

Aspis Holdings Public Company Limited

(Εταιρεία που συστάθηκε στην Κύπρο με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο 113)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ – ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΕΚΔΙΔΟΜΕΝΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΠΕΡΙ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΝΟΜΟΥ ΤΟΥ 2005

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ: 27 Μαρτίου 2007



ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ

14.937.553 μετοχών ονομαστικής αξίας £0,40 η κάθε μία οι οποίες έχουν ήδη εκδοθεί και παραχωρηθεί σε περιορισμένο αριθμό επενδυτών.

Έκδοση 32.330.454 Δικαιωμάτων προτίμησης (ΔΠ) (Rights) προς όλους τους μετόχους που θα κατέχουν μετοχές στις 11 Απριλίου 2007. Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε αναλογία 1 ΔΠ για κάθε 1 υφιστάμενη μετοχή. Κάθε τρία (3) ΔΠ που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε 2 νέες πλήρως πληρωθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 η καθεμία. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα είναι £0,40 ανά νέα εκδοθείσα μετοχή.

Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο:

£12.932.181 διαιρεμένο σε 32.330.454 μετοχές ονομαστικής αξίας 40 σεντ η καθεμία

Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο:

£22.000.000 διαιρεμένο σε 55.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 40 σεντ η καθεμία

Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Οι επενδυτές που χρειάζονται οποιεσδήποτε διευκρινίσεις ή/και επεξηγήσεις επί του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορούν να συμβουλευτούν τους Διευθυντές της παρούσας έκδοσης Sharelink Securities and Financial Services Limited, καθώς επίσης άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσο αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται στον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι αναλαμβάνουν συλλογικά και ατομικά πλήρη ευθύνη όσον αφορά την ακρίβεια και ορθότητα των πληροφοριών και των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και διαβεβαιώνουν ότι δεν υπάρχουν άλλα ουσιώδη γεγονότα που η παράλειψή τους θα καθιστούσε οποιαδήποτε δήλωση που περιέχεται σ' αυτό παραπλανητική.

Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται με παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στον Εκδότη. Πριν την λήψη της επενδυτικής του απόφασης το επενδυτικό κοινό προτρέπεται να συμβουλευτεί τον σύμβουλο επενδύσεών του. Η επένδυση στους τίτλους του Εκδότη συνεπάγεται κινδύνους οι οποίοι περιγράφονται στο μέρος με τίτλο ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	3
ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ	6
ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ	8
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ	9
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	9
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	10
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ /ΕΙΣΑΓΟΝΤΑΙ ΣΕ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ	10
ΕΙΔΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	14
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΚΙΝΗΤΡΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΗ	14
ΔΙΑΚΙΝΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΞΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	15
ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)	16
ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ/ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	16
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ, ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ ΚΑΙ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	17

ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας μπορεί να εμπεριέχει σημαντικό βαθμό κινδύνου. Πριν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση, ο επενδυτής προτρέπεται να μελετήσει προσεκτικά όλους τους επιχειρηματικούς κινδύνους που αναφέρονται σε αυτό το Μέρος καθώς επίσης και όλες τις υπόλοιπες πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι επιχειρήσεις, τομείς δραστηριοποίησης, οικονομική κατάσταση και αποτελέσματα της Εταιρείας μπορούν να επηρεαστούν αρνητικά από οποιουδήποτε από αυτούς τους επιχειρηματικούς κινδύνους. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία, η χρηματοοικονομική θέση της ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιαστικά, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι δεδομένοι ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κινητές αξίες προς εισαγωγή

Μείωση αγοραίων τιμών στο ΧΑΚ

Ένα ποσοστό των κεφαλαίων του συγκροτήματος είναι επενδυμένο σε επιλεγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Μία μείωση στο γενικό δείκτη τιμών του ΧΑΚ, πιθανόν να επιφέρει μείωση στην αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου του συγκροτήματος, επιφέροντας έτσι κεφαλαιουχικές ζημιές.

Ρευστότητα τίτλων στο ΧΑΚ

Η πιθανή απουσία ρευστότητας αγοράς ή πώλησης στους τίτλους της Εταιρείας, κίνδυνος ο οποίος ισχύει για τους περισσότερους εισηγμένους τίτλους εταιρειών στο ΧΑΚ, θα περιορίσει τη δυνατότητα των επενδυτών για πώληση ή αγορά των τίτλων της Εταιρείας είτε σε επιθυμητές τιμές είτε ολοκληρωτικά. Ο όγκος συναλλαγών και η εμπορευσιμότητα των μετοχών στο ΧΑΚ κυμαίνονται σε σχετικά χαμηλότερα επίπεδα από άλλες αναπτυγμένες κεφαλαιαγορές. Έτσι, η δυνατότητα διάθεσης μεγάλων πακέτων ή σημαντικών μεριδίων ανά πάσα στιγμή πιθανώς να είναι περιορισμένη.

Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με το περιβάλλον που δραστηριοποιείται η Εταιρεία:

Αλλαγές στο νομοθετικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος δυνατό να επηρεαστούν σε σημαντικό βαθμό από πιθανή ουσιαστική αλλαγή στο νομοθετικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας των ασφαλιστικών εταιρειών.

Ο κλάδος των ασφαλιστικών υπηρεσιών ρυθμίζεται από τον περί Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2002 και οι ασφαλιστικές εταιρείες λειτουργούν υπό την συνεχή επίβλεψη του Εφόρου Ασφαλίσεων. Ουσιαστική αλλαγή σε οποιαδήποτε νομοθεσία στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία (π.χ. αυστηρότεροι περιορισμοί/ κανονισμοί στον τρόπο διαχείρισης των χαρτοφυλακίων της Εταιρείας, αλλαγές στο περιθώριο φερεγγυότητας των ασφαλιστικών εταιρειών) μπορεί να επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα και τη λειτουργία της Εταιρείας.

Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει από την αμφισβήτηση, μέσω νομικών ή δικαστικών διαδικασιών, των υποχρεώσεων των πελατών και των αντισυμβαλλόμενων μερών της Εταιρείας, περιλαμβανομένων και των προβλέψεων συμβολαίων οι οποίες στοχεύουν στη μείωση της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο με διαγραφή ή συμψηφισμό των υποχρεώσεων. Η Εταιρεία επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει τέτοιου είδους ασάφειες μέσω συνεχούς παροχής συμβουλών από εσωτερικούς και εξωτερικούς νομικούς συμβούλους, ούτως ώστε να κατανοήσει τη φύση τέτοιων κινδύνων και να βελτιώσει τα έγγραφα και τη δομή των πράξεων. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου οι νομικές αγωγές που εκκρεμούν εναντίον της Εταιρείας παρουσιάζονται στο μέρος με τίτλο "ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ, ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΤΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ".

Οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον

Το Συγκρότημα λειτουργεί και επηρεάζεται από την πορεία τόσο της χρηματαγοράς και κεφαλαιαγοράς όσο και των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών. Κατ' επέκταση οι αποδόσεις και τα αποτελέσματά της εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από μακροοικονομικούς παράγοντες όπως οι φάσεις του οικονομικού κύκλου, οι οικονομικές εξελίξεις, οι θεσμικές αλλαγές καθώς και οι πολιτικές εξελίξεις στο βαθμό που εκείνες έχουν άμεση επίπτωση στις χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές. Η πιθανή πολιτική αστάθεια τόσο στην Κύπρο όσο και στη γύρω περιοχή μπορεί να επηρεάσει τις εργασίες της Εταιρείας άμεσα, αν οι δραστηριότητές της διακοπούν λόγω έντονης πολιτικής κρίσης, ή έμμεσα αν επηρεάσουν την οικονομική ανάπτυξη της εν λόγω περιοχής.

Πιθανή μείωση στο ρυθμό ανάπτυξης του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος, πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά την αγοραστική δύναμη του Κύπριου πολίτη καθώς επίσης και τους προϋπολογισμούς, τόσο των εταιρειών όσο και του δημοσίου με ανάλογη επίδραση στον κύκλο εργασιών και στην επικερδότητα του συγκροτήματος. Η απόκλιση των επίσημων προβλέψεων για την πορεία των ρυθμών ανάπτυξης βασικών μεγεθών καθώς και βασικών μακροοικονομικών δεικτών της Κυπριακής Οικονομίας, όπως ο πληθωρισμός και η ανεργία, δύναται να δημιουργήσουν αρνητικό κλίμα.

Τέλος, πιθανές σημαντικές αρνητικές πολιτικές εξελίξεις (σε διεθνές ή εθνικό επίπεδο) είναι δυνατόν να επηρεάσουν την οικονομία και την κεφαλαιαγορά και κατ' επέκταση τις οικονομικές μονάδες και τις τράπεζες.

Η διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τους παραπάνω παράγοντες χαράσσει και προσαρμόζει τη στρατηγική της, με στόχο την αποτελεσματική και σύγχρονη διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων.

Ανταγωνισμός

Η ένταση του ανταγωνισμού στους τομείς δραστηριότητας του Συγκροτήματος επηρεάζει τον κύκλο εργασιών και την κερδοφορία του Συγκροτήματος. Παρόλο που η διεύθυνση πιστεύει ότι το Συγκρότημα είναι σε θέση να περιορίσει την αρνητική επίδραση του αυξημένου ανταγωνισμού λόγω της υψηλής ποιότητας υπηρεσιών που προσφέρει και της στρατηγικής διαφοροποίησης που εφαρμόζει, ο κίνδυνος αυτός δεν πρέπει να παραγνωρίζεται.

Αβεβαιότητα

Οι κύριοι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το συγκρότημα προκύπτουν από τις εργασίες της θυγατρικής εταιρείας Liberty Life Insurance Public Company Ltd και προέρχονται από τον κίνδυνο ζημιάς των ασφαλιζομένων της. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τον κίνδυνο ζημιάς των ασφαλιζομένων της σε περιπτώσεις θανάτων, ασθενειών, ατυχημάτων κτλ. Συνεπώς η Εταιρεία εκτίθεται στην αβεβαιότητα η οποία αφορά την χρονική περίοδο, την συχνότητα και το ύψος των απαιτήσεων των ασφαλιζομένων της.

Ασαφείς Εκτιμήσεις Υποχρεώσεων

Τα τελικά αποτελέσματα του συγκροτήματος βασίζονται σε μεγάλο βαθμό σε προηγούμενες εκτιμήσεις απαιτήσεων, οι οποίες χρησιμοποιούνται υποθετικά για να καθορίσουν τις μελλοντικές τιμές των υπηρεσιών που προσφέρονται. Συνεπώς, προηγούμενες απαιτήσεις μπορεί να μην αντικατοπτρίζουν τις σημερινές απαιτήσεις και αυτό μπορεί να προκαλέσει αυξήσεις στις προβλέψεις των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Σαν αποτέλεσμα αυτό μπορεί να προκαλέσει ζημιές στην Εταιρεία.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει από την αδυναμία των αντισυμβαλλόμενων μερών να ανταποκριθούν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος πηγάζει από την ανικανότητα ή την απροθυμία ενός συμβαλλόμενου μέρους να ανταποκριθεί στις οφειλές τους. Μια μαζική αδυναμία των πιο πάνω να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους δυνατό να επηρεάσει σημαντικά τα αποτελέσματα του συγκροτήματος.

Εξάρτηση σε διευθυντές που κατέχουν θέσεις κλειδιά

Το συγκρότημα εξαρτάται από την προσπάθεια και τα προσόντα ορισμένων από τους ανώτερους διευθυντές. Η απώλεια ενός ή περισσοτέρων τέτοιων ατόμων μπορεί να έχει βραχυπρόθεσμα δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Ειδικευμένο Προσωπικό

Η συνεχής επιτυχία κάθε εταιρείας βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στο προσωπικό της. Ειδικά μια εταιρεία στον τομέα των ασφαλειών πρέπει να είναι άρτια στελεχωμένη από άτομα ειδικευμένα στην εξυπηρέτηση πελατών. Ο ανταγωνισμός για τέτοιου είδους προσωπικό είναι έντονος και αν οι εταιρείες χάσουν υπαλλήλους που είχαν επαφή με μεγάλους ή/ και πολλούς πελάτες, μπορεί να μειωθεί και η λίστα πελατών τους. Η απώλεια σημαντικών υπαλλήλων πιθανόν να επιφέρει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα του συγκροτήματος.

Επέκταση δραστηριοτήτων / νέες επενδύσεις

Όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο το Συγκρότημα έχει προβεί σε άντληση κεφαλαίων για επέκταση των δραστηριοτήτων του. Σε περίπτωση που μία ή περισσότερες από τις επενδύσεις στις οποίες θα προβεί το Συγκρότημα δεν επιφέρει τις αναμενόμενες αποδόσεις, ή καταστεί ζημιογόνα, αυτό θα επηρεάσει τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος.

Μείωση στις τιμές γης και ακινήτων

Ένα ποσοστό των κεφαλαίων της Εταιρείας είναι επενδυμένο σε γη και ακίνητη περιουσία στην Κύπρο. Μία γενική μείωση στις τιμές γης και ακινήτων πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τα μελλοντικά κέρδη του συγκροτήματος.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος προκύπτει από τυχόν πρόκληση ζημιάς που να οφείλεται σε παράγοντες όπως ανεπαρκή συστήματα, αποτυχία διαχείρισης, ανεπαρκή εσωτερικό έλεγχο, απάτη ή ανθρώπινο σφάλμα. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες για τη μείωση του λειτουργικού κινδύνου.

Οι δραστηριότητες του συγκροτήματος το εκθέτουν σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των επιδράσεων από αλλαγές στις χρηματιστηριακές τιμές, στις τιμές ξένου συναλλάγματος, στα επιτόκια και στον κίνδυνο ρευστότητας. Οι κύριοι κίνδυνοι αναλυτικότερα έχουν ως εξής:

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες του συγκροτήματος είναι συνδεδεμένα με αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων πηγάζει από διακυμάνσεις στα επιτόκια όλων των τραπεζικών δανείων και

παρατραβηγμάτων. Συγκεκριμένα, ο κίνδυνος προκύπτει όταν τα επιτόκια κινούνται ενάντια των προκαθορισμένων τοποθετήσεων του συγκροτήματος όσον αφορά τη χρονική διάρθρωση των επιτοκίων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των ενεργητικών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το συγκρότημα υπόκειται σε κίνδυνο ξένου συναλλάγματος από τις μεταβολές στις ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος, μέσω των χαρτοφυλακίων που διατηρεί σε ξένα χρηματιστήρια.

ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Εκδότηρια εταιρεία	Aspis Holdings Public Company Limited
Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο	Κ€22.000.000 διαιρεμένο σε 55.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 40 σεντ η καθεμιά.
Εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο πριν την έκδοση	£12.932.181 διαιρεμένο σε 32.330.454 μετοχές ονομαστικής αξίας 40 σεντ η καθεμιά.
Αριθμός μετοχών προς εισαγωγή	14.937.553 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 40 σεντ η κάθε μία.
Αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης προς εισαγωγή	Έκδοση 32.330.454 Δικαιωμάτων προτίμησης (ΔΠ) (rights) προς όλους τους υφιστάμενους μετόχους. Κάθε 3 ΔΠ που εξασκούνται θα μετατρέπονται σε 2 μετοχές ονομαστικής αξίας 40 σεντ εκάστη.
Συνολικό μετοχικό κεφάλαιο (Σε περίπτωση που ασκηθούν όλα τα ΔΠ)	53.884.090 μετοχές ονομαστικής αξίας 40 σεντ η κάθε μία.
Ταξινόμηση νέων μετοχών	Όλες οι νέες μετοχές θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (<i>rank pari passu</i>) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.

Ενσωμάτωση μετοχών που εκδόθηκαν σε στρατηγικούς επενδυτές και έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης

Ημερομηνία εισαγωγής των μετοχών που εκδόθηκαν σε στρατηγικούς επενδυτές.	Οι μετοχές που εκδόθηκαν σε στρατηγικούς επενδυτές θα εισηχθούν στο ΧΑΚ μετά την άδεια δημοσίευσης και πριν την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων των ΔΠ και εφόσον βεβαιωθεί το ΧΑΚ ότι το Μητρώο Μετοχών έχει κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληροί όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το ΧΑΚ σύμφωνα με τον κανονισμό 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμών του 2001.
Αναλογία Έκδοσης / Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	Ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης (ΔΠ), με τιμή άσκησης £0,40 για κάθε μία (1) μετοχή ονομαστικής αξίας £0,40.
Αναλογία εξάσκησης	Κάθε (3) Δικαιώματα Προτίμησης (ΔΠ), που εξασκούνται θα μετατρέπονται σε (2) μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40.
Τιμή διάθεσης νέων μετοχών	£0,40 ανά μετοχή.
Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης	11 Απριλίου 2007 Η 15 ^η μέρα από την ημερομηνία άδειας δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου.
Ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της εταιρείας (ex-rights date)	12 Απριλίου 2007 1 εργάσιμη μέρα μετά την ημερομηνία προσδιορισμού των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
Ημερομηνία Αρχείου (record date) για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης	16 Απριλίου 2007 2 εργάσιμες μέρες από την ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της Εταιρείας.
Ημερομηνία Αποστολής Επιστολής Παραχώρησης	23 Απριλίου 2007 5 εργάσιμες μέρες από την ημέρα παραλαβής του ηλεκτρονικού αρχείου των Δικαιούχων ΔΠ.
Περίοδος Διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Χρηματιστήριο	8 – 29 Μαΐου 2007 Η περίοδος διαπραγμάτευσης ΔΠ αρχίζει 10 εργάσιμες μέρες από την ημερομηνία αποστολής των επιστολών παραχώρησης και διαρκεί για 15 εργάσιμες μέρες.
Περίοδος Εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	1 – 7 Ιουνίου 2007 Η περίοδος εξάσκησης των ΔΠ αρχίζει 3 εργάσιμες μέρες από την τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης των ΔΠ και διαρκεί για 5 εργάσιμες μέρες.

Ημερομηνία έκδοσης και αποστολής Επιστολών Παραχώρησης για τις πλήρως πληρωθείς μετοχές	14 Ιουνίου 2007 5 εργάσιμες μέρες από την τελευταία ημερομηνία της περιόδου εξάσκησης των ΔΠ.
Έναρξη Διαπραγμάτευσης Νέων Μετοχών στο Χρηματιστήριο	28 Ιουνίου 2007 Οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα διαπραγματεύονται εντός 10 εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έκδοσης της σχετικής επιστολής παραχώρησης των νέων μετοχών και εφόσον βεβαιωθεί το ΧΑΚ ότι το Μητρώο Μετοχών έχει κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληροί όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το ΧΑΚ σύμφωνα με τον κανονισμό 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμών του 2001.
Διάθεση μη ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης	Η Εταιρεία θα διαθέσει σε τρίτους όσα ΔΠ δεν ασκηθούν με τους ίδιους όρους .

ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Πρόσωπα

**Τμήματα του Ενημερωτικού
Δελτίου για τα οποία είναι
υπεύθυνα**

: Ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Παύλος Ψωμιάδης (Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικός)

Βασίλης Αδαμόπουλος (Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικός)

Λάμπρος Χριστοφή (Διευθύνων και Πρώτος Εκτελεστικός Σύμβουλος)

Γιώργος Κωνσταντίνου (Διευθυντής Στρατηγικού Προγραμματισμού – Εκτελεστικός)

Πολύβιος Κόλοκος (Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός)

Κυριάκος Χαννίδης (Ανεξάρτητος – Μη Εκτελεστικός)

CyproLiaison Ltd (Γραμματέας)

ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

: Ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο

Sharelink Securities and Financial Services Limited

Οδός Θεοτόκη 6

1055 Λευκωσία

Τα πιο πάνω υπεύθυνα πρόσωπα δηλώνουν πως αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ή στα τμήματα του Ενημερωτικού Δελτίου για τα οποία είναι υπεύθυνοι, είναι, εξ'όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του.

ΕΛΕΓΚΤΕΣ

KPMG

Σωτήρας 2, 5311

Παραλίμνι

Μέλος του Επαγγελματικού Συνδέσμου Λογιστών Κύπρου

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ

Οι επόμενοι δύο πίνακες παρουσιάζουν την κατάσταση καθαρού χρηματοοικονομικού χρέους και ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος κατά την 31/12/2006 βάσει των ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΩΝ ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2006:

Δανεισμός

[Σε Ε]	31/12/2006
Ολικό τρέχον χρέος	
Εξασφαλισμένο/ εγγυημένο	2.663.814
Μη εξασφαλισμένο /μη εγγυημένο	-
	2.663.814
Ολικό μακροπρόθεσμο χρέος	
Εξασφαλισμένο/ εγγυημένο	6.374.901
Μη εξασφαλισμένο /μη εγγυημένο	-
Ολικό χρέος	9.038.715

Ίδια κεφάλαια

[Σε ΚΕ]	31/12/2006
Μετοχικό κεφάλαιο	11.957.160
Νόμιμο αποθεματικό	-
Άλλα αποθεματικά	(587.294)
Ολικό	11.369.866

Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει την κατάσταση καθαρού χρηματοοικονομικού χρέους του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2006 βάσει των ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΩΝ ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2006:

[Σε ΚΕ]	31/12/2006
Μετρητά	3.336.727
Αντίστοιχα μετρητών	-
Επενδύσεις για εμπορία	20.335.927
Ρευστότητα	23.672.654
Τρέχων λογαριασμός εισπρακτέος	-
Τρέχον τραπεζικό δάνειο	2.663.814
Τρέχον μέρος μακροπρόθεσμου δανείου	-
Άλλο τρέχον χρηματοοικονομικό δάνειο	2.184.664
Τρέχον χρηματοοικονομικό δάνειο	4.848.478
Καθαρό τρέχον χρηματοοικονομικό χρέος/(Ρευστότητα)	(18.824.176)
Μακροπρόθεσμα δάνεια	3.711.087
Χρεόγραφα εκδομένα	-
Άλλα μακροπρόθεσμα δάνεια	-
Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος	3.711.087
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος/(Ρευστότητα)	(15.113.089)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ

Κατά την άποψη της διεύθυνσης της Εταιρείας, το κεφάλαιο κίνησης του Συγκροτήματος είναι επαρκές για τις τρέχουσες δραστηριότητες του για τους επόμενους δώδεκα μήνες.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ /ΕΙΣΑΓΟΝΤΑΙ ΣΕ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

Μετά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου οι ακόλουθες αξίες θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ και κατόπιν λήψης προέγκρισης σε αίτηση που έχει υποβάλει στο ΧΑΚ για εισαγωγή των εν λόγω τίτλων:

- § 14.937.553 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 40 σεντ η κάθε μία που έχουν ήδη εκδοθεί με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 που εκδόθηκαν ως ακολούθως:
- ο 8.045.000 μετοχές που εκδόθηκαν στις 19 Δεκεμβρίου 2005.
 - ο 4.455.000 μετοχές που εκδόθηκαν στις 2 Μαΐου 2006.
 - ο 2.437.553 μετοχές που εκδόθηκαν στις 12 Ιανουαρίου 2007.
- Οι μετοχές της Εταιρείας είναι της ίδιας κατηγορίας και έχουν όλες τα ίδια δικαιώματα. Κάθε μέτοχος δικαιούται μια ψήφο για κάθε μετοχή που κατέχει.
- § 32.330.454 δικαιώματα προτίμησης (ΔΠ) (rights) προς όλους τους υφιστάμενους μετόχους. Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε αναλογία 1 Δικαίωμα για κάθε 1 υφιστάμενη μετοχή. Κάθε τρία (3) ΔΠ που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε 2 νέες πλήρως πληρωθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 η καθεμιά. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα είναι £0,40 ανά νέα εκδοθείσα μετοχή.

Αποφάσεις Σχετικά με την Έκδοση των Τίτλων

- Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 11 Νοεμβρίου 2005, οι μέτοχοι της Εταιρείας ενέκριναν ειδικό ψήφισμα όπως, για σκοπούς ενίσχυσης της κεφαλαιουχικής βάσης, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξηθεί κατά £5.000.000 με την έκδοση και παραχώρηση σε στρατηγικούς επενδυτές 12.500.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας £0,40 η κάθε μία στην ονομαστική τους αξία.
- Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 7 Ιουνίου 2006, μέσω ειδικού ψηφίσματος αποφασίστηκε όπως, από τις 7 Ιουνίου 2006 το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξηθεί από £12.000.000 διαιρεμένο σε 30.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 εκάστη μετοχή σε £14.800.000 διαιρεμένο σε 37.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 εκάστη μετοχή. Το ειδικό ψήφισμα αυτό τροποποιήθηκε δια της διαγραφής αυτού και αντικατάστασής του από το ακόλουθο ψήφισμα: «Όπως από την 20/12/2006 το ονομαστικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξηθεί από £12.000.000 (€20.764.800) διαιρεμένο σε 30.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 (€0,692) η κάθε μια, σε £22.000.000 (€38.068.800) διαιρεμένο σε 55.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 (€0,692) η κάθε μια». Η αύξηση του ονομαστικού κεφαλαίου ολοκληρώθηκε στις 12 Ιανουαρίου 2007.
- Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 7 Ιουνίου 2006, μέσω ειδικού ψηφίσματος εγκρίθηκε η έκδοση μέχρι και 4.800.000 συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας £0,40 εκάστη μετοχή σαν μέρος ανταλλάγματος αναγκάσιου για την εξαγορά χαρτοφυλακίου εταιρειών ή/ και ακινήτων. Δυνάμει αυτού του ψηφίσματος η Εταιρεία έκδωσε στις 12 Ιανουαρίου 2007 637.553 μετοχές στην εταιρεία Λάμπρος Χαριλάου Ατδ.
- Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 20 Δεκεμβρίου 2006, μέσω ειδικού ψηφίσματος εγκρίθηκε η έκδοση των 1.000.000 συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας £0,40 εκάστη μετοχή σε στρατηγικούς επενδυτές με σκοπό την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας. Μέσω αυτού του ψηφίσματος η Εταιρεία παραχώρησε στη Liberty Life Insurance Public Company Ltd 1.000.000 μετοχές στις 12 Ιανουαρίου 2007.
- Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 20 Δεκεμβρίου 2006, μέσω ειδικού ψηφίσματος εγκρίθηκε η έκδοση και παραχώρηση μετοχών ονομαστικής αξίας £0,40 (€0,692) η κάθε μία στην ονομαστική τους αξία, οι οποίες προσφέρονται κατ' αναλογία προς όλους τους μετόχους οι οποίοι θα εμφανίζονται στο μητρώο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αρχείου (Record Date). Οι μετοχές αυτές προσφέρονται στους δικαιούχους μετόχους υπό μορφή Δικαιωμάτων Προτίμησης («ΔΠ») σε αναλογία 1 ΔΠ για κάθε 1 υφιστάμενη μετοχή. Κάθε 3 ΔΠ που θα εξασκούνται θα μετατρέπονται σε 2 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 εκάστη. Οι μετοχές που τυχόν παραμείνουν αδιάθετες μετά τη λήξη των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα προσφερθούν στην ίδια τιμή πληρωτέες αμέσως σε μετρητά, σε στρατηγικό ή στρατηγικούς επενδυτές και/ ή σαν αντιπαροχή για αγορά ακινήτων, και / η κινητών αξιών και/ ή για εξαγορά άλλων εταιρειών ή επιχειρήσεων κατά την απόλυτη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Νοείται ότι σε περίπτωση που οι μετοχές παραχωρηθούν σαν αντιπαροχή για αγορά ακινήτων, και / ή αγορά κινητών αξιών και/ ή για εξαγορά άλλων εταιρειών ή επιχειρήσεων θα τηρούνται πάντοτε οι σχετικές πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου σε σχέση με παραχώρηση μετοχών έναντι εισφοράς σε είδος.

Αποφάσεις σχετικά με μελλοντική έκδοση τίτλων

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 16η Μαρτίου 2007, εγκρίθηκαν τα ακόλουθα ψηφίσματα:

Ειδικό Ψήφισμα 1:

Όπως από την 16/03/2007 το ονομαστικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξηθεί και δια του παρόντος αυξάνεται από £22.000.000 (€38.068.800) διαιρεμένο σε 55.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 (€0,692) η κάθε μια σε £30.000.000 (€51.912.000) διαιρεμένο σε 75.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,40 (€0,692) η κάθε μια.

Ειδικό Ψήφισμα 2:

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται όπως προχωρήσει μέχρι την 31/03/2007 στην έκδοση και παραχώρηση μέχρι και 6.500.000 μετοχών ονομαστικής αξίας £0,40 (€0,692) η κάθε μία, οι οποίες θα διατεθούν σε στρατηγικό και/ή στρατηγικούς επενδυτές στην τιμή των £0,80 (περίπου €1,384) ανά μετοχή σε μετρητά.

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Εταιρείας δια του παρόντος αποποιούνται του δικαιώματος προτίμησης που τους παρέχει το καταστατικό της Εταιρείας και εξουσιοδοτούν το Διοικητικό Συμβούλιο να εκδώσει και να παραχωρήσει τις μετοχές όπως καθορίζεται στο παρόν Ειδικό Ψήφισμα.

Ειδικό Ψήφισμα 3:

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται όπως προχωρήσει, στον κατά την κρίση του κατάλληλο χρόνο, στην έκδοση και παραχώρηση μετοχών ονομαστικής αξίας £0,40 (€0,692) η κάθε μία στην τιμή των £0,80 (€1,384) ανά μετοχή, οι οποίες προσφέρονται κατ' αναλογία προς όλους τους μετόχους οι οποίοι θα εμφανίζονται στο μητρώο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αρχείου (Record Date). Η ημερομηνία αρχείου θα αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και θα εξαρτηθεί από την ημερομηνία λήψης των αναγκαίων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

Οι μετοχές θα διατεθούν υπό μορφή Δικαιωμάτων Προτίμησης. Για κάθε μια εκδομένη μετοχή θα παραχωρηθεί 1 Δικαίωμα Προτίμησης και για κάθε 4 Δικαιώματα Προτίμησης με τιμή εξάσκησης £0,80 (περίπου €1,384) θα παραχωρείται μία μετοχή ονομαστικής αξίας £0,40 (περίπου €0,692).

Η πληρωμή των εν λόγω μετοχών θα γίνει αμέσως κατά την αποδοχή της προσφοράς από τους μετόχους που θα δηλώσουν αποδοχή των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται να προχωρήσει σε συνεργασία με συμβούλους της Εταιρείας στις απαραίτητες ενέργειες για έκδοση, παραχώρηση και εισαγωγή των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, όπως επίσης και των μετοχών που θα προκύψουν: α) από την έκδοση που θα γίνει σε στρατηγικούς επενδυτές σύμφωνα με το Ειδικό Ψήφισμα 2 και β) από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

Οι μετοχές που τυχόν παραμείνουν αδιάθετες μετά τη λήξη των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα προσφερθούν στην ίδια τιμή πληρωτέες αμέσως σε μετρητά, σε στρατηγικό ή στρατηγικούς επενδυτές και/ή σαν αντιπαροχή για αγορά ακινήτων, και / ή κινητών αξιών και/ή για εξαγορά άλλων εταιρειών ή επιχειρήσεων κατά την απόλυτη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας. Νοείται ότι σε περίπτωση που οι μετοχές παραχωρηθούν σαν αντιπαροχή για αγορά ακινήτων, και / ή αγορά κινητών αξιών και/ή για εξαγορά άλλων εταιρειών ή επιχειρήσεων θα τηρούνται πάντοτε οι σχετικές πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου σε σχέση με παραχώρηση μετοχών έναντι εισφοράς σε είδος.

Περιγραφή των δικαιωμάτων που είναι ενσωματωμένα στις κινητές αξίες, περιλαμβανομένων των ενδεχομένων περιορισμών τους, και διαδικασία για την άσκηση αυτών των δικαιωμάτων

1. Δικαίωμα μερίσματος (Κανονισμοί 120 - 128 του Καταστατικού της Εταιρείας)
2. Δικαιώματα Ψήφου (Κανονισμοί 70 - 80 του Καταστατικού της Εταιρείας)
3. Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή κινητών αξιών της ίδιας κατηγορίας (Κανονισμοί 3 - 5 του Καταστατικού της Εταιρείας)
4. Δικαίωμα στα κέρδη του εκδότη (Κανονισμοί 134 - 135 του καταστατικού της Εταιρείας)
5. Δικαίωμα σε πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης (Κανονισμός 142 του Καταστατικού της Εταιρείας)
6. Ρήτρες μετατροπής (Κανονισμοί 48 - 50 του Καταστατικού της Εταιρείας)

Διαπραγμάτευση Μετοχών

Μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου οι 14.937.553 μετοχές της Εταιρείας που έχουν ήδη εκδοθεί θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ. Η διαπραγμάτευση των μετοχών θα αρχίσει εφόσον το ΧΑΚ βεβαιωθεί ότι το Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας έχει κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληροί όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το ΧΑΚ σύμφωνα με τον Κανονισμό 4 των περί Αξιών και

Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (καταχώρηση, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμών του 2001, για την εισαγωγή της Εταιρείας στο Κεντρικό Μητρώο.

Διαπραγμάτευση Δικαιωμάτων Προτίμησης

Μετά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου τα 32.330.454 Δικαιώματα Προτίμησης με τιμή εξάσκησης £0,40 ανά νέα εκδοθείσα μετοχή, θα εκδοθούν με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113 και θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ κατόπιν λήψης προέγκρισης σε αίτηση που έχει υποβληθεί στο ΧΑΚ για εισαγωγή των εν λόγω τίτλων.

Τα ΔΠ για την απόκτηση νέων μετοχών θα είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ εφόσον εγκριθούν. Η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου θα αρχίσει από τις 08/05/07 και θα διαρκέσει μέχρι και τις 29/05/07 (15 εργάσιμες ημέρες). Από την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (ex-rights) δηλαδή από τις 12/04/07 οι μετοχές της Εταιρείας θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ χωρίς το δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Στους μετόχους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο του ΧΑΚ θα ταχυδρομηθούν στις 23/04/07 Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών. Κάθε Δικαίωμα Προτίμησης θα είναι εγγεγραμμένο στο Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο και θα μπορεί να μεταβιβαστεί εξ ολοκλήρου ή μερικώς. Για να διαπραγματευτεί ο μέτοχος τα Δικαιώματα Προτίμησης του στο ΧΑΚ θα πρέπει να προβεί σε ενέργειες για άνοιγμα λογαριασμού διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο Μέλος του ΧΑΚ και να δώσει πρόσβαση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Μέλος αυτό.

Εάν ο Δικαιούχος έχει ήδη λογαριασμό διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο Μέλος τότε δεν είναι απαραίτητο το άνοιγμα νέου λογαριασμού εφόσον δοθεί πρόσβαση στο Μέλος αυτό για μεταβίβαση μέρους ή του συνόλου των Δικαιωμάτων Προτίμησης. Κάθε μεταβίβαση καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και οι αξίες εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση της συναλλαγής.

Τιμή Άσκησης των ΔΠ

Ως Τιμή Άσκησης των ΔΠ καθορίστηκε το ποσό των £0,40 για την απόκτηση κάθε 1 πλήρως πληρωθείσας Νέας Μετοχής ονομαστικής αξίας £0,40 με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ημερομηνίας 27 Νοεμβρίου 2006. Δηλαδή για κάθε 3 ΔΠ που εξασκούνται θα προκύπτουν 2 νέες μετοχές με την καταβολή £0,80 για την απόκτηση 2 μετοχών.

Όροι Πληρωμής

Το πληρωτέο ποσό (αρ. νέων μετοχών x Τιμή Διάθεσης) είναι πληρωτέο εξ' ολοκλήρου κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) και θα πρέπει να καταβληθεί από την 01/06/07 και το αργότερο μέχρι τις 07/06/07 (για μετόχους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Μητρώο/ Αποθετήριο του ΧΑΚ), διαφορετικά η προσφορά θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή από τον Κάτοχο και τα Δικαιώματα Προτίμησης θα παραμείνουν στη δικαιοδοσία της Εταιρείας.

Μεταβιβάσεις

Μεταβίβαση μετοχών

Όπως προνοείται από το καταστατικό της Εταιρείας η μεταβίβαση των τίτλων της είναι ελεύθερη. Κάθε μετοχή θα είναι εγγεγραμμένη στο «Μητρώο Μετοχών» και θα είναι μεταβιβάσιμη με το άνοιγμα λογαριασμού διαπραγμάτευσης στο Κεντρικό Μητρώο και δίδοντας πρόσβαση στους τίτλους αυτούς σε συγκεκριμένο Μέλος του ΧΑΚ. Εάν ο μέτοχος έχει ήδη λογαριασμό διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο Μέλος τότε δεν είναι απαραίτητο το άνοιγμα νέου λογαριασμού εφόσον δοθεί πρόσβαση στο συγκεκριμένο Μέλος για μεταβίβαση μέρους ή του συνόλου των αξιών του.

Οι μεταβιβάσεις των μετοχών θα γίνονται στα πλαίσια της νομοθεσίας του ΧΑΚ.

Κάθε μεταβίβαση καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και οι τίτλοι εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση της συναλλαγής.

Μεταβίβαση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Nil-paid Rights) και Διαπραγμάτευση

Τα Δικαιώματα Προτίμησης (nil paid rights) θα ταχυδρομηθούν στους μετόχους την 23^η Απριλίου 2007. Η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ θα αρχίσει στις 08/05/07 και θα διαρκέσει μέχρι και τις 29/05/07.

Η μεταβίβαση των τίτλων είναι ελεύθερη. Κάθε Δικαίωμα Προτίμησης θα είναι εγγεγραμμένο στο Μητρώο "ΔΠ" και θα είναι μεταβιβάσιμη με το άνοιγμα λογαριασμού διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο μέλος του ΧΑΚ και δίδοντας πρόσβαση των ΔΠ στο μέλος αυτό. Εάν ο μέτοχος έχει ήδη λογαριασμό διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο μέλος τότε δεν είναι απαραίτητο το άνοιγμα νέου λογαριασμού εφόσον δοθεί πρόσβαση στο μέλος αυτό για μεταβίβαση μέρους ή του συνόλου των ΔΠ.

Κάθε μεταβίβαση καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και οι αξίες εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση της συναλλαγής.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα μεταβιβάζονται και θα διαπραγματεύονται μέσω του ΧΑΚ έναντι προσκόμισης της σχετικής Επιστολής Παραχώρησης και συμπλήρωσης του εγγράφου αποδοχής και εκχώρησης, σύμφωνα με τις πρόνοιες των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Οι κάτοχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορούν, εάν το επιθυμούν, να προβούν σε μερική μεταβίβαση των Δικαιωμάτων Προτίμησής τους μέσω του ΧΑΚ.

Παραχώρηση Μετοχών που θα προκύψουν από την εξάσκηση των ΔΠ

Μετά την πληρωμή του τιμήματος κατά την τελευταία ημερομηνία εξάσκησης δηλαδή στις 07/06/07 θα καταχωρηθούν στο Κεντρικό Μητρώο και θα εγγραφούν στο όνομα του δικαιούχου, την επόμενη εργάσιμη μέρα από την ημερομηνία άσκησης των ΔΠ. Οι πλήρως πληρωθείσες μετοχές που θα προκύψουν, θα διαπραγματεύονται και θα μεταβιβάζονται μέσω του ΧΑΚ στις 28/06/07 δηλαδή 15 εργάσιμες ημέρες μετά την τελευταία ημερομηνία άσκησης μόνο με την προσκόμιση της Επιστολής Παραχώρησης Μετοχών που θα εκδοθεί μετά την άσκηση του Δικαιώματος και θα αποσταλεί μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες μετά την τελευταία ημερομηνία άσκησης των ΔΠ δηλαδή στις 14/06/07 και εφόσον βεβαιωθεί το ΧΑΚ ότι οι κάτοχοι των μετοχών της Εταιρείας που προέκυψαν από την άσκηση των ΔΠ έχουν κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληρούν όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το ΧΑΚ σύμφωνα με τον Κανονισμό 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου καταχώρηση διαπραγμάτευση και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών κανονισμών του 2001 για την εισαγωγή της Εταιρείας στο Κεντρικό Μητρώο. Μέχρι να εκδοθούν οι επιστολές παραχώρησης πλήρως πληρωθείσων μετοχών, μεταβιβάσεις θα γίνονται με την προσκόμιση της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα φέρει τη σφραγίδα της Εταιρείας για την πληρωμή της τιμής έκδοσης, συμπληρωμένα έγγραφα εκχώρησης και αποδοχής και της προβλεπόμενης από τους Κανονισμούς εγγραφής υπεύθυνης δήλωσης Μέλους του ΧΑΚ.

Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (rights)

Ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης της αξίας των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκηθούν είναι η Sharelink Securities and Financial Services Ltd.

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης για μετόχους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ ορίζεται από τις 01/06/07 μέχρι τις 07/06/07. Η Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης είναι η 7^η Ιουνίου 2007.

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) στις οποίες θα αναγράφονται μεταξύ άλλων ο αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης και ο αριθμός των Νέων Μετοχών που αναλογεί σε κάθε Δικαιούχο θα ταχυδρομηθούν στις 23/04/07.

Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα αποκτήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα πρέπει κατά την Περίοδο Άσκησης των Δικαιωμάτων να απευθυνθούν στην Εταιρεία μέσω της οποίας θα μπορούν να εξασφαλίσουν σχετική Επιστολή Παραχώρησης έτσι ώστε να μπορέσουν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησής τους.

Για να ασκήσουν το δικαίωμά τους, οι Δικαιούχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα πρέπει να καταθέσουν την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα τους έχει αποσταλεί και να καταβάλουν το τίμημα άσκησης, έγκαιρα (δηλαδή πριν από τις 12:00 μ.μ., της τελευταίας ημερομηνίας Άσκησης στις 07/06/07).

Η καταβολή του τιμήματος άσκησης δύναται να πραγματοποιηθεί στα γραφεία της Sharelink Securities and Financial Services Limited, Θεοτόκη 6, Τ.Θ. 22379, 1521 Λευκωσία, ή σε όλα τα καταστήματα της Marfin Popular Bank Public Co Limited (πρώην Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεντ) στην Κύπρο.

Οι επιταγές μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση από την Εταιρεία μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή του σχετικού μέρους της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται εγγύηση ότι η επιταγή θα μπορεί να πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε θα θεωρηθεί ότι ο Κάτοχος δεν έχει ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησής του.

Η κατάθεση της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και η αποδοχή των προσφερομένων μετοχών με την υπογραφή του Κατόχου καθιστά την αποδοχή των μετοχών αμετάκλητη.

Ο Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορεί, αν το επιθυμεί, να ασκήσει μέρος των Δικαιωμάτων Προτίμησης που κατέχει. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να παρουσιάσει την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, αφού προηγουμένως συμπληρώσει και υπογράψει την Επιστολή Παραχώρησης για τον αριθμό των μετοχών που επιθυμεί να αποδεκτοί και να καταβάλει το τίμημα άσκησης που αντιστοιχεί στον αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης που επιθυμεί να ασκήσει.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης και η πληρωμή από τον Κάτοχο του αντίστοιχου τιμήματος των μετοχών αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρείας. Αν το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν καταβληθεί από τον Κάτοχο μέχρι τις 12:00 μ.μ. της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.

Διάθεση μετοχών που προκύπτουν από μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης

Μετά την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρεία θα προβεί σε διάθεση σε τρίτους όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους Κατόχους τους κατά την Περίοδο Άσκησης.

Οι μετοχές που τυχόν παραμένουν αδιάθετες μετά τη λήξη των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα προσφερθούν στην ίδια τιμή πληρωτέες αμέσως σε μετρητά, σε στρατηγικό ή στρατηγικούς επενδυτές και/ ή σαν αντιπαροχή για αγορά ακινήτων, και/ ή για εξαγορά άλλων εταιρειών ή επιχειρήσεων κατά την απόλυτη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Νοείται ότι σε περίπτωση που οι μετοχές παραχωρηθούν σαν αντιπαροχή για αγορά ακινήτων, και/ ή για εξαγορά άλλων εταιρειών ή επιχειρήσεων θα τηρούνται πάντοτε οι σχετικές πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου σε σχέση με παραχώρηση μετοχών έναντι εισφοράς σε είδος. Με βάση τις πρόνοιες του άρθρου 60B.(5) του Περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 των Νόμων της Κύπρου και λαμβάνοντας υπόψη τον Κανονισμό 4 του Καταστατικού της Εταιρείας και την γραπτή έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας οι υφιστάμενοι μέτοχοι της εταιρείας δια του παρόντος αποποιούνται του δικαιώματος προτιμήσεως τους αναφορικά με την πιο πάνω παραχώρηση μετοχών που τυχόν παραμένουν αδιάθετες μετά τη λήξη των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Δικαιώματα/ Μεριίσματα

Οι μετοχές που θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ όπως και οι μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) όπως οι ήδη εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Εταιρείας. Αυτά αφορούν δικαιώματα σε μερίσμα, δικαιώματα ψήφου και άλλα δικαιώματα όπως αυτά καθορίζονται στο Καταστατικό της Εταιρείας.

Οι νέες μετοχές θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με Ημερομηνία Αρχείου (record date) που έπεται της Ημερομηνίας Παραχώρησης των Νέων Μετοχών αλλά δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν πριν από την εν λόγω ημερομηνία αρχείου.

ΕΙΔΙΚΟΙ ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Νομοθετικό πλαίσιο

Η Εταιρεία διέπεται από τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113.

Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο λειτουργεί κάτω από τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς.

Τα λογιστικά πρότυπα που χρησιμοποιούνται είναι τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τις οδηγίες του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου, τις απαιτήσεις των Κανονισμών του ΧΑΚ και βάσει του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΚΙΝΗΤΡΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Φορολογικό Καθεστώς για την Εταιρεία

Σύμφωνα με το νέο Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο που ισχύει από την 1 Ιανουαρίου 2003 τα κέρδη της εταιρείας θα υπόκεινται σε εταιρικό φόρο με συντελεστή 10%. Κάποια είδη εισοδημάτων όπως μερίσματα, κέρδη από τη πώληση τίτλων εταιρειών και κέρδη που προέρχονται από μόνιμη εγκατάσταση στο εξωτερικό απαλλάσσονται της φορολογίας υπό προϋποθέσεις. Τόκοι που αποκτούνται από τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, περιλαμβανομένου τόκου που συνδέεται στενά με αυτή, φορολογούνται στο σύνολο τους με συντελεστή 10%. Οποιοδήποτε άλλο εισπρακτέο τόκοι απαλλάσσονται κατά 50% και το υπόλοιπο φορολογείται επίσης με 10%.

Φορολογικό Καθεστώς για τον Επενδυτή

Με βάση τον νέο Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο όλα τα φορολογικά κίνητρα που παρέχονταν για απόκτηση μετοχών σε εταιρείες που εισάγονται στο ΧΑΚ έχουν καταργηθεί.

Σε αντικατάσταση έχουν προσφερθεί γενικής εφαρμογής φορολογικά κίνητρα ως ακολούθως:

Φορολογία μερισμάτων

Από το 2003 και μετέπειτα εισόδημα από μερίσματα θα απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος εξολοκλήρου.

Στην περίπτωση που ο επενδυτής είναι φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, τα μερίσματα θα υπόκεινται σε παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς προς 15%. Στην περίπτωση που ο επενδυτής είναι νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου δεν επιβάλλεται εισφορά για την άμυνα. Αν παρακρατηθεί εισφορά για την άμυνα σε τέτοιες περιπτώσεις, το νομικό πρόσωπο θα έχει το δικαίωμα να διεκδικήσει επιστροφή από το Γραφείο Φόρου Εισοδήματος.

Ξένοι Επενδυτές

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και καταβάλλονται σε μη κάτοικο Κύπρου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο) εξαιρούνται της φορολογίας ανεξάρτητα από την ύπαρξη ή όχι σύμβασης για αποφυγή διπλής φορολογίας.

Φορολογία πλεονάσματος από διάθεση μετοχών

Σύμφωνα με τον Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο, όπως τροποποιήθηκε στις 28 Δεκεμβρίου 1999 από το φορολογικό έτος που άρχισε από την 1η Ιανουαρίου 2000 και αφ' εξής το κέρδος που πραγματοποιεί φυσικό ή νομικό πρόσωπο από την διάθεση τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ εξαιρείται της φορολογίας.

Επιβολή τέλους επί χρηματιστηριακών συναλλαγών

Από τις 17 Ιουνίου 2005 τροποποιήθηκε ο περί Επιβολής Ειδικού Τέλους επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Νόμος του 1999, και πλέον επιβάλλεται ενιαίος συντελεστής τέλους σε ποσοστό 0,15% που βαρύνει τον πωλητή ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή, αναλόγως της περίπτωσης.

Μέχρι τις 17 Ιουνίου 2005 ο φορολογικός συντελεστής του ειδικού τέλους συναλλαγής ήταν 1% στην περίπτωση που ο πωλητής του τίτλου ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή είναι νομικό πρόσωπο και 0,6% στην περίπτωση που ο πωλητής του τίτλου ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή είναι φυσικό πρόσωπο.

Η καταβολή του ειδικού τέλους γίνεται κατά το χρόνο που καταρτίζεται η συναλλαγή και αν πρόκειται για συναλλαγή που καταρτίζεται εκτός Χρηματιστηρίου, το τέλος πρέπει να υποβάλλεται κατά το χρόνο που ανακοινώνεται η συναλλαγή στο Χρηματιστήριο.

Η ισχύς της πιο πάνω νομοθεσίας άρχισε την 1η Ιανουαρίου 2000.

Κυπριακές εταιρείες διεθνών επιχειρήσεων

Σε περίπτωση Κυπριακών εταιρειών διεθνών επιχειρήσεων το σύνολο του εισοδήματος που πηγάζει από επενδύσεις κεφαλαίου σε τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ εξαιρείται από φόρο εισοδήματος. Το εισόδημα περιλαμβάνει και το κέρδος από τη διάθεση των τίτλων. Τα μερίσματα που εισπράττουν οι Κυπριακές εταιρείες διεθνών επιχειρήσεων από τους τίτλους αυτούς εξαιρούνται επίσης από παρακράτηση φόρου. Τα μερίσματα ή αναλόγως της περιπτώσεως τα κέρδη που διανέμονται από Κυπριακές εταιρείες διεθνών επιχειρήσεων και που πηγάζουν από το εισόδημα ή το κέρδος που προκύπτει από τις επενδύσεις σε τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ απαλλάσσονται από οποιονδήποτε φόρο ή παρακράτηση.

Από το 2003 και μετέπειτα σε περίπτωση Κυπριακών εταιρειών διεθνών επιχειρήσεων που επιλέξουν να φορολογούνται με φορολογικό συντελεστή 4,25% μέχρι και το φορολογικό έτος 2005 οι πιο πάνω πρόνοιες δεν εφαρμόζονται.

Το εισόδημα από τη διάθεση τίτλων (συμπεριλαμβανομένων μετοχών και ομολόγων εισηγμένων στο ΧΑΚ) θα φορολογείται για σκοπούς φόρου εισοδήματος.

Τα μερίσματα που θα εισπράττουν οι Κυπριακές εταιρείες διεθνών επιχειρήσεων από τους τίτλους αυτούς εξαιρούνται από παρακράτηση φόρου και αμυντικής εισφοράς.

Τα μερίσματα ή αναλόγως της περιπτώσεως τα κέρδη που διανέμονται από Κυπριακές εταιρείες διεθνών επιχειρήσεων δεν υπόκεινται σε οποιονδήποτε φόρο ή παρακράτηση.

Από 1 Ιανουαρίου 2006, με το τέλος της μεταβατικής περιόδου οι εταιρείες που είχαν κάνει την επιλογή να φορολογούνται με 4,25% θα φορολογούνται με τους συντελεστές που θα εφαρμόζονται για όλες τις εταιρείες και με βάση πλέον τις πρόνοιες που θα εφαρμόζονται για όλες τις εταιρείες.

ΔΙΑΚΙΝΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΞΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Στις 10 Ιουλίου 2003 ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος (115(Ι)/2003) ο οποίος τέθηκε σε ισχύ κατά την ημερομηνία προσχώρησης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1η Μαΐου 2004. Με την εφαρμογή του νόμου αυτού δεν υπάρχουν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων και τις πληρωμές από και προς την Κύπρο, με ορισμένες μόνο εξαιρέσεις οι οποίες προβλέπονται στη Συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Βάσει του περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμου η διενέργεια άμεσων επενδύσεων στην Κύπρο από κατοίκους κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι ελεύθερη.

Ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος της Κυπριακής Δημοκρατίας δεν επηρεάζει την εφαρμογή του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου της Κυπριακής Δημοκρατίας. Βάσει του άρθρου 17(1) του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου, απαγορεύεται σε οποιοδήποτε είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στη Δημοκρατία ή της μητρικής της εταιρείας, εκτός αν εξασφαλίσει προηγουμένως γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας (έλεγχος σημαίνει (i) την ιδιοκτησία του 10% ή περισσότερο των ψήφων σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας, ή (ii) την ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας).

ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)

Μέσω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα εκδοθούν:

§ 32.330.454 Δικαιώματα Προτίμησης προς τους μετόχους της Εταιρείας στην αναλογία 1 ΔΠ για κάθε μετοχή που κατέχουν. Κάθε 3 ΔΠ που εξασκούνται θα μετατρέπονται σε 2 συνήθεις μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας 40 σεντ.

Η μείωση της διασποράς παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Μετοχές	% πριν την έκδοση	% μετά την έκδοση
Υφιστάμενες μετοχές Aspis Holdings	32.330.454	100,00%	60,00%
Μετοχές που προκύπτουν από την εξάσκηση των ΔΠ	21.553.636	0,00%	40,00%
Σύνολο μετοχών μετά την έκδοση	53.884.090	100,00%	100,00%

Εάν όλα τα ΔΠ ασκηθούν από τους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας, το ποσοστό συμμετοχής του κάθε μετόχου θα παραμείνει αμετάβλητο. Στην περίπτωση που δεν ασκηθούν όλα τα ΔΠ από τους υφιστάμενους μετόχους η Εταιρεία προτίθεται να τα διαθέσει σε τρίτους. Στην περίπτωση που ασκηθούν όλα τα ΔΠ από τρίτους, η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων θα μειωθεί από το 100% στο 60%.

ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ/ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα συνολικά έξοδα της έκδοσης των ΔΠ αναμένεται να ανέλθουν μέχρι και Κ€20.000 και περιλαμβάνουν επαγγελματικές αμοιβές που θα καταβληθούν στους Διευθυντές της έκδοσης και άλλους επαγγελματίες συμβούλους καθώς επίσης και εκτυπωτικά έξοδα, δικαιώματα του ΧΑΚ, Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.α.

Το καθαρό προϊόν που θα προκύψει από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Εταιρείας αναμένεται να ανέλθει σε €8.601.454 (μετά την αφαίρεση €20.000 για τα έξοδα της έκδοσης), νοούμενου ότι εξασκηθούν όλα τα ΔΠ.

Το αποτέλεσμα της προσφοράς θα ανακοινωθεί στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ 5 εργάσιμες μέρες από την τελευταία ημερομηνία της περιόδου εξάσκησης των ΔΠ.

Όσον αφορά τα 14.937.553 μετοχές που έχουν ήδη εκδοθεί σε στρατηγικούς επενδυτές η Εταιρεία δεν άντλησε κεφάλαια αλλά οι μετοχές παραχωρήθηκαν ως αντιπαροχή για ακίνητα που απόκτησε η Εταιρεία, συμμετοχή σε μετοχικό κεφάλαιο εταιριών και προς εξόφληση οφειλών της Εταιρείας. Λεπτομέρειες για τις εν λόγω συναλλαγές παρουσιάζονται στο Μέρος («ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου») του Δελτίου Παρουσίασης του Εκδότη.

Οι σκοπός χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων παρουσιάζεται πιο κάτω αναλυτικά:

Μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων από την εξάσκηση των ΔΠ θα χρησιμοποιηθεί για την εξόφληση τραπεζικών υπολοίπων. Στη συνέχεια θα χρησιμοποιηθούν για ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας ούτως ώστε να μπορέσει η Εταιρεία να ταυτίσει την στρατηγική της με τη στρατηγική της ιδύνουσας εταιρείας. Η Εταιρεία σκοπεύει αφού αντλήσει αρκετά κεφάλαια από την εξάσκηση των ΔΠ όπως προβεί και σε αγορά ακινήτων. Τέλος, η Εταιρεία σκοπεύει να χρησιμοποιήσει μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων για την ανέγερση τουριστικού χωριού η/ και άλλων ακινήτων τα οποία θα διατεθούν προς πώληση.

Μετά την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρεία θα προβεί σε διάθεση σε τρίτους όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους Κατόχους τους κατά την Περίοδο Άσκησης.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα προσφερθούν στην ίδια τιμή, με τους ίδιους όρους πληρωτέας αμέσως σε στρατηγικό ή στρατηγικούς επενδυτές και/ή σαν αντιπαροχή για αγορά ακινήτων, και/ή για εξαγορά άλλων εταιρειών ή επιχειρήσεων κατά την απόλυτη κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ, ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ ΚΑΙ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Από Sharelink Securities and Financial Services Limited

27 Μαρτίου 2007

Διοικητικούς Συμβούλους

Aspis Holdings Public Company Ltd

Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Σύμφωνα με την παράγραφο 23 του Παραρτήματος I του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης με την παρούσα παρέχουμε και δεν αποσύρουμε τη γραπτή συγκατάθεσή μας για την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 27 Μαρτίου 2007 της Aspis Holdings Public Company Ltd, με τις αναφορές στο όνομα μας με τον τρόπο και την έννοια που παρουσιάζονται.

Με εκτίμηση,

Sharelink Securities and Financial Services Limited

Διευθυντές Έκδοσης και Ανάδοχοι

Από Ελεγκτές

A. Σχετικά με τους λογαριασμούς της Εταιρείας

27 Μαρτίου 2007

Διοικητικούς Συμβούλους

Aspis Holdings Public Company Ltd

Λευκωσία

Κύριοι,

Είμαστε οι ελεγκτές της Aspis Holdings Public Company Ltd (η "Εταιρεία") για τις περιόδους που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005.

Οι λογαριασμοί της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005 έχουν ελεγχθεί από εμάς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, και στις εκθέσεις μας εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για τους λογαριασμούς αυτούς.

Με εκτίμηση,

KPMG

Εγγεκριμένοι Λογιστές

B. Σχετικά με την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

27 Μαρτίου 2007

Διοικητικούς Συμβούλους

Aspis Holdings Public Company Ltd

Λευκωσία

Κύριοι,

Σύμφωνα με την παράγραφο 23 του Παραρτήματος I του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης με την επιστολή μας δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη γραπτή συγκατάθεσή μας για την αναφορά στο όνομά μας και τις εκθέσεις μας με τον τρόπο και διατύπωση που έχουν συμπεριληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 27 Μαρτίου 2007 της εταιρείας Aspis Holdings Public Company Ltd.

Με εκτίμηση,

KPMG

Εγγεκριμένοι Λογιστές

Τα πιο κάτω υπεύθυνα πρόσωπα δηλώνουν πως αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο – Σημείωμα Εκδιδόμενου Τίτλου, ή στα τμήματα του Ενημερωτικού Δελτίου για τα οποία είναι υπεύθυνοι, είναι, εξ'όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου 2005, το Ενημερωτικό Δελτίο υπογράφουν οι ακόλουθοι:

Εκ μέρους του εκδότη, Aspis Holdings Public Company Limited:

Όνομα

Υπογραφή

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Εκ μέρους των Αναδόχων:

Όνομα

Υπογραφή

.....

.....

.....

.....