

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005.

Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε επεξηγήσεις ή/και διευκρινίσεις επί του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε τους Διευθυντές και Σύμβουλους Έκδοσης, Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO), άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων. Πριν τη λήψη της επενδυτικής του απόφασης το επενδυτικό κοινό προτρέπεται να συμβουλευτεί το σύμβουλο επενδύσεων του.

## **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

### **ΓΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS) ΤΗΣ EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LIMITED ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΟΥΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ**

**EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LIMITED**  
(Εταιρεία που συστάθηκε με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113)

*Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο: £1.500.000 διαιρεμένο σε 15.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.  
Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο: £360.378 διαιρεμένο σε 3.603.779 πλήρως εξοφλημένες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.*

Έκδοση μέχρι 10.000.000 Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights), στην αναλογία 2,774865 Δικαιώματα Προτίμησης για κάθε 1 μετοχή, που προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας 15 ημέρες μετά από την ημερομηνία έκδοσης άδειας δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δηλαδή την 18<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2005, με τιμή άσκησης £0,25 για κάθε Δικαίωμα Προτίμησης.

Περίοδος Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης: 5 Δεκεμβρίου 2005-9 Δεκεμβρίου 2005

.....

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 3 Οκτωβρίου 2005. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται με παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στον εκδότη.

Ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου: 3 Οκτωβρίου 2005

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b>	<b>4-9</b>
<b>ΒΑΣΙΚΟ ΜΕΡΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ</b>	<b>10-77</b>
<b>ΜΕΡΟΣ Α-ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>10-11</b>
<b>ΜΕΡΟΣ Β-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ EUROINVESTMENT &amp; FINANCE PUBLIC LIMITED</b>	<b>12-41</b>
Πληροφορίες για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου	12
Ερμηνεία Όρων	13-14
1. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	15-17
1.1 Απολογισμός Δραστηριοτήτων για το έτος 2004	16
1.2 Απολογισμός Δραστηριοτήτων 1 <sup>ου</sup> εξαμήνου 2005	16-17
1.3 Προοπτικές 2005	17
2. ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	17-19
2.1 Πληροφορίες για την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	17-19
3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2002-2004	19-25
3.1 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	19-21
3.2 Ανάλυση χρηματοοικονομικών στοιχείων	22-25
3.3 Επενδύσεις	25
4. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ, ΕΛΕΓΚΤΕΣ, ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ	25-36
4.1 (α) Διοικητικό Συμβούλιο	25-27
4.1 (β) Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	27
4.1 (γ) Ελεγκτές, Νομικοί Σύμβουλοι και Σύμβουλοι Έκδοσης	27
4.2 Δηλώσεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	28
4.3 Αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων, Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών και Οργάνων Εποπτείας	28
4.4 Συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Ανωτέρων Διοικητικών Στελεχών στη διοίκηση άλλων εταιρειών	28-33
4.5 Εταιρική Διακυβέρνηση	34-36
5. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	36
6. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	36-39
6.(α) Εξέλιξη του εγκεκριμένου και εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου κατά τα τρία τελευταία οικονομικά έτη	36-38
6.(β) Κεφάλαιο υπό έκδοση	38
6.(γ) Απόκτηση ιδίων μετοχών	38
6.(δ) Δανειακό Κεφάλαιο	38-39
7. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	39
8. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ	39-40
9. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΙΚΑ ΜΕΡΗ	40-41
10. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	41
<b>ΜΕΡΟΣ Γ- ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>	<b>42-44</b>
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΤΔ	42-43
2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΑΛΛΕΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΗΣ EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD	44
<b>ΜΕΡΟΣ Δ-ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>	<b>45-58</b>
1. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ	45-54
2. ΚΑΘΑΡΟ ΠΡΟΙΟΝ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	54
3. ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	54
4. ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ	54
5. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ	54
6. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	54-55
7. ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	55

8.	ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	56-57
9.	ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	57-58
	<b>ΜΕΡΟΣ Ε-ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ</b>	<b>59-64</b>
<b>I.</b>	<b>ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	<b>59-61</b>
1.	ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS)	59
2.	ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	59
3.	ΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΜΗΣ	59
4.	ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟ ΧΑΚ	59-60
5.	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS)	60
6.	ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	60
7.	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ/ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	61
8.	ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΑΣΚΗΘΕΝΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ	61
9.	ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ-ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ	61
<b>II.</b>	<b>ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>	<b>62-64</b>
1.	ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	62
2.	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	62-63
	2.1. Φορολογικό καθεστώς για την Εταιρεία	62
	2.2 Φορολογικό καθεστώς για τον επενδυτή	62-63
3.	ΔΙΑΚΙΝΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΞΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	63
4.	ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ	63-64
5.	ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ	64
	<b>ΜΕΡΟΣ ΣΤ-ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ</b>	<b>65-77</b>
1.	ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ	65
2.	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2005	66-77

## ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί σύνοψη του βασικού μέρους του Ενημερωτικού Δελτίου και πρέπει να διαβάζεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής θα πρέπει να βασιστεί οποιαδήποτε επενδυτική του απόφαση ως προς τις προσφερόμενες κινητές αξίες στο Ενημερωτικό Δελτίο ως σύνολο. Σε περίπτωση που εγερθεί ενώπιον Δικαστηρίου αξίωση επενδυτή που συνδέεται με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τα τυχόν έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, σε σχέση με την όλη νομική διαδικασία, φέρει ο ενάγων επενδυτής. Τα πρόσωπα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα και κάθε μετάφρασή του και ζήτησαν τη δημοσίευση ή την κοινοποίηση του, υπέχουν αστική ευθύνη, μόνο εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή αντιφατικό προς άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 3 Οκτωβρίου 2005.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει καταρτιστεί από τη Euroinvestment & Finance Public Limited στα πλαίσια της έκδοσης, κατ' αναλογία στους υφιστάμενους μετόχους, μέχρι 10.000.000 Δικαιωμάτων Προτίμησης μετατρέψιμων με την καταβολή £0,25 ανά Δικαίωμα σε 10.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια και εισαγωγής τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας πριν την έκδοση ανέρχεται σε 3.603.779 πλήρως εξοφλημένες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.

### **Εταιρεία**

Η Euroinvestment & Finance Public Limited (Αρ. Εγγραφής 13374) συστάθηκε στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113. Το 1996 η Εταιρεία εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Εταιρεία είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Συγκροτήματος Euroinvestment & Finance Public Limited το οποίο περιλαμβάνει την εταιρεία Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ, στην οποία η Εταιρεία απέκτησε πλειοψηφική συμμετοχή το Μάιο του 1999.

### **Διοικητικό Συμβούλιο, Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, Ελεγκτές, Νομικοί Σύμβουλοι και Σύμβουλοι Έκδοσης**

#### Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι 7μελές και αποτελείται από τους εξής:

Μάριος Σαββίδης-Εκτελεστικός Πρόεδρος Euroinvestment & Finance Public Ltd

Μιχάλης Κολακίδης-Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ

Νίκος Κ. Σιακόλας-Εκτελεστικός Πρόεδρος N.K.Shacolas (Holdings) Ltd

Σταύρος Λεκκάκος-Γενικός Διευθυντής Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ

Μανασής Κωνσταντινίδης-Διευθυντής Διεύθυνσης Ειδικών Πιστώσεων Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ

Γιώργος Παπαϊωάννου-Διευθυντής International Corporate Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ

Μάριος Παναγίδης-Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής N.K.Shacolas (Holdings) Ltd.

#### Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Μάριος Σαββίδης-Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής Euroinvestment & Finance Public Ltd

Χριστάκης Χαραλάμπους-Γενικός Διευθυντής Euroinvestment & Finance Public Ltd

Σοφία Μιλτιάδου-Οικονομικός Διευθυντής Euroinvestment & Finance Public Ltd

Γιώργος Μισιόδης-Γραμματέας Euroinvestment & Finance Public Ltd.

#### Ελεγκτές

PricewaterhouseCoopers Ltd.

#### Νομικοί Σύμβουλοι

Τάσσος Παπαδόπουλος & Σία.

#### Διευθυντές και Σύμβουλοι Έκδοσης

Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων & Αξιών Λτδ (CISCO).

#### **Πληροφορίες για τον Εκδότη**

Η Εταιρεία διεξάγει τραπεζικές εργασίες περιορισμένης φύσης και έκτασης στην Κύπρο σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου του 1997 (66(I) 97) και με βάση όρους που καθορίζει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται επίσης στις κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες στην Κύπρο μέσω της θυγατρικής του εταιρείας Φιλοκτηματική Δημόσια Λίμιτεδ. Οι δραστηριότητες της Εταιρείας και των θυγατρικών της δεν εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή οικονομικές συμβάσεις ή νέες μεθόδους κατασκευής εκτός από την άδεια τάξης Α της εταιρείας Φιλοκτηματική Εργοληπτική Λίμιτεδ.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το Συγκρότημα εργοδοτεί 33 άτομα. Το προσωπικό της Euroinvestment & Finance Public Limited (18 άτομα) εκτελεί τις τραπεζικές υπηρεσίες του Συγκροτήματος και το προσωπικό του συγκροτήματος Φιλοκτηματικής (15 άτομα) εκτελεί τις Κτηματικές και Εργοληπτικές εργασίες του Συγκροτήματος.

Οι τραπεζικές εργασίες αποτελούνται από εργασίες αποδοχής καταθέσεων και χορηγήσεις, με επικέντρωση κυρίως στην παραχώρηση διευκολύνσεων σε επενδυτές για συναλλαγές τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και, σε μικρότερο βαθμό, σε συμβόλαια ενοικιαγοράς, χρηματοδοτικές μισθώσεις και προσωπικά δάνεια. Η βασική δραστηριότητα της παραχώρησης διευκολύνσεων σε επενδυτές για συναλλαγές τους στο ΧΑΚ έχει επηρεαστεί δυσμενώς από τη μεγάλη και παρατεταμένη πτώση στις χρηματιστηριακές αξίες μετά τη μεγάλη άνοδο του 1999. Η πτώση αυτή έχει περιορίσει τη ζήτηση, έχει μειώσει σημαντικά την αξία των εξασφαλίσεων και έχει διαμορφώσει ιδιαίτερα δύσκολες συνθήκες στην είσπραξη οφειλών με αποτέλεσμα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου να κατηγοριοποιείται ως μη-εξυπηρετούμενο και να καθίσταται αναγκαίος ο σχηματισμός σημαντικών προβλέψεων έναντι ενδεχόμενων επισφαλειών με συνεπακόλουθη πραγματοποίηση σημαντικών ζημιών κατά τα προηγούμενα έτη. Έκτοτε η Εταιρεία ακολουθεί πολιτική συντήρησης η οποία συνίσταται από εστίαση στην είσπραξη, μείωση του εξοδολογίου και των υποχρεώσεων και ενίσχυση των προβλέψεων και της κεφαλαιουχικής βάσης.

Στις 5 Απριλίου 2004 η Τράπεζα Πειραιώς παραχώρησε στην Εταιρεία δάνειο ύψους 6,9 εκ Ευρώ η αποπληρωμή του οποίου είναι εφάπαξ στις 5 Απριλίου 2010. Οι όροι της σύμβασης καθιστούν το δάνειο αυτό δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated) και δευτεροβάθμιο κεφάλαιο για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης της Εταιρείας.

Επιλεγμένα χρηματοοικονομικά δεδομένα

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	30.06.05 6-μήνες μη ελεγμένη £	2004 12-μήνες £	2003 12-μήνες £	2002 12-μήνες £
Καθαρά έσοδα από τόκους	565.349	584.162	225.688	1.773.225
Σύνολο εσόδων	557.236	885.788	330.076	1.876.597
Κέρδος/(Ζημιά) πριν τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	261.979	255.261	(631.168)	957.651
Κέρδος/(Ζημιά) πριν τη φορολογία	123.090	(4.390.374)	(6.334.049)	(619.577)
Κέρδος/(Ζημιά) μετά τη φορολογία	109.284	(4.244.811)	(5.859.592)	(651.113)
Που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας	131.284	(4.357.228)	(5.872.903)	(711.380)
Συμφέρον μειοψηφίας	(22.000)	112.417	13.311	60.267
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	30.06.05 μη ελεγμένος £	2004 £	2003 £	2002 £
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες (πριν τις προβλέψεις)	28.452.769	31.012.349	34.192.986	36.640.594
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(14.241.341)	(15.010.660)	(10.283.773)	(3.504.114)
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες (μετά τις προβλέψεις)	14.211.428	16.001.689	23.909.213	33.136.480
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	11.188.034	9.856.811	11.884.515	10.192.751
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>25.399.462</b>	<b>25.858.500</b>	<b>35.793.728</b>	<b>43.329.231</b>
Υποχρεώσεις	18.848.660	19.373.725	28.958.621	30.563.207
Δανειακό κεφάλαιο	3.934.353	3.978.945	-	-
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>22.783.013</b>	<b>23.352.670</b>	<b>28.958.621</b>	<b>30.563.207</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	360.378	360.378	9.009.447	9.009.447
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	27.842	39.114	3.301.371	3.301.371
Αποθεματικά	408.140	264.249	(7.205.383)	(1.261.155)
Συμφέρον μειοψηφίας	1.820.089	1.842.089	1.729.672	1.716.361
<b>Ίδια κεφάλαια</b>	<b>2.616.449</b>	<b>2.505.830</b>	<b>6.835.107</b>	<b>12.766.024</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>25.399.462</b>	<b>25.858.500</b>	<b>35.793.728</b>	<b>43.329.231</b>

Κεφαλαιοποίηση κατά τη 19<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005:

Αριθμός εκδομένων μετοχών: 3.603.779

Μέση τιμή κλεισίματος: £0,274

Κεφαλαιοποίηση: £987.435

## Απολογισμός δραστηριοτήτων 1<sup>ου</sup> Εξαμήνου 2005

Τα αποτελέσματα του 1<sup>ου</sup> εξαμήνου 2005 παρουσιάζονται βελτιωμένα έναντι του αντίστοιχου εξαμήνου 2004 και του δωδεκαμήνου 2004. Τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας ανήλθαν σε £0,1εκ. έναντι ζημιών £1,3εκ. και £4,4εκ. αντίστοιχα.

Η θετική απόκλιση έναντι του πρώτου εξαμήνου 2004 ύψους £1,4εκ. αποδίδεται στο συνδυασμό των εξής:

- μείωση στην επιβάρυνση προβλέψεων στο λογαριασμό κερδοζημιών κατά £1,7εκ. (επισημαίνεται ότι οι συσσωρευμένες προβλέψεις στον Ισολογισμό ανέρχονταν κατά το τέλος Ιουνίου 2005 σε £14,2εκ. και αυξήθηκαν στο 50% των συνολικών χορηγήσεων και 72% των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων, από 48% και 69% αντίστοιχα που ήταν κατά το τέλος του 2004).
- αύξηση στα προ-προβλέψεων λειτουργικά κέρδη τραπεζικών εργασιών κατά £0,1εκ. (η βελτίωση αυτή προέρχεται από το συνδυασμό αυξημένων αναγνωρισθέντων εσόδων από τόκους και επενδύσεις και μειωμένα έξοδα τόκων και λειτουργίας).
- μείωση της συνεισφοράς από τις κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες της θυγατρικής Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ κατά £0,3εκ.
- αυξημένη επιβάρυνση φορολογίας (λόγω θετικής από αρνητικής κερδοφορίας).

## Προοπτικές 2005

Καθοριστικός παράγοντας στη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων για ολόκληρο το 2005 είναι ο βαθμός απόδοσης των εντατικών προσπάθειών που καταβάλλονται για βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων από είσπραξη χορηγήσεων σε καθυστέρηση και η έκβαση υποθέσεων σε αγωγή. Οι ομαλοποιήσεις βελτιώνουν τα αναγνωρισθέντα έσοδα τόκων και επηρεάζουν το ύψος τυχόν επιπρόσθετων προβλέψεων, επιτρέποντας επίσης τη μείωση τοκοφόρων υποχρεώσεων (£0,7εκ. μείωση κατά το πρώτο εξάμηνο) και, κατ' επέκταση, των εξόδων τόκων. Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου δεν θα πρέπει να θεωρούνται απαραίτητα σαν ενδεικτικά δεδομένων ρυθμών κερδοφορίας καθότι οι ανακτήσεις παλαιότερων μη αναγνωρισθέντων εσόδων και το ύψος των προβλέψεων είναι στο παρόν στάδιο ιδιαίτερα ευμετάβλητες. Οι προβλέψεις επηρεάζονται επίσης από τις απόψεις και εκτιμήσεις των εποπτικών οργάνων και της Κεντρικής Τράπεζας. Η αναμενόμενη ανάκαμψη της κερδοφορίας της Φιλοκτηματικής κατά το 2ο εξάμηνο του έτους είναι βοηθητική. Ενισχυτική επίσης είναι η βελτίωση της κεφαλαιουχικής βάσης με την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους £2,5εκ.

## Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μέτοχοι που κατείχαν σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων, άμεσα ή έμμεσα, 5% και άνω του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρουσιάζονται πιο κάτω:

Όνομα κατόχου	Άμεσα		Έμμεσα		Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	1.663.118	46,15	-	-	1.663.118	46,15
N.K. Shacolas (Holdings) Ltd	660.439	18,33	106.106	2,94	766.545	21,27
Europrofit Capital Investors Ltd	249.900	6,93	-	-	249.900	6,93

Μεταβίβαση 2.380.000 μετοχών της Εταιρείας ονομαστικής αξίας £0,50 (οι οποίες έχουν μετατραπεί σε 476.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 και αντιπροσωπεύουν 13,2% του εκδομένου κεφαλαίου) από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στη Europrofit Capital Investors Limited ημερομηνίας 30 Απριλίου 2001 δεν έχει εγγραφεί στο Μητρώο Μετόχων λόγω μη παραχώρησης σχετικής έγκρισης από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. 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). Επίσης, η N. K. Shacolas (Holdings) Ltd έχει πληροφορήσει την Εταιρεία ότι, από το πιο πάνω ποσοστό δεν είναι ουσιαστικός δικαιούχος ποσοστού

8,3% (1,5εκ. μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50, οι οποίες έχουν μετατραπεί σε 300.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10).

Οι συναλλαγές των κυρίων μετόχων με τον Εκδότη ή και με συνδεδεμένα με αυτόν πρόσωπα παρατίθενται στο Μέρος Β(9).

### Στοιχεία προσφοράς και χρονοδιάγραμμα

Ο σκοπός της παρούσας έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι η ενίσχυση των εποπτικών κεφαλαίων σε επίπεδα που απαιτούνται από σχετικούς κανονισμούς και η μείωση του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας. Ειδικότερα, το προϊόν από πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ύψους £2.500.000, μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων έκδοσης, θα οδηγηθεί σε μείωση του δανειακού κεφαλαίου δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated), το οποίο έχει χορηγήσει στην Εταιρεία η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., κατόπιν σχετικής έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Το καθαρό προϊόν της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) μετά την αφαίρεση των συνολικών εξόδων της έκδοσης (£10.000 περίπου) αναμένεται να ανέλθει στις £2.490.000 στην περίπτωση που ασκηθούν όλα τα Rights (10.000.000 Rights).

<b>ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	Euroinvestment & Finance Public Ltd
<b>ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>	£1.500.000 διαιρεμένο σε 15.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.
<b>ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ</b>	£360.378 διαιρεμένο σε 3.603.779 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ</b>	10.000.0000
<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ</b>	2,774865 Δικαιώματα Προτίμησης για κάθε μια υφιστάμενη μετοχή
<b>ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ</b>	£0,10
<b>ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ</b>	£0,25
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ (ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΟΛΩΝ ΤΩΝ RIGHTS)</b>	£1.360.378 διαιρεμένο σε 13.603.779 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.
<b>ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ</b>	Όλες οι νέες μετοχές θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.

Εάν με την πάροδο της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης υπάρχουν Κάτοχοι από τους οποίους δεν έχει ληφθεί γνωστοποίηση αποδοχής και καταβολή του τιμήματος για άσκηση των Rights, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της Εταιρείας, μπορούν άμεσα να διαθέσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτοί κρίνουν περισσότερο επωφελή για την Εταιρεία και με τους ίδιους όρους όσον αφορά την τιμή άσκησης τους. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι προτίθενται να διαθέσουν τυχόν μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. η οποία έχει ήδη εκδηλώσει σχετικό ενδιαφέρον.



## Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα-σημαντικές ημερομηνίες

Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου	3 Οκτωβρίου 2005
Ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της Εταιρείας (ex-rights date)	14 Οκτωβρίου 2005
Ημερομηνία Αρχείου (record date) για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης	18 Οκτωβρίου 2005
Αποστολή Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	25 Οκτωβρίου 2005
Περίοδος διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών στο Χρηματιστήριο	9 Νοεμβρίου 2005 – 30 Νοεμβρίου 2005
Περίοδος Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών	5 Δεκεμβρίου 2005 – 9 Δεκεμβρίου 2005
Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών	9 Δεκεμβρίου 2005
Ημερομηνία έκδοσης και αποστολής Επιστολών Παραχώρησης για τις πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές	16 Δεκεμβρίου 2005
Έναρξη διαπραγμάτευσης Νέων Μετοχών στο Χρηματιστήριο	2 Ιανουαρίου 2006

### Έγγραφα διαθέσιμα στο κοινό

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρείας, Αγίας Παρασκευής 20, 2002 Στρόβολος, Τ.Θ. 20698, 1662 Λευκωσία, μέχρι και την ημερομηνία εισαγωγής των Νέων Μετόχων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου:

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Euroinvestment & Finance Public Ltd,
- των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Euroinvestment & Finance Public Ltd για τα οικονομικά έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2002, 2003 και 2004, και των εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων 2005.
- των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Φιλοκτηματικής Δημόσια Λτδ για τα οικονομικά έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2002, 2003 και 2004, και των εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων 2005.
- των συγκαταθέσεων που αναφέρονται στο Μέρος Δ(8) του Ενημερωτικού Δελτίου.

### Παράγοντες κινδύνου

Η επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης και σε μετοχές της Euroinvestment υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Μαζί με τις υπόλοιπες πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, πριν επενδύσουν στα Δικαιώματα Προτίμησης και τις μετοχές αυτές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, η Εταιρεία, η χρηματοοικονομική θέση της ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, 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 στο Ενημερωτικό Δελτίο 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.

# ΒΑΣΙΚΟ ΜΕΡΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

## ΜΕΡΟΣ Α - ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στα Δικαιώματα Προτίμησης και σε μετοχές της Euroinvestment υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Μαζί με τις υπόλοιπες πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν στα Δικαιώματα Προτίμησης και τις μετοχές αυτές. 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.

### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ EUROINVESTMENT & FINANCE

#### Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Όπως όλοι οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί, το Συγκρότημα εκτίθεται σε ειδικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές αγοράς και ο κίνδυνος ρευστότητας.

- Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από ενδεχόμενη αδυναμία πελατών να αποπληρώσουν τα δάνεια και άλλες χορηγήσεις και τη μη τήρηση ή αναγνώριση των συμβατικών υποχρεώσεων τους.
- Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές αγοράς πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις αγοραίες αξίες τίτλων, ξένου συναλλάγματος, επιτοκίων και άλλων αξιών.
- Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται σε ζημιές που μπορεί να προκύψουν από ενδεχόμενη αδυναμία του Συγκροτήματος να ανταπεξέλθει άμεσα και εύκολα στις τρέχουσες ταμειακές υποχρεώσεις του.

#### Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος εμπεριέχεται σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας και είναι η ζημία που μπορεί να προκύψει από αναποτελεσματικότητα ή αποτυχία στις εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα ή από τον ανθρώπινο παράγοντα.

#### Κίνδυνος μη συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος μη συμμόρφωσης προκύπτει από αποτυχία ή ανικανότητα να συμμορφωθεί το Συγκρότημα με τη νομοθεσία ή άλλους κανονισμούς και κώδικες στους οποίους υπόκειται.

#### Νομικός Κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος πηγάζει από την εισαγωγή νέων ή τροποποίηση υφιστάμενων νομοθεσιών ή την εφαρμογή αυστηρότερων εποπτικών ρυθμίσεων, καθώς και από την έκβαση σημαντικού αριθμού επίδικων απαιτήσεων και ανταπαιτήσεων.

#### Γενικότερο Οικονομικό Περιβάλλον

Όπως όλοι οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί, το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο ενδεχόμενης επιδείνωσης του ευρύτερου οικονομικού περιβάλλοντος.

#### Αύξηση Ανταγωνισμού

Με την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση έχει αυξηθεί η πιθανότητα επέκτασης ξένων τραπεζών στο εγχώριο χρηματοοικονομικό περιβάλλον και έχει απελευθερωθεί ο χρηματοπιστωτικός τομέας, γεγονότα που ενδεχομένως θα οδηγήσουν σε όξυνση του ανταγωνισμού.

## **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ**

### **Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου έχει χαμηλή ρευστότητα**

Οι συνήθεις μετοχές της Euroinvestmet διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με κύριες αγορές στην υπόλοιπη Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι των μετοχών της Euroinvestmet ίσως να αντιμετωπίσουν κάποιες δυσκολίες στη διάθεση των μετοχών τους, ειδικά σε μεγάλα πακέτα.

### **Η τιμή των μετοχών ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις**

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου παρουσιάζει εντονότερες διακυμάνσεις από άλλα χρηματιστήρια. Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Euroinvestmet μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται –ενδεικτικά και όχι περιοριστικά- οι ακόλουθοι:

- Διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας
- Η πορεία της Κυπριακής οικονομίας
- Πώληση μεγάλων πακέτων συνήθων μετοχών της Euroinvestmet στην αγορά
- Αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, ή η αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών
- Πολιτική αστάθεια
- Η γενικότερη κατάσταση των κεφαλαιαγορών.

Επιπρόσθετα, στις χρηματιστηριακές αγορές γενικότερα, έχουν παρατηρηθεί μεγάλες διακυμάνσεις μετά τις τρομοκρατικές επιθέσεις της 11ης Σεπτεμβρίου 2001. Περαιτέρω τρομοκρατικές επιθέσεις, πράξεις αντεπίθεσης ή κλιμάκωση εχθροπραξιών θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε περαιτέρω διακυμάνσεις στην τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Euroinvestmet. Αυτές οι διακυμάνσεις της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των συνήθων μετοχών της Εταιρείας, ασχέτως των αποτελεσμάτων και προοπτικών της.

## **ΜΕΡΟΣ Β-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LIMITED**

### **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ**

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει καταρτιστεί από τη Euroinvestment & Finance Public Ltd στα πλαίσια της έκδοσης, κατ' αναλογία στους υφιστάμενους μετόχους, 10.000.000 Δικαιωμάτων Προτίμησης μετατρέψιμων με την καταβολή £0,25 ανά Δικαίωμα σε 10.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια και εισαγωγής τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας πριν την έκδοση ανέρχεται σε 3.603.779 πλήρως εξοφλημένες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.

Το Ενημερωτικό Δελτίο έχει καταρτιστεί υπό τη μορφή ενιαίου εγγράφου και απαρτίζεται από το βασικό μέρος (Μέρη Α-ΣΤ) και Περιληπτικό Σημείωμα. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει και παρουσιάζει με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να παρέχεται στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμούν με πληρότητα τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα κέρδη, τις ζημιές, και τις προοπτικές της Euroinvestment & Finance καθώς και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στις κινητές αξίες.

Εκδότης, προσφέρων και αιτητής της εισαγωγής των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και υπεύθυνος για την παροχή των εκτιθέμενων στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφοριών είναι η Euroinvestment & Finance Public Ltd. Ανάδοχος υπεύθυνος σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και υπεύθυνος εισπραχής είναι ο Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO).

Το Ενημερωτικό Δελτίο υπογράφεται από τους Διοικητικούς Συμβούλους ως νόμιμοι εκπρόσωποι της Euroinvestment & Finance Public Ltd. Οι υπογράφοντες το Ενημερωτικό Δελτίο δηλώνουν ότι, έχοντας καταβάλει κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διαμορφώσουν υπεύθυνη γνώση, βεβαιώνουν ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι αληθείς και πλήρεις, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις που να δύνανται να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου ή και να παραπλανήσουν τους επενδυτές.

Εγγεγραμμένο γραφείο Euroinvestment & Finance Public Ltd

T.K. 21744  
Αθαλάσσα  
Λευκωσία

Διεύθυνση κεντρικών γραφείων Euroinvestment & Finance Public Ltd

Οδός Αγίας Παρασκευής 20  
2002 Λευκωσία  
T.K. 20698  
1662 Λευκωσία  
Τηλ: 22 378600

Εγγεγραμμένο γραφείο/διεύθυνση κεντρικών γραφείων CISCO  
Eurolife House, 2<sup>ος</sup> όροφος,  
Έβρου 4,  
T.Θ. 20597  
1660 Λευκωσία

## ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

Οι ακόλουθοι όροι που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχουν την πιο κάτω ερμηνεία:

“Εταιρεία”, “Euroinvestment & Finance”, “Euroinvestment”, “Εκδότης”,	: σημαίνει τη Euroinvestment & Finance Public Limited.
“Συγκρότημα”	: σημαίνει τη Euroinvestment & Finance Public Limited και τις θυγατρικές της εταιρείες Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ (51,67%), Bull Fund Ltd (100%), EMF Investors Ltd (100%), Euroinvestment Mutual Funds Ltd (100%), Imperial Eurobrokers Ltd (100%) και Imperial Stockbrokers Ltd (100%) και τη συνδεδεμένη εταιρεία Delphi Advanced Research Technologies Limited (25%) και τις θυγατρικές ή συνδεδεμένες αυτών.
“Τράπεζα Πειραιώς”	: σημαίνει την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.
“Κεντρική Τράπεζα”	: σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.
“Διοικητικό Συμβούλιο”, “Συμβούλιο”	: σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
“Διοικητικοί Σύμβουλοι”,	: σημαίνει τους Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας.
“Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς”	: σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
“Χ.Α.Κ.”, “Χρηματιστήριο”	: σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
“Μετοχές”	: σημαίνει τις πλήρως πληρωθείσες συνήθεις μετοχές της Εταιρείας που είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Κ., ονομαστικής αξίας £0,10.
“Νέες Μετοχές”	: σημαίνει τις νέες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
“Δικαιώματα Προτίμησης”, “Δικαιώματα”, “Rights”, “Nil-paid Rights”	: σημαίνει τα Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) που προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
“Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων”	: σημαίνει την επιστολή παραχώρησης αναφορικά με τα υπό έκδοση Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) της Εταιρείας σε τύπο που θα εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.
“Επιστολή Παραχώρησης Νέων Μετοχών”	: σημαίνει την επιστολή παραχώρησης αναφορικά με τις Νέες Μετοχές της Εταιρείας σε τύπο που θα εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.
“Ενημερωτικό Δελτίο”	: σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο που καταρτίστηκε με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005.
“Μητρώο Μετόχων”	: σημαίνει το μητρώο κατόχων μετοχών της Εταιρείας.
“Μέλος του Χρηματιστηρίου” “Μέλος”	: σημαίνει χρηματιστή, χρηματιστηριακή εταιρεία, Κυπριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), ή ομόρρυθμη εταιρεία χρηματιστών που είναι εγγεγραμμένος/η στο Μητρώο Μελών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

“Περίοδος διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης”	: σημαίνει την περίοδο από τις 9 Νοεμβρίου 2005 μέχρι 30 Νοεμβρίου 2005 που θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ τα Δικαιώματα Προτίμησης (nil-paid rights).
“Μέτοχοι”	: σημαίνει τους εκάστοτε μετόχους της Εταιρείας που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Εταιρείας.
“Δικαιούχοι”	: σημαίνει τους μετόχους της Εταιρείας που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Εταιρείας 15 ημέρες μετά την έκδοση άδειας δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου, δηλαδή στις 18 Οκτωβρίου 2005.
“Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης”, “Κάτοχοι”	: σημαίνει τους κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης μετά την τελευταία ημερομηνία διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο.
“Ημερομηνία Αρχείου”	: σημαίνει τη 18 <sup>η</sup> Οκτωβρίου 2005.
“Τιμή Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης”	: σημαίνει το ποσό των £0,25 για κάθε Δικαίωμα Προτίμησης το οποίο πρέπει να καταβάλει ο κάθε Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης για να αποκτήσει μετοχές που εκδίδονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
“Μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης”	: σημαίνει το μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης για Αγορά Μετοχών της παρούσας έκδοσης το οποίο θα τηρεί το Χ.Α.Κ. στο Κεντρικό Μητρώο από την έκδοση μέχρι την άσκησή τους.
“Κεντρικό Μητρώο”	: σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ.
“Περίοδος Άσκησης”	: σημαίνει την περίοδο από τις 5 Δεκεμβρίου 2005 μέχρι 9 Δεκεμβρίου 2005, περίοδο άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
“Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης”	: σημαίνει την 9 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005, τελευταία ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

## 1. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Euroinvestment & Finance Public Limited (Αρ. Εγγραφής 13374) συστάθηκε στην Κύπρο στις 17 Ιανουαρίου 1980 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 με το όνομα Philiki Finance Co. Limited και στις 15 Μαΐου 1990 μετονομάστηκε σε Φιλική Επενδυτική & Χρηματοδοτική Λίμιτεδ. Η Φιλική Επενδυτική & Χρηματοδοτική Λίμιτεδ μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία στις 17 Μαΐου 1990 και εισήχθη στο χρηματιστήριο που λειτουργούσε κάτω από την επίβλεψη του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου. Το Φεβρουάριο του 1996 η Εταιρεία μετονομάστηκε σε Euroinvestment & Finance Limited. Το 1996 η Εταιρεία εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Στις 21 Ιουλίου 2005 η Εταιρεία μετονομάστηκε σε Euroinvestment & Finance Public Ltd. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 4 Δεκεμβρίου 2002, η Εταιρεία υιοθέτησε τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έκδωσε το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου το Σεπτέμβριο 2002 (βλέπε Μέρος Β(4.5)).

Η Εταιρεία είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Συγκροτήματος Euroinvestment & Finance Public Limited (βλέπε διάγραμμα πιο κάτω) το οποίο περιλαμβάνει την εταιρεία Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ (βλέπε Μέρος Γ(1)), στην οποία η Εταιρεία απέκτησε πλειοψηφική συμμετοχή το Μάιο του 1999.

Η Εταιρεία διεξάγει τραπεζικές εργασίες περιορισμένης φύσης και έκτασης στην Κύπρο σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμου του 1997 (66(I) 97) και με βάση όρους που καθορίζει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. Στα πλαίσια των περι Τηρήσεως Κατωτάτων Αποθεμάτων Κανονισμών, η Εταιρεία έχει υποχρέωση και διατηρεί κατάθεση σε Λογαριασμό Κατωτάτων Αποθεμάτων με την Κεντρική Τράπεζα. Η Εταιρεία είναι επίσης μέλος του Ταμείου Προστασίας Καταθέσεων το οποίο λειτουργεί υπό την αιγίδα της Κεντρικής Τράπεζας. Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται επίσης στις κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες στην Κύπρο μέσω της θυγατρικής του εταιρείας Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ.

Κύκλος Εργασιών	Τραπεζικές Υπηρεσίες (£)	Κτηματικές & Εργοληπτικές εργασίες (£)	Σύνολο £
Για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005	1.302.795	313.587	<b>1.616.382</b>
2004	2.140.063	3.095.495	<b>6.045.558</b>
2003	1.899.105	629.252	<b>2.528.357</b>
2002	3.618.239	271.047	<b>3.889.386</b>

Οι τραπεζικές εργασίες αποτελούνται από εργασίες αποδοχής καταθέσεων και χορηγήσεις, με επικέντρωση κυρίως στην παραχώρηση διευκολύνσεων σε επενδυτές για συναλλαγές τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και, σε μικρότερο βαθμό, σε συμβόλαια ενοικιαγοράς, χρηματοδοτικές μισθώσεις και προσωπικά δάνεια. Η βασική δραστηριότητα της παραχώρησης διευκολύνσεων σε επενδυτές για συναλλαγές τους στο ΧΑΚ έχει επηρεαστεί δυσμενώς από τη μεγάλη και παρατεταμένη πτώση στις χρηματιστηριακές αξίες μετά τη μεγάλη άνοδο του 1999. Η πτώση αυτή έχει περιορίσει τη ζήτηση, έχει μειώσει σημαντικά την αξία των εξασφαλίσεων και έχει διαμορφώσει ιδιαίτερα δύσκολες συνθήκες στην είσπραξη οφειλών με αποτέλεσμα σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου να κατηγοριοποιείται ως μη-εξυπηρετούμενο και να καθίσταται αναγκάσιος ο σχηματισμός σημαντικών προβλέψεων έναντι ενδεχόμενων επισφαλειών με συνεπακόλουθη πραγματοποίηση σημαντικών ζημιών κατά τα προηγούμενα έτη. Έκτοτε η Εταιρεία ακολουθεί πολιτική συντήρησης η οποία συνίσταται από εστίαση στην είσπραξη, μείωση του εξοδολογίου και των υποχρεώσεων και ενίσχυση των προβλέψεων και της κεφαλαιουχικής βάσης.

Τον Απρίλιο 2004 η Εταιρεία προέβηκε σε αύξηση της κεφαλαιουχικής της βάσης με την έκδοση δευτεροβάθμιου δανειακού κεφαλαίου (subordinated loan) προς την Τράπεζα Πειραιώς ύψους €6,9 εκ. (βλέπε Μέρος Β6(δ)).

Με ειδικά ψηφίσματα σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 10 Δεκεμβρίου 2004 και έγκρισης Δικαστηρίου ημερομηνίας 7 Μαρτίου 2005, η Εταιρεία προέβηκε σε μείωση κεφαλαίου δια της μείωσης συσσωρευθεισών ζημιών ύψους £11.911.326 (βλέπε Μέρος Β6(α)).

Η Euroinvestment & Finance δραστηριοποιείται από γραφειακούς χώρους στην οδό Αγίας Παρασκευής 20, Στρόβολος, Λευκωσία τους οποίους ενοικιάζει από την εταιρεία L.Z. Developments

Ltd. Οι εγκαταστάσεις της Εταιρείας είναι επαρκείς και κατάλληλες για τις δραστηριότητες της. Δεν υπάρχουν σχέδια για μείωση στην παραγωγική δραστηριότητα.

### 1.1 Απολογισμός δραστηριοτήτων για το έτος 2004

Κατά τη διάρκεια του 2004 η Εταιρεία συνέχισε την επιβαλλόμενη από τις περιστάσεις πολιτική συντήρησης την οποία υιοθέτησε, τα τελευταία χρόνια, προς αντιμετώπιση των ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών που έχουν διαμορφωθεί στην είσπραξη οφειλών από τη μεγάλη και παρατεταμένη πτώση στις χρηματοπιστηριακές αξίες μετά τη μεγάλη άνοδο του 1999. Η πολιτική αυτή συνίσταται από εστίαση στην είσπραξη, μείωση του εξοδολογίου και των υποχρεώσεων και ενίσχυση των προβλέψεων και της κεφαλαιουχικής βάσης.

Ως αποτέλεσμα των ενεργειών αυτών, το 2004 παρουσιάζει αισθητή ανάκαμψη σε λειτουργικό επίπεδο (κέρδη προ προβλέψεων) με τις λειτουργικές ζημιές του προηγούμενου έτους να μετατρέπονται σε λειτουργικά κέρδη. Ωστόσο, λόγω σημαντικών προβλέψεων που κρίθηκαν αναγκαίες και κατά το 2004, τα τελικά καθαρά αποτελέσματα παρουσιάζουν μειωμένες μεν, αλλά ψηλές καθαρές ζημιές. Συγκεκριμένα, τα ενοποιημένα λειτουργικά κέρδη πριν τις προβλέψεις ανήλθαν σε £255χιλ. σε σύγκριση με ζημιά £631χιλ. κατά το 2003. Η θετική απόκλιση ύψους £886χιλ. αποδίδεται κυρίως στα εξής:

- 12% αύξηση στα αναγνωρισθέντα έσοδα από τόκους σε £2,1εκ. από £1,9εκ. τον προηγούμενο χρόνο παρά το αυστηρότερο θεσμικό πλαίσιο κατηγοριοποίησης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων. Η βελτίωση αυτή προκύπτει κυρίως από την αύξηση των αναγνωρισθέντων εσόδων από τόκους στο 61% του συνόλου από 51% το 2003, αποτέλεσμα της βελτιωμένης εξυπηρέτησης επισφαλών χορηγήσεων,
- 8% μείωση στα έξοδα τόκων σε £1,5εκ. από £1,6εκ. τον προηγούμενο χρόνο (κυρίως λόγω μείωσης των τοκοφόρων υποχρεώσεων της Εταιρείας),
- αυξημένη συνεισφορά από τις κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες της θυγατρικής Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ ύψους £243χιλ. έναντι £48χιλ. τον προηγούμενο χρόνο,
- μείωση, για τέταρτη συνεχή χρονιά, στα λειτουργικά έξοδα περιλαμβανομένων και των αποσβέσεων (κατά 38% χαμηλότερα το 2004 από αυτά του 2000) και στην έλλειψη επιβάρυνσης για εμπορική εύνοια (η οποία διαγράφηκε πλήρως το 2003, £305χιλ.).

Όσον αφορά τις προβλέψεις για ενδεχόμενες επισφαλείς απαιτήσεις, αυτές ανήλθαν το 2004 σε £4,6εκ. έναντι £5,7εκ. μετατρέποντας το προαναφερθέν λειτουργικό κέρδος σε καθαρή ζημιά (μετά τη φορολογία και το συμφέρον μειοψηφίας) ύψους £4,4εκ. έναντι ζημιών £5,9εκ. το 2003.

Με τις προβλέψεις του έτους, οι συσσωρευμένες προβλέψεις στον Ισολογισμό ενισχύθηκαν σημαντικά αφού ανήλθαν κατά το τέλος του 2004 σε £15,0εκ. από £10,3εκ. Η αύξηση αυτή, σε συνδυασμό με τη μείωση των συνολικών χορηγήσεων που προήλθε κυρίως από εισπράξεις έναντι συνολικών χορηγήσεων της τάξεως των £3,8εκ. (πλέον £1,5εκ. από συμψηφισμούς με καταθέσεις) κατά τη διάρκεια του χρόνου (£4,3εκ. πλέον £0,3εκ. από συμψηφισμούς το 2003), είχε ως αποτέλεσμα οι συνολικές προβλέψεις να παρέχουν ψηλό ποσοστό κάλυψης έναντι ενδεχόμενων επισφαλειών αφού αντιστοιχούν με το 48% των συνολικών χορηγήσεων και με 69% των μη-εξυπηρετούμενων χορηγήσεων (από 30% και 49% αντίστοιχα που ήταν κατά το τέλος του 2003).

Όσον αφορά λοιπά στοιχεία του Ισολογισμού, επισημαίνεται η έκδοση τον Απρίλιο 2004 δευτεροβάθμιου δανειακού κεφαλαίου (subordinated loan) ύψους £4,0εκ. (Ευρώ 6,9εκ.) προς την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και η αισθητή μείωση στις τραπεζικές υποχρεώσεις του Συγκροτήματος. Η μείωση στις καταθέσεις προκύπτει κυρίως από τους προαναφερθέντες συμψηφισμούς.

### 1.2 Απολογισμός δραστηριοτήτων 1<sup>ου</sup> εξαμήνου 2005

Τα αποτελέσματα του 1<sup>ου</sup> εξαμήνου 2005 παρουσιάζονται βελτιωμένα έναντι του αντίστοιχου εξαμήνου 2004 και του δωδεκαμήνου 2004. Τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας ανήλθαν σε £0,1εκ. έναντι ζημιών £1,3εκ. και 4,4εκ. αντίστοιχα.

Η θετική απόκλιση έναντι του πρώτου εξαμήνου 2004 ύψους £1,4εκ. αποδίδεται στο συνδυασμό των εξής:

- μείωση στην επιβάρυνση προβλέψεων στο λογαριασμό κερδοζημιών κατά £1,7εκ. (επισημαίνεται ότι οι συσσωρευμένες προβλέψεις στον Ισολογισμό ανέρχονταν κατά το τέλος Ιουνίου 2005 σε £14,2εκ. και αυξήθηκαν στο 50% των συνολικών χορηγήσεων και 72% των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων, από 48% και 69% αντίστοιχα που ήταν κατά το τέλος του 2004).

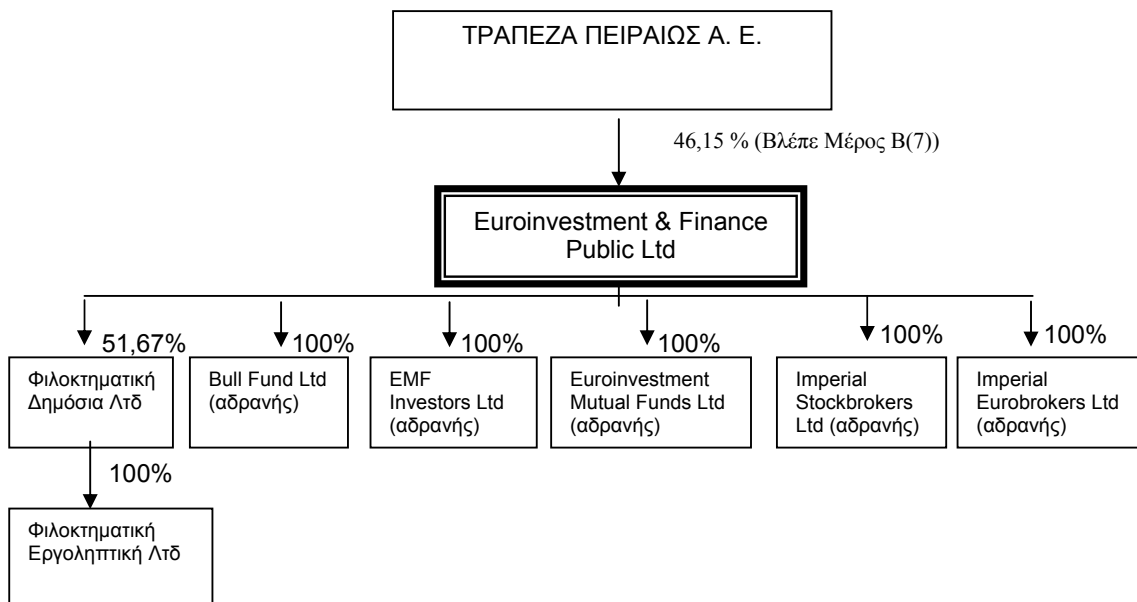


- αύξηση στα προ-προβλέψεων λειτουργικά κέρδη τραπεζικών εργασιών κατά £0,1εκ. (η βελτίωση αυτή προέρχεται από το συνδυασμό αυξημένων αναγνωρισθέντων εσόδων από τόκους και επενδύσεις και μειωμένα έξοδα τόκων και λειτουργίας).
- μείωση της συνεισφοράς από τις κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες της θυγατρικής Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ κατά £0,3εκ.
- αυξημένη επιβάρυνση φορολογίας (λόγω θετικής από αρνητικής κερδοφορίας).

### 1.3 Προοπτικές 2005

Καθοριστικός παράγοντας στη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων για ολόκληρο το 2005 είναι ο βαθμός απόδοσης των εντατικών προσπάθειών που καταβάλλονται για βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων από είσπραξη χορηγήσεων σε καθυστέρηση και η έκβαση υποθέσεων σε αγωγή. Οι ομαλοποιήσεις βελτιώνουν τα αναγνωρισθέντα έσοδα τόκων και επηρεάζουν το ύψος τυχόν επιπρόσθετων προβλέψεων, επιτρέποντας επίσης τη μείωση τοκοφόρων υποχρεώσεων (£0,7εκ. μείωση κατά το πρώτο εξάμηνο) και, κατ' επέκταση, των εξόδων τόκων. Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου δεν θα πρέπει να θεωρούνται απαραίτητως σαν ενδεικτικά δεδομένων ρυθμών κερδοφορίας καθότι οι ανακτήσεις παλαιότερων μη αναγνωρισθέντων εσόδων και το ύψος των προβλέψεων είναι στο παρόν στάδιο ιδιαίτερα ευμετάβλητες. Οι προβλέψεις επηρεάζονται επίσης από τις απόψεις και εκτιμήσεις των εποπτικών οργάνων και της Κεντρικής Τράπεζας. Η αναμενόμενη ανάκαμψη της κερδοφορίας της Φιλοκτηματικής κατά το 2ο εξάμηνο του έτους είναι βοηθητική. Ενισχυτική επίσης είναι η βελτίωση της κεφαλαιουχικής βάσης με την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους £2,5εκ.

## 2. ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ



### 2.1 Πληροφορίες για την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ιδρύθηκε το 1916. Για πολλές δεκαετίες λειτούργησε ως ιδιωτική Τράπεζα και το 1975 πέρασε υπό κρατικό έλεγχο, όπου και παρέμεινε μέχρι το 1991. Από το Δεκέμβριο του 1991 που ιδιωτικοποιήθηκε παρουσιάζει συνεχή και ταχεία ανάπτυξη εργασιών, μεγεθών και δραστηριοτήτων. Μετά την απορρόφηση μέσα στο 1998 των εργασιών της Chase Manhattan στην Ελλάδα, την εξαγορά της Τράπεζας Μακεδονίας – Θράκης και της μικρής εξειδικευμένης Τράπεζας Credit Lyonnais Hellas (η οποία μετονομάστηκε σε Πειραιώς Prime Bank), καθώς και με την απόκτηση του ελέγχου της Τράπεζας Χίου στις αρχές του 1999 και την απορρόφηση των εργασιών της National Westminster Bank PLC στην Ελλάδα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς καλύπτει το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα. Τον Ιούνιο του 2000 πραγματοποιήθηκε η ενοποίηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα, μέσω της απορρόφησης των εμπορικών τραπεζών Μακεδονίας – Θράκης και Χίου.

τις αρχές του 2002, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε τον έλεγχο της ETBAbank από το Ελληνικό Δημόσιο. Αυτή η εξαγορά διέυρνε το μερίδιο αγοράς και ισχυροποίησε την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας Πειραιώς. Η ETBAbank συγχωνεύθηκε επιτυχώς με την Τράπεζα Πειραιώς το Δεκέμβριο 2003. Επίσης, στις αρχές του 2002 υπογράφηκε συμφωνία Στρατηγικής Συνεργασίας του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς με το διεθνή τραπεζοασφαλιστικό Όμιλο ING για την ελληνική αγορά. Αποτέλεσμα αυτής της συμφωνίας ήταν η δημιουργία δύο κοινών επιχειρηματικών σχημάτων (joint ventures) στους χώρους των τραπεζοασφαλειών – ομαδικών ασφαλιστικών προϊόντων και της διαχείρισης περιουσίας τρίτων, καθώς και η απόκτηση συμμετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στην ING και της δεύτερης στην πρώτη.

Στις αρχές του 2005, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς υλοποιώντας τη στρατηγική επέκτασής του στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, προχώρησε στην εξαγορά της βουλγαρικής τράπεζας Eurobank, ενισχύοντας την εκεί παρουσία του Ομίλου, ενώ παράλληλα πραγματοποίησε είσοδο στη σερβική αγορά με την εξαγορά της Atlas Bank.

Σήμερα η Τράπεζα Πειραιώς ηγείται ενός Ομίλου επιχειρήσεων που καλύπτει το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα (universal bank). Η Τράπεζα Πειραιώς διαθέτει ιδιαίτερη τεχνογνωσία στην καταναλωτική-στεγαστική πίστη και στα άλλα προϊόντα τραπεζικής ιδιωτών, στο χώρο των μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, στην αναπτυσσόμενη αγορά της χρηματοδοτικής μίσθωσης και, τέλος, στον τομέα της ναυτιλίας. Το σύνολο αυτών των υπηρεσιών προσφέρονται τόσο μέσα από το οργανωμένο δίκτυο καταστημάτων της, όσο και από το ηλεκτρονικό δίκτυο τραπεζικής της Winbank. Η τελευταία δημιουργήθηκε στις αρχές του 2000 ως η πρώτη ολοκληρωμένη υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής στην Ελλάδα.

Παράλληλα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει παρουσία και στο εξωτερικό, η οποία εστιάζεται κυρίως στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, με παρουσία στα μεγάλα χρηματοοικονομικά κέντρα του Λονδίνου και της Νέας Υόρκης. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς δραστηριοποιείται στις Η.Π.Α. με τη Marathon Bank στη Νέα Υόρκη (η οποία τον Ιανουάριο του 2004 επίσης απορρόφησε την Interbank NY) με δίκτυο 11 συνολικά καταστημάτων, στο Ηνωμένο Βασίλειο με ένα κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς στο Λονδίνο, στην Αλβανία με την Tirana Bank με 27 καταστήματα, στη Ρουμανία με την Piraeus Bank Romania με 18 καταστήματα, στη Βουλγαρία με 65 καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς και τις μονάδες της Eurobank, στη Σερβία με 11 καταστήματα της Atlas Bank και τέλος στην Αίγυπτο με 18 καταστήματα.

Κύριους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου Πειραιώς αποτελούν: η διεύρυνση των μεριδίων αγοράς τόσο στην ελληνική τραπεζική αγορά όσο και στην αγορά των Βαλκανίων, η βελτίωση της ποιότητας των προσφερόμενων υπηρεσιών και του επιπέδου εξυπηρέτησης των πελατών του, η πρωτοπορία στη δημιουργία καινοτόμων προϊόντων, η περαιτέρω ενίσχυση της θέσης του Ομίλου στη λιανική τραπεζική και τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, η ενδυνάμωση στους τομείς της διαχείρισης περιουσίας τρίτων και των τραπεζοασφαλειών και, τέλος, η ενδυνάμωση της κερδοφορίας του, με στόχο τη συνεχή αύξηση της περιουσίας των μετόχων του.

Βασική κατεύθυνση της πολιτικής για την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου είναι η αποτελεσματική διοίκηση των ανθρωπίνων πόρων, διαθέτοντας ικανά και αφοσιωμένα στελέχη με δυνατότητα να λειτουργήσουν αποτελεσματικά στο πλαίσιο της ενιαίας τραπεζικής αγοράς της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το σύνολο των απασχολούμενων στον Όμιλο στις 30.06.2005 ανερχόταν σε 7.767 άτομα.

Στο τέλος Ιουνίου 2005, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διέθετε ένα δίκτυο 404 καταστημάτων και ίδια κεφάλαια που διαμορφώθηκαν στα 1.292 εκ. ευρώ. Οι καταθέσεις, τα γeros και τα ομόλογα πελατών του Ομίλου έφθασαν τα 12.528 εκ. ευρώ, οι χορηγήσεις τα 14.299 εκ. ευρώ και το σύνολο του ενεργητικού τα 19.228 εκ. ευρώ.

## Βασικά οικονομικά μεγέθη Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης) € εκατ.

	30.06.2005	2004	2003
Σύνολο Ενεργητικού	19.228,4	16.846,3	14.932,4
Χορηγήσεις (προ προβλέψεων)	14.298,9	12.168,3	10.241,2
Καταθέσεις, γeros και ομόλογα πελατείας	12.527,6	11.343,3	10.310,1
Ίδια Κεφάλαια	1.291,5	1.269,4	1.229,4
Ίδια Κεφάλαια (χωρίς δικαιώματα μειοψηφίας)	891,3	902,2	807,0
Μικτά Έσοδα Εργασιών	450,3	740,7	
Κέρδη προ Φόρων	134,4	206,1	
Κέρδη μετά από Φόρους	110,9	176,0	
Κέρδη μετά από Φόρους (χωρίς δικαιώματα μειοψηφίας)	86,5	127,3	
Απόδοση Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (ROavE) (1)	19,3%	14,9%	
Απόδοση Μ.Ο. Ενεργητικού (ROavA) (2)	1,23%	1,11%	
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας(3)	11,3%		
Αριθμός Τραπεζικών Καταστημάτων	404	309	257
Δύναμη Προσωπικού	7.767	5.934	

(1) Κέρδη μετά φόρους αναλογούνται στους μετόχους προς Ίδια Κεφάλαια χωρίς Δικαιώματα Μειοψηφίας

(2) Κέρδη μετά φόρους προς ενεργητικό

(3) Εκτίμηση

### 3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2002-2004

#### 3.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2002, 2003 και 2004 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ. PricewaterhouseCoopers Limited. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συνάδουν με τις πρόνοιες των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), και του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113.

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>2004 £</b>	<b>2003 £</b>	<b>2002 £</b>
Έσοδα από τόκους	2.078.159	1.854.487	3.535.118
Έξοδα από τόκους	(1.493.997)	(1.628.799)	(1.761.893)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>584.162</b>	<b>225.688</b>	<b>1.773.225</b>
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	9.937	21.275	37.635
Έσοδα από μερίσματα	29.227	9.756	8.382
(Ζημιά)/Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση επενδύσεων	(628)	20.238	(35.206)
Μόνιμη μείωση στην αξία επενδύσεων	-	(1.800)	(95.501)
Κέρδη από κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες θυγατρικής και εργασίες συνδεδεμένης εταιρείας	240.350	41.332	150.958
Λοιπά έσοδα	22.740	13.587	37.104
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>885.788</b>	<b>330.076</b>	<b>1.876.597</b>
Λειτουργικά έξοδα και αποσβέσεις	(630.527)	(656.496)	(809.034)
Διαγραφή/Απόσβεση εμπορικής εύνοιας	-	(304.748)	(109.912)
<b>Κέρδος/(Ζημιά) πριν τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</b>	<b>255.261</b>	<b>(631.168)</b>	<b>957.651</b>
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(4.645.635)	(5.702.881)	(1.577.228)
<b>Κέρδος/(Ζημιά) πριν τη φορολογία</b>	<b>(4.390.374)</b>	<b>(6.334.049)</b>	<b>(619.577)</b>
Φορολογία	145.563	474.457	(31.536)
Κέρδος/(Ζημιά) μετά τη φορολογία	(4.244.811)	(5.859.592)	(651.113)
Συμφέρον μειοψηφίας	(112.417)	(13.311)	(60.267)
<b>Καθαρό κέρδος/ζημιά</b>	<b>(4.357.228)</b>	<b>(5.872.903)</b>	<b>(711.380)</b>

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>	<b>2004 £</b>	<b>2003 £</b>	<b>2002 £</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	971.843	1.091.116	1.163.118
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	16.001.689	23.909.213	33.136.480
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλες αξίες	601.527	713.951	832.575
Προπληρωμή για δικαίωμα αντιστάθμισης κινδύνου	-	-	124.288
Αποθέματα και έργα υπό εκτέλεση – Φιλοκτηματικής	1.705.867	4.195.548	3.037.590
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες και άλλες εταιρείες	2.788.930	2.796.060	2.677.197
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	195.979	249.577	310.710
Εμπορική εύνοια λόγω ενοποίησης	-	-	285.995
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.169.718	2.010.356	1.580.628
Έσοδα εισπρακτέα και προπληρωμένα έξοδα	1.422.947	827.907	180.650
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>25.858.500</b>	<b>35.793.728</b>	<b>43.329.231</b>
Τραπεζικά δάνεια	2.466.250	9.336.353	6.636.386
Τραπεζικές διευκολύνσεις	1.802.580	2.491.531	2.690.218
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	13.944.082	15.839.109	20.469.046
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.160.813	1.291.628	767.557
Δανειακό κεφάλαιο	3.978.945	-	-
Συμφέρον μειοψηφίας	1.842.089	1.729.672	1.716.361
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	360.378	9.009.447	9.009.447
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	39.114	3.301.371	3.301.371
Αποθεματικά	264.249	(7.205.383)	(1.261.155)
<b>Σύνολο υποχρεώσεων, ιδίων κεφαλαίων και συμφέροντος μειοψηφίας</b>	<b>25.858.500</b>	<b>35.793.728</b>	<b>43.329.231</b>

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005.

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>30.6.2005</b>	<b>30.6.2004</b>
	<b>£</b>	<b>£</b>
Έσοδα από τόκους	1.276.292	1.228.491
Έξοδα από τόκους	(710.943)	(718.482)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>565.349</b>	<b>510.009</b>
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	5.166	7.989
Έσοδα από μερίσματα	14.150	-
(Ζημιά)/Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση επενδύσεων	10.028	(1.350)
Κέρδη από κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες θυγατρικής και εργασίες συνδεδεμένης εταιρείας	(44.644)	288.377
Λοιπά έσοδα	7.187	9.725
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>557.236</b>	<b>814.750</b>
Λειτουργικά έξοδα και αποσβέσεις	(295.257)	(304.319)
<b>Κέρδος/(Ζημιά) πριν τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</b>	<b>261.979</b>	<b>510.431</b>
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(138.889)	(1.834.212)
<b>Κέρδος/(Ζημιά) πριν τη φορολογία</b>	<b>123.090</b>	<b>(1.323.781)</b>
Φορολογία	(13.806)	150.257
<b>Κέρδος/(Ζημιά) μετά τη φορολογία</b>	<b>109.284</b>	<b>(1.173.524)</b>
Που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας	131.284	(1.309.900)
Συμφέρον μειοψηφίας	(22.000)	136.376
<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
	<b>£</b>	<b>£</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	914.206	971.843
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	14.211.428	16.001.689
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλες αξίες	595.824	601.527
Αποθέματα και έργα υπό εκτέλεση – Φιλοκτηματικής	2.124.119	1.705.867
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες και άλλες εταιρείες	2.789.261	2.788.930
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	188.957	195.979
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.152.341	2.169.718
Έσοδα εισπρακτέα και προπληρωμένα έξοδα	2.423.326	1.422.947
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>25.399.462</b>	<b>25.858.500</b>
Τραπεζικά δάνεια	2.564.900	2.466.250
Τραπεζικές διευκολύνσεις	1.128.981	1.802.580
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	13.711.676	13.944.082
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.443.103	1.160.813
Δανειακό κεφάλαιο	3.934.353	3.978.945
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	360.378	360.378
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	27.842	39.114
Αποθεματικά	408.140	264.249
	796.360	663.741
Συμφέρον μειοψηφίας	1.820.089	1.842.089
Ίδια κεφάλαια	2.616.449	2.505.830
<b>Σύνολο υποχρεώσεων, ιδίων κεφαλαίων και συμφέροντος μειοψηφίας</b>	<b>25.399.462</b>	<b>25.858.500</b>

### 3.2 Ανάλυση χρηματοοικονομικών στοιχείων

<u>ΧΡΗΣΗ ( ποσά σε €'000)</u>	<u>Σημ</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b><u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΚΕΡΔΟΖΗΜΙΩΝ</u></b>				
Τόκοι Εισπρακτέοι πριν την αναστολή αναγνώρισης	1	3.383	3.671	3.786
<i>% στο τοκοφόρο ενεργητικό</i>		10,6%	10,4%	10,0%
Αναστολή αναγνώρισης τόκων εισπρακτέων	2	-1.305	-1.816	-251
<b>Έσοδα από τόκους</b>		<b>2.078</b>	<b>1.854</b>	<b>3.535</b>
<b>Έξοδα από τόκους</b>	3	<b>-1.494</b>	<b>-1.629</b>	<b>-1.762</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>584</b>	<b>226</b>	<b>1.773</b>
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		10	21	38
Έσοδα από μερίσματα		29	10	8
Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση επενδύσεων		-1	20	-35
Μόνιμη μείωση στην αξία επενδύσεων		0	-2	-96
Κέρδη από κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες και εργασίες συνδεδεμένης εταιρείας	4	240	41	151
Λοιπά έσοδα		23	14	37
<b>Σύνολο Εσόδων</b>		<b>886</b>	<b>330</b>	<b>1.877</b>
Λειτουργικά έξοδα και αποσβέσεις	5	-631	-656	-809
Απόσβεση εμπορικής εύνοιας		0	0	-110
Διαγραφή εμπορικής εύνοιας		0	-305	0
<b>Κέρδος/(Ζημιά) πρό προβλέψεων</b>		<b>255</b>	<b>-631</b>	<b>958</b>
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	6	-4.646	-5.703	-1.577
<b>Ζημιά πριν τη φορολογία</b>		<b>-4.390</b>	<b>-6.334</b>	<b>-620</b>
Φορολογία		146	474	-32
<b>Ζημιά μετά τη φορολογία</b>		<b>-4.245</b>	<b>-5.860</b>	<b>-651</b>
Συμφέρον μειοψηφίας	7	-112	-13	-60
<b>Καθαρή ζημιά</b>		<b>-4.357</b>	<b>-5.873</b>	<b>-711</b>
<b><u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</u></b>				
Μετρητά		972	1.091	1.163
Δάνεια και χορηγήσεις	8	31.012	34.193	36.641
<b>Τοκοφόρο Ενεργητικό</b>		<b>31.984</b>	<b>35.284</b>	<b>37.804</b>
<b>Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</b>	9	<b>-15.011</b>	<b>-10.284</b>	<b>-3.504</b>
<i>% δανείων και χορηγήσεων</i>		48%	30%	10%
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλες αξίες		602	714	833
Αποθέματα και έργα υπό εκτέλεση Φιλοκτηματικής	10	1.706	4.196	3.038
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες και άλλες εταιρείες		2.789	2.796	2.677
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός		196	250	311
Εμπορική εύνοια		0	0	286
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		2.170	2.010	1.705
Έσοδα εισπρακτέα και προπληρωμένα έξοδα	11	1.423	828	181
<b>Λοιπό Ενεργητικό</b>		<b>8.885</b>	<b>10.793</b>	<b>9.030</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>25.859</b>	<b>35.794</b>	<b>43.329</b>
Τραπεζικά δάνεια και διευκολύνσεις		4.269	11.828	9.327
Δανειακό Κεφάλαιο	12	3.979	0	0
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών		13.944	15.839	20.469
<b>Τοκοφόρες Υποχρεώσεις</b>	13	<b>22.192</b>	<b>27.667</b>	<b>29.796</b>
Λοιπά στοιχεία παθητικού		1.161	1.292	768
Συμφέρον μειοψηφίας		1.842	1.730	1.716

<b>Λοιπό Παθητικό</b>		<b>3.003</b>	<b>3.021</b>	<b>2.484</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	14	360	9.009	9.009
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	14	39	3.301	3.301
Αποθεματικά	14	264	-7.205	-1.261
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		<b>664</b>	<b>5.105</b>	<b>11.050</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>25.859</b>	<b>35.794</b>	<b>43.329</b>

#### **ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

<b>Καθαρά μετρητά από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης και φορολογία</b>		<b>1.670</b>	<b>1.355</b>	<b>1.241</b>
Καθαρά μετρητά από (σε) κεφάλαιο κίνησης και φορολογία		1.804	-3.962	-844
<b>Καθαρά μετρητά από (σε) εργασίες</b>	<b>15</b>	<b>3.474</b>	<b>-2.606</b>	<b>397</b>
Καθαρά μετρητά από (σε) επενδυτικές εργασίες		-13	33	-38
Καθαρά μετρητά από (σε) χρηματοδοτικές εργασίες		-3.580	2.501	800
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) σε μετρητά</b>		<b>-119</b>	<b>-72</b>	<b>1.158</b>
Μετρητά από μεταφορά		1.091	1.163	5
<b>Μετρητά σε μεταφορά</b>		<b>972</b>	<b>1.091</b>	<b>1.163</b>

Κεφαλαιοποίηση κατά τη 19<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2005:

Αριθμός εκδομένων μετοχών: 3.603.779

Μέση τιμή κλεισίματος: £0,274

Κεφαλαιοποίηση: £987.435

#### **Γενικά :**

Ενόψει των ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών που έχουν διαμορφωθεί στην είσπραξη οφειλών από τη μεγάλη και παρατεταμένη πτώση στις χρηματιστηριακές αξίες μετά τη μεγάλη άνοδο του 1999, η Εταιρεία ακολουθεί τα τελευταία χρόνια πολιτική συντήρησης. Η πολιτική αυτή συνίσταται από εστίαση στην είσπραξη, μείωση του εξοδολογίου και των υποχρεώσεων και ενίσχυση των προβλέψεων και της κεφαλαιουχικής βάσης.

#### **1 Τόκοι Εισπρακτέοι πριν την αναστολή αναγνώρισης:**

Η σταδιακή μείωση αποδίδεται κυρίως στη μείωση του τοκοφόρου ενεργητικού ως αποτέλεσμα εισπράξεων δανείων και χορηγήσεων χωρίς ουσιαστικές νέες χορηγήσεις.

#### **2 Αναστολή αναγνώρισης τόκων εισπρακτέων:**

Η αναστολή αυτή αποτελείται από τις αναστολές τρέχοντος έτους μείον τις ανακτήσεις και είναι, από τη φύση της ευμετάβλητη από χρόνο σε χρόνο. Οι ανακτήσεις αφορούν τόκους που δεν αναγνωρίστηκαν στο παρελθόν αλλά ανακτήθηκαν και αναγνωρίζονται στο τρέχον έτος. Η αύξηση της αναστολής το 2003 οφείλεται κυρίως σε νέους αυστηρότερους σχετικούς κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας οι οποίοι τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2003. Η μείωση της αναστολής το 2004 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη βελτιωμένη εξυπηρέτηση επισφαλών χορηγήσεων η οποία είχε ως αποτέλεσμα αυξημένες ανακτήσεις.

#### **3 Έξοδα από τόκους:**

Η σταδιακή μείωση αποδίδεται κυρίως στη μείωση του τοκοφόρων υποχρεώσεων ως αποτέλεσμα της πολιτικής να χρησιμοποιούνται οι εισπράξεις από δάνεια και χορηγήσεις για τη μείωση του τραπεζικού δανεισμού.

#### **4 Κέρδη από κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες και εργασίες συνδεδεμένης εταιρείας:**

Τα κέρδη αυτά αφορούν κυρίως τα κέρδη κτηματικών και εργοληπτικών εργασιών της θυγατρικής εταιρείας Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ και είναι, λόγω της φύσεως των εργασιών, ευμετάβλητα από χρόνο σε χρόνο. Τα κέρδη του 2004 προέρχονται κυρίως από την πώληση κτιρίου που ανεγέρθηκε στη Λεωφ. Αθαλάσσας στη Λευκωσία. Τα κέρδη του 2002 οφείλονται κυρίως σε επανεκτίμηση επενδυτικού ακινήτου.

#### **5 Λειτουργικά έξοδα και αποσβέσεις :**

Η σταδιακή μείωση αντικατοπτρίζει κυρίως τη μείωση προσωπικού.

#### **6 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις :**

Η παρατεταμένη χρηματιστηριακή κρίση (πτώσεις 27%, 15% και 10% το 2002, 2003 και 2004 αντίστοιχα) προκάλεσε την κατηγοριοποίηση σημαντικού μέρους των χορηγήσεων ως μη εξυπηρετούμενες με αποτέλεσμα, στα πλαίσια των σταδιακά αυστηρότερων εποπτικών κανονισμών, να καταστεί αναγκαία σημαντική αύξηση στις προβλέψεις για επισφάλειες.

#### **7 Συμφέρον μειοψηφίας :**

Το συμφέρον μειοψηφίας αφορά το μερίδιο καθαρών κερδών της Φιλοκτηματικής που αναλογεί στη μειοψηφία (βλ. Σημ. 4).

#### **8 Δάνεια και χορηγήσεις :**

Το χρεωστικό υπόλοιπο δανείων και χορηγήσεων χρεώνεται με κεφαλαιοποιηθέντες τόκους και νέες χορηγήσεις και πιστώνεται με εισπράξεις και διαγραφές. Η βελτιωμένη εξυπηρέτηση επισφαλών χορηγήσεων έχει οδηγήσει σε σταδιακή μείωση του χρεωστικού υπολοίπου παρά τις αυξήσεις από κεφαλαιοποιηθέντες τόκους.

#### **9 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις:**

Βλέπε Σημ 6. Το ποσοστό κάλυψης ανήλθε το 2004 σε 48%.

#### **10 Αποθέματα και έργα υπό εκτέλεση Φιλοκτηματικής:**

Η σημαντική μείωση του 2004 αποδίδεται στην πώληση κτιρίου που ανεγέρθηκε στη Λεωφ. Αθαλάσσας στη Λευκωσία (βλ. Σημ. 4).

#### **11 Έσοδα εισπρακτέα και προπληρωμένα έξοδα :**

Η σταδιακή αύξηση αποδίδεται κυρίως σε δεδουλευμένους τόκους επίδικων δανείων και χορηγήσεων που δεν έχουν κεφαλαιοποιηθεί.

#### **12 Δανειακό Κεφάλαιο :**

Το δανειακό κεφάλαιο είναι δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated) προς ενίσχυση της κεφαλαιουχικής βάσης.

#### **13 Τοκοφόρες Υποχρεώσεις :**

Βλέπε Σημ. 3.



#### 14 *Ίδια κεφάλαια :*

Η διαφοροποίηση στους επιμέρους λογαριασμούς που αποτελούν τα ίδια κεφάλαια προκύπτει κυρίως από τις ζημιές της περιόδου και την απάλειψη των συσσωρευμένων ζημιών με τη μείωση κεφαλαίου.

#### 15 *Καθαρά μετρητά από (σε) εργασίες :*

Η μείωση του 2003 οφείλεται κυρίως σε μείωση καταθέσεων.

### 3.3 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2002-2004 και στις 30.06.05 παρουσιάζονται στον πίνακα πιο κάτω:

	30.06.2005	2004	2003	2002
	£	£	£	£
Εμπορικές επενδύσεις (εισηγμένες)	293.872	312.181	305.305	342.942
Εμπορικές επενδύσεις ( μη εισηγμένες)	35.250	35.250	35.450	49.750
	<b>329.122</b>	<b>347.431</b>	<b>340.755</b>	<b>392.692</b>
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (Εταιρείας)	255.751	243.145	354.875	419.157
	<b>584.873</b>	<b>590.576</b>	<b>695.630</b>	<b>811.849</b>
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση (Φιλοκτηματικής)	10.951	10.951	18.321	20.731
<b>Συνολικές επενδύσεις Συγκροτήματος</b>	<b>595.824</b>	<b>601.527</b>	<b>713.951</b>	<b>832.575</b>

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος βρίσκονται στην Κύπρο (οι εισηγμένες επενδύσεις διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ) και η χρηματοδότηση τους δεν διαφέρει από άλλα στοιχεία ενεργητικού, δηλαδή εμπίπτει στη γενικότερη χρηματοδότηση της Εταιρείας όπως αντικατοπτρίζεται από την κεφαλαιουχική διάρθρωση στον Ισολογισμό.

#### 4. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ, ΕΛΕΓΚΤΕΣ, ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

##### 4.1(α) Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι 7μελές και αποτελείται από τους πιο κάτω:

##### **Μάριος Σαββίδης-Εκτελεστικός Πρόεδρος**

*Αγίας Παρασκευής 20  
2002 Στρόβολος  
Λευκωσία*

Εκτελεστικός Πρόεδρος της Εταιρείας από το Μάιο 1995. Απόφοιτος του London School of Economics (B.Sc. Economics, και M.Sc. Accounting & Finance) και του University of Chicago (MBA Finance & Marketing) και εγκεκριμένος λογιστής (ICAEW). Εργάστηκε στον Όμιλο N.K.Shacolas (Holdings) Ltd στην Κύπρο και στο εξωτερικό και στις εταιρείες London Forfating Co Plc και Touche Ross στο Λονδίνο. Διοικητικός σύμβουλος των εταιρειών Cyprus Trading Corporation Ltd (αντιπρόεδρος), Woolworth (Cyprus) Properties Public Ltd, Christis Dairies Public Ltd και Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ. Μέλος του συμβουλίου του Συνδέσμου Δημοσίων Εταιρειών Κύπρου.

**Μιχάλης Κολακίδης-Αντιπρόεδρος**

Αμαλίας 20 & Σουρή 5  
105-57 Αθήνα  
Ελλάδα

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από το Φεβρουάριο 2005. Απόφοιτος του London School of Economics (Οικονομικά) και London Business School (MBA). Είναι Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς από το Νοέμβριο 2000. Διετέλεσε αντιπρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου και υποδιοικητής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, οικονομικός διευθυντής και διοικητικός σύμβουλος στον Όμιλο Α.Ε. Τσιμέντων TITAN και Vice President στη CITIBANK Ελλάδος.

**Νίκος Κ. Σιακόλας**

Μέγαρο Σιακόλα  
Παλιός Δρόμος Λευκωσίας – Λεμεσού  
Αθαλάσσα  
Λευκωσία

Είναι ιδρυτής και εκτελεστικός πρόεδρος του Ομίλου Σιακόλα, ενός από τους μεγαλύτερους επιχειρηματικούς οργανισμούς στην Κύπρο. Κύριος μέτοχος και εκτελεστικός πρόεδρος στις δημόσιες εταιρείες Cyprus Trading Corporation Ltd και Woolworth (Cyprus) Properties Public Ltd. Μέλος του Παγκόσμιου Συμβουλίου Επιχειρήσεων για τα Ηνωμένα Έθνη (WFUNA) και του Βρετανικού Ινστιτούτου Διευθυντών. Επίτιμος Πρόξενος του Μεξικού στην Κύπρο. Για την πλούσια επιχειρηματική, κοινωνική και φιλανθρωπική του δράση έχει τιμηθεί με πολλές διακρίσεις. Ανάμεσά τους το Μετάλλιο Εξαίρετης Προσφοράς της Κυπριακής Δημοκρατίας, ο Βρετανικός τίτλος OBE, ο αετός Azteca του Μεξικού και άλλες υψηλές διακρίσεις από τις κυβερνήσεις των Η.Π.Α. και της Ιταλίας.

**Σταύρος Λεγκάκος**

Αμαλίας 20 και Σουρή 5  
105-57 Αθήνα  
Ελλάδα

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από το Φεβρουάριο 2005. Απόφοιτος του Πανεπιστημίου Αθηνών (Οικονομικά). Γενικός διευθυντής της Τράπεζας Πειραιώς. Διετέλεσε γενικός διευθυντής ETBA Bank και γενικός διευθυντής της Τράπεζας Μακεδονίας Θράκης ΑΕ. Παλαιότερα εργάστηκε σε διάφορες θέσεις στην τράπεζα American Express, αποχωρώντας με το βαθμό του αντιπροέδρου και Director of Operations. Διοικητικός σύμβουλος σε αριθμό εταιρειών του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς.

**Μανασής Κωνσταντινίδης**

Αμαλίας 20 και Σουρή 5  
105-57 Αθήνα  
Ελλάδα

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από το Φεβρουάριο 2005. Απόφοιτος του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης (Νομικά). Διευθυντής Διεύθυνσης Ειδικών Πιστώσεων Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. Εργάστηκε για 34 χρόνια στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος σε διάφορες διευθυντικές θέσεις μέχρι το 2004. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Φιλοκτηματικής Δημόσια Λτδ, Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Λτδ, και ETBA Finance ΑΕ.

**Γιώργος Παπαϊωάννου**

Αμαλίας 20 & Σουρή 5  
105-57 Αθήνα  
Ελλάδα

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από το Φεβρουάριο 2005. Απόφοιτος του Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης (Οικονομικά), του State University of New York at Albany (M.A. International Finance & Trade) και του New York University (Finance & Banking Programme). Διευθυντής Διεύθυνσης International Corporate Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. Διετέλεσε Διευθυντής Διεύθυνσης Μεγάλων Επιχειρήσεων στην Τράπεζα Πειραιώς ενώ προηγουμένως εργάστηκε στην

Chase Manhattan Bank SA και στην Atlantic Bank of New York. Διοικητικός σύμβουλος σε αριθμό εταιρειών του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς.

#### **Μάριος Παναγίδης**

*Μέγαρο Σιακόλα*

*Παλαιός Δρόμος Λευκωσίας – Λεμεσού*

*Αθαλάσσα*

*Λευκωσία*

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από τον Αύγουστο 2004. Απόφοιτος του Πανεπιστημίου του Bristol Αγγλίας με πτυχίο B.Sc. in Economics and Accounting. Εργάστηκε στην Ernst & Young στο Λονδίνο και έγινε Chartered Accountant (A.C.A.) μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW). Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής της N.K.Shacolas (Holdings) Ltd, ιθύνουσας εταιρείας του Ομίλου Εταιρειών Σιακόλα. Εργάστηκε επίσης συνολικά για πέντε χρόνια στην Αθήνα στην Alpha Ventures, μέλος του Ομίλου Alpha Bank ως στέλεχος επενδύσεων, και στην Telesis Χρηματοπιστηριακή (τώρα μέλος του Ομίλου Eurobank), ως ανώτερος αναλυτής επενδύσεων. Πριν από την εργοδότησή του στον Όμιλο Σιακόλα, εργάστηκε στη CLR Financial Services ως διαχειριστής επενδύσεων. Είναι επίσης Διευθύνων Σύμβουλος της Woolworth (Cyprus) Properties Public Ltd και διοικητικός σύμβουλος στην Christis Dairies Public Ltd και στην Infotel Ltd.

#### **4.1(β) Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη**

**Μάριος Σαββίδης- Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής** *(για βιογραφικό βλέπε Διοικητικό Συμβούλιο)*

**Χριστάκης Χαραλάμπους – Γενικός Διευθυντής**

Απόφοιτος του Polytechnic of Central London (B.A. Economics) και του Imperial College of Science & Technology (M.Sc. Management Science). Εργάστηκε στη Diners Club (Cyprus) Ltd ως βοηθός διευθυντής και από το 1990 εργάζεται στη Euroinvestment & Finance Public Ltd, αρχικά ως διευθυντής του τμήματος χορηγήσεων και από το 1995 ως γενικός διευθυντής, θέση που κατέχει μέχρι σήμερα. Είναι διοικητικός σύμβουλος στις πλείστες θυγατρικές εταιρείες του Συγκροτήματος.

**Σοφία Μιλτιάδου – Οικονομικός Διευθυντής**

Απόφοιτος του Bristol University (B.Sc. Economics & Accounting) και εγκεκριμένος λογιστής (ICAEW). Εργάστηκε στην KMPG Λονδίνου κατά τη περίοδο 1991-1995 και στη συνέχεια στον Όμιλο Σιακόλα. Από το 1997 μέχρι και το τέλος του 1999 εργάστηκε στην Ελληνική Τράπεζα στο Treasury & International Banking Division και από το 2000 μέχρι σήμερα κατέχει τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή της Εταιρείας.

**Γιώργος Μισιδής-Γραμματέας**

Απόφοιτος του Παγκυπρίου Γυμνασίου και κάτοχος Barrister-at-Law του Lincoln's Inn του Λονδίνου και Diploma in International Affairs του πανεπιστημίου του Λονδίνου. Άσκησε το επάγγελμα του Δικηγόρου κατά την περίοδο 1970-1979 και έκτοτε εργοδοτείται στο συγκρότημα Εταιρειών Σιακόλα ως Εσωτερικός Νομικός Σύμβουλος και Γραμματέας των εταιρειών του συγκροτήματος.

#### **4.1.(γ) Ελεγκτές, Νομικοί Σύμβουλοι και Σύμβουλοι Έκδοσης**

##### Ελεγκτές

Οι κατά νόμο ελεγκτές της Εταιρείας είναι οι κ.κ. PricewaterhouseCoopers Limited Ap. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε002/008, Θεμιστοκλή Δέρβη 3, 1066 Λευκωσία.

##### Νομικοί σύμβουλοι

Οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας είναι το δικηγορικό γραφείο Τάσος Παπαδόπουλος & Σία, οδός Σοφούλη 2, Μέγαρο Σιαντεκλέρ, 2<sup>ος</sup> Όροφος 1096, Λευκωσία.

##### Σύμβουλοι έκδοσης

Σύμβουλοι Έκδοσης της Εταιρείας είναι ο Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO), ο οποίος έχει άδεια εταιρείας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) στην Κύπρο, οδός Eurolife House, Έβρου 4, Τ.Θ. 20597, 1660 Λευκωσία, τηλ. 22881800.

#### 4.2 Δηλώσεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας δήλωσαν τα εξής:

1. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας με την εξαίρεση του κ. Μάριου Παναγίδη (Διοικητικός Σύμβουλος), ο οποίος είναι υιός της αδελφής του κ. Νίκου Σιακόλα, Διοικητικού Συμβούλου της Εταιρείας.
2. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
3. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
4. 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 Εταιρείας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
5. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
6. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
7. 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 Εταιρείας που κατέχουν.
8. Δεν υπήρχαν κατά τα τελευταία τρία χρόνια σημαντικές συμβάσεις με Διοικητικούς Συμβούλους εκτός από αυτές του κ. Νίκου Σιακόλα, όπως παρουσιάζονται στο Μέρος Β(9).

#### 4.3 Αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων, Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών και Οργάνων Εποπτείας

Οι αμοιβές και ωφελήματα που παρασχέθηκαν για το έτος 2004 στους Διοικητικούς Συμβούλους, Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και Όργανα Εποπτείας της Εταιρείας παρουσιάζονται πιο κάτω:

	Από την Εταιρεία	Από εταιρείες του Συγκροτήματος
<b>Αμοιβές και Ωφελήματα</b>		
Διοικητικό Συμβούλιο *	76.000	2.125
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη *	73.703	-
Όργανα Εποπτείας	<u>11.958</u>	<u>7.766</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>161.661</b>	<b>9.891</b>
Επιπρόσθετες Προβλέψεις για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη για τους Διοικητικούς Συμβούλους και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.	18.952	

\* πλέον χρήση αυτοκινήτου για τον Εκτελεστικό Πρόεδρο και το Γενικό Διευθυντή.

#### 4.4 Συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Ανωτέρων Διοικητικών Στελεχών στη διοίκηση άλλων εταιρειών

Τυχόν συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ανωτέρων Διοικητικών Στελεχών της Euroinvestments & Finance Public Limited στη διοίκηση άλλων εταιρειών, κατά την τελευταία πενταετία, παρατίθενται στον πίνακα πιο κάτω:

**Μάριος Σαββίδης**

***Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου***

Cyprus Sulphur & Copper Co Ltd  
N.K. Shacolas (Holdings) Ltd  
Christis Dairies Public Ltd  
Cyprus Trading Corporation Public Ltd  
Woolworth Properties (Cyprus) Ltd  
Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ  
Φιλοκτηματική Εργοληπτική Λτδ  
Sharetrend Holdings Ltd  
Intrinsic Value Investing Ltd

***Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος τα τελευταία πέντε χρόνια***

Carpo Oil Industries Ltd  
Cyproeuro Kernaviera Ltd  
Cyproeuro Shipmanagement Ltd  
Cyproeuro Shipowners (Holdings ) Ltd  
Eurochina Trade Co Ltd  
Eurotrade (NKS - Cyprus) Ltd  
Euro Stockers Freezone & Transits Ltd  
Limni Air & SeasTourist Services Ltd  
Limni Development Project Ltd  
Limni Foods & Fisheries Ltd  
Limni Mines Holdings Ltd  
Margina Enterprises Co Ltd  
N.K.Shacolas Management Co Ltd  
Olymbos Mountain Table Water Bottling Co Ltd  
Vips Building Materials Ltd  
The Avenue Department Stores Ltd  
F.W.W Super Department Stores Ltd  
ZAKO Ltd  
PIC's Management Ltd  
Lambousa Venture Capital Ltd

**Μιχάλης Κολακίδης**

***Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου***

Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ  
Piraeus Factoring ΑΕ  
Piraeus Multifin ΑΕ  
Tirana Bank  
Piraeus Bank Romania SA  
Marathon Banking Corporation  
Hellenic Fabric SA  
Marathon National Bank of New York  
Atlas Bank  
Piraeus Eurobank AD  
Egyptian Commercial Bank

***Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος τα τελευταία πέντε χρόνια***  
ΑΕ Τσιμέντων TITAN

**Νίκος Σιακόλας**

*Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου*

Arokaria Naviera Ltd  
Bizvestors Trading Co. Ltd  
Bevinate Company Ltd  
Cold Stores and Marketing (NKS) Ltd  
Κοραής-Εταιρεία Αλληλεγγύης για την Κύπρο Λτδ  
Cyproeuro Kernaviera Ltd  
Cyprian Exporters (NKS) Ltd  
Cyprian Timber (1957) Ltd  
Cyproeuro Shipmanagement Ltd  
Cyproeuro Shipowners (Holdings) Ltd  
Eranfields Holdings Ltd  
Eurochina Trade Co. Ltd  
Eurotrade (NKS-Cyprus) Ltd  
Eurostockers Freezone Project Ltd  
Limni Air & Seas Tourist Services Ltd  
Limni Development Project Ltd  
Limni Foods & Fisheries Ltd  
Limni Mines Holdings Ltd  
Margina Enterprises Co. Ltd  
N.K. Shacolas Management Co. Ltd  
N.K.S. Athalassa Development Ltd  
Nesco (Holdings) Ltd  
N.K.S. (Packers & Industries) Ltd  
Ιδρυμα Νίκου & Ελπίδας Σιακόλα  
Olympus Mountain Table Water Bottling Co. Ltd  
Orasis Estate Ltd  
Shacolas Medical Foundation  
Sownstar Ltd  
Talisem Trading Ltd  
Vips Building Materials Ltd  
Visconsi Shipping Ltd  
Shacolas Merchants (NKS) Ltd  
NKA Management Ltd  
CTC ARI Airports Ltd  
CTC (Lemeco Holdings) Ltd  
Cyways Investment Co. Ltd  
Cyprus Button Co. Ltd  
Scandia (Larnaca) Co. Ltd  
Scandia (Paphos) Co Ltd  
Scandia (Limassol) Co Ltd  
Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Λτδ  
Cyprus Sulphur & Copper Co. Ltd  
N.K. Shacolas (Holdings) Ltd  
Parel Co. Ltd  
Ophrys Ltd  
Nagget Ltd  
Lard Ltd  
Expworld Ltd  
E.M. Enter Investment Ltd

CSC Mavroli Limni Ltd  
CSC Kynousa Limni Ltd  
CSC Kharkoma Limni Ltd  
CSC Kafkalla Viklin Ltd  
CSC Kafkalla Aloni Limni Ltd  
CSC Evloimeni Limni Ltd  
Zako Ltd  
Ermetra Ltd  
Profimax Trading Ltd  
Pretia Trading Ltd  
Ermes Department Stores Ltd  
Trevisa Trading Ltd  
Solenia Co. Ltd  
Dorinia Co. Ltd  
Restalia Investments Ltd  
The Avenue Department Stores Ltd  
F.W.W Super Department Stores Ltd  
Cyprus Trading Corporation Ltd  
Όλυμπος Επενδύσεις Λτδ  
Lambousa Venture Capital Ltd  
ITTL Management Ltd  
ITTL Sports and Leisure Ltd  
N.K.S. Art Ltd  
Hermes Airports Ltd

*Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος τα τελευταία πέντε χρόνια*  
Christis Dairies Public Ltd

**Σταύρος Λεγκάκος**

*Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου*

Πειραιώς Multicollection AE  
ETBA Finance  
ING Πειραιώς Ζωής  
Tirana Bank SA  
Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου  
Piraeus Bank Romania SA  
Διατραπεζικά Συστήματα ΔΙΑΣ ΑΕ  
PICAR AE  
ΓΕΚΑ ΑΕ  
Prodefin AE  
ETBA ΒΙΠΕ ΑΕ  
E-Vision  
Marathon Bank of New York  
Eurobank Bulgaria AD  
Sanyo Hellas Holding SA  
N. ΚΙΟΛΕΙΔΗΣ ΑΕΒΕ

*Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος τα τελευταία πέντε χρόνια*

Πειραιώς Συμβουλευτική ΑΕ  
Multiconstruction SA  
CTS (Piraeus Costal Transport Services)  
Πειραιώς Equities Holding SA  
Σίγμα Χρηματιστηριακή  
ABC Professional Services AE  
ABC System & Software SA  
EMI (EFFECTIVE MANAGEMENT INTERN. AE)

<p><b>Μανασής Κωσταντινίδης</b></p>	<p>Πειραιώς Prime Bank Πειραιώς Finance Redfin AE ETBA Bank Εκτελεστική Επιτροπή της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών</p> <p><i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i> Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Λτδ ETBA Finance AE</p> <p><i>Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος τα τελευταία πέντε χρόνια</i> Εθνική Αναπτυξιακή Εταιρεία Βορείου Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών Βιοτεχνικό Επιμελητήριο Αθηνών.</p>
<p><b>Γιώργος Παπαϊωάννου</b></p>	<p><i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i> Tirana Bank S.A, Pireaus Bank Romania</p> <p><i>Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος τα τελευταία πέντε χρόνια</i> Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. Multifin A.E.</p>
<p><b>Μάριος Παναγίδης</b></p>	<p><i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i> Woolworth (Cyprus) Properties Public Ltd Infotel Ltd House of Beauty Ltd F.W.W. Super Department Stores Ltd Christis Dairies Public Ltd Factory Outlets Ltd Danapan Ltd Polyshape Trading Co Ltd Lutraco Imports Exports Ltd MEP Capital Ltd</p>
<p><b>Χριστάκης Χαραλάμπους</b></p>	<p><i>Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος τα τελευταία πέντε χρόνια</i> Artview Ltd</p>



**Γιώργος Μιτσίδης**

*Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου*

Apex Ltd  
Arokaria Naviera Ltd  
C.D. Hay (Motors) Ltd  
Carpo Oil Industries Ltd  
CSC Evloimeni Limni Ltd  
CSC Kafkalla Aloni Limni Ltd  
CSC Kafkalla Viklin Ltd  
CSC Kharkoma Limni Ltd  
CSC Kynousa Limni Ltd  
CSC Mavroli Limni Ltd  
CTC (Lemeco Holdings) Ltd  
Cyprian Exporters (NKS) Ltd  
Cyprus Sulphur & Copper Co Ltd  
Cyscorp Trading Ltd  
D. Ouzounian, M. Soultanian & Co Ltd  
Dorinia Co Ltd  
Egham Trading Ltd  
Elermi General Trading Ltd  
F.W. Woolworth (Chemists) Ltd  
Lemeco (Distributors) Ltd  
Marsha Art Ltd  
Megasal Trade Ltd  
Orasis Estates Ltd  
Philadel Trading Ltd  
Restalia Investments Ltd  
Scabious Trading Ltd  
Shacolas Merchants (NKS) Ltd  
Solenia Co Ltd  
Sownstar Ltd  
Suconet Ltd  
Techathlon Ltd  
The Cyprus Supply Company Ltd  
Woolworth Commercial Centre Ltd  
Zaco Estate Ltd  
Zako Ltd

*Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος τα τελευταία πέντε χρόνια*

Christis Dairies Public Ltd  
Ermes Department Stores Ltd  
Όλυμπος Επενδύσεις Λτδ

## 4.5 Εταιρική Διακυβέρνηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Euroinvestment & Finance Public Limited παρουσιάζει την Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004. Στην Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης οι εταιρείες έχουν υποχρέωση να δηλώνουν κατά πόσο εφαρμόζουν τις Αρχές του Κώδικα και να βεβαιώνουν ότι έχουν τηρήσει τις Διατάξεις του Κώδικα και, σε περίπτωση που δεν τις έχουν τηρήσει, οφείλουν να επεξηγούν γιατί δεν τις έχουν τηρήσει.

### Δήλωση συμμόρφωσης

#### Μέρος Α

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις Αρχές του Κώδικα.

#### Μέρος Β

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας βεβαιώνει ότι τηρούνται οι Διατάξεις του Κώδικα.

### Διοικητικοί σύμβουλοι

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο απαρτίζεται από 7 άτομα. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι οι 6 Διοικητικοί Σύμβουλοι είναι μη-Εκτελεστικοί και ανεξάρτητοι. Η παρούσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και η κατηγοριοποίηση των Συμβούλων είναι η ακόλουθη:

M.A. Σαββίδης – Πρόεδρος	Εκτελεστικός
M. Κολακίδης – Αντιπρόεδρος	Μη-εκτελεστικός, ανεξάρτητος
N.K. Σιακόλας – Σύμβουλος	Μη-εκτελεστικός, ανεξάρτητος
Σ. Λεκκάκος – Σύμβουλος	Μη-εκτελεστικός, ανεξάρτητος
M. Κωνσταντινίδης – Σύμβουλος	Μη-εκτελεστικός, ανεξάρτητος
Γ. Παπαϊωάννου – Σύμβουλος	Μη-εκτελεστικός, ανεξάρτητος
M. Παναγίδης – Σύμβουλος	Μη-εκτελεστικός, ανεξάρτητος

Οι κ.κ. Ι. Γεωργάνας (μη-εκτελεστικός), Γ. Ιωαννίδης (μη-εκτελεστικός, ανεξάρτητος), Δ. Βούκας (μη-εκτελεστικός) και Γ. Μάντακας (μη-εκτελεστικός) διετέλεσαν Σύμβουλοι καθ' όλη τη διάρκεια του 2004 και αποχώρησαν στις 25.2.2005. Ο κ. Μάριος Σιακόλας (μη-εκτελεστικός, ανεξάρτητος) αποχώρησε στις 4.6.2004. Ο κ. Μάριος Παναγίδης διορίστηκε στις 2.9.2004. Οι κ.κ. M. Κολακίδης, Σ. Λεκκάκος, M. Κωνσταντινίδης και Γ. Παπαϊωάννου διορίστηκαν στις 25.2.2005.

Σύμφωνα με το Καταστατικό, σε κάθε Ετήσια Γενική Συνέλευση αποχωρεί, με δικαίωμα επανεκλογής, το αρχαιότερο 1/3 των Διοικητικών Συμβούλων. Στην Ετήσια Γενική Συνέλευση αποχωρεί επίσης, με δικαίωμα επανεκλογής, Διοικητικός Σύμβουλος ο οποίος διορίστηκε μετά την προηγούμενη Συνέλευση. Σύντομες βιογραφικές λεπτομέρειες παρατίθενται στο Μέρος Β. Κεφ 4.1(α), “Διοικητικό Συμβούλιο”.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει επίσημο πρόγραμμα θεμάτων αποφάσεις επί των οποίων μπορούν να λαμβάνονται μόνο από αυτό, λαμβάνει έγκαιρη, έγκυρη και ολοκληρωμένη πληροφόρηση και σχετικές αποφάσεις καταγράφονται πιστά σε Πρακτικά. Κατά τη διάρκεια του έτους 2004 πραγματοποιήθηκαν 14 συνεδριάσεις.

Αναφορικά με τη Διάταξη Α.2.4, ο κος Μάριος Σαββίδης κατέχει τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή. Δεδομένων των υφιστάμενων περιορισμών στη δικαιοδοσία του Προέδρου και του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή, το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι, στο παρόν στάδιο, ο συνδυασμός των δύο θέσεων στο ίδιο πρόσωπο δεν επενεργεί σε βάρος της Εταιρείας και των μετόχων.

Η **Επιτροπή Διορισμών** εκφέρει απόψεις στο Διοικητικό Συμβούλιο επί εισηγήσεων για διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων. Κατά τη διάρκεια του 2004 η Επιτροπή Διορισμών αποτελείτο από τους κ.κ. Ι. Γεωργάνας (Πρόεδρος), N.K. Σιακόλας και Γ. Ιωαννίδης. Από την 25<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2005 η Επιτροπή Διορισμών αποτελείται από τους κ.κ. M. Κολακίδης (Πρόεδρος), N.K. Σιακόλας και Σ. Λεκκάκος.

Η **Επιτροπή Αμοιβών** υποβάλλει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο επί του πλαισίου και του ύψους των αμοιβών Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, καθώς και τους όρους των σχετικών συμβολαίων εργοδότησης. Κατά τη διάρκεια του 2004 η **Επιτροπή Αμοιβών** αποτελείται από τους κ.κ. Ι. Γεωργάνας (Πρόεδρος), Ν.Κ. Σιακόλας, και Γ. Ιωαννίδης. Από την 25<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2005 η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείται από τους κ.κ. Μ. Κολακίδης (Πρόεδρος), Ν.Κ. Σιακόλας και Σ. Λεκκάκος.

#### **Αμοιβή διοικητικών συμβούλων-έκθεση αμοιβών**

Κανένας Διοικητικός Σύμβουλος δεν εμπλέκεται στον καθορισμό της αμοιβής του. Μέρος της αμοιβής Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων καθορίζεται με τέτοιο τρόπο που να συνδέει τις αμοιβές με τα πραγματοποιηθέντα ελεγμένα κέρδη προ φόρων που υπερβαίνουν ελάχιστη ποσοστιαία απόδοση πάνω στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Με απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία έχει επίσης εισάξει Σχέδιο Δικαιωμάτων Απόκτησης Μετοχών (Share Option Scheme) στο οποίο συμμετέχουν, πέραν της εκτελεστικής διεύθυνσης, ολόκληρο το προσωπικό ανεξαρτήτου βαθμίδας (βλ. Μέρος Β6(β)). Δεν υπάρχουν συμβόλαια εργοδότησης καθορισμένης διάρκειας που να υπερβαίνουν τα 5 χρόνια ούτε υπάρχουν συμβόλαια εργοδότησης αορίστου διάρκειας των οποίων η περίοδος προειδοποίησης υπερβαίνει τον 1 χρόνο.

Οι αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων υπό την ιδιότητα τους ως μέλη επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και είναι ανάλογες με το χρόνο που διαθέτουν για τη διοίκηση της Εταιρείας. Οι αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων υπό την ιδιότητα τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επίσης ανάλογες με το χρόνο που διαθέτουν και εγκρίνονται από τους μετόχους σε Γενική Συνέλευση. Δεν συνδέονται με την κερδοφορία ούτε λαμβάνουν τη μορφή συμμετοχής στο συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.

Τα σύνολα των αμοιβών των Διοικητικών Συμβούλων παρατίθενται πιο κάτω:

	Αμοιβές μεταξύ £0-50 χιλ.	Αμοιβές μεταξύ £50-100 χιλ.	Σύνολο £
Ως Μέλη	0	0	0
Για Εκτελεστικές Υπηρεσίες	0	75.874	75.874
<b>Σύνολο Εκτελεστικών ΔΣ</b>	<b>0</b>	<b>75.874</b>	<b>75.874</b>
Αριθμός ΔΣ	0	1	1
Ως Μέλη	6.000	0	6.000
Για Εκτελεστικές Υπηρεσίες	0	0	0
<b>Σύνολο Μη-Εκτελεστικών ΔΣ</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>	<b>6.000</b>
Αριθμός ΔΣ	7	0	7

Οι αμοιβές Συμβούλων περιλαμβάνουν συνεισφορές στο Ταμείο Συνταξιοδότησης και στο Ταμείο Ιατροφαρμακευτικής Περίθαλψης υπαλλήλων, όπου υπάρχουν. Οι διαφορές που υπάρχουν με τις αμοιβές Οργάνων Διοίκησης στο Μέρος Β(4.3) αφορούν εισφορές της Εταιρείας στο Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων, Ταμείο Κοινωνικής Συνοχής και Συνεισφορά Αρχής Ανάπτυξης Ανθρωπίνου Δυναμικού.

#### **Ευθύνη και λογιστικός έλεγχος**

Κατά τη διάρκεια του 2004 η **Επιτροπή Ελέγχου** αποτελείται από τους κ.κ. Α. Οικονομίδης (Πρόεδρος μέχρι 16 Ιουνίου 2004), Μ. Παναγίδης (Πρόεδρος από 2 Σεπτεμβρίου 2004), Δ. Βούκας και Μ. Σιακόλας (μέχρι 4<sup>η</sup> Ιουνίου 2004). Από την 25<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2005 η Επιτροπή Έλεγχου αποτελείται από τους κ.κ. Μ. Κωνσταντινίδης (Πρόεδρος) και Μ. Παναγίδης. Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα έχει διοριστεί ο κος Γ. Παπαγεωργίου. Τα καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνουν θέματα που άπτονται των υπηρεσιών των εξωτερικών ελεγκτών (διορισμός, τερματισμός, αμοιβή, παρεμφερείς υπηρεσίες), θέματα επιλογής λογιστικών χειρισμών, θέματα επιθεώρησης ουσιαστικών συναλλαγών της Εταιρείας στις οποίες δυνατόν να υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων, καθώς και τη σύνταξη της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Συγκρότημα δεν είχε αναθέσει ουσιαστική συμβουλευτικά καθήκοντα στους ελεγκτές κατά το υπό ανασκόπηση έτος. Η υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχεται μέσω σύμβασης από τον ελεγκτικό οίκο KPMG, ο οποίος επιθεωρεί τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου (internal controls) και αναφέρεται ιεραρχικά στην Επιτροπή Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι, δεδομένων των μεγεθών της Εταιρείας, η παροχή της υπηρεσίας Εσωτερικού

Ελέγχου από την KPMG είναι ικανοποιητική και δεν κρίνεται ως απαραίτητη, στο παρόν στάδιο, η δημιουργία τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρεία. Βεβαιώνεται ότι δεν έχουν περιέλθει σε γνώση των Διοικητικών Συμβούλων σημαντικά θέματα μη αποτελεσματικότητας συστημάτων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και διαδικασιών επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές. Δεν έχει περιέλθει σε γνώση των Διοικητικών Συμβούλων οποιαδήποτε παράβαση των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Δανεισμός Διοικητικών Συμβούλων του Συγκροτήματος από εταιρείες του Συγκροτήματος και πληροφορίες αναφορικά με ίδιο ουσιαστικό συμφέρον Διοικητικών Συμβούλων σε συναλλαγές ή ζητήματα που επηρεάζουν την Εταιρεία αναφέρονται στο Μέρος Β(9) “Συναλλαγές με συγγενικά μέρη”. Σύμφωνα με τη Διάταξη Γ.1.2, βεβαιώνεται ότι η Εταιρεία προτίθεται να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα για τους επόμενους 12 μήνες.

### **Σχέσεις με τους μετόχους**

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι θεωρούν σημαντικό μέρος των ευθυνών τους τη σαφή και έγκαιρη πληροφόρηση των μετόχων και την υιοθέτηση των προνοιών του Κώδικα αναφορικά με την εποικοδομητική χρήση της Γενικής Συνέλευσης και την ισότιμη μεταχείριση των μετόχων. Άτομο επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer) έχει διοριστεί η κα Σ. Μιλτιάδου.

## **5. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**

Ο μέσος όρος προσωπικού που απασχολούσε το Συγκρότημα τα τελευταία τρία χρόνια και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου παρουσιάζεται πιο κάτω:

	<b>Ημερ. Ενημερ. Δελτίου</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Euroinvestment & Finance Public Limited	18	17	20	22
Φιλοκτηματική Δημόσια Λίμιτεδ	15	15	15	15
Ολικό προσωπικό	33	32	35	37

Το προσωπικό της Euroinvestment & Finance Public Limited εκτελεί τις τραπεζικές υπηρεσίες του Συγκροτήματος (και αποτελείται από άτομα με τις εξής εξειδικεύσεις: τραπεζικά (9), λογιστικά (4), πληροφορική (1), γενική υποστήριξη (4)) και το προσωπικό του συγκροτήματος Φιλοκτηματικής εκτελεί τις Κτηματικές και Έργοληπτικές εργασίες του Συγκροτήματος (και αποτελείται από άτομα με τις εξής εξειδικεύσεις: κτηματικά (12), λογιστικά (2), γενική υποστήριξη (1)).

## **6. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

### **6(α) Εξέλιξη του εγκεκριμένου και εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου κατά τα τρία τελευταία οικονομικά έτη**

Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2001 το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε £12.500.000 διαιρεμένο σε 25.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 η κάθε μια το δε εκδομένο σε £9.009.447 διαιρεμένο σε 18.018.894 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 η κάθε μια.

Την 10<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004, Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας ενέκρινε τα πιο κάτω ψηφίσματα τα οποία αποφασίστηκαν σε Συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 8 Νοεμβρίου 2004:

#### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 1**

Όπως, υπό την αίρεση της έγκρισης της μείωσης από το Δικαστήριο, τόσο το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε £12.500.000 και το οποίο είναι διαιρεμένο σε 24.999.999 συνήθεις μετοχές των £0,50 η κάθε μια, όσο και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε £9.009.447 και το οποίο είναι διαιρεμένο σε 18.018.894 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές των £0,50 η κάθε μια, μειωθούν, το μεν εγκεκριμένο σε £500.000 διαιρεμένο σε 24.999.999 συνήθεις μετοχές των £0,02 η κάθε μια, το δε εκδομένο σε £360.378 διαιρεμένο σε 18.018.894 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές των £0,02 η κάθε μια, και όπως η μείωση αυτή πραγματοποιηθεί δια της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από £0,50 η κάθε μια σε £0,02

η κάθε μια και δια της μείωσης συσσωρευθεισών ζημιών, επειδή το ποσό των £0,48 ανά εκδοθείσα και πλήρως πληρωθείσα συνήθη μετοχή, δηλαδή ποσό £8.649.069 λόγω ζημιών δεν αντιπροσωπεύεται από διαθέσιμο ενεργητικό.

### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 2**

Όπως, υπό την αίρεση της έγκρισης του ειδικού ψηφίσματος 1 και της έγκρισης της μείωσης από το Δικαστήριο, ο λογαριασμός από υπεραξία μετοχών της Εταιρείας ο οποίος ανέρχεται σε £3.305.550 μειωθεί σε £43.293 και όπως η μείωση αυτή πραγματοποιηθεί δια της μείωσης συσσωρευθεισών ζημιών κατά £3.262.257, ποσό το οποίο λόγω ζημιών δεν αντιπροσωπεύεται από διαθέσιμο ενεργητικό.

### **ΣΥΝΗΘΕΣ ΨΗΦΙΣΜΑ 3**

Όπως, με την υλοποίηση των ψηφισμάτων 1 και 2, τόσο το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο θα ανέρχεται σε £500.000 διαιρεμένο σε 24.999.999 συνήθεις μετοχές των £0,02 η κάθε μια, όσο και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο θα ανέρχεται σε £360.378 διαιρεμένο σε 18.018.894 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές των £0,02 η κάθε μια, ενοποιηθούν, το μεν εγκεκριμένο σε £500.000 διαιρεμένο σε 5.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,10 η κάθε μια, το δε εκδομένο σε £360.378 διαιρεμένο σε 3.603.779 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές των £0,10 η κάθε μια, και όπως η ενοποίηση αυτή πραγματοποιηθεί δια της ενοποίησης της ονομαστικής αξίας κάθε 5 μετοχών £0,02 η κάθε μια σε 1 μετοχή £0,10.

### **ΣΥΝΗΘΕΣ ΨΗΦΙΣΜΑ 4**

Όπως, με την υλοποίηση των ψηφισμάτων 1, 2 και 3, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο θα ανέρχεται σε £500.000 διαιρεμένο σε 5.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,10 η κάθε μια, αυξηθεί σε £1.500.000 διαιρεμένο σε 15.000.000 συνήθεις μετοχές των £0,10 η κάθε μια.

Την 31<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005 το Δικαστήριο έκδωσε διάταγμα επικύρωσης της μείωσης κεφαλαίου σύμφωνα με τα ψηφίσματα 1 και 2, την 7<sup>η</sup> Μαρτίου 2005 το Δικαστήριο έδωσε άδεια διόρθωσης του διατάγματος (όσον αφορά τη διαίρεση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου σε 25.000.000 μετοχές αντί 24.999.999) και την 9<sup>η</sup> Μαρτίου 2005, με την πιστοποίηση της εγγραφής του διατάγματος από τον Έφορο Εταιρειών, η μείωση κεφαλαίου τέθηκε σε εφαρμογή. Στις 13 Ιουνίου 2005 υλοποιήθηκαν τα ψηφίσματα 3 και 4 με τα οποία ενοποιήθηκε η ονομαστική αξία κάθε 5 μετοχών £0,02 η κάθε μια σε 1 μετοχή £0,10.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε £1.500.000 διαιρεμένο σε 15.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια το δε εκδομένο σε £360.377,88 διαιρεμένο σε 3.603.779 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.

### ***Έκδοση Rights***

Την 8<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2004 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε όπως, υπό την προϋπόθεση της υλοποίησης των προαναφερθέντων ψηφισμάτων, η Εταιρεία προχωρήσει στην έκδοση και παραχώρηση 10.000.000 Δικαιωμάτων Προτίμησης για Αγορά Νέων Μετοχών (nil-paid rights) που θα προσφερθούν στους μετόχους της Εταιρείας με ημερομηνία αρχείου που θα είναι μεταξύ 15 και 20 μέρες μετά την έκδοση άδειας δημοσίευσης του σχετικού Ενημερωτικού Δελτίου. Τα Δικαιώματα θα παραχωρηθούν σε αναλογία 2,774865 Δικαιώματα για κάθε 1 μετοχή ονομαστικής αξίας £0,10. Το κάθε Δικαίωμα θα είναι μετατρέσιμο σε 1 Νέα Μετοχή ονομαστικής αξίας £0,10 με τιμή άσκησης £0,25 ανά μετοχή πληρωτέα σε ημερομηνία που θα ανακοινωθεί μετά την έκδοση άδειας δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Με την υλοποίηση των προαναφερθέντων ψηφισμάτων, η Εταιρεία προχωρεί δια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στην έκδοση 10.000.000 Δικαιωμάτων Προτίμησης για Αγορά Νέων Μετοχών και την παραχώρηση τους στους μετόχους της Εταιρείας κατ' αναλογία της συμμετοχής του κάθε Μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία που καθορίζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Με πλήρη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε Νέες Μετοχές, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο θα ανέρχεται σε £1.360.377,88 διαιρεμένο σε 13.603.779 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.

Ακολουθεί επεξηγηματικός πίνακας της εξέλιξης του εγκεκριμένου και εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου:

Έτος	Ονομαστ. αξία ανά μετοχή(£)	Εγκεκριμένο (αριθμός μετοχών)	Εγκεκριμένο (ονομαστ. αξία £)	Εκδομένο (αριθμός μετοχών)	Εκδομένο (ονομαστ. αξία £)
<b>2001</b>	<b>0,50</b>	<b>25.000.000</b>	<b>12.500.000</b>	<b>18.018.894</b>	<b>9.009.447,00</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2004<sup>1</sup></b>	<b>0,50</b>	<b>25.000.000</b>	<b>12.500.000</b>	<b>18.018.894</b>	<b>9.009.447,00</b>
2005 (μείωση κεφαλαίου) <sup>2</sup>	0,02	25.000.000	500.000	18.018.894	360.377,88
2005 (ενοποίηση μετοχών) <sup>3</sup>	0,10	5.000.000	500.000	3.603.779	360.377,88
2005 (αύξηση εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου) <sup>4</sup>	0,10	15.000.000	1.500.000		
<b>Ημερομηνία Ενημερωτικού Δελτίου</b>	<b>0,10</b>	<b>15.000.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>3.603.779</b>	<b>360.377,88</b>
2005 (έκδοση και παραχώρηση rights) <sup>5</sup>	0,10			10.000.000	1.000.000,00
<b>Σε περίπτωση άσκησης όλων των Rights</b>	<b>0,10</b>	<b>15.000.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>13.603.779</b>	<b>1.360.377,88</b>

<sup>1</sup> Η διαφοροποίηση σε σχέση με τις Οικονομικές Καταστάσεις 2004 (σημ. 24) προκύπτει από τα ψηφίσματα μείωσης κεφαλαίου της 10<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2004 όπως εξηγείται στη σημείωση 34 των Οικονομικών Καταστάσεων.

<sup>2</sup> Με βάση ειδικό ψήφισμα ημερομηνίας 10 Δεκεμβρίου 2004.

<sup>3</sup> Με βάση σύνηθες ψήφισμα ημερομηνίας 10 Δεκεμβρίου 2004.

<sup>4</sup> Με βάση σύνηθες ψήφισμα ημερομηνίας 10 Δεκεμβρίου 2004.

<sup>5</sup> Με βάση απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 8 Νοεμβρίου 2004.

### 6(β) Κεφάλαιο υπό έκδοση

Η Εταιρεία, με απόφαση γενικής συνέλευσης ημερομηνίας 19 Μαΐου 2000, έχει εισάξει Σχέδιο Δικαιωμάτων Απόκτησης Μετοχών (Share Option Scheme) βάσει του οποίου δύναται να παραχωρηθούν δικαιώματα απόκτησης μετοχών στο προσωπικό, μέχρι 3% του εκάστοτε εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου και τα οποία μπορούν να ασκηθούν σε περίοδο τριών μέχρι δέκα ετών από την ημερομηνία παραχώρησής τους. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004 παρέμεναν σε ισχύ 418.480 δικαιώματα απόκτησης μετοχών (2,3% του εκδοθέντος κεφαλαίου) με τιμές άσκησης από £0,63 μέχρι £3,00 ανά μετοχή ονομαστικής αξίας £0,50. Τα δικαιώματα απόκτησης μετοχών περιλαμβάνουν 168.480 δικαιώματα που έχουν παραχωρηθεί στον κ. Μάριο Σαββίδη, 60.000 στον κ. Χριστάκη Χαραλάμπους και 16.000 στην κ. Σοφία Μιλτιάδου. Ο αριθμός και η τιμή άσκησης των δικαιωμάτων υπόκεινται σε αναπροσαρμογή σε περιπτώσεις αλλαγών στο εκδομένο κεφάλαιο σύμφωνα με τις πρόνοιες του σχεδίου.

### 6(γ) Απόκτηση Ιδίων Μετοχών

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε απόκτηση μετοχών της.

### 6(δ) Δανειακό κεφάλαιο

Στις 5 Απριλίου 2004 η Τράπεζα Πειραιώς παραχώρησε στην Εταιρεία δάνειο ύψους 6,9 εκ Ευρώ η αποπληρωμή του οποίου είναι εφάπαξ στις 5 Απριλίου 2010. Η αποπληρωμή δύναται να γίνει

ενωρίτερα σε περίπτωση που η Εταιρεία επιθυμεί να το πράξει, εφόσον θα έχει λάβει προς τούτο την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, η οποία απαιτείται σε περιπτώσεις πρόωρης αποπληρωμής δευτεροβάθμιου κεφαλαίου. Οι όροι της σύμβασης καθιστούν το δάνειο αυτό δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated) και δευτεροβάθμιο κεφάλαιο για σκοπούς υπολογισμού της κεφαλαιουχικής βάσης της Εταιρείας.

## 7. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μέτοχοι που κατείχαν σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων, άμεσα ή έμμεσα, 5% και άνω του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρουσιάζονται πιο κάτω:

Όνομα κατόχου	Άμεσα		Έμμεσα		Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	1.663.118	46,15	-	-	1.663.118	46,15
N.K. Shacolas (Holdings) Ltd	660.439	18,33	106.106	2,94	766.545	21,27
Europrofit Capital Investors Ltd	249.900	6,93	-	-	249.900	6,93

Μεταβίβαση 2.380.000 μετοχών της Εταιρείας ονομαστικής αξίας £0,50 (οι οποίες έχουν μετατραπεί σε 476.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 και αντιπροσωπεύουν 13,2% του εκδομένου κεφαλαίου) από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στη Europrofit Capital Investors Limited ημερομηνίας 30 Απριλίου 2001 δεν έχει εγγραφεί στο Μητρώο Μετόχων λόγω μη παραχώρησης σχετικής έγκρισης από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου. 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 προηγούμενως 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). Επίσης, η N. K. Shacolas (Holdings) Ltd έχει πληροφορήσει την Εταιρεία ότι, από το πιο πάνω ποσοστό δεν είναι ουσιαστικός δικαιούχος ποσοστού 8,3% (1,5 εκ. μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50, οι οποίες έχουν μετατραπεί σε 300.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10).

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου.

## 8. ΣΥΜΦΕΡΟΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το συμφέρον των Διοικητικών Συμβούλων (άμεση και έμμεση συμμετοχή) στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

Όνομα κατόχου	Άμεσα		Έμμεσα		Σύνολο	
	Αριθμός μετοχών**	Ποσοστό (%)	Αριθμός μετοχών**	Ποσοστό (%)	Αριθμός μετοχών**	Ποσοστό (%)
M. A. Σαββίδης	-	-	-	-	-	-
M. Κολακίδης	-	-	-	-	-	-
N. K. Σιακόλας*	-	-	766.545	21,27	766.545	21,27
Σ.Λεκκάκος	-	-	-	-	-	-
M.Κωνσταντινίδης	-	-	-	-	-	-
Γ. Παπαϊωάννου	-	-	-	-	-	-
M. Παναγίδης	-	-	-	-	-	-

\* Η έμμεση συμμετοχή του κ. Νίκου Σιακόλα προκύπτει μέσω των συνδεδεμένων εταιρειών N.K.Shacolas (Holdings) Ltd (660.439 μετοχές), Lambousa Venture Capital Ltd (10.706 μετοχές), Margina Enterprises Ltd (90.000 μετοχές), Marsha Art Ltd (2.400 μετοχές) και Sownstar Ltd (3.000 μετοχές). Η N. K. Shacolas (Holdings) Ltd έχει πληροφορήσει την Εταιρεία ότι, από το πιο πάνω ποσοστό δεν είναι ουσιαστικός δικαιούχος ποσοστού 8,3% όπως αναφέρεται και στην παράγραφο 7, πιο πάνω.

\*\* Σε συνολικό αριθμό 3.603.779 εκδομένων μετοχών ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. η οποία εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο με τέσσερις από τους επτά Διοικητικούς Συμβούλους. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι που εκπροσωπούν την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. είναι μη εκτελεστικοί.

## **9. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΙΚΑ ΜΕΡΗ**

Οι συναλλαγές με συγγενικά μέρη το 2004 αντιπροσώπευαν το 4,8% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας (2003: 7,5%, 2002: 2,6%).

### **Σημαντικές συμβάσεις με όργανα διοίκησης της εταιρείας**

Κατά τη διάρκεια και λήξη των οικονομικών ετών 2002 - 2004 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν σημαντικές συμβάσεις στις οποίες οποιοδήποτε μέλος των οργάνων διοίκησης της Εταιρείας, σύζυγος ή ανήλικα τέκνα του έχει ή είχε, άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον πέραν των συμβολαίων εργοδότησης και αυτών που αναφέρονται πιο κάτω σχετικά με την N.K. Shacolas (Holdings) Limited η οποία είναι εταιρεία που συνδέεται με τον κ. N.K. Σιακόλα. Κατά την ίδια περίοδο, δεν υπήρχαν συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων με τον Εκδότη ή οποιαδήποτε θυγατρική του και οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

### **Σημαντικές συμβάσεις με κύριους μετόχους**

Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, που αντιπροσωπεύονται στο Διοικητικό Συμβούλιο, είναι η Τράπεζα Πειραιώς και η N.K. Shacolas (Holdings) Limited με ποσοστά που παρουσιάζονται στο Μέρος Β(7).

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

- Στο τέλος του 2004 υπήρχαν δάνεια σε ευρώ ύψους £3.978.945 (2003: £4.022.663 2002: £1.003.450) από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. Στις 30.06.05 τα δάνεια σε Ευρώ από την Τράπεζα Πειραιώς ανήλθαν σε £3.934.353.
- Στο τέλος του 2004 υπήρχε εν ισχύ εγγύηση ύψους £1.214.555 (2003: £1.362.131 2002: £2.126.629) από την Τράπεζα Πειραιώς, ως εξασφάλιση τραπεζικού δανείου του Συγκροτήματος. Στις 30.06.05 η εγγύηση ανήλθε σε £1.132.172.

N.K. Shacolas (Holdings) Limited

- Στο τέλος του 2004 υπήρχε εν ισχύ εγγύηση ύψους £809.703 (2003: £908.088 2002: £1.417.752) από την N.K. Shacolas (Holdings) Limited, ως εξασφάλιση τραπεζικού δανείου του Συγκροτήματος. Στις 30.06.05 η εγγύηση ανήλθε σε £754.782.
- Τα δάνεια και οι άλλες χορηγήσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2004 περιλαμβάνουν ποσό ύψους Ξμηδέν (2003: £467χιλ. 2002: £2,5εκ.) πληρωτέο από εταιρεία έμμεσα συνδεδεμένη με την N.K. Shacolas (Holdings) Limited.
- Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση στις 31.12.04 περιλαμβάνουν επενδύσεις ύψους £243 χιλ. (2003: £350χιλ. 2002: £440χιλ.) σε μετοχές εταιρειών που συνδέονται έμμεσα με την N.K. Shacolas (Holdings) Limited. Στις 30.06.05 οι επενδύσεις αυτές ανήλθαν σε £267 χιλ.
- Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2004 περιλαμβάνουν ποσό ύψους Ξμηδέν (2003: £650 χιλ. 2002: £607χιλ.) πληρωτέο από την N.K. Shacolas (Holdings) Limited.
- Κατά τη διάρκεια και λήξη του 2004 η N.K.Shacolas (Holdings) Ltd διατηρούσε καταθέσεις στο Συγκρότημα ύψους £0. (2003: £0, 2002: £3,1εκ.).

Η Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ, η N.K. Shacolas (Holdings) Limited και συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες και η Φιλοκτηματική Δημόσια Λίμιτεδ συμμετέχουν με ποσοστά 40%, 40% και 20% αντίστοιχα στην εταιρεία Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Λίμιτεδ.

Εκτός από τα συμφέροντα και τις συναλλαγές που αναφέρονται για την N.K. Shacolas (Holdings) Limited πιο πάνω, κατά τη διάρκεια και λήξη του έτους 2004 εταιρείες συνδεδεμένες με τον κ. N.K. Σιακόλα διατηρούσαν στην Εταιρεία συνολικές καταθέσεις ύψους £76.987 (2003: £102.754 2002: £211.713). Στις 30.06.05 οι καταθέσεις αυτές ανήλθαν σε £82.174. Δεν υπάρχουν άλλα συμφέροντα,



συναλλαγές ή συμβόλαια με την Εταιρεία ή τις εξαρτημένες της εταιρείες στα οποία οι Σύμβουλοι ή συνδεδεμένα τους πρόσωπα έχουν σημαντικό συμφέρον. Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα και εταιρείες στις οποίες ο Σύμβουλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% των δικαιωμάτων ψήφου σε Γενική Συνέλευση.

#### **Σημαντικές συμβάσεις κυρίων μετόχων με επιχειρήσεις συνδεδεμένες με τον Εκδότη**

Συναλλαγές της N.K. Shacolas (Holdings) Ltd και συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών με τη Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ παρατίθενται στις σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της Φιλοκτηματικής για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2002, 2003 και 2004 και στις 30 Ιουνίου 2005.

#### **10. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Ενόψει των σημαντικών ζημιών των τελευταίων ετών, κατά τα τελευταία τρία χρόνια και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει παραχωρηθεί μέρισμα με εξαίρεση την παραχώρηση μετοχών της Cyprus Trading Corporation Ltd το 2002 (η Εταιρεία παραχώρησε στους μετόχους της που ήταν εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της στις 30 Ιουνίου 2002 δωρεάν μετοχές της Cyprus Trading Corporation Limited στην αναλογία 1 (αναπροσαρμογή σε 5) δωρεάν μετοχή(ές) της Cyprus Trading Corporation για κάθε 44 μετοχές της Euroinvestment & Finance που κατείχαν κατά την εν λόγω ημερομηνία). Το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξετάζει την καταβολή ή μη μερίσματος στο μέλλον υπό το φως των αποτελεσμάτων, των χρηματοοικονομικών αναγκών, του ύψους των διανεμητέων αποθεματικών και των φορολογικών επιπτώσεων.

## ΜΕΡΟΣ Γ-ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

### 1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

#### Εγγεγραμμένο γραφείο

Τ.Θ. 21744,  
1589 Λευκωσία

#### Ιστορικό και Δραστηριότητες

Η Φιλοκτηματική Δημόσια Λίμιτεδ ιδρύθηκε το 1988 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113, με το όνομα Φιλική Κτηματική Εταιρεία Λίμιτεδ και το Μάιο του 1989 μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, και εισήχθηκε στο χρηματιστήριο που λειτουργούσε κάτω από την επίβλεψη του ΚΕΒΕ, με κύριες δραστηριότητες την ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας. Το 1996 η εταιρεία μετονομάστηκε σε Φιλοκτηματική Λίμιτεδ και το 2005 σε Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ.

Η Φιλοκτηματική Δημόσια Λίμιτεδ κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Φιλοκτηματικής Εργοληπτικής Λίμιτεδ της οποίας κύρια δραστηριότητα είναι οι τεχνοοικοδομικές υπηρεσίες (εργοληπτικές εργασίες, κατασκευή μεταλλικών κτιρίων τύπου Zamil, παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για κτηματικά και κατασκευαστικά θέματα, διαχείριση κτημάτων και κτηματικών εταιρειών). Η Φιλοκτηματική Εργοληπτική Λίμιτεδ συστάθηκε στις 22 Σεπτεμβρίου 1989 με το όνομα Karoullas and Markoullis Investment και στις 21 Απριλίου 1992 μετονομάστηκε σε Φιλική Εργοληπτική Λίμιτεδ. Το 1993, η Φιλική Εργοληπτική Λίμιτεδ πήρε ετήσια άδεια Δ τάξης από το Συμβούλιο Εγγραφής και Ελέγχου Εργοληπτών Οικοδομικών και Τεχνικών Έργων, δηλαδή για το κτίσιμο συνηθισμένων οικιστικών μονάδων, γραφείων και καταστημάτων συνολικού εμβαδού μέχρι 800 τ.μ., βιομηχανικά έργα συνολικού εμβαδού μέχρι 1.200 τ.μ. και δημόσια έργα συνολικού εμβαδού μέχρι 400 τ.μ.. Το 1996 η άδεια της εταιρείας αναβαθμίστηκε σε τάξης Α, με την οποία μπορεί να αναληφθεί οποιοδήποτε οικοδομικό έργο, οποιουδήποτε μεγέθους και οπουδήποτε στην Κύπρο. Στις 3 Μαρτίου 1997 η εταιρεία μετονομάστηκε σε Φιλοκτηματική Εργοληπτική Λίμιτεδ. Το 1998 η Φιλοκτηματική Εργοληπτική Λτδ διορίστηκε ως εγκεκριμένος κατασκευαστής των προτύπων μεταλλικών κτιρίων Zamil Steel Buildings στην Κύπρο με πρώτο έργο την κατασκευή του Superhome Centre στη Λευκωσία.

Η Φιλοκτηματική Λίμιτεδ είναι κάτοχος 20% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Λίμιτεδ, η οποία το 2000 απέκτησε μερίδιο 45,27% σε μεγάλο κτήμα στην είσοδο της Λευκωσίας, εμβαδού 240.570 τ.μ., γνωστού ως "Λάκκος Μικέλλη". Οι υπόλοιποι μέτοχοι της Εταιρείας Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Λίμιτεδ είναι η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (40%) και ο Όμιλος Ν. Κ. Σιακόλα (40%).

#### Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Φιλοκτηματικής Δημόσια Λίμιτεδ κατά την 31.12.2004 είχε ως εξής:

Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο : 12.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 η κάθε μια

Εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο (πλήρως πληρωμένο) : 4.804.856 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,50 η κάθε μια

**Συνοπτικά ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία για τη Φιλοκτηματική Δημόσια Λίμιτεδ**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>£</b>	<b>£</b>
Πωλήσεις	3.905.495	629.252
Κόστος πωλήσεων	(3.398.866)	(578.879)
Άλλα εισοδήματα	52.229	27.177
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(155.273)	(141.601)
	<hr/>	<hr/>
Κέρδος / (ζημιά) από εργασίες	403.585	(64.051)
Χρηματοδοτικά έξοδα – καθαρά	(126.260)	(95.185)
Απομείωση στην αξία επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(30.000)	-
Μερίδιο αποτελέσματος συνδεδεμένης εταιρείας πριν τη φορολογία	(4.475)	206.838
	<hr/>	<hr/>
Κέρδος πριν τη φορολογία	242.850	47.602
Φορολογία	(10.437)	(20.083)
	<hr/>	<hr/>
Καθαρό κέρδος για το έτος	232.413	27.519
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.926.392	2.950.636
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.441.306	4.424.313
Μετοχικό κεφάλαιο	2.402.428	2.402.355
Αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο	171.625	171.698
Ζημιά δίκαιης αξίας	(9.300)	(31.930)
Κέρδη που κρατήθηκαν	1.213.144	980.731
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	380.679	1.650.545
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.209.122	2.201.550

**2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΑΛΛΕΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΗΣ  
EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD**

Επωνυμία εταιρείας	Δραστηριότητα	Ποσοστό που κατέχει στην εταιρεία η Euroinvestment
EMF Investors Ltd	Αδρανής	100%
Bull Fund Ltd	Αδρανής	100%
Euroinvestment Mutual Funds Ltd	Αδρανής	100%
Imperial Stockbrokers Ltd	Αδρανής	100%
Imperial Eurobrokers Ltd	Αδρανής	100%
Delphi Advanced Research Technologies Ltd	Υπηρεσίες πληροφορικής	25%

Όλες οι πιο πάνω εταιρείες έχουν συσταθεί στην Κύπρο.

## ΜΕΡΟΣ Δ-ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### 1. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ

Το Καταστατικό της Εταιρείας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα άρθρα:

#### ΜΕΤΟΧΑΙ

“4. Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε Ειδικό Ψήφισμα που εγκρίνεται σε Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, όλες οι νέες μετοχές και/ή άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, πριν την έκδοσή τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας κατ'αναλογία (pro-rata) της συμμετοχής τους κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας, σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οποιαδήποτε τέτοια προσφορά θα γίνεται με γραπτή ειδοποίηση προς τους μετόχους στην οποία θα καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών και/ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας που δικαιούται να αποκτήσει ο μέτοχος και η χρονική περίοδος μέσα στην οποία η προσφορά, αν δεν γίνει αποδεκτή, θα θεωρείται ως απορριφθείσα. Αν μέχρι την εκπνοή της εν λόγω χρονικής περιόδου δεν ληφθεί γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο υποβάλλεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προσφερομένων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να διαθέσουν αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτοί κρίνουν περισσότερο επωφελή για την Εταιρεία.

Αν λόγω της ανισότητας μεταξύ του αριθμού των υπό έκδοση μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών ή που είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας και του αριθμού των μετοχών που κατέχουν μέτοχοι δικαιούμενοι στη ρηθείσα προσφορά των νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών αναφύεται δυσκολία στη διανομή των νέων μετοχών και/ή άλλων αξιών μεταξύ των μετόχων, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός εάν υπάρχουν οδηγίες της Εταιρείας σε Γενική Συνέλευση περί του αντιθέτου.

5. Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου και των προνοιών του παρόντος Καταστατικού οι Σύμβουλοι δύνανται να εκδίδουν και εκχωρούν μετοχές εκ του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας προς μερικήν ή/και ολικήν πληρωμήν οιασδήποτε περιουσίας πωληθείσης ή περιουσιακών ή άλλων στοιχείων εκχωρηθέντων, ή εμπορευμάτων ή μηχανημάτων προμηθευθέντων ή υπηρεσιών παρασχεθεισών εις την Εταιρείαν. Οιαδήποτε μετοχαί ούτω εκχωρούμεναι δύνανται να εκδίδωνται ως πλήρως αποπληρωθείσαι ή μερικώς πληρωθείσαι μετοχαί και εάν ούτω εκδοθώσι θα θεωρούνται ως πλήρως αποπληρωθείσαι μετοχαί.

6. Εάν καθ' οιονδήποτε χρόνον το Μετοχικόν Κεφάλαιον διαιρεθί εις διαφόρους τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα τα προσηρημένα εις οιαδήποτε τάξιν (εκτός εάν άλλως προνοήται υπό των όρων της εκδόσεως των μετοχών της τάξεως εκείνης) δύνανται, ανεξαρτήτως του εάν η Εταιρεία τελή ή μη υπό εκκαθάρισιν, να τροποποιηθούν δια της εγγράφου συγκαταθέσεως των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδοθεισών μετοχών της εν λόγω τάξεως, ή δια της επικυρώσεως Εκτάκτου Ψηφίσματος, εγκρινομένου εις χωριστήν Γενικήν Συνέλευσιν των κατόχων των μετοχών της τάξεως εκείνης. Εις εκάστην τοιαύτην χωριστήν Γενικήν Συνέλευσιν αι πρόνοιαι του παρόντος Καταστατικού (αι αφορώσαι εις Γενικάς Συνελεύσεις) θα τύγχάνουν εφαρμογής, δεδομένου ότι την αναγκαίαν απαρτίαν εις τας τοιαύτας Συνελεύσεις θα αποτελούν τρία τουλάχιστον πρόσωπα κατέχοντα ή εκπροσωπούντα ως Πληρεξούσιοι Αντιπρόσωποι ποσοστόν 51% των εκδοθεισών μετοχών της εν λόγω τάξεως.

7. Τα δικαιώματα τα εκχωρηθέντα εις τους κατόχους οιασδήποτε τάξεως μετοχών, εκδοθεισών μετά προνομιακών ή άλλου είδους δικαιωμάτων, δεν θα θεωρούνται ως τροποποιούμενα δια της δημιουργίας ή εκδόσεως νέων μετοχών ομοίων τούτων, εκτός εάν άλλως ρητώς προνοήται υπό των όρων της εκδόσεως των μετοχών της τάξεως ταύτης.

10. Η Εταιρεία θα κέκτηται εξουσίαν όπως εκδίδη Προνομιούχους μετοχάς συνεπαγομένας το δικαίωμα αποπληρωμής αυτών εκ των κερδών ή εκ του προϊόντος νέας εκδόσεως μετοχών ή υποκειμένας εις τοιαύτην αποπληρωμήν κατά την κρίσιν της Εταιρείας.

Η Εταιρεία θα κέκτηται ωσαύτως εξουσίαν όπως εκδίδη Προνομιούχους μετοχάς μετατρέψιμους εις Συνήθεις μετοχάς εις τοιούτον χρόνον και εις τοιαύτην τιμήν, ως οι Σύμβουλοι ήθελον καθορίσει.

16. Εάν, συμφώνως προς τους όρους εκχωρήσεως μετοχών τινών, το όλον ή μέρος του ποσού της τιμής εκδόσεως τούτων είναι πληρωτέον δια δόσεων, πάσα τοιαύτη δόσις θα πληρώνεται κατά την ημερομηνίαν της καταβολής της εις την Εταιρείαν υπό του προσώπου το οποίον εκάστοτε και από καιρού εις καιρόν είναι ο εγγεγραμμένος κάτοχος των μετοχών ή υπό του νομίμου αντιπροσώπου αυτού.

18. Η Εταιρεία δεν θα παρέχει εις οιονδήποτε πρόσωπον, αμέσως ή εμμέσως, είτε υπό μορφήν δανείου, εγγυήσεως, παροχής εξασφαλίσεως ή άλλως πως, οιαδήποτε οικονομικήν βοήθειαν προς τον σκοπόν ή εν σχέσει προς αγοράν μετοχών ή εγγραφήν προς αγοράν μετοχών της Εταιρείας και ούτε η Εταιρεία θα συνάπτει δάνεια, δι' οιονδήποτε σκοπόν, παρέχουσα ως εγγύησιν τας μετοχάς της· αλλ' ουδέν των εν τω παρόντι Άρθρω διαλαμβανομένων θα απαγορεύη τας δικαιοπραξίας τας αναφερομένας εν τη επιφυλάξει του Άρθρου 53(1) του Νόμου.

#### **ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑ ΤΗΝ ΑΝΑΛΗΨΙΝ ΕΓΓΡΑΦΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ Η ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

19. Η Εταιρεία δύναται, καθ' οιονδήποτε χρόνον, να πληρώνη προμήθειαν εις οιονδήποτε πρόσωπον το οποίον ήθελεν εγγραφή ή συμφωνήσει να εγγραφή (μετά ή άνευ όρων) δι' οιασδήποτε μετοχάς, ομόλογα ή μονάδας ομολογιακών αξιών της Εταιρείας ή ήθελεν αναλάβει ή συμφωνήσει να καταβάλη φροντίδα προς εγγραφή (μετά ή άνευ όρων) οιονδήποτε μετοχών, ομολόγων ή μονάδων ομολογιακών αξιών της Εταιρείας, αλλ' ούτως ώστε εάν η προμήθεια εν σχέσει προς μετοχάς θα πληρώνεται ή θα είναι πληρωτέα εκ του κεφαλαίου, η Εταιρεία θα τηρή και θα συμμορφούται προς τους θεσμίους όρους και απαιτήσεις, το δε ποσόν ή ποσοστόν της προμηθείας να μη υπερβαίνει το 10% της τιμής εις την οποίαν αι τοιαύται μετοχαί εκδίδονται ή της ονομαστικής αξίας των ομολόγων ή μονάδων ομολογιακών αξιών εις εκάστην περίπτωσιν εγγραφής τούτων ή αναλήψεως τούτων προς εγγραφήν. Η προμήθεια δύναται να πληρώνεται ή εξοφλήται τοις μετρητοίς ή εις μετοχάς, ή εις ομόλογα ή εις μονάδας ομολογιακών αξιών της Εταιρείας.

#### **ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΠΙΣΧΕΣΕΩΣ**

23. Η Εταιρεία θα έχη πρώτον και υπέρτατον δικαίωμα επισχέσεως εφ' εκάστης μετοχής (μη εξ ολοκλήρου αποπληρωθείσης) δι' όλα τα χρήματα (πληρωτέα αμέσως ή μη) κληθέντα ή πληρωτέα, εις καθωρισμένον χρόνον, εν σχέσει προς την εν λόγω μετοχήν. Η Εταιρεία θα έχη ωσαύτως πρώτον και υπέρτατον δικαίωμα επισχέσεως εφ' όλων των μετοχών (πλην των εξ ολοκλήρου αποπληρωθεισών μετοχών) των εγγεγραμμένων επ' ονόματι ενός μόνου προσώπου δι' όλα τα χρήματα τα αμέσως πληρωτέα υπ' αυτού ή εκ της περιουσίας αυτού προς την Εταιρείαν. Παρά ταύτα οι Σύμβουλοι δύναται, καθ' οιονδήποτε χρόνον, να κηρύξουν οιαδήποτε μετοχήν, εξ ολοκλήρου ή εν μέρει, εξαιρουμένην των διατάξεων του παρόντος Άρθρου. Το τυχόν δικαίωμα της Εταιρείας δι' επίσχεσιν επί μετοχής τινος θα επεκτείνεται και εφ' όλων των επ' αυτής πληρωτέων μερισμάτων.

24. Η Εταιρεία δύναται να πωλή, καθ' ον τρόπον οι Σύμβουλοι κρίνουν πρέποντα, οιασδήποτε μετοχάς επί των οποίων η Εταιρεία έχη δικαίωμα επισχέσεως, αλλ' ουδεμία πώλησις θα πραγματοποιηθή εκτός εάν το ποσόν δια το οποίον υφίσταται το δικαίωμα επισχέσεως είναι αμέσως πληρωτέον, αλλ' ούτε και προ της παρελεύσεως 14 ημερών από της εγγράφου ειδοποίησεως προς τον εγγεγραμμένον τη δεδομένη στιγμή κάτοχον της μετοχής ή τον έχοντα δικαίωμα επ' αυτής λόγω θανάτου ή πτωχεύσεως του κατόχου, δηλούσης και απαιτούσης την πληρωμήν του αμέσως πληρωτέου μέρους του ποσού εν σχέσει προς το οποίον υφίσταται το δικαίωμα επισχέσεως.

26. Το προϊόν της πωλήσεως θα εισπράττεται υπό της Εταιρείας και θα διατίθεται προς αποπληρωμήν του αμέσως πληρωτέου μέρους του ποσού εν σχέσει προς το οποίον υφίσταται, το δικαίωμα επισχέσεως το δε υπόλοιπον, εάν υπάρχει (υπό την αίρεσιν υπάρξεως παρόμοιου δικαιώματος επισχέσεως επί των μετοχών προ της πωλήσεως δια ποσά μη όντα αμέσως πληρωτέα) θα καταβάλλεται εις το πρόσωπον το έχον δικαίωμα επί των μετοχών κατά την ημερομηνίαν της πωλήσεως.

#### **ΚΛΗΣΙΣ ΠΡΟΣ ΠΛΗΡΩΜΗΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

27. Τηρουμένων των προνοιών του παρόντος Καταστατικού, οι Σύμβουλοι δύναται, από καιρού εις καιρόν και ως ήθελον κρίνει πρέπον, να προβαίνουν εις κλήσεις προς τα Μέλη, εν σχέσει προς την υπ' αυτών καταβολήν των μη πληρωθέντων επί των μετοχών αυτών χρημάτων (είτε έναντι της ονομαστικής αξίας των μετοχών είτε έναντι του ποσού του υπέρ το άρτιον) τα οποία δύναται των όρων εκχωρήσεως δεν καθίστανται πληρωτέα εις καθωρισμένον χρόνον, υπό την προϋπόθεσιν ότι δίδεται προειδοποίησις 14 τουλάχιστον ημερών εν σχέσει με εκάστην τοιαύτην κλήσιν. Παν δε Μέλος, μετά παρέλευσιν 14 τουλάχιστον ημερών ειδοποίησεως προς αυτό δι' εκάστην τοιαύτην κλήσιν θα

υποχρεούται να καταβάλει το ποσόν εκάστης ούτε γενομένης προς αυτό κλήσεως εις το υπό των Συμβούλων κατονομαζόμενον πρόσωπον ή πρόσωπα και εις χρόνον και τόπον ως ούτοι ωσαύτως ήθελον καθορίσει. Κλήσις τις δύναται να καθίσταται πληρωτέα δια δόσεων.

### **ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ**

33. Τηρουμένων των εν των παρόντι Καταστατικώ διαλαμβανομένων όρων και περιορισμών, οιονδήποτε Μέλος δύναται να μεταβιβάση απάσας ή οιασδήποτε των μετοχών αυτού, δι' εγγράφου, συνήθους ή κοινού τύπου ή οιοιδήποτε ετέρου εγκρινόμενου υπό των Συμβούλων. Οι Σύμβουλοι δύναται να αρνηθούν την εγγραφήν μεταβιβάσεως μετοχής τινός διατηρεί δικαίωμα επισχέσεως.

36. Οι Σύμβουλοι δύναται να αρνηθούν την αναγνώρισιν οιοιδήποτε εγγράφου μεταβιβάσεως εκτός εάν:

α) δικαίωμα, εξ 125 σεντ ή οιοιδήποτε μικροτέρου ποσού ως οι Σύμβουλοι ήθελον από καιρού εις καιρόν καθορίσει, καταβληθή εις την Εταιρείαν εν σχέσει με το εν λόγω έγγραφον μεταβιβάσεως·

β) το εν λόγω έγγραφον μεταβιβάσεως συνοδεύεται υπό του Πιστοποιητικού των μετοχών εις ας τούτο αναφέρεται ως και υπό τοιαύτης προσθέτου μαρτυρίας, ως οι Σύμβουλοι ήθελον ευλόγως απαιτήσει, αποδεικνυούσης το περί μεταβιβάσεως δικαίωμα του εκχωρητού· και

γ) το έγγραφον μεταβιβάσεως αφορά εις μίαν μόνον τάξιν μετοχών.

37. Η εγγραφή μεταβιβάσεως δύναται να αναστέλλεται οποτεδήποτε και δια τοιαύτα χρονικά διαστήματα, ως οι Σύμβουλοι ήθελον, από καιρού εις καιρόν, αποφασίσει, νοουμένου πάντοτε, ότι η τοιαύτη εγγραφή δεν θα αναστέλλεται δια περίοδο πέραν των 30 ημερών εντός του αυτού έτους.

### **ΚΑΤΑΣΧΕΣΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ**

43. Εάν Μέλος παραλείψη να πληρώση οιασδήποτε κλήσιν ή δόσιν επί οιασδήποτε κλήσεως κατά την ορισθείσαν προς πληρωμήν ταύτης ημέραν, οι Σύμβουλοι δύναται, καθ' οιασδήποτε μεταγενέστερον χρόνον και εν όσω μέρος της κλήσεως ή δόσεως παραμένουν ανεξόφλητα, να επιδώσουν ειδοποίησιν προς το εν λόγω Μέλος, αιτούμενοι εξόφλησιν του μέρους της κλήσεως ή δόσεως και οιοιδήποτε δεδουλευμένου τόκου.

44. Δια της τοιαύτης ειδοποίησης θα ορίζεται ετέρα ημερομηνία (ουχί ενωρίτερον της παρελεύσεως 14 ημερών από της ημερομηνίας της επιδόσεως της ειδοποίησης) καθ' ην ή προ της οποίας θα διενεργήται η δια της ειδοποίησης απαιτούμένη πληρωμή και δια της οποίας ωσαύτως θα δηλούται ότι εν περιπτώσει μη πληρωμής κατά ή προ του ούτω ορισθέντος χρόνου, αι μετοχαί εν σχέσει με τας οποίας εγένετο η κλήσις θα υπόκεινται εις κατάσχεσιν.

45. Εάν δεν υπάρξη συμμόρφωσις προς τας εν τη τοιαύτη ειδοποίησει απαιτήσεις, ως προείρηται, οιασδήποτε μετοχή, εν σχέσει προς ην εδόθη η τοιαύτη ειδοποίησις δύναται καθ' οιασδήποτε χρόνον μεταγενεστέρως και προ της λήψεως της δια της ειδοποίησης απαιτηθείσης πληρωμής, να κατάσχηται δυνάμει σχετικής αποφάσεως των Συμβούλων. Τοιαύτη κατάσχεσις θα περιλαμβάνη άπαντα τα καθορισθέντα εν σχέσει προς την κατασχεθείσαν μετοχήν μερίσματα αλλά ουχί τα προ της κατασχέσεως καταβληθέντα τοιαύτα.

46. Κατασχεθείσα μετοχή θα αποτελή περιουσίαν της Εταιρείας και θα δύναται να πωλήται ή να διατίθεται, κατ' άλλον τρόπον, ως οι Σύμβουλοι ήθελον κρίνει πρέποντα και νοουμένου ότι θα δύναται, καθ' οιασδήποτε χρόνον προ της πωλήσεως ή της διαθέσεως της μετοχής, να ακυρώσουν την τοιαύτην κατάσχεσιν υπό τοιούτους όρους ως ούτοι ήθελον κρίνει πρέποντας.

47. Πρόσωπόν τι, του οποίου αι μετοχαί έχουν κατασχεθή, θα παύση μεν να είναι Μέλος εν σχέσει προς τας κατασχεθείσας μετοχάς, αλλά θα εξακολουθή, παρά ταύτα, να ευθύνεται δια την καταβολήν προς την Εταιρεία απάντων των υπ' αυτού πληρωτέων κατά την ημερομηνίαν της κατασχέσεως χρηματικών ποσών εν σχέσει προς τας εν λόγω μετοχάς, της εν λόγω υποχρεώσεως όμως αυτού τερματιζομένης άμα τη εισπράξει υπό της Εταιρείας, προς πλήρη εξόφλησιν απάντων των τοιούτων χρηματικών ποσών εν σχέσει προς τας εν λόγω μετοχάς.

## **ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

54. Η Εταιρεία δύναται όπως από καιρού εις καιρόν και δυνάμει Συνήθους Ψηφίσματος αυξάνη το Μετοχικόν Κεφάλαιον κατά τοιούτο ποσόν διαιρούμενον εις μετοχάς τοιαύτης αξίας, ως το Ψήφισμα διαλαμβάνει.

55. Η Εταιρεία, δυνάμει Συνήθους Ψηφίσματος, δύναται:

α) να ενοποιή το Μετοχικόν Κεφάλαιον και να υποδιαιρή το όλον ή μέρος τούτου εις μετοχάς ονομαστικής αξίας μεγαλύτερας εκείνης των ήδη υφισταμένων μετοχών·

β) να υποδιαιρή τας υφισταμένας μετοχάς ή οιασδήποτε εξ αυτών εις μετοχάς ονομαστικής αξίας μικροτέρας της καθοριζομένης υπό του Ιδρυτικού Εγγράφου, τηρουμένων παρά ταύτα των προνοιών του Άρθρου 60(1) (δ) του Νόμου·

γ) να ακυροί οιασδήποτε μετοχάς, αίτινες, κατά την ημερομηνίαν καθ' ην ενεκρίθη το ψήφισμα, δεν είχαν αναληφθή ή συμφωνηθή όπως αναληφθούν υφ' οιοσδήποτε προσώπου.

## **ΓΕΝΙΚΑΙ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ**

58. Η Εταιρεία θα συγκροτή καθ' έκαστον έτος Γενικήν Συνέλευσιν, ήτις και θα καλήται η Ετήσια Γενική Συνέλευσις της Εταιρείας, προσδιοριζομένης ως τοιαύτης εις τας συγκαλούσας ταύτην ειδοποιήσεις, επιπροσθέτως οιασδήποτε, κατά την διάρκειαν του αυτού έτους, άλλων Συνελεύσεων. Η συγκρότησις της Ετησίας Γενικής Συνελεύσεως δέον να πραγματοποιηθή ουχί αργότερον των 15 μηνών από της ημερομηνίας της συγκροτήσεως της αμέσως προηγουμένης τοιαύτης. Νοείται όμως ότι, εφ' όσον η Εταιρεία συγκροτήσιν την πρώτην αυτής Ετησίαν Γενικήν Συνέλευσιν εντός 18 μηνών από της συστάσεως αυτής, τότε δεν θα παρίσταται ανάγκη συγκροτήσεως Ετησίας Γενικής Συνελεύσεως κατά το έτος της συστάσεως αυτής, ούτε και κατά το επόμενον έτος. Η Ετήσια Γενική Συνέλευσις θα συγκροτηθή εις χρόνον και τόπον καθοριζόμενον υπό των Συμβούλων.

59. Πάσα Γενική Συνέλευσις, πλην της Ετησίας τοιαύτης, θα καλήται Έκτακτος Γενική Συνέλευσις.

60. Οι Σύμβουλοι δύναται, οσάκις κρίνουν σκόπιμον, να συγκαλούν Έκτακτον Γενικήν Συνέλευσιν. Έκτακτος Γενική Συνέλευσις θα συγκαλήται ωσαύτως επί τοιαύτη αιτήσιν ή, εν περιπτώσει παραλείψεως, δύναται να συγκαλήται υπό τοιούτων αιτητών ως προνοείται υπό του Άρθρου 126 του Νόμου. Εάν καθ' οιοσδήποτε χρόνον οι ευρισκόμενοι εν Κύπρω Σύμβουλοι δεν επαρκούν δια να αποτελέσουν απαρτίαν, τότε οιοσδήποτε Σύμβουλος ή οιαδήποτε δύο Μέλη της Εταιρείας δύναται να συγκαλούν Έκτακτον Γενικήν Συνέλευσιν κατά τον ίδιον ή όσον το δυνατόν πλησιέστερον τρόπον προς εκείνον κατά τον οποίον Συνελεύσεις δύναται να συγκαλώνται υπό των Συμβούλων.

## **ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΙ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ**

61. Η Ετήσια Γενική Συνέλευσις ως και Συνέλευσις συγκαλουμένη προς έγκρισιν Ειδικού Ψηφίσματος θα συγκαλώνται κατόπιν εγγράφου γνωστοποιήσεως 21 τουλάχιστον ημερών. Οιαδήποτε άλλη Συνέλευσις θα συγκαλείται κατόπιν εγγράφου γνωστοποιήσεως 14 τουλάχιστον ημερών. Η τοιαύτη χρονική προθεσμία της γνωστοποιήσεως δεν θα συμπεριλαμβάνη την ημέραν καθ' ην αύτη επιδίδεται ή θεωρείται ως επιδοθείσα ως και την ημέραν την εν τη γνωστοποιήσιν καθοριζομένην· δια ταύτης θα καθορίζεται το τόπος, η ημέρα και η ώρα της συγκροτήσεως της Συνελεύσεως, και εις περίπτωσιν ειδικών θεμάτων η φύσις τούτων, η τοιαύτη δε γνωστοποιήσις θα επιδίδεται εις τα δυνάμει του παρόντος Καταστατικού της Εταιρείας δικαιούμενα να λαμβάνουν τοιαύτας γνωστοποιήσεις πρόσωπα, κατά τον κατωτέρω αναφερόμενον τρόπον ή καθ' οιοσδήποτε άλλον τρόπον, ως ήθελεν ενδεχομένης προσδιορισθή υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει.

Νοείται ότι Συνέλευσις τις της Εταιρείας, συγκαλουμένη δια της παροχής εν τη γνωστοποιήσιν προθεσμίας βραχυτέρας της καθοριζομένης εν τω παρόντι Άρθρω τοιαύτης, θα θεωρήται ως δεόντως συγκληθείσα εάν ούτω συμφωνηθή:

α) εις την περίπτωσιν Συνελεύσεως συγκληθείσης ως Ετησίας Γενικής Συνελεύσεως, υπό απάντων των Μελών των δικαιουμένων εις συμμετοχήν και ψήφον εις ταύτην· και

β) εις την περίπτωσιν οιασδήποτε άλλης Συνελεύσεως, υπό της πλειοψηφίας των εχόντων δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου εις ταύτην Μελών, δεδομένου ότι η τοιαύτη πλειοψηφία Μελών θα κατέχη,



συνολικώς, ουχί ολιγώτερον του 95% των παρεχουσών το τοιοῦτο δικαίωμα μετοχών, επί τη βάσει της ονομαστικής αυτών αξίας.

62. Η εκ παραδρομής μη επίδοσις γνωστοποιήσεως δια Συνέλευσιν τινα, προς οιονδήποτε πρόσωπον δικαιούμενον τοιαύτης γνωστοποιήσεως ή η μη λήψις υπ' αυτού τοιαύτης γνωστοποιήσεως δεν θα καθιστά ακύρους τας εργασίας της Συνελεύσεως.

63. Πάσα εργασία διεξαγομένη κατά τας Εκτάκτους Γενικάς Συνελεύσεις ως επίσης και κατά την Ετησίαν Γενικήν Συνέλευσιν θεωρείται ειδική εξαιρέσει της εγκρίσεως μερίσματος, της μελέτης και εγκρίσεως των Λογαριασμών, του Ισολογισμού και των Εκθέσεων των Συμβούλων και των Ελεγκτών, της εκλογής Συμβούλων εις αντικατάστασιν των αποχωρούντων και του διορισμού Ελεγκτών ως και του καθορισμού της αμοιβής αυτών.

64. Ουδεμία εργασία θα διεξάγεται καθ' οιονδήποτε Γενικήν Συνέλευσιν, εκτός εάν υπάρχη απαρτία κατά τον χρόνον της έναρξεως των εργασιών της Συνελεύσεως. Πλην, ως άλλως εν των παρόντι προνοείται, τρία Μέλη δικαιούμενα να ψηφίσουν και παρόντα αυτοπροσώπως ή δια Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου κατέχοντα ουχί ολιγώτερον των 51% του εκδοθέντος Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, θα αποτελούν απαρτίαν.

65. Εάν εντός ημισείας ώρας από του καθορισθέντος δια την έναρξιν των εργασιών της Συνελεύσεως χρόνου δεν υπάρξη απαρτία, τότε, η Συνέλευσις, εάν συνεκλήθη κατ' απαίτησιν Μελών θα διαλύεται. Εις πάσαν άλλην περίπτωσιν, θα θεωρείται ως αναβληθείσα δια την αυτήν ημέραν της επομένης εβδομάδος, του τόπου και χρόνου καθοριζομένων υπό των Συμβούλων και εάν κατά την εξ αναβολής συγκροτουμένην ούτω Συνέλευσιν δεν υπάρξη απαρτία εντός ημισείας ώρας από του καθορισθέντος χρόνου έναρξεως των εργασιών της Συνελεύσεως τα παρόντα Μέλη θα αποτελούν απαρτίαν.

66. Ο Πρόεδρος του Συμβουλίου θα προεδρεύη εκάστης Γενικής Συνελεύσεως. Εάν τούτος δεν είναι παρών, τα αυτοπροσώπως παρόντα Μέλη θα εκλέγουν ένα των άλλων Συμβούλων ως Πρόεδρον, εάν δε οι παρόντες Σύμβουλοι αρνηθούν να προεδρεύσουν ή εάν ουδείς των Συμβούλων είναι παρών εντός ημισείας ώρας από του καθορισθέντος δια την έναρξιν των εργασιών της Συνελεύσεως χρόνου, θα εκλέγουν ένα εξ αυτών ως Πρόεδρον της Συνελεύσεως.

68. Κατά τας Γενικάς Συνελεύσεις, αι αποφάσεις επί προτάσεων τιθεμένων εις ψηφοφορίαν λαμβάνονται δι' ανατάσεως των χειρών, πλην εάν, προ ή επί τη ανακοινώσει του αποτελέσματος της δι' ανατάσεως των χειρών ψηφοφορίας, οιονδήποτε Μέλος, δικαιούμενον ψήφου, παρόν αυτοπροσώπως ή δια Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου, απαιτήση την διεξαγωγήν μυστικής ψηφοφορίας· εκτός εάν υπάρξη τοιαύτη απαίτησις δια μυστικήν ψηφοφορίαν, δήλωσις υπό του Προέδρου ότι πρότασις τις ενεκρίθη δι' ανατάσεως των χειρών ή ότι ενεκρίθη ομοφώνως ή δι' ωρισμένης πλειοψηφίας ή ότι κατεψηφίσθη, και η καταχώρησις περί τούτου εις το Βιβλίον των Πρακτικών των Συνελεύσεων της Εταιρείας θα αποτελούν τελεσιδικον μαρτυρίαν περί του γεγονότος, άνευ ανάγκης αποδείξεως περί του αριθμού ή της αναλογίας των ψήφων των δοθεισών υπέρ ή κατά της εν λόγω προτάσεως.

69. Αίτησις περί διεξαγωγής μυστικής ψηφοφορίας δύναται να αποσυρθή.

70. Πλην, ως εν τω Άρθρω 72 του παρόντος Καταστατικού προνοείται, μυστική ψηφοφορία δεόντως αιτηθείσα θα διεξάγεται καθ' ον τρόπον ο Πρόεδρος ήθελε διατάξει, το δε αποτέλεσμα ταύτης θα αποτελή το Ψήφισμα της καθ' ην η αίτησις περί διεξαγωγής μυστικής ψηφοφορίας Συνελεύσεως.

71. Εν περιπτώσει ισοψηφίας, είτε κατά δι' ανατάσεως των χειρών ψηφοφορίαν είτε κατά μυστικήν τοιαύτην, ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως καθ' ην διεξάγεται η δι' ανατάσεως των χειρών ή η αιτηθείσα μυστική ψηφοφορία θα δικαιούται εις δευτέραν ή νικώσαν ψήφον.

72. Μυστική ψηφοφορία, αιτηθείσα εν σχέσει προς την εκλογήν Προέδρου ή επί προτάσεως περί αναβολής, θα διεξάγεται πάραυτα. Μυστική ψηφοφορία αιτηθείσα εν σχέσει προς οιονδήποτε έτερον ζήτημα θα διεξάγεται εις τοιοῦτον χρόνον ως ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως ήθελεν ορίσει· πάσα δε εργασία, πλην εκείνης εν σχέσει προς ην η μυστική ψηφοφορία ητήθη, δύναται, εκκρεμούσης της διεξαγωγής της μυστικής ψηφοφορίας, να συνεχίζεται κανονικώς.

## **ΨΗΦΟΣ ΜΕΛΩΝ**

73. Επιφυλαττομένων οιονδήποτε δικαιωμάτων ή περιορισμών προσηρτημένων εκάστοτε εις οιονδήποτε τάξιν ή τάξεις μετοχών, έκαστον Μέλος παρόν αυτοπροσώπως θα δικαιούται, κατά μεν τας

δι' ανατάσεως των χειρών ψηφοφορίας εις μίαν μόνον ψήφον, κατά δε τας μυστικές ψηφοφορίας εις μίαν ψήφον δι' εκάστην υπ' αυτού κατεχομένην μετοχήν.

74. Εις την περίπτωσην συγκυρίων, η ψήφος του έχοντος προτεραιότητα και δίδοντος ταύτην είτε αυτοπροσώπως ή δια Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου θα γίνεται αποδεκτή, αποκλειομένων των ψήφων των λοιπών συγκυρίων. Προς τον σκοπόν δε τούτον η ιδιότης του έχοντος προτεραιότητα θα προσδιορίζεται εκ της σειράς καθ' ην τα ονόματα των συγκυρίων είναι εγγεγραμμένα εις το Μητρώον των Μελών.

75. Μέλος τι, μη έχον σώας τας φρένας ή δια το οποίον υφίσταται Διάταγμα Δικαστηρίου έχοντος δικαιοδοσίαν δια τους διανοητικώς ανικάνους δύναται να ψηφίζη, τόσον εις περίπτωσιν ψηφοφορίας δι' ανατάσεως των χειρών όσον και εις περίπτωσιν μυστικής ψηφοφορίας δια του Διαχειριστού της περιουσίας του, του Επιτρόπου του, Παραλήπτου ή Εφόρου ή ετέρου προσώπου κατέχοντος θέσιν προσομοιάζουσιν προς την θέσιν του Διαχειριστού, Επιτρόπου, Παραλήπτου, Κηδεμόνος ή Εφόρου διοριζομένου υπό Δικαστηρίου ως ανωτέρω, και οιοσδήποτε τοιούτος Διαχειριστής, Επίτροπος, Παραλήπτης, Κηδεμών ή Έφορος η έτερον πρόσωπον, ως άνω, δύναται, εις περίπτωσιν μυστικής ψηφοφορίας, να ψηφίζη δια Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου.

76. Ουδέν Μέλος θα δικαιούται να ασκή το δικαίωμα ψήφου, καθ' οιαδήποτε Γενικήν Συνέλευσιν, πλην εάν άπασαι αι κλήσεις ή έτερα ποσά αμέσως πληρωτέα υπ' αυτού εν σχέσει προς μετοχάς της Εταιρείας, έχουν καταβληθή.

79. Το Έγγραφον διορισμού Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου θα είναι δεόντως υπογεγραμμένον υπό του διορίζοντος προσώπου ή υπό δεόντως και εγγράφως εξουσιοδοτημένου προς τούτο Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου αυτού, ή του διορίζοντος, όντος Νομικού Προσώπου, δι' Εγγράφου φέροντος την επίσημον αυτού σφραγίδα ή υπογεγραμμένου υπό δικαιουμένου προς τούτο αξιωματούχου ή Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου, δεόντως εξουσιοδοτημένου. Πληρεξούσιος Αντιπρόσωπός τις δεν είναι απαραίτητον να είναι Μέλος της Εταιρείας.

80. Το Έγγραφον διορισμού Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου ως και το Πληρεξούσιον ή έτερον Έγγραφον Εξουσιοδοτήσεως δύναμει του οποίου υπεγράφη το εν λόγω Πληρεξούσιον Έγγραφον, ή δεόντως πιστοποιημένον αντίγραφον τοιούτου εγγράφου ή τοιαύτης εξουσιοδοτήσεως, θα κατατίθεται εις το εγγεγραμμένον Γραφείον της Εταιρείας ή αλλαχού, εντός της Κύπρου, ως εν τη συγκαλούση την Συνέλευσιν Γνωστοποιήσει καθορίζεται, ουχί ολιγώτερον των 48 ωρών προ του χρόνου ενάρξεως των εργασιών της Συνελεύσεως ή της εξ αναβολής Συνελεύσεως, καθ' ην το εν τω Πληρεξουσίω Εγγράφω αναφερόμενον πρόσωπον προτίθεται να ασκήση δικαίωμα ψήφου, ως άνω, ή, εν περιπτώσει μυστικής ψηφοφορίας, ουχί ολιγώτερον των 24 ωρών προ του χρόνου του καθορισθέντος δια την διεξαγωγήν της μυστικής ψηφοφορίας, εις περίπτωσιν δε παραλείψεως το Πληρεξούσιον Έγγραφον δεν θα θεωρήται έγκυρον.

85. Η παρουσία αυτοπροσώπως Μέλους τινός θα αποτελή αφ' εαυτής ανάκλησιν του διορισμού Πληρεξουσίου Αντιπροσώπου το δε δικαίωμα του ψηφίζειν θα ασκείται προσωπικώς υπό του Μέλους.

## **ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ**

87. Ο αριθμός των Συμβούλων δεν θα είναι μικρότερος των πέντε και μεγαλύτερος των δέκα πέντε εκτός εάν η Εταιρεία ήθελε διά Συνήθους Ψηφίσματος άλλως πως αποφασίση.

## **ΕΞΟΥΣΙΑΙ ΠΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΝ**

94. Οι Σύμβουλοι δύνανται άνευ οιοσδήποτε περιορισμού να ασκούν όλας τας εξουσίας της Εταιρείας ίνα δανείζηται χρήματα, ίνα παρέχη εγγυήσεις και να επιβαρύνη ή να υποθηκεύη την επιχείρησιν, την περιουσίαν, το μη κληθέν κεφάλαιον, την εμπορικήν αυτής εύνοιαν ή οιοδήποτε μέρος τούτων και να εκδίδη ομόλογα και άλλα χρεώγραφα είτε απ' ευθείας, είτε ως ασφάλισιν δι' οιονδήποτε χρέος, οφειλγν ή υποχρέωσιν της Εταιρείας ή οιοσδήποτε τρίτου προσώπου.

## **ΕΞΟΥΣΙΑΙ ΚΑΙ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

96. Άπασαι αι εργασίαι της Εταιρείας θα τελούν και θα διεξάγωνται υπό την διεύθυνσιν των Συμβούλων, οίτινες θα δύνανται να πληρώνουν άπαντα τα γενόμενα εν σχέσει με την ίδρυσιν και εγγραφήν της Εταιρείας έξοδα και θα δύνανται να ασκούν άπάσας τας εξουσίας της Εταιρείας αίτινες, συμφώνως προς τας διατάξεις του Νόμου και τας προνοίας του παρόντος Καταστατικού δεν θα

ασκώνται κατ' ανάγκην υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει, υπό την προϋπόθεσιν πάντοτε ότι τοιαύται διατάξεις, πρόνοιαι, και εσωτερικοί κανονισμοί δεν θα συγκρούωνται προς τα υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει εν προκειμένω προσδιορισθέντα· αλλ' ουδεμία πρόνοια γενομένη υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει θα καθιστά άκυρον οιαδήποτε προγενεστέραν πράξιν των Συμβούλων ήτις θα ήτο έγκυρος εάν η τοιαύτη πρόνοια δεν εγένετο.

100. (1) Σύμβουλος τις έχων, καθ' οιονδήποτε τρόπον, αμέσως, ή εμμέσως συμφέρον τι εν σχέσει προς σύμβασιν ή προτεινομένην σύμβασιν μετά της Εταιρείας, υποχρεούται, συμφώνως προς το Άρθρον 191 του Νόμου, όπως δηλώση ενώπιον των Συμβούλων εν συνεδρία την φύσιν του τοιούτου συμφέροντος αυτού.

(2) Σύμβουλος τις έχων προσωπικόν συμφέρον, εν σχέσει με οιαδήποτε σύμβασιν ή διευθέτησιν δεν θα δικαιούται ψήφου εν σχέσει με ταύτα, εις ην δε περίπτωσιν ήθελε ψηφίσει η ψήφος αυτού δεν θα λογίζεται, ουδέ η παρουσία αυτού κατά την συνεδρίαν θα υπολογίζεται δια σκοπούς απαρτίας, αλλ' ουδεμία των απαγορεύσεων τούτων θα είναι εφαρμόσιμος εν σχέσει με:

- (α) οιαδήποτε διευθέτησιν ως προς την χορήγησιν οιασδήποτε ασφαλείας ή εγγυήσεως ή αποζημιώσεως έναντι χρημάτων δανεισθέντων υπό του Συμβούλου ή έναντι υποχρεώσεως αναληφθείσης υπ' αυτού προς όφελος της Εταιρείας ή
- (β) οιαδήποτε διευθέτησιν ως προς την χορήγησιν, υπό της Εταιρείας, οιασδήποτε ασφαλείας ή εγγυήσεως εις τρίτον πρόσωπον έναντι χρέους ή οφειλής της Εταιρείας δι' ην ο Σύμβουλος ανέλαβε προσωπικώς την ευθύνην, εν όλω ή εν μέρει, δυνάμει εγγυήσεως ή αναλήψεως ευθύνης δι' αποζημίωσιν ή δια της υπ' αυτού καταθέσεως ασφαλείας ή εγγυήσεως τινος· ή
- (γ) οιαδήποτε σύμβασιν συναφθείσαν υπό Συμβούλου τινός προς εγγραφήν υπ' αυτού ή ανάληψιν υπ' αυτού ευθύνης προς εγγραφήν μετοχών ή ομολόγων της Εταιρείας· ή
- (δ) οιαδήποτε σύμβασιν ή διευθέτησιν μεθ' οιασδήποτε άλλης εταιρείας εις την οποίαν τα ενδιαφέροντα του πηγάζουν μόνον εκ της ιδιότητος του ως αξιωματούχου της Εταιρείας ή ως Μετόχου ή κατόχου άλλων αξιογράφων ή χρεωγράφων

αι απαγορεύσεις όμως αύται δύνανται να αναστέλλωνται ή εις οιονδήποτε βαθμόν να χαλαρούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνον, είτε γενικώς είτε εν σχέσει με ειδική τινα σύμβασιν, διευθέτησιν ή δικαιοπραξίαν γενομένην υπό της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει.

- (3) Σύμβουλος τις δύναται, παραλλήλως προς το αξίωμα του Συμβούλου, να κατέχη εν τη Εταιρεία οιονδήποτε έτερον αξίωμα ή θέσιν επ' αμοιβή – πλην της του Ελεγκτού – δια τοιαύτην περίοδον και υπό τοιούτους όρους (ως προς την αμοιβήν και άλλους) ως οι Σύμβουλοι ήθελον καθορίσει, ουδείς δε Σύμβουλος, ή υποψήφιος Σύμβουλος, τηρουμένων των προνοιών της παραγράφου (1) του παρόντος Άρθρου, θα κωλύεται, ως εκ του αξιώματος αυτού, από του να συμβάλλεται μετά της Εταιρείας αναφορικώς είτε ως προς την θητείαν αυτού εις τοιούτον έτερον αξίωμα ή επ' αμοιβή θέσιν ή ως πωλητής ή αγοραστής, ή άλλως, ούτε δε σύμβασιν ή διευθέτησιν τις γενομένη υπό ή εκ μέρους της Εταιρείας και εν σχέσει προς ην ο Σύμβουλος διατηρεί, καθ' οιονδήποτε τρόπον, συμφέρον τι θα καθίσταται ακυρωτέα και ούτε ο ούτω συμβαλλόμενος ή διατηρών συμφέρον Σύμβουλος θα καθίσταται υπόλογος προς την Εταιρεία δι' οιονδήποτε κέρδος πραγματοποιηθέν δυνάμει τοιαύτης συμβάσεως ή διευθετήσεως, ως εκ της υπ' αυτού κατοχής του εν λόγω αξιώματος ή λόγω της ούτω δημιουργηθείσης εμπιστευματικής σχέσεως.
- (4) Η παρουσία Συμβούλου τινός, παρά το συμφέρον αυτού, θα δύναται να λογίζεται δια σκοπούς απαρτίας κατά συνεδρίαν τινά, καθ' ην ούτος ή οιοσδήποτε έτερος Σύμβουλος διορίζεται εις οιονδήποτε αξίωμα ή επ' αμοιβή θέσιν εν τη Εταιρεία ή καθ' ην οι όροι του τοιούτου διορισμού θέλουσι διευθετηθή, και δύναται ούτος να ψηφίση επι οιοδήποτε τοιούτου διορισμού η διευθετήσεως πλην επί του ιδικού του διορισμού ή επί των όρων του ιδικού του διορισμού.
- (5) Σύμβουλος τις δύναται να ενεργή δια την Εταιρείαν υπό την επαγγελματικήν αυτού ιδιότητα, είτε ο ίδιος προσωπικώς ή δια του Οίκου αυτού, τόσοσιν δε ο ίδιος όσον και ο Οίκος αυτού θα δικαιούνται εις αμοιβήν δια τας επαγγελματικές αυτών υπηρεσίας ως εάν δεν ήτο Σύμβουλος· νοείται όμως ότι ουδέν των εν των παρόντι διαλαμβανόμενων

θα θεωρηθή ως εξουσιοδοτούν οιονδήποτε Σύμβουλον ή τον Οίκον αυτού όπως ενεργή ως Ελεγκτής της Εταιρείας.

## **ΕΝΑΛΛΑΓΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

106. Καθ' εκάστην Ετησίαν Γενικήν Συνέλευσιν της Εταιρείας θα αποχωρούν της θέσεως των το έν τρίτον των εν ενεργεία Συμβούλων. Εάν ο αριθμός αυτός δεν διαιρείται δια του τρία ο επόμενος ακέραιος αριθμός. Εκ της θέσεως των θα αποχωρούν εκείνοι οι εν ενεργεία Σύμβουλοι οίτινες παρέμειναν εις την θέσιν των δια το μεγαλύτερον χρονικόν διάστημα από την τελευταίαν εκλογήν των, μεταξύ όμως Συμβούλων οίτινες απέκτησαν συγχρόνως την ιδιότητα αυτήν η απόφασις δι' αποχώρησιν θα λαμβάνεται δια κληρώσεως.

107. Αποχωρών Σύμβουλος δικαιούται εις επανεκλογήν.

111. Οι Σύμβουλοι θα κέκηνται εξουσίαν όπως, οποτεδήποτε και από καιρού εις καιρόν, διορίζουν οιονδήποτε πρόσωπον ως Σύμβουλον, είτε προς πλήρωσιν εκτάκτως κενωθείσης θέσεως είτε ως πρόσθετον Σύμβουλον αλλά υπό την προϋπόθεσιν, πάντοτε, ότι ο αριθμός των Συμβούλων δεν θα υπερβή, καθ' οιονδήποτε χρόνον, το ανώτατον αριθμόν τον δια του παρόντος Καταστατικού καθορισθέντα, Σύμβουλος τις ούτω διοριζόμενος θα κατέχη την θέσιν μόνον μέχρι της αμέσως επομένης Ετήσιας Γενικής Συνελεύσεως της Εταιρείας, ότε και θα θεωρηται επανεκλέξιμος.

## **ΣΥΝΕΔΡΙΑΙ**

114. Οι Σύμβουλοι δύνανται να συνέρχωνται προς διεξαγωγήν των εργασιών των, να αναβάλλουν και εν γένει να ρυθμίζουν τα των συνεδριών των ως ούτοι κρίνουν πρέπον. Ζητήματα αναφυόμενα καθ' οιονδήποτε συνεδρίαν θα αποφασίζωνται δια πλειοψηφίας. Εν περιπτώσει ισοψηφίας, ο Πρόεδρος θα έχει δευτέραν ή νικώσαν ψήφον. Σύμβουλος τις δύναται και ο Γραμματεύς, τη αιτήσει Συμβούλου τινός, υποχρεούται όπως καλή καθ' οιονδήποτε χρόνον συνεδρίαν των Συμβούλων. Γνωστοποίησις των συνεδριών των Συμβούλων θα δίδεται εις έκαστον Σύμβουλον εις την διεύθυνσιν την οποίαν ούτος εκοινοποίησεν εις τον Γραμματέα προς τον σκοπόν αυτόν.

## **ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

123. Οι Σύμβουλοι δύνανται, από καιρού εις καιρόν, να διορίζουν εν Μέλος του Σώματος αυτών εις την θέσιν του Διευθύνοντος Συμβούλου δια τοιαύτην περίοδον και υπό τοιούτους όρους ως ήθελον κρίνει πρέπον, και, τηρουμένων των όρων οιασδήποτε εν ειδική περιπτώσει γενομένης Συμφωνίας, θα δύνανται να ανακαλέσουν τον τοιούτον διορισμόν. Σύμβουλος τις ούτω διορισθείς δεν θα υπόκειται, διαρκούσης της θητείας αυτού, εις αποχώρησιν εκ περιτροπής και ούτε θα λογίζεται κατά την λήψιν αποφάσεων δια την εκ περιτροπής αποχώρησιν Συμβούλων, αλλ' ο διορισμός αυτού θα τερματίζεται αυτομάτως εις ην περίπτωσιν ούτος ήθελε, δι' οιονδήποτε λόγον, παύση να είναι Σύμβουλος.

125. Οι Σύμβουλοι δύνανται να εμπιστευθούν και εκχωρήσουν εις τον Διευθύνοντα Σύμβουλον οιασδήποτε των δυναμένων να ασκηθούν υπ' αυτών εξουσίας, υπό τοιούτους όρους, προϋποθέσεις και περιορισμούς ως ούτοι ήθελον κρίνει πρέπον, είτε εκ παραλλήλου προς την υπ' αυτών άσκησιν των εν λόγω εξουσιών είτε κατ' αποκλειστικότητα και οι Σύμβουλοι δύνανται, από καιρού εις καιρόν, να ανακαλούν, αποσύρουν, μεταβάλλουν ή αλλοιώνουν απάσας ή οιασδήποτε των υπ' αυτών ούτως ανατεθεισών, εμπιστευθεισών και εκχωρηθεισών εις τον Διευθύνοντα Σύμβουλον εξουσιοδοτήσεων.

## **ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ**

129. Η Εταιρεία, εν Γενική Συνελεύσει, δύναται να ορίζη μερίσματα ουδέν όμως μέρισμα θα υπερβαίνει το προτεινόμενον υπό των Συμβούλων τοιούτο.

130. Οι Σύμβουλοι δύνανται, από καιρού εις καιρόν να πληρώνουν εις τους Μετόχους οία προμερίσματα ήθελον θεωρηθή υπ' αυτών δεδικοιολογημένα ως εκ των κερδών της Εταιρείας.

131. Ουδέν μέρισμα πληρώνεται άλλως ειμή μόνον εκ των κερδών.

133. Τηρουμένων των τυχόν δικαιωμάτων προσώπων τινών, δικαιουμένων εις μετοχάς μετ' ειδικών δικαιωμάτων ως προς το μέρισμα, άπαντα τα μερίσματα θα ορίζωνται και πληρώνωνται συμφώνως προς τα ποσά τα πληρωθέντα ή πιστωθέντα ως πληρωθέντα επί των μετοχών, επί των οποίων το μέρισμα είναι πληρωτέον, αλλ' ουδέν ποσόν πληρωθέν ή πιστωθέν επί μετοχής ως προπληρωμή κλήσεως κεφαλαίου, θα θεωρηται, δια τους σκοπούς του Άρθρου τούτου του παρόντος Καταστατικού,

ως πληρωμή επί μετοχής. Άπαντα τα μερίσματα θα κατανέμονται και πληρώνονται κατ' αναλογίαν προς τα ποσά τα πληρωθέντα ή πιστωθέντα επί των μετοχών, βάσει οιοδήποτε κλάσματος της χρονικής περιόδου δια την οποίαν το μέρος είναι πληρωτέον. Αλλ' εάν οιαδήποτε μετοχή εξεδόθη υπό όρους διαλαμβάνοντας ότι αυτή θα συμμετέχη εις μέρος από μιας συγκεκριμένης ημερομηνίας η εν λόγω μετοχή θα συμμετέχη του μερίσματος από της ημερομηνίας εκείνης.

137. Εν ουδεμία περιπτώσει τα μερίσματα αποφέρουν τόκον εις βάρος της Εταιρείας.

## **ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ**

138. Οι Σύμβουλοι θα μεριμνούν δια την τήρησιν καταλλήλων Λογιστικών Βιβλίων αναφορικώς προς: (α) άπαντα τα ποσά χρημάτων τα εισπραχθέντα και δαπανηθέντα υπό της Εταιρείας ως και τα στοιχεία και δικαιολογητικά των τοιούτων εισπράξεων και δαπανών·

(β) απάσας τας υπό της Εταιρείας αγοράς και πωλήσεις·

(γ) το Ενεργητικόν και Παθητικόν της Εταιρείας.

140. Τα Λογιστικά Βιβλία θα φυλάττωνται εις το εγγεγραμμένον Γραφείον της Εταιρείας ή, συμφώνως προς τας προνοίας του Άρθρου 141 (3) του Νόμου, εις τοιούτον έτερον τόπον ή τόπους, ως οι Σύμβουλοι κρίνουν πρέπον, θα είναι δε πάντοτε εις την διάθεσιν των Συμβούλων προς επιθεώρησιν.

142. (1) Οι Σύμβουλοι θα μεριμνούν, από καιρού εις καιρόν και συμφώνως προς τα Άρθρα 142, 144 και 151 του Νόμου, προς τον σκοπόν καταρτισμού και υποβολής προς την Εταιρείαν εν Γενική Συνελεύσει τοιούτων Λογαριασμών Κερδών και Ζημιών, Ισολογισμών, Ενοποιημένων Λογαριασμών (εάν υπάρχουν) και Εκθέσεων, ως εις τα ως άνω μνημονευθέντα Άρθρα του Νόμου αναφέρεται.

(2) Αντίγραφον εκάστου ισολογισμού (συμπεριλαμβανομένου οιοδήποτε εγγράφου όπερ δέον, δυνάμει του Νόμου, να επισυνάπτεται τούτω) τιθεμένου ενώπιον της Εταιρείας εν Γενική Συνελεύσει ομού μετ' αντιγράφου της Εκθέσεως των Ελεγκτών θα αποστέλλεται, ουχί αργότερον των είκοσι και μιας ημερών προ της ημερομηνίας συγκροτήσεως της Συνελεύσεως, προς έκαστον Μέλος και προς έκαστον κάτοχον ομολόγων της Εταιρείας ως και προς έκαστον εγγεγραμμένον, δυνάμει του Άρθρου 45 πρόσωπον. Νοείται ότι ουδέν εν των παρόντι Άρθρω θα θεωρήται ως επιβάλλον την αποστολήν των εν λόγω εγγράφων προς οιονδήποτε πρόσωπον, αγνώστου δια την Εταιρείαν διευθύνσεως ή προς πλείονας του ενός εκ των συγκυρίων οιονδήποτε των μετοχών ή ομολόγων της Εταιρείας.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΗΣΙΣ ΚΕΡΔΩΝ**

143. Η Εταιρεία εν Γενική Συνελεύσει δύναται, τη συστάσει των Συμβούλων, να αποφασίξη ότι είναι επιθυμητόν ίνα κεφαλαιοποιή οιονδήποτε μέρος του ποσού, το οποίον ευρίσκεται εκάστοτε εις πίστιν οιονδήποτε λογαριασμών αποθεματικών της Εταιρείας ή εις πίστιν του λογαριασμού κερδοζημιών, ή το οποίον είναι άλλως διαθέσιμον προς διανομήν, και συμφώνως προς την τοιαύτην απόφασιν, ίνα το τοιούτο ποσόν ελευθερωθή προς διανομήν μεταξύ των Μελών, άτινα θα εδικαιούντο εις τούτο, εάν διενέμετο υπό μορφήν μερίσματος, και κατά τας ίδιās αναλογίας, υπό τον όρον όπως το ούτω διανεμόμενον ποσόν μη πληρωθή εις μετρητά, αλλά διατεθή, είτε δια την πληρωμήν οιονδήποτε ποσών παραμενόντων εκάστοτε απληρώτων επί οιονδήποτε μετοχών κατεχομένων υπό των τοιούτων Μελών αντιστοίχως, είτε δια την πλήρη εξόφλησιν ανεκδότων μετοχών ή ομολόγων της Εταιρείας παραχωρηθησομένων και διανεμηθησομένων πεπιστωμένων ως πλήρως εξοφλημένων, και μεταξύ των τοιούτων Μελών κατά τας προρρηθείσας αναλογίας, ή εν μέρει κατά τον ένα τρόπον και εν μέρει κατά τον άλλον οι δε Σύμβουλοι οφείλουν να εκτελούν την τοιαύτην απόφασιν.

Νοείται ότι λογαριασμός τις δι' αξίας μετοχών πωληθεισών υπέρ το άρτιον και αποθεματικόν τι ταμείον δι' εξόφλησιν κεφαλαίου δύναται, δια τους σκοπούς του παρόντος Άρθρου, να διατίθενται μόνον δια την πληρωμήν ανεκδότων μετοχών εκδοθησομένων εις Μέλη της Εταιρείας, ως πλήρως εξωφλημένον μετοχών, δωρεάν.

## **ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΙΣ**

150. Εις περίπτωσην εκκαθαρίσεως της Εταιρείας, ο εκκαθαριστής δύναται, τη εγκρίσει Εκτάκτου Ψηφίσματος της Εταιρείας και κατόπιν οιασδήποτε άλλης εγκρίσεως απαιτουμένης υπό του Νόμου, να διανείμη μεταξύ των Μελών, εις νόμισμα ή εις είδος, ολόκληρον ή μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας

(είτε τούτο συνίσταται εκ περιουσίας του αυτού είδους είτε όχι) και δύναται, δια τον σκοπόν τούτον, να καθορίζη τοιαύτην αξίαν ως ήθελε θεωρήσει λογική δι' οιανδήποτε περιουσίαν διανεμηθησομένην, ως προερίρηται· και δύναται να αποφασίζη περί του τρόπου διανομής μεταξύ των Μελών ή διαφόρων τάξεων Μελών. Ο εκκαθαριστής δύναται, κατόπιν ομοίας εγκρίσεως, να εναποθέτη ολόκληρον ή οιονδήποτε μέρος του τοιούτου ενεργητικού εις καταπιστευματοδόχους, δια τοιούτων καταπιστευμάτων προς όφελος των συνεισφορέων, ως ο εκκαθαριστής ήθελε, κατόπιν ομοίας εγκρίσεως, θεωρήσει πρέπον, εις τρόπον όμως, ώστε ουδέν Μέλος να εξαναγκάζεται να δεχθή οιασδήποτε μετοχάς ή άλλα χρεώγραφα βεβαρημένα με οιανδήποτε υποχρέωσιν.

## **ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΙΣ**

151. Πας εκάστοτε Σύμβουλος, Διευθύνων Σύμβουλος, Αντιπρόσωπος, Ελεγκτής, Γραμματεύς και άλλος αξιωματούχος της Εταιρείας αποζημιούται εκ του ενεργητικού της Εταιρείας δι' οιανδήποτε υποχρέωσιν αναληφθείσαν υπ' αυτού κατά την υπεράσπισιν οιανδήποτε δικαστικών υποθέσεων, είτε αστικής είτε ποινικής φύσεως, καθ' ας εκδίδεται απόφασις υπέρ αυτού ή αθωούται, ην εν σχέσει προς οιανδήποτε αίτησιν δυνάμει του άρθρου 383 του Νόμου ένθα παρέχεται εις αυτόν ανακούφισις υπό του Δικαστηρίου.”

## **2. ΚΑΘΑΡΟ ΠΡΟΪΟΝ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ**

Το καθαρό προϊόν της έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) μετά την αφαίρεση των συνολικών εξόδων της έκδοσης αναμένεται να ανέλθει στις £2.490.000 στην περίπτωση που ασκηθούν όλα τα Rights (10.000.000 Rights).

Εξ' όσων σήμερα γνωρίζουν οι Διοικητικοί Σύμβουλοι κανένα μέρος του προϊόντος της παρούσας έκδοσης δεν θα διατεθεί άμεσα ή έμμεσα για οποιαδήποτε άλλη επιχείρηση ή εταιρεία που θα αγοραστεί ή θα αποκτηθεί από την Εταιρεία ή για άλλη για την οποία υπάρχει πρόθεση να αγοραστεί ή αποκτηθεί.

Ο Εκδότης δηλώνει ότι, κατά την άποψη του, το κεφάλαιο κίνησης του επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

## **3. ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ**

Τα συνολικά έξοδα της έκδοσης ανέρχονται σε £10.000 περίπου. Από το ποσό αυτό, οι £6.000 περίπου αφορούν τις επαγγελματικές αμοιβές και £4.000 εκτυπωτικά, διαφημιστικά, δικαιώματα Χ.Α.Κ. και Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και άλλα έξοδα.

## **4. ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ**

Η παρούσα έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) γίνεται σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ημερομηνίας 8 Νοεμβρίου 2004.

## **5. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΝ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ**

- (α) Αμοιβές και ωφελήματα που παρασχέθηκαν για το τελευταίο οικονομικό έτος στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και στα Όργανα Εποπτείας της Εταιρείας παρουσιάζονται στο Μέρος Β(4.3).
- (β) Μέλη των οργάνων διοίκησης, διεύθυνσης και εποπτείας της Εταιρείας δεν είχαν συμφέρον σε ασύνηθεις συναλλαγές της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια των τελευταίων δύο ετών και του τρέχοντος οικονομικού έτους.
- (γ) Το σύνολο των τρεχόντων δανείων που παρασχέθηκαν από την Εταιρεία σε μέλη των οργάνων διοικήσεως, διεύθυνσης και εποπτείας της Εταιρείας ανέρχοντο την 31/12/2004 σε £294.281.

## **6. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

- (α) Κατά τα τρία χρόνια που προηγούνται του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έγινε οποιαδήποτε άλλη έκδοση μετοχών ή άλλων αξιών από την Εταιρεία εκτός από τις εκδόσεις μετοχών όπως παρουσιάζονται στο Μέρος Β6(α).

- (β) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει συμφωνία με βάση την οποία μέρος του κεφαλαίου της Εταιρείας θα διατεθεί με βάση δικαίωμα επιλογής (share option), ούτε και υπάρχει οποιαδήποτε συμφωνία για παροχή μετοχών με όρους ή με βάση δικαίωμα επιλογής, εκτός από το Σχέδιο Δικαιωμάτων Απόκτησης Μετοχών (Share Option Scheme) στο προσωπικό, όπως αναφέρεται στο Μέρος Β6(β).

## 7. ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- (α) Από τις 30 Ιουνίου 2005 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξε οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.
- (β) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει και ούτε υπήρξε στο πρόσφατο παρελθόν καμιά διακοπή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή θυγατρικής της που να έχει ή να είχε σημαντικές συνέπειες στην οικονομική της κατάσταση.
- (γ) Οι δραστηριότητες της Εταιρείας και των θυγατρικών της δεν εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή οικονομικές συμβάσεις ή νέες μεθόδους κατασκευής εκτός από την άδεια τάξης Α της εταιρείας Φιλοκτηματική Εργοληπτική Λίμιτεδ, όπως παρουσιάζεται στο Μέρος Γ(1).
- (δ) Κατά το τελευταίο οικονομικό έτος και το τρέχον οικονομικό έτος δεν έχει υποβληθεί δημόσια προσφορά εξαγοράς από τρίτους για τις μετοχές της Εταιρείας ή θυγατρικής της, ούτε η Εταιρεία έχει υποβάλει δημόσια προσφορά για εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου άλλης εταιρείας. Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών.
- (ε) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε μελλοντικές επενδύσεις της Εταιρείας ή και θυγατρικής της για την πραγματοποίηση των οποίων έχουν αναλάβει οριστική υποχρέωση τα όργανα διοίκησης της Εταιρείας.
- (στ) Κατά τη διάρκεια του 2004 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν πραγματοποίησαν σημαντικές επενδύσεις.
- (ζ) Ως χρηματοδοτικός οργανισμός, η Εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο της μη τήρησης συμβατικών υποχρεώσεων από δανειολήπτες. Στη συνήθη πορεία των εργασιών της η Εταιρεία έχει καταχωρήσει αγωγές εναντίον πελατών της σε ορισμένες από τις οποίες έχουν εγερθεί ανταπαιτήσεις. Οι επίδικες απαιτήσεις περιλαμβάνονται στις μη-εξυπηρετούμενες χορηγήσεις για τις οποίες έχουν σχηματιστεί προβλέψεις ενδεχόμενης επισφάλειας. Δεδομένης της διασποράς των απαιτήσεων σε μεγάλο αριθμό πελατών, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι εκτιμούν ότι δεν υπάρχει συγκεκριμένη δικαστική διαφορά ή διαίτησία που είχε στο πρόσφατο παρελθόν ή δύναται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί αριθμό έγκριτων δικηγορικών γραφείων για υπεράσπιση των επίδικων συμφερόντων της, ιδιαίτερα στον τομέα παροχής διευκολύνσεων σε επενδυτές στο ΧΑΚ, ο οποίος χαρακτηρίζεται από αυξημένο κίνδυνο.

## 8. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

- (α) Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας και έχει εγκριθεί.
- (β) Οι υπογράφοντες το Ενημερωτικό Δελτίο δηλώνουν ότι, έχοντας καταβάλει κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διαμορφώσουν υπεύθυνη γνώση, βεβαιώνουν ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι αληθείς και πλήρεις, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις που να δύναται να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου ή και να παραπλανήσουν τους επενδυτές.
- (γ) Οι Διευθυντές και Σύμβουλοι Έκδοσης Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO) έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεση τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με τις σχετικές αναφορές στο όνομα τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο  
Euroinvestment & Finance Public Ltd  
Λευκωσία

3 Οκτωβρίου 2005

Αξιότιμοι κύριοι,

Σύμφωνα με την παράγραφο 23 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 3 Οκτωβρίου 2005 της εταιρείας Euroinvestment & Finance Public Ltd, για το περιεχόμενο του οποίου ως Διοικητικοί Σύμβουλοι είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι, με τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

Με εκτίμηση

Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ

- (δ) Οι ελεγκτές της Εταιρείας PricewaterhouseCoopers Limited έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεση τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο περιέχει την έκθεσή τους με τη διατύπωση που συμπεριλήφθηκε.

Διοικητικό Συμβούλιο  
Euroinvestment & Finance Public Ltd  
Λευκωσία

3 Οκτωβρίου 2005

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι ελεγκτές της Euroinvestment & Finance Public Ltd (η "Εταιρεία") για τα έτη 2002, 2003 και 2004. Δεν έχουν ετοιμαστεί ελεγμένοι λογαριασμοί για οποιαδήποτε περίοδο μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2004.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2002, 2003 και 2004 έχουν ελεγχθεί από μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και στις εκθέσεις μας εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για τους λογαριασμούς αυτούς.



Σύμφωνα με την παράγραφο 23 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 3 Οκτωβρίου 2005 της εταιρείας Euroinvestment & Finance Public Ltd, για το περιεχόμενο του οποίου ως Διοικητικοί Σύμβουλοι είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι, με τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

Με εκτίμηση

PricewaterhouseCoopers Limited

(ε) Οι νομικοί σύμβουλοι της έκδοσης κ.κ. Τάσος Παπαδόπουλος & Σία, έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με τις σχετικές αναφορές στο όνομα τους με τον τρόπο και την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Διοικητικό Συμβούλιο  
Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου  
Λευκωσία

3 Οκτωβρίου 2005

Η υπογεγραμμένη δικηγόρος Λώρα Στυλιανού στο δικηγορικό γραφείο Τάσος Παπαδόπουλος & Σία, με την παρούσα βεβαιώ τα ακόλουθα αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο της Euroinvestment & Finance Public Ltd ημερομηνίας 3 Οκτωβρίου 2005 αντίγραφο του οποίου επισυνάπτω για σκοπούς αναγνώρισης:

1. Η προαναφερθείσα Εταιρεία έχει κατά Νόμο συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113 και έχει εξουσία να εκδίδει τίτλους προς το κοινό.
2. Οι προτεινόμενοι για εισαγωγή τίτλοι δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό αναφορικά με το δικαίωμα μεταβίβασης τους.
3. Όλες οι γενικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη και το κεφάλαιο του που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο συνάδουν προς τα στοιχεία και έγγραφα της εταιρείας του φακέλου αυτής που είναι κατατεθειμένος στο Αρχείο Εταιρειών του Τμήματος Εφόρου Εταιρειών και Επισήμου Παραλήπτη.

Εξουσιοδοτώ την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να δημοσιοποιήσει κατά την απόλυτη κρίση της, εάν κρίνει τούτο σκόπιμο, οποιοσδήποτε από τις πληροφορίες οι οποίες αναφέρονται στη βεβαίωση αυτή προς το κοινό ή προς οποιονδήποτε, κρίνει σκόπιμο.

Τάσος Παπαδόπουλος & Σία  
Λευκωσία

## **9. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ**

Αντίγραφα των ακολούθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 το μεσημέρι στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρείας, Αγίας Παρασκευής 20, 2002 Στρόβολος, Τ.Θ. 20698, 1662 Λευκωσία, μέχρι και την ημερομηνία εισαγωγής των Νέων Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Euroinvestment & Finance Public Ltd,
- των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Euroinvestment & Finance Public Ltd για τα οικονομικά έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2002, 2003 και 2004, και των μη ελεγμένων εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων 2005.
- των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Φιλοκτηματικής Δημόσια Λτδ για τα οικονομικά έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2002, 2003 και 2004, και των μη ελεγμένων εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων 2005.
- των συγκαταθέσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 8.0 πιο πάνω.

## ΜΕΡΟΣ Ε-ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

### Μετοχικό κεφάλαιο πριν την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης

ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ:	£1.500.000 διαιρεμένο σε 15.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.
ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ:	£360.378 διαιρεμένο σε 3.603.779 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια.

### I. ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

#### 1. ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS)

Έκδοση μέχρι 10.000.000 Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) στους μετόχους της Εταιρείας που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων στις 18 Οκτωβρίου 2005, 15 ημέρες μετά από την ημερομηνία έκδοσης άδειας δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που λήφθηκε στις 8 Νοεμβρίου 2004. Τα Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) θα εκδοθούν και παραχωρηθούν σε αναλογία 2,774865 Δικαιώματα για κάθε μετοχή. Οι μετοχές της Εταιρείας θα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο ex-Rights (αφαιρουμένων των Δικαιωμάτων Προτίμησης) 2 εργάσιμες ημέρες πριν από τις 18 Οκτωβρίου 2005, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χ.Α.Κ., δηλαδή από τις 14 Οκτωβρίου 2005.

Κλασματικά Δικαιώματα Προτίμησης δεν θα εκδοθούν. Όπου θα προκύπτουν κλασματικά Δικαιώματα κάτω από το ½ του ενός Δικαιώματος θα αγνοούνται. Όπου αυτά αποτελούν το ½ του Δικαιώματος ή το ξεπερνούν θα παραχωρείται στον κάτοχο ένα επιπλέον Δικαίωμα Προτίμησης.

#### 2. ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Η τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθορίστηκε στο ποσό των £0,25 για κάθε 1 Δικαίωμα που θα μετατρέπεται σε 1 πλήρως πληρωθείσα Νέα Μετοχή ονομαστικής αξίας £0,10. Η τιμή άσκησης καθορίστηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ημερομηνίας 8 Νοεμβρίου 2004.

#### 3. ΟΡΟΙ ΠΛΗΡΩΜΗΣ

Η τιμή άσκησης είναι πληρωτέα εξ' ολοκλήρου κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) και θα πρέπει να καταβληθεί από τις 5 Δεκεμβρίου 2005 και το αργότερο μέχρι τις 12:30 μ.μ. στις 9 Δεκεμβρίου 2005, διαφορετικά η προσφορά θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή από τον Κάτοχο και τα Δικαιώματα Προτίμησης θα παραμείνουν στη δικαιοδοσία του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### 4. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟ Χ.Α.Κ.

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών θα ταχυδρομηθούν στους Δικαιούχους στις 25 Οκτωβρίου 2005.

Η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Χρηματιστήριο θα αρχίσει από τις 9 Νοεμβρίου 2005 και θα διαρκέσει μέχρι και τις 30 Νοεμβρίου 2005.

Κάθε Δικαίωμα Προτίμησης θα είναι εγγεγραμμένο στο "Μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης" και θα είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμο εξ' ολοκλήρου ή μερικώς με το άνοιγμα λογαριασμού διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο Μέλος του Χρηματιστηρίου και δίνοντας 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.

## **5. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS)**

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) θα ταχυδρομηθούν στους Δικαιούχους με τον αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης που τους αναλογεί, στις 25 Οκτωβρίου 2005.

Για να θεωρηθεί ότι η προσφορά των Δικαιωμάτων έχει γίνει αποδεκτή, θα πρέπει να παραληφθούν έγκαιρα (δηλαδή πριν από τις 12:30 μ.μ. στις 9 Δεκεμβρίου 2005), αυτοπροσώπως ή ταχυδρομικώς, στα γραφεία του ανάδοχου υπεύθυνου είσπραξης Οργανισμού CISCO (CISCO, Eurolife House, 2<sup>ος</sup> όροφος, Έβρου 4, Τ.Θ. 20597, 1660 Λευκωσία):

1. δεόντως συμπληρωμένη η Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα έχει αποσταλεί στους δικαιούχους από την Εταιρεία ή η δήλωση άσκησης που έχει εξασφαλιστεί, και
2. το αντίστοιχο τίμημα με επιταγή σε διαταγή "CISCO-Euroinvestment Rights" ή απόδειξη εμπάσματος που έχει πραγματοποιηθεί σε οποιοδήποτε κατάσταση της Τράπεζας Κύπρου στο λογαριασμό "CISCO-Euroinvestment Rights" αριθμός 0157-05-050748.

Ο τραπεζικός λογαριασμός "CISCO – Euroinvestment Rights" είναι δεσμευμένος από τον οργανισμό CISCO και η αποδέσμευση του προς όφελος του Εκδότη θα πραγματοποιηθεί με την αποστολή των Επιστολών Παραχώρησης των Νέων Μετοχών και την καταχώρηση των Νέων Μετοχών στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ.

Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα αποκτήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευση τους στο ΧΑΚ θα πρέπει να επικοινωνήσουν με την Εταιρεία για εξασφάλιση δήλωσης άσκησης έτσι ώστε να μπορέσουν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησής τους.

Οι επιταγές μπορούν να παρουσιαστούν για εξαργύρωση μόλις παραληφθούν. Η συμπλήρωση και υπογραφή του σχετικού μέρους της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών ή της δήλωσης άσκησης 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 Δικαιώματά του.

Η κατάθεση της Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης ή της δήλωσης άσκησης 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 αποδεκτεί και να καταβάλει το τίμημα άσκησης που αντιστοιχεί στον αριθμό Δικαιωμάτων Προτίμησης που επιθυμεί να ασκήσει. Εναλλακτικά, ο Δικαιούχος μπορεί μέχρι και τις 30 Νοεμβρίου 2005 να διαθέσει το μέρος των Δικαιωμάτων που δεν επιθυμεί να ασκήσει.

Μετά την πληρωμή του τιμήματος άσκησης, οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα καταχωρηθούν στο Κεντρικό Μητρώο και θα εγγραφούν στο όνομα του Κατόχου. Οι Νέες Μετοχές θα διαπραγματεύονται και θα μεταβιβάζονται μέσω του Χ.Α.Κ. εφόσον καταχωρηθούν στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ.

## **6. ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Οι Επιστολές Παραχώρησης Νέων Μετοχών θα εκδοθούν και θα ταχυδρομηθούν μέχρι τις 16 Δεκεμβρίου 2005, δηλαδή μέσα σε 5 εργάσιμες μέρες από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης (9 Δεκεμβρίου 2005), στους Κατόχους Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών.

## 7. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ/ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

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 και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με ημερομηνία αρχείου (record date) που έπεται της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης, δηλαδή την 9<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005.

Οι Νέες Μετοχές δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν πριν από την εν λόγω ημερομηνία αρχείου.

## 8. ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΗ ΑΣΚΗΘΕΝΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ

Εάν με την πάροδο της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης υπάρχουν Κάτοχοι από τους οποίους δεν έχει ληφθεί γνωστοποίηση αποδοχής και καταβολή του τιμήματος για άσκηση των Rights, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της Εταιρείας, μπορούν άμεσα να διαθέσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτοί κρίνουν περισσότερο επωφελή για την Εταιρεία και με τους ίδιους όρους όσον αφορά την τιμή άσκησης τους. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι προτίθενται να διαθέσουν τυχόν μη ασκηθέντα Δικαιώματα Προτίμησης στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. η οποία έχει ήδη εκδηλώσει σχετικό ενδιαφέρον.

Σε περίπτωση που τα Δικαιώματα Προτίμησης ασκηθούν από όλους τους υφιστάμενους μετόχους στους οποίους προσφέρονται κατ' αναλογία, δεν προκύπτει μεταβολή του ποσοστού της διασποράς. Σε περίπτωση που μέτοχος δεν ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης του και εφόσον όλα τα ανεξάσκητα Δικαιώματα ασκηθούν, τότε το ποσοστό μείωσης της μετοχικής του συμμετοχής θα μεταβληθεί (diluted) κατά 73,51%.

## 9. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ - ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ

Ημερομηνία δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου	3 Οκτωβρίου 2005
Ημερομηνία αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής της Εταιρείας (ex-rights date)	14 Οκτωβρίου 2005
Ημερομηνία Αρχείου (record date) για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης	18 Οκτωβρίου 2005
Αποστολή Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	25 Οκτωβρίου 2005
Περίοδος διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών στο Χρηματιστήριο	9 Νοεμβρίου 2005 – 30 Νοεμβρίου 2005
Περίοδος Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών	5 Δεκεμβρίου 2005 – 9 Δεκεμβρίου 2005
Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών	9 Δεκεμβρίου 2005
Ημερομηνία έκδοσης και αποστολής Επιστολών Παραχώρησης για τις πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές	16 Δεκεμβρίου 2005
Έναρξη διαπραγμάτευσης Νέων Μετοχών στο Χρηματιστήριο	2 Ιανουαρίου 2006

## II. ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### 1. ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Ο σκοπός της παρούσας έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι η ενίσχυση των εποπτικών κεφαλαίων σε επίπεδα που απαιτούνται από σχετικούς κανονισμούς και η μείωση του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας. Ειδικότερα, το προϊόν από πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ύψους £2.500.000, μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων έκδοσης, θα οδηγηθεί σε μείωση του δανειακού κεφαλαίου δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated), το οποίο έχει χορηγήσει στην Εταιρεία η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., κατόπιν σχετικής έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Συνεπώς ολόκληρη η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα χρησιμοποιηθεί για ισόποση μείωση subordinated δανεισμού από την Τράπεζα Πειραιώς, μετουσιώνοντας το δανεισμό αυτό σε συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Με τον τρόπο αυτό θα εξαλειφθεί η υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή τόκων επί του δανειακού κεφαλαίου που θα εξοφληθεί, ενώ παράλληλα θα βελτιωθούν τόσο η ρευστότητα όσο και η χρηματοοικονομική εικόνα της Εταιρείας.

Το προϊόν από πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ανέρχεται σε £2.500.000, ενώ μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, αναμένεται να ανέλθει σε £2.490.000.

### 2. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

#### 2.1 Φορολογικό Καθεστώς για την Εταιρεία

Το φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τη Euroinvestment & Finance Public Limited είναι αυτό της εισηγμένης στο Χ.Α.Κ. εταιρείας σύμφωνα με τις τελευταίες τροποποιήσεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου.

Από την 1 Ιανουαρίου 2003 η Εταιρεία φορολογείται με ποσοστό εταιρικού φόρου 10%. Για τα έτη 2003 και 2004 επιβάλλεται επιπρόσθετος φόρος 5% για φορολογητέα κέρδη πέραν του £1.000.000 και σε περίπτωση που κέρδη της Εταιρείας προέρχονται από οποιαδήποτε μόνιμη εγκατάσταση στο εξωτερικό, αυτά απαλλάσσονται της φορολογίας. Υπάρχουν επίσης πρόνοιες για λογιζόμενη διανομή. Η Εταιρεία λογίζεται ότι διανέμει το 70% των λογιστικών κερδών μετά τη φορολογία κάθε έτους που αναλογούν σε φορολογικούς κατοίκους Κύπρου. Η λογιζόμενη διανομή αφορά κέρδη από 1 Ιανουαρίου 2003 και εφαρμόζεται δύο έτη μετά το τέλος του έτους το οποίο τα κέρδη αυτά αφορούν. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μειώνεται με τα πραγματικά μερίσματα που έχουν πληρωθεί από τα κέρδη του εν λόγω έτους κατά την περίοδο των δύο αυτών ετών.

Με βάση τη νέα φορολογία, από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2003 τα μερίσματα εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος. Πληρωμή μερισμάτων σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκειται σε παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς προς 15%. Μερίσματα που διανέμονται από εισόδημα που προέρχεται από μερίσματα τα οποία υπέστησαν φόρο εισοδήματος στην πηγή με συντελεστή 20%, απαλλάσσονται από την καταβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς. Η απαλλαγή ισχύει αν τα μερίσματα δοθούν σε περίοδο έξι ετών από την ημερομηνία απόκτησης των μερισμάτων τα οποία υπέστησαν φόρο εισοδήματος σε ποσοστό 20% στην πηγή.

#### 2.2 Φορολογικό καθεστώς για τον επενδυτή

Με βάση τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο, όλα τα φορολογικά κίνητρα που παρέχονται για απόκτηση μετοχών σε εταιρείες που εισάγονται στο ΧΑΚ έχουν καταργηθεί.

Σε αντικατάσταση έχουν προσφερθεί γενικής εφαρμογής φορολογικά κίνητρα ως ακολούθως:

**Φορολογία Μερισμάτων:** Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, εξαιρούνται από τη φορολογία αν καταβάλλονται σε άλλη Κυπριακή εταιρεία ενώ υπόκεινται σε παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς προς 15% αν καταβάλλονται σε φυσικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο της Δημοκρατίας. Η αποκοπή αυτή αποτελεί τελικό φόρο.

**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 κερδών από πώληση μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Κ.

Με τη νέα φορολογική Νομοθεσία από το 2003 εξαιρούνται από το φόρο εισοδήματος τα κέρδη από πώληση μετοχών και άλλων τίτλων εταιρειών.

### Κυπριακές Εταιρείες Διεθνών Επιχειρήσεων

Σε περιπτώσεις Κυπριακών Εταιρειών Διεθνών Επιχειρήσεων που επιλέξουν να φορολογούνται με φορολογικό συντελεστή 4,25% μέχρι και το φορολογικό έτος 2005, ισχύουν τα ακόλουθα:

- Το εισόδημα 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 Έκτακτης Αμυντικής Εισφοράς.
- Τα μερίσματα ή αναλόγως της περίπτωσης τα κέρδη που διανέμονται από Κυπριακές Εταιρείες Διεθνών Επιχειρήσεων δεν υπόκεινται σε οποιονδήποτε φόρο ή παρακράτηση.
- Από την 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.

### Ειδικό Τέλος επί χρηματιστηριακών συναλλαγών

Τηρουμένων των διατάξεων του περί Επιβολής Ειδικού Τέλους επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Νόμου του 1999, επί όλων των συναλλαγών που καθορίζονται στον πίνακα και καταρτίζονται βάσει των Κανόνων Διαπραγμάτευσης Αξιών (Ηλεκτρονικού Συστήματος) του 1999 και του τροποποιητικού Νόμου Ιουνίου 2005 ή άλλως πως στο Χρηματιστήριο, ή ανακοινώνονται προς το Χρηματιστήριο, επιβάλλεται ειδικό τέλος συναλλαγής με βάση τους φορολογικούς συντελεστές. Το ποσό που αντιστοιχεί στο ειδικό τέλος συναλλαγής βαρύνει τον πωλητή ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή, αναλόγως της περίπτωσης.

Ο φορολογικός συντελεστής του ειδικού τέλους συναλλαγής από τις 17 Ιουνίου 2005 καθορίζεται στο 0,15% επί της αξίας των πωλήσεων.

### **3. ΔΙΑΚΙΝΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΞΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

Στις 10 Ιουλίου 2003 ψηφίστηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων ο περί της Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμος (115(I)/2003) ο οποίος τέθηκε σε ισχύ κατά την ημερομηνία προσχώρησης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση. 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.

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).

### **4. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εγγεγραμμένες στο “Μητρώο Μετόχων” και είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες εξ ολοκλήρου ή μερικώς με το άνοιγμα λογαριασμού διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο Μέλος του ΧΑΚ και δίδοντας πρόσβαση των μετοχών αυτών στο Μέλος αυτό. Εάν ο μέτοχος ήδη διαθέτει 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 μετοχών του.

Βάσει του ισχύοντος πλαισίου λειτουργίας του ΧΑΚ, κάθε μεταβίβαση καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και οι αξίες εγγράφονται στο όνομα του δικαιούχου την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση της συναλλαγής.

## **5. ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ**

Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο λειτουργεί σύμφωνα με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς.

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113.

Τα λογιστικά πρότυπα που χρησιμοποιούνται είναι τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) σύμφωνα με τις οδηγίες του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και τις απαιτήσεις των Κανονισμών του ΧΑΚ και του περί Εταιριών Νόμου Κεφ. 113.



## **ΜΕΡΟΣ ΣΤ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

### **1. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ**

Οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και της θυγατρικής της εταιρείας Φιλοκτηματική Δημόσια Λτδ για τα έτη 2002, 2003 και 2004 καθώς και οι εκθέσεις ελεγκτών για τα πιο πάνω έτη και οι συνοπτικές μη-ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005 της Φιλοκτηματικής Δημόσια Λτδ ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (incorporated by reference) σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης ενσωματώνεται το Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της Euroinvestment & Finance Public Ltd.

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των εγγράφων αυτών κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 το μεσημέρι στα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρείας, Αγίας Παρασκευής 20, 2002 Στρόβολος, Τ.Θ. 20698, 1662 Λευκωσία, μέχρι και την ημερομηνία εισαγωγής των τίτλων στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

## **2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2005**

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ  
ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ  
ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

**EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LIMITED**  
**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ)**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

12 μήνες που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου		6 μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου		
2004		Σημ	2005	2004
£			£	£
3.383.497 (1.305.338)	Τόκοι εισπρακτέοι πριν την αναστολή αναγνώρισης Αναστολή αναγνώρισης εισπρακτέων τόκων	8	1.530.290 (253.998)	1.736.593 (508.102)
2.078.159 (1.493.997)	Έσοδα από τόκους Έξοδα από τόκους	4 5	1.276.292 (710.943)	1.228.491 (718.482)
584.162	<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>565.349</b>	<b>510.009</b>
9.937	Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		5.166	7.989
29.227	Έσοδα από μερίσματα		14.150	-
(628)	Κέρδος/(Ζημιά) από διάθεση και επανεκτίμηση επενδύσεων		10.028	(1.350)
240.350	Ζημιά/(Κέρδος) από κτηματικές και εργοληπτικές εργασίες		(44.644)	288.377
22.740	θυγατρικής και συνδεδεμένης εταιρείας		7.187	9.725
	Λοιπά έσοδα			
885.788 (630.527)	<b>Σύνολο εσόδων</b> Λειτουργικά έξοδα και αποσβέσεις		<b>557.236</b> (295.257)	<b>814.750</b> (304.319)
255.261 (4.645.635)	<b>Κέρδος πριν τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις</b> Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	8	<b>261.979</b> (138.889)	<b>510.431</b> (1.834.212)
(4.390.374)	<b>Κέρδος/(Ζημιά) πριν τη φορολογία</b>		<b>123.090</b>	<b>(1.323.781)</b>
145.563	Φορολογία		(13.806)	150.257
(4.244.811)	<b>Κέρδος/(Ζημιά) μετά τη φορολογία</b>		<b>109.284</b>	<b>(1.173.524)</b>
(4.357.228)	<b>Που αναλογεί στους:</b> Μετόχους της Εταιρείας		<b>131.284</b>	<b>(1.309.900)</b>
112.417	Συμφέρον μειοψηφίας		(22.000)	136.376
(4.244.811)			<b>109.284</b>	<b>(1.173.524)</b>
(120,91)	<b>Κέρδος/(Ζημιά) ανά μετοχή που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ)- βασικό και κατανεμημένο</b>	6	<b>3,64</b>	<b>(36,35)</b>

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 (ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΟΣ)**

	Σημ	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
		£	£
<b><u>Ενεργητικό</u></b>			
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	7	914.206	971.843
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	8	14.211.428	16.001.689
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλες αξίες	9	595.824	601.527
Αποθέματα και έργα υπό εκτέλεση- Φιλοκτηματικής	10	2.124.119	1.705.867
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	11	2.789.261	2.788.930
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	12	188.957	195.979
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13	2.152.341	2.169.718
Έσοδα εισπρακτέα και προπληρωμένα έξοδα		2.423.326	1.422.947
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>25.399.462</b>	25.858.500
<b><u>Υποχρεώσεις</u></b>			
Τραπεζικά δάνεια	14	2.564.900	2.466.250
Τραπεζικές διευκολύνσεις	15	1.128.981	1.802.580
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	16	13.711.676	13.944.082
Λοιπά στοιχεία παθητικού	17	1.443.103	1.160.813
		18.848.660	19.373.725
<b>Δανειακό κεφάλαιο</b>	18	<b>3.934.353</b>	3.978.945
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>22.783.013</b>	23.352.670
<b><u>Ίδια κεφάλαια</u></b>			
<b>Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	360.378	360.378
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		27.842	39.114
Αποθεματικά		408.140	264.249
		796.360	663.741
<b>Συμφέρον μειοψηφίας</b>	19	<b>1.820.089</b>	1.842.089
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		<b>2.616.449</b>	2.505.830
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>25.399.462</b>	25.858.500

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ  
ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 (ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ)**

**Εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005**

	Αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας				Σύνολο £	Συμφέρον Μειοψηφίας £	Ίδια Κεφάλαια £
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Ζημιές δίκαιης αξίας	Συσσωρευμένα κέρδη			
	£	£	£	£			
<b>1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>360.378</b>	<b>39.114</b>	<b>(42.800)</b>	<b>307.049</b>	<b>663.741</b>	<b>1.842.089</b>	<b>2.505.830</b>
Καθαρό κέρδος	-	-	-	131.284	131.284	(22.000)	109.284
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση: Κέρδη δίκαιης αξίας	-	-	12.607	-	12.607	-	12.607
Έξοδα έκδοσης κεφαλαίου	-	(11.272)	-	-	(11.272)	-	(11.272)
<b>30 Ιουνίου 2005</b>	<b>360.378</b>	<b>27.842</b>	<b>(30.193)</b>	<b>438.333</b>	<b>796.360</b>	<b>1.820.089</b>	<b>2.616.449</b>

**Εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2004**

	Αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας				Σύνολο £	Συμφέρον Μειοψηφίας £	Ίδια Κεφάλαια £
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματι κό υπέρ το άρτιο	Ζημιές δίκαιης αξίας	Συσσωρευμένες ζημιές			
	£	£	£	£			
<b>1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>9.009.447</b>	<b>3.301.371</b>	<b>(750.987)</b>	<b>(6.454.396)</b>	<b>5.105.435</b>	<b>1.729.672</b>	<b>6.835.107</b>
Καθαρή ζημιά	-	-	-	(1.309.900)	(1.309.900)	136.376	(1.173.524)
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση: Ζημιές δίκαιης αξίας	-	-	(89.444)	-	(89.444)	-	(89.444)
<b>30 Ιουνίου 2004</b>	<b>9.009.447</b>	<b>3.301.371</b>	<b>(840.431)</b>	<b>(7.764.296)</b>	<b>3.706.091</b>	<b>1.866.048</b>	<b>5.572.139</b>

**ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004 (ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ)**

	Σημ	2005 £	2004 £
<b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>			
Κέρδος/(Ζημιά) για την περίοδο πριν τη φορολογία		<b>123.090</b>	(1.323.781)
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	<b>18.469</b>	31.904
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	8	<b>138.889</b>	1.834.212
Προβλέψεις για αναστολή αναγνώρισης τόκων εισπρακτέων (Κέρδη)/ζημιές δίκαιης αξίας από επανεκτίμηση αξιών	8	<b>253.998</b>	508.102
Μερίδιο στα αποτελέσματα συνδεδεμένης εταιρείας		<b>(10.028)</b>	3.428
		<b>(331)</b>	755
<b>Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης</b>		<b>524.087</b>	1.054.620
<b>Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης</b>			
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	8	<b>1.397.374</b>	561.044
Αποθέματα και έργα υπό εκτέλεση	10	<b>(418.252)</b>	1.830.528
Άλλα στοιχεία ενεργητικού		<b>(1.006.654)</b>	(492.884)
Πωλήσεις/(Αγορές) επενδύσεων	9	<b>28.336</b>	(10.018)
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	16	<b>(232.406)</b>	514.874
Άλλα στοιχεία παθητικού		<b>295.581</b>	(181.621)
<b>Μετρητά που προήλθαν από εργασίες</b>		<b>588.066</b>	3.276.543
Φορολογία που πληρώθηκε		<b>(3.478)</b>	(8.050)
<b>Καθαρά μετρητά που προήλθαν από εργασίες</b>		<b>584.588</b>	3.268.493
<b>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	<b>(11.847)</b>	(961)
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	12	<b>435</b>	168
<b>Καθαρά μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν σε επενδυτικές εργασίες</b>		<b>(11.412)</b>	(793)
<b>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές εργασίες</b>			
Μείωση στις τραπεζικές διευκολύνσεις	15	<b>(673.599)</b>	(1.213.855)
Τραπεζικά δάνεια –καθαρή κίνηση	14	<b>98.650</b>	(5.554.421)
Δανειακό κεφάλαιο		<b>(44.592)</b>	3.989.235
Έξοδα έκδοσης κεφαλαίου		<b>(11.272)</b>	-
<b>Καθαρά μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν σε χρηματοδοτικές εργασίες</b>		<b>(630.813)</b>	(2.779.041)
<b>Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου</b>		<b>(57.637)</b>	488.659
		<b>971.843</b>	1.091.116
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου</b>	7	<b>914.206</b>	1.579.775

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

**1 Μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις**

Οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

**2 Λογιστικές αρχές**

Οι συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ34 "Ενδιάμεσοι Λογαριασμοί", τον Περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113 και τους Νόμους και Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί το Συγκρότημα παρουσιάζονται στους ετήσιους λογαριασμούς και ακολουθήθηκαν οι ίδιες λογιστικές αρχές με αυτές της ετήσιας έκθεσης για το έτος 2004.

**3 Ανάλυση κατά τομέα**

Το Συγκρότημα έχει δύο βασικούς τομείς δραστηριοτήτων: Τραπεζικές και Χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες και Κτηματικές και Εργοληπτικές εργασίες. Όλες οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος διεξάγονται στην Κύπρο.

<b>Εξάμηνο 2005</b>	<b>2005</b> <b>Τραπεζικές &amp;</b> <b>(ρηματοεπενδυτικές</b> <b>υπηρεσίες</b>	<b>2005</b> <b>Κτηματικές &amp;</b> <b>εργοληπτικές</b> <b>εργασίες</b>	<b>2005</b> <b>Σύνολο</b>
	£	£	£
Κύκλος εργασιών	1.302.795	313.587	1.616.382
Κέρδος/(Ζημιά) για την περίοδο πριν τη φορολογία	168.086	(44.996)	123.090
Σύνολο ενεργητικού	19.523.787	5.875.675	25.399.462
Σύνολο υποχρεώσεων	20.639.751	2.143.262	22.783.013
Προσθήκες ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	2.725	9.122	11.847
<b>Εξάμηνο 2004</b>	<b>2004</b> <b>Τραπεζικές &amp;</b> <b>(ρηματοεπενδυτικές</b> <b>υπηρεσίες</b>	<b>2004</b> <b>Κτηματικές &amp;</b> <b>εργοληπτικές</b> <b>εργασίες</b>	<b>2004</b> <b>Σύνολο</b>
	£	£	£
Κύκλος εργασιών	1.246.205	2.740.217	3.986.422
(Ζημιά)/κέρδος για την περίοδο πριν τη φορολογία	(1.612.908)	289.127	(1.323.781)
Σύνολο ενεργητικού	26.404.745	5.671.738	32.076.483
Σύνολο υποχρεώσεων	24.631.540	1.872.804	26.504.344
Προσθήκες ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	961	-	961

**4 Έσοδα από τόκους**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	£	£
Χορηγήσεις, μετρητά και άλλα εισπρακτέα ποσά	1.275.711	1.210.560
Επενδύσεις σταθερής απόδοσης	581	17.931
	<b>1.276.292</b>	<b>1.228.491</b>

**5 Έξοδα από τόκους**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	£	£
Καταθέσεις πελατών	430.451	439.907
Οφειλές σε τράπεζες	280.492	278.575
	<b>710.943</b>	<b>718.482</b>

**6 Κέρδος/(Ζημιά) ανά μετοχή -βασικό και κατανεμημένο**

	30.6.2005	30.6.2004
Κέρδος/(Ζημιά) (£)	<u>131.284</u>	<u>(1.309.900)</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου	<u>3.603.779</u>	<u>3.603.779</u>
Κέρδος/(Ζημιά) ανά μετοχή (σεντ)	<u>3,64</u>	<u>(36,35)</u>

**7 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών**

	30.6.2005	31.12.2004
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>£ 914.206</u>	<u>£ 971.843</u>

Κατά τις 30 Ιουνίου 2005 τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο περιλαμβάνουν £912 χιλ. κατάθεση στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (31.12.2004: £970 χιλ.). Οι μη χρησιμοποιηθείσες τραπεζικές διευκολύνσεις της Εταιρείας ανέρχονταν στις 30 Ιουνίου 2005 σε £1,7 εκ (31 Δεκεμβρίου 2004: £965 χιλ.).

**8 Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες**

	30.6.2005	31.12.2004
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις	<u>£ 27.543.907</u>	<u>£ 29.968.256</u>
Συμβόλαια ενοικιαγοράς και μισθώσεις	<u>908.862</u>	<u>1.044.093</u>
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	<u>28.452.769</u>	<u>31.012.349</u>
	<u>(14.241.341)</u>	<u>(15.010.660)</u>
	<u>14.211.428</u>	<u>16.001.689</u>

**Ανάλυση αποπληρωμής**

	30.6.2005	31.12.2004
Μέχρι τρεις μήνες	<u>£ 22.467.057</u>	<u>£ 19.587.795</u>
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	<u>741.718</u>	<u>1.030.371</u>
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	<u>2.681.768</u>	<u>5.999.700</u>
Πέραν των πέντε ετών	<u>2.562.226</u>	<u>4.394.483</u>
	<u>28.452.769</u>	<u>31.012.349</u>



## 8 Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες (συνέχεια)

### Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

2005

	Προβλέψεις	Αναστολή Αναγνώρισης εσόδων	Σύνολο
	£	£	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	11.361	3.644.349	15.0
Πρόβλεψη περιόδου	289.881	(151.000)	138.8
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων	-	1.099.468	1.0
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων – ανακτήσεις	-	(845.470)	(845.4
Διαγραφή χορηγήσεων	(1.161)	-	(1.1
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου</b>	<b>10.493.994</b>	<b>3.747.347</b>	<b>14.241.341</b>

2004

	Προβλέψεις	Αναστολή αναγνώρισης εσ-	Σύνολο
	£	£	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	7.944.762	2.3	10.2
Πρόβλεψη για το έτος	4.645.635	-	4.6
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος	-	2.5	2.5
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων – ανακτήσεις	-	(1.2)	(1.2
Διαγραφή χορηγήσεων	(1.224.086)	-	(1.2
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>11.366.311</b>	<b>3.6</b>	<b>15.010.660</b>

Το συνολικό ποσό των δανείων και άλλων χορηγήσεων σε πελάτες για τα οποία έχει γίνει αναστολή τόκων εισπρακτέων ανέρχεται στις £19.318.362 (2004: £20.161.387), ενώ οι τόκοι εισπρακτέοι στο Λογαριασμό Κερδοζημιών έχουν μειωθεί κατά £253.998 (πρώτο εξάμηνο 2004: £508.102). Το ποσό αυτό περιλαμβάνει ανακτήσεις τόκων ύψους £627.863 (2004: £440.638) που αναστάληκαν σε προηγούμενες περιόδους.

## 9 Επενδύσεις σε μετοχές και άλλες αξίες

	30.6.2005	31.12.2004
	£	£
<b>Εμπορικές επενδύσεις</b>		
Εισηγμένες στο χρηματιστήριο	293.872	312.181
Μη εισηγμένες	35.250	35.250
<b>Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση</b>	<b>266.702</b>	<b>254.096</b>
	<b>595.824</b>	<b>601.527</b>

## 10 Αποθέματα και έργα υπό εκτέλεση – Φιλοκτηματικής

	30.6.2005	31.12.2004
	£	£
1 Ιανουαρίου	1.705.867	4.195.548
Δαπάνες κατά τη διάρκεια της περιόδου/έτους	709.890	1.089.933
Μεταφορά στην κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων	(291.638)	(3.579.614)
<b>Στο τέλος της περιόδου /έτους</b>	<b>2.124.119</b>	<b>1.705.867</b>

## 11 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες

	30.6.2005	31.12.2004
	£	£
Delphi Advanced Research Technologies Limited	14.330	13.999
Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Λίμιτεδ	2.774.931	2.774.931
	<b>2.789.261</b>	<b>2.788.930</b>

## 12 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Γη & κτίρια	Έπιπλα & εξοπλισμός	Οχήματα	Η/Υ & λογισμ. Προγρ.	2005 Ολικό £	2004 Ολικό £
	£	£	£	£		
<b>ΚΟΣΤΟΣ</b>						
1 Ιανουαρίου	120.648	271.002	88.765	298.474	778.889	768.965
Αγορές	-	1.222	7.900	2.725	11.847	13.659
Πωλήσεις	-	-	(665)	-	(665)	(3.735)
30 Ιουνίου/31 Δεκεμβρίου	120.648	272.224	96.000	301.199	790.071	778.889
<b>ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ</b>						
Την 1 Ιανουαρίου	18.918	233.755	55.083	275.154	582.910	519.388
Χρέωση για την περίοδο	1.617	5.204	5.500	6.148	18.469	66.950
Πωλήσεις	-	-	(265)	-	(265)	(3.428)
30 Ιουνίου/31 Δεκεμβρίου	20.535	238.959	60.318	281.302	601.114	582.910
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ</b>						
30 Ιουνίου/31 Δεκεμβρίου	100.113	33.265	35.682	19.897	188.957	195.979

## 13 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	30.6.2005	31.12.2004
	£	£
Φορολογία εισπρακτέα	365.493	359.760
Αναβαλλόμενη φορολογία	659.131	688.517
Εργασίες επί συμβάσεων – θυγατρική	382.926	490.538
Άλλα εισπρακτέα ποσά	744.791	630.903
	<b>2.152.341</b>	<b>2.169.718</b>

#### 14 Τραπεζικά δάνεια

	30.6.2005 £	31.12.2004 £
<b>Ανάλυση αποπληρωμής</b>		
Μέχρι τρεις μήνες	72.843	141.507
Από τρεις μήνες μέχρι και ένα χρόνο	766.869	635.451
Μεταξύ ενός και δύο χρόνων	522.939	552.302
Μεταξύ δύο και πέντε χρόνων	1.202.249	1.136.990
	<b>2.564.900</b>	<b>2.466.250</b>

Τα τραπεζικά δάνεια του Συγκροτήματος είναι εξασφαλισμένα με ενεχυριάσεις μετοχών και εγγυήσεις της Τράπεζας Πειραιώς, της Ν.Κ. Shacolas (Holdings) Ltd και της Euroinvestment & Finance Public Ltd και φέρουν τόκο πάνω σε καθαρά εμπορική βάση.

#### 15 Τραπεζικές διευκολύνσεις

Οι τραπεζικές διευκολύνσεις φέρουν τόκο πάνω σε καθαρά εμπορική βάση, είναι πληρωτέες σε άμεση ζήτηση και είναι εν μέρει εξασφαλισμένες με ενεχυρίαση μετοχών.

#### 16 Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών

	30.6.2005 £	31.12.2004 £
<b>Ανάλυση αποπληρωμής</b>		
Μέχρι τρεις μήνες	2.677.957	3.137.938
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	10.178.128	9.739.999
Πέραν των πέντε ετών	855.591	1.066.145
	<b>13.711.676</b>	<b>13.944.082</b>

#### 17 Λοιπά στοιχεία παθητικού

	30.6.2005 £	31.12.2004 £
Δεδουλευμένοι τόκοι	374.931	442.409
Εμπορικοί πιστωτές	1.040.412	683.319
Φορολογία πληρωτέα	26.017	29.962
Αναβαλλόμενη φορολογία	1.743	5.123
	<b>1.443.103</b>	<b>1.160.813</b>

#### 18 Δανειακό κεφάλαιο

	31 £
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	
	<b>3</b>

Το δάνειο είναι σε Ευρώ, δεν είναι εξασφαλισμένο και η αποπληρωμή του είναι στις 5 Απριλίου 2010, ή ενωρίτερα σε περίπτωση που η Εταιρεία έχει λάβει προς τούτο την προηγούμενη έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Οι όροι της σύμβασης καθιστούν το δάνειο αυτό δευτερεύουσας προτεραιότητας (subordinated). Για σκοπούς κάλυψης του συναλλαγματικού κινδύνου, το Συγκρότημα σύναψε συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος από τα οποία υπήρξε ζημιά ύψους £63,1 χιλ. (12 μήνες 2004: £136,6 χιλ.) κατά τη διάρκεια της περιόδου, η οποία παρουσιάζεται στα έξοδα από τόκους στην κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.

## 19 Συμφέρον μειοψηφίας

	30.6.2005	31.12.2004
	£	£
1 Ιανουαρίου	1.842.089	1.729.672
Μερίδιο (ζημιάς)/κέρδους της περιόδου / έτους	(22.000)	112.417
Στο τέλος της περιόδου / έτους	1.820.089	1.842.089

## 20 Μετοχικό κεφάλαιο

	30.6.2005	30.6.2005	31.12.2004	31.12.2004
	Αριθμός	£	Αριθμός	£
	Μετοχών		Μετοχών	
<b>ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ</b>				
Μετοχές ονομαστικής αξίας 10 σεντ (2004: 2 σεντ) (α)	15.000.000	1.500.000	25.000.000	500.000
<b>ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΕ ΚΑΙ ΕΞΟΦΛΗΘΗΚΕ</b>				
Την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου / τέλος περιόδου / έτους (β)	3.603.779	360.378	18.018.894	360.378

- (α) Η διαφοροποίηση στο εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο προκύπτει από την υλοποίηση των ψηφισμάτων 3 και 4 της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 10<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2004.
- (β) Η διαφοροποίηση στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο προκύπτει από την υλοποίηση του ψηφίσματος 3 της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 10<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2004 (ενοποίηση κάθε 5 μετοχών ονομαστικής αξίας £0,02 η κάθε μια σε 1 μετοχή ονομαστικής αξίας £0,10 η κάθε μια).

## 21 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Euroinvestment & Finance Ltd έχει παραχωρήσει εγγυήσεις ύψους £1.320.000 (2004: £1.745.825) για τραπεζικά όρια, δάνεια και εγγυητικές επιστολές για το συγκρότημα Φιλοκτηματικής Λτδ. Στις 30 Ιουνίου 2005 τα σχετικά υπόλοιπα ανήλθαν στις £818.859 (31 Δεκεμβρίου 2004: £1.645.034). Οι εγγυήσεις χρεώνονται με δικαιώματα πάνω σε καθαρά εμπορική βάση.

## 22 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

### Σημαντικές συμβάσεις με όργανα διοίκησης της Εταιρείας

Κατά τη διάρκεια και λήξη του πρώτου εξαμήνου 2005 δεν υπήρξαν σημαντικές συμβάσεις στις οποίες οποιοδήποτε μέλος των οργάνων διοίκησης της Εταιρείας, σύζυγος ή ανήλικα τέκνα του έχει ή είχε, άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον πέραν αυτών που αναφέρονται πιο κάτω σχετικά με την Ν. Κ. Shacolas (Holdings) Limited η οποία είναι εταιρεία που συνδέεται με τον κ. Ν.Κ. Σιακόλα.

### Σημαντικές συμβάσεις με κύριους μετόχους

Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας που εκπροσωπούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο, είναι η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και η Ν.Κ. Shacolas (Holdings) Limited με ποσοστά που παρουσιάζονται στην Ετήσια Έκθεση 2004.

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

- Στις 30 Ιουνίου 2005 υπήρχε δάνειο δευτερεύουσας προτεραιότητας (Σημ. 18) σε Ευρώ ύψους £3.934.353 (2004: £3.978.945) από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.
- Στις 30 Ιουνίου 2005 υπήρχε εν ισχύ εγγύηση ύψους £1.132.172 (2004: £1.214.555) από την Τράπεζα Πειραιώς ως εξασφάλιση τραπεζικού δανείου του Συγκροτήματος.

## **22 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)**

### **Σημαντικές συμβάσεις με κύριους μετόχους (συνέχεια)**

N. K. Shacolas (Holdings) Limited

- Στις 30 Ιουνίου 2005 υπήρχε εν ισχύ εγγύηση ύψους £754.782 (2004: £809.703) από την N.K. Shacolas (Holdings) Limited, ως εξασφάλιση τραπεζικού δανείου του Συγκροτήματος.
- Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση ύψους £267 χιλ. (2004: £254 χιλ.) αφορούν επενδύσεις σε μετοχές εταιρειών που συνδέονται έμμεσα με την N.K. Shacolas (Holdings) Limited.

Η Piraeus Redfin A.E. (θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς), η N. K. Shacolas (Holdings) Limited και συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες και η Φιλοκτηματική Λίμιτεδ συμμετέχουν με ποσοστά 40%, 40% και 20% αντίστοιχα στην εταιρεία Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Λίμιτεδ.

### **Συναλλαγές με συμβούλους ως μέρος των συνήθων εργασιών**

Εκτός από τα συμφέροντα και τις συναλλαγές που αναφέρονται για την N.K. Shacolas (Holdings) Limited πιο πάνω, κατά τη διάρκεια και λήξη της περιόδου, εταιρείες συνδεδεμένες με τον κ. N.K. Σιακόλα διατηρούσαν στην Εταιρεία συνολικές καταθέσεις ύψους £82.174 (2004: £76.987). Δεν υπάρχουν άλλα συμφέροντα, συναλλαγές ή συμβόλαια με την Εταιρεία ή τις εξαρτημένες της εταιρείες στα οποία οι Σύμβουλοι ή συνδεδεμένα τους πρόσωπα έχουν σημαντικό συμφέρον. Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα και εταιρείες στις οποίες ο Σύμβουλος κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 20% των δικαιωμάτων ψήφου σε Γενική Συνέλευση.

## **23 Έγκριση οικονομικών καταστάσεων**

Οι συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 5 Αυγούστου 2005.