Η NetMed εκτελεί τις περισσότερες παραγωγές εσωτερικά. Ωστόσο, η παραγωγή ζωντανών αθλητικών εκδηλώσεων ανατίθεται με υπεργολαβία σε επιλεγμένες εξωτερικές εταιρειών παραγωγής. Οι εγκαταστάσεις στο κέντρο αναμετάδοσης περιλαμβάνουν δύο στούντιο παραγωγής τα οποία χρησιμοποιούνται για την παραγωγή αθλητικών εκπομπών, εγκαταστάσεις διανομής σήματος και εγγραφής, στις οποίες περιλαμβάνονται πάνω από δέκα δορυφορικά πιάτα λήψης και σχετικός εξοπλισμός. Οι εγκαταστάσεις περιλαμβάνουν πάνω από 15 φορητές αναλογικές μικρο-κυματικές ζεύξεις και κέντρο εκπομπών, μέσα παρακολούθησης και τέσσερα συστήματα μετάδοσης που μπορούν να μεταδώσουν έως και πέντε τηλεοπτικά κανάλια. Οι εγκαταστάσεις περιλαμβάνουν επίσης τον πιο πρόσφατο εξοπλισμό παραγωγής και τελικής παραγωγής περιλαμβανομένου του νεοαποκτηθέντος μη γραμμικού, βασιζόμενου σε δίσκο συστήματος παραγωγής AVID ISIS με Interplay, 14 σταθμούς Ingest και 17 συσκευές μη γραμμικής επεξεργασίας.

### **Πολυπλέκτες (Multiplexers)**

Η NetMed διαθέτει τέσσερις πολυπλέκτες, ιδιοκτησίας και εμπορικής εκμετάλλευσης της Syned, οι οποίοι αποστέλλουν σήματα στα συστήματα κρυπτογράφησης και υπό προϋποθέσεις πρόσβασης που κατασκευάζονται από την Irdeto. Το κέντρο ψηφιακών αναμεταδόσεων της Nova περιλαμβάνει επίσης έναν θάλαμο εξοπλισμού λήψης δορυφορικών ζεύξεων, μικροκυματικών ζεύξεων και ζεύξεων οπτικών ινών για περισσότερες από 40 πηγές, μια συσκευή προβολής, παρακολούθησης σήματος και διαχείρισης δικτύου για όλα τα κανάλια Nova, μέσα παρακολούθησης και ελέγχου για τους δορυφορικούς σταθμούς ανερχόμενης ζεύξης και εργαστήριο που διαθέτει τον κατάλληλο εξοπλισμό για τον έλεγχο και τη διαμόρφωση νέων συστημάτων και τεχνολογιών διανομής και υπό προϋποθέσεις πρόσβασης.

### **Σταθμοί Ανερχόμενης Ζεύξης**

Η Nova χρησιμοποιεί τέσσερις σταθμούς μετάδοσης/λήψης ανερχόμενης ζεύξης που διαθέτουν άδεια λειτουργίας. Κάθε σταθμός αποτελείται από πέντε αλυσίδες ανερχόμενης ζεύξης. Αυτοί οι σταθμοί λειτουργούν στη συχνότητα DBS και συνδέουν τους τέσσερις πολυπλέκτες της Nova με τους τέσσερις αναμεταδότες της Nova.

### **Επισκόπηση της αναλογικής μετάδοσης**

Η αναλογική μετάδοση της NetMed γίνεται σε συνεργασία με τον ελληνικό δημόσιο ραδιοτηλεοπτικό φορέα, την EPT. Οι αναλογικές υπηρεσίες της NetMed περιλαμβάνουν τη μετάδοση των καναλιών που παράγονται εσωτερικά, του NovaCinema και του NovaSports (περιλαμβανομένου του Jetix), στις αναλογικές συχνότητες UHF και VHF. Σύμφωνα με σύμβαση που συνήφθη μεταξύ της NetMed και της EPT, η EPT προσφέρει τις συχνότητες και η NetMed παρέχει, εγκαθιστά και συντηρεί τον εξοπλισμό αναμετάδοσης. Η NetMed διαθέτει 60 σημεία επίγειας αναμετάδοσης, που καλύπτουν το 77,6% των ελληνικών νοικοκυριών. Τα περισσότερα σημεία συμπίπτουν με αυτά της EPT, αλλά η NetMed διαθέτει ειδικές εγκαταστάσεις αναμετάδοσης στην Αθήνα, τον Υμηττό και την Πάρνηθα, ανεξαρτήτως της EPT, που καλύπτουν το 30% περίπου των ελληνικών νοικοκυριών. Τα αναλογικά κανάλια NovaCinema και NovaSports/Jetix λαμβάνονται στα επίγεια σημεία αναμετάδοσης από τους ίδιους αναμεταδότες των δορυφόρων Eutelsat Hot Bird που χρησιμοποιούνται για την ψηφιακή υπηρεσία DTH Nova.

### **Εξοπλισμός πελατών**

Η NetMed υποστηρίζει αναλογικούς και ψηφιακούς αποκωδικοποιητές. Οι αναλογικοί αποκωδικοποιητές θεωρούνται απαρχαιωμένοι και δεν αγοράζονται πλέον, καθώς η NetMed μπορεί να ανακυκλώσει τους υπάρχοντες αναλογικούς αποκωδικοποιητές της που κυκλοφορούν στην αγορά. Όλες οι ψηφιακές πλατφόρμες set-top-box («STB») υποστηρίζουν ευρεία ποικιλία χαρακτηριστικών και λειτουργιών όπως αποστολή και λήψη προσωπικών μηνυμάτων, κλειδωμά προγραμμάτων από τους γονείς, υπενθυμίσεις, ηλεκτρονικό οδηγό προγράμματος και διαδραστικές τηλεοπτικές υπηρεσίες. Το 70% περίπου της πελατειακής βάσης της NetMed χρησιμοποιεί επί του παρόντος STB και δορυφορικά πιάτα που παρέχει η NetMed. Οι υπόλοιποι πελάτες αγοράζουν αποκωδικοποιητές από τρίτους και την «έξυπνη» κάρτα πρόσβασης Nova από διανομείς της NetMed στην τιμή των €44,80. Τον Μάιο του 2008, η NetMed εισήγαγε στην αγορά έναν νέο ψηφιακό

αποκωδικοποιητή στην τιμή των €99,00, ο οποίος έχει δυνατότητα ευρυζωνικής σύνδεσης. Όλοι οι αναλογικοί και ψηφιακοί αποκωδικοποιητές προστατεύονται έναντι της πειρατείας.

Το 2007, η NetMed εισήγαγε στην αγορά και δέκτες PVR. Η NetMed χρεώνει τους πελάτες της διαχειριστικά τέλη €7,50 τον μήνα για υπηρεσίες PVR. Οι δυνατές τεχνικές προδιαγραφές και το λογισμικό της υπηρεσίας PVR μεταφράζονται σε νέες, ενισχυμένες υπηρεσίες για τους πελάτες της Nova PVR. Οι πελάτες της μπορούν να προγραμματίσουν τη συσκευή PVR να αποθηκεύσει πάνω από 80 ώρες τηλεοπτικών προγραμμάτων από την πλατφόρμα Nova προκειμένου να τα παρακολουθήσουν όποτε επιθυμούν. Επιπλέον, οι πελάτες μπορούν να βλέπουν ταυτόχρονα δύο διαφορετικά κανάλια Nova σε δύο διαφορετικές τηλεοράσεις, και παράλληλα να κάνουν εγγραφή από ένα τρίτο κανάλι στον σκληρό δίσκο του PVR. Οι πελάτες PVR έχουν επίσης δωρεάν πρόσβαση στο υλικό της υπηρεσίας βίντεο (Subscription Video on Demand (SVOD)).

Η NetMed έχει αναθέσει την εγκατάσταση STB και δορυφορικών πιάτων και τη συντήρηση σε εμπόρους λιανικής, οι οποίοι δεν συμπεριλαμβάνονται στις επιχειρήσεις της NetMed.

### 3.7.8 Διοίκηση

Στον παρακάτω πίνακα αναφέρονται τα σημερινά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της NetMed, οι θέσεις που κατέχουν επί του παρόντος και το έτος διορισμού τους:

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ NetMed			
Όνοματεπώνυμο	ΗΛΙΚΙΑ	ΘΕΣΗ	ΕΤΟΣ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ
Sheryl Raine	50	ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	1997
Simon Lovett	52	ΓΕΝΙΚΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	2001
Γιώργος Γαμπρίτσος	52	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΗΣ NETMED A.E., ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΗΣ SYNED	2005 ΚΑΙ 1996
Γιάννης Οικονόμου	42	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ NOVASPORTS, NETMED HELLAS	2005
Κατερίνα Κασκανιώτη	42	ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΤΗΣ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑΣ NOVA ΚΑΙ ΤΟΥ NOVACINEMA, MULTICHOICE HELLAS	2003
Willem Hattingh	40	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ, MULTICHOICE CYPRUS - ΚΥΠΡΟΣ	2005
Γιώργος Χατζόπουλος	42	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ, ΟΜΙΛΟΣ NETMED	2001
Γκιζέλα Βουδούρη	41	ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, NETMED A.E.	1994 ΚΑΙ 2002
Κώστας Βρυώνης	43	ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	2002
Τάσος Ξινάρης	41	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ, ΟΜΙΛΟΣ NETMED	2000

**Sheryl Raine.** Η κα Raine κατέχει τη θέση της Διευθύνουσας Συμβούλου της NetMed, από την 1 Οκτωβρίου 1997. Εντάχθηκε στο δυναμικό της NetMed το Μάιο του 1997 και ανέλαβε αμέσως την ευθύνη για την προετοιμασία της έναρξης λειτουργίας της ψηφιακής δορυφορικής τηλεόρασης στην Ελλάδα. Προτού συνεργαστεί με τη NetMed, διατέλεσε Διευθύνουσα Σύμβουλος της NetHold Electronic Media από το 1995 έως το 1997, και επέβλεψε την εισαγωγή της υπηρεσίας pay per view («PPV»), καθώς και νέων διαδραστικών υπηρεσιών στις ψηφιακές πλατφόρμες των χωρών της Μπενελούξ και της Σκανδιναβίας. Το 1995, μετατέθηκε στις Κάτω Χώρες, όπου εργάστηκε για το συνδρομητικό κανάλι M-Net, έχοντας διατελέσει Επικεφαλής Προγραμμάτων στη Νότια Αφρική, όπου

αύξησε τη πελατειακή βάση από 500.000 σε 930.000 πελάτες σε 38 αφρικανικές χώρες μέσα σε τέσσερα χρόνια. Στο πλαίσιο της εργασίας της ως Επικεφαλής Προγραμμάτων στη Νότια Αφρική, μετέτρεψε την υπηρεσία συνδρομητικής τηλεόρασης ενός τότε αναλογικού καναλιού που λειτουργούσε σε μία μόνο χώρα, τη Νότια Αφρική, σε θεματική συνδρομητική τηλεόραση πολλαπλών ψηφιακών καναλιών που λειτουργούν σε όλη την Αφρική. Όσο εργαζόταν στη M-Net, δημιούργησε δύο ειδικές υπηρεσίες *NovaSports*, ένα παιδικό κανάλι που λειτουργούσε 12 ώρες την ημέρα, ένα πολυπλεκτικό κανάλι ταινιών και ένα αραβικό κανάλι ταινιών για την αιγυπτιακή αγορά. Προτού ενταχθεί στη Naspers, εργάστηκε σε έντυπα μέσα ως βοηθός αρχισυντάκτη στην εφημερίδα Sunday Independent το 1990 στη Νότια Αφρική. Το διάστημα 1983-1989, εργάστηκε ως ραδιοφωνική ανταποκρίτρια του NBC και ανταποκρίτρια του Reuters για την Υποσαχάρια Αφρική. Ξεκίνησε την καριέρα της στα M.M.E. το 1978 ως δημοσιογράφος και συνεργάστηκε με το μεγαλύτερο όμιλο εφημερίδων στην Αφρική, την ιδιοκτησία του οποίου κατέχει σήμερα η Independent Newspapers.

**Simon Lovett.** Κατέχει τη θέση του Γενικού Οικονομικού Διευθυντή της NetMed από το 2001. Προτού διοριστεί Οικονομικός Διευθυντής της NetMed, διατέλεσε Γενικός Διευθυντής της MultiChoice Kenya από το 1999 έως το 2001. Από το 1998 έως το 1999, ήταν Αντιπρόεδρος Οικονομικών της Orbit Communications. Πριν από την άφιξή του στην Orbit Communications, είχε ενταχθεί στο δυναμικό της Naspers το 1994 ως Οικονομικός Διευθυντής της MultiChoice Egypt. Εργάστηκε, επίσης, σε διάφορες οικονομικές υπηρεσίες, εργαζόμενος, μεταξύ άλλων, ως οικονομικός ελεγκτής στην Bond International Brewing (Λονδίνο), ως βοηθός ελεγκτή ομίλου στην ABB Trading Group (Λονδίνο) και Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου στην China Industrial Resources Ltd (Λονδίνο). Είναι εγκεκριμένος (Chartered) λογιστής και ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του ως Διευθυντής Ελέγχου της Pim Goldby στη Νότια Αφρική.

**Γιώργος Γαμπρίσος.** Κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της NetMed και Γενικού Διευθυντή της Syned, από το 2005 και το 1996 αντίστοιχα. Είναι υπεύθυνος για τα νέα μέσα, τη διανομή περιεχομένου, τις επιχειρήσεις και την τεχνολογία μεταδόσεων. Κατά τη διάρκεια των Ολυμπιακών Αγώνων του 2004 στην Αθήνα, ήταν ο τεχνικός σύμβουλος του τηλεοπτικού δικτύου NBC και έλαβε τεχνικό βραβείο Emmy. Το 1996, εντάχθηκε στο δυναμικό της Syned ως Διευθύνων Σύμβουλος. Από το 1989 έως το 1996, ήταν ο τεχνικός διευθυντής του Mega Channel στην Ελλάδα. Το διάστημα 1980-1989, εργάστηκε ως Αναπληρωτής Διευθυντής προηγμένης ανάπτυξης στην Broadcast Group και ως μηχανικός έρευνας και ανάπτυξης στο CBS Technology Center. Διατέλεσε, επίσης, Τεχνικός Διευθυντής και ιδρυτικό μέλος του πρώτου ιδιωτικού τηλεοπτικού σταθμού στην Ελλάδα, του *Mega Channel*. Επιπλέον, υπηρέτησε ως διεθνής επίτροπος της Ένωσης μηχανικών κινηματογράφου και τηλεόρασης και εργάστηκε ως μη εκτελεστικό μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο των Ολυμπιακών Αερογραμμών και της Ολυμπιακής Αεροπορίας.

**Γιάννης Οικονόμου.** Κατέχει τις θέσεις του Διευθυντή του *NovaSport* και του Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της NetMed Hellas, από το 2005 και το 2004 αντίστοιχα. Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων που έχει ως Διευθυντής του *NovaSport*, είναι υπεύθυνος για τη διαπραγμάτευση και τη διασφάλιση δικαιωμάτων περιεχομένου. Από το 2000 έως το 2005, διατέλεσε Οικονομικός Διευθυντής της NetMed Hellas. Έχει εργαστεί σε διάφορες θέσεις οικονομικού ενδιαφέροντος, μεταξύ άλλων, ως εσωτερικός ελεγκτής στον όμιλο Interamerican και ως χρηματοοικονομικός αναλυτής ενοποιήσεων στη NetMed A.E.

**Κατερίνα Κασκανιώτη.** Κατέχει τη θέση της Διευθύντριας της πλατφόρμας *Nova* και του *NovaCinema* της MultiChoice Hellas από το 2003. Το 2007, διορίστηκε Διευθύνουσα Σύμβουλος της Multichoice Hellas και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της NetMed Hellas. Από το 2002 έως το 2007, διατέλεσε διευθύντρια πλατφόρμας της MultiChoice Hellas. Πριν από αυτό, εργαζόταν ως Διευθύντρια του παιδικού καναλιού *KTV* για τη NetMed, θέση που κατείχε από την έναρξη της συνεργασίας της με τη NetMed το 1998. Πέραν της εργασίας της στη NetMed Hellas και τη MultiChoice Hellas, εργάστηκε σε διάφορες άλλες θέσεις στα MME, μεταξύ των οποίων, ως Εκτελεστική Διευθύντρια της Financial Administration Planning Co. Ltd, ως Διευθύντρια Παραγωγής στην Film Partners, Διευθύντρια Παραγωγής στη Mangos Studios και παραγωγός εκπομπών στη McCann Erickson (τμήμα του κολοσσού των μέσων IPG) από την έναρξη της σταδιοδρομίας της το 1988.

**Willem Hattingh.** Κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της MultiChoice Cyprus – Κύπρος, από το 2005. Έχει υπηρετήσει σε πολλές διοικητικές θέσεις, εργαζόμενος μεταξύ άλλων ως Διευθυντής Επιχειρήσεων στην Electronic Media Network, Γενικός Διευθυντής στη MultiChoice Ghana Ltd., Γενικός Διευθυντής στη MultiChoice Namibia Pty. Ltd. και Γενικός Διευθυντής στη MultiChoice Nigeria Ltd.

**Γιώργος Χατζόπουλος.** Κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Τεχνολογίας της NetMed, από το 2001. Συνεργάστηκε για πρώτη φορά με τη NetMed το 1999 ως Διευθυντής Ανάπτυξης Νέων Μέσων της MWeb. Επιπλέον, διαθέτει εκτεταμένη εμπειρία στον κλάδο της τεχνολογίας, καθώς έχει εργαστεί ως διαχειριστής συστημάτων και δικτύων στη Siemens (Αθήνα) και ως Διευθύνων Σύμβουλος της Theasis Internet Solutions.

**Γκιζέλα Βουδούρη.** Κατέχει τις θέσεις της Διευθύντριας Ανθρώπινου Δυναμικού της NetMed και της Διευθύντριας Επιχειρήσεων της NetMed A.E., από το 1994 και το 2002 αντίστοιχα. Επιπλέον, διαθέτει μεγάλη εμπειρία σε θέματα ανθρώπινου δυναμικού, καθώς έχει εργαστεί ως υπεύθυνη εργασιακών σχέσεων και προσλήψεων στη M-Net, ειδικός σχεδιασμού ανθρωπίνων πόρων και ανάπτυξης στη MultiChoice και επικεφαλής προσλήψεων για την κεντρική Ευρώπη στη NetHold BV Hoofddorp.

**Κώστας Βρυώνης.** Κατέχει τη θέση του Εμπορικού Διευθυντή της NetMed, από το 2002. Προτού διοριστεί Εμπορικός Διευθυντής, έφυγε για μικρό διάστημα από τη NetMed το 2001, έγινε Διευθυντής Μάρκετινγκ της Singular A.E., αλλά επέστρεψε την ίδια χρονιά στη MultiChoice Hellas ως Διευθυντής Μάρκετινγκ της Nona. Το 2000, εντάχθηκε στο δυναμικό της NetMed ως Brand Manager του Ομίλου στη MultiChoice Hellas και, στη συνέχεια, έγινε Διευθυντής Μάρκετινγκ Αναλογικών και Ειδικών Έργων. Προτού συνεργαστεί με τη NetMed, ήταν Διευθυντής Ανάπτυξης Προϊόντων στη Stet Hellas. Ξεκίνησε να εργάζεται στη Stet Hellas το 1994 ως Διευθυντής Τιμολόγησης και Έρευνας. Πρωτίτερα, ήταν υπεύθυνος προγραμματισμού M.M.E. στην Adel/Saatchi & Saatchi Advertising.

**Τάσος Ξινάρης.** Κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή Μάρκετινγκ της NetMed, από το 2000. Έχει εργαστεί στο παρελθόν ως Εμπορικός Διευθυντής στη MultiChoice Cyprus και Διευθυντής Μάρκετινγκ στη NetMed Hellas.

### 3.7.9 Εργαζόμενοι

Την 31 Μαρτίου 2008, η NetMed απασχολεί συνολικά 543 εργαζομένους, εκ των οποίων περίπου 180 απασχολούνται στα τηλεφωνικά κέντρα της NetMed. Ένα σημαντικό μέρος του εργατικού δυναμικού απασχολείται στο τμήμα της παραγωγής και της αναμετάδοσης.

Οι συμβάσεις και τα επιδόματα των εργαζομένων καταβάλλονται και είναι σύμφωνα την ελληνική εργατική νομοθεσία και τη νομοθεσία για την κοινωνική ασφάλιση. Δεν υπάρχει επιχειρησιακό σωματείο της NetMed αλλά οι εργασιακές σχέσεις διέπονται από κλαδικές συλλογικές συμβάσεις. Η NetMed δεν διαθέτει συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για τους εργαζομένους της. Όλοι οι εργαζόμενοι ασφαλίζονται στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων (ΙΚΑ).

### 3.7.10 Θυγατρικές εταιρίες

#### **MultiChoice Ελλάς Α.Ε.**

Η Multichoice Ελλάς Παροχή Υπηρεσιών σε Ηλεκτρονικά Μέσα Μαζικής Επικοινωνίας Ανώνυμη Εταιρία (η «MultiChoice Ελλάς») καταρτίζει το περιεχόμενο και εκμεταλλεύεται το μπουκέτο Nona, διανέμει αποκωδικοποιητές, διαχειρίζεται τους αναλογικούς και ψηφιακούς πελάτες και διαφημίζει και πωλεί τις ψηφιακές και αναλογικές υπηρεσίες συνδρομητικής τηλεόρασης της NetMed στην Ελλάδα.

Μέτοχοι της MultiChoice Hellas είναι οι Myriad Development BV, Lumiere TV Public Company Ltd, η Tiledrasi SA, Dikomo Investment SARL και η Τηλεδράση ΑΕ που έχουν στην κυριότητά τους αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής το 40.0%, 3.61%, 32.57%, 14.43% και 9.39% των μετοχών. Η μετοχική σύνθεση της MultiChoice Ελλάς θα αλλάξει έτσι, ώστε κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς

η NetMed να κατέχει έμμεσα το σύνολο των μετοχών της MultiChoice Ελλάς, εκτός από το 3.61% που θα ανήκει κατά κυριότητα στη Lumiere TV Public Company Ltd.

#### **NetMed Ελλάς A.E.**

Η NetMed Ελλάς Εταιρία Συνδρομητικής Τηλεόρασης Ανώνυμη Εταιρία (η «NetMed Ελλάς») καταρτίζει το περιεχόμενο και είναι παραγωγός όλων των καναλιών του *NovaCinema* και του *NovaSports*, τα οποία παραχωρούνται στη MultiChoice Ελλάς. Η NetMed Ελλάς αποκτά δικαιώματα για αθλητικά γεγονότα και πρόσθετο περιεχόμενο απευθείας από τοπικούς παρόχους και κινηματογραφικό περιεχόμενο από παραγωγούς μέσω σύμβασης άδειας χρήσης με την Intervision Services BV. Η NetMed NV και η Myriad Development BV συμμετέχουν στη NetMed Ελλάς κατά των 79.75% και 20.25% αντίστοιχα.

#### **Syned A.E.**

Η Syned λειτουργεί και συντηρεί τη διανομή του σήματος, τις υποδομές και τα δίκτυα μετάδοσης. Η Syned ανήκει 100% στη NetMed Ελλάς.

#### **Ad Value A.E.**

Η Ad Value Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Διαφημιστικού Χρόνου & Χώρου σε Ηλεκτρονικά Μέσα και Έντυπα - Συμβουλευτικές Υπηρεσίες σε MME και Διαφημιστικές (η «Ad Value») διαχειρίζεται τις πωλήσεις χρόνου εκπομπής και διαφημίσεων στις ιστοσελίδες της NetMed για λογαριασμό της NetMed Ελλάς και τις πωλήσεις χρόνου εκπομπής, συμπεριλαμβανομένων των διαδραστικών υπηρεσιών μέσω του συστήματος Open TV, για λογαριασμό της MultiChoice Ελλάς. Η Ad Value ανήκει κατά 100% στη NetMed Ελλάς.

#### **NetMed A.E.**

Η NetMed Διαχειριστικές και Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ανώνυμη Εταιρία (η «NetMed AE») παρέχει υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής τηλεφωνικής υποστήριξης, τεχνική υποστήριξη, πληροφορίες σχετικά με τα προγράμματα και διαχείριση των συμβάσεων με τους πελάτες της συνδρομητικής τηλεόρασης, για λογαριασμό της MultiChoice Ελλάς. Η NetMed AE ανήκει κατά 100% στη NetMed.

#### **MultiChoice Κύπρου**

Η MCC συνάπτει συμβάσεις με τους πελάτες, εισπράττει συνδρομές και παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης πελατών στους πελάτες του κυπριακού μπουκέτου *Nova* για λογαριασμό της MultiChoice Ελλάς. Η MultiChoice Holdings (Κύπρου) Ltd. και η Lumiere TV Public Company Ltd. είναι μέτοχοι στην MCC με 50.98% και 32.36% αντίστοιχα, ενώ ποσοστό 16.67% του μετοχικού κεφαλαίου βρίσκεται σε ελεύθερη διασπορά.

### **3.7.11 Ακίνητη περιουσία**

Η NetMed δεν έχει στην κυριότητά της ακίνητη περιουσία αλλά μισθώνει όλα τα ακίνητα που χρησιμοποιεί. Η πιο σημαντική σύμβαση αφορά τα σημερινά κεντρικά γραφεία της και το κέντρο εκπομπών της, η οποία λήγει τον Αύγουστο του 2008 (με δικαίωμα προαίρεσης της NetMed να την ανανεώσει για επιπλέον χρονικό διάστημα εννέα ετών).

### **3.7.12 Δικαστικές διαδικασίες**

Η NetMed ήταν και είναι εμπλεκόμενη σε διάφορες δικαστικές διαδικασίες οι οποίες απορρέουν από τη διεξαγωγή των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων. Εντούτοις, δεν εμπλέκεται σε κρατικές, νομικές ή διαιτητικές διαδικασίες που είχαν ή μπορούν να έχουν σημαντική επιρροή στη χρηματοοικονομική της θέση ή την κερδοφορία της.

Εκκρεμεί απαίτηση κατά της MultiChoice Hellas A.E. από τις ελληνικές φορολογικές αρχές ποσού €2.163.685 που αφορά τις φορολογικές χρήσεις 1999 και 2000. Έως την 31.03.2008 οι τόκοι και προσαυξήσεις ανέρχονταν στο ποσό των €6.491.055. Η MultiChoice Hellas A.E. έχει ασκήσει

προσφυγές κατά των ανωτέρω απαιτήσεων ισχυριζόμενη μεταξύ άλλων ότι οι ως άνω απαιτήσεις έχουν παραγραφεί. Δεν έχει ορισθεί ακόμη δικάσιμος για τις προσφυγές αυτές. Η Εταιρία εκτιμά ότι τυχόν αρνητική έκβασή της ανωτέρω δικαστικής διαδικασίας δε θα έχει σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στη κερδοφορία του Ομίλου μετά την Εξαγορά.

### 3.8. Σημαντικές Συμβάσεις

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται οι σημαντικές συμβάσεις, εντός και εκτός βασικού πλαισίου δραστηριότητας, στις οποίες η Εταιρία ή οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου της αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος.

Η Εταιρία δηλώνει ότι δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές, βιομηχανικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή την κερδοφορία της κατά τη διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 3.8.1 «Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας».

Περαιτέρω, η Εταιρία, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρία του Ομίλου της, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις (υπό την έννοια της ανάληψης, από την πλευρά της Διοικήσεως, δεσμευτικών υποχρεώσεων) ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, με εξαίρεση α) τη σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης με την ALPHA LEASING A.E. όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.8.2 «Σημαντικές Συμβάσεις υπό την έννοια του άρθρου 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης» β) τις συμβάσεις Ομολογιακών Δανείων για τις οποίες η Εταιρία και αντίστοιχα η Forthnet Συμμετοχών έχουν αναλάβει υποχρεώσεις τις οποίες οφείλουν να τηρήσουν καθ'όλη τη διάρκεια των προαναφερθέντων δανείων, όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 3.8.2.2 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις και δ) το συμβατικό πλέγμα που διέπει τη Σύμβαση Εξαγοράς όπως αναλύεται στην ενότητα 3.8.4 «η Σύμβαση Εξαγοράς»

#### 3.8.1 Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας

Η Εταιρία εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό για τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή/και την κερδοφορία της από τις ακόλουθες συμβάσεις:

##### *Συμβάσεις διασύνδεσης*

Η Forthnet έχει συνάψει συμβάσεις διασύνδεσης με τον ΟΤΕ (με ημερομηνία 03.08.2001 όπως έχουν τροποποιηθεί), την Cosmote (με ημερομηνία 04.05.2006 και 05.05.2006), την Vodafone-Panafon (με ημερομηνία 18.12.2002), την Wind (TIM) (με ημερομηνία 01.06.2005, 01.03.2006 και 18.12.2007) και την Tellas SA (με ημερομηνία 13.09.2004 όπως τροποποιήθηκε). Να σημειωθεί ότι η Forthnet έχει συνάψει συμβάσεις και με την Cyprus Telecommunications Authority (CYTA) για την παροχή τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών μεταξύ των μερών (με ημερομηνία 01.10.2004) καθώς και σύμβαση με αντικείμενο την δρομολόγηση τηλεπικοινωνιακής κίνησης σε διάφορους προορισμούς (με ημερομηνία 10.02.2005). Επίσης, σύμβαση διασύνδεσης έχει συναφθεί και με την εταιρία Hellas on Line (με ημερομηνία 13.09.2005) με σκοπό την παροχή υπηρεσιών φωνητικής τηλεφωνίας.

##### *Συμβάσεις χρήσης χωρητικότητας (capacity use agreements)*

Η Forthnet έχει συνάψει σύμβαση για χρήση χωρητικότητας (Capacity Use Agreement) με την εταιρία Med Nautilus (με ημερομηνία 21.12.2001 όπως τροποποιήθηκε), καθώς και με την Tellas για μίσθωση χωρητικότητας (Capacity Leasing Agreement) (με ημερομηνία 06.07.2004).

##### *Συμβάσεις για την κατασκευή δικτύου οπτικών ινών*

Η Forthnet έχει συνάψει τρεις συμβάσεις με την Ιντρακατ σχετικά με την μελέτη και κατασκευή δικτύου οπτικών ινών. Η μία σύμβαση αφορά τη μελέτη και κατασκευή μητροπολιτικού δικτύου οπτικών ινών της Αθήνας (με ημερομηνία 04.07.2006), η άλλη αντίστοιχου δικτύου για τη Θεσσαλονίκη (με ημερομηνία 08.03.2006), ενώ η τρίτη αφορά κατασκευή δικτύου οπτικών ινών στην

επικράτεια (με ημερομηνία 22.11.2007). Με την ίδια εταιρία η Forthnet έχει συνάψει σύμβαση παροχής υπηρεσιών και τεχνικής υποστήριξης (με ημερομηνία 09.02.2007).

#### *Συμβάσεις προμήθειας εξοπλισμού και τεχνικής υποστήριξης*

Η Forthnet έχει συνάψει με την Alcatel σύμβαση πλαίσιο (με ημερομηνία 31.10.2006) βάσει της οποίας λαμβάνει χώρα προμήθεια εξοπλισμού και τεχνική υποστήριξη. Είναι σε ισχύ επίσης σύμβαση με τη Vestitel-Hellas (με ημερομηνία 02.11.2007) για την παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης σε σχέση με την υπηρεσία ανενεργού ίνας (dark fibre network), καθώς και σύμβαση – πλαίσιο με την εταιρία Interoute (με ημερομηνία 03.04.2008) για την παροχή υπηρεσιών εύρους φάσματος (bandwidth service). Υπηρεσίες συντήρησης του εξοπλισμού παρέχονται επίσης με βάση το συμβόλαιο υποστήριξης με την εταιρία Infoquest (με ημερομηνία 01.08.2007).

Επίσης να σημειωθεί ότι η Forthnet βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις για τη σύναψη συμβάσεως με τη Nokia-Siemens διότι οι μέχρι τώρα συμβάσεις με τη Siemens έχουν λήξει. Δύο εξ αυτών των συμβάσεων έχουν παραταθεί σιωπηρά (η Frame supply agreement με ημερομηνία 01.02.2005 και η After sales support με ημερομηνία 21.07.2005) μέχρι να υπογραφεί η καινούργια σύμβαση με τη Nokia/Siemens.

#### *Συμβάσεις για παροχή τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών από άλλους τηλεπικοινωνιακούς παρόχους*

Η Forthnet έχει συνάψει με την εταιρία Telecom Italia S.p.A. σύμβαση σχετικά με Bilateral Virtual Transit Exchange (με ημερομηνία 13.05.2002) καθώς και σύμβαση για την παροχή υπηρεσιών (Service Agreement) με την εταιρία Telecom Italia Sparkle S.p.A. για την παροχή υπηρεσιών ITF (International Telephone Freephone Service) (με ημερομηνία 01.12.2003).

Περαιτέρω, η Forthnet έχει συνάψει σύμβαση πλαίσιο (Framework Agreement) με την Vodafone (με ημερομηνία 21.11.2006) για την παροχή από την τελευταία υπηρεσιών σχετικών με το δίκτυο οπτικών ινών (Dark Fibre Cable Network). Με την Vodafone η Forthnet έχει συνάψει στις 20.06.2007 σύμβαση για την παροχή υπηρεσιών μισθωμένων γραμμών (Leased Line Services), καθώς και σύμβαση – πλαίσιο (Framework Cooperation Agreement) για την ανταλλαγή υποδομής οπτικών ινών (Optic Fibre Cable Infrastructure) με ημερομηνία 30.07.2007.

#### *Άλλες συμβάσεις*

Η Forthnet έχει συνάψει επίσης συμβάσεις με άλλες εταιρείες, όπως για παράδειγμα με την Microdata (με ημερομηνία 10.12.2004) για τη χρήση τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού και με την εταιρία 3NET για την προμήθεια, εγκατάσταση και τεχνική υποστήριξη εξοπλισμού.

Να σημειωθεί τέλος ότι ο μεγαλύτερος διανομέας της Forthnet είναι η Befon Τηλεπικοινωνίες Μ.Ε.Π.Ε., με την οποία έχει συναφθεί σύμβαση εμπορικής αντιπροσωπείας από την 01.01.2006.

#### *Συμβάσεις στα πλαίσια του Επιχειρησιακού Προγράμματος "Κοινωνία της Πληροφορίας"*

Στα πλαίσια του Επιχειρησιακού Προγράμματος "Κοινωνία της Πληροφορίας" η Forthnet έχει αναλάβει την ανάπτυξη της ευρυζωνικής πρόσβασης στις περιφέρειες της Ελλάδας, έργο που χρηματοδοτείται από το επιχειρησιακό πρόγραμμα. Επίσης στο πλαίσιο του προγράμματος ΣΥΖΕΥΞΙΣ η Forthnet έχει αναλάβει να υλοποιήσει δίκτυο παροχής τηλεπικοινωνιακών και τηλεματικών υπηρεσιών και να παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο τις υπηρεσίες αυτές για το Νομό Θεσσαλονίκης. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Forthnet έχει αναθέσει τμήμα των έργων που ανέλαβε να υλοποιήσει με τις συμβάσεις στα πλαίσια του Επιχειρησιακού Προγράμματος "Κοινωνία της Πληροφορίας" στις ακόλουθες εταιρείες: ΘΕΩΝ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΙΝΤΡΑΚΟΜ, ΠΡΑΞΙΛΛΑ, ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΕ, ΝΕΧΤΚΟΜ ΑΕ και ΡΟΔΙΑΚΗ ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΗ ΑΒΕΕ.

Επίσης η Forthnet παρέχει τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες και ειδικότερα πρόσβαση επιχειρηματικών σημείων στην εταιρία Παπαδόπουλος και Σια (με το διακριτικό τίτλο Super Line και Global Networks). Η Forthnet έχει συνάψει, επίσης, με την εταιρία Παπαδόπουλος και Σια σύμβαση εμπορικής συνεργασίας για την μεταπώληση των προϊόντων και υπηρεσιών της.

Τέλος η Εταιρία έχει συνάψει την από 02.01.2007 σύμβαση παροχής διαφημιστικών υπηρεσιών με την εταιρία BBDO Διαφημίσεις Α.Ε. Η σύμβαση είναι αορίστου χρόνου και αποτελεί συνέχεια της συνεργασίας της Εταιρίας με την ως άνω διαφημιστική εταιρία από το 2001.

### 3.8.2 Σημαντικές Συμβάσεις υπό την έννοια του άρθρου 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

#### 3.8.2.1 Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

Η σημαντικότερη σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης που έχει συνάψει ο Όμιλος (συγκεκριμένα η Forthnet) την 11.02.2005, είναι με την ALPHA LEASING A.E. και αφορά τη χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτου επί της οδού Αντιγόνης 58 στο Περιστέρι, Αττικής με διάρκεια 15 έτη (175 μισθώματα). Κατά την λήξη της ως άνω χρηματοδοτικής μίσθωσης (10.02.2020), η Forthnet έχει δικαίωμα εξαγοράς του ακινήτου έναντι €3. Για τον καθορισμό του ύψους του μισθώματος έχει συνυπολογισθεί EURIBOR για περίοδο τριών μηνών προσαυξημένο κατά 1,50% μονάδες ενώ το αρχικό κόστος κτήσης του ως άνω ακινήτου (συμπεριλαμβανομένων εξόδων και φόρων) ανήλθε σε περίπου €2,67 εκατομμύρια. Κατά την 31.03.2008, το μη εξοφληθέν υπόλοιπο ανερχόταν σε €2.309.197,80.

#### 3.8.2.2 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις

##### Ομολογιακό Δάνειο 2005 :

Τον Δεκέμβριο του 2005 η Forthnet υπέγραψε σύμβαση ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους €50.000.000 με κοινοπραξία τραπεζών με επιτόκιο δανεισμού Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου. Σκοπός του ομολογιακού δανείου ήταν η αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και η χρηματοδότηση μέρους του επενδυτικού πλάνου. Έως την 31 Δεκεμβρίου 2006 είχαν εκταμιευθεί οι δύο πρώτες σειρές του δανείου συνολικού ύψους €34.000.000 ενώ στις 21 Ιουνίου 2007 πληρώθηκε η 1<sup>η</sup> δόση ποσού €3.090.909. Την 21 Δεκεμβρίου 2007 η Εταιρία εξόφλησε ολοσχερώς το ανωτέρω δάνειο.

##### Ομολογιακό Δάνειο 2007:

Την 29<sup>η</sup> Ιουνίου 2007 η Forthnet υπέγραψε σύμβαση ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους μέχρι €150.000.000 με κοινοπραξία τραπεζών με επιτόκιο δανεισμού Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου που κυμαίνεται από 1,15 έως 1,75 ανάλογα με τις τιμές των χρηματοοικονομικών δεικτών που προβλέπονται από τη σύμβαση. Σκοπός του δανείου είναι η κάλυψη του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρίας για την τετραετία 2006-2009. Η έκδοση του δανείου μέχρι ποσού €120.000.000 θα γίνει εφ' όσον προηγουμένως έχουν εκπληρωθεί οι προϋποθέσεις που προβλέπονται από τη σύμβαση και επιμερίζεται σε τρεις σειρές ως εξής:

- i. Η πρώτη σειρά ποσού €50.000.000 θα εκταμιευθεί στο διάστημα από τη υπογραφή της σύμβασης έως και 31 Μαρτίου 2008.
- ii. Η δεύτερη σειρά ποσού €35.000.000 θα εκταμιευθεί στο διάστημα από 1 Απριλίου 2008 έως 31 Μαρτίου 2009.
- iii. Η τρίτη σειρά ποσού €35.000.000 θα εκταμιευθεί στο διάστημα από 1 Απριλίου 2009 έως 31 Μαρτίου 2010.

Η πληρωμή του δανείου θα γίνει σε 10 εξαμηνιαίες δόσεις εκ των οποίων οι 9 πρώτες θα είναι ισόποσες προς εξόφληση του 75% του συνολικού ποσού του δανείου και η τελευταία θα είναι καταβλητέα την ημερομηνία λήξης του δανείου προς εξόφληση του 25% του συνολικού ποσού του δανείου. Η πρώτη δόση είναι καταβλητέα την 30 Σεπτεμβρίου 2010.

Όσον αφορά την έκδοση του υπόλοιπου ποσού του δανείου ύψους €30.000.000 αυτή θα πραγματοποιηθεί μετά από νεότερη συμφωνία μεταξύ των μερών και έως την 31 Μαρτίου 2010.

Από την σύμβαση απορρέουν για την Forthnet υποχρεώσεις και περιορισμοί οι σημαντικότερες των οποίων συνοψίζονται στα εξής: (i) υποχρέωση να διατηρεί καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου, ασφαλισμένα κατά παντός κινδύνου, σε ευφήμως γνωστή και αναγνωρισμένη στην Ελληνική αγορά ασφαλιστική εταιρία, τα περιουσιακά της στοιχεία, στην τρέχουσα εμπορική τους αξία και να μην



εκχωρεί προς τρίτους τις απαιτήσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, (ii) υποχρέωση να υποβάλει στον πληρεξούσιο καταβολών: εντός 3 μηνών από το κλείσιμο της χρήσης την οποία αφορούν τις ετήσιες και εξαμηνιαίες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ελεγμένες από αναγνωρισμένη εταιρία ορκωτών ελεγκτών συνοδευόμενες κάθε φορά από Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, και (iii) υποχρέωση να τηρεί καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου και μέχρι να εξοφληθεί ολοσχερώς το δάνειο, τους κατωτέρω οικονομικούς δείκτες, υπολογιζόμενους επί των ετήσιων και εξαμηνιαίων, ελεγμένων από ορκωτούς ελεγκτές, οικονομικών καταστάσεων του εκδότη κάθε οικονομικού έτους, για όλη τη διάρκεια του δανείου:

- EBITDA [Κέρδη(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων] / Καθαροί χρεωστικοί τόκοι μεγαλύτερος ή ίσος του 3 έως 6 για τις χρήσεις 2008 έως 2013.
- Συνολικός καθαρός τραπεζικός δανεισμός / EBITDA [Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων] μικρότερος ή ίσος του 7 έως 3 για τις χρήσεις 2008 έως 2013.
- Συνολικός καθαρός τραπεζικός δανεισμός / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων μικρότερος ή ίσος του 0,50 έως 0,90 για τις χρήσεις 2007 έως 2013 (με εξαίρεση τη χρήση 2009 κατά την οποία ο δείκτης μπορεί να είναι μικρότερος ή ίσος του 1,10).

Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει εξαιρεθεί από την ανωτέρω υποχρέωση τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών για τη χρήση 2008 μετά από σχετική έγγραφη συναίνεση που έλαβε από τους Ομολογιούχους Δανειστές.

Την 21 Δεκεμβρίου 2007 εκταμιεύθηκε η πρώτη σειρά Ομολογιών του δανείου ύψους €50.000.000.

#### **Ομολογιακό Δάνειο 2008:**

Στις 14 Μαΐου 2008, η Forthnet Συμμετοχών (εφεξής στην Ενότητα αυτή η «Εκδóτρια»), ως εκδóτρια και η Εταιρία ως εγγυητής (εφεξής στην Ενότητα αυτή ο «Εγγυητής»), υπέγραψαν με όμιλο τραπεζών ως ομολογιούχων δανειστών, αποτελούμενου από τις τράπεζες ALPHA BANK A.E, MILLENNIUM BANK S.A., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ A.E. και ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ A.E. και την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ A.E. ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων τις αναγκαίες συμβάσεις για την έκδοση κοινού, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου (εφεξής το «Ομολογιακό Δάνειο του 2008»), δυνάμει του οποίου η Forthnet Συμμετοχών ως εκδóτρια δύναται να εκδώσει ομολογίες (εφεξής οι «Ομολογίες») μέχρι του ποσού των €245 εκατ. Ο τόκος επί των Ομολογιών θα καταβάλλεται σε τριμηνιαίες ή εξαμηνιαίες περιόδους. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από το Ομολογιακό Δάνειο του 2008 θα διατεθούν για την χρηματοδότηση της Εξαγοράς των εταιριών NetMed και Intervision και για άλλους εταιρικούς σκοπούς. Οι Ομολογίες δύνανται να εκδοθούν σε τρεις σειρές και αντίστοιχα τα σχετικά κεφάλαια να καταβληθούν σε τρεις δόσεις ως ακολούθως:

Σειρά Α ποσού €150,0 εκατ. Η αποπληρωμή της θα πραγματοποιηθεί σε 14 εξαμηνιαίες δόσεις, εκ των οποίων η πρώτη είναι καταβλητέα στις 30 Ιουνίου 2009. Οι 4 πρώτες δόσεις είναι ποσού €5,0 εκατ., οι επόμενες 8 είναι ποσού €12,5 εκατ. και τελευταίες 2 ποσού €15 εκατ. η κάθε μία. Η αποπληρωμή της τελευταίας δόσης θα πραγματοποιηθεί σε 7,5 έτη από την ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών αυτής της σειράς ή την 31.12.2015, όποια ημερομηνία προηγείται. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί σε τρίμηνο ή εξάμηνο Euribor, πλέον περιθωρίου 2,0%.

Σειρά Β ποσού €50,0 εκατ., η οριστική αποπληρωμή της Σειράς Β θα πραγματοποιηθεί σε 8 έτη από την ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών αυτής της σειράς ή την 30.06.2016, όποια ημερομηνία προηγείται. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί σε τρίμηνο ή εξάμηνο Euribor, πλέον περιθωρίου 2,25%, και

Σειρά Γ ποσού €45,0 εκατ., η οριστική αποπληρωμή της Σειράς Γ θα πραγματοποιηθεί σε 9 έτη από την ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών αυτής της σειράς ή την 30.06.2017, όποια ημερομηνία προηγείται. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί σε τρίμηνο ή εξάμηνο Euribor, πλέον περιθωρίου 3,0%.

Η άντληση των κεφαλαίων του Ομολογιακού Δανείου του 2008 εξαρτάται από ορισμένες προϋποθέσεις, οι οποίες σύμφωνα με την από 05.06.2008 επιστολή του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων έχουν πληρωθεί πλην εκείνων που σχετίζονται με τις προϋποθέσεις για την ολοκλήρωση της Εξαγοράς (βλ. Ενότητα 3.8.2.3 Συμφωνία Εξαγοράς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Επιπλέον, η Εκδότρια και ο Εγγυητής θα πρέπει μέσα σε μια εργάσιμη ημέρα (και σε κάθε περίπτωση μέσα σε λιγότερο από 5 εργάσιμες ημέρες) μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς να υπογράψουν και να παράσχουν τις κάτωθι συμβάσεις:

- α. Σύμβαση Ενεχύρασης των μετοχών που θα κατέχει η Εκδότρια των εταιριών NetMed και Intervision, και
- β. οποιαδήποτε περαιτέρω ασφάλεια επί του μετοχικού κεφαλαίου οποιασδήποτε εταιρίας του Ομίλου η οποία συνάδει με τις Συμφωνημένες Αρχές Ασφάλειας και την οποία η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων μπορεί να θεωρεί κατάλληλη μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς.

Η Forthnet Συμμετοχών και η Εταιρία έχουν συμφωνήσει ορισμένους όρους και αναλάβει ορισμένες δεσμεύσεις καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου του 2008, που περιλαμβάνουν, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, την διατήρηση συνήθους ασφαλιστικής κάλυψης, την παροχή πληροφόρησης και εγγράφων (συμπεριλαμβανομένων των ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων) προς τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων, όρους αναφορικά με την αλλαγή ελέγχου και την διενέργεια συγχωνεύσεων, την παροχή εξασφαλίσεων, καθώς και υποχρέωση της Forthnet να μην υπερβεί ο δανεισμός της ή οι παρεχόμενες από αυτήν εγγυήσεις το συνολικό ποσό των €130,0 εκατ. Επιπρόσθετα, η Forthnet Συμμετοχών έχει συμφωνήσει να διατηρεί σε συγκεκριμένα επίπεδα ορισμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες επί των ενοποιημένων οικονομικών μεγεθών της, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων:

- ο δείκτης «καθαρό χρέος σε ενοποιημένη βάση / Προσαρμοσμένο EBITDA» πρέπει να είναι χαμηλότερος από 10,0 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2008 και από 2,5 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2016. Ως καθαρό χρέος σε ενοποιημένη βάση νοείται το σωρευτικό υπόλοιπο του ανεξόφλητου κεφαλαίου όλων των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της σε ενοποιημένη βάση, εξαιρουμένων του κόστους για τη μίσθωση αναμεταδοτών και των διαθεσίμων. Ως Προσαρμοσμένο EBITDA νοούνται τα κέρδη σε ενοποιημένη βάση από τις συνήθεις εμπορικές δραστηριότητες, με εξαίρεση ορισμένες προσαρμογές που ορίζονται στο Ομολογιακό Δάνειο του 2008,
- οι συνολικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου της Forthnet Συμμετοχών (συμπεριλαμβανομένων των εταιριών NetMed, Intervision και των θυγατρικών τους, αλλά εξαιρουμένης της Forthnet) δεν δύναται να ξεπερνά το εκάστοτε υπόλοιπο του Ομολογιακού Δανείου του 2008,
- ο δείκτης «Προσαρμοσμένο EBITDA / Χρηματοοικονομικά Έξοδα», σε ενοποιημένη βάση, εξαιρουμένων εισπρακτέων ποσών που αφορούν σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνου (hedging), πρέπει να είναι κατώτερος από 2,5 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2008 και από 5,0 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2016, και
- ο δείκτης «ταμειακών ροών (Προσαρμοσμένο EBITDA, με εξαίρεση ορισμένες προσαρμογές)/Εξυπηρέτηση Χρεών (το άθροισμα το συνόλου των τόκων, οποιασδήποτε αποπληρωμής εντός του 2008 που διενεργήθηκε ή οφειλόταν στη σχετική περίοδο και οποιαδήποτε εξόφληση ποσού που έλαβε χώρα στη σχετική περίοδο)» πρέπει να είναι κατώτερος από 1,0 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2008, 1,3 για την περίοδο από τον Ιούνιο μέχρι το Δεκέμβριο του 2015 και 1,0 για την περίοδο από τον Ιούνιο έως το Δεκέμβριο του 2016.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία και η Forthnet Συμμετοχών έχουν αναλάβει την υποχρέωση όπως μεριμνήσουν για την αναδιάρθρωση του Ομίλου της NetMed, που περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τη συγχώνευση με απορρόφηση από τη Forthnet Συμμετοχών των εταιριών NetMed Hellas και MultiChoice Hellas εντός περιόδου 12 μηνών, αρχής γενομένης από τις 14.05.2008.

Η σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου του 2008 προβλέπει ορισμένες περιπτώσεις καταγγελίας και η έκδοση των Ομολογίων τελεί υπό ορισμένες αιρέσεις. Ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων δύναται να απαιτήσει, μετά από έγγραφη ειδοποίηση 30 ημερών, τους δεδουλευμένους τόκους και τα οφειλόμενα ποσά κατά την αμέσως επόμενη ημερομηνία καταβολής των τόκων, ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία επέλευσης οποιουδήποτε από τα ακόλουθα γεγονότα αλλαγής ελέγχου:

- η εταιρία Emirates International Telecommunications (Malta) Limited παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 51% των μετά ψήφου μετοχών της εταιρίας Forgendo Limited, ή
- η εταιρία Forgendo Limited παύσει να κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μικρότερο από α) 20,9% ή β) το ποσοστό που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, ή
- επέλθει οποιαδήποτε αλλαγή στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, χωρίς την έγγραφη συναίνεση του εκπροσώπου των ομολογιούχων, ή λόγω θανάτου ή άλλως απώλειας της δικαιοπρακτικής ικανότητας ενός εκ των ανωτέρω μελών, ή
- η Εταιρία να παύσει να κατέχει λιγότερο από το 96,4% των κοινών μετά ψήφου μετοχών της Forthnet Συμμετοχών.

Τις υποχρεώσεις της Forthnet Συμμετοχών ως εκδότη υπό το Ομολογιακό Δάνειο του 2008 εγγυάται η Εταιρία, η οποία έχεις επίσης ενεχυριάζει το σύνολο των μετοχών που κατέχει στη Forthnet Συμμετοχών.

### 3.8.2.3 Συμφωνία Εξαγοράς

Στις 14 Απριλίου 2008, η Forthnet σύναψε Σύμβαση Αγοράς Μετοχών (Share Purchase Agreement) (εφεξής η «Σύμβαση Αγοραπωλησίας») με την Myriad International Holding BV, θυγατρική εταιρία της Naspers Limited, την Teletypos Cyprus Limited, θυγατρική της Τηλέτυπος Α.Ε., και την Τηλέτυπος Α.Ε., ως εγγυήτριας (εφεξής η «Εγγυήτρια»), σύμφωνα με την οποία οι Myriad International Holding BV και η Teletypos Cyprus Limited (εφεξής από κοινού οι «Πωλητές») συμφώνησαν να πωλήσουν στη Forthnet και η Forthnet συμφώνησε να αγοράσει το σύνολο των μετοχών των NetMed και της Intervision κυριότητας των Πωλητών (εφεξής οι «Πωλούμενες Μετοχές»).

Το τίμημα αγοράς για τις Πωλούμενες Μετοχές είναι €430 εκατομμύρια σε μετρητά, τα οποία πρέπει να καταβληθούν κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς. Επιπλέον του τιμήματος για τις Πωλούμενες Μετοχές, η Forthnet έχει συμφωνήσει να αποπληρώσει τοις μετρητοίς, κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, όλα τα ποσά τα οποία η Naspers Limited και ορισμένες από τις θυγατρικές της έχουν δανείσει στις NetMed και Intervision (εφεξής από κοινού οι «Απαιτήσεις από Δάνεια»). Οι Απαιτήσεις από Δάνεια ανέρχονταν σε περίπου €59,2 εκατομμύρια τον Δεκέμβριο του 2007 στο οποίο ποσό θα προστεθούν και οι δεδουλευμένοι τόκοι κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς.

Η ολοκλήρωση της Εξαγοράς και η καταβολή του τιμήματος για την αγορά των Πωλούμενων Μετοχών και του ποσού για την εξόφληση των Απαιτήσεων από Δάνεια τελεί υπό την αίρεση της εκπλήρωσης συγκεκριμένων προϋποθέσεων εντός συγκεκριμένων χρονικών περιθωρίων σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Αγοραπωλησίας. Οι βασικές προϋποθέσεις συμπεριλαμβάνουν, μεταξύ άλλων: (α) την ολοκλήρωση της ενδο-ομιλικής αναδιοργάνωσης του Ομίλου της NetMed ώστε, κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η NetMed (i) να κατέχει μέσω της εξ' ολοκλήρου θυγατρικής της, Myriad Development BV, ποσοστό 96,39% του μετοχικού κεφαλαίου της Multichoice (Ελλάς) Α.Ε., και (ii) να μην κατέχει μετοχές της εταιρίας NetMed (Mauritius) Ltd, (β) τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, την Κυπριακή Επιτροπή για την προστασία του Ανταγωνισμού, εφόσον απαιτηθεί, και την ελληνική Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (ΕΕΤΤ), (γ) τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων και συναινέσεων από το Εθνικό Συμβούλιο Ραδιοτηλεόρασης (ΕΣΡ), την Ελληνική Ραδιοφωνία και Τηλεόραση (ΕΡΤ) και την ΕΕΤΤ, και (δ) την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία.

Σε περίπτωση που οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις που αφορούν στη λήψη των αναγκαίων εγκρίσεων ή αδειών από τις αρχές ανταγωνισμού ή λοιπές ρυθμιστικές αρχές εντός 150 ημερών από την ημερομηνία της Σύμβασης Αγοραπωλησίας, δηλαδή μέχρι τις 11 Σεπτεμβρίου 2008 (με εξαίρεση των περιπτώσεων που κάτι τέτοιο θα οφείλεται στη μη συμμόρφωση από οποιονδήποτε Πωλητή προς τις αντίστοιχες υποχρεώσεις του αναφορικά με αυτές τις προϋποθέσεις ή στην μη απόκτηση από τη Myriad International Holding BV ορισμένων εταιριών που κατέχουν μετοχές της Multichoice (Ελλάς) Α.Ε. πριν από την ολοκλήρωση της Εξαγοράς), η Forthnet συμφώνησε στην καταβολή (εντός 10 εργασίμων ημερών μετά από την έγγραφη όχληση της Myriad International Holding BV προς τη Forthnet για το σκοπό αυτό) αποζημίωσης λόγω καταγγελίας της Σύμβασης Αγοραπωλησίας συνολικού ποσού €5 εκατ. προς τους Πωλητές. Η Forthnet έχει περαιτέρω συμφωνήσει ότι εάν μία ή και οι δύο προϋποθέσεις που αφορούν την απόκτηση όλων των εγκρίσεων βάσει της ελληνικής νομοθεσίας ή την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της δεν πληρωθούν εντός 150 ημερών από την ημερομηνία της Σύμβασης Αγοραπωλησίας, τότε, εφόσον η Myriad International Holding B.V. δεν παρατείνει την ανωτέρω προθεσμία κατά 30 ημέρες που απόκειται στη διακριτική ευχέρειά της, η Forthnet θα καταβάλλει (εντός 10 Εργασίμων Ημερών αφού η Myriad International Holding BV δώσει στη Forthnet έγγραφη όχληση για το σκοπό αυτό) αποζημίωση λόγω καταγγελίας συνολικού ποσού €10,0 εκατομμυρίων σε μετρητά στους Πωλητές. Εάν καταβληθεί οποιαδήποτε εκ των δύο αποζημιώσεων των €5,0 εκατ. ή των €10,0 εκατ., καμία άλλη αποζημίωση δεν θα οφείλεται σχετικά με την μη εκπλήρωση άλλων προϋποθέσεων και η Σύμβαση Αγοραπωλησίας λύεται.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Αγοραπωλησίας, (i) οι Πωλητές παρέσχον ορισμένες διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις προς την Forthnet σχετικά με συγκεκριμένα επιχειρηματικά, επιχειρησιακά, οικονομικά, φορολογικά και νομικά θέματα, των οποίων η αθέτηση δίδει στην Forthnet το δικαίωμα να αξιώσει αποζημίωση, υπό την επιφύλαξη των ποσοτικών και χρονικών περιορισμών που έχουν συμφωνηθεί, και (ii) για το χρονικό διάστημα από την ημερομηνία της Σύμβασης Αγοραπωλησίας έως και την ολοκλήρωση της αγοράς των Πωλούμενων Μετοχών, οι Πωλητές έχουν αναλάβει ορισμένες δεσμεύσεις έναντι της Forthnet αναφορικά με τη διεξαγωγή της επιχειρηματικής δραστηριότητας από τις NetMed και Intervision και τις αντίστοιχες θυγατρικές εταιρίες τους και την πρόσβαση της Forthnet σε πληροφορίες σχετικά με τις NetMed και Intervision και τις αντίστοιχες θυγατρικές εταιρίες τους. Η Εγγυήτρια έχει εγγυηθεί για τις υποχρεώσεις της Teletypos Cyprus Limited βάσει της Σύμβασης Αγοραπωλησίας. Βάσει των όρων της Σύμβασης Αγοραπωλησίας, επιτρέπεται στη Forthnet να υποκατασταθεί στη θέση του αγοραστή των Πωλούμενων Μετοχών από μία από τις θυγατρικές της, η οποία θα της ανήκει 100%, υπό τον όρο ότι η Forthnet θα εγγυηθεί τις υποχρεώσεις αυτής της θυγατρικής. Για το σκοπό αυτό συνεστήθη στην Ελλάδα η Forthnet Συμμετοχών Α.Ε., 100% θυγατρική της Forthnet, η οποία θα αποκτήσει τις Πωλούμενες Μετοχές κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς.

Για τη χρηματοδότηση της Εξαγοράς, η Forthnet Συμμετοχών, ως δανειζόμενος και η Forthnet ως εγγυήτρια συνήψαν σύμβαση για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου του 2008 (βλ. Ενότητα «3.8.2.2 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### **Παρεπόμενες Συμβάσεις**

Επιπροσθέτως και σε σχέση με τη Σύμβαση Αγοραπωλησίας, οι Πωλητές και η Forthnet συμφώνησαν να συναφθούν ορισμένες παρεπόμενες συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένης της Σύμβασης Άδειας Χρήσης Εμπορικού Σήματος (Trade Mark Licence Agreement) (εφεξής η «TLA»), της Σύμβασης Μεταβατικών Υπηρεσιών (Transitional Services Agreement) (εφεξής η «TSA») και της Σύμβασης Εκχώρησης Εμπορικού Σήματος (Nova Trademark Assignment).

### **Σύμβαση Άδειας Χρήσης Εμπορικού Σήματος**

Βάσει της TLA, η οποία θα συναφθεί μεταξύ των Myriad International Holding B.V. (στο εξής η «MIH»), MIH Intelprop Holdings Limited (στο εξής η «Intelprop» και από κοινού με τη MIH, οι «Αδειοδότες»), NetMed (Ελλάς) Α.Ε. (στο εξής η «NMH»), Multichoice (Ελλάς) Α.Ε. (στο εξής η «MCH»), Multichoice Holding (Cyprus) Limited (στο εξής η «MC Holdings») και Multichoice (Cyprus) Public Company Limited (στο εξής η «MC Cyprus» και από κοινού με τις NMH, MCH και MC Holdings, οι «Αδειούχοι»), παραχωρείται στους Αδειούχους στη NetMed, στην Intervision και στις θυγατρικές τους εταιρίες (εφεξής από κοινού η «Αποκτηθείσα Επιχείρηση») η χρήση των ακόλουθων

δικαιωμάτων στην Ελλάδα και την Κύπρο για χρονικό διάστημα δεκαοκτώ (18) μηνών μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, (η «Περίοδος Άδειας Χρήσης»).

*SuperSport και FilmNet:* Στην Αποκτηθείσα Επιχείρηση παραχωρείται άδεια χρήσης των Εμπορικών Σημάτων και των ονομάτων διαδικτυακού τύπου (domain names) SuperSport, FilmNet και Multichoice που ανήκουν στους Αδειοδότες στην Ελλάδα και την Κύπρο για την Περίοδο Άδειας Χρήσης. Η Αποκτηθείσα Επιχείρηση δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιεί αυτά τα εμπορικά σήματα σε συνδυασμό με το σύμβολο «+».

Δεν παραχωρούνται στην Αποκτηθείσα Επιχείρηση δικαιώματα χρήσης, είτε αυτοτελώς είτε σε συνδυασμό με τα καταχωρημένα εμπορικά σήματα, του σχηματοποιημένου «s» που χρησιμοποιείται σήμερα και ανήκει στους Αδειοδότες.

Υλικό που χρησιμοποιείται από την Αποκτηθείσα Επιχείρηση πριν από την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, το οποίο περιλαμβάνει ή χρησιμοποιεί τα εμπορικά σήματα μπορεί επίσης να χρησιμοποιείται κατά την Περίοδο Άδειας Χρήσης και τυχόν υλικό που δημιουργεί η Αποκτηθείσα Επιχείρηση και το οποίο περιλαμβάνει ή χρησιμοποιεί τα εμπορικά σήματα πρέπει να υποβάλλεται στους Αδειοδότες για έγκριση τους πριν από τη χρήση του δημοσίως μετά τη λήξη της Περιόδου Άδειας Χρήσης. Εάν οι Πωλητές δεν προβάλλουν αντίρρηση ως προς το υλικό που τους παρουσιάστηκε εντός 14 ημερών από την υποβολή, η Αποκτηθείσα Επιχείρηση είναι ελεύθερη να χρησιμοποιήσει το υλικό όπως παρουσιάστηκε στους Αδειοδότες.

Το δικαίωμα χρήσης των διαδικτυακών τόπων SuperSports, FilmNet και Multichoice εξακολουθεί για 42 μήνες μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς. Μετά τους το πέρας της Περιόδου Άδειας Χρήσης, η Αποκτηθείσα Επιχείρηση μπορεί να χρησιμοποιεί αυτούς τους διαδικτυακούς τόπους μόνο για να ανακατευθύνει την είσοδο χρήστη προς κάθε νέο ή υποκατάστατο διαδικτυακό τόπο. Μετά το χρονικό διάστημα των 42 μηνών, η Αποκτηθείσα Επιχείρηση παραμένει υποχρεωμένη να διατηρήσει τους ανωτέρω διαδικτυακούς τόπους προς όφελος των Αδειοδοτών για 18 μήνες ακόμη, (δηλαδή για 60 μήνες ή πέντε έτη μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς).

*Απεικόνιση με τον Άνθρωπο που Χορεύει:* Το σήμα - απεικόνιση με τον Άνθρωπο που Χορεύει, το οποίο αποτελεί εταιρικό λογότυπο της NetMed θα παραμείνει στην κυριότητα του οικείου Αδειούχου. Οι Αδειούχοι θα δεσμευθούν να μην ανανεώσουν τυχόν εμπορικά σήματα και διαδικτυακούς τόπους που περιλαμβάνουν την απεικόνιση με τον Άνθρωπο που Χορεύει, τα οποία υφίστανται κατά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς και ανήκουν στην Αποκτηθείσα Επιχείρηση.

### **Σύμβαση Μεταβατικών Υπηρεσιών**

Σύμφωνα με τη TSA η οποία θα συναφθεί μεταξύ των MIH, Myriad International Programming Services B.V. (στο εξής η «MIP»), Multichoice Africa Limited (στο εξής η «MCA» και από κοινού με τις MIH και την MIP, οι «Προμηθευτές»), Intervision, NMH και MCH (στο εξής από κοινού με τις Intervision και NMH, οι «Λήπτες»), μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, οι Λήπτες θα λαμβάνουν από τους Προμηθευτές και από ορισμένα μέλη του ομίλου των Προμηθευτών ορισμένες υπηρεσίες που περιγράφονται κατωτέρω.

Οι Προμηθευτές και οι Λήπτες θα ορίσουν από ένα πρόσωπο ως εκπρόσωπό τους αναφορικά με την TSA. Τα ονόματα των διορισμένων εκπροσώπων θα δηλωθούν στην TSA πριν την υπογραφή της.

*Υπηρεσίες Εκπροσώπησης:* Η MIP παρέχει σήμερα υπηρεσίες διαπραγμάτευσης συμβάσεων για την απόκτηση περιεχομένου από ορισμένους παραγωγούς του Hollywood. Σύμφωνα με την TSA, οι Προμηθευτές τονίζουν και οι Λήπτες αναγνωρίζουν ότι η εκπροσώπηση διεξάγεται επί των εμπορικών όρων και η MIP δεν παρέχει νομικές υπηρεσίες. Η MIP θα συντάξει κατάλογο με όλες τις διαπραγματεύσεις που εκκρεμούν κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της Εξαγοράς. Η MIP θα παρέχει την υπηρεσία αυτή για έξι μήνες μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς και κατά το χρονικό αυτό διάστημα θα παραδώσει όλες τις διαπραγματεύσεις σε ομάδα που θα οριστεί από τους Λήπτες. Μέρος της συμφωνηθείσας αμοιβής καταλαμβάνει και την υποχρέωση της MIP να πραγματοποιήσει μια

τουλάχιστον εκπαιδευτική συνεδρία με στόχο τη διευκόλυνση μεταφοράς τεχνογνωσίας και πληροφοριών.

Οι Λήπτες θα καταβάλουν μηνιαία αμοιβή €28.813 για κάθε μήνα που παρέχονται αυτές οι υπηρεσίες εκπροσώπησης. Η αμοιβή είναι καταβλητέα μετά το τέλος της παροχής των υπηρεσιών εκπροσώπησης. Οι Λήπτες έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν την παύση των υπηρεσιών εκπροσώπησης οποτεδήποτε με προηγούμενη ειδοποίηση τριάντα (30) ημερών.

*Πρόσβαση στις Δορυφορικές Μεταδόσεις της MCA:* Για χρονικό διάστημα έξι μηνών μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, παρέχεται στην NMH πρόσβαση στο δορυφόρο της MCA για τη λήψη του τηλεοπτικού σήματος του καναλιού SuperSport που εκπέμπεται στην Αφρική για συγκεκριμένα γεγονότα, που θα συμφωνούνται από καιρού εις καιρόν μεταξύ των μερών. Παρέχεται για απεριόριστο χρονικό διάστημα πρόσβαση σε έναν από τους δορυφόρους της MCA για τη λήψη τηλεοπτικού σήματος του History Channel όπως εκπέμπεται στην Αφρική. Όμως, καθώς η διάρκεια της TSA είναι δέκα έτη, αυτό θα είναι και το μέγιστο χρονικό διάστημα της πρόσβασης αυτής. Οι Λήπτες θα αποζημιώσουν τους Προμηθευτές για όλες τις απαιτήσεις τρίτων για ζημιές ή απώλειες που προκύπτουν από τη χρήση αυτών των τηλεοπτικών σημάτων αυτών.

*Καταβολή Αμοιβών Ανθρωπίνου Δυναμικού για τα Ανώτερα Στελέχη:* Προβλέπεται η καταβολή αμοιβής προσωπικού (HR Benefits) για τους Sheryl Raine, Willem Hattingh και Simon Lovett για χρονικό διάστημα έξι μηνών από την ολοκλήρωση της Εξαγοράς. Οι Λήπτες που απασχολούν αυτά τα πρόσωπα υποχρεούνται να καταβάλουν στη MIH τα ποσά που πληρώνονται από αυτήν για τα ανωτέρω στελέχη. Η συνολική καταβολή περιορίζεται σε €40 χιλ. και εάν κάποιος από τους Sheryl Raine, Willem Hattingh ή Simon Lovett αποχωρήσει νωρίτερα από έξι μήνες από την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, οι καταβολές που έγιναν υπέρ του/ της θα μειωθούν αναλόγως με το χρόνο που παρέμειναν.

*Συνεχιζόμενες Ενδο-ομιλικές Συμβάσεις:* Η TSA περιλαμβάνει ορισμένες ενδο-ομιλικές ρυθμίσεις που αφορούν στην παροχή αδειών χρήσης, οι οποίες θα συνεχίσουν να υφίστανται μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς. Οι όροι των συμβάσεων, βάσει των οποίων παρέχονται οι απαριθμούμενες ενδο-ομιλικές συμβάσεις, τροποποιήθηκαν πρόσφατα για να επιτρέψουν την καταγγελία τους με πιο εμπορικούς όρους.

Όλες οι υπηρεσίες και ενδο-ομιλικές συμφωνίες που παρέχονται πριν την ολοκλήρωση της Εξαγοράς και που δεν διατηρούνται ρητά στην TSA θα παύσουν να ισχύουν με την ολοκλήρωση της Εξαγοράς.

*Χρήση των Ιδιόκτητων Πληροφοριών της MCA:* Επιτρέπεται στους Λήπτες να εξακολουθούν να χρησιμοποιούν και του παρέχεται άδεια για τη χρήση στην Ελλάδα και στην Κύπρο τεχνολογίας που ανήκει στην MCA και περιλαμβάνεται στους αποκωδικοποιητές που η UEC προμηθεύει στην MCH. Η MCA μπορεί να αλλάξει τις προδιαγραφές που παρέχει στην UEC και να καταγγείλει τη σύμβαση μεταξύ της MCA και της UEC κατά βούληση.

### **Εκχώρηση Εμπορικού Σήματος**

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εκχώρησης Εμπορικού Σήματος, η οποία θα συναφθεί μεταξύ των MIP, MIH και NMH, τα δικαιώματα σε μια σειρά εμπορικών σημάτων και ονομάτων δικτυακού τόπου που περιέχουν τη λέξη/εμπορική επωνυμία «Nona» θα εκχωρηθούν δωρεάν στην NMH.

### **3.9. Πληροφορίες για τις Τάσεις, τις Προοπτικές και τη Στρατηγική της Εταιρίας**

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται οι κυριότεροι επιχειρηματικοί στόχοι, στους οποίους στηρίζονται οι προοπτικές της Εταιρίας. Η στρατηγική της Εταιρίας για την επόμενη τριετία αναμένεται να κινηθεί γύρω από τους βασικούς άξονες που περιγράφονται κατωτέρω στην παρούσα Ενότητα, που έχουν ως κοινή συνισταμένη την εκμετάλλευση των δυνατοτήτων τις οποίες προσφέρουν η εφαρμογή του νομικού πλαισίου για τις τηλεπικοινωνίες και η σύγχρονη τεχνολογία

για την ανάπτυξη των ευρυζωνικών υπηρεσιών στην Ελλάδα, καθώς και η επέκταση των δραστηριοτήτων και η ανάπτυξη νέων προϊόντων μέσω της Εξαγοράς.

Η Εταιρία συνεχίζει μέχρι και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου να παρουσιάζει υψηλό ρυθμό αύξησης εσόδων που οφείλεται στην αύξηση πελατών στο ιδιόκτητο δίκτυό της και οι υπηρεσίες σε Α.Π.Τ.Β. αποτελούν τον κύριο μοχλό ανάπτυξής της ενώ η ζήτηση αυτών των υπηρεσιών αναμένεται να παραμείνει ισχυρή.

Σημειώνεται ότι από την αρχή του 2008, τα τιμολόγια και οι ταχύτητες των ευρυζωνικών συνδέσεων, συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα του 2007, παρέμειναν σταθερά καθώς ο ανταγωνισμός στην αγορά μετατοπίστηκε από την μείωση των τιμολογίων στην προσφορά περισσότερων ULL συνδέσεων και πρόσθετων παροχών, όπως απεριόριστες κλήσεις στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Η Εταιρία συνεχίζει μέχρι και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου να επενδύει σημαντικά ποσά για την προσέλκυση νέων πελατών, με την ανάπτυξη νέων υπηρεσιών και προϊόντων και τη λειτουργική υποστήριξη αυτών, στην προσπάθεια να επιτευχθεί το κρίσιμο μέγεθος συνδρομητικής βάσης και, συνακόλουθα επαναλαμβανόμενων εσόδων. Ως εκ τούτου τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας αναμένεται να αυξηθούν με μεγαλύτερο ρυθμό σε σχέση με την αύξηση των εσόδων.

### **3.9.1 Προοπτικές**

Ειδικότερα για το 2008 οι προοπτικές είναι οι εξής:

#### **Υπηρεσίες προς Οικιακούς Πελάτες**

Το 2008 ο όμιλος θα συνεχίσει την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου για την ανάπτυξη ενός πανελλαδικού δικτύου παροχής ευρυζωνικής πρόσβασης και συνδυασμένων υπηρεσιών internet, τηλεφωνίας και περιεχομένου (3 play). Προς την κατεύθυνση αυτή θα συνεχιστεί η επέκταση των ιδιόκτητων τηλεπικοινωνιακών υποδομών με σκοπό την βελτίωση της υφιστάμενης δομής κόστους παροχής υπηρεσιών και της προσφοράς νέων καινοτόμων υπηρεσιών. Επίσης η εταιρία θα συνεχίσει να δίνει έμφαση στην ενίσχυση του παρεχόμενου χαρτοφυλακίου υπηρεσιών με την διάθεση ποιοτικών υπηρεσιών προσαρμοσμένων στις ανάγκες των χρηστών με τελικό στόχο την επαύξηση των μεριδίων αγοράς που κατέχει και την διατήρηση της ηγετικής της θέσης στην Ελληνική τηλεπικοινωνιακή αγορά.

Ειδικότερα:

#### **Υπηρεσίες Πρόσβασης Internet/Broadband**

Για το έτος 2008 η Εταιρία στον τομέα ευρυζωνικών υπηρεσιών θα επικεντρώσει το ενδιαφέρον της στην ανάπτυξη και επέκταση της συνδρομητικής της βάσης με ιδιαίτερο βάρος στις ιδιόκτητες υποδομές της και τα συνδυαστικά προϊόντα με:

- Εμπλουτισμό της υπηρεσίας Forthnet 2play με υπηρεσίες και χαρακτηριστικά προστιθέμενης αξίας προκειμένου να αντιμετωπιστεί έμμεσα μείωση τιμών.
- Δημιουργία προϊόντων που να συνδυάζουν υπηρεσίες φωνής, δεδομένων και τηλεοπτικού περιεχομένου (3play).
- Έμφαση σε ειδικές ενέργειες με στόχο το migration του πελατολογίου σε αναβαθμισμένα πακέτα 2Play μέσω του ιδιόκτητου δικτύου και την ίδια στιγμή προσπάθειες για τη μείωση του churn.
- Εντατικοποίηση όπου είναι εφικτό της μεταφοράς της πελατειακής βάσης στις ιδιόκτητες υποδομές και σε συνδυαστικά προϊόντα.
- Διατήρηση ανταγωνιστικής τιμολογιακής πολιτικής και περαιτέρω ενίσχυση του δικτύου διανομής με πλήρη εκμετάλλευση του δικτύου Καταστημάτων Forthnet.
- Στοχευμένη επικοινωνιακή & προωθητική πολιτική και περαιτέρω ανάπτυξη της αποτελεσματικότητας της πελατειακής υποστήριξης.

Επίσης, θα συνεχιστεί η ενίσχυση των υπηρεσιών πρόσβασης μέσω καρτών προπληρωμένου χρόνου NetKey με την προϊοντική, εμπορική, επικοινωνιακή ανανέωσή τους.

### **Forthnet HotSpot**

Οι προοπτικές ανάπτυξης της υπηρεσίας μεγαλώνουν χρόνο με το χρόνο, όσο νέες συσκευές καθημερινής χρήσης αποκτούν δυνατότητα ασύρματης wi-fi δικτύωσης.

Η αύξηση των σημείων πρόσβασης (και κατά συνέπεια της πελατειακής βάσης / χρήσης) μπορεί να εκτοξευθεί αν κατά τα πρότυπα άλλων ευρωπαϊκών παρόχων χρησιμοποιηθεί μέρος του παρεχόμενου εξοπλισμού και του διαθέσιμου bandwidth των 2play πελατών για την δημόσια παροχή ασύρματης ευρυζωνικής σύνδεσης κατά τα πρότυπα της υπηρεσίας Forthnet HotSpot. Στην περίπτωση αυτή το δίκτυο αναμένεται να είναι τόσο πυκνό που να είναι ικανό να στηρίξει και ασύρματη VoIP κλήση από συσκευές GSM/Wifi ικανοποιητικότητας, ειδικά σε περιοχές που η κάλυψη GSM δεν επαρκεί.

### **Καταστήματα Forthnet**

Για το 2008 οι βασικότεροι στόχοι της Αλυσίδας Καταστημάτων Forthnet είναι:

- Περαιτέρω γεωγραφική εξάπλωση της Αλυσίδας Καταστημάτων, με στόχο τα 100 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα, καλύπτοντας και τους 52 Νομούς, με ιδιαίτερη βαρύτητα στον Ν. Αττικής. Η πρόβλεψη κατασκευαστικών δαπανών για το 2008 ανέρχεται σε €5 εκατ..
- Ανακατανομή της παραγωγής της Εταιρίας, με το 40% να προέρχεται από τα Καταστήματα Forthnet.
- Αύξηση αναγνωρισιμότητας, μεριδίου αγοράς & κερδοφορίας, μέσω βελτίωσης ποιοτικών δεικτών, διαφοροποίησης και υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας.

### **Σταθερή τηλεφωνία**

Στον τομέα της Σταθερής Τηλεφωνίας για το 2008 το ενδιαφέρον θα επικεντρωθεί στα εξής:

- Σταδιακή συστηματική μετατροπή υφιστάμενων συνδρομητών τηλεφωνίας (Call By Call - CBC) σε ULL στις περιοχές κάλυψης του ιδιόκτητου δικτύου.
- Σταθερή πολιτική απόκτησης νέων συνδρομητών ULL στις περιοχές κάλυψης του ιδιόκτητου δικτύου.
- Συστηματοποίηση της πολιτικής διακράτησης πελατών σε προγραμμάτων προεπιλογής φορέα.
- Συνέχιση της θετικής πορείας της κάρτας προπληρωμένου χρόνου ομιλίας Smartalk και εδραίωση της στα κανάλια διανομής.
- Αύξηση εσόδων από ανάπτυξη πρόσθετων, χρηστικών υπηρεσιών όπως υπηρεσία τηλεφωνικού καταλόγου Ελλάδας και ώρας.
- Περαιτέρω αξιοποίηση των Premium Υπηρεσιών (800, 801 & 90) με στόχο υψηλότερη διείσδυση στην υφιστάμενη εταιρική πελατειακή βάση, αλλά και με την προσέλκυση νέων πελατών.

### **Υπηρεσίες Περιεχομένου**

Απώτερος στόχος και βασικός στρατηγικός άξονας στο τομέα του περιεχομένου μέσα στο 2008 θα είναι η ανάπτυξη συνδυαστικών υπηρεσιών πρόσβασης – φωνής – περιεχομένου, 3play services.

Για το 2008 στο τομέα των υπηρεσιών περιεχομένου η Εταιρία θα επικεντρωθεί στην ανάπτυξη broadband υπηρεσιών περιεχομένου και υπηρεσιών pay TV. Η πρόοδος που έχει γίνει μέσα στο 2007 μας επιτρέπει να είμαστε έτοιμοι να προχωρήσουμε τα πλάνα μας, τόσο από πλευράς υποδομών, όσο και από πλευράς περιεχομένου. Οι βασικές κινήσεις της Εταιρίας μέσα στο 2008 στο χώρο του περιεχομένου θα αποσκοπούν στην ολοκλήρωση των υποδομών για την υποστήριξη υπηρεσιών pay TV, και στην απόκτηση δικαιωμάτων δημοφιλούς περιεχομένου από content providers του εξωτερικού και του εσωτερικού. Παράλληλα ιδιαίτερο βάρος θα δοθεί στην δημιουργία υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας με άξονα το περιεχόμενο και ειδικότερα το χώρο της μουσικής, του video, του αθλητικού περιεχομένου.



## Υπηρεσίες προς Εταιρικούς Πελάτες

### Business Data Services

Η προσέγγιση της Forthnet για τις υπηρεσίες Business Data κατά το 2008 θα κινηθεί στους εξής άξονες:

- Θα συνεχιστεί η προσπάθεια εκμετάλλευσης των ιδιόκτητων υποδομών προκειμένου να αυξηθούν τα περιθώρια κέρδους αλλά και η παροχή διαφοροποιημένων και συνδυαστικών λύσεων. Η ήδη καταβληθείσα προσπάθεια μετάπτωσης των υπάρχοντων πελατών σε ιδιόκτητες υποδομές θα συστηματοποιηθεί αλλά και εντατικοποιηθεί καθώς αυτές θα αναπτύσσονται περαιτέρω. Επιπρόσθετα κατά το 2008 θα γίνει δυνατή η προσέλκυση νέων πελατών αλλά και η μετάπτωση υπάρχοντων στις ιδιόκτητες υποδομές σε πανελλαδικό επίπεδο.
- Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην περαιτέρω τόνωση του customer loyalty. Η προσπάθεια παροχής συνδυαστικών υπηρεσιών που ξεκίνησε ήδη με την παροχή υπηρεσίας Internet Leased Line 2mbps μαζί με υπηρεσίες φωνής προς εταιρικούς πελάτες θα εμπλουτιστεί με νέους συνδυασμούς αλλά και την ένταξη σε τυποποιημένες λύσεις και των υπηρεσιών eBusiness. Ταυτόχρονα, η παροχή συνδυαστικών λύσεων μέσω ιδιόκτητων υποδομών θα βελτιώσει και τα περιθώρια κέρδους εξαιτίας των οικονομιών κλίμακας που θα προκύψουν για την Εταιρία.
- Η παροχή συνδυαστικών λύσεων αλλά και η εστίαση στην παροχή υπηρεσιών μεγάλης ταχύτητας θα επιτρέψει στην Forthnet να ανταποκριθεί στις ανταγωνιστικές πιέσεις που δέχεται σε επίπεδο τιμών με αποτελεσματικό τρόπο. Η εστίαση σε αυτές τις λύσεις θα επιτρέψει την μετακύλιση μέρους των οφελών που θα προκύψουν σε επίπεδο κερδών προς τον τελικό πελάτη αντί για μία μη-στοχευμένη μείωση τιμών ως σπασμωδική αντίδραση.
- Θα επιχειρηθεί η μετάπτωση των πελατών από την legacy υπηρεσία Frame Relay στην υπηρεσία MPLS VPN.

### Ebusiness Services

Κύριοι στόχοι του υπηρεσιών eBusiness για το 2008 αποτελούν από τη μια πλευρά η δυναμική προσέγγιση της αγοράς των SMEs και από την άλλη η διατήρηση της πολύ καλής τοποθέτησής τους σε μεγάλες εταιρίες και οργανισμούς του κυρίως ιδιωτικού τομέα. Ειδικότερα έμφαση θα δοθεί:

- στο δυναμικό άνοιγμα στην αγορά των SMEs με στόχο την εγκαθίδρυση κυρίαρχης θέσης στην αγορά, μέσω παροχής πλήρους γκάμας υπηρεσιών πρόσβασης, τηλεφωνίας και data center services, σε δυναμικά και ευέλικτα πακέτα βασισμένα στο bundling και στο ιδιόκτητο δίκτυο της Εταιρίας
- στην προσέγγιση υφιστάμενων και νέων επιχειρησιακών πελατών της Εταιρίας για την παροχή συνδυασμένων υπηρεσιών eBusiness (Data Center, Interactive Marketing κλπ) για την επίτευξη cross-selling πωλήσεων
- στην προώθηση νέων, βελτιωμένων τεχνικών στην on line διαφήμιση (video banners, viral marketing, microsites κλπ) με σκοπό τη διαφοροποίηση από τον ανταγωνισμό
- στην ανάπτυξη νέων υπηρεσιών με έμφαση στην αξιοποίηση του broadband, με έμφαση σε υπηρεσίες streaming, video-conferencing κ.ά.

### 3.9.2 Στρατηγική

Οι βασικότεροι άξονες στρατηγικής της Εταιρίας εστιάζονται στα εξής:

#### Επικέντρωση στην προσφορά δεσμοποιημένων υπηρεσιών

Η Forthnet προτίθεται να επικεντρωθεί στην ανάπτυξη και την προσφορά πακέτου υπηρεσιών «τρία σε ένα» (triple-play) στην ελληνική αγορά με την κοινή προσφορά φωνητικών υπηρεσιών, υπηρεσιών δεδομένων και τηλεόρασης (DTH ή IPTV). Συγκεκριμένα, η Forthnet αναμένει να αυξήσει την ελκυστικότητα των υφιστάμενων πακέτων της με ένα δελεαστικό χαρτοφυλάκιο προγραμμάτων που προσφέρει η NetMed, ο μοναδικός ενεργός φορέας παροχής υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα, μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς. Η Forthnet πιστεύει ότι οι δυνατότητες για την

ανάπτυξη προϊόντων triple-play στην ελληνική αγορά είναι σημαντικές, κάτι που προτίθεται να αξιοποιήσει έχοντας ως επίκεντρο τις ελκυστικές και αποδοτικές τιμές, το στοχοθετημένο μάρκετινγκ και τη χρήση κινήτρων για αύξηση της ανάπτυξης μέσω σταυροειδών πωλήσεων (cross-selling).

### **Ωθηση του δυναμικού δικτυακών υποδομών**

Η Forthnet προτίθεται να αξιοποιήσει το ευρύ ιδιόκτητο δίκτυο της προκειμένου να αυξήσει τον αριθμό των πελατών της που εξυπηρετούνται από σημεία ULL. Συγκεκριμένα, η Forthnet σκοπεύει να αυξήσει το μερίδιο της αγοράς της όσον αφορά τις υπηρεσίες double-play (και αργότερα triple-play) με την προσθήκη νέων πελατών, ιδιαίτερα σε τομείς που εξυπηρετούνται από τα σημεία ULL της Εταιρίας, να επεκτείνει την πυκνότητα του δικτύου της και να ενθαρρύνει την προσέλκυση υφιστάμενων πελατών σε αδεσμοποίητες γραμμές. Αυτή η επέκταση θα αποτελέσει προτεραιότητα σε περιοχές που διαθέτουν ήδη μεγάλο αριθμό υφιστάμενων πελατών ή τοπικών κέντρων με υψηλή πυκνότητα γραμμών όπου οι αποδόσεις των επενδύσεων σε δίκτυα είναι υψηλότερες. Η εξυπηρέτηση πελατών απευθείας μέσω αδεσμοποίητων γραμμών προσφέρει σημαντικά πλεονεκτήματα όσον αφορά την κερδοφορία, τον έλεγχο των σχέσεων με τους πελάτες και την ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, η Forthnet μειώνει την τεχνική της εξάρτηση από υπηρεσίες χονδρικής που παρέχονται από τον ΟΤΕ και τα έξοδα που σχετίζονται με αυτές τις υπηρεσίες. Επιπλέον, επιτυγχάνει καλύτερο έλεγχο όσον αφορά τις σχέσεις της με τους πελάτες, καθώς ο πελάτης χρεώνεται μόνο από τη Forthnet (κάθε υποχρέωση πληρωμής στον ΟΤΕ καταργείται) και μπορεί να αξιοποιήσει πλήρως τις δυνατότητες του δικτύου της για περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών της και της ικανότητάς της να ανταποκρίνεται έγκαιρα και αποτελεσματικά στα παράπονα των πελατών επί τεχνικών θεμάτων, βελτιώνοντας τη συνολική εξυπηρέτηση των πελατών.

Η Forthnet πιστεύει ότι με 76.400 περίπου αδεσμοποίητες γραμμές σε συνολική αγορά 274.091 αδεσμοποίητων γραμμών (μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2007) έχει αποκτήσει ήδη πρόσβαση σε σημαντικό μερίδιο δυνητικών νέων πελατών και επομένως μπορεί να διευρύνει περαιτέρω την πελατειακή της βάση επεκτείνοντας και αναβαθμίζοντας το δίκτυό της, χωρίς να επιβαρύνεται με σημαντικές κεφαλαιακές δαπάνες, σε σύγκριση με προηγούμενα έτη.

### **Αξιοποίηση ευκαιριών για σταυροειδείς πωλήσεις**

Μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η Forthnet αναμένει να αποκτήσει πρόσβαση σε πρόσθετη σημαντική πελατειακή βάση πάνω από 360.000 συνδρομητών και σχεδιάζει να χρησιμοποιήσει τη δική της πελατειακή βάση και αυτή της NetMed προκειμένου να προβεί σε σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών. Η Forthnet κρίνει ότι υπάρχουν σημαντικές δυνατότητες για σταυροειδείς πωλήσεις τόσο φωνητικών και ευρυζωνικών υπηρεσιών στην πελατειακή βάση της NetMed όσο και υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης (DTH ή IPTV) στη δική της υφιστάμενη πελατειακή βάση. Επιπλέον, δεδομένης της μοναδικής θέσης της NetMed στην ελληνική αγορά συνδρομητικής τηλεόρασης, η Forthnet πιστεύει ότι το εμπορικό σήμα Nona και το ελκυστικό χαρτοφυλάκιο προγραμμάτων της NetMed θα αποτελέσουν μείζονα παράγοντα διαφοροποίησης των δικών της πακέτων υπηρεσιών triple-play σε σχέση με παρόμοια ανταγωνιστικά προϊόντα άλλων φορέων παροχής υπηρεσιών triple-play. Επιπλέον, η Forthnet αναμένει ότι η Εξαγορά θα ενισχύσει την ικανότητά της να προσφέρει καινοτόμες υπηρεσίες ψυχαγωγίας, περιλαμβανομένων νέων διαδραστικών υπηρεσιών. Η Forthnet αναμένει να προωθεί και να πουλά τα προϊόντα της NetMed μέσω των καταστημάτων της Forthnet και του δικτύου των καταστημάτων λιανικής με τα οποία συνεργάζεται.

### **Μείωση του κόστους και άλλα οφέλη από την Εξαγορά**

Η διοίκηση της Forthnet σκοπεύει να επικεντρωθεί στη γρήγορη και αποδοτική ενοποίηση της NetMed, της Intervision και των θυγατρικών τους, προκειμένου να μειωθούν οι δαπάνες λόγω της ενοποίησης, όπως, για παράδειγμα, η απλούστευση πολλών κεντρικών λειτουργιών και η χρήση του δικτύου καταστημάτων της Forthnet. Αυτό περιλαμβάνει την αξιοποίηση των ωφελειών από οικονομίες κλίμακας και την ενοποίηση και βελτιστοποίηση πλατφορμών, συστημάτων και διαδικασιών. Επιπλέον, η Forthnet αναμένει να μειώσει την απώλεια πελατών ενισχύοντας την ελκυστικότητα των προσφορών της με την προσθήκη των προγραμμάτων της NetMed, καθώς εισάγει υπηρεσίες triple-play, παρέχει σχετικά κίνητρα και κάνει σταυροειδείς πωλήσεις ευρυζωνικών υπηρεσιών και τηλεοπτικών υπηρεσιών στις αντίστοιχες πελατειακές βάσεις (βλ. παραπάνω την ενότητα «Αξιοποίηση ευκαιριών για σταυροειδείς πωλήσεις»).

### Ενίσχυση των υπηρεσιών εξυπηρέτησης πελατών μετά την πώληση

Η διοίκηση της Forthnet δίνει ιδιαίτερη προσοχή στην παροχή αξιόπιστων υπηρεσιών υψηλής ποιότητας, περιλαμβανομένης της βελτίωσης των υπηρεσιών πωλήσεων και εξυπηρέτησης πελατών. Στο πλαίσιο της ενοποίησης των υπηρεσιών εξυπηρέτησης πελατών και των συστημάτων χρεώσεων της Forthnet με αυτές της NetMed, η διοίκηση της Forthnet σκοπεύει να διασφαλίσει την υιοθέτηση των βέλτιστων πρακτικών της Forthnet και της NetMed, με στόχο την αποτελεσματική, αποδοτική, έγκαιρη και φιλική ανταπόκριση στα αιτήματα και τα παράπονα των πελατών, ως μέρος μιας προσπάθειας να βελτιωθεί η συνολική εμπειρία των πελατών. Η Forthnet θεωρεί ότι αυτό αποτελεί καίριο παράγοντα για την ενίσχυση της πιστότητας των πελατών της, τη μείωση της απώλειας πελατών, καθώς και την προσέλκυση νέων πελατών.

### 3.10. Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις

#### 3.10.1 Ιδιότητα Ακίνητα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη της αναπόσβεστης αξίας των ενσώματων παγίων στοιχείων της Εταιρίας στο τέλος των χρήσεων 2005-2007 και κατά την 31.03.2008.

ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ				
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Γήπεδα – οικόπεδα	1.137,59	1.672,79	1.672,79	1.672,79
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	6.937,79	11.642,08	25.235,59	26.490,60
Τηλεπικοινωνιακός εξοπλισμός και εγκαταστάσεις	48.182,84	59.345,95	87.116,97	96.652,17
Μεταφορικά μέσα	44,53	38,18	31,89	30,36
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	2.666,21	3.390,39	6.575,37	6.565,53
Πάγια υπό εκτέλεση	4.801,86	7.900,20	2.261,31	3.697,38
<b>Σύνολο</b>	<b>63.770,82</b>	<b>83.989,58</b>	<b>122.893,92</b>	<b>135.108,82</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και για τις χρήσεις 2005-2007 ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., ενώ δεν είναι ελεγμένες για την περίοδο 01.01.-31.03.2008.

#### Κτίρια και Εγκαταστάσεις Κτιρίων

Η Forthnet διαθέτει ιδιόκτητο οικοπέδο συνολικής επιφάνειας 931,93 m<sup>2</sup> επί της οδού Αθίδων 4 στην περιοχή της Καλλιθέας, Αττικής. Επί του οικοπέδου αυτού, η Εταιρία έχει ανεγείρει κτίριο 6 ορόφων και 3 υπογείων συνολικής επιφάνειας 4.500 m<sup>2</sup>. Αναλυτικά, κατασκευάστηκαν 2.400 m<sup>2</sup> πάνω από την επιφάνεια της γης και τρία υπόγεια για κατασκευή χώρων στάθμευσης, τα οποία μεταφράζονται σε 2.100 m<sup>2</sup> κάτω από την επιφάνεια της γης. Στον εν λόγω χώρο στεγάζονται τα διοικητικά γραφεία της Εταιρίας.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, η Εταιρία μισθώνει χώρους σε διάφορες πόλεις της Ελλάδας και σε γεωγραφικά σημεία που την ενδιαφέρουν, τους οποίους χρησιμοποιεί αφενός για τη στέγαση του ηλεκτρομηχανικού εξοπλισμού του δικτύου της και αφετέρου ως τερματικά άκρα του δικτύου της. Επί των ενοικιαζόμενων αυτών χώρων έχουν γίνει από την Εταιρία όλες οι απαραίτητες τεχνικές εγκαταστάσεις (π.χ. ηλεκτρολογικές, ασθενών ρευμάτων, telex, υδραυλικές, δικτύων ηλεκτρονικών υπολογιστών, πυρόσβεσης, αποχέτευσης, θέρμανσης κλπ.).

#### Τηλεπικοινωνιακός Εξοπλισμός και Εγκαταστάσεις

Η Εταιρία διαθέτει σημαντικό τηλεπικοινωνιακό και ηλεκτρονικό εξοπλισμό υψηλής τεχνολογίας, όπως modems, Η/Υ, δρομολογητές δικτύου, τηλεφωνικά κέντρα, συμπιεστές φωνής κλπ.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των ενσώματων παγίων στοιχείων της Εταιρίας. Για τα πάγια που έχουν αγοραστεί με χρηματοδοτική μίσθωση, η κυριότητα έχει παρακρατηθεί από τους εκμισθωτές. Η αναπόσβεστη αξία των αγορασθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση ενσώματων παγίων κατά την 31.03.2008 ανήλθε σε €2.643,72 χιλ.

Σχετικά με την απόκτηση μελλοντικών ενσώματων παγίων βλ. Ενότητα 3.6.13 «Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων του Ομίλου δεν αναμένεται να διαφοροποιηθεί σημαντικά λόγω της Εξαγοράς.

### 3.10.2 Ασφαλιστικές Καλύψεις

Η Εταιρία δηλώνει ότι τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία είναι πλήρως ασφαλισμένα. Συγκεκριμένα το σύνολο των ασφαλιζομένων κεφαλαίων ανέρχεται σε €70.290,15 χιλ.

Πάγια πολιτική της Εταιρίας είναι να ασφαρίζει τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία όπως ακίνητα, αυτοκίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και μηχανολογικό εξοπλισμό δικτύου, είτε αυτά βρίσκονται σε δικές της εγκαταστάσεις, είτε σε εγκαταστάσεις πελατών ή λοιπών τρίτων. Οι καλύψεις παρέχονται από τις ασφαλιστικές εταιρίες ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ και ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ και καλύπτουν πλήρως το κόστος αντικατάστασης σε περίπτωση ζημιών, πυρκαγιάς κλπ. Κατά την τελευταία πενταετία, δεν έχουν γίνει οποιοδήποτε είδους ζημιές στα ασφαλιζόμενα περιουσιακά στοιχεία και, συνεπώς, δεν έχουν ζητηθεί αποζημιώσεις.

Επίσης, σημειώνεται ότι έχουν συναφθεί ασφαλιστήρια συμβόλαια για την ασφάλιση μεταφοράς χρημάτων, περιεχομένου του χρηματοκιβωτίου, αλλά και ομαδικό ασφαλιστήριο (ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, ασφάλεια ζωής, κλπ.) για το όλο το προσωπικό της Εταιρίας.

### 3.11. Εγγυήσεις και Εμπράγματα Ασφάλειες

#### Εγγυητικές Επιστολές

Οι εγγυητικές επιστολές που έχουν εκδοθεί από τις τράπεζες για λογαριασμό του Ομίλου μέχρι την 31.03.2008 έχουν ως εξής:

ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ	
Τράπεζα	(ποσά σε χιλ. €)
ALPHA BANK	3.703,63
MILLENNIUM BANK	1.342,80
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	1.577,79
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	1.540,91
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	3.131,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	708,74
<b>Σύνολο</b>	<b>12.004,87</b>

Πηγή: Στοιχεία που προέρχονται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, τα οποία δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

#### Εγγυήσεις

Η Εταιρία και η Forthnet Συμμετοχών έχουν συμβληθεί με όμιλο τραπεζών για τη Ομολογιακό Δανείου του 2008 (βλ. Ενότητα «3.8.3 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις – Ομολογιακό Δάνειο 2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Στο πλαίσιο αυτής της σχετικής σύμβασης, η Εταιρία έχει εγγυηθεί τις υποχρεώσεις της Forthnet Συμμετοχών.

#### Εμπράγματα Ασφάλειες

Την 31.03.2008 δεν υφίσταντο ενέχυρα ή άλλα βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων της Forthnet πλην των εμπραγμάτων εξασφαλίσεων που δόθηκαν ή θα δοθούν σε εξασφάλιση του Ομολογιακού Δανείου 2008 και αφορούν την ενεχύραση του συνόλου των μετοχών που κατέχει η Εταιρία στη

Forthnet Συμμετοχών, υπέρ των Ομολογιούχων Δανειστών, όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.8.2.2 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

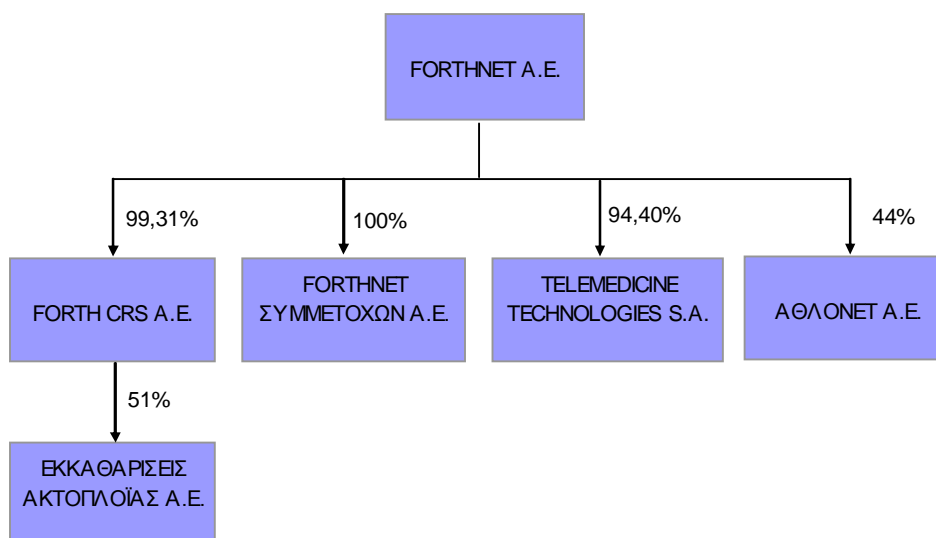
### 3.12. Περιβαλλοντικές Επιπτώσεις

Η Εταιρία χρησιμοποιεί τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό για την παροχή των τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών της προς το κοινό αλλά και για την κάλυψη των δικών της τηλεπικοινωνιακών αναγκών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην τηλεπικοινωνιακή νομοθεσία. Κάθε εξοπλισμός που χρησιμοποιεί η Forthnet είναι σύμφωνος με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα και φέρει το σήμα CE.

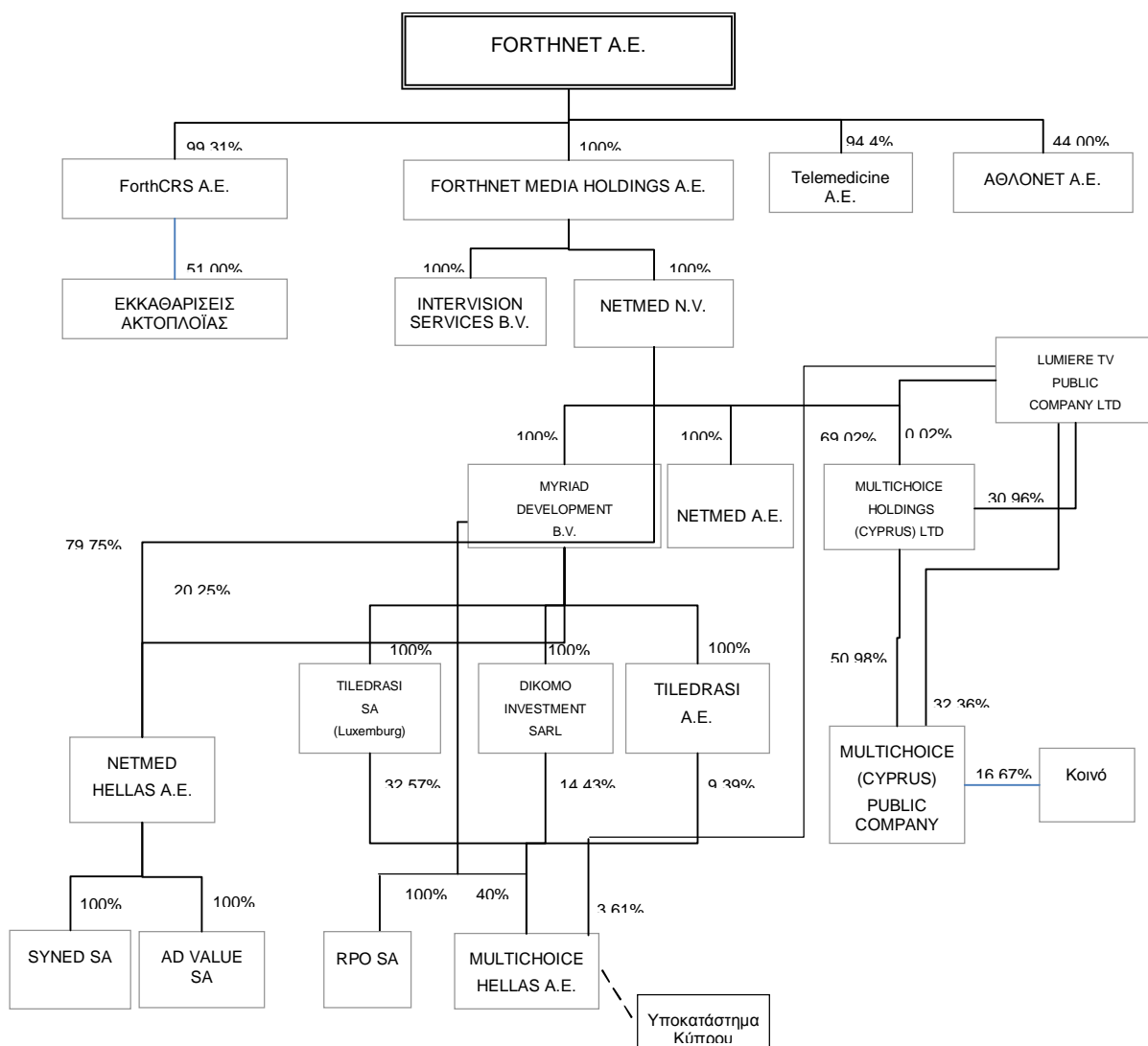
Ο ραδιοεξοπλισμός καθώς οι Σταθμοί Βάσεις που χρησιμοποιούνται στα πλαίσια των ως άνω σκοπών είναι, σύμφωνα με την τηλεπικοινωνιακή νομοθεσία, εφοδιασμένοι επιπλέον με τις απαραίτητες γνωματεύσεις της Εθνικής Επιτροπής Ατομικής Ενέργειας (Δημοκρίτου) καθώς και τις Εγκρίσεις περιβαλλοντικών όρων, με τις οποίες διασφαλίζεται προληπτικά η μη υπέρβαση των ορίων ασφαλούς έκθεσης του γενικού πληθυσμού και αποφυγή όποιων περιβαλλοντικών επιπτώσεων.

### 3.13. Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Η δομή των εταιριών του Ομίλου της Forthnet σήμερα παρουσιάζεται σχηματικά στο διάγραμμα που ακολουθεί:



Μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς η δομή των εταιριών του Ομίλου Forthnet αναμένεται να έχει την ακόλουθη μορφή:



### 3.14. Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρίας

Σύμφωνα με δήλωση της Forthnet καμία από τις άμεσες και έμμεσες συμμετοχές, που είχε κατά την 31.12.2006, την 31.12.2007 και την 31.03.2008, δεν έχει λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης του Ομίλου ή να συμβάλλει κατά 10% τουλάχιστον στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών ή τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημιές του Ομίλου ή με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της καθαρής θέσης του κύκλου εργασιών ή των καθαρών κερδών ή ζημιών της μητρικής εταιρίας. Σχετικά βλ. Ενότητες 3.15.1 Εταιρίες που Περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2005 – 2007 και 3.16.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Ενδιάμεσης Λογιστικής Περιόδου 01.01.-31.03.2008 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι άμεσες συμμετοχές της Εταιρίας που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση ως αυτές είχαν την 31.03.2008 καθώς και η συμμετοχή της Εταιρίας στην Forthnet Συμμετοχών, η οποία συστάθηκε στις 23.04.2008:

### 3.14.1 Περιγραφή Ενοποιούμενων Εταιριών

#### 3.14.1.1 FORTH CRS A.E.

Η Forthnet συμμετέχει με ποσοστό 99,31% στο μετοχικό κεφάλαιο της FORTH CRS A.E.

Η εταιρία ιδρύθηκε το Δεκέμβριο του 1999, έχει την έδρα της στο Δήμο Παλαιού Φαλήρου και τα γραφεία της βρίσκονται στη διεύθυνση Λεωφ. Αμφιθέας 34 και Ηχούς.

Το αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας είναι:

α) η παροχή υπηρεσιών ticketing κάθε τύπου (κράτηση, έντυπο ή ηλεκτρονικό, ομαδικό, εισιτήριο, voucher) για κάθε είδους δραστηριότητα, δίνοντας έμφαση σε αυτές τις δραστηριότητες (πλοία, αεροπλάνα, charter, λεωφορεία, rent-a-car, ξενοδοχεία, δωμάτια, συναυλίες, θέατρα, αθλητικά γεγονότα, κ.α.) που συνθέτουν ένα μέρος ή το σύνολο μίας τουριστικής πρότασης καθώς και το δυναμικό συνδυασμό τους (dynamic packaging).

β) η εισαγωγή και προώθηση νέων, καινοτομικών τρόπων κράτησης και πώλησης των τουριστικών και ψυχαγωγικών υπηρεσιών, με γνώμονα την διευκόλυνση της πρόσβασης στο κοινό στην πληροφορία και τα εισιτήρια και την ενίσχυση των δυνατοτήτων που διατίθενται σήμερα στα τουριστικά γραφεία.

γ) η αξιοποίηση του ψηφιακού περιεχομένου (δρομολόγια, μέσα, ξενοδοχεία, τιμές, κ.α.) με κάθε πρόσφορο μέσο που μπορεί να παρέχει άμεση πληροφόρηση στο κοινό (web, SMS, φωνητικές πύλες).

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε €3.487.329 και διαιρείται σε 1.660.633 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,10 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεσή της έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
Forthnet A.E.	1.649.196	99,31%
GIGATECH LTD.	11.437	0,69%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.660.633</b>	<b>100,00%</b>

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Όνοματεπώνυμο	Θέση
Βασίλης Σπιταδάκης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Ηλιάδης	Αντιπρόεδρος
Παντελής Τζωρτζάκης	Μέλος
Παύλος Κανελλόπουλος	Μέλος
Βασίλης Γιαννόπουλος	Μέλος
Μαρία Σαραντοπούλου	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 23.03.2012.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για τη χρήση 2007:

(σε €' 000)	2007
Μετοχικό κεφάλαιο	3.487.329
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.424.385
Κύκλος εργασιών	4.283.486
Κέρδη προ φόρων	226.479
Κέρδη μετά φόρων	175.077

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Forthnet παρέχει στην εν λόγω θυγατρική της υπηρεσίες σταθερής τηλεφωνίας, μισθωμένων γραμμών και Frame Relay.

### 3.14.1.2 TELEMEDICINE TECHNOLOGIES S.A.

Η Forthnet συμμετέχει με ποσοστό 94,40% στο μετοχικό κεφάλαιο της TELEMEDICINE TECHNOLOGIES S.A.

Η εταιρία ιδρύθηκε το Μάρτιο του 2000 και έχει έδρα την περιοχή Boulogne Billancourt στη Γαλλία.

Αντικείμενο δραστηριότητας της εταιρίας είναι η δημιουργία, υλοποίηση και εμπορία ηλεκτρονικών υπηρεσιών στον τομέα της υγείας δίνοντας έμφαση στις business-to-business υπηρεσίες στον ιατρικό χώρο. Μεταξύ αυτών οι σημαντικότερες είναι οι υπηρεσίες τηλε-ιατρικής με χρήση ευρυζωνικών δορυφορικών συνδέσεων, τα ηλεκτρονικά συστήματα κλινικών μελετών φαρμάκων και οι εφαρμογές παροχής υπηρεσιών φροντίδας κατ' οίκων με χρήση ευρυζωνικών δικτύων (homecare services) Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε €319.564 και διαιρείται σε 57.065 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €5,60 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
INTER MUTUELLES ASSISTANCE	1	0,0018%
FORTHNET AE	53.871	94,4029%
AVS CONSULTING	2.619	4,5895%
Γιάννης Ματσάκης	379	0,6642%
Philippe Lagente	191	0,3347%
Βασίλης Σπιταδάκης	1	0,0018%
Michel Didier Prioux	1	0,0018%
Παύλος Κανελλόπουλος	1	0,0018%
Αλέξης Ρουσσίδης	1	0,0018%
Σύνολο	<b>57.065</b>	<b>100,00%</b>

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Όνοματεπώνυμο	Θέση
Βασίλης Σπιταδάκης	Πρόεδρος
Ιωάννης Ματσάκης	Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξης Ρουσσίδης	Μέλος
Παύλος Κανελλόπουλος	Μέλος



Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 31.12.2012. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Δ.Π.Χ.Π., της εταιρίας για τη χρήση 2007:

(σε €' 000)	2007
Μετοχικό κεφάλαιο	319.564
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	353.580
Κύκλος εργασιών	817.842
Κέρδη/ ζημίες προ φόρων	24.844
Κέρδη/ ζημίες μετά φόρων	23.269

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

### 3.14.1.3 ΦΟΡΘΝΕΤ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία με την επωνυμία «ΦΟΡΘΝΕΤ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «FORTHNET MEDIA HOLDINGS S.A.», ανήκει κατά 100% στην εταιρία Forthnet A.E.

Συστάθηκε και καταχωρήθηκε την 23.4.2008 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών σύμφωνα με την υπ'αρ. 4804/23.4.2008 Ανακοίνωση της Νομαρχίας Αθηνών Τομέα Νότιας Αθήνας. Έχει αρχικό μετοχικό καταβεβλημένο κεφάλαιο εξήντα χιλιάδες (60.000) ευρώ διαιρεμένο σε εξήντα χιλιάδες (60.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός (1) ευρώ η κάθε μία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από εξής μέλη :

- 1) Παντελής Τζωρτζάκης του Μιχαήλ, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- 2) Παναγιώτης Παπαδόπουλος, του Γεωργίου, Αντιπρόεδρος
- 3) Πάυλος Κανελλόπουλος, του Δημητρίου, Μέλος
- 4) Θεμιστοκλής Γιαννακόπουλος του Κωνσταντίνου, Μέλος
- 5) Βασίλειος Γιαννόπουλος του Κωνσταντίνου, Μέλος.

Η θητεία αυτών ορίζεται μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί μέσα στο πρώτο εξάμηνο μετά τη λήξη της πρώτης εταιρικής χρήσης ήτοι το έτος 2010.

Ο σκοπός της εταιρίας περιλαμβάνει τις εξής δραστηριότητες:

1. Η απόκτηση, διαχείριση και αξιοποίηση συμμετοχών σε πάσης φύσεως επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ηλεκτρονικών επικοινωνιών και μέσων ενημέρωσης.
2. Η παροχή διοικητικών, υποστηρικτικών και λοιπών υπηρεσιών προς αυτές τις επιχειρήσεις και σε άλλα μέλη του ομίλου της Εταιρίας.

Τέλος, η άσκηση κάθε δραστηριότητας, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην αλλοδαπή, που ανάγεται στους ανωτέρω τομείς.

Για την επίτευξη των σκοπών της η εταιρία μπορεί, ενδεικτικά:

- A) Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση με παρεμφερή ή ανάλογο σκοπό, με οποιονδήποτε τύπο και μορφή συμμετοχής ή συνεργασίας.
- B) Να συνεργάζεται με οποιονδήποτε τύπο και μορφή με φυσικά ή νομικά πρόσωπα ιδιωτικού ή δημόσιου δικαίου.
- Γ) Να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε επιχείρηση, ημεδαπή ή αλλοδαπή, με δραστηριότητες όμοιες, παρεμφερείς ή ανάλογες με τους σκοπούς της εταιρίας.
- Δ) Να αγοράζει, να πωλεί και να εκμεταλλεύεται με οποιαδήποτε μορφή και τρόπο, προϊόντα οποιουδήποτε τρίτου, που αντιστοιχούν ή σχετίζονται με τους σκοπούς της εταιρίας.
- E) Να λαμβάνει και χορηγεί πάσης φύσεως πιστώσεις και δάνεια, να παρέχει και λαμβάνει εμπράγματα και λοιπές εξασφαλίσεις προς τρίτους, από τρίτους και υπέρ τρίτων, καθώς και να παρέχει την εταιρική εγγύηση

**3.14.2 Περιγραφή συγγενών εταιριών****ΑΘΛΟΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΘΛΗΤΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ – ΑΘΛΟΝΕΤ Α.Ε.**

Η Forthnet συμμετέχει με ποσοστό 44% στο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΘΛΟΝΕΤ Α.Ε., η οποία ιδρύθηκε το Νοέμβριο του 1999 και έχει την έδρα της στο Δήμο Καλλιθέας. Η ΑΘΛΟΝΕΤ Α.Ε. δραστηριοποιείται στο χώρο της αθλητικής ενημέρωσης και πληροφόρησης με ηλεκτρονικά ή άλλα μέσα. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε €295.930 και διαιρείται σε 101.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,93 η κάθε μία.

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω συγγενής εταιρία περιλαμβάνεται στην ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ενώ δεν έχει ουσιαστική επίδραση στα μεγέθη του Ομίλου.

**3.15. Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2005, 31.12.2006 και 31.12.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές α) για τις χρήσεις 2005 και 2006 κ.κ. Σταύρο Σαλούστρο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14611) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., αντίστοιχα, και β) για τη χρήση 2007 κ.κ. Σπύρο Μπουντά (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11451) και Χρήστο Πελεντρίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17831) των εταιριών Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε. και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., αντίστοιχα.

**3.15.1 Εταιρίες που Περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2005 – 2007**

Στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005-2007 περιλαμβάνονται, κατ' έτος, οι εταιρίες που εμφανίζονται στους ακόλουθους πίνακες, μαζί με το ποσοστό συμμετοχής κάθε ενοποιούμενης εταιρίας στη διαμόρφωση του ενοποιημένου ενεργητικού, κύκλου εργασιών και κερδών / ζημιών μετά από φόρους:

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005						
Εταιρία	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	% επί του Ενοποιημένου Ενεργητικού	% επί του Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών	% επί των Ενοποιημένων Κερδών μετά από Φόρους
Forthnet A.E.	Ελλάδα	Μητρική	-	80,05%	95,56%	80,56%
FORTH-CRS A.E.	Ελλάδα	99,31% (άμεση)	Ολική	3,66%	3,66%	16,68%
TELEMEDICINE TECHNOLOGIES A.E.	Γαλλία	94,40% (άμεση)	Ολική	0,42%	0,42%	(6,84%)
ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00% (άμεση)	Ολική	0,36%	0,36%	(30,37%)
ΑΘΛΟΝΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	44,00%	Καθαρή Θέση	0,04%	0,00%	1,09%

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006						
Εταιρία	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	% επί του Ενοποιημένου Ενεργητικού	% επί του Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών	% επί των Ενοποιημένων Κερδών μετά από Φόρους
Forthnet A.E.	Ελλάδα	Μητρική	-	97,67%	94,94%	(97,92%)
FORTH-CRS A.E.	Ελλάδα	99,31% (άμεση)	Ολική	2,02%	4,38%	(2,38%)
TELEMEDICINE TECHNOLOGIES A.E.	Γαλλία	94,40% (άμεση)	Ολική	0,28%	0,69%	0,26%
ΑΘΛΟΝΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	44,00%	Καθαρή Θέση	0,03%	0,00%	0,04%

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2007						
Εταιρία	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	% επί του Ενοποιημένου Ενεργητικού	% επί του Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών	% επί των Ενοποιημένων Κερδών μετά από Φόρους
Forthnet A.E.	Ελλάδα	Μητρική	-	97,38%	95,73%	(100,62%)
FORTH-CRS A.E.	Ελλάδα	99,31% (άμεση)	Ολική	2,29%	3,59%	0,54%
TELEMEDICINE TECHNOLOGIES A.E.	Γαλλία	94,40% (άμεση)	Ολική	0,31%	0,69%	0,07%
ΑΘΛΟΝΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	44,00%	Καθαρή Θέση	0,02%	0,00%	0,01%

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., με εξαίρεση τις τρεις τελευταίες στήλες των παραπάνω πινάκων, οι οποίες περιλαμβάνουν στοιχεία από την Εταιρία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι οι εν λόγω δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τριετίας 2005-2007 αφορούν στην Εταιρία πριν την Εξαγορά, και, κατά συνέπεια, δεν αντικατοπτρίζουν τη εικόνα του Ομίλου Forthnet, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την Εξαγορά των εταιριών NedMed M.V. και Intervision Services B.V. Στη συνέχεια, παρατίθενται πίνακες με τα στοιχεία των αποτελεσμάτων, ισολογισμού, ταμειακών ροών και μεταβολών της καθαρής θέσης χρήσεων 2005-2007, καθώς και συνοπτική ανάλυση επί των στοιχείων αυτών..

**3.15.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2005 – 2007**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005 – 2007:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ</b>			
(ποσά σε χιλ. €)	<b>01.01- 31.12.2005</b>	<b>01.01- 31.12.2006</b>	<b>01.01- 31.12.2007</b>
Έσοδα	91.559,45	97.600,53	118.842,37
Κόστος Πωλήσεων	(64.654,13)	(81.598,13)	(115.815,26)
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>26.905,32</b>	<b>16.002,40</b>	<b>3.027,11</b>
<b>% επί των Εσόδων</b>	<b>29,39%</b>	<b>16,40%</b>	<b>2,55%</b>
Λοιπά Έσοδα	1.953,94	887,15	574,46
Έξοδα Διάθεσης	(19.813,63)	(28.272,51)	(32.841,97)
Έξοδα Διοίκησης	(5.720,54)	(6.131,18)	(9.064,71)
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης	(1.375,56)	(1.199,58)	(1.827,70)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων</b>	<b>(26.909,73)</b>	<b>(35.603,27)</b>	<b>(43.734,38)</b>
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών &amp; Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>1.949,53</b>	<b>(18.713,71)</b>	<b>(40.132,81)</b>
<b>% επί των Εσόδων</b>	<b>2,13%</b>	<b>(19,17)%</b>	<b>(33,77)%</b>
Πλέον: Αποσβέσεις Ενσωματωμένες στα Λειτουργικά Έξοδα	11.594,38	13.737,78	20.047,22
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων &amp; Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>13.543,91</b>	<b>(4.975,93)</b>	<b>(20.085,59)</b>
<b>% επί των Εσόδων</b>	<b>14,79%</b>	<b>-5,10%</b>	<b>-16,90%</b>
Αναλογία Κερδών / Ζημιών από Συγγενείς Εταιρίες Αποτιμώμενες με τη Μέθοδο της Καθαρής Θέσης	12,10	6,15	4,46
Καθαρά Χρημ/κά Αποτελέσματα (Έσοδα / Έξοδα)	(1.640,27)	(672,37)	(314,15)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων</b>	<b>321,37</b>	<b>(19.379,94)</b>	<b>(40.442,50)</b>
<b>% επί των Εσόδων</b>	<b>0,35%</b>	<b>(19,86)%</b>	<b>(34,03)%</b>
Φόρος Εισοδήματος	(1.435,23)	2.680,50	7.912,21
<b>Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) μετά Φόρων</b>	<b>(1.113,86)</b>	<b>(16.699,44)</b>	<b>(32.530,29)</b>
<b>Διανεμόμενα σε:</b>			
Μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	(1.125,53)	(16.698,58)	(32.532,80)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	11,66	(0,85)	2,51
<b>Ζημιές ανά Μετοχή (Βασικές)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,84)</b>
<b>Ζημιές ανά Μετοχή (Απομειωμένες)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,84)</b>
Μέσος Σταθμικός Αριθμός Μετοχών (Βασικός)	16.860.058	29.858.763	38.549.492
Μέσος Σταθμικός Αριθμός Μετοχών (Απομειωμένος)	17.129.192	29.903.421	38.799.573

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

**Ανάλυση Εσόδων 2007-2006**

Τα έσοδα αυξήθηκαν κατά 21,76%, διαμορφούμενα σε €118.842,37 χιλ. την 31.12.2007 έναντι €97.600,53 χιλ. την 31.12.2006. Το γεγονός αυτό οφείλεται κατά κύριο λόγο αφενός στην αύξηση των ευρυζωνικών συνδέσεων και των υπηρεσιών 2play (τηλεφωνία και Internet υψηλών ταχυτήτων) και αφετέρου στη μείωση των πελατών στις υπηρεσίες περιορισμένης ζώνης (narrowband) και προεπιλογής φορέα (CPS), διαμορφώνοντας καλύτερο μείγμα της πελατειακής βάσης της Εταιρίας και υψηλότερα έσοδα ανά πελάτη. Ο μέσος όρος των εσόδων από ευρυζωνικές συνδέσεις και υπηρεσίες 2play είναι γενικώς μεγαλύτερος έναντι των εσόδων από συνδέσεις στο internet περιορισμένης ζώνης και προεπιλογής φορέα (CPS).

Στη χρήση 2007, σε αντίθεση με αυτήν του 2006, η Εταιρία δε μείωσε σημαντικά τα τιμολόγια από ευρυζωνικές συνδέσεις παρά την αύξηση σε προσφερόμενα πακέτα πρόσβασης σε μεγαλύτερες ταχύτητες, παρόλο που ο ανταγωνισμός οδήγησε σε μεγαλύτερες μειώσεις αντίστοιχων τιμολογίων και άλλων πρόσθετων παροχών όπως απεριόριστες εθνικές (αστικές και υπεραστικές) και διεθνείς κλήσεις.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των εσόδων, στις χρήσεις που έληξαν 31.12.2007 και 31.12.2006, ανά κατηγορία προέλευσης:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.- 31.12.2007</b>	<b>01.01.- 31.12.2006</b>
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>		
Σταθερή τηλεφωνία (Voice)	59.548,72	52.380,02
Πρόσβαση στο Internet	21.645,12	18.837,72
Υπηρεσίες 2play (σταθερή τηλεφωνία και πρόσβαση σε Internet υψηλών ταχυτήτων)	10.179,04	-
Υπηρεσίες μισθωμένων γραμμών Internet (Internet Leased Lines)	7.556,00	7.207,33
Data Connectivity Services	2.676,51	2.655,01
LMDS	2.935,22	3.001,75
Data Center Services	2.611,39	2.145,60
Υπηρεσίες Διαδραστικού Μάρκετινγκ (Interactive Marketing)	1.750,16	1.928,11
Υπηρεσίες Forth CRS (κρατήσεις ακτοπλοΐας, ξενοδοχειακές κρατήσεις κλπ)	4.002,51	3.988,94
Λοιπά έσοδα από παροχή υπηρεσιών	5.280,98	4.895,97
Πωλήσεις εξοπλισμού και αναλωσίμων	656,73	560,08
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων</b>	<b>118.842,37</b>	<b>97.600,53</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

**Σταθερή τηλεφωνία:** Τα έσοδα από σταθερή τηλεφωνία (voice) αυξήθηκαν κατά 13,69% σε €59.548,72 χιλ. την 31.12.2007 έναντι €52.380,02 χιλ. την 31.12.2006, ως αποτέλεσμα κυρίως της κατά 30,32% αύξησης της διάρκειας των εξερχόμενων κλήσεων (από 884 εκατ. λεπτά το 2006 σε 1.152 εκατ. λεπτά το 2007). Η εν λόγω αύξηση ισοσκελίστηκε από α) την κατ' έτος μείωση των πελατών σε υπηρεσίες τηλεφωνίας προεπιλογής φορέα, μέρος των οποίων μεταπήδησε, εντός του 2007, σε υπηρεσίες 2play της Forthnet ή σε συνδέσεις αδεσμοποίητης πρόσβασης στον τοπικό βρόχο (ΑΠΤΒ) ή αλλιώς ULL, και β) τη μείωση των τιμών της σταθερής τηλεφωνίας ως αποτέλεσμα των εκπτώσεων στα τέλη διασύνδεσης της σταθερής τηλεφωνίας εντός του 2007.

Πρόσβαση στο internet: Τα έσοδα από τις υπηρεσίες πρόσβασης στο internet αυξήθηκαν κατά 14,90% (€21.645,12 χιλ. την 31.12.2007 έναντι €18.837,72 χιλ. την 31.12.2006). Το 2007 έναντι του 2006, αυξήθηκαν οι ευρυζωνικές συνδέσεις της Forthnet, ενώ μειώθηκαν οι αντίστοιχες περιορισμένης ζώνης, παρά τη μεταπήδηση ενός αριθμού πελατών από συνδέσεις internet σε συνδέσεις 2play, όπως αυτές αναλύονται ξεχωριστά ακολούθως. Τα τιμολόγια για τις αντίστοιχες συνδέσεις ευρυζωνικότητας παρέμειναν σχεδόν σταθερά κατά το 2007.

Forthnet 2play (σταθερή τηλεφωνία και πρόσβαση σε Internet υψηλών ταχυτήτων): Τα έσοδα από την εν λόγω προσφερόμενη υπηρεσία, η οποία αποτελεί τη ναυαρχίδα της Εταιρίας και προωθήθηκε στην αγορά τον Ιανουάριο του 2007, ανήλθαν στη χρήση 2007 σε €10.179,04 χιλ.

Υπηρεσίες μισθωμένων γραμμών Internet (Internet Leased Line): Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 4,84% σε €7.556,00 χιλ. την 31.12.2007 έναντι €7.207,33 χιλ. την 31.12.2006. Η αύξηση των εσόδων προήλθε κατά κύριο λόγο από εταιρικούς πελάτες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, που επέλεξαν υπηρεσίες υψηλών ταχυτήτων πρόσβασης και άρα ακριβότερων τιμολογίων. Όμως, η εν λόγω αύξηση ισοσκελίστηκε μερικώς από τη μείωση του αριθμού των εταιρικών πελατών και των μικρομεσαίων επιχειρήσεων που χρησιμοποιούν αντίστοιχες υπηρεσίες, καθώς μερικοί εξ αυτών μεταπήδησαν σε γραμμές ADSL.

Υπηρεσίες Data Connectivity: Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα ανερχόμενα στις χρήσεις 2007 και 2006 σε €2.676,51 χιλ. και σε €2.655,01 χιλ., αντίστοιχα. Η πελατειακή βάση αυτής της κατηγορίας υπηρεσιών, που αποτελείται κατά κύριο λόγο από μεγάλους εταιρικούς πελάτες, παρέμεινε σταθερή με μικρή αύξηση το 2007, η οποία, όμως, αντισταθμίστηκε μερικώς από την ελαφρά μείωση των τελών σύνδεσης.

LMDS: Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες μειώθηκαν κατά 2,22% (€2.935,22 χιλ. την 31.12.2007 έναντι €3.001,75 χιλ. την 31.12.2006). Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην ελαφρά μείωση των τελών σύνδεσης και στη μεταπήδηση εταιρικών πελατών σε υπηρεσίες οπτικών ινών (υπηρεσίες data connectivity και υπηρεσίες μισθωμένων γραμμών Internet).

Data Center Services: Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 21,71% σε €2.611,39 χιλ. την 31.12.2007 έναντι €2.145,60 χιλ. την 31.12.2006. Η αύξηση των εσόδων προήλθε τόσο από την αυξημένη ζήτηση τέτοιων υπηρεσιών όσο και από πρόσθετες υπηρεσίες κέντρων δεδομένων (data center services).

Υπηρεσίες διαδραστικού μάρκετινγκ (Interactive Marketing Services): Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες μειώθηκαν κατά 9,23% (€1.750,16 χιλ. την 31.12.2007 έναντι €1.928,11 χιλ. την 31.12.2006). Η μείωση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η Εταιρία περιόρισε το ενδιαφέρον της σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες έναντι ενός ευρύτερου δείγματος πελατών, των μικρών επιχειρήσεων συμπεριλαμβανομένων.

Υπηρεσίες Forth CRS (κρατήσεις ακτοπλοΐας, ξενοδοχειακές κρατήσεις κλπ.): Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες, στις 31.12.2007 και 31.12.2006, παρέμειναν σταθερά στο ποσό των €4.000,0 χιλ. περίπου, αφού η αύξηση των εσόδων από τις κρατήσεις της ακτοπλοΐας ισοσκελίστηκε από τη μείωση των εσόδων από τις ξενοδοχειακές κρατήσεις.

Λοιπά έσοδα από παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 7,86% (€5.280,98 χιλ. την 31.12.2007 έναντι €4.895,97 χιλ. την 31.12.2006). Η αύξηση των εσόδων προήλθε από τη δραστηριότητα Εταιρίας σε έργα του δημοσίου τομέα.

Λοιπά έσοδα Μειώθηκαν κατά 35,25% (31.12.2007: €574,46 χιλ., 31.12.2006: €887,15 χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα της κατά €186,02 χιλ. μείωσης των επιχορηγήσεων.

Χρηματοοικονομικά έσοδα Αυξήθηκαν κατά 8,02% (31.12.2007: €2.334,09 χιλ., 31.12.2006: €2.160,78 χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των τραπεζικών επιτοκίων σε λογαριασμούς καταθέσεων.

**Ανάλυση Εξόδων 2007-2006:**

Τα έξοδα (κόστος πωλήσεων, έξοδα διοίκησης, έξοδα διάθεσης, έξοδα έρευνας και ανάπτυξης) αναλύονται, ανά κατηγορία προέλευσης, ως ακολούθως:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2006
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	26.447,88	17.749,03
Αμοιβές και παροχές τρίτων	11.085,40	8.174,93
Ενοίκια	2.057,42	1.356,17
Προμήθειες πωλήσεων	5.720,62	7.627,75
Επισκευές και συντηρήσεις	2.633,32	2.686,58
Τέλη διασύνδεσης δικτύων (Voice)	38.321,01	30.990,80
Γραμμές διασύνδεσης (Voice)	2.683,33	2.290,52
Τηλεπικοινωνιακά κόστη ULL	3.831,89	26,98
Τηλεπικοινωνιακά κόστη DSL (πελατών)	15.494,42	7.364,48
Λοιπά τηλεπικοινωνιακά κόστη	10.284,32	8.966,31
Φόροι και τέλη	919,03	609,99
Διάφορα έξοδα	2.086,90	1.241,93
Έξοδα προβολής, διαφήμισης και εκθέσεων	8.839,39	7.410,95
Αποσβέσεις	20.047,22	13.737,78
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	4.930,00	3.330,00
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων και αναλωσίμων	4.167,52	3.637,20
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>159.549,64</b>	<b>117.201,40</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

**Αμοιβές και έξοδα προσωπικού:** Αυξήθηκαν κατά 49,01% (31.12.2007: €26.447,88 χιλ., 31.12.2006: €17.749,03 χιλ.) ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης του αριθμού του προσωπικού (από 610 εργαζόμενους το 2006 σε 785 το 2007), καθώς και της αύξησης των μισθών. Επιπλέον, οφείλεται στο κόστος της άσκησης του μακροπρόθεσμου προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των προσλήψεων εντός του 2007 αφορούσε εργαζόμενους στον τομέα υποστήριξης της πελατείας (τηλεφωνικό κέντρο, τεχνική υποστήριξη).

Ο μέσος όρος των αμοιβών και εξόδων προσωπικού ανά εργαζόμενο το 2007 ανήλθε σε €30.191,64 έναντι €25.428,41 το 2006.

**Αμοιβές και παροχές τρίτων:** Αυξήθηκαν κατά 35,60% (31.12.2007: €11.085,40 χιλ., 31.12.2006: €8.174,93 χιλ.) ως αποτέλεσμα της αύξησης του κύκλου εργασιών και αφορούν κατά κύριο λόγο σε ταχυδρομικά έξοδα και σε έξοδα για νομική και συμβουλευτική υποστήριξη.

**Προμήθειες πωλήσεων:** Μειώθηκαν κατά 25,00% (31.12.2007: €5.720,62 χιλ., 31.12.2006: €7.627,75 χιλ.) κυρίως ως αποτέλεσμα της αλλαγής του τρόπου λογιστικής απεικόνισης, σύμφωνα με τον οποίο η Εταιρία κεφαλαιοποιεί τις καταβληθείσες σε τρίτους προμήθειες επί των πωλήσεων σε σχέση με τις αιτήσεις νέων πελατών για συνδέσεις αδεσμοποίητης πρόσβασης στον τοπικό βρόχο (ULL).

Τέλη διασύνδεσης δικτύων (Voice): Αυξήθηκαν κατά 23,65% (31.12.2007: €38.321,01 χιλ., 31.12.2006: €30.990,80 χιλ.) κυρίως ως αποτέλεσμα της αυξημένης ζήτησης για υπηρεσίες σταθερής τηλεφωνίας. Σημειώνεται ότι τα τιμολόγια κινητής τηλεφωνίας, εντός του 2007, μειώθηκαν.

Τηλεπικοινωνιακά κόστη ULL: Αυξήθηκαν σημαντικά κυρίως ως αποτέλεσμα της έναρξης δραστηριοποίησης από το 2007 σε συνδέσεις αδεσμοποίητης πρόσβασης στον τοπικό βρόχο (ULL).

Τηλεπικοινωνιακά κόστη DSL (πελατών): Αυξήθηκαν κατά 110,39% (31.12.2007: €15.494,42 χιλ., 31.12.2006: €7.364,48 χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης των ευρυζωνικών συνδέσεων, ανεξάρτητα από το εάν εξυπηρετούνται από το δίκτυο του αδεσμοποίητου τοπικού βρόχου (ULL).

Λοιπά τηλεπικοινωνιακά κόστη: Αυξήθηκαν κατά 14,70% (31.12.2007: €10.284,32 χιλ., 31.12.2006: €8.966,31 χιλ.) κυρίως ως αποτέλεσμα της ουσιαστικής αύξησης της ανάγκης ενοικίασης δικτύου από τρίτους, προκειμένου να υποστηριχθεί η αυξανόμενη ζήτηση των πελατών της Εταιρίας για πρόσβαση στο internet.

Έξοδα προβολής, διαφήμισης και εκθέσεων: Αυξήθηκαν κατά 19,27% (31.12.2007: €8.839,39 χιλ., 31.12.2006: €7.410,95 χιλ.) κυρίως ως αποτέλεσμα της εκτεταμένης διαφημιστικής εκστρατείας της Εταιρίας, προκειμένου να καταστήσει ευρέως γνωστά τόσο τις νέες προσφερόμενες από το 2007 υπηρεσίες όσο και τη νέα εταιρική της ταυτότητα.

Αποσβέσεις: Αυξήθηκαν κατά 45,93% (31.12.2007: €20.047,22 χιλ., 31.12.2006: €13.737,78 χιλ.) ως αποτέλεσμα των σχεδόν διπλάσιων ποσών που δαπανήθηκαν το 2007 έναντι του 2006 σε επενδύσεις για την υποδομή του δικτύου.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις: Αυξήθηκαν κατά 48,05% (31.12.2007: €4.930,00 χιλ., 31.12.2006: €3.330,00 χιλ.) ως αποτέλεσμα της αύξησης του κύκλου εργασιών της Εταιρίας.

Τα παραπάνω αναφερόμενα έξοδα κατανέμονται ως ακολούθως:

<b>ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.-31.12.2006</b>	<b>01.01.-31.12.2007</b>
Κόστος πωλήσεων	81.598,13	115.815,26
Έξοδα διάθεσης	28.272,51	32.841,97
Έξοδα διοίκησης	6.131,18	9.064,71
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	1.199,58	1.827,70
<b>Σύνολο</b>	<b>117.201,40</b>	<b>159.549,64</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Κόστος πωληθέντων: Αυξήθηκε κατά 41,93% (31.12.2007: €115.815,26 χιλ. έναντι 31.12.2006: €81.598,13 χιλ.), αύξηση η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες αποσβέσεις λόγω των σημαντικών πραγματοποιηθεισών επενδύσεων, στο κόστος απόκτησης νέων πελατών και στην αύξηση του αριθμού των εργαζομένων, κυρίως στα τηλεφωνικά κέντρα υποστήριξης πελατείας.. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω αναφερθέντων, το μικτό κέρδος μειώθηκε κατά 81,08% (31.12.2007: €3.027,11 χιλ., 31.12.2006: €16.002,40 χιλ.). Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, στη χρήση που έληξε την 31.12.2007 διαμορφώθηκε σε 2,55% έναντι 16,40% στη χρήση που έληξε την 31.12.2006.

Έξοδα διάθεσης: Αυξήθηκαν κατά 16,16% (31.12.2007: €32.841,97 χιλ., 31.12.2006: €28.272,51 χιλ.) ως αποτέλεσμα των δαπανών για την εκτεταμένη διαφημιστική εκστρατεία της Εταιρίας, προκειμένου να καταστήσει ευρέως γνωστά τόσο τις νέες προσφερόμενες από το 2007 υπηρεσίες όσο και τη νέα εταιρική της ταυτότητα, το σχηματισμό υψηλότερων προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, καθώς και αυξημένων αμοιβών του προσωπικού.



Έξοδα διοίκησης: Αυξήθηκαν κατά 47,85% (31.12.2007: €9.064,71 χιλ., 31.12.2006: €6.131,18 χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα των αυξημένων δαπανών σε αμοιβές προσωπικού, αλλά και του ίδιου του αριθμού των εργαζομένων κυρίως στα τηλεφωνικά κέντρα.

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης: Αυξήθηκαν κατά 52,36% (31.12.2007: €1.827,70 χιλ., 31.12.2006: €1.199,58 χιλ.) ως αποτέλεσμα κυρίως των αυξημένων αμοιβών προσωπικού του εν λόγω Τμήματος.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Μειώθηκαν κατά 6,53% (31.12.2007: €2.648,24 χιλ., 31.12.2006: €2.833,15 χιλ.), ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης του υπολοίπου των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών και ομολογιακών δανείων. Το γεγονός αυτό αντιστάθμισε τις αυξήσεις των επιτοκίων στο μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό και των λοιπών τραπεζικών εξόδων.

Φόροι εισοδήματος: Οι αναβαλλόμενοι φόροι ανήλθαν την 31.12.2007 σε €7.912,21 χιλ. έναντι €2.680,50 χιλ. την 31.12.2006. Το γεγονός αυτό συνετέλεσε στην μείωση των καθαρών ζημιών.

Ζημίες μετά από φόρους: Ως αποτέλεσμα, κατά κύριο λόγο, της μείωσης του μικτού κέρδους και της αύξησης των λειτουργικών εξόδων για τους λόγους που προαναφέρθηκαν, οι ζημίες αυξήθηκαν κατά 94,80% (31.12.2007: €(32.530,29) χιλ., 31.12.2006: €(16.699,44) χιλ.).

Ακολούθως, παρατίθεται ο σχολιασμός των κυριότερων οικονομικών μεγεθών των στοιχείων αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την 31.12.2006 σε σχέση με την αντίστοιχη της 31.12.2005.

#### **Ανάλυση Εσόδων 2006-2005**

Τα έσοδα αυξήθηκαν κατά 6,60%, διαμορφούμενα σε €97.600,53 χιλ. την 31.12.2006 έναντι €91.559,45 χιλ. την 31.12.2005. Το γεγονός αυτό οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των ευρυζωνικών συνδέσεων (πρόσβαση στο internet) και των υπηρεσιών προεπιλογής φορέα (σταθερή τηλεφωνία), που μερικώς αντιστάθμισαν τη μείωση των πελατών στις υπηρεσίες περιορισμένης ζώνης (narrowband), διαμορφώνοντας καλύτερο μείγμα της πελατειακής βάσης της Εταιρίας και υψηλότερα έσοδα ανά πελάτη. Ο μέσος όρος των εσόδων από ευρυζωνικές συνδέσεις και υπηρεσίες 2play είναι γενικώς μεγαλύτερος έναντι των εσόδων από συνδέσεις για υπηρεσίες περιορισμένης ζώνης και προεπιλογής φορέα.

Στη χρήση 2006, τα τιμολόγια των ευρυζωνικών συνδέσεων, συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα του 2005, μειώθηκαν σημαντικά ενώ, παράλληλα, αυξήθηκαν οι ταχύτητες πρόσβασης. Αντίθετα, τα τιμολόγια για υπηρεσίες τηλεφωνίας προεπιλογής φορέα παρέμειναν στα επίπεδα του 2005.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των εσόδων στις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2006 και 31.12.2005 ανά κατηγορία προέλευσης:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.- 31.12.2006</b>	<b>01.01.- 31.12.2005</b>
<b>Λειτουργικά Έσοδα</b>		
Σταθερή τηλεφωνία (Voice)	52.380,02	50.398,07
Σταθερή τηλεφωνία (διαβιβαστική κίνηση)	-	3.501,64
Πρόσβαση στο Internet	18.837,72	14.644,50
Υπηρεσίες μισθωμένων γραμμών Internet (Internet Leased Lines)	7.207,33	6.995,35
Data Connectivity Services	2.655,01	2.537,10
LMDS	3.001,75	2.451,91
Data Center Services	2.145,60	1.523,47
Υπηρεσίες Διαδραστικού Μάρκετινγκ (Interactive Marketing)	1.928,11	2.675,23
Υπηρεσίες Forth CRS (κρατήσεις ακτοπλοΐας, ξενοδοχειακές κρατήσεις κλπ)	3.988,94	2.697,69
Λοιπά έσοδα από παροχή υπηρεσιών	4.895,97	3.503,79
Πωλήσεις εξοπλισμού και αναλωσίμων	560,08	630,71
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων</b>	<b>97.600,53</b>	<b>91.559,45</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

**Σταθερή τηλεφωνία:** Τα έσοδα από σταθερή τηλεφωνία (voice) αυξήθηκαν κατά 3,93% σε €52.380,02 χιλ. την 31.12.2006 έναντι €50.398,07 χιλ. την 31.12.2005, ως αποτέλεσμα της αύξησης της διάρκειας των εξερχόμενων κλήσεων (από 806 εκατ. λεπτά το 2005 σε 884 εκατ. λεπτά το 2006). Τα τιμολόγια για τις εν λόγω υπηρεσίες δεν διαφοροποιήθηκαν σημαντικά έναντι των αντίστοιχων του 2005.

**Σταθερή τηλεφωνία (διαβιβαστική κίνηση):** Η Εταιρία, το 2006, δεν εμφάνισε έσοδα από την εν λόγω προσφερόμενη υπηρεσία, δεδομένου ότι τη διέκοψε επειδή κρίθηκε ως μη αποδοτική.

**Πρόσβαση στο internet:** Τα έσοδα από τις υπηρεσίες πρόσβασης στο internet αυξήθηκαν κατά 28,63% (€18.837,72 χιλ. την 31.12.2006 έναντι €14.644,50 χιλ. την 31.12.2005). Το 2006 έναντι του 2005, αυξήθηκαν σημαντικά οι ευρυζωνικές συνδέσεις της Forthnet, ενώ μειώθηκαν οι αντίστοιχες σε narrowband, συμπεριλαμβανομένης της μετακίνησης πελατών από συνδέσεις narrowband σε συνδέσεις ευρυζωνικές. Τα τιμολόγια για τις εν λόγω συνδέσεις ευρυζωνικότητας, εντός του 2006, μειώθηκαν σημαντικά έναντι αυτών του 2005, αντισταθμίζοντας ως ένα βαθμό την αύξηση του αριθμού των πελατών.

**Υπηρεσίες μισθωμένων γραμμών Internet (Internet Leased Line):** Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 3,03% σε €7.207,33 χιλ. την 31.12.2006 έναντι €6.995,35 χιλ. την 31.12.2005, ως αποτέλεσμα, κατά κύριο λόγο, της αύξησης του αριθμού των εταιρικών πελατών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων, που επέλεξαν τις εν λόγω υπηρεσίες.

**Υπηρεσίες Data Connectivity:** Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 4,65% (31.12.2006: €2.655,01 χιλ., 31.12.2005: €2.537,10 χιλ.), ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης του αριθμού των εταιρικών πελατών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων, που επέλεξαν τις εν λόγω υπηρεσίες.

LMDS: Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 22,42% (€3.001,75 χιλ. την 31.12.2006 έναντι €2.451,91 χιλ. την 31.12.2005), ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης του αριθμού των εταιρικών πελατών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων, που επέλεξαν τις εν λόγω υπηρεσίες.

Data Center Services: Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 40,84% σε €2.145,60 χιλ. την 31.12.2006 έναντι €1.523,47 χιλ. την 31.12.2005, ως αποτέλεσμα της λειτουργικής ενσωμάτωσης των κατά 100% θυγατρικών της εταιριών «Internet Hellas» και «HellasNet» (η απορρόφηση των εν λόγω εταιριών πραγματοποιήθηκε εντός του 2004), οι οποίες δραστηριοποιούνταν στον τομέα του e-business, ένα νέο τομέα υπηρεσιών με το διακριτικό τίτλο «Forthnet eBusiness Services», αλλά και της προσπάθειας προώθησης διασταυρούμενων πωλήσεων (cross selling).

Υπηρεσίες διαδραστικού μάρκετινγκ (Interactive Marketing Services): Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες μειώθηκαν κατά 27,93% (€1.928,11 χιλ. την 31.12.2006 έναντι €2.675,23 χιλ. την 31.12.2005). Η μείωση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η Εταιρία άλλαξε την πελατειακή της πολιτική, περιορίζοντας το ενδιαφέρον της σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες έναντι ενός ευρύτερου μείγματος πελατών.

Υπηρεσίες Forth CRS (κρατήσεις ακτοπλοΐας, ξενοδοχειακές κρατήσεις κλπ.): Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 47,87% (31.12.2006: €3.988,94 χιλ., 31.12.2005: €2.697,69 χιλ.), ως αποτέλεσμα κυρίως της εισαγωγής και προώθησης νέων, καινοτομικών τρόπων στις ξενοδοχειακές κρατήσεις, καθώς και της αύξησης των εσόδων από ακτοπλοϊκές κρατήσεις.

Λοιπά έσοδα από παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από τις εν λόγω υπηρεσίες αυξήθηκαν κατά 39,73% (€4.895,97 χιλ. την 31.12.2006 έναντι €3.503,79 χιλ. την 31.12.2005). Η αύξηση των εν λόγω εσόδων προήλθε από τη δραστηριότητα Εταιρίας σε έργα του δημοσίου τομέα, συμπεριλαμβανομένου του έργου «ΣΥΖΕΥΞΙΣ».

Λοιπά έσοδα: Μειώθηκαν κατά 54,60% (31.12.2006: €887,15 χιλ., 31.12.2005: €1.953,94 χιλ.) κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των εσόδων από επιχορηγήσεις.

Χρηματοοικονομικά έσοδα: Αυξήθηκαν την 31.12.2006 σε €2.160,78 χιλ. από €105,01 χιλ. την 31.12.2005 κυρίως ως αποτέλεσμα της είσπραξης τόκων ύψους €1,2 εκατ. από τραπεζικά ομόλογα έναντι αντίστοιχων μηδενικών εντός του 2005, καθώς και της αύξησης των επιτοκίων σε τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων.

**Ανάλυση Εξόδων 2006-2005:**

Τα έξοδα (κόστος πωλήσεων, έξοδα διοίκησης, έξοδα διάθεσης, έξοδα έρευνας και ανάπτυξης) αναλύονται, ανά κατηγορία προέλευσης, ως ακολούθως:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.- 31.12.2006</b>	<b>01.01.- 31.12.2005</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	17.749,03	15.567,12
Αμοιβές και παροχές τρίτων	8.174,93	7.970,91
Ενοίκια	1.356,17	1.228,37
Προμήθειες πωλήσεων	7.627,75	3.160,13
Επισκευές και συντηρήσεις	2.686,58	2.149,82
Τέλη διασύνδεσης δικτύων (Voice)	30.990,80	30.596,34
Γραμμές διασύνδεσης (Voice)	2.290,52	2.439,72
Λοιπά τηλεπικοινωνιακά κόστη	16.357,77	7.915,50
Φόροι και τέλη	609,99	534,34
Διάφορα έξοδα	1.241,93	1.116,83
Έξοδα προβολής, διαφήμισης και εκθέσεων	7.410,95	4.516,31
Αποσβέσεις	13.737,78	11.594,38
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	3.330,00	1.250,00
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων και αναλωσίμων	3.637,20	1.524,09
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>117.201,40</b>	<b>91.563,86</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού: Τα εν λόγω έξοδα αυξήθηκαν κατά 14,02% ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης του αριθμού του προσωπικού (από 563 κατά μέσο όρο εργαζόμενους το 2005 σε 610 το 2006), καθώς και της μικρής αύξησης των μισθών. Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των προσλήψεων εντός του 2006 αφορούσε εργαζόμενους στον τομέα υποστήριξης της πελατείας (τηλεφωνικό κέντρο).

Ο μέσος όρος των αμοιβών και εξόδων προσωπικού ανά εργαζόμενο το 2006 ανήλθε σε €25.428,41 έναντι €24.947,30 το 2005.

Αμοιβές και παροχές τρίτων: Τα εν λόγω έξοδα αυξήθηκαν κατά 2,56% λόγω της αύξησης, κατά κύριο λόγο, των ταχυδρομικών εξόδων και των εξόδων για νομική και συμβουλευτική υποστήριξη, ως αποτέλεσμα της ανόδου του κύκλου εργασιών.

Προμήθειες πωλήσεων: Τα εν λόγω έξοδα αυξήθηκαν κατά 141,37% κυρίως λόγω της αύξησης των πελατών της Εταιρίας μέσω χρήσης δικτύων πωλήσεων τρίτων.

Τέλη διασύνδεσης δικτύων (Voice): Τα εν λόγω έξοδα, στις 31.12.2006, παρέμειναν σχεδόν σταθερά, συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα την 31.12.2005.

Λοιπά τηλεπικοινωνιακά κόστη: Τα εν λόγω έξοδα αυξήθηκαν κατά 106,65% κυρίως λόγω της σημαντικής αύξησης του αριθμού των πελατών για υπηρεσίες ευρυζωνικότητας, που δεν εξυπηρετούνται από πρόσβαση στον αδεσμοποίητο τοπικό βρόχο (ULL) της Εταιρίας.

Έξοδα προβολής, διαφήμισης και εκθέσεων: Τα εν λόγω έξοδα αυξήθηκαν κατά 64,09%, κυρίως ως αποτέλεσμα της εκτεταμένης διαφημιστικής εκστρατείας της Εταιρίας, προκειμένου να καταστήσει ευρέως γνωστές τις νέες ευρυζωνικές υπηρεσίες.

Αποσβέσεις: Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά 18,48% ως αποτέλεσμα των ιδιαίτερα σημαντικών ποσών που δαπανήθηκαν εντός του 2006 σε επενδύσεις για την υποδομή του δικτύου.

Τα παραπάνω αναφερόμενα έξοδα κατανέμονται ως ακολούθως:

<b>ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.-31.12.2005</b>	<b>01.01.-31.12.2006</b>
Κόστος πωλήσεων	64.654,13	81.598,13
Έξοδα διάθεσης	19.813,63	28.272,51
Έξοδα διοίκησης	5.720,54	6.131,18
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	1.375,56	1.199,58
<b>Σύνολο</b>	<b>91.563,86</b>	<b>117.201,40</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Κόστος πωληθέντων: Αυξήθηκε κατά 26,21% (31.12.2006: €81.598,13 χιλ. έναντι 31.12.2005: €64.654,13 χιλ.), ως αποτέλεσμα της σημαντικής ανάπτυξης των προσφερόμενων υπηρεσιών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων του κόστους για εξοπλισμό ADSL και του κόστους για τη χρήση του δικτύου του ΟΤΕ. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω αναφερθέντων, το μικτό κέρδος μειώθηκε κατά 40,52% (31.12.2006: €16.002,40 χιλ., 31.12.2005: €26.905,32 χιλ.). Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών στη χρήση που έληξε την 31.12.2006 διαμορφώθηκε σε 16,40% έναντι 29,39% στην αντίστοιχη που έληξε την 31.12.2005.

Έξοδα διάθεσης: Αυξήθηκαν κατά 42,69% (31.12.2006: €28.272,51 χιλ., 31.12.2005: €19.813,63 χιλ.) ως αποτέλεσμα, κατά κύριο λόγο, των δαπανών για την εκτεταμένη διαφημιστική εκστρατεία της Εταιρίας, προκειμένου να καταστήσει ευρέως γνωστές τις νέες προσφερόμενες ευρυζωνικές υπηρεσίες.

Έξοδα διοίκησης: Αυξήθηκαν κατά 7,18% (31.12.2006: €6.131,18 χιλ., 31.12.2005: €5.720,54 χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα των αυξημένων δαπανών σε αμοιβές προσωπικού λόγω αύξησης του αριθμού του προσωπικού.

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης: Τα εν λόγω έξοδα ανήλθαν στη χρήση που έληξε την 31.12.2006 σε €1.199,58 χιλ. έναντι €1.375,56 χιλ. στη χρήση που έληξε την 31.12.2005.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Αυξήθηκαν κατά 62,33% (31.12.2006: €2.833,15 χιλ., 31.12.2005: €1.745,28 χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του μακροπρόθεσμου δανεισμού λόγω της έκδοσης ομολογιακού δανείου ύψους €34 εκατ. Το γεγονός αυτό αντιστάθμισε τις μειώσεις των επιτοκίων στο βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

Φόροι εισοδήματος: Οι αναβαλλόμενοι φόροι ανήλθαν στη χρήση που έληξε την 31.12.2006 σε €2.680,50 χιλ. έναντι €1.435,23 χιλ. στη χρήση που έληξε την 31.12.2005.

Καθαρές ζημιές (μετά από φόρους): Ως αποτέλεσμα, κατά κύριο λόγο, της μείωσης μικτού κέρδους και της αύξησης των λειτουργικών εξόδων, για τους λόγους που προαναφέρθηκαν, η Εταιρία εμφάνισε στη χρήση που έληξε την 31.12.2006 ζημιές €(16.699,44) χιλ. έναντι ζημιών €(1.113,86) χιλ. στη χρήση που έληξε την 31.12.2005.

**3.15.3 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 31.12.2005-31.12.2006-31.12.2007**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμού της Εταιρίας για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2005, 31.12.2006 και 31.12.2007:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό</b>			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	63.770,82	83.989,58	122.893,92
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	9.844,01	11.877,64	16.872,01
Υπεραξία	727,52	727,52	727,52
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	55,40	61,55	66,01
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	192,73	185,49	269,14
Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	326,33	379,88	379,88
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	5.391,36	9.100,69	17.017,25
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού</b>	<b>80.308,17</b>	<b>106.322,34</b>	<b>158.225,73</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	487,25	1.288,59	1.316,38
Εμπορικές Απαιτήσεις	31.463,64	30.590,57	31.356,62
Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις	4.339,58	7.743,42	19.416,03
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	0,00	68.130,48	0,00
Χρηματικά Διαθέσιμα	8.170,64	24.977,30	56.120,42
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>44.461,10</b>	<b>132.730,37</b>	<b>108.209,46</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>124.769,27</b>	<b>239.052,71</b>	<b>266.435,18</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	20.212,45	45.478,01	45.852,24
Υπέρ το Άρτιο	50.068,72	142.188,66	143.510,99
Λοιπά Αποθεματικά	3.090,48	3.583,26	6.415,98
Ζημιές εις Νέον	(23.074,16)	(39.772,74)	(72.305,54)
<b>Σύνολο</b>	<b>50.297,49</b>	<b>151.477,19</b>	<b>123.473,68</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	38,33	36,79	43,43
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>50.335,82</b>	<b>151.513,97</b>	<b>123.517,10</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	33.531,68	0,00	49.821,94
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	2.571,06	2.382,16	2.234,40
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.228,06	1.219,75	0,00
Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού	832,10	1.046,60	1.312,49
Επιχορηγήσεις	204,26	26,57	7.749,36

<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>39.367,15</b>	<b>4.675,08</b>	<b>61.118,17</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές	22.397,13	36.453,05	68.718,09
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	3.711,99	1.004,39	1.155,52
Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακροπροθέσμων Δανείων	0,00	34.000,00	0,00
Έσοδα Επομένων Χρήσεων	5.096,00	6.342,21	7.766,24
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	169,35	179,07	185,18
Φόροι Εισοδήματος Πληρωτέοι	322,34	316,50	252,54
Δεδουλευμένες και Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.369,48	4.568,44	3.722,34
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>35.066,30</b>	<b>82.863,66</b>	<b>81.799,91</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>124.769,27</b>	<b>239.052,71</b>	<b>266.435,18</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Ακολούθως, παρατίθεται ανάλυση των κυριότερων οικονομικών μεγεθών των στοιχείων ισολογισμών την 31.12.2005, 31.12.2006 και 31.12.2007:

#### Ενσώματα πάγια

Η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων κατά την τριετία 2005-2007 σχεδόν διπλασιάστηκε. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ενσώματων παγίων στοιχείων. Για τα πάγια που έχουν αγοραστεί με χρηματοδοτική μίσθωση η κυριότητα έχει παρακρατηθεί από τους εκμισθωτές. Η αναπόσβεστη αξία των αγορασθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση ενσώματων παγίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, 2006 και 2007 για τον Όμιλο ανήλθε σε €3.396,83 χιλ., €3.019,04 χιλ. και €2.689,35 χιλ. αντίστοιχα.

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη της αναπόσβεστης αξίας των ενσώματων παγίων στοιχείων της Εταιρίας στο τέλος των χρήσεων 2005-2007.

<b>ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Γήπεδα – οικόπεδα	1.137,59	1.672,79	1.672,79
Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	6.937,79	11.642,08	25.235,59
Τηλεπικοινωνιακός εξοπλισμός και εγκαταστάσεις	48.182,84	59.345,95	87.116,97
Μεταφορικά μέσα	44,53	38,18	31,89
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	2.666,21	3.390,39	6.575,37
Πάγια υπό εκτέλεση	4.801,86	7.900,20	2.261,31
<b>Σύνολο</b>	<b>63.770,82</b>	<b>83.989,58</b>	<b>122.893,92</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Σημειώνεται ότι η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων του Ομίλου δεν αναμένεται να διαφοροποιηθεί σημαντικά λόγω της Εξαγοράς.

**Εμπορικές απαιτήσεις**

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Πελάτες εσωτερικού	24.651,57	27.076,61	36.418,81
Πελάτες εξωτερικού	1.264,96	1.014,95	894,44
Ν.Π.Δ.Δ. & Δημόσιο (γενικά)	1.447,42	1.529,46	1.465,24
Επιταγές και γραμμάτια	3.970,86	4.430,99	2.167,51
Μη τιμολογηθέντα έσοδα	4.700,20	4.308,98	2.792,68
	<b>36.035,01</b>	<b>38.360,98</b>	<b>43.738,67</b>
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(4.571,37)	(7.770,41)	(12.382,05)
<b>Υπόλοιπο εμπορικών απαιτήσεων</b>	<b>31.463,64</b>	<b>30.590,57</b>	<b>31.356,62</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Οι εμπορικές απαιτήσεις κινήθηκαν αυξητικά από €36.035,01 χιλ. το 2005 σε €43.738,67 χιλ. το 2007, ως αποτέλεσμα της αύξησης των πελατών εσωτερικού σε αντιστοιχία με την αύξηση των πωλήσεων. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω και εφαρμόζοντας αυστηρή πολιτική προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων, η Εταιρία αύξησε τις εν λόγω προβλέψεις από €4.571,37 χιλ. το 2005 σε €12.382,05 χιλ. το 2007. Σημειώνεται, ότι το υπόλοιπο του λογαριασμού των εμπορικών απαιτήσεων δεν αναμένεται να αυξηθεί κατ' αναλογίαν της αναμενόμενης διεύρυνσης των πωλήσεων, λόγω της Εξαγοράς.

Η χρονική απεικόνιση των παραπάνω απαιτήσεων στις 31.12.2007 έχει ως ακολούθως:

<b>ΩΡΙΜΑΝΣΗ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2007</b>
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	18.132,13
60-90 ημέρες	4.516,07
90-180 ημέρες	4.204,38
181-365 ημέρες	3.665,63
>365 ημέρες	838,43
<b>Σύνολο</b>	<b>31.356,62</b>



**Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις**

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Απαιτήσεις από το Δημόσιο	491,00	476,92	8.137,76
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.718,02	2.892,65	2.557,45
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας προς συμψηφισμό	120,08	3.498,10	8.148,29
Προκαταβολές σε προσωπικό	40,95	9,77	22,30
Προκαταβολές σε προμηθευτές	807,82	234,66	237,73
Λοιποί χρεώστες	1.161,71	631,33	312,50
<b>Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων και Προκαταβολών</b>	<b>4.339,58</b>	<b>7.743,42</b>	<b>19.416,03</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Ο λογαριασμός προκαταβολές και οι λοιπές απαιτήσεις κινήθηκε έντονα αυξητικά από €4.339,58 χιλ. το 2005 σε €19.416,03 χιλ. το 2007, καθώς η Εταιρία παρουσιάζει πιστωτικό ΦΠΑ και αυξημένες απαιτήσεις για την καταβολή των εγκεκριμένων επιχορηγήσεων της Εταιρίας από το Ελληνικό Δημόσιο.

**Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία και Χρηματικά Διαθέσιμα**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου κατά την 31.12.2005, 2006 και 2007 αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Ταμείο	41,90	56,44	30,46
Καταθέσεις όψεως	3.628,74	4.020,87	6.089,95
Καταθέσεις προθεσμίας	4.500,00	20.900,00	50.000,00
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία	0,00	68.130,48	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>8.170,64</b>	<b>93.107,78</b>	<b>56.120,42</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Η Εταιρία διατηρεί υψηλή ρευστότητα που προήλθε από την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών το Μάιο 2006 με σκοπό τη χρηματοδότηση του επενδυτικού της πλάνου. Επισημαίνεται ότι και μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η Εταιρία θα εξακολουθεί να διατηρεί υψηλά χρηματικά διαθέσιμα.

**Μακροπρόθεσμα δάνεια**

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005-2007 αναλύονται ως εξής:

<b>ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Ομολογιακό δάνειο	33.531,68	34.000,00	49.101,94
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	-	-	720,00
<b>Σύνολο</b>	<b>33.531,68</b>	<b>34.000,00</b>	<b>49.821,94</b>
<b>Μείον βραχυπρόθεσμο μέρος:</b>			
-Ομολογιακό δάνειο	-	(34.000,00)	-
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	-	-	-
<b>Μακροπρόθεσμο μέρος</b>	<b>33.531,68</b>	<b>-</b>	<b>49.821,94</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Αναλυτική πληροφόρηση για τα ομολογιακά δάνεια παρατίθεται στην Ενότητα 3.8.2.2 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σημειώνεται ότι τα Μακροπρόθεσμα Δάνεια της Εταιρίας θα αυξηθούν σημαντικά λόγω της χρηματοδότησης μέρους της Εξαγοράς από το Ομολογιακό Δάνειο του 2008 ποσού έως €245 εκατ..

**Βραχυπρόθεσμα δάνεια**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα εγκεκριμένα όρια του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου, καθώς επίσης και το χρησιμοποιηθέν ποσό:

<b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Όριο χρηματοδότησης	13.400,00	13.310,00	4.110,00
Μη χρησιμοποιηθέν όριο	(9.688,01)	(12.305,61)	(2.954,48)
Χρησιμοποιηθέν όριο	<b>3.711,99</b>	<b>1.004,39</b>	<b>1.155,52</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

**Προμηθευτές**

Οι προμηθευτές αναλύονται ως εξής:

<b>ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Προμηθευτές εσωτερικού	17.175,73	25.151,44	51.821,73
Προμηθευτές εξωτερικού	2.737,63	5.023,79	4.117,53
Μεταχρονολογημένες επιταγές πληρωτέες	2.483,78	6.277,82	12.778,83
<b>Σύνολο</b>	<b>22.397,13</b>	<b>36.453,05</b>	<b>68.718,09</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Στα ανωτέρω υπόλοιπα περιλαμβάνονται και προμηθευτές παγίων περιουσιακών στοιχείων. Τα υπόλοιπα των προμηθευτών για πάγια περιουσιακά στοιχεία την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2006 και 2005 για τον Όμιλο ανήλθαν σε €29.588,96 χιλ., €10.886,64 χιλ. και €4.013,68 χιλ., αντίστοιχα. Η σημαντική αύξηση που καταγράφεται την 31.12.2007 οφείλεται στα σημαντικά ποσά που

δαπανήθηκαν σε επενδύσεις για πάγιο εξοπλισμό, τα οποία τιμολογήθηκαν κυρίως κατά τη διάρκεια του τελευταίου τρίμηνου του 2007.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2007

<b>ΩΡΙΜΑΝΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (31.12.2007)</b>						
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>Άμεσα καταβλητέα</b>	<b>Λιγότερο από 6 μήνες</b>	<b>6-12 μήνες</b>	<b>1 με 5 έτη</b>	<b>&gt;5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
Δανεισμός	-	1.083,52	72,00	20.728,04	29.093,90	50.977,45
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.550,00	33.283,76	36.606,67	-	-	72.440,43
<b>Σύνολο</b>	<b>2.550,00</b>	<b>34.367,27</b>	<b>36.678,67</b>	<b>20.728,04</b>	<b>29.093,90</b>	<b>123.417,88</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

### **Ίδια Κεφάλαια**

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν την 31.12.2007 σε €123.473,68 χιλ. έναντι €151.477,19 την 31.12.2006. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στις λογιστικές ζημίες που παρουσίασε η Εταιρία το 2007. Επίσης, η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2006 έναντι των αντίστοιχων την 31.12.2005 ύψους €50.297,49 χιλ. οφείλεται στα κεφάλαια που αντλήθηκαν μέσω της ολοκληρωθείσας εντός του 2006 αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας υπέρ των παλαιών μετόχων με καταβολή μετρητών ύψους €119,9 εκατ. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αναμένεται να αυξηθούν κατά €299,59 εκατ. περίπου λόγω της εν λόγω σχεδιαζόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της με καταβολή μετρητών.

**3.15.4 Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές Χρήσεων 2005-2007**

Τα στοιχεία των ενοποιημένων ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2005 – 2007 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	321,37	(19.379,94)	(40.442,50)
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	11.594,38	13.737,78	20.047,22
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	(48,89)	0,00	0,00
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	51,39	(11,96)	352,24
Χρηματοοικονομικά (έσοδα)/έξοδα	1.640,27	672,37	314,15
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(12,10)	(6,15)	(4,46)
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	1.250,00	3.330,00	4.930,00
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	269,47	262,84	372,21
Λοιπές Προβλέψεις	397,62	644,78	2.832,72
<b>Λειτουργικό κέρδος/ (ζημιές) προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>15.463,50</b>	<b>(750,27)</b>	<b>(11.598,42)</b>
<b>(Αύξηση)/Μείωση:</b>			
Αποθέματα	(226,11)	(801,34)	(27,79)
Εμπορικές απαιτήσεις	(9.642,66)	(1.587,29)	(5.696,05)
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	(2.077,49)	(4.273,50)	(11.672,61)
<b>Αύξηση/(Μείωση):</b>			
Προμηθευτές	(137,65)	4.389,02	13.562,73
Έσοδα επόμενων χρήσεων	1.045,67	1.246,21	1.424,03
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	422,35	(1.543,22)	6.724,19
Φόροι πληρωθέντες	0,00	0,00	(63,96)
Τόκοι πληρωθέντες	(1.632,44)	(2.043,10)	(2.380,64)
Πληρωμές για αποζημίωση προσωπικού	(97,73)	(40,03)	(106,33)
(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(46,88)	7,24	(83,65)
Μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	(1.666,97)	0,00	(1.219,75)
<b>Ταμειακές εισροές/ (εκροές) από/(για) λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.403,62</b>	<b>(5.396,27)</b>	<b>(11.138,24)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(14.759,26)	(20.437,87)	(39.778,66)
Αγορές ασώματων παγίων στοιχείων	(1.295,47)	(4.703,34)	(5.844,09)
Πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	90,30	50,19	26,89

Αγορά διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(22,61)	(53,55)	0,00
Αύξηση συμμετοχής σε θυγατρική	(280,71)	0,00	0,00
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	105,01	2.160,78	2.219,88
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	318,14	0,00	0,00
(Αγορές) / πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	(68.282,48)	68.130,48
<b>Ταμειακές εισροές/(εκροές) από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(15.844,61)</b>	<b>(91.266,27)</b>	<b>24.754,49</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>			
Έσοδα από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	910,04	116.356,67	1.695,45
Αναλήψεις μακροπρόθεσμου δανεισμού	33.531,68	0,00	49.821,94
Πληρωμές μακροπρόθεσμου δανεισμού	(17.277,12)	0,00	(34.000,00)
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμου δανεισμού	(4.904,70)	(2.707,60)	151,13
Καθαρή μεταβολή χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.030,51	(179,18)	(141,65)
Διανομή αποθεματικών από θυγατρική σε μετόχους μειοψηφίας	0,00	(0,69)	0,00
<b>Ταμειακές εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>14.290,41</b>	<b>113.469,21</b>	<b>17.526,86</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>(150,58)</b>	<b>16.806,66</b>	<b>31.143,11</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή του έτους</b>	<b>8.321,22</b>	<b>8.170,64</b>	<b>24.977,30</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος του έτους</b>	<b>8.170,64</b>	<b>24.977,30</b>	<b>56.120,42</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

**3.15.5 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2005-2007**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2005-2007							
(ποσά σε χιλ. €)	Αναλογούντα στους Μετόχους της Μητρικής Εταιρίας					Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Ο Όμιλος	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ζημίες εις Νέο	Σύνολο		
<b>Υπόλοιπο, 31.12.2004</b>	<b>19.885,00</b>	<b>49.486,13</b>	<b>2.692,86</b>	<b>(21.948,63)</b>	<b>50.115,36</b>	<b>291,88</b>	<b>50.407,24</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	327,45	588,29	-	-	915,74	-	915,74
Εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας	-	-	-	-	-	(265,21)	(265,21)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(5,70)	-	-	(5,70)	-	(5,70)
Προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	397,62	-	397,62	-	397,62
Ζημίες Χρήσης 2005	-	-	-	(1.125,53)	(1.125,53)	11,66	(1.113,86)
<b>Υπόλοιπο, 31.12.2005</b>	<b>20.212,45</b>	<b>50.068,72</b>	<b>3.090,48</b>	<b>(23.074,16)</b>	<b>50.297,49</b>	<b>38,33</b>	<b>50.335,82</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	25.265,56	94.638,79	-	-	119.904,34	-	119.904,34
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(2.518,85)	-	-	(2.518,85)	-	(2.518,85)
Δικαιώματα μειοψηφίας επί διανεμηθέντων αποθεματικών από θυγατρική εταιρία	-	-	-	-	-	(0,69)	(0,69)
Ζημίες Χρήσης 2006	-	-	-	(16.698,58)	(16.698,58)	(0,85)	(16.699,44)
Προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	492,78	-	492,78	-	492,78
<b>Υπόλοιπο, 31.12.2006</b>	<b>45.478,01</b>	<b>142.188,66</b>	<b>3.583,26</b>	<b>(39.772,74)</b>	<b>151.477,19</b>	<b>36,79</b>	<b>151.513,97</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	374,24	1.325,68	-	-	1.699,92	-	1.699,92

Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(3,35)	-	-	(3,35)	-	(3,35)
Δικαιώματα μειοψηφίας επί αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρίας	-	-	-	-	-	4,13	4,13
Ζημιές Χρήσης 2007	-	-	-	(32.532,80)	(32.532,80)	2,51	(32.530,29)
Προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	2.832,72	-	2.832,72	-	2.832,72
<b>Υπόλοιπο 31.12.2007</b>	<b>45.852,24</b>	<b>143.510,99</b>	<b>6.415,98</b>	<b>(72.305,54)</b>	<b>123.473,68</b>	<b>43,43</b>	<b>123.517,10</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

### 3.16. Απολογιστικές Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσης Λογιστικής Περιόδου 01.01.-31.03.2008

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 01.01.-31.03.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και δεν ελέγχθηκαν από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν με την από 21.05.2008 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

#### 3.16.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Ενδιάμεσης Λογιστικής Περιόδου 01.01.-31.03.2008

Στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της περιόδου 01.01.-31.03.2008 περιλαμβάνονται οι εταιρίες που εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα, μαζί με το ποσοστό συμμετοχής κάθε ενοποιούμενης εταιρίας στη διαμόρφωση του ενοποιημένου ενεργητικού, κύκλου εργασιών και ζημιών μετά από φόρους:

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 1 <sup>ΟΥ</sup> ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2008						
Εταιρία	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	% επί του Ενοποιημένου Ενεργητικού	% επί του Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών	% επί των Ενοποιημένων Κερδών μετά από Φόρους
Forthnet A.E.	Ελλάδα	Μητρική	-	97,35%	97,10%	(97,99) %
FORTH-CRS A.E.	Ελλάδα	99,31% (άμεση)	Ολική	2,28%	2,03%	(2,08) %
TELEMEDICINE TECHNOLOGIES A.E.	Γαλλία	94,40% (άμεση)	Ολική	0,35%	0,87%	0,07%
ΑΘΛΟΝΕΤ Α.Ε.	Ελλάδα	44,00%	Καθαρή Θέση	0,02%	0,00%	0,00%

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

**3.16.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Στοιχείων Αποτελεσμάτων Ενδιάμεσης Λογιστικής Περιόδου 01.01.-31.03.2008**

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01-31.03.2007</b>	<b>01.01-31.03.2008</b>
Έσοδα	26.451,39	31.044,39
Κόστος Πωλήσεων	(25.689,49)	(34.328,55)
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>761,90</b>	<b>(3.284,16)</b>
<b>% επί των Εσόδων</b>	<b>2,88%</b>	<b>(10,58)%</b>
Έξοδα Διάθεσης	(8.117,93)	(9.863,48)
Έξοδα Διοίκησης	(2.195,83)	(4.213,18)
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης	(399,74)	(826,17)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων</b>	<b>(10.713,50)</b>	<b>(14.902,83)</b>
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	30,81	2.568,98
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών &amp; Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>(9.920,79)</b>	<b>(15.618,01)</b>
<b>% επί των Εσόδων</b>	<b>(37,51)%</b>	<b>(50,31)%</b>
Πλέον: Αποσβέσεις Ενσωματωμένες στα Λειτουργικά Έξοδα	4.090,54	7.700,60
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων &amp; Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>(5.830,25)</b>	<b>(9.861,71)</b>
<b>% επί των Εσόδων</b>	<b>(22,04)%</b>	<b>(31,77)%</b>
Αναλογία Κερδών / Ζημιών από Συγγενείς Εταιρίες Αποτιμώμενες με τη Μέθοδο της Καθαρής Θέσης	-	0,51
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	865,31	278,83
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(660,51)	(919,32)
<b>Ζημιές προ Φόρων</b>	<b>(9.715,99)</b>	<b>(16.257,99)</b>
<b>% επί των Εσόδων</b>	<b>(36,73)%</b>	<b>(52,37)%</b>
Φόρος Εισοδήματος	2.322,94	3.715,48
<b>Καθαρές Ζημιές</b>	<b>(7.393,05)</b>	<b>(12.542,51)</b>
<b>Διανεμόμενες σε:</b>		
Μετόχους της Μητρικής Εταιρίας	(7.391,65)	(12.541,17)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(1,40)	(1,34)
	<b>(7.393,05)</b>	<b>(12.542,51)</b>
<b>Ζημιές ανά Μετοχή (Βασικές)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Ζημιές ανά Μετοχή (Απομειωμένες)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,30)</b>
Μέσος Σταθμικός Αριθμός Μετοχών (Βασικός)	38.540.682	38.857.831

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Ακολούθως, παρατίθεται σχολιασμός των κυριότερων οικονομικών μεγεθών των στοιχείων αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01.-31.03.2008 σε σχέση με την αντίστοιχη της 31.03.2007.



**Συνολικά Έσοδα**

Η Εταιρία, από τη χρήση 01.01-31.12.2008 και εφεξής, αποφάσισε να ακολουθήσει διαφορετικό τρόπο παρουσίασης της ανάλυσης των εσόδων ανά κατηγορία προέλευσης. Με βάση την εν λόγω κατηγοριοποίηση, η ανάλυση των εσόδων του 1ου τριμήνου 2008 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα του 2007 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.- 31.03.2007</b>	<b>01.01.- 31.03.2008</b>
Λειτουργικά Έσοδα		
Υπηρεσίες προς Οικιακούς πελάτες (άμεσες)	52,06	10.962,67
Συνδυαστικές υπηρεσίες (2play)	52,06	9.332,08
Τηλεφωνία	0,00	1.195,70
ADSL	0,00	434,90
Υπηρεσίες προς Οικιακούς πελάτες (έμμεσες)	17.396,34	11.523,74
Τηλεφωνία	12.023,87	7.635,93
ADSL	4.556,00	3.294,59
Λοιπά	816,47	593,22
Υπηρεσίες προς Επιχειρηματικούς πελάτες	6.738,61	5.756,43
Έσοδα e-business	768,25	882,07
Υπηρεσίες Forth CRS	594,03	527,50
Εξοπλισμός	124,71	314,74
Άλλες υπηρεσίες	777,39	1.077,24
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων</b>	<b>26.451,39</b>	<b>31.044,39</b>
Λοιπά έσοδα	30,81	2.568,98
<b>Γενικό Σύνολο Εσόδων</b>	<b>26.482,20</b>	<b>33.613,37</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστή.

Τα συνολικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 26,93%, διαμορφούμενα σε €33.613,37 χιλ. την περίοδο 01.01.-31.03.2008 έναντι €26.482,20 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο 31.03.2007. Το γεγονός αυτό οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των ευρυζωνικών συνδέσεων (πρόσβαση στο internet) και των υπηρεσιών 2play στο ιδιόκτητο δίκτυο της, που μερικώς αντιστάθμισαν τη μείωση της ζήτησης των πελατών για προεπιλογής φορέα, διαμορφώνοντας καλύτερο μείγμα της πελατειακής βάσης της Εταιρίας και υψηλότερα έσοδα ανά πελάτη. Ο μέσος όρος των εσόδων από ευρυζωνικές συνδέσεις και υπηρεσίες 2play είναι γενικώς μεγαλύτερος έναντι των εσόδων από συνδέσεις για υπηρεσίες περιορισμένης ζώνης και προεπιλογής φορέα. Σημειώνεται ότι, κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008, τα τιμολόγια και οι ταχύτητες των ευρυζωνικών συνδέσεων, συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα του 2007, παρέμειναν σταθερά καθώς ο ανταγωνισμός στην αγορά μετατοπίστηκε από την μείωση των τιμολογίων στην προσφορά περισσότερων ULL συνδέσεων και πρόσθετων παροχών, όπως απεριόριστες κλήσεις στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης προέρχονται κατά κύριο λόγο από επιχορηγήσεις λόγω υπαγωγής στον αναπτυξιακό Ν.3299/2004 και στο πρόγραμμα «Κοινωνία της Πληροφορίας».

Υπηρεσίες προς οικιακούς πελάτες (άμεσες): Αυξήθηκαν σε €10.962,67χιλ. έναντι €52,06 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007. Η αύξηση αυτή οφείλεται στη ραγδαία αύξηση υπηρεσιών ULL κατά

το 2007 και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008, συγκρινόμενα με την πολύ μικρή ανάπτυξη των υπηρεσιών ULL κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2007 και τη μετάβαση των πελατών της Εταιρίας σε υπηρεσίες ULL. Η εμπορική διάθεση της υπηρεσίας Forthnet2play μέσω αδεσμοποίητης πρόσβασης στον τοπικό βρόγχο (ULL) ξεκίνησε τον Ιανουάριο του 2007.

Αναλυτικότερα, οι άμεσες υπηρεσίες προς οικιακούς πελάτες έχουν ως ακολούθως:

- Συνδυαστικές υπηρεσίες (2play) Ανήλθαν σε €9.332,08 χιλ. έναντι €52,06 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, λόγω της αύξησης του αριθμού των συνδρομητών Forthnet2play μέσω ULL.
- Τηλεφωνία: Ανήλθαν σε €1.195,70 χιλ. Η εμπορική διάθεση της υπηρεσίας αυτής μέσω του ιδιόκτητου δικτύου της Εταιρίας ξεκίνησε τον Ιούνιο του 2007.
- ADSL: Ανήλθαν σε €434,90 χιλ. έναντι μηδενικών κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007 λόγω της αύξησης του αριθμού των συνδρομητών ADSL μέσω ULL.

Υπηρεσίες προς οικιακούς πελάτες (έμμεσες): Μειώθηκαν κατά 33,76% σε €11.523,74 χιλ. έναντι €17.396,34 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω της μετάβασης πελατών σε άμεσες υπηρεσίες και της μείωσης του αριθμού των συνδρομητών προεπιλογής φορέα.

Αναλυτικότερα, οι έμμεσες υπηρεσίες προς οικιακούς πελάτες έχουν ως ακολούθως:

- Τηλεφωνία: Μειώθηκαν κατά 36,49% σε €7.635,93 χιλ. έναντι €12.023,87 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω της μείωσης των συνδρομητών προεπιλογής φορέα, με την πλειοψηφία τους να μετατρέπουν την συνδρομή τους σε τηλεφωνία μέσω ULL
- ADSL: Μειώθηκαν κατά 27,69% σε €3.294,59 χιλ. έναντι €4.556,00 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007 κυρίως λόγω της μετάβασης πελατών σε ULL ADSL υπηρεσίες.
- Λοιπά: Μειώθηκαν κατά 27,34% σε €593,22 χιλ. έναντι €816,47 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω της μείωσης των συνδρομητών υπηρεσιών περιορισμένης ζώνης.

Υπηρεσίες προς επιχειρηματικούς πελάτες: Μειώθηκαν κατά 14,58% σε €5.756,43 χιλ. έναντι €6.738,61 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω της μετάβασης αριθμού μικρών επιχειρήσεων σε λιανικές υπηρεσίες ADSL, λόγω χαμηλότερης τιμολογίων.

E-business: Αυξήθηκαν κατά 14,82% σε €882,07 χιλ. έναντι €768,25 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, λόγω αύξησης των εταιριών που αναβάθμισαν την παρουσία τους στο Internet.

Υπηρεσίες Forth CRS: Μειώθηκαν κατά 11,20% σε €527,50 χιλ. έναντι €594,03 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω εποχικότητας, καθώς το Πάσχα που συνηθίζεται να έχει θετική επίπτωση στην τουριστική κίνηση, εορτάστηκε το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008.

Εξοπλισμός: Αυξήθηκαν κατά 152,38% σε €314,74 χιλ. έναντι €124,71 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, λόγω αυξημένων πωλήσεων τερματικού δικτυακού εξοπλισμού (Customer Premise Equipment - CPEs) κυρίως σε επιχειρηματικούς πελάτες.

Άλλες υπηρεσίες : Αυξήθηκαν κατά 38,57% σε €1.077,24 χιλ. έναντι €777,39 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, λόγω αυξημένων εσόδων από τον δημόσιο τομέα.

### **Κόστος Πωληθέντων - Μικτό Κέρδος**

Το κόστος πωληθέντων αυξήθηκε κατά 33,63%, σε €34.328,55 χιλ. έναντι €25.689,49 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007. Το γεγονός αυτό οφείλεται στην αύξηση του κύκλου εργασιών, συμπεριλαμβανομένης των υπηρεσιών τηλεφωνίας και συνδέσεων internet μέσω αδεσμοποίητης πρόσβασης στον τοπικό βρόγχο (ULL), στην εφάπαξ αποτίμηση των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης στο προσωπικό συνεπεία της πρόωρης ωρίμανσής τους, καθώς και στις υψηλές αποσβέσεις λόγω υλοποίησης αυξημένων επενδύσεων. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, η μικτή ζημία ανήλθε σε €3.284,16 χιλ. έναντι μικτού κέρδους €761,90 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007. Αντίστοιχα, το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε αρνητικά σε (10,58%) έναντι 2,88% κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007.

**Ανάλυση Εξόδων:**

Τα έξοδα (κόστος πωλήσεων, έξοδα διοίκησης, έξοδα διάθεσης, έξοδα έρευνας και ανάπτυξης) αναλύονται ως εξής:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.- 31.03.2007</b>	<b>01.01.- 31.03.2008</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.121,95	13.621,76
Αμοιβές και παροχές τρίτων	2.149,12	2.427,41
Ενοίκια	637,63	518,27
Προμήθειες πωλήσεων	1.940,09	925,43
Επισκευές και συντηρήσεις	812,49	1.141,10
Τέλη διασύνδεσης δικτύων (Voice)	9.400,55	8.039,57
Γραμμές διασύνδεσης (Voice)	575,19	730,18
Τηλεπικοινωνιακά κόστη ULL	20,28	2.868,98
Τηλεπικοινωνιακά κόστη DSL (πελατών)	3.852,93	2.505,94
Λοιπά τηλεπικοινωνιακά κόστη	2.594,03	2.567,46
Φόροι και τέλη	184,33	324,04
Διάφορα έξοδα	305,17	303,52
Έξοδα προβολής, διαφήμισης και εκθέσεων	1.955,40	3.056,31
Αποσβέσεις	4.090,54	7.700,60
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	1.000,00	1.200,00
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων και αναλωσίμων	763,29	1.300,81
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>36.402,99</b>	<b>49.231,38</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Ακολούθως, παρατίθεται σχολιασμός των σημαντικότερων εκ των παραπάνω εξόδων.

**Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού:** Αυξήθηκαν κατά 122,51% σε €13.621,76 χιλ. έναντι €6.121,95 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω της εφάπαξ αποτίμησης των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης στο προσωπικό συνεπεία της πρόωρης ωρίμανσής τους και δευτερευόντως λόγω της μικρής αύξησης του αριθμού των εργαζομένων στα τμήματα τηλεφωνικής εξυπηρέτησης πελατών (Call Centres)

**Αμοιβές και παροχές τρίτων:** Αυξήθηκαν κατά 12,95% σε €2.427,41 χιλ. έναντι €2.149,12 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω αύξησης των ταχυδρομικών εξόδων καθώς και εξόδων προς δικηγόρους, ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και συμβούλους, ως αποτέλεσμα της αύξησης των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

**Προμήθειες πωλήσεων:** Μειώθηκαν κατά 52,30% σε €925,43 χιλ. έναντι €1.940,09 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω αλλαγής του τρόπου λογιστικής καταχώρησης των προμηθειών καθώς κεφαλαιοποιούνται οι προμήθειες που αφορούν σε νέες αιτήσεις υπηρεσιών ULL

**Τέλη διασύνδεσης δικτύων (Voice):** Μειώθηκαν κατά 14,48% σε €8.039,57 χιλ. έναντι €9.400,55 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, κυρίως λόγω της μείωσης των τιμολογίων διασύνδεσης με τους υπόλοιπους παρόχους.

Τηλεπικοινωνιακά κόστη ULL: Αυξήθηκαν σημαντικά σε €2.868,98 χιλ. από €20,28 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007 λόγω της προσφοράς νέων προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες που εξυπηρετούνται μέσω του ιδιόκτητου δικτύου της, τα οποία άρχισαν να προσφέρονται από την Εταιρία στο τέλος του 1ου τριμήνου 2007.

Τηλεπικοινωνιακά κόστη DSL (πελατών): Μειώθηκαν κατά 34,96% σε €2.505,94 χιλ. έναντι €3.852,93 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, λόγω της μείωσης των συνδρομητών ADSL που δεν καλύπτονται από την αδεσμοποίητη πρόσβαση στον τοπικό βρόχο.

Έξοδα προβολής, διαφήμισης και εκθέσεων: Αυξήθηκαν κατά 56,30% σε €3.056,31 χιλ. έναντι €1.955,40 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, ως αποτέλεσμα της εκτεταμένης διαφημιστικής εκστρατείας της Εταιρίας λόγω της επέκτασης των συνδυαστικών υπηρεσιών (2play) ανά την Ελλάδα και της λειτουργίας νέων καταστημάτων Forthnet shops σε περιοχές εκτός Αττικής και Θεσσαλονίκης.

Αποσβέσεις: Αυξήθηκαν κατά 88,25% σε €7.700,60 χιλ. έναντι €4.090,54 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, ως αποτέλεσμα των υψηλών επενδύσεων που πραγματοποίησε η Εταιρία για επέκταση του ιδιόκτητου δικτύου της.

Τα παραπάνω αναφερόμενα έξοδα αναλύονται ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΞΟΔΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01.-31.03.2007	01.01.-31.03.2008
Κόστος πωλήσεων	25.689,49	34.328,55
Έξοδα διάθεσης	8.117,93	9.863,48
Έξοδα διοίκησης	2.195,83	4.213,18
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	399,74	826,17
<b>Σύνολο</b>	<b>36.402,99</b>	<b>49.231,38</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Έξοδα Διάθεσης: Αυξήθηκαν κατά 21,50% σε €9.863,48 χιλ. έναντι €8.117,93 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, ως αποτέλεσμα, κατά κύριο λόγο, των ποσών που δαπανήθηκαν για α) τη διαφημιστική προβολή των προσφερομένων υπηρεσιών 2play σε περιοχές εκτός της Αττικής και της Θεσσαλονίκης, και β).την εφάπαξ αποτίμηση των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης στο προσωπικό συνεπεία της πρόωρης ωρίμανσής τους.

Έξοδα Διοίκησης: Αυξήθηκαν κατά 91,87% σε €4.213,18 χιλ. έναντι €2.195,83 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, ως αποτέλεσμα, κατά κύριο λόγο, της αύξησης των αμοιβών προσωπικού λόγω της εφάπαξ αποτίμησης των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης στο προσωπικό συνεπεία της πρόωρης ωρίμανσής τους.

Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης: Αυξήθηκαν κατά 106,68% σε €826,17 χιλ. έναντι €399,74 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, ως αποτέλεσμα, κατά κύριο λόγο, της αύξησης των αμοιβών προσωπικού λόγω της εφάπαξ αποτίμησης των χορηγηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης στο προσωπικό συνεπεία της πρόωρης ωρίμανσής τους.

Χρηματοοικονομικά Έσοδα: Η κατά 67,78% μείωση των εν λόγω εσόδων οφείλεται στο γεγονός ότι κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008 οι τόκοι ομολόγων ήταν μηδενικοί έναντι €649,75 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007.

Χρηματοοικονομικά Έξοδα: Αυξήθηκαν κατά 39,18% σε €919,32 χιλ. έναντι €660,51 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, ως αποτέλεσμα της αύξησης του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας και τη μείωση των διαθεσίμων Κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008 εμφανίστηκαν τόκοι μακροπρόθεσμων

δανείων ποσού €799,52 χιλ. έναντι αντίστοιχων μηδενικών κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, αλλά η αύξηση αυτή μερικώς αντισταθμίστηκε από μείωση τόκων βραχυπρόθεσμου δανεισμού έναντι μηδενικών κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007.

Ζημίες προ Φόρων: Το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008 εμφανίστηκαν ζημίες προ φόρων ύψους €16.257,99 χιλ. έναντι €9.715,99 χιλ. κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2007, αυξημένες κατά 67,33%, ως αποτέλεσμα της εμφάνισης αρνητικού μικτού κέρδους και των αυξημένων λειτουργικών εξόδων, για τους λόγους που προαναφέρθηκαν.

Φόροι Εισοδήματος: Οι φόροι εισοδήματος αφορούν αποκλειστικά αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος, οι οποίοι ανήλθαν σε €3.715,48 χιλ. έναντι €2.322,94 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007 λόγω της αύξησης των ζημιών προ φόρων κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008.

Καθαρές Ζημίες: Ανήλθαν €12.542,51 χιλ. έναντι €7.393,05 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007.

### 3.16.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Στοιχείων Ισολογισμού 31.03.2008

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμού της Εταιρίας για την ενδιάμεση λογιστική περίοδο που έληξε 31.03.2008, συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα της 31.12.2007:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2007	31.03.2008
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό</b>		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	122.893,92	135.108,82
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	16.872,01	15.364,94
Υπεραξία	727,52	727,52
Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	0,00	0,00
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	66,01	66,52
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	269,14	262,15
Διαθέσιμα προς Πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	379,88	379,88
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	17.017,25	20.732,74
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού</b>	<b>158.225,73</b>	<b>172.642,56</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	1.316,38	2.166,11
Εμπορικές Απαιτήσεις	31.356,62	32.811,31
Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις	19.416,03	20.879,47
Χρηματικά Διαθέσιμα	56.120,42	27.324,84
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b>108.209,46</b>	<b>83.181,73</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>266.435,18</b>	<b>255.824,29</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	45.852,24	45.852,24

Υπέρ το Άρτιο	143.510,99	143.510,99
Λοιπά Αποθεματικά	6.415,98	12.864,88
Ζημιές εις Νέον	(72.305,54)	(84.846,70)
<b>Σύνολο</b>	<b>123.473,68</b>	<b>117.381,41</b>
Δικαιώματα Μειοψηφίας	43,43	42,09
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>123.517,10</b>	<b>117.423,50</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	49.821,94	49.708,90
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	2.234,40	2.199,77
Προβλέψεις για Αποζημίωση Προσωπικού	1.312,46	1.366,93
Επιχορηγήσεις	7.749,36	6.746,25
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>61.118,17</b>	<b>60.021,85</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές	68.718,09	65.138,03
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.155,52	1.153,09
Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακροπροθέσμων Δανείων	0,00	144,00
Έσοδα Επομένων Χρήσεων	7.766,24	9.174,40
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	185,18	174,56
Φόροι Εισοδήματος Πληρωτέοι	252,54	252,54
Δεδουλευμένες και Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.722,34	2.342,33
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>81.799,91</b>	<b>78.378,93</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>266.435,18</b>	<b>255.824,29</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

## Υπεραξία

Η υπεραξία που απεικονίζεται στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του 1<sup>ου</sup> τριμήνου 2008 αναλύεται ως ακολούθως:

ΥΠΕΡΑΞΙΑ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2007	31.03.2008
Μεσογειακές Ευρυζωνικές Υπηρεσίες Α.Ε.	512,57	512,57
Forth CRS Α.Ε.	24,59	24,59
Telemedicine S.A.	190,36	190,36
<b>Σύνολο</b>	<b>727,52</b>	<b>727,52</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Σημειώνεται ότι η ο Λογαριασμός Υπεραξία αναμένεται να αυξηθεί σημαντικά ως αποτέλεσμα της Εξαγοράς.

**Αποθέματα**

Τα αποθέματα αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Εμπορεύματα	1.220,58	2.088,95
Αναλώσιμα υλικά	95,80	77,16
<b>Σύνολο</b>	<b>1.316,38</b>	<b>2.166,11</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Τα αποθέματα αυξήθηκαν κατά €849,73 χιλ. λόγω της εμπορικής υποστήριξης νέων καταστημάτων Forthnet κατά την εν λόγω περίοδο. Σημειώνεται ότι τα αποθέματα αναμένεται να αυξηθούν μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς λόγω των μελλοντικών αναγκών διατήρησης αποθεμάτων για την εξυπηρέτηση της δραστηριότητας της συνδρομητικής τηλεόρασης.

**Εμπορικές Απαιτήσεις**

Οι εμπορικές απαιτήσεις στις 31.03.2008 αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Πελάτες εσωτερικού	36.418,81	38.133,85
Πελάτες εξωτερικού	894,44	989,30
Ν.Π.Δ.Δ. & Δημόσιο (γενικά)	1.465,24	1.555,09
Επιταγές και γραμμάτια	2.167,51	2.402,98
Μη τιμολογηθέντα έσοδα	2.792,68	3.312,08
	<b>43.738,67</b>	<b>46.393,31</b>
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(12.382,05)	(13.582,00)
<b>Υπόλοιπο εμπορικών απαιτήσεων</b>	<b>31.356,62</b>	<b>32.811,31</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Οι εμπορικές απαιτήσεις κινήθηκαν αυξητικά που προέρχεται κατά κύριο λόγο από πελάτες εσωτερικού σε αντιστοιχία με την αύξηση των πωλήσεων. Ως αποτέλεσμα και κατ' εφαρμογή της αυστηρής πολιτικής προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων η Εταιρία σχημάτισε αυξημένες προβλέψεις. Σημειώνεται, ότι το υπόλοιπο του λογαριασμού των εμπορικών απαιτήσεων δεν αναμένεται να αυξηθεί κατ' αναλογίαν της αναμενόμενης διεύρυνσης των πωλήσεων, λόγω της Εξαγοράς

**Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις**

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις την 31.03.2008 αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Απαιτήσεις κατά του Δημοσίου (επιχορηγήσεις αναπτυξιακού νόμου, φόρος εισοδήματος κλπ)	8.137,76	12.324,02
Έξοδα επόμενων περιόδων/χρήσεων	2.557,45	987,35
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας συμψηφιζόμενος	8.148,29	6.173,02
Προκαταβολές σε προσωπικό	22,30	21,55
Προκαταβολές σε προμηθευτές	237,73	292,58
Λοιποί χρεώστες	312,50	1.080,96
<b>Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων και Προκαταβολών</b>	<b>19.416,03</b>	<b>20.879,47</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Ο λογαριασμός προκαταβολές και οι λοιπές απαιτήσεις κινήθηκε έντονα αυξητικά, καθώς η Εταιρία παρουσιάζει πιστωτικό Φ.Π.Α. και αυξημένες απαιτήσεις για την καταβολή των εγκεκριμένων επιχορηγήσεων της Εταιρίας από το Ελληνικό Δημόσιο

**Χρηματικά διαθέσιμα**

Τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

<b>ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Ταμείο	30,46	51,57
Καταθέσεις όψεως	6.089,95	14.273,27
Καταθέσεις προθεσμίας	50.000,00	13.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>56.120,42</b>	<b>27.324,84</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Η Εταιρία διατήρησε το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008 υψηλή ρευστότητα, που προήλθε εν μέρει από την εκταμίευση της 1<sup>ης</sup> δόσης Ομολογιακού Δανείου του 2007 η οποία έγινε στο τέλος Δεκεμβρίου του 2007. Επισημαίνεται ότι και μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η Εταιρία θα εξακολουθεί να διατηρεί υψηλά χρηματικά διαθέσιμα.

**Προμηθευτές**

Το υπόλοιπο των προμηθευτών την 31.03.2008 και 31.12.2007 αναλύεται ως ακολούθως:

<b>ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Προμηθευτές εσωτερικού	51.821,73	51.576,45
Προμηθευτές εξωτερικού	4.117,53	1.565,70
Μεταχρονολογημένες επιταγές πληρωτέες	12.778,83	11.995,88
<b>Σύνολο</b>	<b>68.718,09</b>	<b>65.138,03</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.



Στα ανωτέρω υπόλοιπα περιλαμβάνονται και προμηθευτές παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το 2008 καταγράφεται μείωση λόγω αποπληρωμής προμηθευτών πάγιου εξοπλισμού που τιμολογήθηκαν κατά τη διάρκεια του 4<sup>ου</sup> τριμήνου του 2007.

### 3.16.4 Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές Περιόδου 01.01.2008-31.03.2008

Τα στοιχεία των ενοποιημένων ταμειακών ροών του Ομίλου για το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.- 31.03.2007</b>	<b>01.01.- 31.03.2008</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Ζημίες προ φόρων	(9.715,99)	(16.257,99)
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	4.090,54	7.700,60
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	-	(1.944,30)
Κέρδη από πώληση ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	(5,22)	(6,43)
Χρηματοοικονομικά (έσοδα)/έξοδα	(204,80)	640,49
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	(0,51)
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	1.000,00	1.200,00
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	74,60	80,28
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού που σχετίζονται με χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης	492,78	6.448,90
Λοιπές Προβλέψεις	68,00	-
<b>Λειτουργικό ζημίες προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>(4.200,08)</b>	<b>(2.138,95)</b>
<b>(Αύξηση)/Μείωση:</b>		
Αποθέματα	82,19	(849,73)
Εμπορικές απαιτήσεις	(1.566,77)	(2.654,69)
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	(2.150,86)	(776,22)
<b>Αύξηση/(Μείωση):</b>		
Προμηθευτές	1.870,04	(3.210,58)
Έσοδα επόμενων χρήσεων	1.103,42	1.408,15
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(1.778,46)	(1.170,93)
Τόκοι πληρωθέντες	(204,40)	(874,43)
Φόροι πληρωθέντες	(63,96)	-
Πληρωμές για αποζημίωση προσωπικού	(24,51)	(25,84)
(Αύξηση)/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(22,27)	6,99
<b>Ταμειακές εισροές/ (εκροές) από/(για) λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(6.955,67)</b>	<b>(10.286,22)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(7.489,26)	(16.933,16)
Αγορές ασώματων παγίων στοιχείων	(416,31)	(1.847,57)
Πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	16,86	9,25

Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	865,31	278,83
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8.010,48	-
<b>Ταμειακές εισροές/(εκροές) από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>987,08</b>	<b>(18.492,65)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>		
Μεταβολή μακροπρόθεσμου δανεισμού	-	30,97
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμου δανεισμού	106,16	(2,43)
Καθαρή μεταβολή χρηματοδοτικής μίσθωσης	(54,11)	(45,25)
<b>Ταμειακές εισροές/(εκροές) από/(για) χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>52,05</b>	<b>(16,71)</b>
<b>Καθαρή μείωση χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>(5.916,54)</b>	<b>(28.795,58)</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου</b>	<b>24.977,30</b>	<b>56.120,42</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>19.060,76</b>	<b>27.324,84</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

### 3.16.5 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης 31.03.2008

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ 1 <sup>ου</sup> ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2008							
Ο Όμιλος	Αναλογούνται στους Μετόχους της Μητρικής Εταιρίας					Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ζημίες εις Νέο	Σύνολο		
<b>Υπόλοιπο, 31.12.2006</b>	<b>45.478,01</b>	<b>142.188,66</b>	<b>3.583,26</b>	<b>(39.772,74)</b>	<b>151.477,19</b>	<b>36,79</b>	<b>151.513,97</b>
Ζημίες περιόδου 01.01.2007-31.03.2007	-	-	-	(7.391,65)	(7.391,65)	(1,40)	(7.393,05)
Προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	492,78	-	492,78	-	492,78
<b>Υπόλοιπο 31.12.2007</b>	<b>45.478,01</b>	<b>142.188,66</b>	<b>4.076,05</b>	<b>(47.164,39)</b>	<b>144.578,32</b>	<b>35,38</b>	<b>144.613,71</b>
<b>Υπόλοιπο 31.12.2006</b>	<b>45.478,01</b>	<b>142.188,66</b>	<b>3.583,26</b>	<b>(39.772,74)</b>	<b>151.477,19</b>	<b>36,79</b>	<b>151.513,97</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	374,24	1.325,68	-	-	1.699,92	-	1.699,92
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(3,35)	-	-	(3,35)	-	(3,35)
Δικαιώματα μειοψηφίας επί αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρίας	-	-	-	-	-	4,13	4,13
Ζημίες Χρήσης 2007	-	-	-	(32.532,80)	(32.532,80)	2,51	(32.530,29)
Προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	2.832,72	-	2.832,72	-	2.832,72
<b>Υπόλοιπο 31.12.2007</b>	<b>45.852,24</b>	<b>143.510,99</b>	<b>6.415,98</b>	<b>(72.305,54)</b>	<b>123.473,68</b>	<b>43,43</b>	<b>123.517,10</b>
Ζημίες περιόδου 01.01.2008-31.03.2008	-	-	-	(12.541,17)	(12.541,17)	(1,34)	(12.542,51)
Προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης	-	-	6.448,90	-	6.448,90	-	6.448,90
<b>Υπόλοιπο 31.03.2008</b>	<b>45.852,24</b>	<b>143.510,99</b>	<b>12.864,88</b>	<b>(84.846,71)</b>	<b>117.381,41</b>	<b>42,09</b>	<b>117.423,50</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και δεν ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

## 3.17. Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ Forthnet</b>				
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
<b>Δείκτες Ρευστότητας</b>				
Γενική Ρευστότητα	1,05	1,50	1,46	1,25
Άμεση Ρευστότητα	1,04	1,49	1,45	1,23
<b>Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</b>				
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,31	0,80	0,84	0,87
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,66	0,38	0,33	0,35
<b>Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων</b>				
Μέση περίοδος είσπραξης απαιτήσεων (ημέρες)	93	101	100	101 <sup>(1)</sup>
Μέση περίοδος πληρωμής υποχρεώσεων (ημέρες)	116	132	166	138 <sup>(1)</sup>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και για τις χρήσεις 2005-2007 ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., ενώ δεν είναι ελεγμένες για την περίοδο 01.01.-31.03.2008, σε συνδυασμό με Στοιχεία Αποτελεσμάτων και Ισολογισμού βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2004 και την περίοδο 01.01-31.03.2007.

<sup>(1)</sup> Έχει γίνει αναγωγή σε ετήσια βάση.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ο υπολογισμός των ως άνω δεικτών:

<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ</b>	
<b>Δείκτες Ρευστότητας</b>	
Γενική Ρευστότητα	Μ.Ο. Κυκλοφορούντος Ενεργητικού / Μ.Ο. Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων
Άμεση Ρευστότητα	Μ.Ο. [Κυκλοφορούν Ενεργητικό – Αποθέματα] / Μ.Ο. Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων
<b>Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης</b>	
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	Μ.Ο. Συνόλου Υποχρεώσεων / Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	Μ.Ο. Τραπεζικών Υποχρεώσεων / Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων</b>	
Μέση περίοδος είσπραξης απαιτήσεων (ημέρες)	365 / (Κύκλος Εργασιών / Μ.Ο. Υπολοίπου Πελατών Τέλους Έτους)
Μέση περίοδος πληρωμής υποχρεώσεων (ημέρες)	365 / {Κόστος Πωληθέντων / [Μ.Ο. (Υπόλοιπο Προμηθευτών + Μεταχρονολογημένων Επιταγών Τέλους Έτους)]}

**3.18. Πληροφορίες για τα Κεφάλαια του Ομίλου**

Κυριότερες πηγές ρευστότητας και κεφαλαίων για την Εταιρία αποτελούν ο τραπεζικός δανεισμός και η είσπραξη επιχορηγήσεων και κεφάλαια που προήλθαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του 2006. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συνοπτικά τα στοιχεία των ενοποιημένων ταμειακών ροών της Εταιρίας για τις χρήσεις 2005-2007 και το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο 2008.

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>01.01.- 31.12.2005</b>	<b>01.01.- 31.12.2006</b>	<b>01.01.- 31.12.2007</b>	<b>01.01.- 31.03.2008</b>
Λειτουργικό κέρδος (ζημιές) προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	15.463,50	(750,27)	(11.598,42)	(2.138,95)
Ταμειακές εισροές / (εκροές) από / (για) λειτουργικές δραστηριότητες	1.403,62	(5.396,27)	(11.138,24)	(10.286,22)
Ταμειακές εισροές / (εκροές) από / (για) επενδυτικές δραστηριότητες	(15.884,61)	(91.266,27)	24.754,49	(18.492,65)
Ταμειακές εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	14.290,41	113.469,21	17.526,86	(16,71)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	(150,58)	16.806,66	31.143,11	(28.795,58)
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή έτους	8.321,22	8.170,64	24.977,30	56.120,42
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος του έτους	8.170,64	24.977,30	56.120,42	27.324,84

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, οι ταμειακές ροές για την περίοδο 2006-2007 και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008 χαρακτηρίζονται από διευρυνόμενες αρνητικές λειτουργικές ροές, καθώς η Εταιρία δαπανά σημαντικά ποσά για την προσέλκυση νέων πελατών, με την ανάπτυξη νέων υπηρεσιών και προϊόντων και τη λειτουργική υποστήριξη αυτών, στην προσπάθεια να επιτευχθεί το κρίσιμο μέγεθος συνδρομητικής βάσης και, συνακόλουθα επαναλαμβανόμενων εσόδων. Οι σημαντικές κεφαλαιακές επενδύσεις σε ιδιόκτητες υποδομές, οι οποίες βρίσκονται σε πρώιμο ακόμη στάδιο απόδοσης, οδήγησαν σε υψηλές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Τέλος, οι θετικές ταμειακές ροές του Ομίλου NetMed αναμένεται να έχουν ως αποτέλεσμα, μετά την Εξαγορά, την επίτευξη από το συνδυασμένο όμιλο θετικών ταμειακών ροών νωρίτερα από ότι αναμενόταν μεμονωμένα για την Εταιρία.

**Ρευστότητα****2007**

Οι ταμειακές εκροές για τις λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρίας ανήλθαν στη χρήση 2007 σε €11.138,24 χιλ. Την κυριότερη αιτία για τη διαμόρφωση υψηλότερων ταμειακών εκροών στη χρήση 2007 αποτέλεσε η εμφάνιση αυξημένων ζημιών σε επίπεδο προ φόρων €40.444,50 χιλ.

Οι σημαντικότερες μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης της χρήσης 2007 έναντι του αντίστοιχου της χρήσης 2006 είναι οι ακόλουθες:

- αύξηση των εμπορικών υποχρεώσεων (2007: €13,562.73 χιλ., 2006: €4.389,02 χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα των επενδύσεων που πραγματοποίησε η Εταιρία στη χρήση 2007,
- αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (2007: €6.724,19 χιλ., 2006: €(1.543.22) χιλ.)
- αύξηση των προκαταβολών και λοιπών απαιτήσεων (2007: €(11.672,61) χιλ., 2006: €(4.273,49) χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του Φ.Π.Α. και των οφειλόμενων κρατικών επιχορηγήσεων,
- αύξηση των εμπορικών απαιτήσεων (2007: €(5.696,05) χιλ., 2006: €(1.587,29) χιλ.), κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του κύκλου εργασιών.

Οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €24.754,49 χιλ. στη χρήση 2007 έναντι εκροών για επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €(91.266,27) χιλ. στη χρήση 2006. Οι καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2007 διαμορφώθηκαν από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, αποτιμώμενα σε εύλογη αξία, ύψους €68.130,48 χιλ., που αντιστοιχούν σε κρατικά και τραπεζικά ομόλογα, έναντι αγοράς αντίστοιχων χρηματοοικονομικών στοιχείων στη χρήση 2006 ύψους €68.282,48 χιλ. Ταυτόχρονα, η Εταιρία προέβη σε αυξημένες επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στοιχεία ύψους €39.778,66 χιλ. καθώς και σε ασώματα πάγια στοιχεία στη χρήση 2007 ύψους €5.844,05 χιλ.

Οι καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες στη χρήση 2007 ανήλθαν σε €17.526,86 χιλ. που οφείλεται στην ανάληψη μακροπρόθεσμου δανεισμού υπό μορφή ομολογιακού δανείου ύψους €49.821,93 χιλ. στη χρήση 2007 (από το Ομολογιακό Δάνειο 2007), καθώς και στο προϊόν του προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης ύψους €1.695,45 χιλ. Η εν λόγω μεταβολή αντισταθμίστηκε μερικώς από την εξόφληση εντός του 2007 του υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου 2005 ύψους €34.000 χιλ..

#### *1ο τρίμηνο του 2008*

Οι ταμειακές εκροές για τις λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρίας ανήλθαν σε €10.286,22 έναντι €6.955,67 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007. Την κυριότερη αιτία για τη διαμόρφωση υψηλότερων ταμειακών εκροών κατά το 1ο τρίμηνο του 2008 αποτέλεσε η εμφάνιση αυξημένων ζημιών προ φόρων ύψους €16.257,99 χιλ. έναντι €9.715,99 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007. Επίσης, οι αποσβέσεις αυξήθηκαν σε €7.700,60 χιλ. έναντι €4.090,54 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, λόγω των αυξημένων επενδύσεων.

Η κυριότερη μεταβολή στο κεφάλαιο κίνησης οφείλεται

A) στην αύξηση των αποθεμάτων σε €849,73 χιλ. έναντι μείωσης στο ποσό των €82,19 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007,

B) στην αύξηση των εμπορικών απαιτήσεων σε €2.654,69 χιλ. έναντι €1.566,77 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, και

Γ) στη μείωση των προμηθευτών σε €3.210,58 χιλ. έναντι αύξησης €1.870,04 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007,

ως αποτέλεσμα της αύξησης της δραστηριότητας της Εταιρίας, καθώς και στην αύξηση των τόκων πληρωθέντων ύψους €874,43 χιλ. έναντι €204,40 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007 ως αποτέλεσμα της αύξησης του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008 ανήλθαν σε €18.492,65 χιλ. έναντι εισροών €987,08 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007. Οι κυριότερες αιτίες που οδήγησαν σε αυτή την μεταβολή αποτελούν

A) η αύξηση των αγορών ενσώματων παγίων ύψους €16.933,16 χιλ. έναντι €7.489,26 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007

B) η αύξηση των ασώματων παγίων ύψους €1,847.57 χιλ. έναντι €416,31 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007, και

Γ) οι μηδενικές πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων, αποτιμώμενων σε εύλογη αξία, έναντι €8.010,48 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008 ανήλθαν σε €16,71 χιλ., έναντι εισροών €52,05 χιλ. κατά το αντίστοιχο τρίμηνο του 2007.

#### **Πηγές Κεφαλαίων**

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου για τη χρήση 2007 καθώς και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2008 αποτελεί ο μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός και τα ίδια κεφάλαιά του. Επίσης ο Όμιλος κάνει χρήση σε μικρό βαθμό μακροχρόνιων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης. Σημειώνεται ότι οι τραπεζικές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις) την 31.03.2008 ανερχόταν σε €53.380,32 χιλ., εκ των οποίων €1.471,64 χιλ. είναι πληρωτέα εντός της τρέχουσας χρήσης και €51.908,68 χιλ. αφορούν υποχρεώσεις πληρωτέες μετά το τέλος της χρήσης.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία διατηρεί ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και χαμηλή τραπεζική μόχλευση, με το δείκτη τραπεζικές υποχρεώσεις προς ίδια κεφάλαια στο 0,35 την 31.03.2008.

Σημειώνεται ότι μετά την Εξαγορά αναμένεται να προστεθούν στον τραπεζικό δανεισμό του Ομίλου επιπλέον €35.000 χιλ. λόγω εκταμίευσης της δεύτερης σειράς του Ομολογιακού Δανείου 2007 και €245.000 χιλ. λόγω εκταμίευσης του Ομολογιακού Δανείου 2008 (βλ. 3.8.2.2 «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις – Ομολογιακά Δάνεια 2007 και 2008»), καθώς επίσης θα αυξηθούν και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά €299.593,88 χιλ. λόγω της παρούσας Αύξησης.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, οι υπάρχουσες διαθέσιμες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο είναι επαρκείς, ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

### Διαχείριση Διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα του Ομίλου ανήλθαν σε €56.120,42 χιλ. την 31.12.2007 και σε €27.324,84 χιλ. την 31.03.2008 και τοποθετούνται σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις. Ο Όμιλος επιδιώκει να χρηματοδοτεί τις επενδύσεις του με ίδια και μακροπρόθεσμα δανειακά κεφάλαια και αντίστοιχα το κεφάλαιο κίνησης με ίδια και βραχυπρόθεσμα δανειακά κεφάλαια. Σημειώνεται ότι λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου είναι το Ευρώ.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν υφίσταται κανένας περιορισμός στη χρήση κεφαλαίων, ο οποίος επηρέασε ή ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της Εταιρίας και του Ομίλου.

### 3.19. Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Χρηματοοικονομικό Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος της Εταιρίας, σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ισολογισμού της 31.03.2008.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.03.2008 αναλύεται ως ακολούθως:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ	
(ποσά σε χιλ. €)	31.03.2008
<b>α. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>	<b>1.471,65</b>
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.153,09
Βραχυπρόθεσμα μέρος Μακροπρόθεσμων Δανείων	144,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	174,56
<b>β. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>	<b>51.908,67</b>
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	49.708,90
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	2.199,77
<b>Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (α+β)</b>	<b>53.380,32</b>
<b>γ. Ίδια Κεφάλαια (γ)<sup>(1)</sup></b>	<b>202.228,11</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	45.852,24
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	143.510,99
Αποθεματικά κεφάλαια	12.864,88
<b>Γενικό Σύνολο (α+β+γ)</b>	<b>255.608,43</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

(1) Έχουν αφαιρεθεί οι ζημιές εις νέον ύψους €84.846,71 χιλ οι οποίες εάν συμπεριλαμβάνονταν θα διαμόρφωναν το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων στο ποσό των €117.381,41 χιλ. και το Γενικό Σύνολο σε €170.761,73 χιλ.

Σημειώνεται ότι τα βραχυπρόθεσμα δάνεια €1.153,09 χιλ. διατηρούνται από τις θυγατρικές εταιρίες Forth CRS A.E. και Telemedicine Technologies S.A. Το ύψος του δανεισμού βρίσκεται κάτω από το συνολικό εγκεκριμένο όριο €20.590,00 χιλ. των δυο εταιριών.

Οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης αφορούν κυρίως τη μίσθωση κτιρίου από την Εταιρία, επί της οδού Αντιγόνης 58 – Περιστέρι Αττικής, συνολικής αξίας €2.669,05 χιλ., εξοφλητέο σε 175 μηνιαίες δόσεις, κατά τα έτη 2005-2020, με επιτόκιο Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1,5%.

Τα Μακροπρόθεσμα Δάνεια αφορούν το Ομολογιακό Δάνειο 2007 για την κάλυψη του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρίας (βλ. ενότητα 3.8.2.2 «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις – Ομολογιακό Δάνειο 2007» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, την 31.03.2008 τα συνολικά ίδια κεφάλαια και το χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου ανέρχεται σε €255.608,43 χιλ.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.03.2008:

<b>ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>	
<b>(ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.03.2008</b>
A. Ταμείο και Καταθέσεις Όψεως	14.324,84
B. Ταμειακά Ισοδύναμα ( προθεσμιακές καταθέσεις)	13.000,00
<b>Δ. Ρευστότητα (A+B)</b>	<b>27.324,84</b>
<b>E. Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις</b>	<b>53.690,78</b>
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	1.327,65
Z. Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	144,00
H. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	76.907,28
<b>Θ. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (ΣΤ+Z+H)</b>	<b>78.378,93</b>
<b>I. Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρέος/ (Πλεόνασμα) (Θ-E-Δ)</b>	<b>(2.636,69)</b>
K. Ομολογιακά Δάνεια	49.132,9
Λ. Λοιπά Μακροπρόθεσμα Δάνεια	576,00
M. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	10.312,95
<b>N. Μακροπρόθεσμο Χρέος (K+Λ+M)</b>	<b>60.021,85</b>
<b>Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (N+I)</b>	<b>57.385,16</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Σημειώνεται ότι βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν τους λογαριασμούς εμπορικών απαιτήσεων και προκαταβολών και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τους λογαριασμούς προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων. Επίσης, στις βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνονται και οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι μετά την 31.03.2008 δεν έχει επέλθει ουσιαστική αλλαγή στην κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, όπως αυτό απεικονίσθηκε στους παραπάνω πίνακες.



**3.19.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης**

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρίας και του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του, συμπεριλαμβανομένων των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης που θα προέλθουν από την Εξαγορά.

**3.20. Προβλέψεις ή Εκτιμήσεις Κερδών**

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών για την τρέχουσα χρήση αλλά και τις επόμενες.

**3.21. Pro-Forma Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες****3.21.1 Γενικά**

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 («2006» ή «31.12.2006») και 31 Δεκεμβρίου 2007 («2007» ή «31.12.2007») και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008 («Α' Τριμ. 08» ή «31.03.2008») σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, προκειμένου να περιληφθούν στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επί των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις, μαζί με την έκθεση επιβεβαίωσης του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή, παρατίθενται αυτούσιες στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς, προκειμένου να παρέχουν πληροφορίες για το πώς θα είχαν διαμορφωθεί τα οικονομικά μεγέθη της Forthnet και των θυγατρικών εταιριών της («Όμιλος Forthnet»), εάν η εξαγορά των εταιριών NetMed και Intervision (η «Εξαγορά») είχε πραγματοποιηθεί στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (δηλ. την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006 ή την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 ή την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008). Λόγω της φύσης τους, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα πραγματικά αποτελέσματα του νέου Ομίλου Forthnet.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν βασιστεί σε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των εταιριών Forthnet, NetMed και Intervision καθώς και στη διενέργεια pro forma προσαρμογών επί των πληροφοριών αυτών.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω του ότι η διαχειριστική χρήση της Forthnet λήγει την 31 Δεκεμβρίου, ενώ η διαχειριστική χρήση των εταιριών NetMed και Intervision λήγει την 31 Μαρτίου, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίστηκαν (α) στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Forthnet για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008, (β) στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NetMed για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Μαρτίου 2007 και 31 Μαρτίου 2008 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008, και (γ) στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Intervision για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Μαρτίου 2007 και 31 Μαρτίου 2008 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008. Περισσότερες πληροφορίες και επεξηγήσεις αναφορικά με τη βάση ετοιμασίας των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών παρατίθενται ακολούθως στην Ενότητα 3.21.2 Βάση Ετοιμασίας των pro forma Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών και Παραδοχές – Υποθέσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, καθώς επίσης και άλλους παράγοντες, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν τα οικονομικά μεγέθη του νέου Ομίλου Forthnet μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, οι

pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν θα πρέπει να θεωρούνται ως ένδειξη των ενοποιημένων λειτουργικών αποτελεσμάτων που θα επετύγχανε ο Όμιλος Forthnet, εάν η εν λόγω εξαγορά είχε πραγματοποιηθεί την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006 ή την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 ή την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008 ούτε θα πρέπει να χρησιμοποιούνται ως ένδειξη των αποτελεσμάτων που θα επιτύχει ο Όμιλος Forthnet στο μέλλον.

### 3.21.2 Βάση Ετοιμασίας των pro forma Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών και Παραδοχές – Υποθέσεις

#### Γενικά

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βασίζονται σε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου Forthnet, του Ομίλου NetMed και της εταιρίας Intervision, καθώς και στη διενέργεια pro forma προσαρμογών επί των πληροφοριών αυτών.

Οι λογιστικές πολιτικές που ακολουθήθηκαν κατά την κατάρτιση των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι συνεπείς με τις λογιστικές πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο Forthnet, δηλαδή τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (“ΔΠΧΠ”), τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Για συναλλαγές που δεν άπτονται της δραστηριότητας του Ομίλου Forthnet υιοθετήθηκαν οι λογιστικές πολιτικές που εφάρμοσε ο Όμιλος NetMed στις τελευταίες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του, οι οποίες είναι επίσης συνεπείς με τα ΔΠΧΠ. Ο νέος Όμιλος θα συνεχίσει να ακολουθεί τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που αναφέρονται παραπάνω.

Για την κατάρτιση των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει ακολουθηθεί η μέθοδος της εξαγοράς, όπως ορίζει το ΔΠΧΠ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων».

#### Πηγές ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι πηγές των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ομίλου Forthnet, του Ομίλου NetMed και της εταιρίας Intervision, στις οποίες βασίστηκε οι ετοιμασία των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008:

#### Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006

Επωνυμία Εταιρίας	Διαχειριστική χρήση/ περίοδος	Τύπος οικονομικών καταστάσεων	Λογιστικά Πρότυπα	Ελεγκτική εταιρία	Απαιτήθηκαν προσαρμογές εναρμόνισης με τα ΔΠΧΠ
Forthnet	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006	Δημοσιευμένες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	ΔΠΧΠ	Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε./ ΣΟΛ Α.Ε.	Όχι
NetMed	Χρήση που έληξε 31 Μαρτίου 2007	Ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	ΔΠΧΠ	PricewaterhouseCoopers Α.Ε.	Όχι
Intervision	Χρήση που έληξε 31 Μαρτίου 2007	Ανέλεγκτες ατομικές οικονομικές καταστάσεις	Ολλανδικά λογιστικά πρότυπα	Δεν ισχύει	Όχι*

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

## Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007

Επωνυμία Εταιρίας	Διαχειριστική χρήση/ περίοδος	Τύπος οικονομικών καταστάσεων	Λογιστικά Πρότυπα	Ελεγκτική εταιρία	Απαιτήθηκαν προσαρμογές εναρμόνισης με τα ΔΠΧΠ
Forthnet	Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007	Δημοσιευμένες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	ΔΠΧΠ	Ernst & Young (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε./ ΣΟΛ Α.Ε.	ΟΧΙ
NetMed	Χρήση που έληξε 31 Μαρτίου 2008	Ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	ΔΠΧΠ	PricewaterhouseCoopers A.E.	ΟΧΙ
Intervision	Χρήση που έληξε 31 Μαρτίου 2008	Ανέλεγκτες ατομικές οικονομικές καταστάσεις	Ολλανδικά λογιστικά πρότυπα	Δεν ισχύει	ΟΧΙ *

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

## Περίοδος 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008

Επωνυμία Εταιρίας	Διαχειριστική χρήση/ περίοδος	Τύπος οικονομικών καταστάσεων	Λογιστικά Πρότυπα	Ελεγκτική εταιρία	Απαιτήθηκαν προσαρμογές εναρμόνισης με τα ΔΠΧΠ
Forthnet	1 Ιανουαρίου 2008- 31 Μαρτίου 2008	Δημοσιευμένες ανέλεγκτες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	ΔΠΧΠ	Δεν ισχύει	ΟΧΙ
NetMed	1 Ιανουαρίου 2008- 31 Μαρτίου 2008	Ανέλεγκτες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	ΔΠΧΠ	PricewaterhouseCoopers A.E.	ΟΧΙ
Intervision	1 Ιανουαρίου 2008- 31 Μαρτίου 2008	Ανέλεγκτες ατομικές οικονομικές καταστάσεις	Ολλανδικά λογιστικά πρότυπα	Δεν ισχύει	ΟΧΙ *

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

\* Ο κύκλος εργασιών της Intervision προέρχεται αποκλειστικά από συναλλαγές με τον Όμιλο NetMed, οι οποίες απαλείφονται κατά την pro forma ενοποίηση για σκοπούς ετοιμασίας των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Για τα υπόλοιπα κονδύλια του ισολογισμού και αποτελεσμάτων χρήσεων της Intervision δεν απαιτήθηκαν προσαρμογές εναρμόνισης με τα ΔΠΧΠ.

### Οδηγίες του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 27 που σχετίζονται με την κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για εταιρίες με διαφορετικές διαχειριστικές χρήσεις.

Λόγω της απουσίας συγκεκριμένων οδηγιών από την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με την κατάρτιση pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών στην περίπτωση που οι διαχειριστικές χρήσεις των συνενωμένων εταιριών διαφέρουν, λήφθηκαν υπόψη οι διατάξεις του ΔΛΠ 27, το οποίο αναφέρεται σε αυτή τη περίπτωση. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την παράγραφο 26 του ΔΛΠ 27, «οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας και των θυγατρικών της που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, θα καταρτίζονται με την ίδια διαχειριστική χρήση. Όταν οι διαχειριστικές χρήσεις της μητρικής και θυγατρικής διαφέρουν, τότε για σκοπούς ενοποίησης, η θυγατρική θα καταρτίζει επιπρόσθετες οικονομικές καταστάσεις με ίδια περίοδο αναφοράς με αυτή της μητρικής, εκτός αν κάτι τέτοιο καθίσταται πρακτικά αδύνατον».

Το ΔΛΠ 27 δεν παρέχει σχετικές οδηγίες για το τι θεωρείται 'πρακτικά αδύνατον'. Ωστόσο, η παράγραφος 27 του ΔΛΠ 27 αναφέρει, μεταξύ άλλων, «Όταν σύμφωνα με την παράγραφο 26, οι οικονομικές καταστάσεις μιας θυγατρικής που χρησιμοποιούνται στην κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έχουν διαχειριστική χρήση που διαφέρει από εκείνη της μητρικής εταιρίας, θα πρέπει να γίνουν προσαρμογές για τις επιδράσεις σημαντικών συναλλαγών ή γεγονότων που συνέβησαν μεταξύ εκείνης της ημερομηνίας και της ημερομηνίας των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρίας. Σε κάθε περίπτωση, η διαφορά μεταξύ της διαχειριστικής χρήσης της θυγατρικής

και εκείνης της μητρικής εταιρίας δε θα πρέπει να είναι μεγαλύτερη από τρεις μήνες. Η διάρκεια των διαχειριστικών χρήσεων και οι διαφορές μεταξύ των διαχειριστικών χρήσεων θα πρέπει να είναι ίδια από χρήση σε χρήση».

Όπως φαίνεται στο διάγραμμα το οποίο παρουσιάζει τη σύνθεση του Ομίλου NetMed, ο Όμιλος NetMed αποτελείται από έναν μεγάλο αριθμό θυγατρικών και ως εκ τούτου η κατάρτιση pro forma ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τον Όμιλο με διαχειριστική χρήση που να συμπίπτει με τη διαχειριστική χρήση της Forthnet θα απαιτούσε την κατάρτιση αντίστοιχων pro forma ατομικών οικονομικών καταστάσεων για κάθε μία θυγατρική ξεχωριστά, καθώς και την επαναδιαδικασία ενοποίησης με καταληκτική ημερομηνία την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007. Επιπλέον, η διαδικασία οριοθέτησης των δαπανών και των εσόδων θα έπρεπε να πραγματοποιηθεί για 31 Δεκεμβρίου 2005, 2006 και 2007 για κάθε μία από τις θυγατρικές, προκειμένου να διασφαλιστεί η αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, παράγραφος 27, η μητρική μπορεί να ενοποιεί τις οικονομικές καταστάσεις θυγατρικής με διαφορετική διαχειριστική χρήση εφόσον (i) γίνουν προσαρμογές για να απεικονιστεί η επίδραση σημαντικών συναλλαγών ή γεγονότων που έλαβαν χώρα μεταξύ εκείνης της ημερομηνίας και της καταληκτικής ημερομηνίας της περιόδου αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής (ii) η διαφορά μεταξύ της διαχειριστικής χρήσης της μητρικής και εκείνης της θυγατρικής δεν θα υπερβαίνει τους τρεις μήνες (iii) η διάρκεια της χρήσης (π.χ. 12 μήνες) είναι η ίδια από χρήση σε χρήση.

Δεδομένου ότι τα τρία ανωτέρω κριτήρια ισχύουν στην περίπτωση της NetMed και της Intervision, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί με βάση:

- (α) τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Forthnet όπως αυτές καταρτίστηκαν με βάση τα ΔΠΧΠ για τις δύο χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2006 και την 31η Δεκεμβρίου 2007 καθώς και τις ανέλεγκτες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Forthnet όπως αυτές καταρτίστηκαν με βάση τα ΔΠΧΠ για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008.
- (β) τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NetMed όπως αυτές καταρτίστηκαν με βάση τα ΔΠΧΠ για τις δύο χρήσεις που έληξαν την 31η Μαρτίου 2007 και την 31η Μαρτίου 2008 καθώς και τις ανέλεγκτες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της NetMed όπως αυτές καταρτίστηκαν με βάση τα ΔΠΧΠ για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008.
- (γ) τις ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις της Intervision όπως αυτές καταρτίστηκαν με βάση τα λογιστικά πρότυπα που εφαρμόζονται στην Ολλανδία για τις δύο χρήσεις που έληξαν την 31η Μαρτίου 2007 και την 31η Μαρτίου 2008 καθώς και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008.

#### **Βάση ετοιμασίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου Forthnet**

Οι δημοσιευμένες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Forthnet που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Forthnet <http://www.forthnet.gr>.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι εταιρίες του Ομίλου Forthnet (για περισσότερες, οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στις οποίες βασίστηκε η κατάρτιση των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, καθώς και η βάση ετοιμασίας των ατομικών οικονομικών καταστάσεων των εταιριών αυτών:

Επωνυμία Εταιρίας	Είδος συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Λογιστικά πρότυπα	Διαχειριστική χρήση	Μέθοδος ενοποίησης	Ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή			Ελεγκτική εταιρία
						2006	2007	Α' τρίμ.2008	
Forthnet	Μητρική	Ελλάδα	ΔΠΧΠ	31 Δεκεμβρίου	Μητρική	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	Ε&Υ - ΣΟΛ
Forth CRS A.E.	Άμεση	Ελλάδα	ΔΠΧΠ	31 Δεκεμβρίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	ΣΟΛ
Telemedicine Technologies S.A	Άμεση	Γαλλία	ΔΠΧΠ	31 Δεκεμβρίου	Ολική ενοποίηση	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Δεν ισχύει
Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοίας Α.Ε.	Έμμεση	Ελλάδα	ΔΠΧΠ	31 Δεκεμβρίου	Ολική ενοποίηση	Δεν ισχύει*	Δεν ισχύει*	ΟΧΙ	Δεν ισχύει
Athlonet A.E.	Άμεση	Ελλάδα	Ελληνικά	31 Δεκεμβρίου	Μέθοδος της καθαρής θέσης	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Δεν ισχύει

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

\* Σημειώνεται ότι η εταιρία Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοίας Α.Ε. ιδρύθηκε το Νοέμβριο του 2007 και εξαγοράστηκε από τη θυγατρική της Forthnet, Forth CRS A.E. το Φεβρουάριο του 2008. Ως εκ τούτου, δεν περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Forthnet για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007.

### **Βάση ετοιμασίας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου NetMed**

Σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα που ισχύει στην Ολλανδία, η NetMed απαλλάσσεται από την υποχρέωση δημοσίευσης ετήσιων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων καθώς αυτές περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τελικής ιθύνουσας μητρικής εταιρίας, Naspers Limited ("Naspers"), η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Γιοχάνεσμπουργκ και στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Η NetMed ωστόσο καταρτίζει ενοποιημένες καταστάσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, οι οποίες χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για τη διευκόλυνση της διαδικασίας ενοποίησης με τον Όμιλο Naspers. Οι καταστάσεις αυτές καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και ελέγχονται κάθε έτος από ανεξάρτητους εξωτερικούς ελεγκτές. Καθώς οι εν λόγω καταστάσεις καταρτίζονται αποκλειστικά για εσωτερική χρήση (δηλαδή για σκοπούς ενοποίησης του ομίλου Naspers) δεν εκδίδεται πιστοποιητικό ελέγχου από τους ανεξάρτητους ελεγκτές για εξωτερική χρήση.

Για σκοπούς κατάρτισης των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, η NetMed έχει καταρτίσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ για τις δύο χρήσεις που έληξαν την 31 Μαρτίου 2007 και 31 Μαρτίου 2008 και την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα από την PricewaterhouseCoopers A.E.

Οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NetMed που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, Ατθίδων 4 Καλλιθέα.

Κάθε μία από τις εταιρίες του Ομίλου NetMed καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις με βάση τα λογιστικά πρότυπα που ισχύουν στη χώρα στην οποία η κάθε εταιρία έχει έδρα. Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις ελέγχονται μόνο εφόσον απαιτείται έλεγχος από την νομοθεσία της κάθε χώρας. Στην περίπτωση που διενεργείται έλεγχος, ο έλεγχος αυτός γίνεται σύμφωνα με τα ελεγκτικά πρότυπα και τους κανονισμούς που ισχύουν στη κάθε χώρα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι εταιρίες του Ομίλου NetMed οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στις οποίες βασίστηκε η ετοιμασία των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, καθώς και η βάση ετοιμασίας των ατομικών οικονομικών καταστάσεων των εταιριών αυτών (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις εταιρίες του Ομίλου Net Med βλ. Ενότητα 3.7 Πληροφορίες για τις υπό Εξαγορά Εταιρίες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου):

Επωνυμία Εταιρίας	Είδος συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Λογιστικά πρότυπα	Διαχειριστική χρήση	Μέθοδος ενοποίησης	Ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή			Ελεγκτική εταιρία
						2006 <sup>(1)</sup>	2007 <sup>(2)</sup>	Α' τρίμ. 2008	
NetMed NV	Μητρική	Ολλανδία	Ολλανδικά	31 Μαρτίου	Μητρική	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Δεν ισχύει
NetMed Ελλάς Α.Ε.	Άμεση και έμμεση	Ελλάδα	Ελληνικά	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	PwC
MultiChoice Ελλάς Α.Ε.	Έμμεση	Ελλάδα	Ελληνικά	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	PwC
Syned Α.Ε.	Έμμεση	Ελλάδα	Ελληνικά	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	PwC
NetMed Α.Ε.	Άμεση	Ελλάδα	Ελληνικά	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	PwC
Ad Value Α.Ε.	Έμμεση	Ελλάδα	Ελληνικά	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	PwC
RPO Α.Ε.	Έμμεση	Ελλάδα	Ελληνικά	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	PwC
MultiChoice Holdings (Cyprus) Limited	Άμεση	Κύπρος	ΔΠΧΠ	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	PwC
MultiChoice (Cyprus) Public Company Limited	Έμμεση	Κύπρος	ΔΠΧΠ	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΝΑΙ	ΝΑΙ	ΟΧΙ	PwC
Myriad Development B.V.	Άμεση	Ολλανδία	Ολλανδικά	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Δεν ισχύει
NetMed (Mauritius) Limited	Άμεση	Μαυρίκιος	Μαυρικίου	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΟΧΙ <sup>(3)</sup>	ΟΧΙ <sup>(3)</sup>	ΟΧΙ <sup>(3)</sup>	Δεν ισχύει
M-Web Α.Ε.	Άμεση	Ελλάδα	Ελληνικά	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΟΧΙ <sup>(4)</sup>	Δεν ισχύει <sup>(4)</sup>	Δεν ισχύει <sup>(4)</sup>	Δεν ισχύει
Culmane Ltd.	Άμεση	Ιρλανδία	ΔΠΧΠ	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΟΧΙ <sup>(4)</sup>	Δεν ισχύει <sup>(4)</sup>	Δεν ισχύει <sup>(4)</sup>	Δεν ισχύει

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

(1) Αφορά στη διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2007

(2) Αφορά στη διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2008

(3) Πριν από την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, ο Όμιλος NetMed θα αναδιοργανωθεί. Ως αποτέλεσμα της αναδιοργάνωσης, η NMM θα ρευστοποιηθεί και δεν θα αποτελεί πλέον τμήμα του Ομίλου NetMed. Ως εκ τούτου, η NMM δεν έχει περιληφθεί στις pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την αναδιάρθρωση του Ομίλου NetMed παρατίθενται στην Ενότητα 3.21.3 Pro forma προσαρμογές επί των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(4) Οι εταιρίες εκκαθαρίστηκαν το Δεκέμβριο του 2007, επομένως δεν συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NetMed για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2008 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NetMed για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2007 (οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως βάση για την ετοιμασία των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τη χρήση 2006) περιλαμβάνουν τις εταιρίες M-Web Α.Ε. και Culmane Ltd., ωστόσο, οι εταιρίες αυτές δεν είχαν λειτουργικές δραστηριότητες κατά τη χρήση αυτή και τα κονδύλια των ισολογισμών των εταιριών αυτών αφορούν κυρίως ενδοεταιρικά υπόλοιπα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι εταιρίες οι οποίες θα ενσωματωθούν στον Όμιλο NetMed μετά την αναδιάρθρωση και μετά την ολοκλήρωση της Εξαγοράς, καθώς και η βάση ετοιμασίας των ατομικών οικονομικών καταστάσεων των εταιριών αυτών (για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις εταιρίες του Ομίλου Net Med βλ. Ενότητα 3.7 Πληροφορίες για τις υπό Εξαγορά Εταιρίες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου):

Επωνυμία Εταιρίας	Είδος συμμετοχής	Χώρα εγκατάστασης	Λογιστικά πρότυπα	Διαχειριστική χρήση	Μέθοδος ενοποίησης	Ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή			Ελεγκτική εταιρία
						2006 <sup>(1)</sup>	2007 <sup>(2)</sup>	Α' τρίμ. 2008	
Τηλέδραση Α.Ε.	Έμμεση	Ελλάδα	Ελλάδα	31 Δεκεμβρίου	Ολική ενοποίηση	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Δεν ισχύει
Dikomo Investment Sarl	Έμμεση	Λουξεμβούργο	Λουξεμβούργο	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Δεν ισχύει
Tiledrasi S.A.	Έμμεση	Λουξεμβούργο	Λουξεμβούργο	31 Μαρτίου	Ολική ενοποίηση	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	Δεν ισχύει

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Οι παρακάτω σημειώσεις αφορούν τις δύο εταιρίες που είναι εγκαταστημένες στο Λουξεμβούργο.

(1): Αφορά στη διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2007

(2): Αφορά στη διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2008

Σημειώνεται ότι οι εταιρίες αυτές δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NetMed, στις οποίες βασίστηκε η ετοιμασία των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008. Οι οικονομικές πληροφορίες των εταιριών αυτών έχουν ενσωματωθεί στις pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες με τη διενέργεια pro forma προσαρμογών επί των ενοποιημένων ισολογισμών και λογαριασμών αποτελεσμάτων του Ομίλου NetMed που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NetMed για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Μαρτίου 2007 και 31 Μαρτίου 2008 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008. Λεπτομέρειες αναφορικά με τις pro forma προσαρμογές αναδιάρθρωσης, οι οποίες έχουν διενεργηθεί επί των ενοποιημένων ισολογισμών και καταστάσεων αποτελεσμάτων χρήσης του Ομίλου NetMed για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Μαρτίου 2007 και 31 Μαρτίου 2008 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008 παρατίθενται στην Ενότητα 3.21.3 Pro forma προσαρμογές επί των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Βάση ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων της Intervision**

Σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα που ισχύει στην Ολλανδία, η Intervision απαλλάχθηκε από την υποχρέωση δημοσίευσης ελεγμένων ετησίων οικονομικών καταστάσεων για τις δύο χρήσεις που έληξαν την 31 Μαρτίου 2007 και 31 Μαρτίου 2008.

Οι ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις της Intervision έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τη Λογιστικά Πρότυπα που ισχύουν στην Ολλανδία.

### **3.21.3 Pro forma προσαρμογές επί των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών**

#### *Γενικά*

Οι pro forma προσαρμογές οι οποίες έχουν διενεργηθεί στις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου Forthnet, του Ομίλου NetMed και της Intervision για σκοπούς ετοιμασίας των pro forma ενοποιημένων ισολογισμών και των pro forma ενοποιημένων καταστάσεων αποτελεσμάτων κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες, ως εξής:

1. Προσαρμογές αποτύπωσης της αναδιάρθρωσης του Ομίλου NetMed («προσαρμογές αναδιάρθρωσης»)
2. Προσαρμογές αποτύπωσης της Εξαγοράς («προσαρμογές εξαγοράς»)
3. Απαλοιφές ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων («ενδοεταιρικές απαλοιφές»)

Κάτωθι παρατίθενται λεπτομέρειες για την κάθε μια από τις παραπάνω κατηγορίες προσαρμογών για τις αντίστοιχες περιόδους.

## 3.21.3.1 Προσαρμογές χρήσης 2006

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006:

(Ποσά σε €)	Όμιλος Forthnet	Όμιλος NetMed	Intervision	Προσαρμογές αναδιάρθρωσης	Προσαρμογές εξαγοράς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Pro forma Ενοποιημένος
<b>Ενεργητικό</b>							
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>							
Εκσώματες ακινητοποιήσεις	83.989.579	29.466.293	-	-	-	-	113.455.872
Ασώματες ακινητοποιήσεις	11.877.639	746.291	-	-	-	-	12.623.930
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	20.997.822	-	-	-	-	20.997.822
Υπεραξία	727.519	5.008.382	-	-	515.513.023	-	521.248.924
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	61.548	-	-	-	-	-	61.548
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	185.488	175.200	-	4.634	-	-	365.322
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία	379.877	-	-	-	-	-	379.877
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	-	68.928.754	-	(68.928.754)	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.100.690	19.543.162	-	-	7.476.378	-	36.120.230
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>106.322.340</b>	<b>144.865.904</b>	<b>-</b>	<b>(68.924.120)</b>	<b>522.989.401</b>	<b>-</b>	<b>705.253.525</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>							
Αποθέματα	1.288.591	12.275.896	-	-	-	-	13.564.487
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	37.541.206	-	-	-	-	37.541.206
Εμπορικές απαιτήσεις	30.590.574	18.496.002	3.323.513	-	-	(9.199.028)	43.211.061
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	7.743.424	10.507.388	74.546	23.446	-	-	18.348.804
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	68.130.477	-	-	-	-	-	68.130.477
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	1.133.268	-	-	-	-	1.133.268
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24.977.304	24.466.551	467.342	18.826	17.183.816	-	67.113.839
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>132.730.370</b>	<b>104.420.311</b>	<b>3.865.401</b>	<b>42.272</b>	<b>17.183.816</b>	<b>(9.199.028)</b>	<b>249.043.142</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>239.052.710</b>	<b>249.286.215</b>	<b>3.865.401</b>	<b>(68.881.848)</b>	<b>540.173.217</b>	<b>(9.199.028)</b>	<b>954.296.667</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>							
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>							
Μετοχικό κεφάλαιο	45.478.005	118.638	18.151	-	137.419.933	-	183.034.727
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	142.188.659	247.659.675	-	-	(87.019.162)	-	302.829.172
Λοιπά αποθεματικά	3.583.262	3.930.506	-	(56.245.091)	52.314.585	-	3.583.262
Ζημιές εις νέον	(39.772.739)	(261.023.903)	(2.480.337)	(1.439.365)	254.878.349	-	(49.837.995)
	<b>151.477.187</b>	<b>(9.315.084)</b>	<b>(2.462.186)</b>	<b>(57.684.456)</b>	<b>357.593.705</b>	<b>-</b>	<b>439.609.166</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	36.785	23.148.762	-	(21.627.842)	(1.520.920)	-	36.785
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>151.513.972</b>	<b>13.833.678</b>	<b>(2.462.186)</b>	<b>(79.312.298)</b>	<b>356.072.785</b>	<b>-</b>	<b>439.645.951</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>							
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	24.000.000	-	-	240.742.206	-	264.742.206
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.382.161	15.736.117	-	-	-	-	18.118.278
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	15.532.499	-	-	-	-	15.532.499
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.219.750	-	-	30.094	-	-	1.249.844
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	1.046.603	1.477.452	-	-	-	-	2.524.055
Επιχορηγήσεις	26.564	-	-	-	-	-	26.564
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	6.841	-	-	-	-	6.841
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	53.330.207	-	-	(53.330.207)	-	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>4.675.078</b>	<b>110.083.116</b>	<b>-</b>	<b>30.094</b>	<b>187.411.999</b>	<b>-</b>	<b>302.200.287</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>							
Προμηθευτές	36.453.050	14.473.757	1.111.312	291.396	-	-	52.329.515
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	1.004.391	5.134.165	-	-	-	-	6.138.556
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	34.000.000	-	-	-	-	-	34.000.000
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	24.756.236	-	-	-	-	24.756.236
Έσοδα επομένων χρήσεων	6.342.211	23.919.780	-	-	-	-	30.261.991
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	179.071	11.696.850	-	-	-	-	11.875.921
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	316.494	3.072.850	-	-	-	-	3.389.344
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.568.443	31.191.159	1.904.708	224.667	-	-	37.888.977
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	11.124.624	3.311.567	9.884.293	(3.311.567)	(9.199.028)	11.809.889
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>82.863.660</b>	<b>125.369.421</b>	<b>6.327.587</b>	<b>10.400.356</b>	<b>(3.311.567)</b>	<b>(9.199.028)</b>	<b>212.450.429</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>239.052.710</b>	<b>249.286.215</b>	<b>3.865.401</b>	<b>(68.881.848)</b>	<b>540.173.217</b>	<b>(9.199.028)</b>	<b>954.296.667</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή



Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006:

(Ποσά σε €)	Όμιλος Forthnet	Όμιλος NetMed	Intervision	Προσαρμογές αναδιάρθρωσης	Προσαρμογές εξαγοράς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Pro forma Ενοποιημένα
Έσοδα	97.600.534	194.514.189	9.065.885	-	-	(9.065.885)	292.114.723
Κόστος πωλήσεων	(81.598.133)	(134.993.497)	(8.629.906)	-	-	9.065.885	(216.155.651)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>16.002.401</b>	<b>59.520.692</b>	<b>435.979</b>	-	-	-	<b>75.959.072</b>
Έξοδα διαίκησης και διάθεσης	(34.403.688)	(33.991.632)	(847.945)	(170.024)	-	-	(69.413.289)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.199.578)	-	-	-	-	-	(1.199.578)
Λοιπά έσοδα	887.154	81.125	-	-	-	-	968.279
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6.148	-	-	-	-	-	6.148
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.160.779	5.488.913	5.962	(1.059.272)	-	-	6.596.382
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.833.153)	(8.065.990)	(141.714)	-	(14.829.666)	-	(25.870.523)
Εσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	(820.060)	(118.214)	-	-	-	(938.274)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(19.379.937)</b>	<b>22.213.048</b>	<b>(665.932)</b>	<b>(1.229.296)</b>	<b>(14.829.666)</b>	-	<b>(13.891.783)</b>
Φόροι εισοδήματος	2.680.501	(7.065.349)	(56.532)	-	5.209.678	-	768.298
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	<b>(16.699.436)</b>	<b>15.147.699</b>	<b>(722.464)</b>	<b>(1.229.296)</b>	<b>(9.619.988)</b>	-	<b>(13.123.485)</b>
<b>Αποδιδόμενες σε:</b>							
Μετόχους της μητρικής εταιρείας	(16.698.583)	15.886.104	(722.464)	(1.229.296)	(9.619.988)	-	(12.384.227)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(853)	(738.405)	-	-	-	-	(739.258)
	<b>(16.699.436)</b>	<b>15.147.699</b>	<b>(722.464)</b>	<b>(1.229.296)</b>	<b>(9.619.988)</b>	-	<b>(13.123.485)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

## Προσαρμογές αναδιάρθρωσης

### Ισολογισμός

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών αναδιάρθρωσης οι οποίες επηρεάζουν τον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, με την παραδοχή ότι η αναδιάρθρωση του Ομίλου NetMed έλαβε χώρα στην αρχή της διαχειριστικής χρήσης του Ομίλου δηλαδή κατά την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2006:

(Ποσά σε €)	(1)	(2)	(3)	(4)	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Υπεραξία	-	-	-	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	78.813.047	78.013.933	(78.813.047)	(78.013.933)	-
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	4.634	-	-	4.634
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	(68.928.754)	-	-	-	(68.928.754)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>9.884.293</b>	<b>78.018.567</b>	<b>(78.813.047)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(68.924.120)</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	-	23.446	-	-	23.446
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	18.826	-	-	18.826
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>-</b>	<b>42.272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.272</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>9.884.293</b>	<b>78.060.839</b>	<b>(78.813.047)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(68.881.848)</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	-	78.984.141	(78.984.141)	-	-
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-
Λοιπά αποθεματικά	-	-	141.000	(56.386.091)	(56.245.091)
Ζημιές εις νέον	-	(1.439.365)	-	-	(1.439.365)
	-	<b>77.544.776</b>	<b>(78.843.141)</b>	<b>(56.386.091)</b>	<b>(57.684.456)</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	(21.627.842)	(21.627.842)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>-</b>	<b>77.544.776</b>	<b>(78.843.141)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(79.312.298)</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	30.094	-	30.094
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	-	-	-	-	-
Επιχορηγήσεις	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.094</b>	<b>-</b>	<b>30.094</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές	-	291.396	-	-	291.396
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	-	-	-	-	-
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	224.667	-	-	224.667
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	9.884.293	-	-	-	9.884.293
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>9.884.293</b>	<b>516.063</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.400.356</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>9.884.293</b>	<b>78.060.839</b>	<b>(78.813.047)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(68.881.848)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

### Κατάσταση αποτελεσμάτων

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών αναδιάρθρωσης οι οποίες επηρεάζουν την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006, με την παραδοχή ότι η αναδιάρθρωση του Ομίλου NetMed έλαβε χώρα στην αρχή της διαχειριστικής χρήσης του Ομίλου δηλαδή κατά την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2006:

(Ποσά σε €)	(5)	(6)	Σύνολο
Έσοδα	-	-	-
Κόστος πωλήσεων	-	-	-
<b>Μικτό κέρδος</b>	-	-	-
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(170.024)	-	(170.024)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	-	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.056	(1.060.328)	(1.059.272)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3.018.593)	3.018.593	-
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(3.187.561)</b>	<b>1.958.265</b>	<b>(1.229.296)</b>
Φόροι εισοδήματος	-	-	-
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	<b>(3.187.561)</b>	<b>1.958.265</b>	<b>(1.229.296)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες προ forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

### Σημειώσεις επί των προσαρμογών αναδιάρθρωσης

- (1) Αφορά μια σειρά εγγραφών οι οποίες θα διενεργηθούν στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου NetMed και οι οποίες καταλήγουν στα ακόλουθα:
  - (α) απαλοιφή του δανείου που οφείλει στον Όμιλο (συγκεκριμένα στην NMM) συγγενής εταιρία της Naspers με αντάλλαγμα την εκχώρηση ισόποσων δανείων στον Όμιλο (συγκεκριμένα στην MDBV), τα οποία οφείλονται από τις εταιρίες Δίκομο και TiLux προς συγγενή εταιρία της Naspers και στη συνέχεια απαλοιφή των πιο πάνω δανείων (οφειλομένων στην MDBV από τις εταιρίες Δίκομο και TiLux) με αντάλλαγμα την εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών αυτών από τους σημερινούς μετόχους στην MDBV.
  - (β) απαλοιφή του δανείου που οφείλει η εταιρία Τηλέδραση προς την MDBV με αντάλλαγμα την εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Τηλέδρασης από τους σημερινούς μετόχους στην MDBV.

Η εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών αυτών στην MDBV θα πραγματοποιηθεί με την κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων.
- (2) Αναφέρεται στους συνενωμένους (αθροιστικούς) ισολογισμούς των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux όπως αυτοί θα έχουν διαμορφωθεί μετά την κεφαλαιοποίηση των οφειλομένων δανείων προς την MDBV και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που θα επέλθει μετά την κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων, για τα οποία γίνεται αναφορά πιο πάνω. Τα σχετικά κονδύλια προέρχονται από τις επιμέρους ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις των προαναφερόμενων εταιριών.
- (3) Αφορά στις εγγραφές ενοποίησης των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux στον Όμιλο NetMed, δηλαδή την απαλοιφή της συμμετοχής της MDBV στις τρεις εταιρείες και του μετοχικού κεφαλαίου των τριών εταιριών, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί (βλ. εγγραφή Νο. 2 πιο πάνω).
- (4) Αναφέρεται στην ενοποίηση του επιπλέον ποσοστού 56,39% στην MCH το οποίο θα προκύψει από την ενσωμάτωση των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux στον Όμιλο NetMed. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι δεδομένου ότι η MCH ενοποιείται στην ισχύουσα διάρθρωση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, η μόνη εγγραφή αφορά την απαλοιφή της επιπλέον συμμετοχής στην MCH, η οποία έχει σαν αποτέλεσμα την μεταβολή στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και στα δικαιώματα μειοψηφίας.
- (5) Αναφέρεται στις συνενωμένες (αθροιστικές) καταστάσεις αποτελεσμάτων των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux που θα ενσωματωθούν στον Όμιλο NetMed στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου. Τα σχετικά κονδύλια προέρχονται από τις επιμέρους ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις των προαναφερόμενων εταιριών.
- (6) Αφορά την απαλοιφή (α) τόκων πληρωτέων από τις εταιρίες Δίκομο και TiLux αναφορικά με τα δάνεια των εταιριών αυτών τα οποία θα κεφαλαιοποιηθούν στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του

Ομίλου (βλ. προσαρμογή Νο. 1) και (β) τόκων εισπρακτέων από τον Όμιλο (συγκεκριμένα την NMM) αναφορικά με το οφειλόμενο δάνειο το οποίο θα απαλειφθεί στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου. Δεδομένου ότι τόσο η κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων όσο και η απαλειφή του οφειλόμενου δανείου προς τον Όμιλο (βλ. προσαρμογή Νο. 1) θα λάμβανε χώρα την 1η Απριλίου 2006, οι σχετικοί τόκοι (πληρωτέοι και εισπρακτέοι, αντίστοιχα) θα πρέπει να απαλειφθούν για σκοπούς απεικόνισης των προσαρμογών αναδιάρθρωσης.

## Προσαρμογές εξαγοράς

### Ισολογισμός

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών εξαγοράς οι οποίες επηρεάζουν τον προ forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006:

(Ποσά σε €)	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο	Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων	Προσωρινή υπεραξία	Σύνολο
	(1)	(2)	(3)	(4)	
<b>Ενεργητικό</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Υπεραξία	-	-	-	515.513.023	515.513.023
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>485.625</b>	<b>5.209.678</b>	-	<b>1.781.075</b>	<b>7.476.378</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτιμωμάτων	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	297.711.610	222.777.800	(53.507.034)	(449.798.560)	17.183.816
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>297.711.610</b>	<b>222.777.800</b>	<b>(53.507.034)</b>	<b>(449.798.560)</b>	<b>17.183.816</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>298.197.235</b>	<b>227.987.478</b>	<b>(53.507.034)</b>	<b>67.495.538</b>	<b>540.173.217</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	137.556.722	-	-	(136.789)	137.419.933
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	160.640.513	-	-	(247.659.675)	(87.019.162)
Λοιπά αποθεματικά	-	-	-	52.314.585	52.314.585
Ζημιές εις νέον	-	(12.754.728)	3.134.740	264.498.337	254.878.349
	<b>298.197.235</b>	<b>(12.754.728)</b>	<b>3.134.740</b>	<b>69.016.458</b>	<b>357.593.705</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	(1.520.920)	(1.520.920)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>298.197.235</b>	<b>(12.754.728)</b>	<b>3.134.740</b>	<b>67.495.538</b>	<b>356.072.785</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμο τραπεζικό δάνειο	-	240.742.206	-	-	240.742.206
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	-	-	-	-	-
Επιχορηγήσεις	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	(53.330.207)	-	(53.330.207)
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	-	<b>240.742.206</b>	<b>(53.330.207)</b>	-	<b>187.411.999</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δάνειο	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Εσοδα επομένων χρήσεων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	-	-	-	-	-
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	(3.311.567)	-	(3.311.567)
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	-	-	<b>(3.311.567)</b>	-	<b>(3.311.567)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>298.197.235</b>	<b>227.987.478</b>	<b>(53.507.034)</b>	<b>67.495.538</b>	<b>540.173.217</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

**Κατάσταση αποτελεσμάτων**

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τις προσαρμογές οι οποίες επηρεάζουν την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006, με την παραδοχή ότι η εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006:

(Ποσά σε €)	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (1)	Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο (2)	Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων (3)	Προσωρινή υπεραξία (4)	Σύνολο
Έσοδα	-	-	-	-	-
Κόστος πωλήσεων	-	-	-	-	-
<b>Μικτό κέρδος</b>	-	-	-	-	-
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-	-	-	-	-
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	-	-	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	-	-	-	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	(17.964.406)	3.134.740	-	(14.829.666)
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	-	<b>(17.964.406)</b>	<b>3.134.740</b>	-	<b>(14.829.666)</b>
Φόροι εισοδήματος	-	5.209.678	-	-	5.209.678
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	-	<b>(12.754.728)</b>	<b>3.134.740</b>	-	<b>(9.619.988)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

**Σημειώσεις επί των προσαρμογών εξαγοράς****(1) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Την 15η Μαΐου 2008 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Forthnet, ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet μέσω της έκδοσης 116.573.493 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,18 έκαστη, με τιμή διάθεσης €2,57 ανά μετοχή και αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά. Με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα αντληθούν κεφάλαια που θα ανέλθουν στο ποσό των €299.593.877 και τα οποία αφορούν σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €137.556.722 και αύξηση του υπέρ το άρτιο κατά το ποσό των €162.037.155. Σύμφωνα με την διοίκηση, τα συναφή έξοδα αναλύονται ως εξής:

**Ποσά σε €**

Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου 1% επί της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία).	1.375.567
Φόρος 0,1% υπέρ της Επιτροπής Ανταγωνισμού επί της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία).	137.557
Φόρος 0,02% πλέον 2,4% τέλη χαρτοσήμου υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επί της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και πάγιο ποσό φόρου €8.000 πλέον τέλη χαρτοσήμου €192.	69.549
Φόρος 0,1% υπέρ του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών επί της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.	299.594
<b>Σύνολο</b>	<b>1.882.267</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

Τα έξοδα αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από αναβαλλόμενο φόρο) έχουν μειώσει την διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(2) Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο (βλέπε ενότητα 3.8.2.2 «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις»)

Στα πλαίσια της Εξαγοράς την 24η Απριλίου 2008 η Forthnet ίδρυσε μία νέα 100% θυγατρική εταιρία, την Forthnet Συμμετοχών Α.Ε. Στις 16 Μαΐου 2008 η Forthnet Συμμετοχών Α.Ε. υπέγραψε τις αναγκαίες συμβάσεις για την έκδοση κοινού, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου μέχρι του ποσού των €245 εκατ. Οι κυριότεροι όροι του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου με βάση την δεσμευτική επιστολή έχουν ως ακολούθως:

<u>Περιγραφή</u>	<u>Ποσό σε €</u>	<u>Επιτόκιο</u>	<u>Διάρκεια</u>
Σειρά Α	150.000.000	Euribor τριών μηνών + 2,00% ετησίως	7,5 έτη
Σειρά Β	50.000.000	Euribor τριών μηνών + 2,25% ετησίως	8 έτη
Σειρά Γ	45.000.000	Euribor τριών μηνών + 3,00% ετησίως	9 έτη
<b>Σύνολο</b>	<b>245.000.000</b>		

Για σκοπούς ετοιμασίας της pro forma ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων, χρησιμοποιήθηκε το επιτόκιο Euribor τριών μηνών της 31ης Μαρτίου 2008 (4,727%) για τον υπολογισμό του εξόδου του τόκου του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου.

Σύμφωνα με την διοίκηση της Forthnet, τα έξοδα έκδοσης του ομολογιακού δανείου θα ανέλθουν σε €4.866.050 (πριν τον αναβαλλόμενο φόρο). Με βάση της λογιστικές αρχές της Forthnet, το μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος, ήτοι η εύλογη αξία του ποσού του δανείου που λαμβάνεται καθαρού από τα έξοδα έκδοσής του. Μετά την αρχική αναγνώριση το δάνειο επιμετράτε στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(3) Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων

Με βάση τη σύμβαση αγοράς μετοχών που υπογράφηκε την 14η Απριλίου 2008, σχετικά με την Εξαγορά, η Forthnet συμφώνησε να πληρώσει €60 εκατ. περίπου πλέον δεδουλευμένο τόκο προκειμένου να αποπληρώσει συγκεκριμένα δάνεια που χορηγήθηκαν από συγγενείς εταιρίες της Naspers στις NetMed και Intervision.

Με βάση τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της NetMed και Intervision το επιτόκιο των ενδοεταιρικών δανείων πληρωτέων ανέρχονταν σε Libor+1,5% και Euribor+1%, αντίστοιχα. Για τον υπολογισμό του εξόδου του τόκου χρησιμοποιήθηκε το μέσο επιτόκιο τριών μηνών Libor και Euribor (Ιανουάριος, Φεβρουάριος και Μάρτιος 2008: 4,25% και 4,25%, αντίστοιχα).

(4) Προσωρινή υπεραξία

Με βάση τη σύμβαση αγοράς μετοχών που υπογράφηκε την 14η Απριλίου 2008 σχετικά με την Εξαγορά, η Forthnet συμφώνησε να πληρώσει €430 εκατ. για την απόκτηση όλων των μετοχών της NetMed και της Intervision. Σύμφωνα με την διοίκηση της Forthnet, τα έξοδα εξαγοράς θα ανέλθουν στο ποσό των €10.812.742, επί των οποίων υπολογίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού €3.135.695 με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο Όμιλος NetMed έχει ένα πρόγραμμα παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους (“SAR”) για τους εργαζόμενους το οποίο κατά την ημερομηνία εξαγοράς δικαιούνται να εξασκήσουν τα δικαιώματά τους με βάση την τιμή εξαγοράς. Σύμφωνα με αυτό, η διαφορά μεταξύ του πληρωτέου ποσού προς τους εργαζόμενους σύμφωνα με το πρόγραμμα SAR και αυτό που απεικονίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NetMed κατά την 1η Ιανουαρίου 2006 έχει υπολογιστεί σαν μέρος του κόστους Εξαγοράς.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά απεικονίζεται στον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό με βάση τις λογιστικές αξίες των εξαγορασθέντων εταιριών και θεωρείται προσωρινή.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” μεταγενέστερα της Εξαγοράς, η Forthnet θα πρέπει να προσδιορίσει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου NetMed και της εταιρίας Intervision και να προσαρμόσει τις λογιστικές αξίες αντίστοιχα. Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3, η διαδικασία θα πρέπει να ολοκληρωθεί εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς. Μέρος της προσωρινής υπεραξίας θα κατανεμηθεί σε ενσώματα (οικόπεδα, κτίρια, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις) και ασώματα πάγια στοιχεία (εμπορικές επωνυμίες, συνδρομητική βάση, άδειες κλπ.). Το υπολειπόμενο ποσό θα ταξινομηθεί ως υπεραξία και θα ελέγχεται για απομείωση.

Ο υπολογισμός της προσωρινής υπεραξίας κατά την 1 Ιανουαρίου 2006, αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε €)	
Τίμημα εξαγοράς	430.000.000
Έξοδα εξαγοράς	10.812.742
Αναβαλλόμενος φόρος (29%) επί των εξόδων εξαγοράς	(3.135.695)
Πρόγραμμα παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	9.895.170
<b>Συνολικό κόστος εξαγοράς</b>	<b>447.572.217</b>
Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων) του Ομίλου NetMed (μετά τις προσαρμογές αναδιάρθρωσης)	(65.478.620)
Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων) της Intervision	(2.462.186)
<b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων)</b>	<b>(67.940.806)</b>
<b>Προσωρινή υπεραξία</b>	<b>515.513.023</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

### Ενδοεταιρικές απαλοιφές

Η στήλη “Ενδοεταιρικές απαλοιφές” αφορά την απαλοιφή των διεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων μεταξύ του Ομίλου NetMed και της Intervision όπως αυτά απεικονίζονται στους αντίστοιχους ισολογισμούς και καταστάσεις αποτελεσμάτων.

3.21.3.2 Προσαρμογές χρήσης 2007

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007:

(Ποσά σε €)	Όμιλος Forthnet	Όμιλος NetMed	Intervision	Προσαρμογές αναδιάρθρωσης	Προσαρμογές εξαγοράς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Pro forma Ενοποιημένες
<b>Ενεργητικό</b>							
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>							
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	122.893.920	19.993.106	942	-	-	-	142.887.968
Ασώματες ακινητοποιήσεις	16.872.009	644.524	-	-	-	-	17.516.533
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	9.117	-	-	-	-	9.117
Υπεραξία	727.519	5.008.382	-	-	484.219.155	-	489.955.056
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	66.010	-	-	-	-	-	66.010
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	269.138	-	-	3.600	-	-	272.738
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματ/κά στοιχεία	379.877	-	-	-	-	-	379.877
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	-	80.751.903	-	(80.751.903)	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17.017.253	11.547.216	-	-	6.583.580	-	35.148.049
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>158.225.726</b>	<b>117.954.248</b>	<b>942</b>	<b>(80.748.303)</b>	<b>490.802.735</b>	-	<b>686.235.348</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>							
Αποθέματα	1.316.383	9.051.597	-	-	-	-	10.367.980
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	25.402.167	-	-	-	-	25.402.167
Εμπορικές απαιτήσεις	31.356.622	19.742.119	8.473.501	61.000	-	(8.471.918)	51.161.324
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	19.416.032	10.080.630	21.211	67.933	-	-	29.585.806
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	943.735	-	-	-	-	943.735
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	56.120.418	50.448.330	322.211	16.536	14.408.361	-	121.315.856
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>108.209.455</b>	<b>115.668.578</b>	<b>8.816.923</b>	<b>145.469</b>	<b>14.408.361</b>	<b>(8.471.918)</b>	<b>238.776.868</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>266.435.181</b>	<b>233.622.826</b>	<b>8.817.865</b>	<b>(80.602.834)</b>	<b>505.211.096</b>	<b>(8.471.918)</b>	<b>925.012.216</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>							
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδώμενα στους μετόχους της μητρικής</b>							
Μετοχικό κεφάλαιο	45.852.241	118.638	18.151	-	137.419.933	-	183.408.963
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	143.510.993	256.012.085	-	-	(87.034.220)	-	312.488.858
Λοιπά αποθεματικά	6.415.982	3.926.261	-	(56.187.655)	52.261.394	-	6.415.982
Ζημιές εις νέον	(72.305.540)	(237.648.411)	(2.521.383)	(2.704.766)	224.082.340	-	(91.097.760)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>123.473.676</b>	<b>22.408.573</b>	<b>(2.503.232)</b>	<b>(58.892.421)</b>	<b>326.729.447</b>	-	<b>411.216.043</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	43.428	23.815.090	-	(21.635.278)	(2.179.812)	-	43.428
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>123.517.104</b>	<b>46.223.663</b>	<b>(2.503.232)</b>	<b>(80.527.699)</b>	<b>324.549.635</b>	-	<b>411.259.471</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>							
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	49.821.935	18.000.000	834.378	-	240.742.206	-	309.398.519
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.234.396	4.805.651	-	-	-	-	7.040.047
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	735.261	-	-	-	-	735.261
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	1.312.485	1.803.808	-	-	-	-	3.116.293
Επιχορηγήσεις	7.749.355	-	-	-	-	-	7.749.355
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	56.584.495	3.496.250	-	(60.080.745)	-	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>61.118.171</b>	<b>81.929.215</b>	<b>4.330.628</b>	-	<b>180.661.461</b>	-	<b>328.039.475</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>							
Προμηθευτές	68.718.092	12.520.632	1.467.406	(95.988)	-	-	82.610.142
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	1.155.516	1.102.442	-	-	-	-	2.257.958
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	-	5.000.000	3.337.511	-	-	-	8.337.511
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	8.127.543	-	-	-	-	8.127.543
Έσοδα επομένων χρήσεων	7.766.242	24.000.859	-	-	-	-	31.767.101
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	185.182	10.699.461	-	-	-	-	10.884.643
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	252.537	4.246.843	-	952	-	-	4.500.332
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.722.337	30.435.915	2.185.552	19.901	-	-	36.363.705
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	9.336.253	-	-	-	(8.471.918)	864.335
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>81.799.906</b>	<b>105.469.948</b>	<b>6.990.469</b>	<b>(75.135)</b>	-	<b>(8.471.918)</b>	<b>185.713.270</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>266.435.181</b>	<b>233.622.826</b>	<b>8.817.865</b>	<b>(80.602.834)</b>	<b>505.211.096</b>	<b>(8.471.918)</b>	<b>925.012.216</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή



Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007:

(Ποσά σε €)	Όμιλος Forthnet	Όμιλος NetMed	Intervision	Προσαρμογές αναδιάρθρωσης	Προσαρμογές εξαγοράς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Pro forma Ενοποιημένα
Έσοδα	118.842.370	199.712.041	10.600.000	80.000	-	(10.600.000)	318.634.411
Κόστος πωλήσεων	(115.815.261)	(133.016.159)	(8.849.597)	(49.138)	-	10.600.000	(247.130.155)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>3.027.109</b>	<b>66.695.882</b>	<b>1.750.403</b>	<b>30.862</b>	-	-	<b>71.504.256</b>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(41.906.694)	(30.340.826)	(721.616)	(245.294)	-	-	(73.214.420)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.827.699)	-	-	-	-	-	(1.827.699)
Λοιπά έσοδα	574.461	22.512	-	-	-	-	596.973
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	4.462	-	-	-	-	-	4.462
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.334.093	4.049.387	5.563	(3.749.262)	-	-	2.639.781
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.648.243)	(7.221.858)	(184.683)	-	(14.525.434)	-	(24.580.218)
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	1.364.221	(177.720)	-	-	-	1.186.501
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(40.442.501)</b>	<b>34.569.318</b>	<b>671.947</b>	<b>(3.963.694)</b>	<b>(14.525.434)</b>	-	<b>(23.690.364)</b>
Φόροι εισοδήματος	7.912.211	(10.519.646)	199.466	-	4.491.102	-	2.083.133
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	<b>(32.530.290)</b>	<b>24.049.672</b>	<b>871.413</b>	<b>(3.963.694)</b>	<b>(10.034.332)</b>	-	<b>(21.607.231)</b>
<b>Αποδίδόμενες σε:</b>							
Μετόχους της μητρικής εταιρείας	(32.532.801)	23.375.492	871.413	(3.963.694)	(10.034.332)	-	(22.283.922)
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.511	674.180	-	-	-	-	676.691
	<b>(32.530.290)</b>	<b>24.049.672</b>	<b>871.413</b>	<b>(3.963.694)</b>	<b>(10.034.332)</b>	-	<b>(21.607.231)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

## Προσαρμογές αναδιάρθρωσης

### Ισολογισμός

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών αναδιάρθρωσης οι οποίες επηρεάζουν τον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007, με την παραδοχή ότι η αναδιάρθρωση του Ομίλου NetMed έλαβε χώρα στην αρχή της διαχειριστικής χρήσης του Ομίλου δηλαδή κατά την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2007:

(Ποσά σε €)	(1)	(2)	(3)	(4)	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Υπεραξία	-	-	-	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	79.913.800	78.013.933	(79.913.800)	(78.013.933)	-
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	3.600	-	-	3.600
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	(80.751.903)	-	-	-	(80.751.903)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>(838.103)</b>	<b>78.017.533</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(80.748.303)</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	-	61.000	-	-	61.000
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	-	67.933	-	-	67.933
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	16.536	-	-	16.536
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>-</b>	<b>145.469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145.469</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>(838.103)</b>	<b>78.163.002</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(80.602.834)</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	-	80.104.800	(80.104.800)	-	-
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-
Λοιπά αποθεματικά	-	-	191.000	(56.378.655)	(56.187.655)
Ζημιές εις νέον	-	(2.704.766)	-	-	(2.704.766)
	-	<b>77.400.034</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(56.378.655)</b>	<b>(58.892.421)</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	(21.635.278)	(21.635.278)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>-</b>	<b>77.400.034</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(80.527.699)</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	-	-	-	-	-
Επιχορηγήσεις	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές	(838.103)	742.115	-	-	(95.988)
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	-	952	-	-	952
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	19.901	-	-	19.901
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>(838.103)</b>	<b>762.968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(75.135)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>(838.103)</b>	<b>78.163.002</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(80.602.834)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

### Κατάσταση αποτελεσμάτων

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών αναδιάρθρωσης οι οποίες επηρεάζουν την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007, με την παραδοχή ότι η αναδιάρθρωση του Ομίλου NetMed έλαβε χώρα στην αρχή της διαχειριστικής χρήσης του Ομίλου δηλαδή κατά την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2007:

(Ποσά σε €)	(5)	(6)	Σύνολο
Έσοδα	80.000	-	80.000
Κόστος πωλήσεων	(49.138)	-	(49.138)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>30.862</b>	-	<b>30.862</b>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(245.294)	-	(245.294)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	-	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-	(3.749.262)	(3.749.262)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3.888.750)	3.888.750	-
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(4.103.182)</b>	<b>139.488</b>	<b>(3.963.694)</b>
Φόροι εισοδήματος	-	-	-
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	<b>(4.103.182)</b>	<b>139.488</b>	<b>(3.963.694)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

### Σημειώσεις επί των προσαρμογών αναδιάρθρωσης

- Αφορά μια σειρά εγγραφών οι οποίες θα διενεργηθούν στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου NetMed και οι οποίες καταλήγουν στα ακόλουθα:
  - (α) απαλοιφή του δανείου που οφείλει στον Όμιλο (συγκεκριμένα στην NMM) συγγενής εταιρία της Naspers με αντάλλαγμα την εκχώρηση ισόποσων δανείων στον Όμιλο (συγκεκριμένα στην MDBV), τα οποία οφείλονται από τις εταιρίες Dikomo και TiLux προς συγγενή εταιρία της Naspers και στη συνέχεια απαλοιφή των πιο πάνω δανείων (οφειλομένων στην MDBV από τις εταιρίες Δίκομο και TiLux) με αντάλλαγμα την εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών αυτών από τους σημερινούς μετόχους στην MDBV.
  - (β) απαλοιφή του δανείου που οφείλει η εταιρία Τηλέδραση προς την MDBV με αντάλλαγμα την εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Τηλέδρασης από τους σημερινούς μετόχους στην MDBV.

Η εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών αυτών στην MDBV θα πραγματοποιηθεί με την κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων.
- Αναφέρεται στους συνενωμένους (αθροιστικούς) ισολογισμούς των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux όπως αυτοί θα έχουν διαμορφωθεί μετά την κεφαλαιοποίηση των οφειλομένων δανείων προς την MDBV και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που θα επέλθει μετά την κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων, για τα οποία γίνεται αναφορά πιο πάνω. Τα σχετικά κονδύλια προέρχονται από τις επιμέρους ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις των προαναφερόμενων εταιριών.
- Αφορά στις εγγραφές ενοποίησης των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux στον Όμιλο NetMed, δηλαδή την απαλοιφή της συμμετοχής της MDBV στις τρεις εταιρείες και του μετοχικού κεφαλαίου των τριών εταιρειών, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί (βλ. εγγραφή No. 2 πιο πάνω).
- Αναφέρεται στην ενοποίηση του επιπλέον ποσοστού 56,39% στην MCH το οποίο θα προκύψει από την ενσωμάτωση των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux στον Όμιλο NetMed. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι δεδομένου ότι η MCH ενοποιείται στην ισχύουσα διάρθρωση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, η μόνη εγγραφή αφορά την απαλοιφή της επιπλέον συμμετοχής στην MCH, η οποία έχει σαν αποτέλεσμα την μεταβολή στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και στα δικαιώματα μειοψηφίας.

- (5) Αναφέρεται στις συνενωμένες (αθροιστικές) καταστάσεις αποτελεσμάτων των εταιριών Τηλέδραση, Δίκμο και TiLux που θα ενσωματωθούν στον Όμιλο NetMed στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου. Τα σχετικά κονδύλια προέρχονται από τις επιμέρους ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις των προαναφερόμενων εταιριών.
- (6) Αφορά την απαλοιφή (α) τόκων πληρωτέων από τις εταιρίες Δίκμο και TiLux αναφορικά με τα δάνεια των εταιριών αυτών τα οποία θα κεφαλαιοποιηθούν στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου (βλ. προσαρμογή Νο. 1) και (β) τόκων εισπρακτέων από τον Όμιλο (συγκεκριμένα την ΝΜΜ) αναφορικά με το οφειλόμενο δάνειο το οποίο θα απαλειφθεί στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου. Δεδομένου ότι τόσο η κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων όσο και η απαλειφή του οφειλόμενου δανείου προς τον Όμιλο (βλ. προσαρμογή Νο. 1) θα λάμβανε χώρα την 1η Απριλίου 2006, οι σχετικοί τόκοι (πληρωτέοι και εισπρακτέοι, αντίστοιχα) θα πρέπει να απαλειφθούν για σκοπούς απεικόνισης των προσαρμογών αναδιάρθρωσης.

## **Προσαρμογές εξαγοράς**

### ***Ισολογισμός***

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών εξαγοράς οι οποίες επηρεάζουν τον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007:

(Ποσά σε €)	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (1)	Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο (2)	Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων (3)	Προσωρινή υπεραξία (4)	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Υπεραξία	-	-	-	484.219.155	484.219.155
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία	-	-	-	-	-
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	470.567	4.491.102	-	1.621.911	6.583.580
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>470.567</b>	<b>4.491.102</b>	<b>-</b>	<b>485.841.066</b>	<b>490.802.735</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	297.711.610	222.777.800	(56.641.773)	(449.439.276)	14.408.361
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>297.711.610</b>	<b>222.777.800</b>	<b>(56.641.773)</b>	<b>(449.439.276)</b>	<b>14.408.361</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>298.182.177</b>	<b>227.268.902</b>	<b>(56.641.773)</b>	<b>36.401.790</b>	<b>505.211.096</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	137.556.722	-	-	(136.789)	137.419.933
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	160.625.455	-	-	(247.659.675)	(87.034.220)
Λοιπά αποθεματικά	-	-	-	52.261.394	52.261.394
Ζημιές εις νέον	-	(13.473.304)	3.438.972	234.116.672	224.082.340
	<b>298.182.177</b>	<b>(13.473.304)</b>	<b>3.438.972</b>	<b>38.581.602</b>	<b>326.729.447</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	(2.179.812)	(2.179.812)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>298.182.177</b>	<b>(13.473.304)</b>	<b>3.438.972</b>	<b>36.401.790</b>	<b>324.549.635</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμο τραπεζικό δάνειο	-	240.742.206	-	-	240.742.206
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	-	-	-	-	-
Επιχορηγήσεις	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	(60.080.745)	-	(60.080.745)
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>-</b>	<b>240.742.206</b>	<b>(60.080.745)</b>	<b>-</b>	<b>180.661.461</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δάνειο	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	-	-	-	-	-
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>298.182.177</b>	<b>227.268.902</b>	<b>(56.641.773)</b>	<b>36.401.790</b>	<b>505.211.096</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

**Κατάσταση αποτελεσμάτων**

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τις προσαρμογές οι οποίες επηρεάζουν την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007, με την παραδοχή ότι η εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007:

(Ποσά σε €)	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο	Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων	Προσωρινή υπεραξία	Σύνολο
	(1)	(2)	(3)	(4)	
Εσοδα	-	-	-	-	-
Κόστος πωλήσεων	-	-	-	-	-
<b>Μικτό κέρδος</b>	-	-	-	-	-
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-	-	-	-	-
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	-	-	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	-	-	-	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	(17.964.406)	3.438.972	-	(14.525.434)
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	-	<b>(17.964.406)</b>	<b>3.438.972</b>	-	<b>(14.525.434)</b>
Φόροι εισοδήματος	-	4.491.102	-	-	4.491.102
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	-	<b>(13.473.304)</b>	<b>3.438.972</b>	-	<b>(10.034.332)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

**Σημειώσεις επί των προσαρμογών αναδιάρθρωσης**

**(1) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Την 15<sup>η</sup> Μαΐου 2008 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Forthnet, ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet μέσω της έκδοσης 116.573.493 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,18 έκαστη, με τιμή διάθεσης €2,57 ανά μετοχή και αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά. Με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα αντληθούν κεφάλαια που θα ανέλθουν στο ποσό των €299.593.877 και τα οποία αφορούν σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €137.556.722 και αύξηση του υπέρ το άρτιο κατά το ποσό των €162.037.155. Σύμφωνα με την διοίκηση, τα συναφή έξοδα αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €

Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου 1% επί της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία).	1.375.567
Φόρος 0,1% υπέρ της Επιτροπής Ανταγωνισμού επί της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία).	137.557
Φόρος 0,02% πλέον 2,4% τέλη χαρτοσήμου υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επί της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και πάγιο ποσό φόρου €8.000 πλέον τέλη χαρτοσήμου €192.	69.549
Φόρος 0,1% υπέρ του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών επί της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.	299.594
<b>Σύνολο</b>	<b>1.882.267</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

Τα έξοδα αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από αναβαλλόμενο φόρο) έχουν μειώσει την διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(2) Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο (βλέπε ενότητα 8.10 «Μακροπρόθεσμο Δάνεια»)

Στα πλαίσια της Εξαγοράς την 24η Απριλίου 2008 η Forthnet ίδρυσε μία νέα 100% θυγατρική εταιρία, την Forthnet Συμμετοχών Α.Ε. Στις 16 Μαΐου 2008 η Forthnet Συμμετοχών Α.Ε. υπέγραψε τις αναγκαίες συμβάσεις δεσμευτική επιστολή για την έκδοση κοινού, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου μέχρι του ποσού των €245 εκατ. Οι κυριότεροι όροι του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου με βάση την δεσμευτική επιστολή έχουν ως ακολούθως:

<u>Περιγραφή</u>	<u>Ποσό σε €</u>	<u>Επιτόκιο</u>	<u>Διάρκεια</u>
Σειρά Α	150.000.000	Euribor τριών μηνών + 2,00% ετησίως	7,5 έτη
Σειρά Β	50.000.000	Euribor τριών μηνών + 2,25% ετησίως	8 έτη
Σειρά Γ	45.000.000	Euribor τριών μηνών + 3,00% ετησίως	9 έτη
<b>Σύνολο</b>	<b>245.000.000</b>		

Για τους σκοπούς ετοιμασίας της pro forma ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων, χρησιμοποιήθηκε το επιτόκιο Euribor τριών μηνών της 31ης Μαρτίου 2008 (4,727%) για τον υπολογισμό του εξόδου του τόκου του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου.

Σύμφωνα με την διοίκηση της Forthnet, τα έξοδα έκδοσης του ομολογιακού δανείου θα ανέλθουν σε €4.866.050 (πριν τον αναβαλλόμενο φόρο). Με βάση της λογιστικές αρχές της Forthnet, το μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος, ήτοι η εύλογη αξία του ποσού του δανείου που λαμβάνεται καθαρού από τα έξοδα έκδοσής του. Μετά την αρχική αναγνώριση το δάνειο επιμετράτε στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(3) Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων

Με βάση τη σύμβαση αγοράς μετοχών που υπογράφηκε την 14η Απριλίου 2008, σχετικά με την Εξαγορά, η Forthnet συμφώνησε να πληρώσει €60 εκατ. περίπου πλέον δεδουλευμένο τόκο προκειμένου να αποπληρώσει συγκεκριμένα δάνεια που χορηγήθηκαν από συγγενείς εταιρίες της Naspers στις NetMed και Intervision.

Με βάση τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της NetMed και Intervision το επιτόκιο των ενδοεταιρικών δανείων πληρωτέων ανέρχονταν σε Libor+1,5% και Euribor+1%, αντίστοιχα. Για τον υπολογισμό του εξόδου του τόκου χρησιμοποιήθηκε το μέσο επιτόκιο τριών μηνών Libor και Euribor (Ιανουάριος, Φεβρουάριος και Μάρτιος 2008: 4,25% και 4,25%, αντίστοιχα).

(4) Προσωρινή υπεραξία

Με βάση τη σύμβαση αγοράς μετοχών που υπογράφηκε την 14η Απριλίου 2008 σχετικά με την Εξαγορά, η Forthnet συμφώνησε να πληρώσει €430 εκατ. για την απόκτηση όλων των μετοχών της NetMed και της Intervision. Σύμφωνα με την διοίκηση της Forthnet, τα έξοδα εξαγοράς θα ανέλθουν στο ποσό των €10.812.742, επί των οποίων υπολογίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού €2.703.186 με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο Όμιλος NetMed έχει ένα πρόγραμμα παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους ("SAR") για τους εργαζόμενους το οποίο κατά την ημερομηνία εξαγοράς δικαιούνταν να εξασκήσουν τα δικαιώματά τους με βάση την τιμή εξαγοράς. Σύμφωνα με αυτό η διαφορά μεταξύ του πληρωτέου ποσού προς τους εργαζομένους σύμφωνα με το πρόγραμμα SAR και αυτό που απεικονίζεται στις ενοποιημένες

οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NetMed κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007 έχει υπολογιστεί σαν μέρος του κόστους Εξαγοράς.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά απεικονίζεται στον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό με βάση τις λογιστικές αξίες των εξαγορασθέντων εταιριών και θεωρείται προσωρινή.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” μεταγενέστερα της Εξαγοράς, η Forthnet θα πρέπει να προσδιορίσει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου NetMed και της εταιρίας Intervision και να προσαρμόσει τις λογιστικές αξίες αντίστοιχα. Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3, η διαδικασία θα πρέπει να ολοκληρωθεί εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς. Μέρος της προσωρινής υπεραξίας θα κατανεμηθεί σε ενσώματα (οικόπεδα, κτίρια, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις) και ασώματα πάγια στοιχεία (εμπορικές επωνυμίες, συνδρομητική βάση, άδειες κλπ.). Το υπολειπόμενο ποσό θα ταξινομηθεί ως υπεραξία και θα ελέγχεται για απομείωση.

Ο υπολογισμός της προσωρινής υπεραξίας κατά την 1 Ιανουαρίου 2007, αναλύεται ως ακολούθως:

Τίμημα εξαγοράς	430.000.000
Έξοδα εξαγοράς	10.812.742
Αναβαλλόμενος φόρος (25%) επί των εξόδων εξαγοράς	(2.703.186)
Πρόγραμμα παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	9.302.331
<b>Συνολικό κόστος εξαγοράς</b>	<b>447.411.887</b>
Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων) Ομίλου NetMed (μετά τις προσαρμογές αναδιάρθρωσης)	(34.304.036)
Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων) Intervision	(2.503.232)
<b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων)</b>	<b>(36.807.268)</b>
<b>Προσωρινή υπεραξία</b>	<b>484.219.155</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

### Ενδοεταιρικές απαλοιφές

Η στήλη “Ενδοεταιρικές απαλοιφές” αφορά την απαλοιφή των διεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων μεταξύ του Ομίλου NetMed και της Intervision όπως αυτά απεικονίζονται στους αντίστοιχους ισολογισμούς και καταστάσεις αποτελεσμάτων.



**3.21.3.3 Προσαρμογές περιόδου 01.01.2008-31.03.2008**

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Μαρτίου 2008, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008:

(Ποσά σε €)	Όμιλος Forthnet	Όμιλος NetMed	Intervision	Προσαρμογές αναδιάρθρωσης	Προσαρμογές εξαγοράς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Pro forma Ενοποιημένος
<b>Ενεργητικό</b>							
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>							
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	135.108.820	19.993.106	942	-	-	-	155.102.868
Ασώματες ακινητοποιήσεις	15.364.941	644.524	-	-	-	-	16.009.465
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	9.117	-	-	-	-	9.117
Υπεραξία	727.519	5.008.382	-	-	482.803.793	-	488.539.694
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	66.520	-	-	-	-	-	66.520
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	262.145	-	-	3.600	-	-	265.745
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία	379.877	-	-	-	-	-	379.877
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	-	80.751.903	-	(80.751.903)	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20.732.737	11.547.216	-	-	3.215.253	-	35.495.206
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>172.642.559</b>	<b>117.954.248</b>	<b>942</b>	<b>(80.748.303)</b>	<b>486.019.046</b>	-	<b>695.868.492</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>							
Αποθέματα	2.166.109	9.051.597	-	-	-	-	11.217.706
Εραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	25.402.167	-	-	-	-	25.402.167
Εμπορικές απαιτήσεις	32.811.309	19.742.119	8.473.501	61.000	-	(8.471.918)	52.616.011
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	20.879.473	10.080.630	21.211	67.933	-	-	31.049.247
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	943.735	-	-	-	-	943.735
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27.324.838	50.448.330	322.211	16.536	28.453.260	-	106.565.175
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>83.181.729</b>	<b>115.668.578</b>	<b>8.816.923</b>	<b>145.469</b>	<b>28.453.260</b>	<b>(8.471.918)</b>	<b>227.794.041</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>255.824.288</b>	<b>233.622.826</b>	<b>8.817.865</b>	<b>(80.602.834)</b>	<b>514.472.306</b>	<b>(8.471.918)</b>	<b>923.662.533</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>							
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>							
Μετοχικό κεφάλαιο	45.852.241	118.638	18.151	-	137.419.933	-	183.408.963
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	143.510.993	256.012.086	-	-	(87.034.220)	-	312.488.869
Λοιπά αποθεματικά	12.864.883	3.926.261	-	(56.187.655)	52.261.394	-	12.864.883
Ζημιές εις νέον	(84.846.706)	(237.648.412)	(2.521.383)	(2.704.766)	231.630.224	-	(96.091.043)
	<b>117.381.411</b>	<b>22.408.573</b>	<b>(2.503.232)</b>	<b>(58.892.421)</b>	<b>334.277.331</b>	-	<b>412.671.662</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	42.089	23.815.090	-	(21.635.278)	(2.179.812)	-	42.089
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>117.423.500</b>	<b>46.223.663</b>	<b>(2.503.232)</b>	<b>(80.527.699)</b>	<b>332.097.519</b>	-	<b>412.713.751</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>							
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	49.708.903	18.000.000	834.378	-	240.286.014	-	308.829.295
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.199.771	4.805.651	-	-	-	-	7.005.422
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	735.261	-	-	-	-	735.261
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	1.366.929	1.803.808	-	-	-	-	3.170.737
Επιχορηγήσεις	6.746.251	-	-	-	-	-	6.746.251
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	56.584.495	3.496.250	-	(60.080.745)	-	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>60.021.854</b>	<b>81.929.215</b>	<b>4.330.628</b>	-	<b>180.205.269</b>	-	<b>326.486.966</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>							
Προμηθευτές	65.138.030	12.520.632	1.467.406	(95.988)	-	-	79.030.080
Εραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	1.153.088	1.102.442	-	-	-	-	2.255.530
Εραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	144.000	5.000.000	3.337.511	-	-	-	8.481.511
Εραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	8.127.543	-	-	-	-	8.127.543
Έσοδα επομένων χρήσεων	9.174.396	24.000.859	-	-	-	-	33.175.255
Εραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	174.556	10.699.461	-	-	-	-	10.874.017
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	252.537	4.246.843	-	952	-	-	4.500.332
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.342.327	30.435.915	2.185.552	19.901	2.169.518	-	37.153.213
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	9.336.253	-	-	-	(8.471.918)	864.335
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>78.378.934</b>	<b>105.469.948</b>	<b>6.990.469</b>	<b>(75.135)</b>	<b>2.169.518</b>	<b>(8.471.918)</b>	<b>184.461.816</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>255.824.288</b>	<b>233.622.826</b>	<b>8.817.865</b>	<b>(80.602.834)</b>	<b>514.472.306</b>	<b>(8.471.918)</b>	<b>923.662.533</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008:

(Ποσά σε €)	Όμιλος Forthnet	Όμιλος NetMed	Intervision	Προσαρμογές αναδιάρθρωσης	Προσαρμογές εξαγοράς	Ενδοεταιρικές απαλοιφές	Pro forma Ενοποιημένα
Έσοδα	31.044.390	52.764.611	2.650.000	80.000	-	(2.650.000)	83.889.001
Κόστος πωλήσεων	(34.328.553)	(34.925.641)	(1.698.682)	(49.138)	-	2.650.000	(68.352.014)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(3.284.163)</b>	<b>17.838.970</b>	<b>951.318</b>	<b>30.862</b>	-	-	<b>15.536.987</b>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(14.076.658)	(7.060.624)	(181.846)	(79.513)	-	-	(21.398.643)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(826.171)	-	-	-	-	-	(826.171)
Λοιπά έσοδα	2.568.981	-	-	-	-	-	2.568.981
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	510	-	-	-	-	-	510
Χρηματοοικονομικά έσοδα	278.833	1.298.458	680	(1.329.527)	-	-	248.444
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(919.321)	(1.843.168)	(47.325)	-	(3.632.321)	-	(6.442.135)
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	(1.952.443)	(95.276)	-	-	-	(2.047.719)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(16.257.989)</b>	<b>8.281.193</b>	<b>627.549</b>	<b>(1.378.178)</b>	<b>(3.632.321)</b>	-	<b>(12.359.746)</b>
Φόροι εισοδήματος	3.715.484	(3.681.581)	199.466	-	1.122.775	-	1.356.144
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	<b>(12.542.505)</b>	<b>4.599.612</b>	<b>827.015</b>	<b>(1.378.178)</b>	<b>(2.509.546)</b>	-	<b>(11.003.602)</b>
<b>Αποδιόμενες σε:</b>							
Μετόχους της μητρικής εταιρείας	(12.541.186)	4.875.269	827.015	(1.378.178)	(2.509.546)	-	(10.726.606)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(1.339)	(275.657)	-	-	-	-	(276.996)
	<b>(12.542.505)</b>	<b>4.599.612</b>	<b>827.015</b>	<b>(1.378.178)</b>	<b>(2.509.546)</b>	-	<b>(11.003.602)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

## Προσαρμογές αναδιάρθρωσης

### Ισολογισμός

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών αναδιάρθρωσης οι οποίες επηρεάζουν τον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Μαρτίου 2008, με την παραδοχή ότι η αναδιάρθρωση του Ομίλου NetMed έλαβε χώρα στην αρχή της διαχειριστικής χρήσης του Ομίλου δηλαδή κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008:

(Ποσά σε €)	(1)	(2)	(3)	(4)	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Υπεραξία	-	-	-	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	79.913.800	78.013.933	(79.913.800)	(78.013.933)	-
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	3.600	-	-	3.600
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματ/κά στοιχεία	-	-	-	-	-
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	(80.751.903)	-	-	-	(80.751.903)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>(838.103)</b>	<b>78.017.533</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(80.748.303)</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	-	61.000	-	-	61.000
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	-	67.933	-	-	67.933
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	16.536	-	-	16.536
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>-</b>	<b>145.469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145.469</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>(838.103)</b>	<b>78.163.002</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(80.602.834)</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	-	80.104.800	(80.104.800)	-	-
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-
Λοιπά αποθεματικά	-	-	191.000	(56.378.655)	(56.187.655)
Ζημιές εις νέον	-	(2.704.766)	-	-	(2.704.766)
	-	<b>77.400.034</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(56.378.655)</b>	<b>(58.892.421)</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	(21.635.278)	(21.635.278)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>-</b>	<b>77.400.034</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(80.527.699)</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	-	-	-	-	-
Επιχορηγήσεις	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές	(838.103)	742.115	-	-	(95.988)
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	-	952	-	-	952
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	19.901	-	-	19.901
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>(838.103)</b>	<b>762.968</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(75.135)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>(838.103)</b>	<b>78.163.002</b>	<b>(79.913.800)</b>	<b>(78.013.933)</b>	<b>(80.602.834)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

**Κατάσταση αποτελεσμάτων**

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών αναδιάρθρωσης οι οποίες επηρεάζουν την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008, με την παραδοχή ότι η αναδιάρθρωση του Ομίλου NetMed έλαβε χώρα στην αρχή της διαχειριστικής χρήσης του Ομίλου δηλαδή κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008:

(Ποσά σε €)	(5)	(6)	Σύνολο
Έσοδα	80.000	-	80.000
Κόστος πωλήσεων	(49.138)	-	(49.138)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>30.862</b>	-	<b>30.862</b>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(79.513)	-	(79.513)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	-	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-	(1.329.527)	(1.329.527)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(972.210)	972.210	-
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(1.020.861)</b>	<b>(357.317)</b>	<b>(1.378.178)</b>
Φόροι εισοδήματος	-	-	-
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	<b>(1.020.861)</b>	<b>(357.317)</b>	<b>(1.378.178)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

**Σημειώσεις επί των προσαρμογών αναδιάρθρωσης**

(1) Αφορά μια σειρά εγγραφών οι οποίες θα διενεργηθούν στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου NetMed και οι οποίες καταλήγουν στα ακόλουθα:

- απαλοιφή του δανείου που οφείλει στον Όμιλο (συγκεκριμένα στην NMM) συγγενής εταιρία της Naspers με αντάλλαγμα την εκχώρηση ισόποσων δανείων στον Όμιλο (συγκεκριμένα στην MDBV), τα οποία οφείλονται από τις εταιρίες Dikomo και TiLux προς συγγενή εταιρία και στη συνέχεια απαλοιφή των πιο πάνω δανείων (οφειλομένων στην MDBV από τις εταιρίες Dikomo και TiLux) με αντάλλαγμα την εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών αυτών από τους σημερινούς μετόχους στην MDBV.
- απαλοιφή του δανείου που οφείλει η εταιρία Τηλέδραση προς την MDBV με αντάλλαγμα την εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Τηλέδρασης από τους σημερινούς μετόχους στην MDBV.

Η εκχώρηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών αυτών στην MDBV θα πραγματοποιηθεί με την κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων.

(2) Αναφέρεται στους συνενωμένους (αθροιστικούς) ισολογισμούς των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux όπως αυτοί θα έχουν διαμορφωθεί μετά την κεφαλαιοποίηση των οφειλομένων δανείων προς την MDBV και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που θα επέλθει μετά την κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων, για τα οποία γίνεται αναφορά πιο πάνω. Τα σχετικά κονδύλια προέρχονται από τις επιμέρους ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις των προαναφερόμενων εταιριών.

(3) Αφορά στις εγγραφές ενοποίησης των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux στον Όμιλο NetMed, δηλαδή την απαλοιφή της συμμετοχής της MDBV στις τρεις εταιρείες και του μετοχικού κεφαλαίου των τριών εταιριών, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί (βλ. εγγραφή Νο. 2 πιο πάνω).

(4) Αναφέρεται στην ενοποίηση του επιπλέον ποσοστού 56,39% στην MCH το οποίο θα προκύψει από την ενσωμάτωση των εταιριών Τηλέδραση, Δίκομο και TiLux στον Όμιλο NetMed. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι δεδομένου ότι η MCH ενοποιείται στην ισχύουσα διάρθρωση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, η μόνη εγγραφή αφορά την απαλοιφή της επιπλέον συμμετοχής στην MCH, η οποία έχει σαν αποτέλεσμα την μεταβολή στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και στα δικαιώματα μειοψηφίας.

- (5) Αναφέρεται στις συνενωμένες (αθροιστικές) καταστάσεις αποτελεσμάτων των εταιριών Τηλέδραση, Δίκμο και TiLux που θα ενσωματωθούν στον Όμιλο NetMed στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου. Τα σχετικά κονδύλια προέρχονται από τις επιμέρους ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις των προαναφερόμενων εταιριών.
- (6) Αφορά την απαλοιφή (α) τόκων πληρωτέων από τις εταιρίες Δίκμο και TiLux αναφορικά με τα δάνεια των εταιριών αυτών τα οποία θα κεφαλαιοποιηθούν στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου (βλ. Προσαρμογή Νο. 1) και (β) τόκων εισπρακτέων από τον Όμιλο (συγκεκριμένα την NMM) αναφορικά με το οφειλόμενο δάνειο το οποίο θα απαλειφθεί στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης του Ομίλου. Δεδομένου ότι τόσο η κεφαλαιοποίηση των εν λόγω δανείων όσο και η απαλειφή του οφειλόμενου δανείου προς τον Όμιλο (βλ. προσαρμογή Νο. 1) θα λάμβανε χώρα την 1η Ιανουαρίου 2006, οι σχετικοί τόκοι (πληρωτέοι και εισπρακτέοι, αντίστοιχα) θα πρέπει να απαλειφθούν για σκοπούς απεικόνισης των προσαρμογών αναδιάρθρωσης.

### **Προσαρμογές εξαγοράς**

#### ***Ισολογισμός***

Οι κάτωθι πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των προσαρμογών εξαγοράς οι οποίες επηρεάζουν τον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Μαρτίου 2008, με την παραδοχή ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008:

(Ποσά σε €)	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο	Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων	Υπεραξία	Σύνολο
	(1)	(2)	(3)	(4)	
<b>Ενεργητικό</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Ενώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Υπεραξία	-	-	-	482.803.793	482.803.793
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματι/κά στοιχεία	-	-	-	-	-
Δάνεια εισπρακτέα από συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	470.567	1.122.775	-	1.621.911	3.215.253
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>470.567</b>	<b>1.122.775</b>	<b>-</b>	<b>484.425.704</b>	<b>486.019.046</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Αποθέματα	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτιμωμάτων	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	297.711.610	237.964.431	(59.198.867)	(448.023.914)	28.453.260
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>297.711.610</b>	<b>237.964.431</b>	<b>(59.198.867)</b>	<b>(448.023.914)</b>	<b>28.453.260</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>298.182.177</b>	<b>239.087.206</b>	<b>(59.198.867)</b>	<b>36.401.790</b>	<b>514.472.306</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>					
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	137.556.722	-	-	(136.789)	137.419.933
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	160.625.455	-	-	(247.659.675)	(87.034.220)
Λοιπά αποθεματικά	-	-	-	52.261.394	52.261.394
Ζημιές εις νέον	-	(3.368.326)	881.878	234.116.672	231.630.224
	<b>298.182.177</b>	<b>(3.368.326)</b>	<b>881.878</b>	<b>38.581.602</b>	<b>334.277.331</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	(2.179.812)	(2.179.812)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>298.182.177</b>	<b>(3.368.326)</b>	<b>881.878</b>	<b>36.401.790</b>	<b>332.097.519</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	240.286.014	-	-	240.286.014
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	-	-	-	-	-
Επιχορηγήσεις	-	-	-	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	(60.080.745)	-	(60.080.745)
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>-</b>	<b>240.286.014</b>	<b>(60.080.745)</b>	<b>-</b>	<b>180.205.269</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	-	-	-	-	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-	-	-
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	-	-	-	-	-
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	2.169.518	-	-	2.169.518
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>-</b>	<b>2.169.518</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.169.518</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>298.182.177</b>	<b>239.087.206</b>	<b>(59.198.867)</b>	<b>36.401.790</b>	<b>514.472.306</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

**Κατάσταση αποτελεσμάτων**

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει τις προσαρμογές οι οποίες επηρεάζουν την pro forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008, με την παραδοχή ότι η εξαγορά έλαβε χώρα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008:

(Ποσά σε €)	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο	Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων	Προσωρινή υπεραξία	Σύνολο
	(1)	(2)	(3)	(4)	
Έσοδα	-	-	-	-	-
Κόστος πωλήσεων	-	-	-	-	-
<b>Μικτό κέρδος</b>	-	-	-	-	-
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-	-	-	-	-
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	-	-	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	-	-	-	-
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	(4.491.102)	858.781	-	(3.632.321)
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	-	<b>(4.491.102)</b>	<b>858.781</b>	-	<b>(3.632.321)</b>
Φόροι εισοδήματος	-	1.122.775	-	-	1.122.775
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	-	<b>(3.368.327)</b>	<b>858.781</b>	-	<b>(2.509.546)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

**Σημειώσεις επί των προσαρμογών αναδιάρθρωσης**

**(1) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Την 15<sup>η</sup> Μαΐου 2008 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Forthnet, ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet μέσω της έκδοσης 116.573.493 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,18 έκαστη, με τιμή διάθεσης €2,57 ανά μετοχή και αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά. Με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα αντληθούν κεφάλαια που θα ανέλθουν στο ποσό των €299.593.877 και τα οποία αφορούν σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €137.556.722 και αύξηση του υπέρ το άρτιο κατά το ποσό των €162.037.155. Σύμφωνα με την διοίκηση, τα συναφή έξοδα αναλύονται ως εξής:

**Ποσά σε €**

Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου 1% επί της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία).	1.375.567
Φόρος 0,1% υπέρ της Επιτροπής Ανταγωνισμού επί της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (ονομαστική αξία).	137.557
Φόρος 0,02% πλέον 2,4% τέλη χαρτοσήμου υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επί της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και πάγιο ποσό φόρου €8.000 πλέον τέλη χαρτοσήμου €192.	69.549
Φόρος 0,1% υπέρ του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών επί της συνολικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.	299.594
<b>Σύνολο</b>	<b>1.882.267</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

Τα έξοδα αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά από αναβαλλόμενο φόρο) έχουν μειώσει την διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(2) Μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο (βλέπε ενότητα 8.10 «Μακροπρόθεσμο Δάνεια»)

Στα πλαίσια της Εξαγοράς την 24η Απριλίου 2008 η Forthnet ίδρυσε μία νέα 100% θυγατρική εταιρία, την Forthnet Συμμετοχών Α.Ε. Στις 16 Μαΐου 2008 η Forthnet Συμμετοχών Α.Ε. υπέγραψε τις αναγκαίες συμβάσεις για την έκδοση κοινού, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου μέχρι του ποσού των €245 εκατ. Οι κυριότεροι όροι του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου με βάση την δεσμευτική επιστολή έχουν ως ακολούθως:

<u>Περιγραφή</u>	<u>Ποσό σε €</u>	<u>Επιτόκιο</u>	<u>Διάρκεια</u>
Σειρά Α	150.000.000	ibor τριών μηνών + 2,00% ετησίως	7,5 έτη
Σειρά Β	50.000.000	ibor τριών μηνών + 2,25% ετησίως	8 έτη
Σειρά Γ	45.000.000	ibor τριών μηνών + 3,00% ετησίως	9 έτη
<b>Σύνολο</b>	<b>245.000.000</b>		

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Για σκοπούς ετοιμασίας της pro forma ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων, χρησιμοποιήθηκε το επιτόκιο Euribor τριών μηνών της 31ης Μαρτίου 2008 (4,727%) για τον υπολογισμό του εξόδου του τόκου του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου.

Σύμφωνα με την διοίκηση της Forthnet, τα έξοδα έκδοσης του ομολογιακού δανείου θα ανέλθουν σε €4.866.050 (πριν τον αναβαλλόμενο φόρο). Με βάση της λογιστικές αρχές της Forthnet, το μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος, ήτοι η εύλογη αξία του ποσού του δανείου που λαμβάνεται καθαρού από τα έξοδα έκδοσής του. Μετά την αρχική αναγνώριση το δάνειο επιμετράτε στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(3) Αποπληρωμή ενδοεταιρικών δανείων

Με βάση τη σύμβαση αγοράς μετοχών που υπογράφηκε την 14η Απριλίου 2008, σχετικά με την Εξαγορά, η Forthnet συμφώνησε να πληρώσει €60 εκατ. περίπου πλέον δεδουλευμένο τόκο προκειμένου να αποπληρώσει συγκεκριμένα δάνεια που χορηγήθηκαν από συγγενείς εταιρίες της Naspers στις NetMed και Intervision.

Με βάση τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της NetMed και Intervision το επιτόκιο των ενδοεταιρικών δανείων πληρωτέων ανέρχονταν σε Libor+1,5% και Euribor+1%, αντίστοιχα. Για τον υπολογισμό του εξόδου του τόκου χρησιμοποιήθηκε το μέσο επιτόκιο τριών μηνών Libor και Euribor (Ιανουάριος, Φεβρουάριος και Μάρτιος 2008: 4,25% και 4,25%, αντίστοιχα).

(4) Προσωρινή υπεραξία (βλέπε ενότητα 8.4 «Υπεραξία»)

Με βάση τη σύμβαση αγοράς μετοχών που υπογράφηκε την 14η Απριλίου 2008 σχετικά με την Εξαγορά, η Forthnet συμφώνησε να πληρώσει €430 εκατ. για την απόκτηση όλων των μετοχών της NetMed και της Intervision. Σύμφωνα με την διοίκηση της Forthnet, τα έξοδα εξαγοράς θα ανέλθουν στο ποσό των €10.812.742, επί των οποίων υπολογίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού €2.703.186 με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο Όμιλος NetMed έχει ένα πρόγραμμα παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους ("SAR") για τους εργαζόμενους το οποίο κατά την ημερομηνία εξαγοράς δικαιούνταν να εξασκήσουν τα δικαιώματά τους με βάση την τιμή εξαγοράς. Σύμφωνα με αυτό η διαφορά μεταξύ του πληρωτέου ποσού προς τους εργαζομένους σύμφωνα με το πρόγραμμα SAR και αυτό που απεικονίζεται στις ενοποιημένες



οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου NetMed κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008 έχει υπολογιστεί σαν μέρος του κόστους Εξαγοράς.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά απεικονίζεται στον pro forma ενοποιημένο ισολογισμό με βάση τις λογιστικές αξίες των εξαγορασθέντων εταιριών και θεωρείται προσωρινή.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” μεταγενέστερα της Εξαγοράς, η Forthnet θα πρέπει να προσδιορίσει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου NetMed και της εταιρίας Intervision και να προσαρμόσει τις λογιστικές αξίες αντίστοιχα. Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3, η διαδικασία θα πρέπει να ολοκληρωθεί εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς. Μέρος της προσωρινής υπεραξίας θα κατανεμηθεί σε ενσώματα (οικόπεδα, κτίρια, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις) και ασώματα πάγια στοιχεία (εμπορικές επωνυμίες, συνδρομητική βάση, άδειες κλπ.). Το υπολειπόμενο ποσό θα ταξινομηθεί ως υπεραξία και θα ελέγχεται για απομείωση.

Ο υπολογισμός της προσωρινής υπεραξίας κατά την 1 Ιανουαρίου 2008, αναλύεται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	
Τίμημα εξαγοράς	430.000.000
Έξοδα εξαγοράς	10.812.742
Αναβαλλόμενος φόρος (25%) επί των εξόδων εξαγοράς	(2.703.186)
Πρόγραμμα παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	7.886.969
<b>Συνολικό κόστος εξαγοράς</b>	<b>445.996.525</b>
Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων) του Ομίλου NetMed (μετά τις προσαρμογές αναδιάρθρωσης)	(34.304.036)
Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων) Intervision	(2.503.232)
<b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων)</b>	<b>(36.807.268)</b>
<b>Προσωρινή υπεραξία</b>	<b>482.803.793</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

### Ενδοεταιρικές απαλοιφές

Η στήλη “Ενδοεταιρικές απαλοιφές” αφορά την απαλοιφή των διεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων μεταξύ του Ομίλου NetMed και της Intervision όπως αυτά απεικονίζονται στους αντίστοιχους ισολογισμούς και καταστάσεις αποτελεσμάτων.

**3.21.4 Pro forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι pro forma ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008:

<b>PRO FORMA ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>			
(ποσά σε χιλ. €)	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Έσοδα	292.114,72	318.634,41	83.889,00
Κόστος πωλήσεων	(216.155,65)	(247.130,16)	(68.352,01)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>75.959,07</b>	<b>71.504,26</b>	<b>15.536,99</b>
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(69.413,29)	(73.214,42)	(21.398,64)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.199,58)	(1.827,70)	(826,17)
Λοιπά έσοδα	968,28	596,97	2.568,98
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρείες αποτιμώμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	6,15	4,46	0,51
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.596,38	2.639,78	248,44
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(25.870,52)	(24.580,22)	(6.442,14)
Έσοδα/ (έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	(938,27)	1.186,50	(2.047,72)
<b>Ζημίες προ φόρων</b>	<b>(13.891,78)</b>	<b>(23.690,36)</b>	<b>(12.359,75)</b>
Φόροι εισοδήματος	768,30	2.083,13	1.356,14
<b>Καθαρές Ζημίες</b>	<b>(13.123,49)</b>	<b>(21.607,23)</b>	<b>(11.003,60)</b>
	-	-	-
<b>Αποδιδόμενες σε:</b>	-	-	-
Μετόχους της μητρικής εταιρίας	(12.384,23)	(22.283,92)	(10.726,61)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(739,26)	676,69	(277,00)
	<b>(13.123,49)</b>	<b>(21.607,23)</b>	<b>(11.003,60)</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Ακολούθως, παρατίθενται επιλεγμένες σημειώσεις επί των pro forma ενοποιημένων καταστάσεων αποτελεσμάτων για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008:

## Έσοδα

Τα έσοδα για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και για τη τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008, αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Έσοδα από συνδρομητική τηλεόραση	169.855,90	176.678,80	46.373,22
Σταθερή τηλεφωνία	52.380,02	59.548,72	10.864,66
Internet Access	18.837,72	21.645,12	4.322,71
Υπηρεσίες 2play	0,00	10.179,04	9.332,08
Internet Leased Lines	7.207,33	7.556,00	1.994,93
Data Connectivity Services	2.655,01	2.676,51	873,31
LMDS	3.001,75	2.935,22	855,16
Data Centre Service	2.145,60	2.611,39	618,15
Interactive Marketing	1.928,11	1.750,16	263,93
Υπηρεσίες Forth CRS	3.988,94	4.002,51	527,50
Λοιπά έσοδα από παροχή υπηρεσιών	8.783,20	9.326,81	2.278,05
Πωλήσεις εξοπλισμού και αναλωσίμων	7.953,96	5.813,26	1.498,88
Έσοδα από διαφημίσεις	8.562,18	8.859,19	2.654,01
Έσοδα μετάδοσης σήματος	3.066,00	3.467,68	1.013,81
Έσοδα από οδηγούς τηλεοπτικών προγραμμάτων	1.749,00	1.584,00	418,60
<b>Σύνολο</b>	<b>292.114,72</b>	<b>318.634,41</b>	<b>83.889,00</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Τα έσοδα αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου και μόνο εφόσον μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα και είναι πιθανό τα οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο.

### Τηλεφωνία

Τα μη τιμολογηθέντα έσοδα της σταθερής τηλεφωνίας από την ημερομηνία του κύκλου τιμολόγησης μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού της χρήσης εκτιμώνται με βάση την τηλεπικοινωνιακή κίνηση.

### Internet

Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών πρόσβασης στο internet (Internet Access, Internet Leased Lines, Data Connectivity Services, LMDS κλπ.) αναγνωρίζονται στον χρόνο που πραγματικά παρέχονται αυτές οι υπηρεσίες προς τους συνδρομητές – πελάτες.

### Πωλήσεις προϊόντων

Οι πωλήσεις αναγνωρίζονται κατά την παραλαβή των προϊόντων και αποδοχή από τον πελάτη, καθαρές από εκπτώσεις και ΦΠΑ. Κανένα στοιχείο χρηματοδότησης δεν υφίσταται λόγω το ότι οι πωλήσεις διακανονίζονται με πιστωτικούς όρους, οι οποίοι είναι βραχυπρόθεσμοι.

### Έσοδα από συνδρομητική τηλεόραση

Τα έσοδα από συνδρομητική τηλεόραση αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρέχονται οι εν λόγω υπηρεσίες. Τα έσοδα από συνδρομές προκύπτουν από τη μηνιαία τιμολόγηση των συνδρομητών για υπηρεσίες συνδρομητικής τηλεόρασης. Τα έσοδα αναγνωρίζονται τον μήνα κατά τον οποίο παρέχεται η υπηρεσία. Κάθε έσοδο από συνδρομή που προεισπράττεται καταχωρείται ως έσοδο επόμενης χρήσης/ περιόδου και αναγνωρίζεται στον μήνα κατά τον οποίο παρέχεται η υπηρεσία.

**Έσοδα από διαφημίσεις**

Τα έσοδα του Ομίλου από διαφημίσεις προέρχονται κυρίως από τη προβολή διαφημίσεων μέσω της συνδρομητικής τηλεόρασης. Τα έσοδα αυτά αναγνωρίζονται με την προβολή της διαφήμισης.

**Έσοδα από επανασύνδεση συνδρομητικής τηλεόρασης**

Τα έσοδα από επανασύνδεση αναγνωρίζονται με την επανασύνδεση της συνδρομητικής τηλεόρασης.

**Κόστος πωλήσεων, έξοδα διάθεσης και διοίκησης**

Το κόστος πωλήσεων, έξοδα διάθεσης και διοίκησης για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και για τη τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008, αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	35.126,56	44.611,58	19.720,58
Αμοιβές και παροχές τρίτων	14.930,85	15.276,57	3.069,33
Ενοίκια	4.116,73	4.767,04	1.186,41
Προμήθειες πωλήσεων	7.627,75	5.720,62	925,43
Επισκευές και συντηρήσεις	3.968,67	3.688,51	587,64
Τέλη διασύνδεσης δικτύων (Voice)	30.990,80	38.321,01	8.039,57
Γραμμές διασύνδεσης (Voice)	2.290,52	2.683,33	730,18
Τηλεπικοινωνιακά κόστη ULL	26,98	3.831,89	2.868,98
Τηλεπικοινωνιακά κόστη DSL (πελατών)	7.364,48	15.494,42	2.505,94
Λοιπά τηλεπικοινωνιακά κόστη	8.966,31	10.284,32	2.567,46
Φόροι και τέλη	1.322,28	1.411,39	420,78
Διάφορα έξοδα	9.557,84	11.013,88	265,02
Έξοδα προβολής, διαφήμισης και εκθέσεων	22.553,22	24.166,88	6.782,19
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	22.481,62	27.800,71	8.611,19
Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων	2.416,42	3.515,31	1.820,56
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	3.949,19	5.745,86	1.309,76
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων και αναλωσίμων	12.479,98	12.779,12	3.931,64
Απόσβεση δικαιωμάτων μετάδοσης αθλητικού περιεχομένου και ταινιών	39.564,05	44.723,59	12.685,40
Πνευματικά δικαιώματα	30.144,59	21.591,36	5.134,66
Κόστος δορυφορικής αναμετάδοσης & λοιπά συναφή έξοδα	892,89	935,82	324,05
Αμοιβές αδειών χρήσης	9.853,62	7.758,62	2.101,42
Κόστος παραγωγής περιεχομένου	9.309,68	9.568,43	3.417,85
Κόστος τηλεοπτικών οδηγιών προγράμματος	2.299,64	2.065,64	457,86
Έξοδα είσπραξης λογαριασμών συνδρομητών	4.533,85	4.416,37	1.112,94
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>286.768,52</b>	<b>322.172,27</b>	<b>90.576,83</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Η κατανομή των εξόδων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>Κατανομή εξόδων</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2008</b>
Κόστος πωλήσεων	216.155,65	247.130,15	68.352,02
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	69.413,29	73.214,42	21.398,64
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	1.199,58	1.827,70	826,17
<b>Σύνολο</b>	<b>286.768,52</b>	<b>322.172,27</b>	<b>90.576,83</b>

*Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.*

### **3.21.5 Pro forma ενοποιημένοι ισολογισμοί**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι pro forma ενοποιημένοι ισολογισμοί της 31 Δεκεμβρίου 2006, 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Μαρτίου 2008:

(Ποσά σε €000)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
<b>Ενεργητικό</b>			
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	113.455,87	142.887,97	155.102,87
Ασώματες ακινητοποιήσεις	12.623,93	17.516,53	16.009,47
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	20.997,82	9,12	9,12
Υπεραξία	521.248,92	489.955,06	488.539,69
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	61,55	66,01	66,52
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	365,32	272,74	265,75
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματικά στοιχεία	379,88	379,88	379,88
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	36.120,23	35.148,05	35.495,21
	<b>705.253,53</b>	<b>686.235,35</b>	<b>695.868,49</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	13.564,49	10.367,98	11.217,71
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	37.541,21	25.402,17	25.402,17
Εμπορικές απαιτήσεις	43.211,06	51.161,32	52.616,01
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	18.348,80	29.585,81	31.049,25
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	68.130,48	-	-
Χρηματοοικονομικά παράγωγα στοιχεία ενεργητικού	1.133,27	943,74	943,74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	67.113,84	121.315,86	106.565,18
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>249.043,14</b>	<b>238.776,87</b>	<b>227.794,04</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>954.296,67</b>	<b>925.012,22</b>	<b>923.662,53</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	183.034,73	183.408,96	183.408,96
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	302.829,17	312.488,86	312.488,86
Λοιπά αποθεματικά	3.583,26	6.415,98	12.864,88
Ζημιές εις νέον	(49.838,00)	(91.097,76)	(96.091,04)
	<b>439.609,17</b>	<b>411.216,04</b>	<b>412.671,66</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	36,79	43,43	42,09
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>439.645,95</b>	<b>411.259,47</b>	<b>412.713,75</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	264.742,21	309.398,52	308.829,30
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	18.118,28	7.040,05	7.005,42
Μακροπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	15.532,50	735,26	735,26
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.249,84	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	2.524,06	3.116,29	3.170,74
Επιχορηγήσεις	26,56	7.749,36	6.746,25
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6,84	-	-
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>302.200,29</b>	<b>328.039,48</b>	<b>326.486,97</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές	52.329,52	82.610,14	79.030,08
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	6.138,56	2.257,96	2.255,53
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	34.000,00	8.337,51	8.481,51
Βραχυπρόθεσμα δικαιώματα προγραμμάτων	24.756,24	8.127,54	8.127,54
Έσοδα επομένων χρήσεων	30.261,99	31.767,10	33.175,26
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	11.875,92	10.884,64	10.874,02
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	3.389,34	4.500,33	4.500,33
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	37.888,98	36.363,71	37.153,21
Δάνεια πληρωτέα σε συνδεδεμένα μέρη	11.809,89	864,34	864,34
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>212.450,43</b>	<b>185.713,27</b>	<b>184.461,82</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>954.296,67</b>	<b>925.012,22</b>	<b>923.662,53</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή

Στις παραγράφους που ακολουθούν παρατίθενται επιλεγμένες σημειώσεις επί των pro forma ισολογισμών τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007 και για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008:

### Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Γήπεδα-οικόπεδα και κτίρια-εγκαταστάσεις κτιρίων	13.875,08	27.215,98	28.471,02
Τηλεπικοινωνιακός εξοπλισμός και εγκαταστάσεις	81.193,62	100.127,77	109.659,67
Μεταφορικά μέσα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	10.486,98	13.282,90	13.274,81
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	7.900,20	2.261,31	3.697,38
<b>Σύνολο</b>	<b>113.455,87</b>	<b>142.887,97</b>	<b>155.102,87</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Τα γήπεδα, κτίρια, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων. Τα στοιχεία των παγίων διαγράφονται κατά την πώλησή ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από τη διαγραφή ενός παγίου περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών παγίων. Οι υπολειμματικές αξίες καθώς και ωφέλιμες ζωές επανεξετάζονται και προσαρμόζονται, αν είναι απαραίτητο, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι συντελεστές που χρησιμοποιούνται είναι οι εξής:

Είδος Παγίου	Ετήσιος Συντελεστής Απόσβεσης
Κτίρια	2,50%
Εγκαταστάσεις κτιρίων	10%-11%
Εξοπλισμός δικτύου (Internet και Σταθερή Τηλεφωνία)	15%
Εξοπλισμός δικτύου (LMDS)	10%
Εξοπλισμός LLU	20%
Δίκτυο οπτικών ινών	6,67%
Μεταφορικά μέσα	10%
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	30%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	12,5%
Εξοπλισμός αναμετάδοσης	6,67%

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Σημαντικές βελτιώσεις επί των μισθωμένων ακινήτων αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ διάρκεια μίσθωσης και εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του παγίου.

Το κόστος δανεισμού το οποίο προκύπτει άμεσα κατά την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή των παγίων δεν ενσωματώνεται στο κόστος των συγκεκριμένων παγίων αλλά εξοδοποιείται στη χρήση στην οποία προκύπτει σύμφωνα με τον βασικό λογιστικό χειρισμό (benchmark treatment).

Οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να διαπιστωθεί αν το ανακτήσιμο ποσό είναι μικρότερο από τη λογιστική αξία. Εάν συντρέχει τέτοια περίπτωση, η λογιστική αξία απομειώνεται με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

## Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Λογισμικά (εξωτερικές κτήσεις)	3.110,42	4.627,90	4.092,92
Λογισμικά (εσωτερικώς παραχθέντα)	1.897,43	2.104,92	2.142,58
Άδειες και λοιπά ασώματα	6.036,87	9.444,10	8.333,90
Λογισμικά υπό εκτέλεση	832,92	695,08	795,54
Πνευματική ιδιοκτησία δικαιωμάτων και ευρεσιτεχνίας	746,29	644,53	644,53
<b>Σύνολο</b>	<b>12.623,93</b>	<b>17.516,53</b>	<b>16.009,47</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αποτελούνται κυρίως από τα κόστη λογισμικού που αγοράζεται ή παράγεται εσωτερικά, άδειες σταθερής ασύρματης πρόσβασης, κόστη απόκτησης συνδρομητών, φήμη και πελατεία και πνευματική ιδιοκτησία δικαιωμάτων και ευρεσιτεχνίας. Τα προερχόμενα από εξωτερική αγορά ασώματα πάγια απεικονίζονται στο κόστος κτήσης, ενώ τα προερχόμενα από ενοποίηση επιχειρήσεων στην εύλογη αξία που είχαν κατά την απόκτηση. Το λογισμικό που παράγεται εσωτερικά περιλαμβάνει έξοδα όπως μισθοδοσία, υλικά και υπηρεσίες που χρησιμοποιούνται, καθώς και κάθε άλλο άμεσο έξοδο που απαιτείται για την ανάπτυξη του και την προώθησή του προς χρήση.

Στις ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνεται το κόστος για την απόκτηση ειδικής άδειας από την απορροφούμενη εταιρία «Μεσογειακές Ευρυζωνικές Υπηρεσίες Α.Ε.» για την εγκατάσταση και λειτουργία και εκμετάλλευση Δημόσιου Τηλεπικοινωνιακού Δικτύου Σταθερής Ασύρματης Πρόσβασης. Η άδεια χορηγήθηκε με την απόφαση 203/10.01.2001 της Εθνικής Επιτροπής Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων για διάστημα δεκαπέντε (15) ετών, στην τιμή των €8,5 εκατομμυρίων περίπου. Η απόσβεση της εν λόγω άδειας γίνεται σε διάστημα δεκατριών (13) ετών, το υπολειπόμενο δηλαδή διάστημα από την έναρξη της εκμετάλλευσής της μέχρι και την λήξη των δεκαπέντε (15) ετών.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει ως λογιστική αρχή την κεφαλαιοποίηση των εξόδων απόκτησης συνδρομητών για υπηρεσίες αδεσμοποίητης πρόσβασης στον τοπικό βρόχο για τις οποίες ο πελάτης δεσμεύεται με συμβόλαιο 12 μηνών. Σε περίπτωση τερματισμού του συμβολαίου πριν την λήξη του το αναπόσβεστο υπόλοιπο του κόστους απόκτησης συνδρομητών καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

Η απόσβεση των ασώματων ακινητοποιήσεων υπολογίζεται με βάση τη σταθερή μέθοδο με συντελεστές οι οποίοι προσεγγίζουν τις σχετικές ωφέλιμες διάρκειες ζωής των σχετικών ασώματων παγίων. Οι συντελεστές που χρησιμοποιούνται είναι οι εξής:

Είδος Ασώματου Παγίου	Ετήσιος Συντελεστής Απόσβεσης
Λογισμικά	30%
Άδεια σταθερής ασύρματης πρόσβασης	7,69%
Κόστος απόκτησης συνδρομητών	100%
Φήμη και πελατεία	20%-50%
Πνευματική ιδιοκτησία δικαιωμάτων και ευρεσιτεχνίας	6,67%

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Ασώματα πάγια με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται, αλλά ελέγχονται ετησίως για απομείωση. Η λογιστική αξία του καθενός ασώματου παγίου επανεξετάζεται ετησίως και προσαρμόζεται με βάση την απομείωση στην περίπτωση που η λογιστική αξία υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό. Οι ωφέλιμες ζωές και οι υπολειπόμενες αξίες των ασώματων ακινητοποιήσεων επανεκτιμώνται σε ετήσια βάση. Τα έξοδα ανάπτυξης προκύπτουν κυρίως από την ανάπτυξη λογισμικού.



Το κόστος που προκύπτει από την ανάπτυξη ξεχωριστών έργων, αναγνωρίζεται ως ασώματο περιουσιακό στοιχείο μόνο εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις που θέτει το ΔΛΠ 38 σχετικά με τα ασώματα πάγια στοιχεία. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα έξοδα ανάπτυξης καταχωρούνται στο κόστος κτήσης έως ότου το περιουσιακό στοιχείο να είναι έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται, οπότε και τα έξοδα αυτά αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή του ασώματου περιουσιακού στοιχείου.

### **Δικαιώματα μετάδοσης αθλητικών προγραμμάτων και ταινιών**

Τα δικαιώματα μετάδοσης αθλητικών προγραμμάτων και ταινιών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007, καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Δικαιώματα αθλητικών προγραμμάτων	48.053,82	16.110,78	16.110,78
Δικαιώματα ταινιών	10.485,21	9.300,50	9.300,50
<b>Σύνολο</b>	<b>58.539,03</b>	<b>25.411,28</b>	<b>25.411,28</b>
<b>Ταξινομημένα στον ισολογισμό ως ακολούθως:</b>			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό	20.997,82	9,11	9,11
Κυκλοφορούν ενεργητικό	37.541,21	25.402,17	25.402,17
<b>Σύνολο</b>	<b>58.539,03</b>	<b>25.411,28</b>	<b>25.411,28</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Τα δικαιώματα μετάδοσης αθλητικών προγραμμάτων και ταινιών αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τη συσσωρευμένη απόσβεση. Ο Όμιλος έχει συγκεκριμένες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα μετάδοσης αθλητικών προγραμμάτων και ταινιών οι οποίες ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, το οποίο προβλέπει ότι οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ορισμένες υποχρεώσεις που απορρέουν από τα δικαιώματα μετάδοσης αθλητικού περιεχομένου και ταινιών έχουν μακροπρόθεσμες ημερομηνίες διακανονισμού, και ως εκ τούτου οι υποχρεώσεις αυτές καταχωρούνται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και προεξοφλούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Οι άδειες χρήσης καταχωρούνται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, για τα δικαιώματα απόκτησης και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την έναρξη της περιόδου χρήσης των αδειών και εφόσον το κόστος του κάθε προγράμματος είναι γνωστό ή μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Μεμονωμένες αθλητικές εκδηλώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την αρχική αναμετάδοση της εκδήλωσης ενώ τα δικαιώματα αθλητικού περιεχομένου που αποκτώνται για μία συγκεκριμένη τηλεοπτική περίοδο αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Προγράμματα ψυχαγωγίας γενικού περιεχομένου και ταινιών αποσβένονται είτε με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της άδειας χρήσης είτε με βάση τις εκπομπές όταν ο αριθμός των προβολών είναι περιορισμένος.

Η απόσβεση των δικαιωμάτων μετάδοσης αθλητικού περιεχομένου και ταινιών συμπεριλαμβάνεται στο κόστος πωλήσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το κόστος των εσωτερικώς παραχθέντων προγραμμάτων εξοδοποιείται.

Μέχρι και την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2006, ο Όμιλος αναγνώριζε ως περιουσιακό στοιχείο και αντίστοιχη υποχρέωση στον ισολογισμό, το συνολικό συμβατικό κόστος των δικαιωμάτων μετάδοσης αθλητικού περιεχομένου. Από τη χρήση 2007, ο Όμιλος άλλαξε την λογιστική αρχή και καταχωρεί μόνο το μέρος του συμβατικού κόστους που είναι βραχυπρόθεσμο. Το υπόλοιπο μέρος του συμβατικού κόστους γνωστοποιείται σαν ενδεχόμενη υποχρέωση. Αυτή η αλλαγή είναι περισσότερο θέμα παρουσίασης και δεν επηρεάζει την ενοποιημένη

κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς τα δικαιώματα που κεφαλαιοποιούνται εξακολουθούν να αποσβένονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου. Το ενδεχόμενο μέρος του συμβολαίου αναγνωρίζεται στον ισολογισμό μόλις η βαθμολογία των ομάδων οριστικοποιηθεί και το αντίστοιχο τίμημα αποκρυσταλλοποιηθεί.

### Υπεραξία

Η υπεραξία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύεται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
MBA	512,57	512,57	512,57
Forth CRS	24,60	24,60	24,60
Telemedicine	190,36	190,36	190,36
NetMed Ελλάς A.E. (Συνδρομητική Τηλεόραση)	5.008,38	5.008,38	5.008,38
Όμιλος NetMed	515.513,02	484.219,16	482.803,79
<b>Σύνολο</b>	<b>521.248,92</b>	<b>489.955,06</b>	<b>488.539,69</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Η υπεραξία αφορά το επιπλέον τίμημα που καταβάλλεται από τον Όμιλο για την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών και προκύπτει από τη σύγκριση του τιμήματος που καταβάλλεται για την απόκτηση μιας νέας εταιρίας με την αναλογούσα στον Όμιλο εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία που προκύπτει από την απόκτηση νέων θυγατρικών εταιριών απεικονίζεται χωριστά στον ενοποιημένο ισολογισμό. Κάθε χρόνο διενεργείται έλεγχος της υπεραξίας για τυχόν απομείωση η οποία μειώνει το αρχικό ποσό όπως αυτό απεικονίζεται στον ισολογισμό. Κατά τον υπολογισμό των κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από την πώληση συμμετοχών, λαμβάνεται υπόψη η τυχόν υπεραξία, της προς πώλησης εταιρίας.

Για την ευχερέστερη διεκπεραίωση των ελέγχων απομείωσης (impairment test), το ποσό της υπεραξίας κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Κάθε μία από τις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών απεικονίζει τις επενδύσεις του Ομίλου.

Στην περίπτωση που η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία απόκτησης μίας εταιρίας είναι μεγαλύτερη από το τίμημα που δόθηκε για την απόκτησή της, τότε προκύπτει αρνητική υπεραξία (έσοδο) η οποία καταχωρείται απευθείας ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι ζημιές απομείωσης της υπεραξίας δεν ανακτώνται.

Η απομείωση προσδιορίζεται με βάση το ανακτήσιμο ποσό των χρηματοροών που συνδέονται με την υπεραξία. Σε περίπτωση που το ανακτήσιμο ποσό των χρηματοροών είναι μικρότερο από τη λογιστική αξία, η διαφορά αναγνωρίζεται ως ζημία απομείωσης.

Η υπεραξία που σχετίζεται με την NetMed Ελλάς A.E. ("NMH") ύψους €5 εκατ. περίπου προέρχεται από την απόκτηση του 4% των μετοχών της NMH τον Οκτώβριο του 2001.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται αναλυτικά ο υπολογισμός της προσωρινής υπεραξίας που προέκυψε από την Εξαγορά του Ομίλου NetMed από την Forthnet κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 και 2007, καθώς και για 31 Μαρτίου 2008, λαμβανομένου υπόψη ότι η Εξαγορά έλαβε χώρα στην αρχή κάθε περιόδου αναφοράς:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Τίμημα εξαγοράς	430.000,00	430.000,00	430.000,00
Έξοδα εξαγοράς	10.812,74	10.812,74	10.812,74
Αναβαλλόμενος φόρος (29%, 25% και 25%) επί των εξόδων εξαγοράς	(3.135.695)	(2.703,19)	(2.703,19)
Πρόγραμμα παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους	9.895,17	9.302,33	7.886,97
<b>Συνολικό κόστος εξαγοράς</b>	<b>447.572,22</b>	<b>447.411,89</b>	<b>445.996,53</b>
Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων) Ομίλου NetMed (μετά την αναδιάρθρωση)	(65.478,62)	(34.304,04)	(34.304,04)
Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων/ (υποχρεώσεων) Intervision	(2.462,19)	(2.503,23)	(2.503,23)
<b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>(67.940,81)</b>	<b>(36.807,27)</b>	<b>(36.807,27)</b>
<b>Προσωρινή υπεραξία</b>	<b>515.513,02</b>	<b>484.219,16</b>	<b>482.803,79</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” μεταγενέστερα της Εξαγοράς, η Forthnet θα πρέπει να προσδιορίσει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου NetMed και της εταιρίας Intervision και να προσαρμόσει τις λογιστικές αξίες αντίστοιχα. Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3, η διαδικασία θα πρέπει να ολοκληρωθεί εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς. Μέρος της προσωρινής υπεραξίας θα κατανεμηθεί σε ενσώματα (οικόπεδα, κτίρια, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις) και ασώματα πάγια στοιχεία (εμπορικές επωνυμίες, συνδρομητική βάση, άδειες κλπ.). Το υπολειπόμενο ποσό θα ταξινομηθεί ως υπεραξία και θα ελέγχεται για απομείωση.

Η υπεραξία μπορεί να μεταβληθεί στο διάστημα μέχρι την ημερομηνία Εξαγοράς από μεταβολή στο κόστος απόκτησης ή μεταβολή στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων.

### Φόροι εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η κίνηση του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και για τη τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008, αναλύεται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Υπόλοιπο έναρξης	29.494,17	28.643,85	36.560,42
Απευθείας καταχωρημένοι στα αποτελέσματα	2.885,26	4.002,37	(3.562,68)
Απευθείας καταχωρημένοι στα ίδια κεφάλαια	3.740,80	2.501,83	2.497,47
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>36.120,23</b>	<b>35.148,05</b>	<b>35.495,21</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται με βάση τις ανεξάρτητες οικονομικές καταστάσεις κάθε μίας από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία της Ελλάδας ή άλλων φορολογικών αρχών των χωρών στις οποίες λειτουργούν οι επιχειρήσεις.

Οι φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τους φόρους εισοδήματος της τρέχουσα χρήσης με βάση τα κέρδη κάθε επιχείρησης, όπως προσαρμόζονται στις δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος, πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και τους αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάση των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, και τις λογιστικές τους αξίες για σκοπούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές:

- Εκτός εάν η υποχρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος προκύπτει από την απόσβεση της υπεραξίας ή την αρχική αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή παθητικού σε μία συναλλαγή η οποία δεν είναι συνένωση εταιριών και κατά την στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και
- Αναφορικά με τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρίες και συμμετοχές σε κοινοπραξίες εκτός όπου ο χρόνος αντιστροφής των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών:

- Εκτός της περίπτωσης όπου η απαίτηση για αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος που σχετίζεται με τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού ή του παθητικού σε μια συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση εταιριών και τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία, και
- Αναφορικά με τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και συμμετοχές σε κοινοπραξίες, αναγνωρίζεται απαίτηση από αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος στο βαθμό που είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές αντιστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον και θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των προσωρινών διαφορών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δεν θεωρείται πιθανό ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ την χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί ή ουσιαστικά θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

**Αποθέματα**

Τα αποθέματα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Εμπορεύματα και αναλώσιμα υλικά	1.402,25	1.425,41	2.275,14
Αποκωδικοποιητές και συναφή εξαρτήματα	14.432,55	10.540,96	10.540,96
Μείον: Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα και απαξιωμένα αποθέματα	(2.270,31)	(1.598,39)	(1.598,39)
<b>Σύνολο</b>	<b>13.564,49</b>	<b>10.367,98</b>	<b>11.217,71</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Τα αποθέματα αποτιμούνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο FIFO και τη μέση μηνιαία σταθμική τιμή για συγκεκριμένη κατηγορία αποθέματος (ADSL in a box). Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία του Ομίλου μείον τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

**Εμπορικές απαιτήσεις**

Οι εμπορικές απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Πελάτες σταθερής τηλεφωνίας και internet	22.216,04	37.313,25	39.123,15
Ν.Π.Δ.Δ. & Δημόσιο (γενικά)	1.529,46	1.465,24	1.555,09
Επιταγές και γραμμάτια	4.430,99	2.167,51	2.402,98
Πελάτες συνδρομητικής τηλεόρασης	28.898,97	29.775,37	29.775,37
Μη τιμολογηθέντα έσοδα	4.308,98	2.792,68	3.312,08
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(18.173,38)	(22.352,71)	(23.552,66)
<b>Σύνολο</b>	<b>43.211,06</b>	<b>51.161,32</b>	<b>52.616,01</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην τιμολογιακή της αξία και συνήθως εισπράττονται σε χρονικό διάστημα μεταξύ 30 έως 120 ημερών. Δημιουργείται πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις όταν η είσπραξη της θεωρείται πλέον αβέβαια. Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις επιβαρύνει τα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης και αναπροσαρμόζεται κάθε φορά που απαιτείται. Οι απαιτήσεις οι οποίες έχουν καταστεί ανεπίδεκτες είσπραξης διαγράφονται με μείωση της ήδη σχηματισθείσας πρόβλεψης.

### Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

Οι προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Απαιτήσεις από το Δημόσιο	476,92	8.137,76	12.324,02
Έξοδα επομένων χρήσεων	5.992,60	8.520,06	6.949,96
Φόρος προστιθέμενης αξίας εισπρακτέος	4.839,52	9.446,43	7.560,30
Προκαταβολές σε προσωπικό	42,82	26,10	25,35
Προκαταβολές σε προμηθευτές	25,36	1.230,67	1.285,52
Λοιποί χρεώστες	6.971,58	2.224,79	2.904,10
<b>Σύνολο</b>	<b>18.348,80</b>	<b>29.585,81</b>	<b>31.049,25</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Τραπεζικά ομόλογα	68.282,48	0,00	0,00
Μείον: μεταβολή στην εύλογη αξία	(152,00)	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>68.130,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου που περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίησή τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση των συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσεως.

### Μακροπρόθεσμα δάνεια

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Ομολογιακό δάνειο	298.742,21	317.016,03	316.590,80
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	0,00	720,00	720,00
Μείον: Βραχυπρόθεσμο μέρος	(34.000,00)	(8.337,51)	(8.481,51)
<b>Μακροπρόθεσμο μέρος</b>	<b>264.742,21</b>	<b>309.398,52</b>	<b>308.829,29</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Το Δεκέμβριο του 2005, η Forthnet υπέγραψε σύμβαση ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους €50 εκατ. με κοινοπραξία τραπεζών με επιτόκιο δανεισμού Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου 1,5%. Έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006 είχαν εκταμιευθεί οι δύο πρώτες σειρές του δανείου συνολικού ύψους €34 εκατ., ενώ στις

21 Ιουνίου 2007 πληρώθηκε η 1<sup>η</sup> δόση ποσού €3.090,91 χιλ. Την 21 Δεκεμβρίου 2007, η Forthnet εξόφλησε ολοσχερώς το ανωτέρω δάνειο.

Την 29 Ιουνίου 2007 η Forthnet υπέγραψε σύμβαση ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους μέχρι €50 εκατ. με κοινοπραξία τραπεζών με επιτόκιο δανεισμού το Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου που κυμαίνεται από 1,15% έως 1,75% ανάλογα με τις τιμές των χρηματοοικονομικών δεικτών που προβλέπονται από τη σύμβαση. Σύμφωνα με τη σύμβαση, η Forthnet θα πρέπει να συμμορφώνεται με συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Την 21 Δεκεμβρίου 2007 εκταμιεύθηκε η πρώτη σειρά του δανείου ύψους €50 εκατ. Η πληρωμή του δανείου θα γίνει σε 10 εξαμηνιαίες δόσεις, εκ των οποίων η πρώτη είναι καταβλητέα την 30 Σεπτεμβρίου 2010.

Την 14 Μαΐου του 2008, η θυγατρική της Forthnet, Forthnet Συμμετοχών, υπέγραψε τις αναγκαίες συμβάσεις για την έκδοση κοινού, εμπράγματος εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου συνολικού ποσού €245 εκατ., το οποίο θα διανεμηθεί από κοινοπραξία τραπεζών. Η διάρκεια του ομολόγου θα είναι 9 χρόνια και τα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν, μεταξύ άλλων σκοπών, για την εν μέρει χρηματοδότηση της απόκτησης του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της NetMed και της Intervision. Το δάνειο θα έχει ως επιτόκιο δανεισμού το Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου που κυμαίνεται από 2,00% έως 3,00% ετησίως. Σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτές, η Forthnet θα πρέπει να συμμορφώνεται με συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Αναλυτικά, τα ομολογιακά δάνεια περιγράφονται στην Ενότητα 3.8.2.2 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπλέον, ο Όμιλος NetMed έχει δύο μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια τα οποία αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.03.2008</u>	<u>Μέσο επιτόκιο</u>	<u>Έτος αποπλη- ρωμής</u>
Ομολογιακά δάνεια	24.000,00	23.000,00	23.000,00	5,75%	2011
Μείον βραχυπρόθεσμο μέρος:	-	(5.000,00)	(5.000,00)		
<b>Μακροπρόθεσμο μέρος</b>	<b>24.000,00</b>	<b>18.000,00</b>	<b>18.000,00</b>		

*Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.*

Τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του δανείου που λαμβάνεται, καθαρά από τα έξοδα έκδοσης που σχετίζονται με το δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσεως είτε μέσω της διαδικασίας απόσβεσης είτε κατά τη διαγραφή των σχετικών υποχρεώσεων.

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται σαν έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτει σύμφωνα με το βασικό λογιστικό χειρισμό που προβλέπεται από το ΔΛΠ 23.

**Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις**

Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	29.994,20	17.924,69	17.879,44
Μείον βραχυπρόθεσμο μέρος:	(11.875,92)	(10.884,64)	(10.874,02)
<b>Μακροπρόθεσμο μέρος</b>	<b>18.118,28</b>	<b>7.040,05</b>	<b>7.005,42</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, που μεταφέρουν στον Όμιλο ουσιασδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στην εύλογη αξία του μισθίου ή, εάν είναι μικρότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι πληρωμές για χρηματοδοτικές μισθώσεις επιμερίζονται μεταξύ των χρηματοοικονομικών εξόδων και της μείωσης της χρηματοδοτικής υποχρέωσης ώστε να επιτευχθεί ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα. Τα κεφαλαιοποιηθέντα μισθωμένα πάγια αποσβένονται με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του παγίου.

Οι μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του στοιχείου περιλαμβάνονται στις λειτουργικές μισθώσεις. Τα λειτουργικά μισθώματα αναγνωρίζονται ως έξοδο στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι οι εξής:

- Μίσθωση κτιρίου επί της οδού Αντιγόνης 58 – Περιστέρι Αττικής, συνολικής αξίας €2.669,05 χιλ. (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων, φόρων κλπ.) με επιτόκιο Euribor τριμήνου πλέον περιθώριο 1,5%.
- Μίσθωση εξοπλισμού στούντιο με μέσο επιτόκιο μεταξύ 5,20% και 5,50%.
- Μίσθωση εξοπλισμού δορυφορικής αναμετάδοσης με μέσο επιτόκιο 9,60%.

**Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Οι δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2006	31.12.2007	31.03.2008
Λοιποί φόροι και ασφαλιστικοί οργανισμοί	5.962,59	3.948,11	3.116,38
Δεδουλευμένα έξοδα	27.706,55	29.400,79	31.570,31
Υποχρέωση από εξαγορά Internet Hellas	1.260,93	67,98	59,06
Προκαταβολές πελατών	1.995,23	1.006,40	485,56
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	963,68	1.940,43	1.921,91
<b>Σύνολα</b>	<b>37.888,98</b>	<b>36.363,71</b>	<b>37.153,21</b>

Πηγή: Ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή.

Τα δεδουλευμένα έξοδα που απεικονίζονται στον ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνουν διάφορες οφειλές εκ των οποίων οι πιο σημαντικές είναι οι οφειλές για αμοιβές ψηφιακών αδειών, οφειλές για τα



δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας μουσικής, οφειλές για προμήθειες πωλήσεων και οφειλές για το πρόγραμμα παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους.

### **Έσοδα επομένων χρήσεων**

Τα έσοδα επομένων χρήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 καθώς και 31 Μαρτίου 2008, αφορούν κυρίως σε προτιμολογήσεις λογαριασμών για χρήση internet και συνδρομητικής τηλεόρασης.

## **3.22. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη**

### **3.22.1 Συναλλαγές με Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου & Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη**

Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων, καθώς επίσης των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου, στα έτη 2005, 2006 και 2007, καθώς και στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008, αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	2005	2006	2007	31.03.2008
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικών)	228,37	262,21	430,62	216,24
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικών)	68,50	135,80	139,20	34,80
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών	835,21	1.042,99	1.370,75	403,67
<b>Σύνολο</b>	<b>1.132,08</b>	<b>1.441,00</b>	<b>1.940,57</b>	<b>654,71</b>

*Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. μόνον για τις χρήσεις 2005-2007.*

Επιπλέον, οι παροχές του Ομίλου στη λήξη των χρήσεων 2006 και 2007 προς μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη, που σχετίζονται με προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης, ανήλθαν στο ποσόν των €199.706 και €1.199.976 αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι κατά τη χρήση του 2005 δεν υπήρξαν παροχές προς μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη, που σχετίζονται με προγράμματα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης.

Επίσης, οι παροχές του Ομίλου προς μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη, που σχετίζονται με αποζημιώσεις αποχώρησης, ανήλθαν α) στη λήξη της χρήσης 2005 στο ποσό των €122.097, β) στη λήξη της χρήσης 2006 στο ποσό των €119.115 και γ) στη λήξη της χρήσης 2007 στο ποσό των €68.609.

### **3.22.2 Συναλλαγές με Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη**

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, όπως προβλέπεται στην Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Η Εταιρία και ο Όμιλος αγοράζουν προϊόντα και υπηρεσίες και παρέχουν υπηρεσίες κατά τη συνήθη δραστηριότητά τους σε ορισμένες εταιρίες, που θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη. Οι συναφείς αυτές επιχειρήσεις είναι εταιρίες με σημαντική επιρροή στον Όμιλο (μέτοχοι), θυγατρικές ή συγγενείς εταιρίες του Ομίλου.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα υπόλοιπα των λογαριασμών με τα συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 2005-2007</b>						
<b>(ποσά χιλ. €)</b>						
<b>Εταιρία</b>	<b>Σχέση με τη Forthnet</b>	<b>Χρήση</b>	<b>Πωλήσεις προς συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>Αγορές από συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>Ποσά που οφείλονται συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>Ποσά που οφείλονται στα συνδεδεμένα μέρη</b>
Ίδρυμα Τεχνολογίας και Έρευνας	Μέτοχος	2005	118,90	192,67	112,34	88,17
		2006	127,73	78,75	14,19	2,07
		2007	155,13	53,90	80,31	12,93
Ίντρακομ Α.Ε.	Μέτοχος	2005	163,93	22,59	25,88	-
		2006	-	-	-	-
		2007	-	-	-	-
Telecom Italia International N.V.	Μέτοχος	2005	4.128,56	4.677,54	322,76	-
		2006	-	-	-	-
		2007	-	-	-	-
Μινωϊκές Γραμμές Α.Ν.Ε.	Μέτοχος	2005	103,92	6,16	2,32	-
		2006	-	-	-	-
		2007	-	-	-	-
Mediterranean Nautilus S.A.	Μέτοχος	2005	-	2.729,00	0,12	2.275,33
		2006	-	-	-	-
		2007	-	-	-	-
Μεσογειακές Ευρυζωνικές Υπηρεσίες Α.Ε.	Απορ/μενη Εταιρία	2005	423,85	2.523,85	2.700,11	23,20
		2006	-	-	-	-
		2007	-	-	-	-
Forth CRS Α.Ε.	Θυγατρική Εταιρία	2005	134,05	4,93	808,53	0,37
		2006	98,75	25,43	419,49	11,72
		2007	216,07	21,59	162,29	15,26
Telemedicine Technologies S.A.	Θυγατρική Εταιρία	2005	-	-	56,68	-
		2006	-	-	336,68	-
		2007	-	-	336,68	-
Forth e-com Α.Ε.Β.Ε.	Συγγενής Εταιρία	2005	48,66	20,88	493,96	20,97
		2006	18,07	520,00	-	-
		2007	-	-	-	-
Άθλονετ Α.Ε.	Συγγενής Εταιρία	2005	6,50	18,83	0,49	7,82
		2006	17,67	14,28	-	3,00
		2007	9,33	12,26	1,74	5,70
	<b>Σύνολα</b>	<b>2005</b>	<b>5.128,36</b>	<b>10.196,44</b>	<b>4.523,18</b>	<b>2.415,87</b>
	<b>Σύνολα</b>	<b>2006</b>	<b>262,23</b>	<b>638,46</b>	<b>770,36</b>	<b>16,79</b>
	<b>Σύνολα</b>	<b>2007</b>	<b>380,53</b>	<b>87,75</b>	<b>581,00</b>	<b>33,89</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τις ελεγκτικές εταιρίες ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε και ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

- ✓ Η απαίτηση από την Telemedicine Technologies S.A. αφορά δάνειο ύψους €280.000 που χορηγήθηκε από την Εταιρία εντός του 2006.

- ✓ Το Ίδρυμα Τεχνολογίας και Έρευνας κατέχει ποσοστό 11,36%, 11,71% και 20,31% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2006 και 2005, αντίστοιχα και εκπροσωπείται από 2 μη εκτελεστικά μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- ✓ Η εταιρία Ιντρακόμ Α.Ε. κατείχε ποσοστό 0% και 24,41% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005, αντίστοιχα. Μέχρι το Φεβρουάριο 2006, οπότε και πώλησε τη συμμετοχή της, εκπροσωπούσαν από 2 μη εκτελεστικά μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- ✓ Η εταιρία Novator Equities Limited κατείχε ποσοστό 10,12%, 38,65% και 21,89% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, 2006 και 2005, αντίστοιχα και εκπροσωπείται από 2 μη εκτελεστικά μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- ✓ Η εταιρία Cycladic Catalyst Master Fund κατείχε ποσοστό 5,72% και 11,31% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006, αντίστοιχα και εκπροσωπείται από 1 μη εκτελεστικό μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- ✓ Οι πωλήσεις της Forthnet στην εταιρία ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Τ.Ε. ύψους €423,85 χιλ. αφορούν αμοιβές τεχνικής και διοικητικής υποστήριξης, καθώς και πάγια τέλη για μισθωμένες γραμμές και υπηρεσιών WiFi. Οι πωλήσεις της εταιρίας ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Τ.Ε. στη Forthnet ύψους €2.523,85 χιλ. αφορούν πωλήσεις υπηρεσιών LMDS και WiFi. Οι απαιτήσεις της Forthnet από την εταιρία ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΥΡΥΖΩΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Τ.Ε. ύψους €2.700,11 χιλ. αφορούν σε αγορές εξοπλισμού, αμοιβές τεχνικής και οικονομικής υποστήριξης, καθώς και σε προκαταβολές για τιμολογήσεις υπηρεσιών LMDS και WiFi.
- ✓ Οι πωλήσεις της Forthnet στην εταιρία TELECOM ITALIA ύψους €4.128,56 χιλ. αφορούν πωλήσεις υπηρεσιών τερματισμού τηλεφωνικής κίνησης όπως και αντίστοιχα οι πωλήσεις της TELECOM ITALIA στη Forthnet συνολικού ύψους €4.677,54 χιλ.
- ✓ Οι πωλήσεις της εταιρίας MEDITERRANEAN NAUTILUS S.A. προς τη Forthnet ύψους €2.729,00 χιλ. αφορούν κυρίως πώληση αλλά και την παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης τηλεπικοινωνιακών κυκλωμάτων διεθνούς χωρητικότητας (STM). Οι απαιτήσεις της εταιρίας MEDITERRANEAN NAUTILUS S.A. από τη Forthnet ύψους €2.275,33 χιλ. αφορούν κυρίως πώληση αλλά και την παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης τηλεπικοινωνιακών κυκλωμάτων διεθνούς χωρητικότητας (STM).
- ✓ Οι απαιτήσεις της Forthnet από την εταιρία FORTH e-com A.B.E.E. ύψους €493,96 χιλ. αφορούν στην παροχή υπηρεσιών για την εκτέλεση έργων του δημοσίου, ενοίκια, αλλά και βραχυπρόθεσμο δανεισμό.
- ✓ Οι απαιτήσεις της Forthnet από την εταιρία FORTH CRS A.E. ύψους €808,53 χιλ. αφορούν κυρίως πώληση λογισμικού και παροχή υπηρεσιών φωνής, μισθωμένων γραμμών και frame replay.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας και τα υπόλοιπα των λογαριασμών με τα συνδεδεμένα μέρη στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 31.03.2008</b>				
<b>(ποσά χιλ. €)</b>				
<b>Επωνυμία Εταιρίας</b>	<b>Σχέση με τη Forthnet</b>	<b>Περίοδος που λήγει</b>	<b>Ποσά που οφείλουν τα συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>Ποσά που οφείλονται στα συνδεδεμένα μέρη</b>
Ίδρυμα Τεχνολογίας και Έρευνας	Μέτοχος	31.12.2007	80,31	12,93
		31.03.2008	39,11	10,16
Forth CRS A.E.	Θυγατρική Εταιρία	31.12.2007	162,29	15,26
		31.03.2008	189,60	15,69
Telemedicine Technologies S.A	Θυγατρική Εταιρία	31.12.2007	336,68	-
		31.03.2008	336,68	-
Άθλονετ Α.Ε.	Συγγενής Εταιρία	31.12.2007	1,74	5,70
		31.03.2008	0,96	1,93
	<b>Σύνολα</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>581,00</b>	<b>33,88</b>
	<b>Σύνολα</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>566,34</b>	<b>27,78</b>

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.

<b>Επωνυμία Εταιρίας</b>	<b>Σχέση με τη Forthnet</b>	<b>Περίοδος που λήγει</b>	<b>Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>Έξοδα από συνδεδεμένα μέρη</b>
Ίδρυμα Τεχνολογίας και Έρευνας	Μέτοχος	31.03.2007	35,01	3,83
		31.03.2008	98,99	11,49
Forth CRS A.E.	Θυγατρική Εταιρία	31.03.2007	14,44	8,64
		31.03.2008	22,95	0,44
Άθλονετ Α.Ε.	Συγγενής Εταιρία	31.03.2007	2,25	0,80
		31.03.2008	0,81	1,50
	<b>Σύνολα</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>51,70</b>	<b>13,26</b>
	<b>Σύνολα</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>122,75</b>	<b>13,42</b>

Πηγή: Ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.

Η Εταιρία δηλώνει ότι δεν έχει δώσει και δεν έχει λάβει εμπράγματα εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις που να αφορούν τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και οι απατήσεις από συνδεδεμένα μέρη που παρατίθενται ανωτέρω είναι ασφαλούς είσπραξης.

**3.23. Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Θέση της Εταιρίας**

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, δεν έχει λάβει χώρα σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση και εμπορική θέση του Ομίλου Forthnet από την 31.03.2008 έως σήμερα.

**3.24. Μερισματική πολιτική**

Για τις χρήσεις 2005, 2006 και 2007, η Εταιρία δε διένειμε μέρισμα στους μετόχους της. Για τη χρήση 2007, η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα, λόγω ύπαρξης ζημιών.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της δε μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των κερδών της προ φόρων, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου.

Σύμφωνα με τη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου του 2007 (βλ. ενότητα 3.8.2.2 Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), η Εταιρία έχει δεσμευτεί να μην διανείμει μέρισμα μεγαλύτερο από το ελάχιστο προβλεπόμενο από το νόμο χωρίς τη σύμφωνη γνώμη των Ομολογιούχων.

Το μέρισμα καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο μηνών από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

**3.25. Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη**

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, τα όργανα Διοίκησης της είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Forthnet δηλώνει ότι, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά της όργανα είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής κ.κ. Γεώργιος Κουτσουδάκης, Michael Warrington και Ιάσων Στράτος και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου κ. Μάρκος Πιτσαρής. Επιπλέον, η Εταιρία ορίζει ως ανώτερα διοικητικά στελέχη το Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Παντελή Τζωρτζάκη, το Γενικό Διευθυντή Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών κ. Παύλο Κανελλόπουλο, το Γενικό Διευθυντή Εμπορικών Θεμάτων κ. Παναγιώτη Παπαδόπουλο, το Διευθυντή Πληροφοριακών Συστημάτων κ. Νεκτάριο Κόκκοβα και τον Τεχνικό Διευθυντή κ. Γρηγόρη Βότση.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων και ανώτερων Διοικητικών Στελεχών είναι η έδρα της Εταιρίας Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα.

**3.25.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της Εταιρίας, το Διοικητικό της Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) τουλάχιστον, κατ' ελάχιστο όριο, έως εννέα (9) κατ' ανώτατο όριο μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η Γενική Συνέλευση καθορίζει κάθε φορά τον ακριβή αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, που πραγματοποιήθηκε στις 17.03.2006, η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίασή του της 17.03.2006 είχε ως εξής: Ιωάννης Αβέρωφ, Πρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Κωνσταντίνος Γόντικας, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Παντελής Τζωρτζάκης, Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος, Δημήτριος Γουλανδρής, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Γεώργιος Κουτσουδάκης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Graham Bruce McIntroy, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Αλκιβιάδης Παγιατάκης Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Ιάσων Στράτος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Απόστολος Τραγανίτης, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Την 14.02.2008, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας κ.κ. Κωνσταντίνος Γόντικας, Δημήτριος Γουλανδρής, Graham Bruce McIntroy και Απόστολος Τραγανίτης παραιτήθηκαν από την ιδιότητά τους αυτή και σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε την ίδια

ημέρα ως προσωρινά μέλη τους κ.κ. Deepak Srinivas Padmanabhan, Mohsin Majid, Michael Warrington, και Saviour Portelli, και στη συνέχεια της συνεδρίασης το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε Σώμα ως εξής:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	
Όνομα	Θέση στο Δ.Σ.
Ιωάννης Αβέρωφ	Πρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Deepak Srinivas Padmanabhan	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παντελής Τζωρτζάκης	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Michael Warrington	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Γεώργιος Κουτσουδάκης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Mohsin Majid	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Αλκιβιάδης Παγιατάκης	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Saviour Portelli	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ιάσων Στράτος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η εκλογή των προσωρινών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώθηκε κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 14.05.2008.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου ισχύει μέχρι την 16.03.2011 και παρατείνεται μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία θα συνεδριάσει εντός του έτους μετά τη λήξη της θητείας του ήτοι έως την 30.06.2011.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των ανώτερων διοικητικών στελεχών και των μελών των διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας:

#### **Αβέρωφ Ιωάννης - Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1944. Είναι απόφοιτος του Κολεγίου Αθηνών και πτυχιούχος του τμήματος Οικονομικών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.

Διατέλεσε δήμαρχος Μετσόβου από το 1975 μέχρι και το 1982, ενώ από τον Ιούνιο του 1989 μέχρι και τον Ιούλιο του 1992 ήταν βουλευτής Νομού Ιωαννίνων. Είναι ιδρυτής, Διευθύνων Σύμβουλος και ισόβιος Πρόεδρος του Δ.Σ. του Ιδρύματος ΕΓΝΑΤΙΑ ΗΠΕΙΡΟΥ, όπως επίσης και μέλος της επιτροπής καθοδήγησης της Ευρω-Μεσογειακής Κοινωνίας των Πληροφοριών. Σήμερα, είναι πρόεδρος του Δ.Σ. της Forthnet.

#### **Padmanabhan Deepak Srinivas - Αντιπρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1959. Είναι πτυχιούχος Ηλεκτρονικός και κατέχει Μεταπτυχιακό τίτλο Υπολογιστικών Επικοινωνιών και Δικτύων. Έχει πάνω από είκοσι (20) χρόνια εμπειρίας στη βιομηχανία τηλεπικοινωνιών. Ήταν υπεύθυνος για το στρατηγικό σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της TECOM. Είναι επικεφαλής της διεθνούς πρωτοβουλίας τηλεπικοινωνιών που προωθεί η TECOM και η Dubai Investment Group. Ήταν υπεύθυνος για την ανάπτυξη των διαφόρων συγκροτημάτων γνώσης (knowledge clusters) στο Ντουμπάι, δηλαδή των Dubai Internet City, Dubai Media City, Knowledge Village και DuBiotech. Έπαιξε σημαντικό ρόλο στην ίδρυση της Emirates Integrated Telecommunications Company (du) και ήταν υπεύθυνος για την αγορά μεριδίων στις Tunisia Telecom και GO Plc από την κοινοπραξία TECOM-DIG. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της GO Plc, του κυρίαρχου παρόχου τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών της Μάλτας και της Interoute, του ηγετικού πανευρωπαϊκού παρόχου δικτύων και υπηρεσιών IP.

### **Τζωρτζάκης Παντελής - Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1962 στην Πόμπια Ηρακλείου Κρήτης. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Πανεπιστήμιο Πειραιά και έκανε μεταπτυχιακές σπουδές στην Επιστήμη των Υπολογιστών στο Brooklyn College, The City University of New York (CUNY).

Είναι ο ιδρυτής της Forthnet, ξεκινώντας από το Ινστιτούτο Πληροφορικής του Ι.Τ.Ε. το 1987, όπου ανέλαβε την ευθύνη της μετατροπής της από ερευνητική δραστηριότητα σε εταιρία, προσελκύοντας επενδυτικά κεφάλαια από τον ιδιωτικό τομέα. Παράλληλα, εργαζόταν στο Τμήμα Επιστήμης Υπολογιστών του Πανεπιστημίου Κρήτης.

Από το 1987 έως το 1995, ήταν ενεργό μέλος των Διεθνών Δικτυακών Επιτροπών "EBONE", "RIPE" και "EARN/BITNET". Έχει διατελέσει Επίκουρος Καθηγητής Πληροφορικής στο Τ.Ε.Ι. Ηρακλείου (1988-1994). Την περίοδο 2003-2006, διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. του ΣΕΠΕ (Σύνδεσμος Επιχειρήσεων Πληροφορικής και Επικοινωνιών Ελλάδος), με ευθύνη στον τομέα των τηλεπικοινωνιών και Internet, και τον οποίο εκπροσωπεί ως μέλος του Δ.Σ. του ΑΘΗΝΑ (Ερευνητικό Κέντρο Καινοτομίας στις Τεχνολογίες της Πληροφορίας, των Επικοινωνιών και της Γνώσης). Τον Ιούνιο του 2007 εξελέγη Πρόεδρος του ΣΕΠΕ. Από το 2006 είναι μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της πολωνικής εταιρίας τηλεπικοινωνιών NETIA S.A.

Στη Forthnet κατέχει τη θέση του Διευθύνοντα Συμβούλου από την ίδρυσή της.

### **Warrington Michael - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1962. Εργάζεται ως Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου της AX Holdings Ltd και των θυγατρικών της. Διαθέτει μεταπτυχιακό τίτλο Οικονομικών Υπηρεσιών και πτυχίο Λογιστικής από το Πανεπιστήμιο της Μάλτας και είναι Ορκωτός Λογιστής και Μέλος του Ινστιτούτου Λογιστών της Μάλτας. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της GO Plc. Έχει διατελέσει, επίσης, στέλεχος της Bank of Valletta plc, της Air Malta plc και της Dragonara Resorts Ltd.

### **Κουτσουδάκης Γεώργιος - Ανεξάρτητο - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1965 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος Bsc. στα Οικονομικά από το Queen Mary College του Πανεπιστημίου του Λονδίνου. Έχει εργασθεί στην Ε.Τ.Ε.Β.Α. (Όμιλος Εθνικής Τράπεζας) και την ALPHA FINANCE (Όμιλος ALPHA BANK), με αντικείμενο την Επενδυτική Τραπεζική.

Εργάστηκε στη ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ από το 2002, στην αρχή ως αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής και μετά την εξαγορά της τράπεζας το 2004 από τη SOCIETE GENERALE ως υπεύθυνος Τομέα Μεγάλων Πελατών.

Σήμερα, εργάζεται στην Εμπορική Τράπεζα ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής.

### **Majid Mohsin - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1976. Είναι επικεφαλής στρατηγικής ανάπτυξης και επενδυτικών έργων στην EIT. Ως ιδρυτικό μέλος της εταιρίας, έχει συμβάλει τα μέγιστα στην ανάπτυξή της. Πριν εργαστεί στην EIT, ανήκε στην ομάδα Στρατηγικής και Επιχειρηματικής Ανάπτυξης της TECOM Investments.

Νωρίτερα, εργάστηκε για αρκετά χρόνια ως σύμβουλος στρατηγικής στην Analysys, συμβουλευοντας εταιρίες τηλεπικοινωνιών και μέσωσιν ενημέρωσης, τράπεζες επενδύσεων και ρυθμιστικές αρχές για θέματα στρατηγικής και πολιτικής. Σπούδασε Κατασκευαστική Μηχανολογία στο Πανεπιστήμιο του Κέιμπριτζ και έχει ζήσει στο Ηνωμένο Βασίλειο, την Ισπανία και την Ινδία. Σήμερα, ζει στο Ντουμπάι.

### **Παγιατάκης Αλκιβιάδης - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1945 στην Αθήνα. Είναι διπλωματούχος Χημικός Μηχανικός του Ε.Μ.Π. και διδάκτωρ του Πανεπιστημίου Syracuse NY των ΗΠΑ. Από τις 23.06.2005 είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. του ΙΤΕ., με το οποίο συνεργάζεται από το 1984, και είναι Διευθυντής του Ινστιτούτου Χημικής Μηχανικής και Χημικών Διεργασιών Υψηλών Θερμοκρασιών (ΕΙΧΗΜΥΘ). Παράλληλα, είναι καθηγητής του Τμήματος Χημικών Μηχανικών του Πανεπιστημίου Πατρών, Διευθυντής του Innovation Relay Centre HELP FORWARD και Πρόεδρος του Δικτύου Πρωτοβουλίας για την αξιοποίηση Κοινοτικών Προγραμμάτων.

Διετέλεσε Πρόεδρος του Τμήματος Χημικών Μηχανικών (1984-1986), καθώς και Διευθυντής του Τομέα Φυσικών Διεργασιών και Περιβάλλοντος, Τμήματος Χημικών Μηχανικών του Πανεπιστημίου Πατρών (1983-1995). Υπήρξε Πρόεδρος της Συμβουλευτικής Επιτροπής των Κοινοτικών

Προγραμμάτων Έρευνας και Τεχνολογίας (ΕΚΠΕΡΤ) της Γενικής Γραμματείας Έρευνας & Τεχνολογίας (1988-1990) και Μέλος του Δ.Σ. του Επιστημονικού Πάρκου Πατρών Α.Ε. (1989-2004).

#### **Portelli Saviour - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1944. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στη Δημόσια Διοίκηση της Μάλτας. Άφησε την υπηρεσία του στα τέλη της δεκαετίας του '70 για να ασχοληθεί με τη βιομηχανία τουρισμού και έκτοτε έχει εργαστεί με επιτυχία ως ανώτατο στέλεχος σε διάφορους χώρους του κλάδου. Ειδικεύεται στο μάρκετινγκ και τα τελευταία 15 χρόνια είναι μέλος της ανώτατης διοίκησης ενός από τους μεγαλύτερους Ομίλους Επιχειρήσεων της Μάλτας. Με αυτή την ιδιότητα, έχει λάβει μέρος στη διαμόρφωση και την υλοποίηση στρατηγικών μάρκετινγκ και έχει συμμετάσχει στην ανάπτυξη διαφόρων σημαντικών επιχειρήσεων. Σήμερα, ασχολείται με την ανάπτυξη και υλοποίηση νέων στρατηγικών μάρκετινγκ για τα ενδιαφέροντα του Ομίλου στον κλάδο των ξενοδοχείων και της ψυχαγωγίας. Έχει ταξιδέψει σε πολλά μέρη του κόσμου και είναι ευρέως γνωστός στους τουριστικούς επιχειρηματικούς κύκλους, εγχώριους και του εξωτερικού. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Ξενοδοχείων και Εστιατορίων της Μάλτας. Είναι επίσης Πρόεδρος της GO Plc και της MCESD.

#### **Στράτος Ιάσων - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε το 1931 στην Πάτρα. Είναι απόφοιτος του Ε.Μ.Π., με ειδίκευση Μηχανολόγος - Ηλεκτρολόγος Μηχανικός και κάτοχος του BSc Engineering του Πανεπιστημίου Columbia των ΗΠΑ.

Το 1982 ανέλαβε τη θέση του Αντιπροέδρου του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και στη συνέχεια, το Μάιο του 1992, τη θέση του Προέδρου. Κατείχε τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου στη ΒΙΕΧ Α.Ε. (1963-1984), όπως, επίσης, στην ΑΣΠΙΩΤΗ ΕΛΚΑ Α.Ε. (1969-1981) και στη SUDAN TEXTILE INDUSTRY (1960-1964). Από το 1971 και για μία δεκαετία διετέλεσε Πρόεδρος της ICAP HELLAS Α.Ε. Είναι Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. στις εταιρίες ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε., MERCEDES HELLAS Α.Ε., AIR LIQUID HELLAS Α.Ε. και ΕΛΑΝΕΤ (μη κερδοσκοπική εταιρία).

#### **Παπαδόπουλος Παναγιώτης - Γενικός Διευθυντής Εμπορικών Θεμάτων**

Γεννήθηκε το 1970 στον Άγιο Νικόλαο Κρήτης. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Επιστήμης Υπολογιστών του Πανεπιστημίου Κρήτης και κάτοχος MBA του A.L.B.A. Είναι από τα ιδρυτικά μέλη της Εταιρίας, ξεκινώντας από το Ινστιτούτο Πληροφορικής του I.T.E. το 1991. Από το Νοέμβριο του 1995, εργάστηκε στην Εταιρία ως Τεχνικός Διευθυντής, ενώ από το 1998 κατέχει τη θέση του Εμπορικού Διευθυντή του ομίλου εταιριών Forthnet. Στις σημερινές του αρμοδιότητες συμπεριλαμβάνεται η Γενική Δ/ση Εμπορικών Θεμάτων.

#### **Κανελλόπουλος Παύλος - Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών**

Γεννήθηκε το 1969 στην Αθήνα. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, ενώ έχει κάνει μεταπτυχιακές σπουδές στο University of Warwick και στο London School of Economics και κατέχει MSc in Economics. Από το 1995 ξεκίνησε την καριέρα του στο Λονδίνο, όπου εργάστηκε για την Bank of Tokyo-Mitsubishi στα Τμήματα Corporate και International Banking και για το European Investment Banking Division. Από το Μάρτιο 2003 μέχρι τον Ιούλιο 2006 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών και εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. στην Αριστόβουλος Γ. Πετζετάκης Α.Ε. Τον Οκτώβριο 2006 ανέλαβε τη Γενική Διεύθυνση Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών στη Forthnet.

#### **Κόκκοβας Νεκτάριος - Διευθυντής Πληροφοριακών Συστημάτων**

Γεννήθηκε το 1967 στη Λάρισα. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Επιστήμης Ηλεκτρονικών Υπολογιστών του Πανεπιστημίου Κρήτης. Έχει εργαστεί στη θέση του System Administrator στο Πανεπιστήμιο Κρήτης.

Στη Forthnet εργάζεται από το 1996, αρχικά ως Τεχνικός Υπεύθυνος του Υποκαταστήματος Θεσ/νίκης, στη συνέχεια ως Διευθυντής Δικτύου Επαρχίας και από το 1999 ως Διευθυντής Μηχανογράφησης. Σήμερα, κατέχει τη θέση του Διευθυντή Πληροφοριακών Συστημάτων.



### **Βότσης Γρηγόρης - Τεχνικός Διευθυντής**

Γεννήθηκε το 1960 στην Αθήνα. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Ηλεκτρολόγων Μηχανικών του Δ.Π.Θ και κάτοχος μεταπτυχιακού D.E.A. στην Επεξεργασία Πληροφορίας και Διδακτορικού Ηλεκτρονικής του Πανεπιστημίου PARIS XI. Έχει εργαστεί στο INRIA – Παρίσι (1984 – 1987) και σε διάφορες θέσεις στην INTRACOM (1989 – 2006). Στην Εταιρία εργάζεται από τον Απρίλιο 2006 ως Τεχνικός Διευθυντής υπεύθυνος του Τηλεπικοινωνιακού Δικτύου.

### **Μάρκος Πιτσαρής, Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου**

Γεννήθηκε το 1974 στην Αθήνα. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών και μέλος του διεθνούς (Institute of Internal Auditors) και του Ελληνικού Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών. Ο κ. Μάρκος Πιτσαρής εργάζεται ως εσωτερικός ελεγκτής από το 1998, αρχικά σε μεγάλη ελεγκτική εταιρία ως senior auditor και από το 2001 ως Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Forthnet.

#### **3.25.1.1 Εκπροσώπηση**

Σύμφωνα με την από 28.11.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας με αρ. 240 και το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής, η εκπροσώπηση της Εταιρίας και η ενάσκηση του συνόλου των δικαιωμάτων και εξουσιών του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως ενδεικτικά περιγράφονται στο άρθρο 20 του καταστατικού της, όπως εκάστοτε ισχύει, έχει ανατεθεί στο Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Παντελής Τζωρτζάκης όπως, ενδεικτικά, να εκπροσωπεί την Εταιρία εξωδίκως και δικαστικώς, δεσμεύει και υποχρεώνει την Εταιρία με την εταιρική υπογραφή, που αποτελείται από την σφραγίδα της Εταιρίας και την υπογραφή του, έναντι παντός τρίτου, φυσικού ή νομικού προσώπου και δη όλων των Δημοσίων, Διοικητικών, Φορολογικών, Δημόσιων Οικονομικών Υπηρεσιών, Τελωνειακών, Ασφαλιστικών, Αστυνομικών, Δικαστικών ή άλλων Αρχών, συμπεριλαμβανομένων των Δημοσίων Εταιρειών Κοινής Ωφελείας, Οργανισμών, Τραπεζών κλπ.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο του χορηγεί το δικαίωμα να παρέχει σε οποιοδήποτε υπάλληλο της Εταιρίας ή/και τρίτο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ειδικές εντολές και εξουσιοδοτήσεις προς διενέργεια συγκεκριμένων πράξεων που εξυπηρετούν τον εταιρικό σκοπό, καθώς και να παρίσταται ενώπιον συμβολαιογράφου και να παράσχει σχετική συμβολαιογραφική πληρεξουσιότητα όπου και όποτε ήθελε απαιτηθεί.

Επιπλέον, ότι η Εταιρία ενεργεί, δεσμεύεται και αναλαμβάνει υποχρεώσεις δια των υπογραφών των παρακάτω προσώπων των τριών κατηγοριών, τιθεμένων κάτω από την εταιρική επωνυμία και σφραγίδα και σύμφωνα με τα ειδικότερα παρακάτω οριζόμενα:

#### **ΟΜΑΔΑ Α**

1. Παντελής Τζωρτζάκης

#### **ΟΜΑΔΑ Β**

1. Παύλος Κανελλόπουλος
2. Παναγιώτης Παπαδόπουλος,
3. Γρηγόριος Βότσης
4. Νεκτάριος Κόκκοβας,
5. Βασίλειος Σπιταδάκης,

#### **ΟΜΑΔΑ Γ**

1. Σπυρίδων Κοσμάς,
2. Βασίλειος Μάλλιος,
3. Μαρία Αναστασοπούλου
4. Ιωάννης Αντωνάτος

Συγκεκριμένα:

1. για ανάληψη οικονομικής δέσμευσης ακόμη και με συμβάσεις οποιασδήποτε φύσεως καθώς και τις τροποποιήσεις και τις λύσεις τους,

- μέχρι του καθαρού ποσού των 30.000 ευρώ απαιτείται μία (1) υπογραφή και συγκεκριμένα είτε η υπογραφή του Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Παντελή Τζωρτζάκη είτε η υπογραφή από οποιοδήποτε πρόσωπο της Ομάδας Β.

- άνω του καθαρού ποσού των 30.000 ευρώ και μέχρι του καθαρού ποσού των 4.000.000 ευρώ απαιτούνται είτε η υπογραφή του κ. Παντελή Τζωρτζάκη είτε δύο (2) υπογραφές εκ των οποίων η πρώτη του κ. Παύλου Κανελλόπουλου και η δεύτερη από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο της Ομάδας Β,

- άνω του καθαρού ποσού των 4.000.000 ευρώ απαιτείται η υπογραφή του κ. Παντελή Τζωρτζάκη.

2. εξαιρετικά για την υπογραφή πάσης φύσεως συμβάσεων χρηματοδότησης (π.χ. δανειακές συμβάσεις, ομολογιακά δάνεια, συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, συμβάσεις αλληλόχρεου λογαριασμού κλπ.) τα παραρτήματα, τις πρόσθετες πράξεις, τις τροποποιήσεις και λύσεις τους, καθώς και για την υπογραφή κάθε αίτησης για έκδοση τραπεζικών εγγυήσεων και παροχής εγγυήσεων υπέρ τρίτων μέχρι του ποσού των 5.000.000 ευρώ, απαιτούνται είτε η υπογραφή του κ. Παντελή Τζωρτζάκη είτε δύο υπογραφές εκ των οποίων η πρώτη του κ. Παύλου Κανελλόπουλου και η δεύτερη του κ. Σπυρίδωνος Κοσμά. Για ποσό άνω των 5.000.000 ευρώ απαιτείται η υπογραφή του κ. Παντελή Τζωρτζάκη.

3. για έκδοση και οπισθογράφιση ή αίτηση έκδοσης πάσης φύσεως αξιόγραφων και έκδοση εντολών πληρωμής,

- μέχρι του ποσού των 150.000 ευρώ απαιτούνται είτε η υπογραφή του Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Παντελή Τζωρτζάκη, είτε δύο υπογραφές εκ των οποίων α) η πρώτη του κ. Παύλου Κανελλόπουλου και η δεύτερη οποιουδήποτε προσώπου από την Ομάδα Γ ή β) η πρώτη του κ. Σπυρίδωνος Κοσμά και η δεύτερη οποιουδήποτε άλλου προσώπου από την Ομάδα Γ.

- άνω του ποσού των 150.000 ευρώ και μέχρι του ποσού των 250.000 ευρώ απαιτούνται είτε η υπογραφή του Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Παντελή Τζωρτζάκη, είτε δύο υπογραφές εκ των οποίων η πρώτη του κ. Παύλου Κανελλόπουλου και η δεύτερη οποιουδήποτε προσώπου από την Ομάδα Γ.

- άνω του ποσού των 250.000 ευρώ και μέχρι 4.000.000 ευρώ απαιτούνται είτε η υπογραφή του Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Παντελή Τζωρτζάκη, είτε δύο υπογραφές εκ των οποίων η πρώτη του κ. Παύλου Κανελλόπουλου και η δεύτερη οποιουδήποτε προσώπου από την Ομάδα Β.

- άνω των 4.000.000 ευρώ απαιτείται η υπογραφή του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Παντελή Τζωρτζάκη.

4. για έκδοση και οπισθογράφιση ή αίτηση έκδοσης πάσης φύσεως αξιόγραφων, έκδοση εντολών πληρωμής και γενικά για πράξεις πληρωμών προς το Δημόσιο, Νομικά Πρόσωπα του Δημοσίου ή Ιδιωτικού Δικαίου, Δ.Ε.Η., ΕΥΔΑΠ, ΟΤΕ, εταιρείες του Ομίλου ΟΤΕ, Vodafone, Wind, Ασφαλιστικούς Οργανισμούς Ιδιωτικούς ή/και Δημόσιους, οποιοδήποτε ποσού απαιτούνται δύο υπογραφές εκ των οποίων η πρώτη του κ. Παύλου Κανελλόπουλου ή του κ. Σπυρίδωνος Κοσμά και η δεύτερη οποιουδήποτε προσώπου από την Ομάδα Γ.

5. για εισπράξεις, παραλαβή αξιόγραφων όπως και χρημάτων από το Δημόσιο, φυσικά πρόσωπα, Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου ή Ιδιωτικού Δικαίου, Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρείες, Σωματεία, Πανεπιστημιακά και άλλα Ιδρύματα, εκπαιδευτικά κέντρα, ινστιτούτα, νοσοκομεία, εκκλησιαστικές αρχές και μονές, και κατάθεσή τους σε τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρίας, επιστροφή φόρων και δασμών αχρεωστήτως καταβληθέντων, οποιοδήποτε ποσού, για την επιστροφή εταιρικών πιστωτικών καρτών και παραλαβή τους, για παραλαβή κάθε είδους εγγράφου ή πακέτου, συστημένου ή μη, επείγοντος ή μη, από ή στα Ελληνικά Ταχυδρομεία και ιδιωτικές ταχυδρομικές επιχειρήσεις, απαιτείται μία (1) υπογραφή, είτε του κ. Παύλου Κανελλόπουλου είτε οποιουδήποτε προσώπου της Ομάδας Γ. Ο κ. Παύλος Κανελλόπουλος και ο κ. Σπυρίδων Κοσμάς, ο καθένας ξεχωριστά, να εξουσιοδοτούν περαιτέρω οποιοδήποτε πρόσωπο ώστε να ενεργεί, στο όνομα και για λογαριασμό της Εταιρίας, τις ανωτέρω πράξεις, δίδοντας ακόμη και τη σχετική πληρεξουσιότητα ενώπιον συμβολαιογράφου όπου και όποτε απαιτηθεί.

6. για το άνοιγμα και κλείσιμο των τραπεζικών λογαριασμών της Εταιρίας θα απαιτούνται είτε η υπογραφή του κ. Παύλου Κανελλόπουλου είτε δύο (2) υπογραφές από οποιοδήποτε πρόσωπο της Ομάδας Γ.

7. για την εντολή για μεταφορά κεφαλαίων οποιουδήποτε ύψους και / ή την έκδοση, αποδοχή, οπισθογράφηση προς το σκοπό της μεταφοράς αυτών των κεφαλαίων πάσης φύσεως αξιόγραφων, μεταξύ υφισταμένων λογαριασμών της Εταιρίας καθώς και από λογαριασμούς της Εταιρίας και προς λογαριασμούς των θυγατρικών εταιρειών «FORTH-CRS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΕΥΝΑΣ, ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ – ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ, ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΧΕΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΥΛΗΣ» και «TELEMEDICINE TECHNOLOGIES S.A», από και προς οποιοδήποτε τραπεζικό και πιστωτικό ίδρυμα, απαιτείται είτε η υπογραφή του κ. Παύλου Κανελλόπουλου είτε δύο (2) υπογραφές από οποιοδήποτε πρόσωπο της Ομάδας Γ.

8. για την εντολή σε τραπεζικά και πιστωτικά ιδρύματα για την πληρωμή της μισθοδοσίας του προσωπικού της Εταιρίας ή / και των εταιρειών του ομίλου οποιουδήποτε ύψους απαιτούνται είτε η υπογραφή του κ. Παύλου Κανελλόπουλου είτε δύο (2) υπογραφές από οποιοδήποτε πρόσωπο της Ομάδας Γ.

9. στον Πρόεδρο της Εταιρίας κ. Ιωάννη Αβέρωφ, στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, κ. Παντελή Τζωρτζάκη, και στη κ. Μαρία Σαραντοπούλου, την ειδική εντολή και εξουσιοδότηση να επικυρώνουν ο καθένας χωριστά, με την υπογραφή του ακριβή αντίγραφο και αποσπάσματα των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της εταιρίας.

10. α) στην Ετερόρρυθμη Εταιρία «Ε. Διακογιάννης και ΣΙΑ Ε.Ε.», με το διακριτικό τίτλο “Electronic Technology”, που εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων, Ξανθίππης 23, Κολωνός, η οποία εκπροσωπείται από τον διαχειριστή της και ομόρρυθμο εταίρο κ. Εμμανουήλ Διακογιάννη, και, β) ατομικά στον κ. Εμμανουήλ Διακογιάννη, εξ ολοκλήρου τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικές με τον συντονισμό, εποπτεία, οργάνωση και υλοποίηση της εγκατάστασης και ανάπτυξης του ασυρματικού δικτύου της Εταιρίας (ασύρματο δίκτυο κορμού, ασυρματικές εγκαταστάσεις και δίκτυο σταθερής ασύρματης πρόσβασης) και να αναθέσει την ευθύνη διεκπεραίωσης του έργου, της απαραίτητης αδειοδότησης κάθε είδους κεραιών, κεραιοσυστημάτων, εξοπλισμού και ιστών, της επιλογής χώρων εγκατάστασης, τοποθέτησης και θέσης σε λειτουργία του τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού του ασύρματου δικτύου μετά του τερματικού εξοπλισμού των πελατών, σύμφωνα με τις άδειες της Εταιρίας, τη σχετική τηλεπικοινωνιακή νομοθεσία και τους κανόνες της τέχνης και της επιστήμης.

Τέλος, έχουν δοθεί εξουσιοδοτήσεις σε στελέχη και υπαλλήλους της Εταιρίας για τη διενέργεια πράξεων που αφορούν καθημερινές εργασίες της και επαφές της Εταιρίας όπως Δημόσιους Οργανισμούς και Υπηρεσίες, ΔΕΗ κλπ

### **3.25.2 Εταιρική Διακυβέρνηση**

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης όπως αυτές περιγράφονται στην ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 3016/2002) και απορρέουν από τη διεθνή πρακτική. Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνει ένα σύνολο κανόνων, μηχανισμών και διαδικασιών, που προασπίζει τη χρηστή και αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρίας, με απώτερο σκοπό την ανάπτυξή της και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων.

#### **3.25.2.1 Ελεγκτική Επιτροπή**

Στο πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης, έχει συσταθεί με την από 12.10.2001 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η Ελεγκτική Επιτροπή (Audit Committee), η οποία δραστηριοποιείται ως ένα αντικειμενικό και ανεξάρτητο όργανο, που επιβλέπει και αξιολογεί την ελεγκτική διαδικασία και το έργο του εσωτερικού ελέγχου και των εξωτερικών ελεγκτών. Η Ελεγκτική Επιτροπή αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα δύο είναι και ανεξάρτητα.

Συγκεκριμένα, η σημερινή σύνθεσή της, η οποία αποφασίστηκε δυνάμει της απόφασης 252/13.5.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, είναι η εξής:

**Πρόεδρος:** Γεώργιος Κουτσουδάκης

**Μέλος:** Michael Warrington

**Μέλος:** Ιάσων Στράτος

Τα βιογραφικά των ανωτέρω μελών της Ελεγκτικής Επιτροπής παρατίθενται στην περιγραφή των μελών Δ.Σ. της Εταιρίας.

Βασική αποστολή της Ελεγκτικής Επιτροπής είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκτέλεση των καθηκόντων του, διατηρώντας, παράλληλα, την επικοινωνία μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου, του εσωτερικού ελέγχου, των εξωτερικών ελεγκτών και της διοίκησης.

Οι βασικές αρμοδιότητες της ελεγκτικής επιτροπής είναι οι ακόλουθες:

- Εξετάζει τις οικονομικές πληροφορίες και τις αναφορές σχετικά με τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας και γενικότερα ελέγχει το σύστημα οικονομικής πληροφόρησης σε συνεργασία με τον εσωτερικό έλεγχο και τους εξωτερικούς ελεγκτές.
- Εγκρίνει το ετήσιο πρόγραμμα εσωτερικών ελέγχων και επιβλέπει την πραγματοποίησή του.
- Εποπτεύει τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου και αξιολογεί σε συνεχή βάση το έργο του.
- Εξετάζει τις αναφορές του εσωτερικού ελέγχου και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

### **3.25.2.2 Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου**

Ο εσωτερικός έλεγχος δραστηριοποιείται ως μια ανεξάρτητη, αντικειμενική και συμβουλευτική υπηρεσία, που στόχο έχει τη συνεχή παρακολούθηση και βελτίωση της λειτουργίας της Εταιρίας. Βασική του αποστολή είναι να εξετάζει και να αξιολογεί το σύστημα εσωτερικού ελέγχου (σύνολο ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών), διασφαλίζοντας ότι αυτό είναι επαρκές και αποτελεσματικό για την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων.

Οι αρμοδιότητες του εν λόγω τμήματος είναι οι εξής:

- Παρακολουθεί σε συνεχή βάση την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Καταστατικού της Εταιρίας και έχει την ευθύνη να ενημερώνει εγγράφως, μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο, το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Ελεγκτικής Επιτροπής, για το διενεργούμενο από αυτόν έλεγχο.
- Υποβάλλει προς έγκριση στην ελεγκτική επιτροπή και υλοποιεί το Πρόγραμμα Εσωτερικών Ελέγχων, ενώ παράλληλα εισηγείται προτάσεις που θα ενισχύσουν την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας και θα εξασφαλίσουν τη ορθότερη και αποδοτικότερη λειτουργία της.
- Σε συνεργασία με τη Νομική Υπηρεσία ελέγχει σε συνεχή βάση τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τη νομοθεσία που αφορά στην Εταιρία και ιδιαίτερα περί των ανωνύμων εταιριών και της χρηματιστηριακής.
- Βοηθά στις έρευνες για πιθανές περιπτώσεις απάτης και ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τα αποτελέσματα των ερευνών.
- Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας τυχόν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων των μελών του ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας με τα συμφέροντα της, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.
- Εισηγείται προτάσεις για τυχόν βελτιώσεις στις διαδικασίες ελέγχου, καθώς και τη δημιουργία νέων που θα ενισχύσουν την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- Συμμετέχει στη διαδικασία ανάπτυξης και απόκτησης νέων πληροφοριακών συστημάτων με στόχο να βοηθήσει στον καθορισμό σημείων ελέγχου, καθώς και στη διαφύλαξη των πληροφοριών που λαμβάνει η Διοίκηση.

- Πραγματοποιεί σε συνεργασία με τους υπεύθυνους πληροφορικής, ελέγχους που επικεντρώνονται στην προστασία πρόσβασης των συστημάτων και εγκυρότητας των διαχειριζόμενων δεδομένων.
- Ελέγχει την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρίας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το Χ.Α.
- Ελέγχει τη νομιμότητα των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της διοικήσεως αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρίας.
- Ελέγχει τις σχέσεις και τις συναλλαγές της Εταιρίας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, κατά την έννοια του άρθρου 42 παρ. 5 του κ.ν.2190/20, καθώς και των σχέσεων της Εταιρίας με τις εταιρίες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν, σε ποσοστό τουλάχιστον 10%, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστο 10%.

Ως Προϊστάμενος του ανωτέρω τμήματος έχει οριστεί ο κ. Μάρκος Πιτσαρής.

### 3.25.2.3 Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων

Η Εταιρία διαθέτει Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, το οποίο έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων καθώς και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το Καταστατικό της Εταιρίας.

Το εν λόγω τμήμα έχει επίσης την αρμοδιότητα έκδοσης των απαραίτητων εταιρικών ανακοινώσεων, σε συμμόρφωση της Εταιρίας προς τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την νομοθεσία περί εισηγμένων εταιριών, αναλαμβάνοντας την σχετική επικοινωνία με τις αρμόδιες αρχές, τα μέσα μαζικής επικοινωνίας και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα.

Ο ακριβής τρόπος λειτουργίας αυτού του Τμήματος καθώς και η εσωτερική του οργάνωση (δομή, δικαιοδοσίες, αρμοδιότητες) περιγράφονται σε αναλυτικές Διαδικασίες Τυποποιημένης Λειτουργίας που εκδίδονται, εγκρίνονται, τροποποιούνται και εφαρμόζονται με ευθύνη του Προϊσταμένου του Τμήματος. Ως Προϊστάμενος του ανωτέρω τμήματος έχει οριστεί ο κ. Γεώργιος Δερμιτζάκης.

### 3.25.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτατων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, ήτοι ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Γενικός Διευθυντής Εμπορικών Θεμάτων, ο Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών, ο Διευθυντής Πληροφοριακών Συστημάτων, ο Τεχνικός Διευθυντής, και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρία δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες, με εξαίρεση:

Ο κ. Παγιατάκης Αλκιβιάδης μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet. κατέχει :

- τη θέση του Διευθυντή του Ινστιτούτου Χημικής Μηχανικής και Χημικών Διεργασιών Υψηλών Θερμοκρασιών (ΕΙΧΗΜΥΘ)
- τη θέση του Διευθυντή του Innovation Relay Centre HELP FORWARD (Hellenic Project for Wider Application of R&D)
- τη θέση του Διευθυντή της Κεντρικής Διοίκησης του Ιδρύματος Τεχνολογίας και Έρευνας (ΙΤΕ)
- τη θέση του καθηγητή του τμήματος Χημικών Μηχανικών του Πανεπιστημίου Πατρών

Ο κ. Mohsin Majid μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet. κατέχει :

- τη θέση του Διευθυντή Στρατηγικής Ανάπτυξης και Επενδυτικών έργων στην εταιρία Emirates International Telecommunications LLC

Ο κ. Κουτσουδάκης Γιώργος μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής της Forthnet κατέχει:

- τη θέση του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή Εταιρικής Επενδυτικής Τραπεζικής της Εμπορικής Τράπεζας (Μέλος του Ομίλου της Credit Agricole)

Ο κ. Warrington Michael μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής της Forthnet κατέχει :

- τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή της εταιρίας AX Holdings Ltd.

2. Δεν έχουν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας ή ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας.
3. Δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών με τις εξής εξαιρέσεις (συμπεριλαμβάνονται και οι εταιρίες του ομίλου):.

Ο κ. Αβέρωφ Ιωάννης πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet κατέχει:

- τη θέση του Ισοβίως Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος ΕΓΝΑΤΙΑ ΗΠΕΙΡΟΥ
- τη θέση του μέλους της επιτροπής καθοδήγησης της Ευρω-Μεσογειακής Κοινωνίας των Πληροφοριών

Ο κ. Deepak Radmanabhan αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet. κατέχει :

- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθύνοντος συμβούλου της εταιρίας Emirates International Telecommunications LLC
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Emirates International Telecommunications (Tunisia) FZ-LLC
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Emirates International Telecommunications (Malta) Limited
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Advisory Services S.a.r.l.
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας International Services (Tunisia)
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Societe Nationale Des Télécommunications S.A. (Tunisie Telecom)
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας GO plc.
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου Interoute Communication Holdings S.A
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου Interoute Holdings S.a.r.l.
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Smart City (Dubai) FZ-LLC
- τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Smart City (Malta) Limited
- τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Forgendo Limited
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Smart City (Kochi) Infrastructure Pvt.Ltd.
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Smart City (India) FZ-LLC
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Smart City (Malta) Infrastructure Limited

Ο κ. Τζωρτζάκης Παντελής εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθύνων σύμβουλος της Forthnet κατέχει :

- τη θέση του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Πληροφορικής & Επικοινωνιών Ελλάδας
- τη θέση του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντος Συμβούλου της εταιρίας Forthnet Media Holdings
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου του Institute for Language & Speech Processing Administrative & Accounting Support Office
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Forth-crs S.A
- τη θέση του μέλους του Supervisory Board της Πολωνικής εταιρίας τηλεπικοινωνιών NETIA S.A

ενώ στο παρελθόν διετέλεσε:

- πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθύνων Σύμβουλος των εταιρειών Mediterranean Broadband Access S.A, Hellas Net S.A και Terratec S.A.
- πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Forth e-com
- αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Internet Hellas S.A
- μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Μινωικές Γραμμές Α.Ε, καθώς και του Ινστιτούτου Ερευνών/Μελετών Τηλεπικοινωνιών και Πληροφορικής Νοτιοανατολικής Ευρώπης - INA

Ο κ. Στράτος Ιάσων, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet, κατέχει από το 2000 έως σήμερα:

- τη θέση του μη εκτελεστικού προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Αλουμίνιον της Ελλάδας,
- τη θέση του μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Ελληνικά Πετρέλαια
- τη θέση του μη εκτελεστικού προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου του μη κερδοσκοπικού οργανισμού ΕΛΑΝΕΤ Ελληνική εταιρία ανάπτυξης

ενώ στο παρελθόν διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών Mercedes Benz Hellas και Air Liquide Hellas.

Ο κ. Παγιατάκης Αλκιβιάδης μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet. κατέχει :

- τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Τεχνολογίας και Έρευνας (ΙΤΕ)
- τη θέση του Προέδρου της ΠΡΑΞΗ ΚΠ (Πρωτοβουλία για την Αξιοποίηση των Κοινοτικών Προγραμμάτων). Δίκτυο εθνικής κλίμακας για την προώθηση και διάδοση της Τεχνολογίας, υπό την αιγίδα του ΣΕΒ και ΙΤΕ
- τη θέση του μέλους του Editorial Board, Transport in Porous Media (Kluwer Academic Publishers)

ενώ στο παρελθόν διετέλεσε :

- μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Επιστημονικού Πάρκου Πατρών Α.Ε

Ο κ. Saviour Portelli, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet κατέχει :

- τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Go plc.
- τη θέση του μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τη θέση του μέλους της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Αμοιβών της HSBC Bank (Malta)

- τη θέση του Προέδρου του Συμβουλίου για την οικονομική και Κοινωνική Ανάπτυξη της Δημοκρατίας της Μάλτας
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου του Πανεπιστημίου της Μάλτας (Holdings).

ενώ στο παρελθόν διετέλεσε :

- μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Datatrack Holdings plc. (Malta)
- Επικεφαλής (CEO) του επιχειρηματικού τομέα τουριστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών αναψυχής του Μαλτέζικου Ομίλου εταιρειών Mizzi Organisation

Ο κ. Warrington Michael μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής της Forthnet κατέχει :

- τη θέση του εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών AX Investments Plc και Viset Malta Plc
- τη θέση του μη εκτελεστικού μέλους των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών Citadel Insurance Plc, Suncrest Hotels Plc, Menhir Limited, MW Properties Limited, Skyline Developments Ltd και Rundle Gardens Ltd
- τη θέση του μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου και προέδρου της Ελεγκτικής Επιτροπής των εταιρειών Go Plc. και Citadel Insurance Plc.

Ο κ. Κουτσουδάκης Γιώργος μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής της Forthnet κατέχει:

- τη θέση του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Emproriki Asset Management

ενώ στο παρελθόν διετέλεσε πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Geniki Finance, καθώς και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών Geniki Asset management και Geniki Brokerage.

Ο κ. Παπαδόπουλος Πάνος, Γενικός Διευθυντής Εμπορικών Θεμάτων της Forthnet κατέχει:

- τη θέση του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Forthnet Media Holdings
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας ΑΘΛΟΝΕΤ

ενώ στο παρελθόν διετέλεσε :

- μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Mediterranean Broadband Access S.A
- Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας Internet Hellas
- Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας Hellas net
- μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Forth e-com

Ο κ. Κανελλόπουλος Παύλος, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών της Forthnet, κατέχει :

- τη θέση του Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Καραμαλέγκος Α.Ε.
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Forth-crs S.A.
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Forthnet Media Holdings
- τη θέση του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Telemedicine

ενώ στο παρελθόν διετέλεσε :

- εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας AG Petzetakis S.A.



Ο κ. Κόκκοβας Νεκτάριος, Διευθυντής Πληροφοριακών Συστημάτων της Forthnet, διετέλεσε στο παρελθόν :

- μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Hellas net
  - Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας Mediterranean Broadband Access S.A.
  - μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας Internet Hellas
4. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
  5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
  6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της Διοίκησης της Εταιρίας ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
  7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
  8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρίας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
  9. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρίας που κατέχουν.
  10. Δεν προέβησαν σε αποκτήσεις ή κατοχή μετοχών της Εταιρίας (ή δικαιώματα προαίρεσης ή παραγώγων του Χ.Α. επί μετοχών) κατά το τελευταίο έτος και κατά την ημέρα της δήλωσης με τις εξαιρέσεις που αναφέρονται στις ενότητες 3.25.4 «Αμοιβές και Οφέλη» και 3.25.5 «Μετοχές της Forthnet που κατέχουν τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.25.4 Αμοιβές και Οφέλη**

Αναφορικά με τις μικτές αμοιβές και παροχές που έλαβαν κατά τη χρήση 2007 και το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2008 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη ισχύουν τα ακόλουθα:

		2007			Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2008				
Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μικτές Αμοιβές	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μικτές Αμοιβές	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μικτές Αμοιβές	Όνοματεπώνυμο
Ποσά σε €			Ποσά σε €			Ποσά σε €			Ποσά σε €
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>									
ΑΒΕΡΩΦ ΙΩΑΝΝΗΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	17.400	<b>12.971,67</b>	<b>Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης</b>	<b>223,21</b>	<b>4.350</b>	<b>3.242,91</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>55,80</b>
ΤΖΩΡΤΖΑΚΗΣ ΠΑΝΤΕΛΗΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ – ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	421.524	<b>261.850,40</b>	Ενοίκιο σπιτιού, εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	40.499,21	<b>214.292,84</b>	<b>158.674,37</b>	Ενοίκιο σπιτιού, εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>10.697,80</b>
ΠΑΓΙΑΤΑΚΗΣ ΑΛΚΙΒΙΑΔΗΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	17.400	12.971,67	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	223,21	<b>4.350</b>	<b>3.242,91</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>55,80</b>
ΣΤΡΑΤΟΣ ΙΑΣΩΝ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	17.400	12.971,67	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	223,21	<b>4.350</b>	<b>3.242,91</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>55,80</b>
ΚΟΥΤΣΟΥΔΑΚΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	17.400	12.971,67	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	223,21	<b>4.350</b>	<b>3.242,91</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>55,80</b>
ΤΡΑΓΑΝΙΤΗΣ ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	17.400	12.971,67	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	223,21	<b>2.175</b>	<b>1.621,46</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>37,20</b>

ΓΟΝΤΙΚΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	17.400	12.971,67	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	223,21	<b>2.175</b>	<b>1.621,46</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	37,20
McINROY BRUCE	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	17.400	12.971,67	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	223,21	<b>2.175</b>	<b>1.621,46</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	37,20
ΓΟΥΛΑΝΔΡΗΣ ΔΗΜΗΤΡΗΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	<b>17.400</b>	12.971,67	<b>Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης</b>	<b>223,21</b>	<b>2.175</b>	<b>1.621,46</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	37,20
PADMANABHAN DEEPAK SRINIVAS	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	-	-	-	-	<b>2.175</b>	<b>1.621,46</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>18,60</b>
WARRINGTON MICHAEL	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	-	-	-	-	<b>2.175</b>	<b>1.621,46</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>18,60</b>
MAJID MOHSIN	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	-	-	-	-	<b>2.175</b>	<b>1.621,46</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>18,60</b>
PORTELLI SONNY	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	-	-	-	-	<b>2.175</b>	<b>1.621,46</b>	Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	<b>18,60</b>
<b>Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη</b>									
<b>ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ</b>	<b>ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ</b>	249.048,14	<b>155.187,90</b>	<b>Εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης</b>	<b>11.175,21</b>	<b>112.500,00</b>	<b>82.894,36</b>	<b>Εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης</b>	<b>2.837,80</b>

ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΥΛΟΣ	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	167.757,91	101.107,11	Κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	1.663,21	73.500,00	52.554,16	Κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	505,80
ΒΟΤΣΗΣ ΓΡΗΓΟΡΗΣ	ΤΕΧΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	186.914,86	116.276,64	Εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	8.049,49	60.850,00	42.730,73	Εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	2.000,37
ΚΟΚΚΟΒΑΣ ΝΕΚΤΑΡΙΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ	158.999,88	100.333,01	Εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	10.771,21	52.250,00	37.070,96	Εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	2.727,80
Εποπτικά Όργανα									
ΠΙΤΣΑΡΗΣ ΜΑΡΚΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	48.879,69	32.247,15	Κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	611,21	12.400,00	8.450,65	Κινητό τηλέφωνο, Πρόγραμμα ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης	230,80

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Επιπρόσθετα, κατά τη χρήση 2007, ασκήθηκαν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρίας από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας (βλ. σχετικά Ενότητα 3.26.2 Προγράμματα Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου):

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 17.03.2006, μετά από σχετική πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε και εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο:

- (α) να προχωρήσει κατά την κρίση του στην ανανέωση και σύμφωνα με τις τρέχουσες συναλλαγές σε λοιπές τροποποιήσεις των συμβάσεων των διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας ή στα ίδια πλαίσια να συνάψει κατά την κρίση του νέες συμβάσεις στελεχών της Εταιρίας για την ομαλή και εύρυθμη λειτουργία της,
- (β) να συνάψει ασφαλιστική σύμβαση υπέρ των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των στελεχών της Διοίκησης και της ίδιας της Εταιρίας με την ασφαλιστική εταιρία NATIONAL UNION FIRE INSURANCE CO OF PITTSBURGH P.A., που αντιπροσωπεύεται στην Ελλάδα από την AIG GREECE A.E., για την κάλυψη μέχρι το ποσό των €5 εκατ. κατά κινδύνων αστικής ευθύνης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των στελεχών της Εταιρίας, με μικτό ετήσιο ασφάλιστρο έως €49.750, με αναδρομική ισχύ ενός έτους και με ασφαλιστική κάλυψη της Εταιρίας για εργατικές απαιτήσεις και για απαιτήσεις σχετικά με κινητές αξίες, στην περίπτωση που εγερθεί αγωγή μόνο κατά αυτής.

Το ύψος των ποσών που έχει προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα η Εκδότρια για συντάξεις, αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ή παρεμφερή οφέλη, για όλα τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών του οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη που παρουσιάζονται ανωτέρω, όπως παρατίθενται στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007 βάσει Δ.Π.Χ.Π., ανήλθε σε €348.378.

Σημειώνεται ότι η πρόβλεψη γίνεται μόνο για τα πρόσωπα που διατηρούν έμμισθη σχέση με την Εταιρία. Επιπλέον, όσοι από τα ανωτέρω μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας έχουν συνάψει σύμβαση εργασίας με αυτήν, συμμετέχουν σε ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο με την ασφαλιστική εταιρία GENERALI LIFE.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Forthnet, πέραν των ανωτέρω αμοιβών και οφειλών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τα μέλη των εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών (εξαρτημένων ή ανεξάρτητων με σχέση έμμισθης εντολής) που συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με την Εταιρία ή οποιαδήποτε θυγατρική της, δεν προβλέπουν την καταβολή αμοιβών ή την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους, πέρα από τις αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο πλην των ακολούθων επιπρόσθετων αποζημιώσεων:

Για τον κ. Παντελή Τζωρτζάκη επιπρόσθετη αποζημίωση ίση με τις μικτές αποδοχές 3 ετών σε περίπτωση λήξης της σύμβασης εργασίας του ή καταγγελίας αυτής χωρίς υπαιτιότητά του ή εξαναγκασμού του σε παραίτηση.

Για τον κ. Παναγιώτη Παπαδόπουλο επιπρόσθετη αποζημίωση ίση με τις μικτές αποδοχές 1 έτους σε περίπτωση λήξης της σύμβασης εργασίας του ή καταγγελίας αυτής χωρίς υπαιτιότητά του ή εξαναγκασμού σε παραίτηση..

Για τον κ. Νεκτάριο Κόκκοβα επιπρόσθετη αποζημίωση ίση με τις μικτές αποδοχές 1 έτους σε περίπτωση λήξης της σύμβασης εργασίας του ή καταγγελίας αυτής χωρίς υπαιτιότητά του ή εξαναγκασμού σε παραίτηση.

Για τον κ. Παύλο Κανελλόπουλο επιπρόσθετη αποζημίωση ίση με τις μικτές αποδοχές 4 μηνών σε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης εργασίας χωρίς υπαιτιότητά του ή εξαναγκασμού του σε παραίτηση.

Για τον κ. Γρηγόρη Βότση επιπρόσθετη αποζημίωση ίση με τις μικτές αποδοχές 4 μηνών σε περίπτωση καταγγελίας της σύμβασης εργασίας χωρίς υπαιτιότητά του ή εξαναγκασμού του σε παραίτηση.

Το ύψος των ποσών που έχει προβλέψει ή καταλογίσει η Εταιρία ή/και οι θυγατρικές της για συντάξεις, αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ή παρεμφερή οφέλη για όλα τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων που απασχολούνται στην Εταιρεία και παρουσιάζονται ανωτέρω, έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2007	
	Παρούσα αξία υποχρέωσης	Υποχρέωση που αναγνωρίστηκε στον ισολογισμό
Τζωρτζάκης Παντελής	15.040	<b>15.172</b>
Παπαδόπουλος Πάνος	12.432	<b>12.541</b>
Πιτσαρής Μάρκος	2.250	<b>2.215</b>
Κόκκοβας Νεκτάριος	11.812	<b>11.915</b>
Βότσης Γρηγόρης	1.797	<b>1.813</b>
Κανελλόπουλος Παύλος	1.178	<b>1.189</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>44.845</b>

*Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.*

Σημειώνεται ότι πρόβλεψη γίνεται μόνο για τα πρόσωπα που διατηρούν έμμισθη σχέση με τη Εταιρεία.

Οι ανωτέρω προβλέψεις οι οποίες αφορούν αποκλειστικά σε συντάξεις, αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ή παρεμφερή οφέλη, για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας, βασίστηκαν σε αναλογιστική μελέτη για την αποτίμηση των υποχρεώσεων προς το προσωπικό που έχει γίνει από τις οικονομικές υπηρεσίες του Ομίλου.

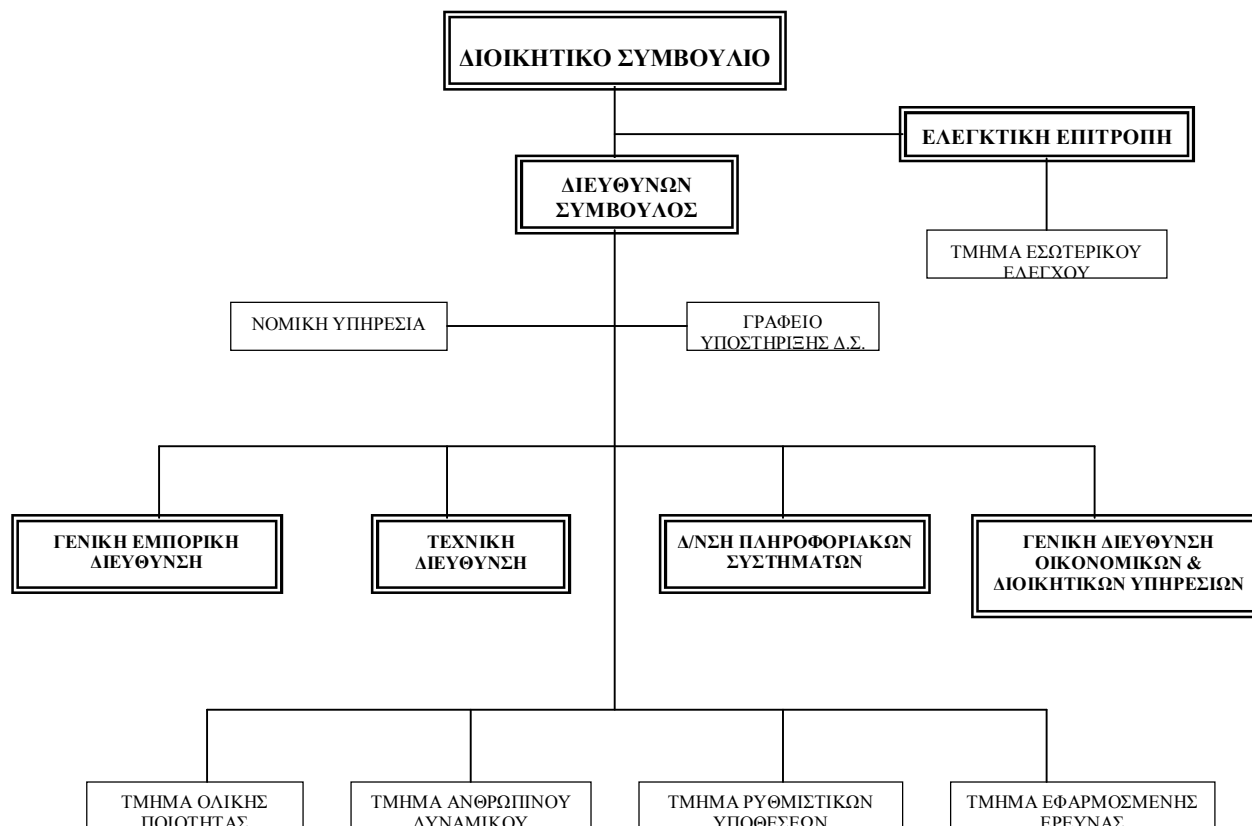
### 3.25.5 Μετοχές της Forthnet που κατέχουν τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό των μετοχών που κατέχονται από μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Forthnet, την 18/06/2008, σύμφωνα με τις σχετικές δηλώσεις τους:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αρ. μετοχών
ΑΒΕΡΩΦ ΙΩΑΝΝΗΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	9.362
ΤΖΩΡΤΖΑΚΗΣ ΠΑΝΤΕΛΗΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	110.396
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ	19.258
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΥΛΟΣ	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	9.629
ΒΟΤΣΗΣ ΓΡΗΓΟΡΗΣ	ΤΕΧΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	9.629
ΚΟΚΚΟΒΑΣ ΝΕΚΤΑΡΙΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ	27.241
ΠΙΤΣΑΡΗΣ ΜΑΡΚΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	4.739
<b>Σύνολο</b>		<b>190.254</b>

### 3.26. Οργανόγραμμα

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας έχει ως εξής:



#### 3.26.1 Προσωπικό

Την 31.03.2008, ο αριθμός προσωπικού ήταν 962 άτομα για την Εταιρία, ενώ για τον Όμιλο ήταν 1.021 άτομα. Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού για το έτος 2007 ήταν 785 άτομα, στο σύνολό τους διοικητικό (υπαλληλικό) προσωπικό. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ο αριθμός προσωπικού της Εταιρίας ήταν 959 ενώ για τον Όμιλο ήταν 1.013.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατανομή ανά διεύθυνση, καθώς επίσης και ο μέσος αριθμός του προσωπικού της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2005-2007:

ΤΜΗΜΑ	2005	2006	2007
Διευθύνων Σύμβουλος & Διοικητική Υποστήριξη	5	5	4
Εμπορικό & Marketing	156	157	148
Οικονομικές & Διοικητικές Υπηρεσίες	44	50	52
Τεχνικό	60	65	86
Πληροφοριακά Συστήματα	51	59	65
Ρυθμιστικές & Νομικές Υπηρεσίες	8	10	9
Τμήμα Εφαρμοσμένης Έρευνας	16	22	21
Τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού & άλλες υποστηρικτικές	17	15	16

Λειτουργίες			
Call Centers	228	319	534
<b>Σύνολο</b>	<b>585</b>	<b>702</b>	<b>935</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Η ανάγκη ανάπτυξης του δικτύου της Εταιρίας, η συνεχώς αυξανόμενη ζήτηση για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της και η προσπάθεια διατήρησης της παρεχόμενης ποιότητας σε υψηλά επίπεδα, την οδήγησαν στην πρόσληψη προσωπικού, με αποτέλεσμα στην εξεταζόμενη τριετία 2005-2007 ο αριθμός των εργαζομένων να έχει αυξηθεί.

Από το στελεχιακό της δυναμικό, οι 454 είναι κάτοχοι τίτλου Ανώτερης ή Ανώτατης εκπαίδευσης (εκ των οποίων οι 121 είναι κάτοχοι μεταπτυχιακού τίτλου).

Στο Ηράκλειο της Κρήτης απασχολούνται 47 άτομα, από τα οποία τα 29 βρίσκονται στην έδρα της Εταιρίας στο Τεχνολογικό Πάρκο, ενώ τα υπόλοιπα στα Υποκαταστήματα στην πόλη του Ηρακλείου. Στα γραφεία των Αθηνών απασχολούνται 846 άτομα, της Θεσσαλονίκης 33 άτομα, της Πάτρας 3 άτομα, της Καβάλας 3 άτομα, της Λάρισας 3 άτομα και του Βόλου 1 άτομο.

Η Εταιρία, δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στην αξιοποίηση του ανθρώπινου παράγοντα, φροντίζει για τη διασφάλιση καλών συνθηκών στο περιβάλλον εργασίας. Επίσης, επενδύοντας στο ανθρώπινο δυναμικό της, φροντίζει και για τη συνεχή βελτίωση της κατάρτισής του, μέσω της παρακολούθησης σεμιναρίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό σχετικά με τομείς δραστηριοτήτων της στην υψηλή τεχνολογία της πληροφορικής και των τηλεπικοινωνιών.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία εκπλήρωσε τις υποχρεώσεις της σχετικά με τον Κανονισμό Εργασίας (ο Κανονισμός εγκρίθηκε στις 18/03/2005 με Αρ. Πρωτ. 1073).

Τέλος, το προσωπικό της Εταιρίας είναι ασφαλισμένο με το υπ' αριθμ. GL/60000590 Ομαδικό Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο που έχει συνάψει με την ασφαλιστική εταιρία GENERALI LIFE.

Το σύνολο του προσωπικού του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2005 – 2007 είχε ως εξής:

	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Όμιλος Forthnet (στις 31/12)	637	759	992

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

Το σύνολο του προσωπικού της Εταιρίας κατά τις χρήσεις 2005 – 2007 είχε ως εξής:

	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Εταιρία (στις 31/12)	585	702	935

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή

### 3.26.2 Προγράμματα Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης

#### 3.26.2.1 Δικαιώματα Προαίρεσης Απόκτησης Μετοχών απευθυνόμενα στη Διοίκηση

Η παροχή δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης 2.800.000 μετοχών για το χρονικό διάστημα 2006-2012 υλοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Forthnet στις 25 Σεπτεμβρίου 2006, ύστερα από την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30 Ιουνίου 2006, υπέρ των μελών της διοίκησης, των διευθυντών και των στελεχών της Forthnet, των οποίων η συμβολή, τα καθήκοντα και οι ευθύνες θεωρούνται κρίσιμοι παράγοντες για την επιτυχία των κρίσιμων επιχειρησιακών στόχων της Forthnet.

Κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση της 30 Ιουνίου 2006 και κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10ης Αυγούστου 2007 που τροποποίησε την πρώτη απόφαση, καθώς και το σχετικό άρθρο του Κανονισμού για τη Λειτουργία και Συμμετοχή στο Πρόγραμμα Χορήγησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών, οι μέτοχοι της Forthnet αποφάσισαν ότι όλα τα δικαιώματα προαίρεσης θα αποκτώνται αυτόματα σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου με την έννοια του άρθρου 4 επ. του Νόμου



703/1977. Τέτοια αλλαγή ελέγχου συνέβη στις 14 Φεβρουαρίου 2008, ως αποτέλεσμα της απόκτησης από την Forgendo 8.158.912 μετοχών με δικαίωμα ψήφου (αντιστοιχούντων σε 20,997% του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet εκείνη την ημερομηνία). Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την ωρίμανση όλου του προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης απόκτησης 2.800.000 μετοχών. Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει τους αριθμούς των ασκημένων και προς άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρίας για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας. Η εξάσκηση των δικαιωμάτων από τους δικαιούχους μπορεί να πραγματοποιηθεί ανά ημερολογιακό τρίμηνο, έως την ημερομηνία λήξης του προγράμματος.

Η τιμή άσκησης για τα δικαιώματα που ασκήθηκαν το Δεκέμβριο του 2007 ήταν €5,36 ανά μετοχή.

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Δικαιώματα που ασκήθηκαν το Δεκέμβριο 2007	Δικαιώματα προς Άσκηση	Περίοδος άσκησης	Ημερομηνία λήξης άσκησης
<b>ΜΕΛΗ Δ.Σ.</b>					
ΑΒΕΡΩΦ ΙΩΑΝΝΗΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0	20.643	Ιούνιος 2008 - Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΤΖΩΡΤΖΑΚΗΣ ΠΑΝΤΕΛΗΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ – ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	28.887	441.078	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΠΑΓΙΑΤΑΚΗΣ ΑΛΚΙΒΙΑΔΗΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0	20.643	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΣΤΡΑΤΟΣ ΙΑΣΩΝ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0	20.643	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΚΟΥΤΣΟΥΔΑΚΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0	20.643	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΤΡΑΓΑΝΙΤΗΣ ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0	20.643	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΓΟΝΤΙΚΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0	20.643	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
McINROY BRUCE	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0	20.643	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΓΟΥΛΑΝΔΡΗΣ ΔΗΜΗΤΡΗΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. – ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0	20.643	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
<b>ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ</b>					
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ	19.258	186.922	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΚΑΝΕΛΛΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΥΛΟΣ	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ & ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	9.629	89.591	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΒΟΤΣΗΣ ΓΡΗΓΟΡΗΣ	ΤΕΧΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	9.629	77.721	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012

ΚΟΚΚΟΒΑΣ ΝΕΚΤΑΡΙΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ	11.555	94.297	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ					
ΠΙΤΣΑΡΗΣ ΜΑΡΚΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	2.889	19.188	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
Λοιπά Στελέχη		235.302	1.408.910	Ιούνιος 2008- Δεκέμβριος 2012	Δεκέμβριος 2012
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>317.149</b>	<b>2.482.851</b>		

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή .

Η τιμή άσκησης θα προσαρμόζεται ανάλογα με την εκάστοτε προσαρμογή της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής συνεπεία εταιρικών πράξεων. Σημειώνεται ότι λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε το Δεκέμβριο του 2007, η τιμή άσκησης προσαρμόστηκε σε €5,32.

### 3.27. Μετοχικό Κεφάλαιο

#### 3.27.1 Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχονταν σε €45.852.240,58, διαιρούμενο σε 38.857.831 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,18 εκάστη.

#### 3.27.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Το ιστορικό των μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά την τριετία 2005-2007 έχει ως ακολούθως:

1. Δυνάμει της απόφασης της Διοικητικού Συμβουλίου της 21 Δεκεμβρίου 2005, υλοποιήθηκε το πρόγραμμα διάθεσης 277.497 μετοχών με άσκηση δικαιώματος προαίρεσης των δικαιούχων της Εταιρίας σε τιμή διάθεσης των μετοχών €3,30 έκαστη. Κατά συνέπεια, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά το ποσό των €327.446,46. Μετά από τα ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε €20.212.447, διαιρούμενο σε 17.129.192 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €1,18 εκάστη.
2. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας την 17.03.2006 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου υπέρ των παλαιών μετόχων με την έκδοση 21.411.490 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,18 η κάθε μια, σε τιμή διάθεσης €5,60 ανά μετοχή με αναλογία 5 νέες μετοχές προς 4 παλαιές μετοχές. Μετά την ανωτέρω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε €45.478.004,76, διαιρούμενο σε 38.540.682 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,18 η κάθε μια.
3. Δυνάμει της απόφασης της Διοικητικού Συμβουλίου της 21 Δεκεμβρίου 2007, πιστοποίησε την άσκηση 317.149 δικαιωμάτων προαίρεσης και αγοράς αντίστοιχου αριθμού μετοχών από 69 δικαιούχους σε τιμή διάθεσης των μετοχών €5,36 έκαστη. Κατά συνέπεια, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά το ποσό των €374.235,82. Μετά από τα ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε σε €45.852.240,58, διαιρούμενο σε 38.857.831 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €1,18 εκάστη.
4. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας την 14.05.2008 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου υπέρ των παλαιών μετόχων με την έκδοση 116.573.493 νέων κοινών

ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,18 η κάθε μια, σε τιμή διάθεσης €2,57 ανά μετοχή με αναλογία 3 νέες μετοχές προς 1 παλαιά μετοχή. Μετά την ανωτέρω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέλθει σε €183.408.962,32, διαιρούμενο σε 155.431.324 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,18 η κάθε μια.

Ημερ/νία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμός ΦΕΚ & Ημερομηνία	Αύξηση με:		Συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο	Ονομαστική Αξία Μετοχής σε €	Αριθμός Νέων Μετοχών	Σύνολο Μετοχών
		Καταβολή Μετρητών	Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικών				
Απόφαση Δ.Σ. 21.12.2005	13244/29.12.2005	Αγορά μετοχών από το προσωπικό και μέλη του Δ.Σ. ύψους €327.446,46	-	€20.212.446,56	1,18	277.497	17.129.192
Απόφαση Γ.Σ. 17.03.2006	2553/13.04.2006	Αύξηση μ.κ. υπέρ των παλαιών μετόχων ύψους €25.265.558,20	-	€45.478.004,76	1,18	21.411.490	38.540.682
Απόφαση Δ.Σ. 21.12.2007	14503/28.12.2007	Αγορά μετοχών από στελέχη της Εταιρίας ύψους €374.235,82	-	€45.852.240,58	1,18	317.149	38.857.831
<b>Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου</b>				<b>€45.852.240,58</b>	<b>1,18</b>		<b>38.857.831</b>
Απόφαση Γ.Σ. 14.05.2008		Αύξηση μ.κ. υπέρ των παλαιών μετόχων ύψους €137.556.721,74	-	<b>€183.408.962,32</b>	<b>1,18</b>	<b>116.573.493</b>	<b>155.431.324</b>

### 3.28. Μέτοχοι

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 18.06.2008 είναι η ακόλουθη:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ 18.06.2008			
ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ Ν. 3556/2007	ΠΟΣΟΣΤΟ
FORGENDO LIMITED <sup>(1)</sup>	8.158.912	8.512.870 <sup>(2)</sup>	21,907% <sup>(2)</sup>
RNZY STICHTING PENSIOENFONDS ABP	5.055.664	5.055.664	13,01%
CYRTE INVESTMENTS GP 1 B.V. <sup>(3)</sup>	2.902.704	2.902.704	7,470%
ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΑΣ ("I.T.E.") <sup>(4)</sup>	2.412.465	2.412.465	6,209%
MORGAN STANLEY <sup>(5)</sup>		2.039.355	5,248%
Λοιποί μέτοχοι ≤ 5%	20.328.086	17.934.773	46,154%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>38.857.831</b>	<b>38.857.831</b>	<b>100,000%</b>

(1) Η FORGENDO, νεοσύστατη εταιρία με έδρα την Κύπρο, ανήκει κατά 50% στη GO PLC, η οποία είναι εισηγμένη εταιρία στη Μάλτα και πάροχος τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, και κατά 50% στην Emirates International Telecommunications (Malta) Limited (EITML), η οποία είναι εταιρία συμμετοχών ειδικού σκοπού έχει συσταθεί και ελέγχεται από την Emirates International Telecommunications LLC (EITL), η οποία έχει έδρα το Ντουμπάι και αποτελεί το βασικό πυλώνα επενδύσεων στις τηλεπικοινωνίες για την Dubai Holding. Η EITML κατέχει επίσης το 60% του μετοχικού κεφαλαίου της GO PLC, έχει δικαίωμα να διορίζει 5 από τα 9 μέλη του ΔΣ της GO PLC και ως εκ τούτου μπορεί να θεωρηθεί ότι νομικά ασκεί τον έλεγχο της GO PLC. Επομένως απώτερος ελέγχων της Forgenndo είναι η EITL.

(2) Στα δικαιώματα ψήφου και στο ποσοστό της FORGENDO αθροίζονται και 353.958 μετοχές (ήτοι ποσοστό 0,91%) που κατέχει έμμεσα.

(3) Η AVIVA PLC, ως απώτερη μητρική της CYRTE INVESTMENT GP 1 B.V., κατέχει έμμεσα ποσοστό 7,47% που αντιστοιχεί σε 2.902.454 μετοχές μετά των δικαιωμάτων ψήφου.

(4) Το Ι.Τ.Ε., ένας εκ των δύο ιδρυτών της Εταιρίας, είναι ένα από τα μεγαλύτερα Ερευνητικά Κέντρα στην Ελλάδα και καλύπτει τις γνωστικές περιοχές της επιστήμης υπολογιστών, φυσικής, χημείας και βιολογίας. Η έδρα του Ι.Τ.Ε. είναι ο Δήμος Ηρακλείου Κρήτης.

(5) Σημειώνεται ότι, η εταιρία Morgan Stanley ελέγχει δικαιώματα ψήφου τα οποία αθροιζόμενα υπερβαίνουν ποσοστό 5% μέσω των εταιριών MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC και MORGAN STANLEY & CO INCORPORATED.

Η Εταιρία δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου, ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρίας. Κάθε μετοχή της Εταιρίας συνεπάγεται ένα δικαίωμα ψήφου.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν ενεχυριάσεις επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας σε ποσοστό 5% και άνω.

Η Forthnet δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.

### **Πρόγραμμα Αγοράς Ιδίων Μετοχών**

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 13.06.2008, ενέκρινε ομόφωνα πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, από το οποίο προβλέπεται η δυνατότητα της Εταιρίας για αγορά ιδίων μετοχών μέχρι ποσοστού 10% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας, ήτοι 3.885.783 κοινές ονομαστικές μετοχές, με κατώτατη τιμή αγοράς €0,30 και ανώτατη τιμή αγοράς €15 ανά μετοχή και για το χρονικό διάστημα από των επομένων 24 μηνών από την ημερομηνία λήψεως της απόφασης. Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών δεν έχει ενεργοποιηθεί. Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δε θα αγοράσει ίδιες μετοχές κατά τη διάρκεια και μέχρι την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

### **3.29. Καταστατικό**

Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο Forthnet ή "Forthnet A.E." (Φόρθνεντ), ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 1995 (Φ.Ε.Κ.: 6718/27.11.95) από το ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΑΣ (Ι.Τ.Ε.) και τις ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ Α.Ν.Ε.

Έδρα της Εταιρίας ορίσθηκε ο Δήμος Ηρακλείου Κρήτης (Φ.Ε.Κ.: 6718/27.11.95) και τα γραφεία της βρίσκονται στο Επιστημονικό & Τεχνολογικό Πάρκο Κρήτης, στην περιοχή Βασιλικά Βουτών. Η διοικητική έδρα της Εταιρίας και τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην οδό Ατθίδων 4, 176 71 Καλλιθέα. Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 34461/06/Β/95/94. Η διάρκεια της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της ορίσθηκε σε 40 έτη από την ίδρυση της, ήτοι μέχρι το 2035. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και με τροποποίηση του ανωτέρου άρθρου μπορεί να παραταθεί ή να συντομευτεί ο χρόνος διάρκειας της Εταιρίας.

Οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας έχουν προσαρμοστεί στο νόμο 3604/2007, ο οποίος τροποποίησε τον Κ.Ν. 2190/1920, προσαρμογή η οποία εγκρίθηκε στην Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας η οποία έλαβε χώρα στις 13.06.2008. Το νέο τροποποιημένο Καταστατικό έχει κατατεθεί στην αρμόδια εποπτεύουσα αρχή την 26.06.2008 και αναμένεται η καταχώριση του στο ΜΑΕ και επομένως δεν έχει ακόμα δημοσιευθεί στο Φ.Ε.Κ.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

### 3.29.1 Σκοπός της Εταιρίας

Σκοπός της Εταιρίας, βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της ως ισχύει, είναι η παροχή υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών, υπηρεσιών της κοινωνίας της πληροφορίας, συστημάτων ηλεκτρονικής πληροφόρησης και επικοινωνίας, την ανάπτυξη και χρήση κάθε πρόσφορης τηλεπικοινωνιακής και δικτυακής τεχνικής και υποδομής στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και την ανάπτυξη κάθε άλλης συναφούς δραστηριότητας. Ενδεικτικά οι σκοποί της Εταιρίας συνίστανται από:

1) Την παροχή στο κοινό εκείνων των τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, η οποία παρέχεται ελεύθερα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και συγκεκριμένα:

- α. την παροχή υπηρεσιών φωνητικής τηλεφωνίας και συναφών,
- β. την παροχή υπηρεσιών μετάδοσης δεδομένων με μεταγωγή πακέτων δεδομένων ή μεταγωγή κυκλωμάτων, ή απλή μεταπώληση χωρητικότητας,
- γ. την παροχή προς το ευρύ κοινό και επιχειρήσεις υπηρεσιών διασύνδεσης και πρόσβασης μεμονωμένων υπολογιστών και υποδικτύων στο δικτυακό κορμό, που αναπτύσσει η Εταιρία, με κάθε δυνατό τρόπο, υφιστάμενο ή μελλοντικό με στόχο την εκμετάλλευση των προηγμένων πληροφοριακών υπηρεσιών που παρέχει το δίκτυο της Εταιρίας, η διεθνής συνεργασία διασυνδεδεμένων δικτύων Internet, καθώς και άλλα διεθνή δίκτυα,
- δ. την παροχή υπηρεσιών ανάπτυξης τηλεματικών εφαρμογών τηλεπληροφορικής με ειδικότερο σκοπό την διεύρυνση της αγοράς και την υποβοήθηση της ανταγωνιστικότητας των πελατών της.

2) Την παροχή υπηρεσιών Συμβούλου καθώς και εκπόνηση μελετών και υλοποίηση έργων σε θέματα επικοινωνιών και Τηλεματικών Εφαρμογών, τόσο στην Ελλάδα όσο και το εξωτερικό.

3) Την παροχή υπηρεσιών αναγκαίων για την διασύνδεση δικτύων δεδομένων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό κυρίως στο χώρο της Βαλκανικής, της Κύπρου και γενικότερα στον χώρο της Ανατολικής Μεσογείου.

4) Την παροχή πάσης φύσεως οικονομικών υπηρεσιών, υπηρεσιών συνδυασμένων μεταφορών, ηλεκτρονικού εμπορίου και κάθε άλλης συναφούς.

5) Την συναφή με τους καταστατικούς σκοπούς της Εταιρίας, έρευνα και ανάπτυξη, η οποία προσανατολίζεται στην αναβάθμιση των παρεχομένων υπηρεσιών και εισαγωγή νέων υπηρεσιών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

6) Την εισαγωγή, εμπορία, κατασκευή, εγκατάσταση και συντήρηση τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού σχετικού με τους καταστατικούς σκοπούς της Εταιρίας.

7) Την εκπαίδευση και συναφείς δραστηριότητες, σχετικά με σύγχρονες υπηρεσίες πληροφορικής και τηλεπικοινωνιών.

8) Την ανάπτυξη ειδικών τηλεπικοινωνιακών Εφαρμογών διασύνδεσης πλοίων και ναυτιλιακών επιχειρήσεων.

9) Την ανάπτυξη, χρήση και εκμετάλλευση τηλεπικοινωνιακών δικτύων και την δημιουργία τηλεπικοινωνιακής υποδομής σύμφωνα με τους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας.

10) Την συμμετοχή της Εταιρίας σε υφιστάμενες ή ιδρυθησόμενες πάσης φύσεως συναφείς επιχειρήσεις, εταιρίες και κοινοπραξίες στην Ελλάδα και την Αλλοδαπή.

11) Την αντιπροσώπευση οίκων της ημεδαπής και αλλοδαπής σε προϊόντα και υπηρεσίες τηλεπικοινωνιών και πληροφορικής ευρύτερα.

12) Τις υπηρεσίες της κοινωνίας των πληροφοριών όπως ενδεικτικά:

- α) Παροχή υπηρεσιών Διαδραστικού Μάρκετινγκ (interactive marketing), όπως διαδραστική διαφήμιση και ειδικότερα η παροχή υπηρεσιών διαδραστικής (online) διαφήμισης και επικοινωνίας (διαφήμιση μέσω του internet) για εταιρίες, προϊόντα και υπηρεσίες. Τέτοιες

υπηρεσίες αφορούν στην κατάρτιση στρατηγικών διαδραστικής επικοινωνίας, παραγωγή δημιουργικών, αγορά διαφημιστικού χώρου σε ιστοσελίδες και κατάρτιση του online πλάνου προβολής, φιλοξενία και προβολή των δημιουργικών στις ιστοσελίδες. β) Ενασχόληση και ανάπτυξη με την επιστημονική έρευνα στον τομέα της online διαφήμισης (και γενικότερα του διαδραστικού μάρκετινγκ), γ) Σχεδιασμός και κατασκευή ιστοσελίδων και, δ) Υπηρεσίες μέσω κινητών τηλεφώνων όπως υπηρεσίες μηνυμάτων SMS και MMS.

13) Την εισαγωγή, εξαγωγή και εμπορία, μίσθωση, εκμίσθωση, επισκευή και συντήρηση ηλεκτρονικών υπολογιστών, λογισμικού, η εκπόνηση προγραμμάτων λειτουργίας, εκμεταλλεύσεως και εφαρμογής ηλεκτρονικών υπολογιστών, η ανάληψη εμπορικών αντιπροσωπειών στους ως άνω ή παρεμφερείς τομείς.

14) Την παραγωγή προγραμμάτων, εφαρμογών και συστημάτων ηλεκτρονικού υπολογιστή.

15) Την παροχή υπηρεσιών ηλεκτρονικού κέντρου πληροφορικής.

16) Την παροχή υπηρεσιών, οργανώσεως, αναλύσεως, προγραμματισμού και εκπαίδευσης μηχανογραφικών εφαρμογών.

17) Τη σχεδίαση, κατασκευή, εισαγωγή, εξαγωγή, εμπορία, προμήθεια εγκατάσταση και συντήρηση της απαραίτητης λογισμικής και υλικής υποδομής, συστημάτων μηχανοργάνωσης και εν γένει εξοπλισμού για τη σύνδεση και χρήση τηλεπικοινωνιακών δικτύων, την υποστήριξη λύσεων και εφαρμογών και την παροχή μηχανογραφικών υπηρεσιών για την εκμετάλλευση του Internet.

18) Την αγορά, πώληση και εκμετάλλευση με οποιαδήποτε μορφή και τρόπο, προϊόντα οποιουδήποτε τρίτου, που αντιστοιχούν ή σχετίζονται με τους σκοπούς της Εταιρίας.

19) Την παροχή, κατασκευή και λειτουργία πυλών (portal) ενημέρωσης των χρηστών του Internet

20) Την εκμίσθωση, μίσθωση, υπεκμίσθωση, υπομίσθωση, παραχώρηση χρήσης με ή χωρίς αντάλλαγμα ακινήτων.

21) Την προώθηση και διάθεση προϊόντων και υπηρεσιών της Εταιρίας μέσω δικτύου καταστημάτων λιανικής με ή χωρίς τη μέθοδο της δικαιόχρησης (franchising).

22) Το χονδρικό/ λιανικό εμπόριο παντός είδους τηλεπικοινωνιακού, ηλεκτρονικού και λοιπού συναφούς υλικού καθώς και των υπηρεσιών που παρέχει η Εταιρία με βάση το καταστατικό.

23) Την κατασκευή και διαμόρφωση σημείων πώλησης (χονδρική/ λιανική) προϊόντων και υπηρεσιών που παρέχει η Εταιρία με βάση το καταστατικό.

24) Την παροχή ψηφιακών ραδιοηλεκτρονικών ή/και οπτικοακουστικών υπηρεσιών, μέσω ευρυζωνικών δικτύων, για τη λειτουργία των οποίων είτε απαιτείται είτε δεν απαιτείται συχνοτήτα.

25) Την παροχή υπηρεσιών αυτοματισμού, ψυχαγωγίας και ασφάλειας μέσω ευρυζωνικών δικτύων και υπηρεσιών.

26) Την ανάπτυξη, εγκατάσταση, λειτουργία, διαχείριση και εκμετάλλευση νέων υπηρεσιών βάσει των τεχνολογικών εξελίξεων στο τομέα των ηλεκτρονικών επικοινωνιών, πληροφορικής, πολυμέσων και Internet καθώς και κάθε άλλη υπηρεσία της Κοινωνίας της Πληροφορίας που μπορεί να παρασχεθεί μέσω του δικτύου και του εξοπλισμού της Εταιρίας ή/ και άλλων διασυνδεδεμένων με αυτό δικτύων.

27) Κάθε άλλη συναφή με τον παραπάνω σκοπό δραστηριότητα.

### **3.29.2 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα**

#### **3.29.2.1 Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας**

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού η Γενική Συνέλευση των Μετόχων (Γ.Σ.) είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας και έχει δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία και είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για: α) τη συγχώνευση, με εξαίρεση την απορρόφηση μιας κατά 100% θυγατρικής ανώνυμης εταιρίας κατά το άρθρο 78 του Κ.Ν. 2190/1920, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας, παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες, β) την έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες κατά το άρθρο 15 του Ν. 3156/2003 που τροποποίησε το άρθρο 3α του Κ.Ν.2190/1920 και την έκδοση ομολογιακού δανείου με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, γ) την τροποποίηση του Καταστατικού, με εξαίρεση τις περιπτώσεις τροποποίησης του από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με το νόμο, δ) την αυξομείωση του μετοχικού κεφαλαίου, ε) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, στ) την

εκλογή Ελεγκτών, ζ) το διορισμό εκκαθαριστών, η) τη διάθεση των καθαρών ετήσιων κερδών με εξαίρεση τη διανομή κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης, θ) την έγκριση του ισολογισμού, ι) την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη, ια) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με τις σχετική διάταξη του Καταστατικού προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που έχουν παραιτηθεί, αποβιώσει ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο έχουν εκπέσει.

Στην αποκλειστική δικαιοδοσία της Γ.Σ. δεν υπάγονται: α) οι αποφασιζόμενες από το Διοικητικό Συμβούλιο αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού ή τα επιβαλλόμενα από τις διατάξεις άλλων νόμων, β) η συμπλήρωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου μέχρι την πρώτη τακτική Γ.Σ., γ) η εκλογή προσωρινών, μέχρι τη συνεδρίαση της επόμενης Γ.Σ., συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή άλλως έκπτωτων και δ) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 του Κ.Ν. 2190/1920 της Εταιρίας από άλλη ανώνυμη εταιρία που κατέχει το 100% των μετοχών της.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού, η Γ.Σ. συνέρχεται τακτικά μία φορά το χρόνο, μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης ή και εκτάκτως όσες φορές κρίνει σκόπιμο να τη συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι Γ.Σ. με εξαίρεση τις επαναληπτικές και τις εξομοιούμενες μ' αυτές συγκαλούνται είκοσι τουλάχιστον ημερολογιακές ημέρες πριν από την ημέρα συγκλήσεως. Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού η πρόσκληση των μετόχων στη Γ.Σ., με εξαίρεση τις επαναληπτικές και τις προς αυτές εξομοιούμενες, δημοσιεύεται 10 ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασεως στο ΦΕΚ και είκοσι μέρες πριν τη συνεδρίαση σε μια ημερήσια πολιτική, μια ημερήσια καθαρά οικονομική εφημερίδα και μια ημερήσια τοπική εφημερίδα. Εάν στη Γ.Σ. παρίστανται και μετέχουν όλοι οι μέτοχοι, χωρίς να αντιλέγουν στην πραγματοποίηση της Γ.Σ. και στη λήψη αποφάσεων, δεν απαιτείται πρόσκληση και δημοσίευση.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού οι μέτοχοι που επιθυμούν να μετάσχουν στη Γ.Σ. οφείλουν να καταθέτουν βεβαίωση της εταιρίας Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. από την οποία θα προκύπτει ότι έχουν προβεί στη δέσμευση των μετοχών που τους παρέχουν το σχετικό δικαίωμα στο ταμείο της Εταιρίας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε από τις τράπεζες στην Ελλάδα, (5) πέντε τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημέρα της συνέλευσης ενώ οι αποδείξεις καταθέσεως των μετόχων όπως και τα έγγραφα νομιμοποιήσεως των αντιπροσώπων πρέπει να έχουν κατατεθεί στο ταμείο της Εταιρίας τουλάχιστον πέντε ημέρες πριν από την ημέρα της συνέλευσης. Μέτοχοι, οι οποίοι δεν συμμορφώθηκαν με τις ανωτέρω διατάξεις μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μόνον κατόπιν αδείας αυτής. Σύμφωνα με το άρθρο 7 του Καταστατικού, κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γ.Σ.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 η Γ.Σ. είναι σε απαρτία όταν εκπροσωπείται σε αυτή το 20% τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή, συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση σε 20 ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε, η οποία συγκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες και η οποία βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το ποσοστό του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται στη Γ.Σ. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας. Οι αποφάσεις της Γ.Σ. λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων στη Συνέλευση ψήφων.

Σύμφωνα με το άρθρο 15, σε εξαιρετικές περιπτώσεις η Γ.Σ. είναι σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή τα 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση σε 20 ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε η οποία συγκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες και η οποία βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν εκπροσωπείται σε αυτή το 51% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν επιτευχθεί και πάλι η απαρτία αυτή, συνέρχεται δεύτερη επαναληπτική συνέλευση σε 20 ημέρες από τη συνεδρίαση που ματαιώθηκε η οποία συγκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες και η οποία βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σε αυτή το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική



πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπομένων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Οι εξαιρετικές αυτές περιπτώσεις είναι: α) η παράταση της διάρκειας της Εταιρίας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρίας, β) η μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας, γ) η μεταβολή του αντικειμένου της εταιρικής επιχειρήσεως, δ) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων του Καταστατικού και των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ε) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών, στ) η παροχή ή ανανέωση της εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ζ) η μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, η) η αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, θ) η τροποποίηση του άρθρου 20 του Καταστατικού σχετικά με τις αρμοδιότητες του Διευθύνοντος Συμβούλου και ι) σε κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται από το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας. Όλες οι αποφάσεις επί των θεμάτων αυτών λαμβάνονται με πλειοψηφία των 2/3 των εκπροσωπούμενων στη Συνέλευση ψήφων. Ειδικώς για την τροποποίηση του άρθρου 32 που αφορά την επιχορήγηση του Ι.Τ.Ε, απαιτείται για τη λήψη απόφασης πλειοψηφία των ¾ του μετοχικού κεφαλαίου (βλ. Ενότητα 3.29.3 Αποκλίσεις από τον Κ.Ν.2190/1920 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γ.Σ. περιορίζονται στα θέματα της ημερήσιας διάταξης που περιγράφονται στην πρόσκληση που έχει δημοσιευθεί και αντίγραφα των πρακτικών χορηγούνται στους μετόχους που παρέστησαν στη Γ.Σ.

### 3.29.2.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας

Η Εταιρία σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) που αποτελείται από πέντε τουλάχιστον έως εννέα κατ' ανώτατο όριο μέλη τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για πενταετή θητεία. Μέλος του Δ.Σ. μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Το Δ.Σ., σύμφωνα με το άρθρο 21 του Καταστατικού συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας Πρόεδρο και Αντιπρόεδρο με απόλυτη πλειοψηφία. Ο Πρόεδρος προΐσταται στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και διευθύνει τις εργασίες του, ενώ όταν απουσιάζει ή κωλύεται τον αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος και αυτόν ο Διευθύνων Σύμβουλος.

Το Δ.Σ. σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού έχει όλη τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, αποφασίζει και ενεργεί κάθε πράξη σχετική με τη διοίκηση της εταιρίας, διαχειρίζεται την περιουσία της Εταιρίας και την επιδίωξη του σκοπού της, εκπροσωπεί την Εταιρία ενώπιον όλων των Δικαστηρίων παντός βαθμού και δικαιοδοσίας και κάθε άλλης Αρχής, διορίζει και παύει τους διευθυντές και το προσωπικό της Εταιρίας και κανονίζει τις αρμοδιότητες, τις υποχρεώσεις, τις αποδοχές και γενικά τους όρους εργασίας αυτού, ελέγχει και εγκρίνει όλες τις δαπάνες και όλα τα παραστατικά καθώς και όλες τις συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρία, συνομολογεί δάνεια για λογαριασμό της Εταιρίας με οποιοδήποτε πρόσωπο, εγκρίνει όρους, αποφασίζει για την έκδοση κοινών ομολογιακών δανείων και ομολογιακών δανείων με ανταλλάξιμες ομολογίες σύμφωνα με το νόμο 3156/2003, εγκρίνει έγγραφη υποθήκης ή προσημείωσης στα ακίνητα και ενεχύρου στα κινητά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας, εγκρίνει την χορήγηση κάθε είδους δανείων εκ μέρους της Εταιρίας, εκτός από εκείνα για τα οποία το Καταστατικό και ο νόμος απαιτούν ειδική διαδικασία, εκδίδει και αποδέχεται, οπισθογραφεί και τριτεγγυάται συναλλαγματικές και γραμμάτια σε διαταγή, καθώς και τραπεζικές ή άλλες επιταγές που έχουν εκδοθεί στο όνομα της Εταιρίας κα παρέχει εγγυήσεις υπέρ τρίτων, φυσικών ή νομικών προσώπων, παραλαμβάνει και μεταβιβάζει με οπισθογράφηση ή άλλο τρόπο φορτωτικές που έχουν εκδοθεί στο όνομα της Εταιρίας και εξοφλεί αυτές, υπογράφει για λογαριασμό της Εταιρίας κάθε δήλωση και έγγραφο που εξυπηρετεί τις ανάγκες αυτής, έχει την επιμέλεια της εταιρικής περιουσίας για την οποία μπορεί να παίρνει οποιαδήποτε μέτρα συντηρητικά και άλλα προς εξασφάλιση γενικών συμφερόντων της Εταιρίας, ενεργεί ενώπιον όλων των τελωνειακών αρχών κάθε πράξη απαραίτητη για τον εκτελωνισμό, παραλαβή ή αποστολή εμπορευμάτων και υπογράφει κάθε σχετικό έγγραφο, εκχωρεί απαιτήσεις της Εταιρίας και αποδέχεται την εκχώρηση άλλων απαιτήσεων προς την Εταιρία, κανονίζει τη χρήση των διαθέσιμων κεφαλαίων, δέχεται, επάγεται και αντεπάγεται και δίνει τους επιβαλλόμενους στην Εταιρία όρκους, ορίζοντας ένα από τα μέλη του για να δώσει τον όρκο, γενικώς διαπραγματεύεται, συμβάλλεται, συμβιβάζεται, συνάπτει συνυποσχετικά, διορίζει διαιτητές, αποφασίζει για έγερση αγωγών, υποβολή εγκλήσεων και άσκηση κάθε ένδικου μέσου ή για απαίτηση από υποθήκες, προσημειώσεις και

κατασχέσεις ή για κατάργηση δικών, καθορίζει τους όρους ίδρυσης ή συμμετοχής της Εταιρίας σε κάθε είδους συναφείς επιχειρήσεις, διορίζει πληρεξούσιους δικηγόρους της Εταιρίας.

Περαιτέρω, το Δ.Σ. σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού συγκαλεί τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας, τακτικές και έκτακτες, και κανονίζει τα θέματα της ημερησίας διατάξεως αυτών, κλείνει τους ισολογισμούς, συντάσσει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και υποβάλλει αυτές στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με τη σχετική επεξηγηματική έκθεση, όπως και υποβάλλει στη Γενική Συνέλευση τις προτάσεις τροποποίησης του Καταστατικού για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, παράταση της διάρκειας της Εταιρίας, διάλυσης της Εταιρίας πριν την πάροδο του χρόνου της συμβατικής διάρκειας αυτής και συγχώνευσης αυτής με άλλη και καθορίζει τις λεπτομέρειες έκδοσης νέων μετοχών. Επίσης εκλέγει από τα μέλη του την Ελεγκτική Επιτροπή της Εταιρίας που εποπτεύει τους εσωτερικούς ελεγκτές και ορίζει τους τελευταίους βάσει των νομοθετικών διατάξεων που πλαισιώνουν το θεσμό της εταιρικής διακυβέρνησης.

Το Δ.Σ. μπορεί να αναθέτει κατά την κρίση του την άσκηση μέρους ή και του συνόλου των αρμοδιοτήτων του σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη, ή/και Διευθυντές ή/και υπαλλήλους ή/και τρίτους. Στην περίπτωση αυτή εάν μεν η άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων ανατίθεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τότε η σχετική απόφαση πρέπει να καθορίζει τους περιορισμούς της έκτασης των εξουσιών του Διευθύνοντος Συμβούλου κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του. Εάν αφορά άλλα πρόσωπα, τότε η σχετική απόφαση πρέπει να καθορίζει την έκταση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων που θα ασκούνται από αυτά. Τα ως άνω πρόσωπα μπορούν να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε άλλα μέλη ή μη, ή/και Διευθυντές ή/και υπαλλήλους ή/και τρίτους εφόσον προβλέπεται από τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ανώτατο Διευθυντικό Όργανο της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος. Ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι αιρετό μέλος του Δ.Σ. και αρμοδιότητα του είναι η άσκηση του συνόλου των εξουσιών του Δ.Σ. μετά την εκλογή του από το τελευταίο, εκτός από τις αρμοδιότητες για τις οποίες η λειτουργία του Δ.Σ. προϋποθέτει ομαδική συμμετοχή όπως η συγκρότηση σε σώμα. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα με σχετική απόφαση να περιορίσει ρητά την έκταση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων τις οποίες ασκεί ο Διευθύνων Σύμβουλος.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού το Δ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα εάν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των μελών εκ των οποίων τρεις τουλάχιστον σύμβουλοι παρίστανται αυτοπροσώπως. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών του και κάθε σύμβουλος έχει μία ψήφο, ενώ σύμφωνα με το άρθρο 25 του Καταστατικού, για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Δ.Σ. τηρούνται πρακτικά σε ειδικό βιβλίο. Αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών του Δ.Σ. επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του ή από άλλα πρόσωπα που έχουν ορισθεί με απόφαση του Δ.Σ. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. μπορούν να λαμβάνονται και με την κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Δ.Σ. χωρίς να έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Σύμφωνα με το άρθρο 26 στα μέλη του Δ.Σ. μπορεί να χορηγείται αποζημίωση της οποίας το ύψος καθορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Σύμφωνα με το άρθρο 27 του Καταστατικού απαγορεύεται στα μέλη του Δ.Σ. που συμμετέχουν με οποιονδήποτε τρόπο στη διεύθυνση της Εταιρίας καθώς και στους Διευθυντές αυτής να ενεργούν, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρία και να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρίες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς ενώ σε κάθε περίπτωση παράβασης αυτής της απαγόρευσης η Εταιρία δικαιούται αποζημίωση. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υποχρεωμένο να τηρεί απολύτως απόρρητα τα μυστικά της Εταιρίας που του έγιναν γνωστά υπό την ιδιότητα του ως συμβούλου ενώ υποχρεούται, όπως και κάθε τρίτος που του έχει ανατεθεί αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, να μην επιδιώκει ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρίας. Τα ίδια πρόσωπα οφείλουν να αποκαλύπτουν έγκαιρα στα υπόλοιπα μέλη του διοικητικού συμβουλίου τα ίδια συμφέροντά τους, που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρίας οι οποίες εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτά της Εταιρίας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων

κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του Ν. 2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Περαιτέρω, τα μέλη του Δ.Σ. ευθύνονται έναντι της Εταιρίας για κάθε ππείσμα τους ως προς τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων. Η ευθύνη αυτή δεν υφίσταται εάν το μέλος του Δ.Σ. αποδείξει ότι κατέβαλε την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία ή για πράξεις ή παραλείψεις που στηρίζονται σε σύννομη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων ή που αφορούν εύλογη επιχειρηματική απόφαση που ελήφθη με καλή πίστη, με βάσει επαρκείς πληροφορίες και αποκλειστικά προς εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος. Η Εταιρία μπορεί με απόφαση του Δ.Σ. να παραιτηθεί από τις αξιώσεις της για αποζημίωση ή να συμβιβαστεί, αφού παρέλθουν δύο χρόνια από τότε που γεννήθηκε η αξίωση και μόνο εάν συμφωνεί η Γενική Συνέλευση και δεν αντιτίθεται μειοψηφία που εκπροσωπεί το 1/5 του εκπροσωπούμενου στη Συνέλευση κεφαλαίου.

### 3.29.2.3 Ελεγκτές

Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Καταστατικού, η τακτική Γ.Σ. εκλέγει κάθε χρόνο ένα μόνο τακτικό και έναν αναπληρωματικό ελεγκτή εφόσον είναι ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών.

### 3.29.3 Αποκλίσεις από τον Κ.Ν.2190/1920

Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, πέραν αυτών που αναφέρονται κατωτέρω.

1) Στο άρθρο 5 παρ. 7 σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων για τη συμμετοχή τους στην αύξηση ορίζεται ότι «Μετά από την πάροδο της προθεσμίας που έχει ταχθεί από το όργανο της εταιρίας το οποίο αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, για την άσκηση του δικαιώματος αυτού, που δεν μπορεί να είναι μικρότερη από 15 ημέρες, οι μετοχές και τα ομόλογα που δεν αναληφθούν, δίδονται στους μετόχους χωρίς την προϋπόθεση της αναλογίας συμμετοχής τους στο Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας και όσες μένουν και πάλι αδιάθετες, τις διαθέτει κατά την κρίση του το Διοικητικό Συμβούλιο.».

Σε σχέση με το αντίστοιχο άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920 σημειώνεται ότι η ως άνω διάταξη του Καταστατικού δεν προβλέπεται από τον εν λόγω νόμο, ο οποίος προβλέπει ότι μετά το τέλος της προθεσμίας που όρισε το όργανο της Εταιρίας για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο, χωρίς να μεσολαβεί το στάδιο διάθεσής τους στους μετόχους της Εταιρίας, χωρίς να σημαίνει ότι αυτή η απόκλιση δεν είναι σύννομη.

2) Στο άρθρο 15 παρ. 6 του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την τροποποίηση του άρθρου 32 του Καταστατικού, ορίζεται εξαιρετικά ότι για τη λήψη σχετικής απόφασης από τη Γ.Σ. απαιτείται πλειοψηφία των 3/4 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ενώ στο άρθρο 31 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 ορίζεται ότι τέτοια απόφαση λαμβάνεται με πλειοψηφία 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση. Όμως η αυξημένη πλειοψηφία του άρθρου 15 παρ. 6 του Καταστατικού ορίζεται σύννομα εφόσον το άρθρο 29 παρ. 6 σε συνδυασμό με το άρθρο 31 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920 επιτρέπουν τον ορισμό από το Καταστατικό αυξημένων ποσοστών απαρτίας και πλειοψηφίας για ορισμένα θέματα. Το άρθρο 32 του Καταστατικού αφορά την εξουσία του Δ.Σ. να επιχορηγεί το Ινστιτούτο Πληροφορικής του ΙΤΕ ενόψει της συμβολής του Ινστιτούτου Πληροφορικής του ΙΤΕ στην ανάπτυξη της τηλεπικοινωνιακής αγοράς και τη δημιουργία της Εταιρίας.

3) Στο άρθρο 15 παρ. 1 περ. κ) του Καταστατικού της Εταιρίας ορίζεται ότι μεταξύ των αποφάσεων που λαμβάνονται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία περιλαμβάνονται και αποφάσεις που αφορούν τη τροποποίηση του άρθρου 20 παράγραφος 24 του καταστατικού της Εταιρίας όπου προβλέπονται οι αρμοδιότητες του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων βλ. ενότητα 4.4.1 «Δικαιώματα Μετόχων».

### 3.30. Θεσμικό πλαίσιο της λειτουργίας των Εταιριών παροχής υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών

Το πλαίσιο παροχής δικτύων ηλεκτρονικών επικοινωνιών καθώς και της παροχής υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών, διέπεται από τον νέο Νόμο 3431/2006 (ΦΕΚ 13/3.2.2006). Ο νέος νόμος ενσωματώνει το νέο κοινοτικό θεσμικό πλαίσιο για τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες και ειδικότερα τις εξής βασικές κοινοτικές οδηγίες:

- α) 2002/19/ΕΚ «σχετικά με την πρόσβαση σε δίκτυα ηλεκτρονικών επικοινωνιών και συναφείς ευκολίες, καθώς και με τη διασύνδεσή τους» (Οδηγία για την πρόσβαση),
- β) 2002/20/ΕΚ «σχετικά με την αδειοδότηση δικτύων και υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών» (Οδηγία για την αδειοδότηση),
- γ) 2002/21/ΕΚ «σχετικά με κοινό κανονιστικό πλαίσιο για δίκτυα και υπηρεσίες ηλεκτρονικών επικοινωνιών» (Οδηγία Πλαίσιο)
- δ) 2002/22/ΕΚ «σχετικά με την καθολική υπηρεσία και τα δικαιώματα των χρηστών όσον αφορά δίκτυα και υπηρεσίες ηλεκτρονικών επικοινωνιών» (Οδηγία καθολικής υπηρεσίας) και,
- ε) 2002/77/ΕΚ «σχετικά με τον ανταγωνισμό στις αγορές δικτύων και υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών».

Σύμφωνα με το Νόμο 3431/2006 (άρθρο 6), ο έλεγχος, η ρύθμιση και η εποπτεία της αγοράς των ηλεκτρονικών επικοινωνιών ασκούνται από την Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (Ε.Ε.Τ.Τ.) η οποία αποτελεί την Εθνική Ρυθμιστική Αρχή (Ν.Ρ.Α.) σε θέματα παροχής δικτύων και υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών, συναφών ευκολιών και συναφών υπηρεσιών, με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων του Υπουργείου Μεταφορών και Επικοινωνιών. Η Ε.Ε.Τ.Τ. είναι ανεξάρτητη διοικητική αρχή με έδρα την Αθήνα και απολαμβάνει διοικητικής και οικονομικής αυτοτέλειας. Στα πλαίσια του νέου καθεστώτος η παροχή δικτύων ή/και υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών επιτρέπεται υπό καθεστώς Γενικής Άδειας καταργώντας το προηγούμενο καθεστώς των Ειδικών Αδειών. Όμως όσον αφορά τη χρήση σπάνιων πόρων (ραδιοσυχνότητες, αριθμοί) προβλέπεται διαδικασία χορήγησης από την Ε.Ε.Τ.Τ. δικαιωμάτων χρήσης ραδιοσυχνοτήτων ή / και αριθμών υπό όρους που απαριθμούνται σε σχετικό Παράρτημά του<sup>1</sup>. Σημειώνεται ότι οι χορηγηθείσες σύμφωνα με το παλαιό καθεστώς ειδικές άδειες παρέμειναν σε ισχύ μέχρι και την προσαρμογή τους από την Ε.Ε.Τ.Τ. στις διατάξεις του Νόμου 3431/2006<sup>2</sup>.

Η Ε.Ε.Τ.Τ. μεταξύ άλλων μεριμνά για την τήρηση της νομοθεσίας περί ηλεκτρονικών επικοινωνιών και εφαρμόζει τις διατάξεις του ν. 703/1977, όπως ισχύει, σε σχέση με την άσκηση των δραστηριοτήτων των επιχειρήσεων ηλεκτρονικών επικοινωνιών, καθώς και τις διατάξεις των άρθρων 81 και 82 της Συνθήκης της Ρώμης σύμφωνα με τον Κανονισμό 1/2003/ΕΚ (L 001). Επιπλέον εκδίδει κανονιστικές ή ατομικές πράξεις, δια των οποίων ρυθμίζεται κάθε διαδικασία και λεπτομέρεια σε σχέση με τις αρμοδιότητες που της δίδονται από τον νόμο. Έχει δε την αρμοδιότητα, σύμφωνα με το άρθρο 63 του Ν. 3431/2006 σε περίπτωση παραβάσεως της κείμενης νομοθεσίας στον τομέα των τηλεπικοινωνιών ή μη πλήρωσης υποχρέωσης ή παραβάσεως όρων Γενικών Αδειών, των δικαιωμάτων χρήσης ραδιοσυχνοτήτων ή/και αριθμών, των ειδικών υποχρεώσεων που

<sup>1</sup>Μέρος Β', Παράρτημα ΙΧ «Όροι που δύνανται να συνοδεύουν την παροχή υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών, δικαιώματα χρήσης συχνοτήτων και αριθμών», του Ν. 3431/2006

<sup>2</sup> Ν. 3431/2.2.2006 (άρθρο 69, παρ. 3)

προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία να επιβάλλει διοικητικές κυρώσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και πρόστιμα μέχρι €2.000.000.

Το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο για τις Ηλεκτρονικές Επικοινωνίες προβλέπει διαδικασία ορισμού και ανάλυσης των αγορών, προϊόντων και υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών από την Ε.Ε.Τ.Τ. η οποία έχει ήδη περατωθεί<sup>3</sup>. Αποτέλεσμα της διαδικασίας ορισμού και ανάλυσης των αγορών είναι ο εντοπισμός των επιχειρήσεων με σημαντική ισχύ στις επιμέρους σχετικές αγορές και η επιβολή ενδεδειγμένων κανονιστικών υποχρεώσεων που ορίζονται από το ισχύον εθνικό και κοινοτικό νομοθετικό πλαίσιο για τις ηλεκτρονικές επικοινωνίες.

Κατά την ανάλυση αυτή των «σχετικών αγορών», η Εθνική Ρυθμιστική Αρχή λαμβάνει ιδιαίτερα υπόψη της τη Σύσταση της Επιτροπής C 497/11.2.2003 για τις αγορές προϊόντων και υπηρεσιών στον τομέα των ηλεκτρονικών επικοινωνιών που επιδέχονται εκ των προτέρων ρύθμιση, σύμφωνα με την οδηγία πλαίσιο 2002/21/ΕΚ, τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Επιτροπής για την ανάλυση της αγοράς και την εκτίμηση της σημαντικής ισχύος στην αγορά, καθώς και τις αρχές του δικαίου του ανταγωνισμού.

Με μεταβατικές διατάξεις διατηρήθηκαν αρχικά σε ισχύ οι υποχρεώσεις που είχαν επιβληθεί σε επιχειρήσεις που παρέχουν δημόσια δίκτυα ή/και υπηρεσίες ηλεκτρονικών επικοινωνιών, και οι οποίες ίσχυαν πριν από την έναρξη ισχύος του Νόμου 3431/2006, και αφορούν α) την ειδική πρόσβαση και τα τιμολόγια λιανικής για την παροχή πρόσβασης και τη χρήση του σταθερού δημόσιου τηλεφωνικού δικτύου, που επιβάλλονται δυνάμει των άρθρων 15 και 16, παράγραφοι 1 έως 7 του π.δ. 181/ 1999<sup>4</sup> (ΦΕΚ 170 Α'), β) την πρόσβαση και τη διασύνδεση, την επιλογή ή προεπιλογή φορέα, που επιβάλλονται δυνάμει των άρθρων 4,6,7,8,11,12 και 14 του Π.Δ. 165/1999<sup>5</sup>, γ) τις μισθωμένες γραμμές, που επιβάλλονται δυνάμει των άρθρων 3, 4 και 5 παρ. 1 και 2 του π.δ. 40/1996<sup>6</sup>. Η Ε.Ε.Τ.Τ. έχει ήδη διεξαγάγει ανάλυση των σχετικών αγορών, όπως προαναφέρθηκε, και έχει επιβάλει τις προβλεπόμενες από τον νόμο κανονιστικές υποχρεώσεις.

Οι διατάξεις του Νόμου 3431/2006<sup>7</sup> ρυθμίζουν ως ένα βαθμό τις διαδικασίες για την χορήγηση δικαιωμάτων διέλευσης στους παρόχους δημόσιων δικτύων ηλεκτρονικών επικοινωνιών επί, υπέρ ή υπό χώρων που ανήκουν στο δημόσιο, σε Ο.Τ.Α., σε ιδιώτες ή είναι κοινόχρηστοι, και καθορίζουν την διαδικασία που πρέπει να ακολουθηθεί προκειμένου να θεσπιστεί η σχετική δευτερογενής νομοθεσία, που θα ορίσει τις ειδικές διαδικασίες και θα ρυθμίζει τις απαραίτητες επιμέρους λεπτομέρειες. Η έκδοση των σχετικών νομοθετημάτων εκκρεμεί.

Πριν από τη λήψη μέτρων, που έχουν σημαντική επίπτωση στη σχετική αγορά, η Ε.Ε.Τ.Τ. μπορεί να προβαίνει σε δημόσια διαβούλευση, δίδοντας στα ενδιαφερόμενα μέρη τη δυνατότητα να υποβάλουν τις παρατηρήσεις τους<sup>8</sup>.

<sup>3</sup> Άρθρο 36 του Ν. 3431/2.2.2006

<sup>4</sup> «προσαρμογή στην οδηγία 98/10/ΕΚ για την εφαρμογή της παροχής ανοικτού δικτύου ( που αφορά την ειδική πρόσβαση και τα τιμολόγια λιανικής για την παροχή πρόσβασης και τη χρήση του σταθερού δημόσιου τηλεφωνικού δικτύου (ΟΝΡ) στη φωνητική τηλεφωνία και για την Καθολική Υπηρεσία για τις τηλεπικοινωνίες στο ανταγωνιστικό περιβάλλον»

<sup>5</sup> «σε συμμόρφωση προς την οδηγία 97/33/ΕΟΚ και την οδηγία 98/61/ΕΟΚ για τη διασύνδεση στο χώρο των τηλεπικοινωνιών, προκειμένου να διασφαλιστεί η Καθολική Υπηρεσία και διαλειτουργικότητα, με εφαρμογή των αρχών Παροχής Ανοικτού Δικτύου (ΟΝΡ) που αφορά στην πρόσβαση και στη διασύνδεση, την επιλογή φορέα και την προεπιλογή»

<sup>6</sup> «παροχή ανοικτού δικτύου στις μισθωμένες γραμμές σε προσαρμογή προς την οδηγία 92/44/ΕΟΚ, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση αριθ. 94/439/Ε.Ε.»

<sup>7</sup> Άρθρο 29, του Ν. 3431/2.2.2006

<sup>8</sup> Άρθρο 17, του Ν. 3431/2.2.2006

Εισάγονται ρυθμιστικοί έλεγχοι των λιανικών υπηρεσιών, του ελάχιστου συνόλου μισθωμένων γραμμών με τη δυνατότητα επιβολής κατάλληλων κανονιστικών υποχρεώσεων στις επιχειρήσεις οι οποίες έχουν Σημαντική Ισχύ στη σχετική αγορά<sup>9</sup>. Επιπλέον, η Ε.Ε.Τ.Τ. μπορεί να επιβάλλει υποχρεώσεις σε επιχειρήσεις με Σημαντική Ισχύ στην Αγορά όσον αφορά την πρόσβαση και τη διασύνδεση αλλά και την πρόσβαση και χρήση ειδικών ευκολιών δικτύου<sup>10</sup>.

Για την επίλυση των διαφορών που αναφύονται μεταξύ επιχειρήσεων που παρέχουν δίκτυα ή /και υπηρεσίες ηλεκτρονικών επικοινωνιών στην Ελληνική Επικράτεια σχετικά με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον νέο νόμο ή και τις αποφάσεις και τους κανονισμούς της Ε.Ε.Τ.Τ. προβλέπονται σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 3431/2006 διαδικασίες επίλυσης διαφορών αλλά και επίλυσης διασυνοριακής διαφοράς σε περίπτωση που υφίσταται διαφορά μεταξύ ελληνικής και επιχείρησης εγκατεστημένης σε άλλο Κράτος Μέλος της Ε.Ε. Επίσης, με το άρθρο 20 του ίδιου νόμου συνιστάται και θεσμός μόνιμης διαιτησίας<sup>11</sup>.

Αξιοσημείωτη είναι επίσης η εισαγωγή μηχανισμού προσφυγής κατά αποφάσεων της Ε.Ε.Τ.Τ. οι οποίες πλέον υπόκεινται σε προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από τη δημοσίευσή τους, προκειμένου περί κανονιστικών πράξεων, ή την τροποποίησή τους σε κάθε άλλη περίπτωση<sup>12</sup>.

---

<sup>9</sup> Άρθρο 38 και 39 του Ν. 3431/2.2.2006

<sup>10</sup> Άρθρα 41 έως 45 του Ν. 3431/2.2.2006

<sup>11</sup> Άρθρο 20 του Ν. 3431/2.2.2006

<sup>12</sup> Άρθρο 67, του Ν. 3431/2.2.2006

## 4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.1. Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η από 14.05.2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Forthnet αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά €137.556.721,24 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 3 νέες προς 1 παλαιά μετοχή. Συνολικά, θα εκδοθούν 116.573.493 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,18 η κάθε μία (εφεξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμής διάθεσης €2,57 για κάθε μία Νέα Μετοχή (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης»), ενώ προσδοκείται να αντληθούν €299.593.877,01 (116.573.493 X €2,57). Κλάσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους θα αχθεί, μετά την αφαίρεση των δαπανών της έκδοσης, σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Ειδικό Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Επίσης, η ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε η Τιμή Διάθεσης να μπορεί να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης κατ' άρθρο 306, παράγραφος 6 του Κανονισμού του Χ.Α.

Περαιτέρω, σύμφωνα με την ίδια απόφαση της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (εφεξής το «Δικαίωμα Προτίμησης») θα έχουν τα ακόλουθα πρόσωπα (εφεξής από κοινού οι «Δικαιούχοι»):

- (1) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, και
- (2) όσοι απέκτησαν Δικαιώματα Προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α..

Επιπλέον, σύμφωνα με την ίδια απόφαση της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, όπως αυτή εξειδικεύτηκε περαιτέρω δυνάμει της από 24.05.2008 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet κατ' εξουσιοδότηση της εν λόγω Γενικής Συνέλευσης:

- (α) Όλοι οι Δικαιούχοι θα έχουν δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση πρόσθετων Νέων Μετοχών, οι οποίες τυχόν παραμείνουν αδιάθετες κατά τη λήξη της οικείας περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές») στην Τιμή Διάθεσης ανά Αδιάθετη Μετοχή (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής»).
- (β) Η άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής από Δικαιούχο προϋποθέτει ότι θα έχει ασκήσει πλήρως όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης που θα κατέχει κατά το χρόνο άσκησης τους.
- (γ) Κάθε Δικαιούχος δύναται να ασκήσει το Δικαίωμα Προεγγραφής για την απόκτηση αριθμού Αδιάθετων Μετοχών που δεν θα υπερβαίνει το τετραπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που ασκήθηκαν από τον οικείο Δικαιούχο.
- (δ) Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται παράλληλα με το Δικαίωμα Προτίμησης, δηλαδή καθόλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, μέσω έγγραφης δήλωσης υποβαλλόμενης στα υποκαταστήματα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «ΕΤΕ») στην Ελλάδα.
- (ε) Για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής θα απαιτείται είτε η υποβολή ανέκκλητης εντολής από Δικαιούχο προς την ΕΤΕ για την ισόποση χρέωση του λογαριασμού του Δικαιούχου στην ΕΤΕ είτε, εφόσον δεν τηρείται τέτοιος λογαριασμός, η καταβολή μετρητών ή η προσκόμιση τραπεζικής επιταγής για το σύνολο του ποσού που αντιστοιχεί στον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών σε σχέση με τον οποίο ασκείται το Δικαίωμα Προεγγραφής. Εάν το ποσό που αντιστοιχεί στις Αδιάθετες Μετοχές, οι οποίες θα έχουν τελικά κατανεμηθεί σε Δικαιούχο, είναι μικρότερο από το ποσό που θα έχει καταβάλει Δικαιούχος για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, το υπερβάλλον ποσό θα επιστραφεί στους Δικαιούχους άτοκα.
- (ζ) Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης που θα έχει εκδηλώσει κάθε Δικαιούχος, σύμφωνα με την έγγραφη δήλωση που θα έχει υποβληθεί για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, αυτές οι μετοχές θα κατανεμηθούν αναλογικά με βάση τη ζήτηση που θα έχει ούτως εκδηλωθεί.



- (η) Εάν, παρά τα ανωτέρω, εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, τότε αυτές θα διατεθούν σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του Ν. 3401/2005) και σε άλλους κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (appropriate international investors) μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (bookbuilding), η οποία θα διοργανωθεί από τους διεθνείς οίκους Merrill Lynch, Credit Suisse και NBGI (στο εξής οι «Συνδιοργανωτές του Βιβλίου Προσφορών»).
- (θ) Εφόσον και πάλι μείνουν Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσοστό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>38.857.831</b>
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 1 παλαιά μετοχή	116.573.493
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>155.431.324</b>
Ονομαστική αξία μετοχής	€1,18
<b>ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b>	<b>€2,57</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΟΥ ΠΡΟΣΔΟΚΑΤΑΙ ΝΑ ΑΝΤΛΗΘΟΥΝ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€299.593.877,01</b>
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	Τίτλος μίας (1) μετοχής

Όλες οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε ενδεχόμενη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2008 και εφεξής, εφόσον η οικεία Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφασίσει τη διανομή μερίσματος για τη χρήση αυτή, (βλ. ενότητα 3.24 «ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ»).

Όλες οι Νέες Μετοχές θα είναι άυλες, ονομαστικές, κοινές με ψήφο και ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες.

Κατά το τελευταίο έτος, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή τα ανώτερα διοικητικά στελέχη ή συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα, απέκτησαν μετοχές της Εταιρίας σε τιμή σημαντικά υψηλότερη από την Τιμή Διάθεσης. Επιπλέον, πρόσωπα που εμπίπτουν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες (με εξαίρεση τα συνδεδεμένα πρόσωπα) και δικαιούνται να αποκτήσουν μετοχές της Εταιρίας κατ' ενάσκηση δικαιώματος προαίρεσης (stock option) ενδέχεται να καταβάλουν τιμή μικρότερη ή ίση προς την Τιμή Διάθεσης (βλ. Ενότητα 3.26.2 Πρόγραμμα Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης).

Σημειώνεται ότι η Forgendo Ltd. (εφεξής η «Forgendo»), η οποία κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που αποφάσισε την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατείχε ποσοστό 20,997% του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet, δήλωσε, κατ' άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α., ότι προτίθεται να (α) να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στη Forthnet κατά την ημερομηνία συνεδρίασης της Ε.Γ.Σ. (i) μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στο Χ.Α., και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης αυτών των Νέων μετοχών, και (β) να επενδύσει μέχρι €300 εκατ. για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής. Επίσης, η Forgendo ανέλαβε, μεταξύ άλλων, παρόμοια με την υπό (β) ανωτέρω δέσμευση και συμβατικά έναντι των Πωλητών δυνάμει της από 14 Απριλίου 2008 συμφωνίας δέσμευσης κάλυψης κεφαλαίου (equity commitment letter). Για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά Ενότητα 4.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

#### 4.2. Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εσόδων

Με την από 22.04.2008 κατ' άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α. έκθεση προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας της 14.05.2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενημέρωσε τους μετόχους, μεταξύ άλλων, για τα ακόλουθα:

«Κατά τη συνεδρίαση της 22ας Απριλίου 2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Forthnet A.E. (στο εξής η «Forthnet» ή η «Εταιρία») αποφάσισε να προτείνει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Forthnet την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με την καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης και δικαίωμα προεγγραφής, με σκοπό την άντληση μέχρι €300 εκατομμύρια.

Τα αντληθησόμενα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν κυρίως για τη χρηματοδότηση μέρους του ανταλλάγματος για την εξαγορά του συνόλου των μετοχών των εταιρειών NetMed NV (στο εξής η «NetMed») και Intervision (Services) BV (στο εξής η «Intervision» και από κοινού με τη NetMed, οι «Εξαγοραζόμενες Εταιρείες»), από τις οποίες η NetMed NV είναι η μητρική των, μεταξύ άλλων, εταιρειών, NetMed Hellas A.E. (στο εξής η «NMH»), Multichoice Hellas A.E. (στο εξής η «MCH») και Multichoice (Cyprus) Public Company Ltd (στο εξής η «MCC» και από κοινού με την NMH και MCH, οι «Πάροχοι Συνδρομητικής Τηλεόρασης»), οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα και στην Κύπρο. Η απόκτηση των μετοχών των Εξαγοραζόμενων Εταιρειών θα πραγματοποιηθεί μέσω νεοσυσταθησόμενης εξ' ολοκλήρου θυγατρικής εταιρίας της Forthnet στην Ελλάδα (στο εξής η «Θυγατρική»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι η Εξαγορά είναι επωφελής για την Forthnet και τους μετόχους της καθώς:

- Υπάρχει ισχυρή προοπτική ανάπτυξης της αγοράς παροχής υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα.
- Οι Εξαγοραζόμενες Εταιρείες, οι Πάροχοι Συνδρομητικής Τηλεόρασης και τα λοιπά μέλη του ομίλου της NetMed (στο εξής ο «Όμιλος NetMed») αποτελούν μοναδικό περιουσιακό στοιχείο στην Ελλάδα με ιδιαίτερη στρατηγική σημασία στον τομέα των μέσων μαζικής ενημέρωσης.
- Υπάρχουν σημαντικά οφέλη από το συνδυασμό των δραστηριοτήτων της Forthnet και του Ομίλου NetMed.
- Υπάρχει σημαντική προοπτική για τη δημιουργία αξίας λόγω των εκτιμώμενων συνεργιών.
- Ο υφιστάμενος όμιλος της Forthnet συνδυαζόμενος με τον Όμιλο NetMed θα έχει σημαντικά βελτιωμένο χρηματοοικονομικό προφίλ.
- Η Forthnet θα ενισχύσει τη γεωγραφική κάλυψή της μέσω του δορυφορικού δικτύου διανομής του Ομίλου NetMed.
- Η Forthnet θα δραστηριοποιείται σε δύο τομείς που παρουσιάζουν υψηλή προοπτική ανάπτυξης (ευρυζωνικές υπηρεσίες και συνδρομητική τηλεόραση).

Η Forthnet κατέχει εξέχουσα θέση στην παροχή υπηρεσιών internet και εναλλακτικών τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών στην Ελλάδα και, αφού ολοκλήρωσε επιτυχώς τη δυναμική είσοδό της στον τομέα της σταθερής τηλεφωνίας, αποτελεί σήμερα έναν από τους πλέον σημαντικούς παρόχους τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, έχοντας επίσης εισέλθει με μεγάλη επιτυχία στη αγορά ευρυζωνικών υπηρεσιών. Η Forthnet επεδίωκε πάντοτε να οικοδομήσει πάνω στην εμπειρία και στην τεχνογνωσία που απέκτησε, παρακολουθώντας παράλληλα τις διεθνείς εξελίξεις στον τομέα των τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και επενδύοντας συνεχώς ώστε να διασφαλίσει την ικανοποίηση των υφιστάμενων και μελλοντικών αναγκών των πελατών της. Σε αυτό το πλαίσιο, η παροχή υπηρεσιών triple-play, δηλαδή η δυνατότητα συνδυασμένων υπηρεσιών γρήγορου internet, τηλεφωνίας και συνδρομητικής τηλεόρασης αναδείχτηκε σε σημαντικό παράγοντα για τη μελλοντική ανάπτυξη της Forthnet καθώς και ως πηγή ενός ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

Η Forthnet και ο Όμιλος NetMed έχουν χαρακτηριστικά γνωρίσματα που τους καθιστούν αυτοτελώς ελκυστικές επενδύσεις.

Η Forthnet κατέχει σήμερα ηγετική θέση μεταξύ των εναλλακτικών παρόχων και κατατάσσεται πρώτη μεταξύ των ανταγωνιστών με μερίδιο περίπου 20% στην αγορά ευρυζωνικών υπηρεσιών, ενώ έχει σχεδιάσει και εφαρμόζει το επενδυτικό της πλάνο βασισμένο στην Αδεσμοποίητη Πρόσβαση στο

Τοπικό Βρόγχο. Κατά συνέπεια, η Forthnet αναμένεται να παρουσιάσει σύντομα βελτίωση στη λειτουργική της κερδοφορία.

Ο Όμιλος NetMed, μέσω των NMH και MCH, αποτελεί το μοναδικό πάροχο υπηρεσιών ψηφιακής συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα, τομέας που παρουσιάζει χαμηλή διείσδυση σε σχέση με τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο με την απουσία ανταγωνισμού από παρόχους καλωδιακής τηλεόρασης και απομακρυσμένο κίνδυνο από ανταγωνιστικές πλατφόρμες. Επιπλέον, η MCH έχει εξασφαλίσει τηλεοπτικό περιεχόμενο υψηλής ποιότητας και έχει την προοπτική να δημιουργήσει σημαντική πρόσθετη αξία μέσω της πρόσφατης εφαρμογής κλιμακούμενης τιμολογιακής πολιτικής ανά προσφερόμενο προϊόν.

Ο συνδυασμός των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Forthnet και του Ομίλου NetMed Group θα έχουν την προοπτική δημιουργίας πρόσθετης αξίας και θα αντιπροσωπεύουν μια ιδιαίτερη επενδυτική ευκαιρία, σε σύγκριση με τον υπόλοιπο τομέα Τηλεπικοινωνιών-Μέσων Ενημέρωσης-Τεχνολογίας στην Ευρώπη, λόγω των ακόλουθων παραγόντων:

- Ισχυρή προοπτική ανάπτυξης της αγοράς υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης

Η συνδρομητική τηλεόραση παρουσιάζει σήμερα χαμηλή διείσδυση συγκρινόμενη με άλλες αγορές στην Ευρώπη. Η Forthnet θεωρεί ότι η ανάπτυξη σήμερα είναι περιορισμένη λόγω των τιμολογιακών στρατηγικών που ακολουθούσε η NedMed.

- Οι Πάροχοι Συνδρομητικής Τηλεόρασης αποτελούν στρατηγικό περιουσιακό στοιχείο στην αγορά

Οι Πάροχοι Συνδρομητικής Τηλεόρασης κατέχουν ισχυρή θέση στην αγορά, καθώς:

- Δεν υπάρχει υποδομή καλωδιακής τηλεόρασης στην Ελλάδα.
- Κατέχουν μοναδική θέση στην παροχή υπηρεσιών συνδρομητικής τηλεόρασης στην Ελλάδα.
- Η πλήρης εφαρμογή της επίγειας ψηφιακής τηλεόρασης αναμένεται εντός των επομένων τριών ετών, αλλά δεν αναμένονται νέα κανάλια μέχρι το 2012-2014. Σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο Ν. 3592/2007, η MCH θα μπορέσει να προσφέρει ψηφιακά (DTT) τα υφιστάμενα συνδρομητικά κανάλια της που μεταδίδονται μέσω επίγειου αναλογικού σήματος.

Αν και ο Όμιλος NetMed αναμένεται να αντιμετωπίσει ανταγωνισμό από παρόχους συνδρομητικής τηλεόρασης μέσω Internet, εντούτοις η διεθνής εμπειρία υποδηλώνει ότι πιθανόν να έχει περιορισμένη επιτυχία, ενώ μπορεί πράγματι να ενισχύσει την συνολική ανάπτυξη της εν λόγω αγοράς. Επιπλέον, το επιχειρησιακό μοντέλο και η πλατφόρμα των Παρόχων Συνδρομητικής Τηλεόρασης έχουν τη δυνατότητα να ικανοποιήσουν τη μελλοντική αύξηση της ζήτησης.

- Ισχυρή Στρατηγική Λογική για την Forthnet

Η συγκλίνουσα προσφορά triple play, δηλαδή τηλεφωνία, ευρυζωνικές υπηρεσίες και συνδρομητική τηλεόραση, αναδεικνύεται ως ισχυρό επιχειρησιακό μοντέλο τόσο διεθνώς όσο και στην Ελλάδα. Η απόκτηση των Παρόχων Συνδρομητικής Τηλεόρασης μέσω της NetMed θα προσδώσει στην Forthnet ένα σημαντικό στρατηγικό πλεονέκτημα καθώς θα είναι η πρώτη εταιρία που θα παρέχει τις δικιές της υπηρεσίες triple play και, συνεπώς, θα ενισχύσει την θέση της ώστε να διαδραματίζει ηγετικό ρόλο στην αγορά των τηλεπικοινωνιών και της ψυχαγωγίας.

Παρατίθενται κατωτέρω τα σημαντικότερα από τα οφέλη που αναμένεται να προκύψουν από το συνδυασμό με τον Όμιλο NetMed:

- Μοναδική πηγή παροχής υπηρεσιών που αποτελεί σημαντικό παράγοντα διαφοροποίησης.
- Σημαντικό πλεονέκτημα στη πρωτοπορία παροχής συνδυασμένων υπηρεσιών έναντι των ανταγωνιστών.

- Γρηγορότερη και ευκολότερη παράδοση υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, συμπεριλαμβανομένης της Τηλεόρασης υψηλής ευκρίνειας (HDTV), καθώς οι δυνατότητες παροχής τηλεόρασης μέσω Internet (IPTV) είναι περιορισμένες λόγω των μειονεκτημάτων της τεχνολογίας.
- Δυνατότητα ταυτόχρονης λήψης πολλαπλών καναλιών έναντι ενός καναλιού που προσφέρεται μέσω της παροχής τηλεόρασης μέσω Internet (IPTV).
- Δυνατότητα μακροπρόθεσμου στρατηγικού σχεδιασμού για την προσφορά συγκλινουσών υπηρεσιών συνδυάζοντας Internet και δορυφορική τηλεόραση όπως πχ Video κατά παραγγελία (VoD).
- Αντιμετώπιση τεχνικών περιορισμών που απορρέουν από την ελληνική τοπογραφία, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα για καθολική παροχής τηλεόρασης μέσω Internet (IPTV).

#### - Προοπτική Ισχυρών Συνεργιών

Ο συνδυασμός της Forthnet με τον Όμιλο NetMed προσφέρει επίσης ισχυρή προοπτική για τη δημιουργία προστιθέμενης αξίας μέσω της υλοποίησης συνεργιών συνεπεία:

- σημαντικής ευκαιρίας για τη δημιουργία αξίας μέσω του εμπλουτισμού των παρεχόμενων υπηρεσιών ηλεκτρονικών υπηρεσιών
- της δυνατότητας σταυροειδών πωλήσεων υπηρεσιών στις υφιστάμενες πελατειακές βάσεις των δύο εταιριών
- της πιθανότητας περιορισμού απώλειας πελατών (churn)
- μεγιστοποίηση δυνατοτήτων των δικτύων πώλησης
- μείωση δαπανών από την ενοποίηση διοικητικών και λοιπών λειτουργιών

#### - Βελτιωμένο Χρηματοοικονομικό Προφίλ

Οι θετικές ταμειακές ροές του Ομίλου NetMed αναμένεται να έχουν ως αποτέλεσμα την επίτευξη από το συνδυασμένο Όμιλο θετικών ταμειακών ροών νωρίτερα από ότι αναμενόταν μεμονωμένα για την Forthnet. Επιπλέον, η συνδυαστική δυνατότητα για διαπραγμάτευση προνομιακού τηλεοπτικού περιεχομένου που θα προσφέρεται τόσο μέσω δορυφορικής (DTT) και επίγειας μετάδοσης όσο και μέσω Internet (IPTV) επιτρέπει τη δημιουργία λειτουργικής μόχλευσης και ενισχυμένων ωφελειών

#### - Ενισχυμένη Γεωγραφική Κάλυψη

Η αναμενόμενη γεωγραφική κάλυψη της Forthnet's θα ανέρχεται στο 70% των Ελληνικών νοικοκυριών όταν φτάσει σε πλήρη ανάπτυξη. Καθώς η γεωγραφική κάλυψη της πλατφόρμας δορυφορικής τηλεόρασης ανέρχεται στο 100% της Ελλάδος, αυτό αυξάνει παράλληλα και τη γεωγραφική κάλυψη της Forthnet.»

#### *Διάθεση των κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου*

Η Forthnet σχεδιάζει να χρηματοδοτήσει την Εξαγορά εν μέρει μέσω μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου το οποίο θα εκδοθεί από τη Θυγατρική και θα χορηγηθεί από όμιλο τραπεζών και εν μέρει μέσω της προτεινόμενη αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, οι πρόσοδοι της οποίας θα διατεθούν στη Θυγατρική μέσω αύξησης του δικού της μετοχικού κεφαλαίου.

Η Forthnet έχει λάβει δεσμευτικούς όρους για την χορήγηση μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου ύψους μέχρι €245 εκατομμύρια από όμιλο Τραπεζών. Η χρηματοδότηση αυτή προϋποθέτει την έγκριση της προτεινόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από την ΕΓΣ. Η Forthnet βρίσκεται ήδη σε διαδικασία διαπραγμάτευσης των σχετικών λεπτομερών συμβάσεων για την έκδοση του ομολογιακού δανείου.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θα διατεθούν από την Forthnet για την καταβολή (i) €285 εκατομμυρίων εκ του συνολικού ανταλλάγματος της Εξαγοράς ύψους €490 εκατομμυρίων, και (ii) περίπου €15 εκατομμυρίων που αφορούν στα έξοδα που έχουν έχει ήδη επωμιστεί και που πρόκειται να επωμιστεί μέχρι την ολοκλήρωση της Εξαγοράς και της προτεινόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της.

Σύμφωνα με την από 14 Απριλίου 2008 σύμβαση αγοράς μετοχών (share purchase agreement), η οποία συνήφθη μεταξύ των Myriad International Holding BV, Teletypos Cyprus Limited, Teletypos A.E. και Forthnet σχετικά με την Εξαγορά, η Forthnet συμφώνησε να καταβάλει €430 εκατομμύρια για τη απόκτηση του συνόλου των μετοχών των Εξαγοραζόμενων Εταιρειών και περίπου €60 εκατομμύρια πλέον δεδουλευμένων τόκων για την αποπληρωμή ορισμένων δανείων που έχουν χορηγηθεί στις Εξαγοραζόμενες Εταιρείες. Η ολοκλήρωση της Εξαγοράς, η οποία τελεί υπό ορισμένες αιρέσεις, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης της Εξαγοράς και της έμμεσης αλλαγής του ελέγχου συνδεδεμένων με την NetMed επιχειρήσεων από τις αρμόδιες αρχές στην Ελλάδα και, στο μέτρο που απαιτείται, στην Κύπρο, καθώς και της έγκρισης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet από την ΕΓΣ, αναμένεται τον Αύγουστο του 2008, οπότε η Forthnet θα καταβάλει το σύνολο του ανταλλάγματος.».

Σύμφωνα με τα ανωτέρω η Εταιρία προτίθεται να χρηματοδοτήσει την ανωτέρω περιγραφόμενη Εξαγορά εν μέρει από τα κεφάλαια που σκοπεύει να αντλήσει από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της και εν μέρει μέσω του Ομολογιακού Δανείου του 2008.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας θα διατεθούν αφενός για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet Συμμετοχών κατά ποσό τέτοιο, ώστε η τελευταία να είναι σε θέση να καταβάλει €285 εκατ. εκ του συνολικού ανταλλάγματος της Εξαγοράς ύψους €490 εκατ., καθώς και €15 εκατ. για την κάλυψη μέρους των εξόδων που η Εταιρία που έχει ήδη επωμιστεί και που πρόκειται να επωμιστεί μέχρι την ολοκλήρωση της Εξαγοράς.

Το υπόλοιπο ποσό του συνολικού ανταλλάγματος για την Εξαγορά θα χρηματοδοτηθεί από τη Forthnet Συμμετοχών δια των κεφαλαίων που δύναται να αντλήσει μέσω του Ομολογιακού Δανείου του 2008 (βλ. παράγραφο 3.8.2.2 «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Συμβάσεις – Ομολογιακό Δάνειο 2008» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας αντληθούν κεφάλαια άνω του ποσού €299,59 εκατ., λόγω διάθεσης τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μέσω του Βιβλίου Προσφορών σε τιμή ανώτερη της Τιμής Διάθεσης, τα επιπλέον κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν για την πληρωμή του συνολικού ανταλλάγματος της Εξαγοράς, με ισόποση μείωση του Ομολογιακού Δανείου του 2008.

Η Εταιρία και οι θυγατρικές της δεν έχουν καταρτίσει άλλες νομικά δεσμευτικές συμφωνίες πλην αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Συγκεκριμένα, η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι ούτε η ίδια ούτε οι θυγατρικές της έχουν αναλάβει κάποια ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων, ήτοι επενδύσεις που αφορούν οργανική ανάπτυξη (μέσω ενίσχυσης κεφαλαίου κίνησης ή/και αγοράς παγίων εγκαταστάσεων), συμμετοχές/εξαγορές σε παρεμφερείς επιχειρήσεις, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρία θα ενημερώνει τους μετόχους της και το επενδυτικό κοινό έγκαιρα, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό του Χ.Α., για κάθε ενέργειά της.

Η Εταιρία προβλέπει ότι θα διαθέσει το συνολικό ποσό των εσόδων της παρούσας αύξησης κατά την ολοκλήρωση της ως άνω Εξαγοράς περί τον Αύγουστο του τρέχοντος έτους.

Η Εταιρία δεσμεύεται να ενημερώνει ανά εξάμηνο το Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 275 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρίας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Εταιρία δεσμεύεται ότι για τροποποιήσεις του προορισμού των κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Η Εταιρία δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.7.2005 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν. Σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α., η Εταιρία θα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που πηγάζουν από το εν λόγω άρθρο, με αποστολή των πληροφοριών αυτών μόλις καταστούν γνωστές στην Εταιρία.

#### 4.3. Πληροφορίες για την Αποτίμηση των υπό Εξαγορά Εταιριών

Η αξία των εξαγοραζόμενων εταιριών αποτιμήθηκε βάσει των ακόλουθων κύριων μεθόδων αποτίμησης:

- Ανάλυση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Analysis)
- Ανάλυση Συγκρίσιμων Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Comparable Publicly-Traded Company Analysis)
- Ανάλυση Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Comparable Transaction (Acquisition) Analysis)

Βάσει αυτών των μεθόδων αποτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας πιστεύει ότι το εύρος αποτίμησης των εξαγοραζόμενων εταιριών εκτείνεται από €530 εκατ. έως, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκώμενων συνεργιών, €720 εκατ.

Το εύρος αποτίμησης βασίζεται στην από 21 Απριλίου 2008 επιστολή της Merrill Lynch, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη της Merrill Lynch ως προς το εύλογο, από χρηματοοικονομική άποψη, για την Εταιρία, του ανταλλάγματος για την απόκτηση των εξαγοραζόμενων εταιριών και την καταλληλότητα των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν. Η επιστολή της Merrill Lynch, η οποία είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.forthnet.gr](http://www.forthnet.gr), υπόκειται σε έναν αριθμό σημαντικών παραδοχών και περιορισμών, συμπεριλαμβανομένης της παραδοχής ότι όλες οι χρηματοοικονομικές προβλέψεις και μελλοντικές προβολές σχετικές με τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν, προετοιμάστηκαν βάσει στοιχείων που αντικατοπτρίζουν τις καλύτερες διαθέσιμες σήμερα εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης των εξαγοραζόμενων εταιριών ως προς τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις αυτών.

#### Ανάληψη Δέσμευσης της Forgendo Ltd. και των Μετόχων της

Η Forgendo Ltd. (εφεξής η «Forgendo»), που κατά την 18.06.2008 είναι ο μεγαλύτερος μέτοχος στη Forthnet και κατέχει έμμεσα και άμεσα ποσοστό 21,907% του μετοχικού κεφαλαίου της Forthnet, και οι μέτοχοι της Forgendo, η Go Plc (εφεξής η «Go») και η Emirates International Telecommunications LLC (εφεξής η «EITL») υπέγραψαν με την Myriad International Holding BV συμφωνία δέσμευσης κάλυψης κεφαλαίου (equity commitment letter) στις 14 Απριλίου 2008, σύμφωνα με την οποία η Forgendo συμφώνησε να ψηφίσει (και ήδη ψήφισε) υπέρ της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και να αναλάβει και ασκήσει πλήρως τον αριθμό νέων μετοχών τον οποίον δικαιούται και να ασκήσει πλήρως τα Δικαιώματα Προτίμησης που της αναλογούν στην Τιμή Διάθεσης. Επιπλέον, η Forgendo έχει συμφωνήσει ότι θα προεγγραφεί για την ανάληψη τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μέχρι του συνόλου των Νέων Μετοχών της Εταιρίας.

Η συνολική δέσμευση της Forgendo αναφορικά με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Δικαιωμάτων Προεγγραφής (εφεξής η «Δέσμευση») δεν θα υπερβαίνει συνολικά τα €300 εκατ. Οι EITL και Go έχουν δεσμευθεί να διαθέσουν στη Forgendo τα κεφάλαια που απαιτούνται, ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στη Δέσμευση, με περιορισμό €100,00 εκατ. αναφορικά με τη συμμετοχή της Go, ενώ η EITL θα υποχρεούται να καταβάλει το υπόλοιπο ποσό. Επίσης, οι Forgendo, EITL και Go έχουν, δηλώσει και εγγυηθεί ότι, κατά το χρόνο που θα πρέπει η Forgendo να ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης και Δικαιώματα Προεγγραφής, οι EITL και Go θα έχουν διαθέσιμα τα απαραίτητα κεφάλαια, ώστε να εκπληρώσουν τις αντίστοιχες υποχρεώσεις τους.

Η Forthnet δικαιούται να βασίζεται στις δεσμεύσεις της Forgendo για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής της, καθώς και στις δεσμεύσεις των EITL και Go για τη διαθεσιμότητα των κεφαλαίων, ώστε να ανταποκριθούν στις αντίστοιχες υποχρεώσεις τους, ως εάν ήταν μέρος στη συμφωνία δέσμευσης κάλυψης κεφαλαίου (equity commitment letter).

#### **4.4. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας**

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές ονομαστικές, οι οποίες διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης του Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Ν.2190/1920, σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν.1297/1972 και του Καταστατικού της.

Το πρόσωπο που είναι επιφορτισμένο με την τήρηση των αρχείων των μετοχών είναι ο κ. Γεώργιος Δερμιτζάκης, Ατθίδων 4, Καλλιθέα, τηλ. 211 95 59 000.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Forthnet είναι GRS406313007.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η εταιρία Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.) Λεωφόρος Αθηνών 110, Αθήνα (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.).

Οι μετοχές διαπραγματεύονται σε ευρώ με μονάδα διαπραγμάτευσης το ένα (1) τεμάχιο.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

Μετά από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, όπως αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 14.05.2008, οι μετοχές της Εταιρίας θα ανέρχονται σε 155.431.324 κοινές άυλες ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,18 έκαστη.

Η Εταιρία υποχρεούται να πιστώσει στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της, μέσω της Ε.Χ.Α.Ε. τις νέες μετοχές. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευθεί εγκαίρως στον Τύπο.

#### 4.4.1 Δικαιώματα Μετόχων

**Γενικά:** Μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων, όπως αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 14.05.2008, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται στο ποσό των €183.408.962,32 και θα διαιρείται σε 155.431.324 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,18 η κάθε μία.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου και διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Δεν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετόχων.

Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο όμως δεν περιέχει σχετικώς διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής και η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αυτοδικαίως και χωρίς περιορισμό άσκηση των δικαιωμάτων και ανάληψη των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το νόμο, το καταστατικό της Εταιρίας και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων.

Σύμφωνα με το Νόμο η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν και ουδείς ενέχεται πέραν της αξίας των μετοχών του.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και αν κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία όπου οφείλει να διορίζει αντίκλητο και να το γνωστοποιεί στην Εταιρία.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με την Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές, αυτές σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 3604/2007 δεν υπολογίζονται για το σχηματισμό απαρτίας, στερούνται δικαιώματος ψήφου στην Γενική Συνέλευση ενώ τα μερίσματα που τους αναλογούν προσαυξάνουν το μέρισμα των λοιπών μετόχων.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου (για τη διαδικασία νομιμοποίησης των μετόχων και των γενικών Συνελεύσεων βλ. Ενότητα 3.29.2.1 Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Δεδομένου ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και επομένως άυλες, για να μετάσχει μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στο κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, καθώς και στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.», όπως εκάστοτε ισχύει. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την ρητή άδειά της.

Οι δανειστές των μετόχων και γενικοί διάδοχοί τους καθώς και κάτοχοι από νόμιμη αιτία μετοχών (όπως π.χ. θεματοφύλακες, ενεχυρούχοι δανειστές κλπ) σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της.

**Δικαίωμα Μερίσματος:** Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο τηρούμενο από την Εταιρία Μητρώο Μετόχων κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποτεδήποτε ορισθεί.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται μέσα σε 2 μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνονται δια του Τύπου.



Μερίσματα που δεν ζητήθηκαν μέσα σε 5 χρόνια από τότε που ήταν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ό,τι αφορά στη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών, προκειμένου να συμμετέχει ο Μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας και στη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Σύμφωνα με το άρθρο 31 παρ. 2 του καταστατικού της Εταιρείας, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, η διάθεση των καθαρών κερδών της Εταιρείας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο νόμος, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το πέντε τοις εκατό (5%) των καθαρών κερδών. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν αυτό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό κεφάλαιο αυτό χρησιμοποιείται, πριν από κάθε διανομή μερίσματος, αποκλειστικά για εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

β) Ακολουθεί η διάθεση ποσού που απαιτείται για την καταβολή του πρώτου μερίσματος, σύμφωνα με το άρθρο 45 του Κ.Ν.2190/1920 σε συνδυασμό προς τις διατάξεις του Α.Ν. 148/1967. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, όπως ισχύουν σήμερα, προβλέπεται η διανομή στους μετόχους ως πρώτου μερίσματος ποσοστού 35% επί των καθαρών κερδών (καθαρά κέρδη είναι αυτά που προκύπτουν μετά την αφαίρεση από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν κάθε εξόδου, κάθε ζημιάς των αποσβέσεων σύμφωνα με το Νόμο και κάθε άλλου εταιρικού βάρους).

γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

**Δικαιώματα Ψήφου:** Η Εταιρία έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη και παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας. Στο καταστατικό της Εταιρείας, δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου.

**Δικαίωμα Προτίμησης:** Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (εκτός από τις περιπτώσεις που η αύξηση γίνεται με εισφορά σε είδος) ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, οι παλαιοί μέτοχοι έχουν το δικαίωμα να αναλάβουν προνομιακά νέες μετοχές ή να συμμετάσχουν προνομιακά στο ομολογιακό δάνειο, ανάλογα με τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν. Η προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης καθορίζεται από την Γενική Συνέλευση ή σε περίπτωση παράλειψής τους, από το Διοικητικό Συμβούλιο και δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δεκαπέντε (15) μέρες, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920. Μετά από την πάροδο της προθεσμίας που έχει ταχθεί από το όργανο της εταιρίας το οποίο αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, για την άσκηση του δικαιώματος αυτού, που δεν μπορεί να είναι μικρότερη από 15 ημέρες, οι μετοχές και τα ομόλογα που δεν αναληφθούν, δίδονται στους μετόχους χωρίς την προϋπόθεση της αναλογίας συμμετοχής τους στο Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας και όσες μείνουν και πάλι αδιάθετες, τις διαθέτει κατά την κρίση του το Διοικητικό Συμβούλιο (βλ. σχετικά Ενότητα 3.29.3 «Αποκλίσεις από τον Κ.Ν.2190/1920» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Το δικαίωμα προτιμήσεως των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

**Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης:** Σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/20 και το άρθρο 34 του καταστατικού της Εταιρείας, η διαδικασία εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας, η οποία επέρχεται

- είτε με τη λήξη της διάρκειας της Εταιρείας, εκτός εάν αυτή παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με απαρτία των 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (ποσοστό που μειώνεται σε 51% και 1/3, αντίστοιχα, σε περίπτωση σύγκλησης επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων λόγω μη επίτευξης της απαιτούμενης απαρτίας) και πλειοψηφία των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν,

- είτε κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται πριν από τη λήξη της διάρκειας της Εταιρείας, στην οποία παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται τα 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της (ποσοστό που μειώνεται σε 51% και 1/3, αντίστοιχα, σε περίπτωση σύγκλησης επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων λόγω μη επίτευξης της απαιτούμενης απαρτίας) και με πλειοψηφία 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση,
- είτε με την κήρυξη της Εταιρείας σε πτώχευση.

Η συγκέντρωση όλων των μετοχών της Εταιρείας σε ένα πρόσωπο δεν αποτελεί λόγο λύσης της.

Σε κάθε περίπτωση λύσης της Εταιρείας λόγω παρόδου του χρόνου διάρκειάς της χρέη εκκαθαριστή εκτελεί το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ σε κάθε άλλη περίπτωση, πλην πτωχεύσεως, η Γενική Συνέλευση διορίζει δύο έως τέσσερις εκκαθαριστές, οι οποίοι μπορεί να είναι μέτοχοι ή όχι και οι οποίοι έχουν όλες τις συναφείς με τη διαδικασία και το σκοπό της εκκαθάρισης αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές θα περιορισθούν από τη Γενική Συνέλευση, με τις αποφάσεις της οποίας είναι υποχρεωμένοι να συμμορφώνονται. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδίκαια την παύση της εξουσίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

Οι εκκαθαριστές πρέπει να περατώσουν, χωρίς καθυστέρηση, τις εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρείας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις αυτής. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και το συμφέρον της Εταιρείας.

Οι εκκαθαριστές μπορούν επίσης να εκποιήσουν τα ακίνητα της Εταιρείας, την εταιρική επιχείρηση στο σύνολό της ή κλάδους αυτής ή μεμονωμένα πάγια στοιχεία της, αλλά μετά την πάροδο τεσσάρων (4) μηνών από τη λύση της. Εντός της προθεσμίας των τεσσάρων (4) μηνών από τη λύση της Εταιρείας, κάθε μέτοχος ή και δανειστής της μπορούν να ζητήσουν από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, το οποίο δικάζει κατά τα άρθρα 739 επ. του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, να καθορίσει την κατώτερη τιμή πώλησης των ακινήτων, κλάδων, ή τμημάτων ή του συνόλου της Εταιρείας, η απόφαση δε αυτού δεσμεύει τους εκκαθαριστές και δεν υπόκειται σε τακτικά ή έκτακτα ένδικα μέσα.

Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από το καταστατικό και το Κ.Ν. 2190/1920.

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης οι εκκαθαριστές καταρτίζουν, δημοσιεύουν και υποβάλλουν προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση τις τελικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων καθώς και τα υπέρ το άρτιο ποσά και διανέμουν τυχόν υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο.

Το στάδιο της εκκαθάρισης δεν μπορεί να υπερβεί την πενταετία από την ημερομηνία έναρξης της εκκαθάρισης. Εάν υπερβεί την πενταετία οι εκκαθαριστές είναι υποχρεωμένοι να υποβάλουν στη γενική συνέλευση σχέδιο επιτάχυνσης και περάτωσης της εκκαθάρισης το οποίο εγκρίνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία και οφείλουν να ολοκληρώσουν την εκκαθάριση σύμφωνα και εντός των προθεσμιών που ορίζονται στο σχέδιο. Σε περίπτωση που δεν εγκριθεί το σχέδιο, ο εκκαθαριστής ή μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/20 του μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν την έγκρισή του από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας. Οι εκκαθαριστές δεν ευθύνονται για την εφαρμογή σχεδίου που εγκρίθηκε σύμφωνα με τα ανωτέρω.

**Δικαιώματα Μειοψηφίας:** Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Καταστατικού της Εταιρείας, με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου:

- το Δ.Σ. υποχρεώνεται να συγκαλέσει έκτακτη Γ.Σ. που να μην απέχει περισσότερο από 45 ημέρες από την ημερομηνία επιδόσεως της αίτησης στον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, στην οποία πρέπει να προσδιορίζεται με ακρίβεια το αντικείμενο της ημερησίας διάταξης. Εάν το Δ.Σ. δεν συγκαλέσει τη Γ.Σ. εντός 20 ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης καθώς και η ημερήσια διάταξη.

- το Δ.Σ. υποχρεώνεται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γ.Σ. που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. τουλάχιστον 15 ημέρες πριν από τη Γ.Σ. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται με ευθύνη του Δ.Σ. 7 τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γ.Σ. Αν τα θέματα δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γ.Σ. και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση με δαπάνες της Εταιρίας με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρίας που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων.
- ο Πρόεδρος της Γ.Σ. υποχρεώνεται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γ.Σ. για όλα ή ορισμένα θέματα και να ορίζει ως ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για τη λήψη των αποφάσεων αυτών την ημέρα που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων η οποία δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από 30 ημέρες από την ημερομηνία αναβολής. Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσιεύσεως της προσκλήσεως των μετόχων. Στην μετ' αναβολή Γενική συνέλευση μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 § 2 και 28 του Κ.Ν. 2190/1920.
- το Δ.Σ. είναι υποχρεώνεται, εάν η αίτηση περιέλθει στην Εταιρία πέντε ημέρες πριν από την τακτική Γ.Σ., να ανακοινώνει στη Γ.Σ. τα ποσά που κατεβλήθησαν κατά την τελευταία διετία από την Εταιρία σε κάθε μέλος του Δ.Σ. ή τους Διευθυντές, καθώς και κάθε άλλη παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή κάθε άλλη σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ αυτών και της Εταιρίας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο που αναγράφεται στα πρακτικά.
- λαμβάνεται απόφαση σε οποιοδήποτε θέμα της ημερήσιας διάταξης της Γ.Σ. με ονομαστική ψηφοφορία.

Μετά από αίτημα οποιουδήποτε μετόχου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία 5 ημέρες πριν από τη Γ.Σ. το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις πληροφορίες που του ζητήθηκαν για τις εταιρικές υποθέσεις στο μέτρο που οι πληροφορίες αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο που αναγράφεται στα πρακτικά.

Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε ημέρες πριν από την τακτική Γ.Σ., το Δ.Σ. υποχρεώνεται να παρέχει στη Γ.Σ. πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο που αναγράφεται στα πρακτικά όπως ενδεικτικά εάν οι αιτούντες μέτοχοι εκπροσωπούνται στο Δ.Σ. εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Δ.Σ. έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Σε περίπτωση άρνησης παροχής πληροφοριών από το Διοικητικό Συμβούλιο, οι μέτοχοι δικαιούνται να αμφισβητήσουν το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της εταιρίας κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρίας από το μονομελές πρωτοδικείο της έδρας της, που δικάζει με τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται εάν υπάρχει υπόνοια ότι με τις καταγγελλόμενες πράξεις παραβιάζονται διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γ.Σ. Οι καταγγελλόμενες πράξεις δεν πρέπει να ανάγονται σε χρόνο που απέχει περισσότερο της διετίας από την έγκριση του ισολογισμού της χρήσης μέσα στην οποία έγιναν.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρίας από το μονομελές πρωτοδικείο της έδρας της, που δικάζει με τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, αν από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων εικάζεται ότι η διοίκηση δεν ασκείται χρηστά και συνετά.

**Διαπραγματευσιμότητα των Μετοχών:** Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος μίας (1) μετοχής.

**Προτάσεις Εξαγοράς:** Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι εξ όσων γνωρίζει, δεν υπάρχουν δεσμευτικές προτάσεις εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης των μετοχών.

Σύμφωνα με το Νόμο 3461/30.5.2006 και εφόσον δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 8, οποιοδήποτε πρόσωπο αποκτά μετοχές και λόγω της απόκτησης αυτής το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει υπερβαίνει το 1/3 του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, υποχρεούται να απευθύνει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση

Επιπλέον, με βάση το Π.Δ. 82/96 η Εταιρία ανακοινώνει το εξής:

«Η Εταιρία μας ανακοινώνει ότι οφείλει να συμμορφώνεται με τις διατάξεις του Π.Δ. 82/1996 περί ονομαστικοποίησης των μετοχών της και προσδιορισμού των πλήρων στοιχείων των μετόχων της (όνομα, διεύθυνση) μέχρι σημείου φυσικού προσώπου. Η ίδια υποχρέωση επιβάλλεται και στις ανώνυμες εταιρίες μετόχους της Εταιρίας μας. Για τους μετόχους μας ανώνυμες εταιρίες που δεν έχουν προβεί στη μέχρι φυσικού προσώπου κατά την έννοια του άνω διατάγματος ονομαστικοποίηση των μετοχών τους, οι προβλεπόμενες κυρώσεις συνίστανται στη στέρηση των δικαιωμάτων παραστάσεως και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας καθώς και των κάθε είδους περιουσιακών δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μετοχική τους ιδιότητα. Τα δικαιώματα αυτά ανακτώνται μόνο εφόσον οι παραπάνω μέτοχοι ονομαστικοποιήσουν τις μετοχές τους και παράσχουν τις απαραίτητες πληροφορίες για τον μέχρι φυσικού προσώπου προσδιορισμό των μετοχών τους που είναι ανώνυμες εταιρίες κατά την έννοια της παραγράφου 3 του άρθρου 1».

#### 4.4.2 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 3296/2004, ως ισχύει), τα φορολογητέα κέρδη των ανωνύμων εταιριών για τις χρήσεις από 01.01.2007 και εφεξής φορολογούνται με συντελεστή 25%, πριν από οποιαδήποτε διανομή.

Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση στην Ελλάδα επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου, από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρίες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα) και, συνεπώς, περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρίας της επόμενης χρήσης. Τα μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρίας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιριών, στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

**Λοιπές φορολογικές κρατήσεις:** Σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, δεν υπάρχει υποχρέωση φορολογικών κρατήσεων στην πηγή οποιονδήποτε εισοδημάτων απορρέουν από τις μετοχές.

#### 4.5. Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

##### 4.5.1 Αποκοπή Δικαιώματος

Η ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

#### 4.5.2 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Για την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης ορίζεται, σύμφωνα με το νόμο (άρθρο 13α παρ. 8 του Ν. 2190/1920) και το Καταστατικό της Εταιρίας (άρθρο 5 παρ. 7), αποκλειστική προθεσμία δεκαπέντε ημερών.

Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης θα προσδιορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας και θα ανακοινωθεί στο επενδυτικό κοινό δια του Τύπου, σύμφωνα με το νόμο και τον Κανονισμό του Χ.Α. Τα Δικαιώματα που δεν θα ασκηθούν εντός της ανωτέρω προθεσμίας παραγράφονται.

Η έναρξη άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε 10 εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Τα Δικαιώματα Προτίμησης, είναι μεταβιβάσιμα και θα αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του Χ.Α. κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης τους, πλην των τελευταίων τεσσάρων (4) εργάσιμων ημερών της προθεσμίας αυτής. Δηλαδή, θα διαπραγματεύονται κατά τη χρονική περίοδο από την ημερομηνία έναρξης της προθεσμίας άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης έως και την πέμπτη εργάσιμη ημέρα πριν από τη λήξη της προθεσμίας αυτής.

Το Δικαίωμα Προτίμησης θα ασκείται στα καταστήματα της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Οι Δικαιούχοι θα ασκούν τα Δικαιώματα Προτίμησης, προσκομίζοντας σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων (στο εξής η «Βεβαίωση») της Ε.Χ.Α.Ε. (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών) και καταβάλλοντας το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Για την παραλαβή της Βεβαίωσης θα απευθύνονται:

- (α) είτε στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στην Ε.Χ.Α.Ε. (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας) εάν οι μετοχές του δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.),
- (β) είτε στην Ε.Χ.Α.Ε., εάν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό του Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης, οι Δικαιούχοι θα προσκομίζουν στα καταστήματα της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. την αστυνομική ταυτότητά τους, τον αριθμό του φορολογικού μητρώου τους, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. και τη Βεβαίωση. Επίσης, θα πρέπει να δηλώνουν:

- (α) τον αριθμό της μερίδας επενδυτή που κατέχουν στον Σ.Α.Τ.,
- (β) τον αριθμό του λογαριασμού αξιών τους στο Σ.Α.Τ., και
- (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στο Σ.Α.Τ.

Ταυτόχρονα, θα καταβάλλουν το αντίτιμο των Νέων Μετοχών για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν σε ειδικό λογαριασμό, που θα ανοιχθεί από την Εταιρία στην ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. για την παρούσα αύξηση. Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν θα αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν θα είναι διαπραγματεύσιμη. Καθόσον δεν θα εκδοθούν κλάσματα μετοχών, συνιστάται η συγκέντρωση αριθμού μετοχών που, κατά την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Παράλληλα με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης οι Δικαιούχοι θα μπορούν να ασκούν και το Δικαίωμα Προεγγραφής υποβάλλοντας έγγραφη αίτηση που υποβάλλεται ταυτόχρονα με τη δήλωση άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης συνοδευόμενη είτε από ανέκκλητη εντολή του Δικαιούχου για ισόποση χρέωση του λογαριασμού που τυχόν τηρεί στην ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ή με καταβολή σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή ποσού ίσου προς τη συνολική αξία έκδοσης των Αδιάθετων μετοχών, για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Προεγγραφής. Διευκρινίζεται ότι αυτές οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές (όπως προσδιορίζονται στην ενότητα 4.1 Όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου). Σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης των Αδιάθετων Μετοχών, οι εν λόγω προεγγραφές θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην ενότητα 4.1. Ο ακριβής αριθμός Νέων Μετοχών, που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής, θα καθοριστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ενότητα 4.1, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα καταβληθούν και θα επιστραφούν άτοκα στους προεγγραφέντες.

Εάν, παρά τα ανωτέρω, η κάλυψη του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, οι υπολειπόμενες Αδιάθετες Μετοχές θα διατεθούν στη συνέχεια σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του ν. 3401/2005), και σε άλλους κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (appropriate international investors) μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (bookbuilding) η οποία θα διοργανωθεί από τους διεθνείς οίκους Merrill Lynch, Credit Suisse και NBGI και σε τιμή η οποία θα συμφωνηθεί μεταξύ της Εταιρίας

και των Συνδιαχειριστών του Βιβλίου Προσφορών η οποία πάντως δεν θα είναι κατώτερη της Τιμής Διάθεσης. Εφόσον και πάλι μείνουν Αδιάθετες Μετοχές το Διοικητικό Συμβούλιο θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, όπως εξουσιοδοτήθηκε από τη Γενική Συνέλευση, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>α</sup> του κ.ν. 2190/1920.

Η ημερομηνία διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. θα ανακοινωθεί από την Εταιρία μέσω του Τύπου και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν.3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των μετοχών της Εταιρίας και ανακλύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χ.Α., αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές, οι οποίοι θα έχουν ασκήσει Δικαιώματα Προτίμησης ή/και Δικαιώματα Προεγγραφής πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

#### 4.6. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και σε περίπτωση πλήρους κάλυψης είναι το ακόλουθο:

Ημερομηνία	Γεγονός
10.07.2008	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
10.07.2008	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής των δικαιωμάτων προτίμησης προς διαπραγμάτευση.
11.07.2008	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα του Εκδότη, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)
11.07.2008	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. για την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.
14.07.2008	Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης
18.07.2008	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
18.07.2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
28.07.2008	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης.
01.08.2008	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
06.08.2008	Ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών.
11.08.2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Εταιρία και τον έλεγχο από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

#### 4.7. Δεσμεύσεις Βασικών Μετόχων

Η Forgendo που, κατά την ημερομηνία της ως άνω Γενικής Συνέλευσης, κατείχε άμεσα ποσοστό 20,997% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, και εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της, δήλωσε με επιστολή της προς το Διοικητικό Συμβούλιο, κατ' άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α. εγγράφως προς τη Γενική Συνέλευση, ότι προτίθεται (α) να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στην Εταιρία κατά την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (i) μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χ.Α.,

και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης αυτών των νέων μετοχών, και (β) να επενδύσει μέχρι €300 εκατ. για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής της.

Το ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΑΣ (I.T.E), το οποίο κατείχε, κατά την ημερομηνία της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, ποσοστό 6,21% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιό της, δήλωσε εγγράφως με επιστολή του προς το Διοικητικό Συμβούλιο κατ' άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α. ότι (α) ενδέχεται να πωλήσει Δικαιώματα Προτίμησης κατά την περίοδο της διαπραγμάτευσής τους, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τη συμμετοχή του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, και (β) προτίθεται να διατηρήσει τον αριθμό των μετοχών της Εταιρίας που θα κατέχει κατά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α.

Επίσης, με νεότερη επιστολή του προς το Διοικητικό Συμβούλιο, το ΙΤΕ ενημέρωσε την Εταιρία ότι, με σκοπό τη βελτιστοποίηση της χρηματοδότησης της συμμετοχής του στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της και μετά από περαιτέρω εκτίμηση των κεφαλαίων που θα απαιτηθούν σχετικώς, ενδέχεται να πωλήσει μετοχές που κατέχει στην Εταιρία μέχρι την ολοκλήρωση της εν λόγω αύξησης αντί ή επιπρόσθετα τυχόν πώλησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, ενώ εξακολουθεί να ισχύει η πρόθεσή του για τη διατήρηση του αριθμού των μετοχών της Εταιρίας που θα κατέχει κατά την ολοκλήρωση της Αύξησης για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.

Η Εταιρία, η Forgoing, το ΙΤΕ και οι κ.κ. Αβέρωφ Ιωάννης, Τζωρτζάκης Παντελής, Deepak Padmanabhan, Michael Warrington, Mohsin Majid, Saviour Portelli, Παγιατάκης Αλκιβιάδης, Στράτος Ιάσων, Κουτσουδάκης Γεώργιος, Παπαδόπουλος Παναγιώτης, Κανελλόπουλος Παύλος, Βόσης Γρηγόρης, και Κόκκοβας Νεκτάριος δεσμεύθηκαν ο καθένας έναντι των Συνδιαχειριστών του Βιβλίου Προσφορών ότι χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Συνδιαχειριστών του Βιβλίου Προσφορών (την οποία οι τελευταίοι δεν θα αρνούνται χωρίς εύλογη αιτία ούτε θα καθυστερούν) και κατά τη διάρκεια 180 ημερών από την ημερομηνία καταχώρισης των Νέων Μετοχών στους λογαριασμούς Αξιών των επενδυτών (α) άμεσα ή έμμεσα, δεν θα εκδώσει, προσφέρει, ενεχυράσει, πωλήσει, δεσμευθεί να πωλήσει, πωλήσει δικαίωμα ή δεσμευθεί να αγοράσει, αγοράσει δικαίωμα ή δεσμευθεί να πωλήσει, χορηγήσει κανένα δικαίωμα ή εγγυηθεί να αγοράσει, ενεχυράσει, δανείσει ή μεταβιβάσει ή διαθέσει άλλως οποιεσδήποτε Μετοχές ή κινητές αξίες της Εταιρίας μετατρέψιμες σε ή δεκτικές άσκησης ή ανταλλάξιμες με τέτοιες Μετοχές, ή υποβάλει οιαδήποτε αίτηση εγγραφής σύμφωνα με την Πράξη «U.S. Securities Act του 1933», όπως τροποποιήθηκε, σε σχέση με οποιοδήποτε από τα προηγούμενα, ή (β) δεν θα συνάψει καμία συμφωνία παραγωγών ή άλλη τέτοια συμφωνία ή συναλλαγή η οποία μεταβιβάζει, εν όλω ή εν μέρει, άμεσα ή έμμεσα τα οικονομικά δικαιώματα που απορρέουν από την κυριότητα οποιωνδήποτε Μετοχών, ακόμη κι αν κάποιος τέτοιο παράγωγο ή συναλλαγή που περιγράφεται στην ρήτρα (α) ή (β) ανωτέρω εκκαθαριστεί με παράδοση κοινών μετοχών ή άλλων τέτοιων μετοχών, σε μετρητά ή άλλως. Τα προηγούμενα δεν θα εφαρμόζονται: (Α) στην προσφορά και εγγραφή Νέων Μετοχών σύμφωνα με τη Συμφωνία Τοποθέτησης (Β) σε Μετοχές που θα εκδοθούν ή δικαιώματα που χορηγούνται κατόπιν (x) υφιστάμενων προγραμμάτων κινήτρων σε εργαζόμενους της Εταιρίας που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ή (y) άλλων προγραμμάτων δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σε εργαζομένους που μπορεί να υιοθετηθούν από την Εταιρία σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 14.05.2008 όπως περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, (Γ) σε Μετοχές που εκδίδονται ως αντάλλαγμα σε διαδικασία εξαγοράς ή συγχώνευσης στην οποία παίρνει μέρος η Εταιρία (στην περίπτωση αυτή η Εταιρία θα κάνει εύλογες προσπάθειες να εξασφαλίσει ότι ο αντισυμβαλλόμενος θα δεσμεύεται από τα ανωτέρω υπό (α) και (β)), (Δ) στην αγορά Μετοχών σε σχέση με πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών που μπορεί να εφαρμοστεί από την Εταιρία κατόπιν της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της που διεξήχθη την 14 Μαΐου 2008 (αν και δεν θα επιτραπεί στην Εταιρία να επαναπωλήσει τις Μετοχές αυτές κατά τη διάρκεια της περιόδου των 180 ημερών, χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση των Συνδιαχειριστών του Βιβλίου Προσφορών (την οποία οι τελευταίοι δεν θα αρνούνται χωρίς εύλογη αιτία ούτε θα καθυστερούν, παρά μόνο σε περίπτωση των υπό (Α), (Β) και (Γ) ανωτέρω) ή (Ε) σε Μετοχές που πωλούνται με σκοπό τη χρηματοδότηση της εξάσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών σε εργαζομένους σύμφωνα με τα προγράμματα κινήτρων και δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών που αναφέρονται ανωτέρω υπό (x) και (y).

#### 4.8. Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου περιλαμβάνει την έκδοση νέων μετοχών και ως εκ τούτου, δύναται (υπό ορισμένες συνθήκες) να προκύψει μείωση του δικαιώματος συμμετοχής στα κέρδη ανά μετοχή για τους υφιστάμενους μετόχους της Forthnet. Ακολούθως, παρατίθεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας (κάτοχοι κοινών μετοχών με ποσοστό άνω του 5%) σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 18.06.2008, καθώς και η μετοχική σύνθεση που θα προκύψει μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, βάσει της παραδοχής ότι θα ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους όλοι οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας δηλαδή FORGENDO LIMITED, RNZY STICHTING PENSIOENFONDS ABP, CYRTE INVESTMENTS GP 1 B.V. και ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΑΣ κατά το ποσοστό αναλογίας τους, ενώ το υπόλοιπο θα καλυφθεί από τους λοιπούς μετόχους. Ως εκ τούτου, η μετοχική σύνθεση δύναται να διαμορφωθεί ως εξής:

Μέτοχος	Υφιστάμενη Μετοχική Σύνθεση 18.06.2008		Μετά την Παρούσα Α.Μ.Κ.	
	Αρ. Μετοχών	%	Αρ. Μετοχών	%
FORGENDO LIMITED	8.512.912	21,907%	34.051.648	21,907%
RNZY STICHTING PENSIOENFONDS ABP	5.055.664	13,010%	20.222.656	13,010%
CYRTE INVESTMENTS GP 1 B.V.*	2.902.704	7,470%	11.610.816	7,470%
ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΑΣ (“I.T.E.”)	2.412.465	6,209%	9.649.860	6,209%
Λοιποί μέτοχοι ≤ 5%	19.974.086	51,404%	79.896.344	51,404%
<b>Σύνολο</b>	<b>38.857.831</b>	<b>100,00%</b>	<b>155.431.324</b>	<b>100,00%</b>

Σημειώνεται ότι στην περίπτωση που κανείς μέτοχος, πλην της FORGENDO LIMITED, δεν ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησης του, ενώ η FORGENDO LIMITED ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης της και προεγγραφεί εξαντλώντας το σχετικό της δικαίωμα, τότε η τελευταία θα αναλάβει το σύνολο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και η μετοχική σύνθεση θα διαμορφωθεί ως εξής:

Μέτοχος	Υφιστάμενη Μετοχική Σύνθεση 18.06.2008		Μετά την Παρούσα Α.Μ.Κ.	
	Αρ. Μετοχών	%	Αρ. Μετοχών	%
FORGENDO LIMITED	8.512.912	21,907%	125.086.405	80,477%
RNZY STICHTING PENSIOENFONDS ABP	5.055.664	13,010%	5.055.664	3,252%
CYRTE INVESTMENTS GP 1 B.V.*	2.902.704	7,470%	2.902.704	1,867%
ΙΔΡΥΜΑ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΕΡΕΥΝΑΣ (“I.T.E.”)	2.412.465	6,209%	2.412.465	1,552%
Λοιποί μέτοχοι ≤ 5%	19.974.086	51,404%	19.974.086	12,852%
<b>Σύνολο</b>	<b>38.857.831</b>	<b>100,00%</b>	<b>155.431.324</b>	<b>100,00%</b>

#### 4.9. Συμφωνία Τοποθέτησης

Η Εταιρία έχει συνάψει συμφωνία τοποθέτησης (placement agreement) με τη Merrill Lynch, 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ, η οποία θα ενεργεί ως Γενικός Συντονιστής του Βιβλίου Προσφορών (Global Coordinator) και τις Credit Suisse, One Cabot Square, London E14 4QJ και NBSI, Old Change House, 128 Queen Victoria Street, London EC4V 4BJ, οι οποίες από κοινού με την MLI θα ενεργούν ως Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών (Joint Bookrunners), δυνάμει της οποίας οι Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών θα καταβάλλουν εύλογες προσπάθειες για την



εξεύρεση αγοραστών για τυχόν Αδιάθετες Μετοχές, στα πλαίσια διάθεσης μέσω βιβλίου προσφορών σε ειδικούς επενδυτές και κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (βλ. ενότητα 4.1. «Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου»). Σημειώνεται ότι η συμφωνία τοποθέτησης δεν συνιστά εγγύηση κάλυψης τυχόν Αδιάθετων Μετοχών από τους Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών. Με βάση τις ενδείξεις ενδιαφέροντος οι Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών θα οργανώσουν το Βιβλίο Προσφορών στο οποίο θα αναφέρεται ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών για τον οποίο ενδιαφέρεται ο κάθε επενδυτής να καλύψει στην αντίστοιχη τιμή η οποία δεν μπορεί να είναι κατώτερη της Τιμής Διάθεσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε να συνάψει την εν λόγω συμφωνία παρά την ανωτέρω δέσμευση της Forgendo και των μετόχων της (βλ. Ενότητα 4.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου Ανάλυση Δέσμευσης της Forgendo Ltd. και των Μετόχων της), με σκοπό, να διασφαλίσει κατά το δυνατόν την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της σε περίπτωση που η Forgendo και οι μέτοχοι της δεν τηρήσουν αυτή τη δέσμευση είτε λόγω εξωγενών παραγόντων (π.χ. ουσιώδης αρνητική μεταβολή στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου) ή ενδογενών παραγόντων (π.χ. αλλαγή της στρατηγικής ή των επενδυτικών επιλογών τους) αλλά και να προσελκύσει το ενδιαφέρον κυρίως αλλοδαπών θεσμικών επενδυτών με την επικουρία των Συνδιαχειριστών του Βιβλίου Προσφορών στην παρούσα αύξηση,

Στην περίπτωση που όλες οι Νέες Μετοχές διατεθούν κατόπιν της άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης και Προεγγραφής και της Δέσμευσης της Forgendo να αναλάβει τις Αδιάθετες Μετοχές, οι Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών δεν θα έχουν καμία υποχρέωση να κάνουν εύλογες προσπάθειες για να διαθέσουν στους εγγραφόμενους Νέες Μετοχές σύμφωνα με τη Συμφωνία Τοποθέτησης, αλλά θα δικαιούνται να λάβουν αμοιβές σε συμφωνία με τους όρους της Συμφωνίας Τοποθέτησης.

Αν υπάρξουν Αδιάθετες Μετοχές κατόπιν της άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης και Προεγγραφής και της Δέσμευσης της Forgendo, με αίτημα της Forthnet στους Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών, αυτές οι Αδιάθετες Μετοχές θα διατεθούν σε «θεσμικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του Νόμου 3401/2005) και σε άλλους δικαιούμενους διεθνείς επενδυτές μέσω της διαδικασίας Βιβλίου Προσφορών (bookbuilding) που θα οργανωθεί από τους Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών σε τιμή η οποία δεν μπορεί να είναι κατώτερη της Τιμής Διάθεσης. Οι επενδυτές που θα έχουν εκφράσει το ενδιαφέρον τους κατά τη διάρκεια της ως άνω διαδικασίας θα ικανοποιηθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Forthnet.

Η υποχρέωση των Συνδιαχειριστών του Βιβλίου Προσφορών να κάνουν εύλογες προσπάθειες για να διαθέσουν στους εγγραφόμενους τις Αδιάθετες Μετοχές υπόκειται σε προϋποθέσεις, συμπεριλαμβανομένης της ακρίβειας των δηλώσεων και εγγυήσεων της Forthnet, της πλήρωσης προϋποθέσεων από τη Forthnet, της λήψης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και λήψης των απαραίτητων εγγράφων για την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Η Forthnet έχει συμφωνήσει επίσης να αποζημιώσει τους Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών έναντι τυχόν ευθύνης τους καθώς και για κάποια από τα έξοδα που θα προκύψουν.

#### **4.10. Δαπάνες Έκδοσης**

Οι συνολικές δαπάνες για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (, εκτύπωση του Ενημερωτικού Δελτίου, αμοιβές νομικών και λοιπών συμβούλων, λοιπών βοηθητικών προσώπων κλπ.) εκτιμώνται στο ποσό των €6,5 εκατ. (αμοιβές Συνδιαχειριστών Βιβλίου Προσφορών €3,9 εκατ. οι οποίες θα καταβληθούν ανεξαρτήτως του ανοίγματος Βιβλίου Προσφορών, φόροι, τέλη χαρτοσήμου και λοιπά τέλη €1,9 εκατ., αμοιβές νομικών συμβούλων και λοιπά έξοδα €0,7 εκατ.) τα οποία θα καλυφθούν από τα έσοδα της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Στον κατωτέρω πίνακα αναλύονται οι φόροι, τέλη χαρτοσήμου και λοιπά τέλη που αναμένεται να προκύψουν από την παρούσα αύξηση:

ΦΟΡΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	1.375.567
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ	137.557
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	69.549
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ	299.594
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>1.882.267</b>

Σημειώνεται ότι το σύνολο των δαπανών του παραπάνω πίνακα είναι ενδεικτικό και όχι οριστικό, Το τελικό σύνολο πάντως δεν αναμένεται να υπερβεί το ποσό των €6,5 εκατ., της οποιασδήποτε αποκλίσεως οφειλομένης στη μη δυνατότητα οριστικοποίησης από σήμερα των τελικών χρεώσεων των χρεώσεων.

#### **4.11. Σύγκρουση Συμφερόντων μεταξύ της Εκδότριας και των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, ενεργώντας υπό την ιδιότητά της ως Συνδιαχειριστής Βιβλίου Προσφορών για τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 4.9 «ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε αυτή ούτε κάποια από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες έχει οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο συμφέρον το οποίο μπορεί σημαντικά να επηρεασθεί από την παρούσα αύξηση, με εξαίρεση (α) την αμοιβή που θα λάβει στο πλαίσιο της ανωτέρω συμφωνίας (βλ. ενότητα 4.10 «ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ») και (β) την αμοιβή που θα λάβει ως Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος της Εταιρίας για την Εξαγορά (βλ.σχετ. 4.3 Πληροφορίες για την Αποτίμηση των υπό Εξαγορά Εταιριών του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), η ολοκλήρωση της οποίας τελεί υπό την αίρεση της εκπλήρωσης συγκεκριμένων όρων, μεταξύ των οποίων είναι η επιτυχής ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης κεφαλαίου, εντός συγκεκριμένων χρονικών προθεσμιών (βλ. ενότητα 3.8.2.3 «ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ»).

Η CREDIT SUISSE (EUROPE) LIMITED, ενεργώντας υπό την ιδιότητά της ως Συνδιαχειριστής Βιβλίου Προσφορών για τις μετοχές που θα διατεθούν στο εξωτερικό, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 4.11 «ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνει ότι, ούτε αυτή ούτε κάποια από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες έχει οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο συμφέρον το οποίο μπορεί σημαντικά να επηρεασθεί από την παρούσα αύξηση, με εξαίρεση την αμοιβή που θα λάβει στο πλαίσιο της ανωτέρω συμφωνίας (βλ. ενότητα 4.12 «ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ»).

Η NBG INTERNATIONAL LIMITED, ενεργώντας υπό την ιδιότητά της ως Συνδιαχειριστής Βιβλίου Προσφορών για τις μετοχές που θα διατεθούν στο εξωτερικό, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 4.9 «ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνει ότι δεν έχει οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο συμφέρον το οποίο μπορεί σημαντικά να επηρεασθεί από την παρούσα αύξηση, με εξαίρεση την αμοιβή που θα λάβει στο πλαίσιο της ανωτέρω συμφωνίας (βλ. ενότητα 4.10 «ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ»). Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, στον όμιλο της οποίας ανήκει η NBG INTERNATIONAL LIMITED, δηλώνει ότι δεν έχει οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο συμφέρον το οποίο μπορεί σημαντικά να επηρεασθεί από την παρούσα αύξηση, με την εξαίρεση των οφειλών του Ομίλου της Forthnet προς τον Όμιλο της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, συνολικού ύψους €19,16 εκατ. περίπου την 08.07.2008.

#### 4.12. ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ – ΟΡΟΛΟΓΙΑ

**ATM Asynchronous Transfer Mode** – ένα πρωτόκολλο επικοινωνίας το οποίο επιτρέπει την μετάδοση δεδομένων σε υψηλή ταχύτητα.

**Backbone** – Δίκτυο κορμού.

**DSL Digital Subscriber Line** – Η τεχνολογία DSL επιτρέπει τη χρήση χάλκινου καλωδίου για μεταφορά δεδομένων με υψηλή ταχύτητα.

**Hot spot** – Δημόσιος Χώρος στον οποίο παρέχεται ασύρματη κάλυψη στο Internet.

**IP** – Το Internet Protocol είναι το πρωτόκολλο επικοινωνίας για τη μετάδοση δεδομένων στο Internet.

**Αδεσμοποίητη Πρόσβαση στον Τοπικό Βρόχο (Α.Π.Τ.Β)** – Η διαδικασία με την οποία οι τοπικοί βρόχοι αποσυνδέονται φυσικά από το δίκτυό τους και συνδέονται στο δίκτυο ενός ανταγωνιστή παρόχου. Αυτό επιτρέπει σε παρόχους εκτός του κυρίαρχου παρόχου να χρησιμοποιούν τον τοπικό βρόχο για την παροχή υπηρεσιών απευθείας στους πελάτες.

**Διασύνδεση** – η φυσική και λογική ζεύξη δημόσιων δικτύων επικοινωνιών που χρησιμοποιούνται από την ίδια ή διαφορετική επιχείρηση προκειμένου να παρέχεται στους χρήστες μίας επιχείρησης η δυνατότητα να επικοινωνούν με χρήστες της ίδιας ή άλλης επιχείρησης ή να έχουν πρόσβαση σε υπηρεσίες που παρέχονται από άλλη επιχείρηση. Οι υπηρεσίες μπορούν να παρέχονται από τα εμπλεκόμενα μέρη ή από άλλα μέρη που έχουν πρόσβαση στο δίκτυο. Η διασύνδεση είναι ειδικός τύπος πρόσβασης που εφαρμόζεται μεταξύ φορέων εκμετάλλευσης δημόσιων δικτύων.

**Εθνική Ρυθμιστική Αρχή:** η Εθνική Επιτροπή Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (Ε.Ε.Τ.Τ.).

**Μεριζόμενη πρόσβαση στον αδεσμοποίητο τοπικό βρόχο** – Η παροχή σε ένα δικαιούχο πρόσβασης στον τοπικό βρόχο ή υποβρόχο του κοινοποιημένου παρόχου, η οποία επιτρέπει τη χρήση της ζώνης του φάσματος συχνοτήτων του συνεστραμένου μεταλλικού ζεύγους που δεν χρησιμοποιείται για φωνή. Ο τοπικός βρόχος εξακολουθεί να χρησιμοποιείται από τον κοινοποιημένο πάροχο για την παροχή τηλεφωνικής υπηρεσίας στο κοινό.

**Πλήρως αδεσμοποίητη πρόσβαση στον τοπικό βρόχο** – Η παροχή σε δικαιούχο πρόσβασης στον τοπικό βρόχο ή σε υποβρόχους του κοινοποιημένου φορέα εκμετάλλευσης που παρέχει τη δυνατότητα χρήσης του συνόλου του φάσματος συχνότητας του συνεστραμμένου μεταλλικού ζεύγους.

**Πρόσβαση** – η διάθεση ευκολιών ή / και υπηρεσιών σε άλλη επιχείρηση βάσει καθορισμένων όρων σε αποκλειστική ή μη βάση, για το σκοπό παροχής υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών. Καλύπτει, μεταξύ άλλων, την πρόσβαση σε στοιχεία του δικτύου και συναφείς ευκολίες, που μπορούν να αφορούν και τη σύνδεση εξοπλισμού δια σταθερών ή μη σταθερών μέσω (περιλαμβάνει συγκεκριμένα την πρόσβαση στον τοπικό βρόχο και σε ευκολίες και υπηρεσίες απαραίτητες για την παροχή υπηρεσιών μέσω τοπικού βρόχου), την πρόσβαση σε υλική υποδομή (που περιλαμβάνει κτίρια, σωλήνες και ιστούς), την πρόσβαση σε συναφή συστήματα λογισμικού (που περιλαμβάνουν την πρόσβαση σε συστήματα λειτουργικής υποστήριξης), την πρόσβαση σε μετάφραση αριθμών ή σε συστήματα που παρέχουν ισοδύναμες λειτουργικές δυνατότητες, την πρόσβαση σε σταθερά και κινητά δίκτυα, ιδίως για περιαγωγή, την πρόσβαση σε συστήματα υπό όρους πρόσβασης για υπηρεσίες ψηφιακής τηλεόρασης και την πρόσβαση σε υπηρεσίες εικονικού δικτύου.

**Σταθερή Ασύρματη Πρόσβαση (ΣΑΠ)** – Η χρήση ασύρματης τεχνολογίας για την παροχή υπηρεσιών ηλεκτρονικών επικοινωνιών σε τελικούς χρήστες.

**Συνεγκατάσταση** – Η παροχή, από έναν πάροχο Α σε έναν πάροχο Β, πρόσβασης σε υλική υποδομή (ιδίως φυσικό χώρο και φυσικές εγκαταστάσεις) η οποία επιτρέπει στον πάροχο Β να εγκαταστήσει εξοπλισμό στις εγκαταστάσεις του παρόχου Α.

**Τοπικός βρόχος** – σημαίνει το φυσικό συνεστραμένο ζεύγος μεταλλικής ζεύξης που συνδέει το σημείο τερματισμού του δικτύου στις εγκαταστάσεις του πελάτη με το βασικό πλαίσιο διανομής (main distribution frame) ή αντίστοιχη ευκολία στο σταθερό δημόσιο τηλεφωνικό δίκτυο.

**Τοπικός υπο-βρόχος** – ο μερικός τοπικός βρόχος που συνδέει το σημείο τερματισμού του δικτύου στις εγκαταστάσεις του πελάτη με σημείο συγκέντρωσης ή προσδιορισμένο ενδιάμεσο σημείο πρόσβασης στο σταθερό δημόσιο τηλεφωνικό δίκτυο.

**Οπτική Ίνα** – Η πλαστική ή γυάλινη (silicon dioxide) ίνα, η οποία χρησιμοποιείται για τη μετάδοση πληροφοριών με τη χρήση υπέρυθρων ή ορατού φωτός ως μέσου μεταφοράς (συνήθως laser).

**Σημείωση:** Οι ανωτέρω όροι έχουν αναπαραχθεί πιστά από το κείμενο της Ε.Ε.Τ.Τ.: "Αναθεωρημένο κείμενο για την ανάλυση αγοράς και τις προτεινόμενες κανονιστικές υποχρεώσεις για την παροχή Αδειοδοποιητής Πρόσβασης σε μεταλλικούς βρόχους και υποβρόχους (αγορά υπ. αρ. 11, Σύστασης Ευρωπαϊκής Επιτροπής)" Φεβρουάριος 2006.