

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΤΗΣ EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.  
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

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

**I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας**

Με την από 21.11.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας αφενός εγκρίθηκε η συγχώνευση δι' απορροφήσεως από την Εταιρία της τελούσας υπό εκκαθάριση ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «MARFIN GLOBAL INVESTMENTS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ» σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και αφετέρου αποφασίστηκε:

- α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των δέκα εκατομμυρίων, πεντακοσίων σαράντα τριών χιλιάδων, οκτακοσίων εβδομήντα τεσσάρων ευρώ και είκοσι δύο λεπτών (€ 10.543.874,22), ειδικότερα δε: (i) κατά το ποσό των δέκα εκατομμυρίων, πεντακοσίων έξι χιλιάδων ευρώ (€ 10.506.000) με εισφορά του μετοχικού κεφαλαίου της ως άνω απορροφώμενης εταιρίας και (ii) κατά το ποσό των τριάντα επτά χιλιάδων, οκτακοσίων εβδομήντα τεσσάρων ευρώ και είκοσι δύο λεπτών (€ 37.874,22) με ισόποση κεφαλαιοποίηση μέρους του Λογαριασμού Ειδικού Αποθεματικού «Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ» της Εταιρίας,
- β) η αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρίας από δύο ευρώ και ενενήντα τρία λεπτά (€ 2,93) σε τρία ευρώ και εξήντα τρία λεπτά (€ 3,63) και
- γ) η έκδοση για το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου δέκα εκατομμυρίων εξακοσίων είκοσι εννέα χιλιάδων εκατόν ενενήντα τεσσάρων (10.629.194) ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής τριών ευρώ και εξήντα τριών λεπτών (3,63 ευρώ).

Κατόπιν της ανωτέρω απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας, το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε τριάντα οκτώ εκατομμύρια, πεντακόσιες ογδόντα τρεις χιλιάδες, εννιακόσια εβδομήντα τέσσερα ευρώ και είκοσι δύο λεπτά (€ 38.583.974,22) διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια, εξακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες, εκατόν ενενήντα τέσσερις (10.629.194) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριών ευρώ και εξήντα τριών λεπτών (€ 3,63) έκαστη.

Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία "Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης") του Χρηματιστηρίου

Αθηνών. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της και ειδικότερα:

- δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρίας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού ή 6% του καταβεβλημένου κεφαλαίου (και συγκεκριμένα το μεγαλύτερο από τα δύο ποσά) διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Η αξίωση είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,
- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών. Το δικαίωμα προτίμησης μπορεί να περιορισθεί ή να καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 13 παρ. 6 και 7 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 5 παρ. 3 και 4 του Καταστατικού της Εταιρίας.
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας,
- το δικαίωμα παράστασης, συζήτησης και ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με την αρχή της ισότητας, κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με την παράγρ. 3 του άρθρου 39 του Καταστατικού της Εταιρίας).
- Οι μέτοχοι ευθύνονται μόνο μέχρι της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν.

## **II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας**

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

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

Η εταιρία με την επωνυμία «Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρία Συμμετοχών» κατείχε την 31.12.2006 άμεσα ποσοστό 43,46 % του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας και έμμεσα (μέσω των θυγατρικών της εταιριών «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ») ποσοστό .45,89%, ενώ κατά την ίδια ως άνω ημερομηνία η άμεση συμμετοχή της «Laxey Greek Investments LP» στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε ποσοστό 17,81 %.

### **IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν προβλέπεται στο Καταστατικό της Εταιρίας η έκδοση μετοχών οι οποίες παρέχουν στον κάτοχό τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου της Εταιρίας καθ' οιονδήποτε τρόπο.

### **V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου και της προθεσμίας άσκησής του.

### **VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της**

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη τέτοιων συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της.

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

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

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

α) Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο είχε το δικαίωμα, με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αποφασίσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ολικά ή μερικά με την έκδοση νέων μετοχών. Η παραπάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί, σύμφωνα με το καταστατικό, να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση και η ισχύς της αρχίζει μετά τη

λήξη της κάθε πενταετίας. Η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920. Το ποσό των αυξήσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί αρχικά ή του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση. Η τυχόν κατά τα ανωτέρω αύξηση κεφαλαίου δεν αποτελεί τροποποίηση του Καταστατικού. Ωστόσο, σημειώνεται ότι η ανωτέρω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δεν έχει ανανεωθεί μέχρι σήμερα από τη Γενική Συνέλευση.

- β) Μέχρι σήμερα η Εταιρία δεν έχει προβεί σε θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της και στο προσωπικό της σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920.
- γ) Η Εταιρία δεν έχει προβεί μέχρι σήμερα σε απόκτηση ιδίων μετοχών σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.0,

**ΙΧ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης**

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

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

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις της Εταιρίας για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία ανήλθαν την 31.12.2006 στο ποσό των οκτώ χιλιάδων οκτακοσίων εβδομήντα τεσσάρων ευρώ και εξήντα λεπτών (€ 8.874,60).

Μαρούσι, 27.04.2007

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

---

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΥΒΑΤΣΕΑΣ

Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος