

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ



OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED

**ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ
ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ
ΜΕΤΟΧΩΝ**

**ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ**



ΚΥΠΡΙΑΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΩΝ ΛΤΔ



OCEAN TANKERS

HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED

ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113.

ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΓΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ (ΧΑΚ) 161.631.810 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS) ΠΡΟΣ ΟΛΟΥΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2008.

ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS) ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΚΑΙ ΔΙΑΤΕΘΟΥΝ ΔΩΡΕΑΝ ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 1 ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΓΙΑ ΚΑΘΕ 1 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΗ ΜΕΤΟΧΗ. ΚΑΘΕ 5 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΟΥ ΘΑ ΑΣΚΟΥΝΤΑΙ, ΘΑ ΜΕΤΑΤΡΕΠΟΝΤΑΙ ΣΕ 2 ΠΛΗΡΩΣ ΠΛΗΡΩΜΕΝΕΣ ΝΕΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ \$0,20 ΔΟΛΑΡΙΑ ΑΜΕΡΙΚΗΣ ΜΕ ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ €0,55 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΠΟΥ ΘΑ ΠΑΡΑΧΩΡΕΙΤΑΙ. ΟΙ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΘΑ ΕΙΣΑΧΘΟΥΝ ΣΤΟ ΧΑΚ ΓΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ.

**ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ**



ΚΥΠΡΙΑΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΩΝ ΛΤΔ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας, τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113.

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 τον ανάδοχο υπεύθυνο σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO), άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή σύμβουλους επενδύσεων.

Η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξή του, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED

ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΓΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ (ΧΑΚ) 161.631.810 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS) ΠΡΟΣ ΟΛΟΥΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2008.

ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ (RIGHTS) ΘΑ ΕΚΔΟΘΟΥΝ ΚΑΙ ΔΙΑΤΕΘΟΥΝ ΔΩΡΕΑΝ ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 1 ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΓΙΑ ΚΑΘΕ 1 ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΗ ΜΕΤΟΧΗ. ΚΑΘΕ 5 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΟΥ ΘΑ ΑΣΚΟΥΝΤΑΙ, ΘΑ ΜΕΤΑΤΡΕΠΟΝΤΑΙ ΣΕ 2 ΠΛΗΡΩΣ ΠΛΗΡΩΜΕΝΕΣ ΝΕΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ \$0,20 ΔΟΛΑΡΙΑ ΑΜΕΡΙΚΗΣ ΜΕ ΤΙΜΗ ΑΣΚΗΣΗΣ €0,55 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΠΟΥ ΘΑ ΠΑΡΑΧΩΡΕΙΤΑΙ. ΟΙ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΘΑ ΕΙΣΑΧΘΟΥΝ ΣΤΟ ΧΑΚ ΓΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται στον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας, και στον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται με παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στον εκδότη.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου από τις 23 Ιουλίου 2008 μέχρι τις 12 Αυγούστου 2008 εφόσον εγκριθεί η εισαγωγή τους από το ΧΑΚ.

Η παρούσα δημόσια προσφορά διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο και στην Ελλάδα και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με τη σχετική χρηματιστηριακή νομοθεσία των παρακάτω κρατών, η παρούσα δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική ή την Ιαπωνία, ή σε οποιαδήποτε άλλη χώρα ("οι Εξαιρούμενες Χώρες"), στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η

διενέργεια της παρούσας δημόσιας προσφοράς ή η ταχυδρόμηση/ διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η άσκηση των Δικαιωμάτων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε μετοχές που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ειδικότερα για μερικούς σημαντικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη βλέπε Μέρος Α 1.0 "Παράγοντες Κινδύνου".

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει ορισμένες προβλέψεις για το μέλλον. Οι προβλέψεις αυτές προσδιορίζονται γενικά με τη χρήση όρων όπως «πιστεύει», «αναμένει», «ενδέχεται», «θα», «θα πρέπει», «μπορεί», «θα μπορούσε», «σχεδιάζει» και άλλους συγκρίσιμους όρους και το αρνητικό των όρων αυτών. Εκ φύσεως οι προβλέψεις αυτές εμπεριέχουν κίνδυνο και αβεβαιότητα και οι παράγοντες που περιγράφονται στο πλαίσιο των προβλέψεων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα μπορούσαν να επιφέρουν τελικά αποτελέσματα και εξελίξεις που θα διαφέρουν σημαντικά από αυτές που εκφράζονται ρητά ή σιωπηρά από τις εν λόγω προβλέψεις. Οι προβλέψεις αυτές υπόκεινται σε κινδύνους, αβεβαιότητες και υποθέσεις περιλαμβανομένων μεταξύ άλλων, των μεταβαλλόμενων συνθηκών στις επιχειρήσεις ή στην αγορά. Ενόψει των κινδύνων αυτών, αβεβαιοτήτων και θεωριών, οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Οποιοσδήποτε αναφορές σε τάσεις ή δραστηριότητες του παρελθόντος δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως εγγύηση ότι οι τάσεις ή δραστηριότητες αυτές θα συνεχισθούν και στο μέλλον. Οι αναγνώστες προειδοποιούνται να μην βασισθούν πέραν του δέοντος σε αυτές τις προβλέψεις οι οποίες αφορούν μόνο όσα προβλέπονται σήμερα.

Η ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 13^η Ιουνίου 2008

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΤΜΗΜΑ Ι	8
1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	8
ΤΜΗΜΑ ΙΙ	27
ΜΕΡΟΣ Α΄	27
1. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	27
2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	36
3. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	38
ΜΕΡΟΣ Β΄: ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	41
1. ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΗΣ OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED	41
2. ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	42
3. ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	47
ΜΕΡΟΣ Γ΄: ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ OCEAN TANKERS	52
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	52
2. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ	55
3. ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	57
4. ΣΤΟΛΟΣ	62
5. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	65
6. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΕΙΣ	70
7. ΝΗΟΓΝΩΜΟΝΑΣ (Classification Society)	77
8. ΑΣΦΑΛΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΣΤΟΛΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	79
9. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	80
10. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	94
11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	94
12. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	98
13. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	99
14. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	104
15. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	104
16. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	105
17. ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	105
18. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ - ΣΤΟΧΟΙ	115
ΜΕΡΟΣ Δ΄: ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	122
1. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ	122
2. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	126
3. ΠΡΟΪΟΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	127
4. ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	127
5. ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	127
6. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ	128
7. ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	129
8. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	130
9. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	134
10. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ	134

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ	135
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	139
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	142
Παράρτημα Α: Αποσπάσματα Ανεξάρτητης Οικονομικής και Λογιστικής Μελέτης για την Εταιρεία Ocean Tankers Public Company Limited και τις εξαρτημένες της εταιρείες που διενεργήθηκε από τους PricewaterhouseCoopers	142
Παράρτημα Β: Αποσπάσματα Ανεξάρτητης Έκθεσης Νομικού Ελέγχου για την Εταιρεία Ocean Tankers Public Company Limited και τις εξαρτημένες της εταιρείες που διενεργήθηκε από το Δικηγορικό Γραφείο Παπαδόπουλος, Λυκούργος & Σία	147
Παράρτημα Γ: Εκτιμήσεις Ανεξάρτητων Εκτιμητών Πλοίων.....	152
Παράρτημα Δ: Αποσπάσματα από το Επιχειρηματικό Σχέδιο της Εταιρείας	163

TMHMA I

ΤΜΗΜΑ Ι

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή των δραστηριοτήτων και της επιχειρηματικής στρατηγικής της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited (η "Εταιρεία") καθώς και τα συνοπτικά στοιχεία της παρούσας έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης της Εταιρείας.

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 βασίσει 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 κοινοποίησή του, υπέχουν αστική ευθύνη, μόνο εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή αντιφατικό προς άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

1.1 Γενικές πληροφορίες και δραστηριότητες

Η εταιρεία Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ιδρύθηκε στην Κύπρο στις 30 Ιουνίου 2005 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 (Αρ. Εγγραφής 162533). Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 3 Νοεμβρίου 2005, αποφασίστηκε η μετατροπή της Εταιρείας από ιδιωτική σε δημόσια με τροποποίηση του Καταστατικού της. Οι τίτλοι της Εταιρείας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 6 Δεκεμβρίου 2006.

Τα Κεντρικά Γραφεία της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited καθώς και η Κεντρική Διοίκηση του Συγκροτήματος στεγάζονται στην Οδό Κυριάκου Μάτση 16 και Πάρου 4, Blue Anchor House 1082 Λευκωσία, Κύπρος, (τηλέφωνο: +357 2281 3030).

Η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited αποτελεί την ιθύνουσα εταιρεία του Συγκροτήματος το οποίο περιλαμβάνει 16 πλοιοκτήτριες εταιρείες (*πίνακας 1*) που δραστηριοποιούνται στον τομέα της διεθνούς μεταφοράς πετρελαίου και προϊόντων πετρελαίου. Συνολικά κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το Συγκρότημα έχει στο στόλο του 13 πλοία τα οποία χρησιμοποιεί για τις δραστηριότητές του ενώ μέσα στο 2008 αναμένεται να του παραδοθούν άλλα 3 πλοία ως αναφέρεται πιο κάτω.

Τα οκτώ πλοία με αριθμό αναφοράς 9 μέχρι 16 στον *πίνακα 1* εξαγοράστηκαν από το Συγκρότημα τον Οκτώβριο του 2007. Η εξαγορά αυτή αποτελεί την υλοποίηση της εταιρικής στρατηγικής για επίτευξη μιας πρωταγωνιστικής θέσης στη συγκεκριμένη παγκόσμια αγορά των δεξαμενόπλοιων διπλού τοιχώματος χωρητικότητας μέχρι 20.000 τόνων. Σημειώνεται ότι από τα 8 υπό εξαγορά πλοία έχουν ήδη παραδοθεί τα 7 από αυτά: το M/T Prodrōmi, το M/T Frachtis, το M/T Green Forest, το M/T Anefani, το M/T Berengaria, το M/T Hartzi και το M/T Skledros. Το M/T Stavrodromi αναμένεται να παραδοθεί στην Εταιρεία τον Ιούνιο του 2008.

Επίσης τα νεότεριστα πλοία M/T Gemi και M/T Vasi αναμένονται να παραδοθούν στην Εταιρεία τον Ιούλιο του 2008 και το Δεκέμβριο του 2008 αντίστοιχα.

Πίνακας 1: Πλοιοκτήτριες εταιρείες του Συγκροτήματος

α/α	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Όνομα πλοίου	Χώρα εγγραφής εταιρείας	Σημαία	Χωρητικότητα	Έτος κατασκευής
1	Eleousa Maritime Co Ltd	M/T Eleousa Trikoukiotissa	Κύπρος	Κυπριακή	4.527	2000
2	Navkios Maritime Co Ltd	M/T Navkios	Κύπρος	Κυπριακή	7.639	2005
3	Limi Maritime Co Ltd	M/T Limi	Κύπρος	Κυπριακή	8.055	1997
4	Kalia Maritime Co Ltd	M/T Kalia	Κύπρος	Κυπριακή	5.771	1999
5	Lisa Maritime Co Ltd	M/T Lisa	Κύπρος	Κυπριακή	4.285	2007
6	Marim Maritime Co Ltd	M/T Marim	Κύπρος	Κυπριακή	4.285	2007
7	Gemi Maritime Co Ltd	M/T Gemi ¹	Κύπρος	Κυπριακή	12.800	2008
8	Vasi Maritime Co Ltd	M/T Vasi i ²	Κύπρος	Κυπριακή	12.800	2008
9	Prodromi Maritime Co Ltd	M/T Prodromi	Μάλτα	Μαλτέζικη	19.996	2000
10	Berengaria Maritime Co Ltd	M/T Berengaria	Μάλτα	Μαλτέζικη	19.996	2001
11	Green Forest Maritime Co Ltd	M/T Green Forest	Μάλτα	Μαλτέζικη	19.996	2000
12	Frachtis Maritime Co Ltd	M/T Frachtis	Μάλτα	Μαλτέζικη	15.885	1997
13	Anefani Maritime Co Ltd	M/T Anefani	Μάλτα	Μαλτέζικη	15.885	1998
14	Imvros Management Company	M/T Hartzi	Νήσοι Μάρσαλ	Μαλτέζικη	15.441	1999
15	Sultan Management S.A	M/T Skledros	Νήσοι Μάρσαλ	Μαλτέζικη	15.441	1999
16	Stavrodromi Maritime Company Limited	M/T Stavrodrom ³	Μάλτα	Μαλτέζικη	15.441	1999

¹ = Αναμενόμενη περίοδος παραλαβής Ιούλιος του 2008

² = Αναμενόμενη περίοδος παραλαβής Δεκέμβριος του 2008

³ = Αναμενόμενη περίοδος παραλαβής Ιούνιος του 2008

1.2 Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

1.2.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι 10μελές και αποτελείται από τους εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Μιχάλης Ιωαννίδης	- Εκτελεστικός Πρόεδρος
Γιώργος Ιωαννίδης	- Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Χρυσόστομος Χρυσοστόμου	- Εκτελεστικός Σύμβουλος
Δανιήλ Ιωαννίδης	- Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Αντώνιος Ιωαννίδης	- Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μιχάλης Φιλίππου	- Μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Μιχάλης Μιχαήλ	- Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Φίλιππος Φράγκος	- Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός Σύμβουλος

Adrian D. Pace	- Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός Σύμβουλος
Γεώργιος Α. Τσαβλέρης	- Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός Σύμβουλος

1.2.2 Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Μιχάλης Ιωαννίδης	- Διευθύνων Σύμβουλος
Γιώργος Ιωαννίδης	- Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρυσόστομος Χρυσοστόμου	- Οικονομικός Διευθυντής

1.3 Προσωπικό

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited και οι θυγατρικές της εργοδοτούν 251 άτομα.

1.4 Επιλεγμένες Οικονομικές Πληροφορίες

Πίνακας 2: Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

	Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα - Περίοδος 30/06/2005- 31/12/2005
	\$	\$	\$
Έσοδα από εκμετάλλευση πλοίων	16.414.906	9.788.470	2.207.164
Κέρδος πριν από αποσβέσεις, τόκους και φορολογία	8.079.959	5.271.016	356.603
Κέρδος / (Ζημιά) πριν από τόκους και φορολογία	4.088.807	3.720.744	(18.028)
Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα	-	-	(620.641)
Κέρδος / (Ζημιά) για την περίοδο πριν τη φορολογία	1.490.519	1.757.011	(1.102.685)
Φορολογία	(19.483)	(14.425)	(2.884)
Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) για την περίοδο/ έτος μετά τη φορολογία	1.471.036	1.742.586	(1.105.569)
Κέρδος / (ζημιά) ανά μετοχή	1.15 ³	1,33 ²	(1,38) ¹

¹= Αναπροσαρμοσμένη με βάση το μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών 797.294 ο οποίος υπολογίστηκε με βάση την υποδιαίρεση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από \$1 σε μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,40 και την έκδοση δωρεάν μετοχών.

²= Αναπροσαρμοσμένο με βάση το μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών 130.900.094 ο οποίος υπολογίστηκε με βάση την υποδιαίρεση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από \$1 σε μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,40 και την έκδοση δωρεάν μετοχών.

³= Αναπροσαρμοσμένα με βάση το μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών 161.631.810 ο οποίος υπολογίστηκε με βάση την υποδιαίρεση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από \$0,40 σε μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20.

Πίνακας 3: Ανάλυση εσόδων από εκμετάλλευση πλοίων

	Ελεγμένα 2007		Ελεγμένα 2006		Ελεγμένα Περίοδος 30/06/2005- 31/12/2005	
	\$	%	\$	%	\$	%
Χρονοναυλώσεις	14.154.665	86,2	6.525.292	66,7	296.198	13,4
Ναυλώσεις κατά ταξίδι	2.125.123	12,9	2.771.563	28,3	1.847.986	83,7
Αποζημιώσεις υπερανάμνησης	122.211	0,7	157.987	1,6	49.087	2,2
Άλλα έσοδα	12.907	0,1	33.628	0,3	13.893	0,6
Προμήθειες	-	-	300.000	3,1	-	-
Συνολικά έσοδα από εκμετάλλευση πλοίων	16.414.906	100	9.788.470	100	2.207.164	100

Πίνακας 4: Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού

	Ελεγμένα 31/12/2007	Ελεγμένα 31/12/2006	Ελεγμένα 31/12/2005
	\$	\$	\$
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	281.983.596	50.092.401	46.571.651
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	12.690.154	13.213.665	1.403.678
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	294.673.750	63.306.066	47.975.329
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	32.326.363	32.326.363	5.325.000
Κεφάλαιο και αποθεματικά	60.184.787	34.151.944	17.577.230
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	197.467.654	25.644.705	27.247.500
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	37.021.903	3.509.417	1.316.250
Σύνολο υποχρεώσεων	234.488.963	29.154.122	30.398.099
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	294.673.750	63.306.066	47.975.329

Πηγή: Ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 30 Ιουνίου - 31 Δεκεμβρίου 2005 και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

1.5 Κεφαλαιοποίηση και Βαθμός Χρέωσης Εκδότη

Πίνακας 5: Κεφαλαιοποίηση Εταιρείας

Κεφαλαιοποίηση	
Αριθμός εκδομένων μετοχών	161.631.810
Χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος στις 31 Μαρτίου 2008	€0,60
Κεφαλαιοποίηση Εταιρείας στις 31 Μαρτίου 2008	€96.979.086,00

Πίνακας 6: Βαθμός δανεισμού Συγκροτήματος

	Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
	\$	\$	\$
Μη βραχυπρόθεσμος δανεισμός	184.346.032	25.644.705	27.247.500
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	32.172.268	1.903.500	1.316.250
Σύνολο δανεισμού	216.518.300	27.548.205	28.563.750
Ίδια κεφάλαια	60.184.787	34.151.944	17.577.230
Βαθμός Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια	360%	81%	163%

*Σημειώνεται ότι ο βαθμός δανεισμού προς ίδια κεφάλαια για τα ελεγμένα αποτελέσματα του 2007 δεν συμπεριλαμβάνει τον νέο δανεισμό που έχει παραχωρήσει ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης προς την Εταιρεία συνολικού ύψους \$16,3 εκ. τον Ιανουάριο και Μάρτιο 2008 (βλέπε Κεφ. 17.3).

Ανάλυση δανειακών υποχρεώσεων στις 31/12/2007 και 31/03/2008:

	Μη ελεγμένα 31/03/2008	Ελεγμένα 31/12/2007
	\$	\$
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	54.834.056	32.172.268
- Εξασφαλισμένα (συμπεριλαμβάνει το τρεχούμενο μέρος του μακροπρόθεσμου δανεισμού)	54.834.056	32.172.268
- Μη Εξασφαλισμένα	-	-
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	179.590.244	184.346.032
- Εξασφαλισμένα	179.590.244	184.346.032
- Μη Εξασφαλισμένα	-	-
Συνολικός Δανεισμός	234.424.300	216.518.300

Το σύνολο του δανεισμού του Συγκροτήματος είναι εγγυημένο και εξασφαλισμένο με τα περιουσιακά στοιχεία του. Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τις εξασφαλίσεις και τον καθαρό συνολικό δανεισμό του Συγκροτήματος παραθέτονται στο Μέρος Γ, Κεφ. 17.3.

1.6 Απολογισμός Δραστηριοτήτων της Περιόδου 30 Ιουνίου 2005 - 31 Δεκεμβρίου 2005

Κατά την πρώτη περίοδο λειτουργίας του (30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005), ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος ανήλθε σε \$2,21 εκ. Τα έσοδα αυτά προήλθαν από την εκμετάλλευση πλοίων και αφορούν έσοδα από χρονοναυλώσεις ύψους \$0,296 εκ. και έσοδα από ναυλώσεις κατά ταξίδι ύψους \$1,91 εκ. Η καθαρή ζημιά για την περίοδο μετά τη φορολογία, ανήλθε σε \$1,11 εκ. Σημειώνεται ότι τα πιο πάνω αποτελέσματα αφορούν την πρώτη περίοδο λειτουργίας του Συγκροτήματος και επομένως δεν θεωρούνται αντιπροσωπευτικά της μελλοντικής πορείας.

1.7 Απολογισμός δραστηριοτήτων Οικονομικού έτους 2006

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006, ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος ανήλθε σε \$ 9,79 εκ. (έναντι \$ 2,21 εκ. για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005). Τα έσοδα αυτά προήλθαν από την εκμετάλλευση πλοίων και αφορούν έσοδα από χρονοναυλώσεις ύψους \$ 6,53 εκ., έσοδα από ναυλώσεις ταξιδιών \$ 2,77 εκ., έσοδα από αποζημιώσεις υπεραναμονής \$ 0,16 εκ. και άλλα έσοδα και προμήθειες \$ 0,33 εκ. Το καθαρό κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία ανήλθε σε \$ 1,74 εκ. (έναντι ζημιών \$ 1,11 εκ. για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005). Η αύξηση

στον κύκλο εργασιών και στην κερδοφορία του Συγκροτήματος κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 οφείλεται στη ναύλωση των πλοίων του Συγκροτήματος για περισσότερες μέρες σε σύγκριση με την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005. Σημειώνεται ότι η περίοδος 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν η πρώτη περίοδος λειτουργίας της Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd και ως εκ τούτου τα πλοία του Συγκροτήματος δεν ήταν ναυλωμένα για όλη την περίοδο.

Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε \$ 3,27 εκ. που αντιστοιχεί σε 33,42% του κύκλου εργασιών έναντι 67,0% για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005 (\$ 1,48 εκ.) σημειώνοντας σημαντική βελτίωση.

Τα καθαρά έξοδα χρηματοδότησης αυξήθηκαν σε \$ 1,96 εκ. το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 από \$ 0,46 εκ. για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005.

1.8 Απολογισμός Δραστηριοτήτων Οικονομικού έτους 2007

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, σε συνεδρία του 29 Απριλίου 2008, εξέτασε και ενέκρινε τους τελικούς ελεγμένους λογαριασμούς για το έτος 2007.

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007, ανήλθε σε \$ 16,41 εκ.. Τα έσοδα αυτά προήλθαν από την εκμετάλλευση πλοίων και αφορούν έσοδα από χρονοναυλώσεις ύψους \$ 14,15 εκ., έσοδα από ναυλώσεις ταξιδιών \$ 2,13 εκ. και άλλα έσοδα \$ 0,13 εκ.. Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος αυξήθηκε κατά 67,7% σε σύγκριση το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Η αύξηση στον κύκλο εργασιών του Συγκροτήματος οφείλεται στην επέκταση του στόλου με την ένταξη τριών νέων πλοίων, των M/T Kalia, M/T Lisa και M/T Marim, που παραλήφθηκαν από το Συγκρότημα στις 24 Ιανουαρίου 2007, 8 Μαΐου 2007 και 9 Αυγούστου 2007 αντίστοιχα καθώς και την παραλαβή το Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2007 πέντε εκ των οκτώ δεξαμενόπλοιων που εξαγοράστηκαν τον Οκτώβριο του 2007: των M/T Prodrumi, M/T Frachtis, M/T Green Forest, M/T Anefani και M/T Berengaria. Τα πλοία M/T Lisa και M/T Marim έχουν χρονοναυλωθεί με ημερήσιο ναύλο \$ 7.375 ενώ το πλοίο M/T Kalia έχει χρονοναυλωθεί με ημερήσιο ναύλο \$ 9.150, τα πλοία M/T Prodrumi, M/T Frachtis, M/T Green Forest, M/T Anefani και M/T Berengaria είναι χρονοναυλωμένα με την Lukoil/ Litasco με ημερήσιο ναύλο \$ 15.300 ανά πλοίο. Το καθαρό κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανέρχεται σε \$ 1,47 εκ..

Σημειώνεται ότι τα τελικά ελεγμένα οικονομικά αποτελέσματα διαφέρουν εν σχέση με τα ενδεικτικά αποτελέσματα ημερομηνίας 17 Ιανουαρίου 2008 για τους ακόλουθους λόγους:

- Τα κέρδη από εκμετάλλευση πλοίων από τα ενδεικτικά ύψους \$10,217,041 παρουσιάζουν μερική απόκλιση από τα ελεγμένα τα οποία ανέρχονται σε \$9,993,026.
- Τα έξοδα διαχείρισης είναι αυξημένα από τα ενδεικτικά ύψους \$1,138,684 σε \$1,913,067 καθότι έχουν συμπεριληφθεί έξοδα, που αφορούσαν την απόκτηση και διοίκηση των οκτώ πρόσθετων δεξαμενόπλοιων, και τα οποία είχαν κεφαλαιοποιηθεί αλλά βάσει των διεθνών λογιστικών προτύπων (IFRS) έχουν μεταφερθεί στον λογαριασμό κερδοζημιών.
- Οι αποσβέσεις των πλοίων από τα ενδεικτικά \$3,093,102 αυξήθηκαν σε ελεγμένα \$3,524,447 καθ' ότι έχει υπολογισθεί απόσβεση και για τα πέντε δεξαμενόπλοια που παρελήφθησαν κατά τους μήνες Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2007.
- Στα ελεγμένα αποτελέσματα έγινε πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες \$320,369 και αποσβέσεις δεξαμενισμών \$146,336 που δεν είχαν ληφθεί υπόψη στα ενδεικτικά αποτελέσματα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κρίνει ότι δεν υπήρξε καμιά σημαντική αλλαγή στα αποτελέσματα από την εμπορική εκμετάλλευση των πλοίων.

1.9 Προοπτικές

Η στρατηγική του Συγκροτήματος εστιάζεται:

- (i) στην επέκταση και λειτουργία ενός σύγχρονου και άριστα συντηρημένου στόλου,
- (ii) στην κεφαλαιοποίηση της αναγνωρισμένης φήμης των υψηλών λειτουργικών προτύπων του Συγκροτήματος,
- (iii) στη διατήρηση χαμηλού κόστους και εργασιών με υψηλή απόδοση,
- (iv) στη διατήρηση προβλεπόμενων ταμειακών ροών δίνοντας έμφαση σε χρονοναυλώσεις
- (v) στη δραστηριοποίηση ενός σημαντικού στόλου σε επιλεγμένους τομείς της αγοράς, και
- (vi) στη διατήρηση και ανάπτυξη μακροχρόνιων σχέσεων με τους κύριους πελάτες της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι το Συγκρότημα θα έχει ακόμη καλύτερη κερδοφόρα πορεία στο μέλλον ως αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης του στόλου, βασισμένο στα ακόλουθα γεγονότα:

- i) Το πλοίο M/T Kalia το οποίο έχει παραδοθεί στο Συγκρότημα στις 24 Ιανουαρίου 2007 και το πλοίο M/T Lisa το οποίο έχει παραδοθεί στο Συγκρότημα στις 8 Μαΐου 2007 είναι χρονοναυλώμενα μέχρι τον Ιούνιο του 2009 και Μάρτιο του 2011 αντίστοιχα.
- ii) Στις 09 Αυγούστου του 2007, το Συγκρότημα παρέλαβε το νεότευκτο πλοίο M/T Marim το οποίο έχει χρονοναυλωθεί με ημερήσιο ναύλο \$ 7.375 μέχρι τον Μάρτιο του 2011.
- iii) Στις 15 Οκτωβρίου του 2007, το Συγκρότημα προχώρησε στην αγορά οκτώ πρόσθετων δεξαμενόπλοιων. Όλα τα πλοία είναι χρονοναυλωμένα για επτά συν τρία χρόνια με την εταιρεία πετρελαιοειδών LUKOIL/LITASCO έναντι καθαρού ημερήσιου ναύλου \$ 15.300, το καθένα. Από τα 8 υπό εξαγορά πλοία έχουν ήδη παραδοθεί τα 7 από αυτά: το M/T Prodromi, το M/T Frachtis, το M/T Green Forest, το M/T Anefani, το M/T Berengaria, το M/T Hartzi και το M/T Skledros. Το M/T Stavrodromi αναμένεται να παραδοθεί στην Εταιρεία τον Ιούνιο του 2008.
- iv) Τα νεότευκτα δεξαμενόπλοια M/T GEMI και M/T VASI, χωρητικότητας 12.800 τόνων το καθένα, θα παραδοθούν στο Συγκρότημα τον Ιούλιο του 2008 και το Δεκέμβριο του 2008 αντίστοιχα.

Μεσοπρόθεσμα, το Συγκρότημα αναμένεται να συνεχίσει την αύξηση του στόλου του με νεότερα και μεγαλύτερα πλοία, βασισμένο σε μεγάλο μέρος στην αυξημένη κερδοφορία και ταμειακές ροές που θα εξασφαλίσει με την υφιστάμενη επέκταση του στόλου. Το Τμήμα Αγοραπωλησιών της Ocean Tankers είναι σε συνεχή επαφή με διεθνείς οίκους μεσιτείας αγοραπωλησιών και δέχεται, αναλύει και εξετάζει προτάσεις για την ανάπτυξη, ανανέωση και εκμετάλλευση του στόλου. Οι μελλοντικές κινήσεις του Συγκροτήματος θα εξαρτηθούν ανάλογα με τις τάσεις στην αγορά για αύξηση των μεγεθών (οικονομίες κλίμακας), τις παραγγελίες και αναμενόμενες ναυπηγήσεις πλοίων (κατηγορίας και μεγέθους), τη δυνατότητα εξασφάλισης για συγκεκριμένες κατηγορίες πλοίων μακροχρόνιας ναύλωσης και σταθερής ροής ναύλων και την ισοσταθμισμένη (balanced) ανάπτυξη του Συγκροτήματος με γνώμονα τη σταθερή κερδοφορία του Συγκροτήματος και την παραμονή του ως ένας βασικός συντελεστής στις διεθνείς θαλάσσιες μεταφορές.

1.10 Μετοχικό Κεφάλαιο

Εγκεκριμένο

\$50.000.000 διαιρεμένο σε 250.000.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 η κάθε μια.

Εκδομένο και πλήρως πληρωμένο

\$32.326.362 διαιρεμένο σε 161.631.810 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 η κάθε μια.

1.11 Κύριοι Μέτοχοι

Οι κύριοι μέτοχοι της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited επί συνόλου 161.631.810 μετοχών κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, παρουσιάζονται στον **πίνακα 7**.

Πίνακας 7: Κύριοι μέτοχοι

	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό %
Μιχάλης Ιωαννίδης	105.205.584*	65,09
Άλλοι Μέτοχοι	56.426.226	34,91
Σύνολο	161.631.810	100,00

** Άμεση (104.064.083) και έμμεση (1.141.501) συμμετοχή. Η έμμεση συμμετοχή του Μιχάλη Ιωαννίδη προκύπτει μέσω της άμεσης συμμετοχής του στις εταιρείες Blue Anchor Trading Limited, Admibros Shipmanagement Limited, Admibros Quality Management Limited καθώς επίσης και της συμμετοχής της συζύγου του Θεοτούλας Ιωαννίδου, του υιού του Γιώργου Ιωαννίδη και της θυγατέρας του Λουίζας Ιωαννίδου.*

1.12 Γενικά Στοιχεία Έκδοσης

Πίνακας 8: Συνοπτικά στοιχεία έκδοσης

ΕΚΔΟΤΗΣ	Ocean Tankers Holdings Public Company Limited
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	13 Ιουνίου 2008
ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	\$50.000.000 διαιρεμένο σε 250.000.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 η κάθε μια όπως αναμένεται να εγκριθούν στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση.
ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ	\$32.326.362 διαιρεμένο σε 161.631.810 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 η κάθε μια.
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ (ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ ΑΣΚΗΘΟΥΝ ΟΛΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ)	Μέχρι \$12.930.544,8 διαιρεμένο σε 64.652.724 μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ	161.631.810 Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) που προσφέρονται δωρεάν στους μετόχους της Εταιρείας που θα κατέχουν μετοχές της Εταιρείας στις 30 Ιουνίου 2008 σε αναλογία 1 Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μια μετοχή που κατέχουν.
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	Κάθε 5 Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε 2 πλήρως πληρωμένες νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20. Κλασματικά υπόλοιπα τα οποία τυχόν θα προκύψουν θα στρογγυλοποιούνται στον αμέσως μεγαλύτερο ακέραιο αριθμό μετοχών.
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	€ 0,55 ανά μετοχή
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	\$0,20
ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	Όλες οι Νέες Μετοχές από την έκδοσή τους και εφεξής θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.
ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΠΟ ΤΑ ΑΣΚΗΘΕΝΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	Τα καθαρά κεφάλαια τα οποία θα συγκεντρωθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και τα οποία αναμένεται να ανέλθουν μέχρι € 35,31 ¹ εκ. περίπου, θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος της εξαγοράς των οκτώ πλοίων.
ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΟ ΧΑΚ	Τίτλος 1 μετοχής
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΗ	Η επένδυση σε μετοχές της Εταιρείας θα απολαμβάνει τα φορολογικά κίνητρα τα οποία προνοούνται από τη Φορολογική Νομοθεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στο Μέρος Β, Κεφ. 3.2 – Φορολογικό Καθεστώς, του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
ΕΙΔΙΚΟ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λεπτομέρειες για το φορολογικό καθεστώς της Εταιρείας παρατίθενται στο Μέρος Β, Κεφ. 3.2 – Φορολογικό Καθεστώς, του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	Η μερισματική πολιτική την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να ακολουθήσει αναμένεται να είναι σταθερή αφού λάβει υπόψη τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, τις προϋπολογιζόμενες κεφαλαιουχικές του δαπάνες, τις ταμειακές ροές, τις προοπτικές κερδοφορίας του και τους επενδυτικούς στόχους και δυνατότητες του. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στο Μέρος Γ Κεφ. 14.0 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO)

¹ Οι αριθμοί που παρουσιάζονται δεν λαμβάνουν υπόψη το αποτέλεσμα της στρογγυλοποίησης των κλασματικών υπολοίπων κατά τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης του κάθε μέτοχου.

1.13 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Στον *πίνακα 9* παρατίθεται το χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό και υπόκειται στην έγκριση του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα παρατίθεται πιο κάτω έτσι ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει μια αρχική χρονική εκτίμηση των απαραίτητων διαδικασιών μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο ΧΑΚ:

Πίνακας 9: Χρονοδιάγραμμα έκδοσης

Ημερομηνία	Γεγονός
5/12/2007	Απόφαση Όρων παρούσας Έκδοσης από το Δ.Σ. της Εταιρείας
13/6/2008	Άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
30/6/2008	Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης
1/7/2008	Αναπροσαρμογή της τιμής της μετοχής της Εταιρείας για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex-rights date)
9/7/2008	Αποστολή Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για τους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Μητρώο (δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)
23/7/2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ
12/8/2008	Λήξη διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ
21/8/2008	Έναρξη άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για μετόχους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Μητρώο Αποθετήριο του ΧΑΚ (δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)
29/8/2008	Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)
12/9/2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα στο ΧΑΚ από τις 23 Ιουλίου 2008, μέχρι τις 12 Αυγούστου 2008 εφόσον το ΧΑΚ εγκρίνει την εισαγωγή τους. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει ακόμη ληφθεί η έγκριση του Χρηματιστηρίου για την εισαγωγή τους.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και θα δημοσιευθεί στον κυπριακό τύπο εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών από το ΧΑΚ.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στον τύπο ή με έκδοση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

Απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η άσκηση των Δικαιωμάτων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.

1.14 Συναλλαγές και Συμβάσεις με Συνδεδεμένα Μέρη

Ο κύριος μέτοχος της Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd είναι ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης (Εκτελεστικός Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος) και ο οποίος κατέχει άμεσα ή έμμεσα 65,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Συνεπώς, η Εταιρεία ελέγχεται από τον κ. Μιχάλη Ιωαννίδη.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη σε καθαρά εμπορική βάση:

1.14.1 Αμοιβή Συμβούλων

Πίνακας 10: Αμοιβή Συμβούλων

	Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
	\$	\$	\$
Μιχάλης Ιωαννίδης	128.517	110.307	17.539
Γεώργιος Ιωαννίδης	70.014	67.772	8.765
Χρυσόστομος Χρυσοστόμου	81.001	74.542	9.575
Δανιήλ Ιωαννίδης	2.200	2.200	-
Αντώνιος Ιωαννίδης	2.200	2.200	-
Μιχάλης Φιλίππου	2.200	2.200	-
Μιχάλης Μιχαήλ	4.400	4.400	-
Φίλιππος Φράγκος	338	-	-
Adrian D. Pace	1.362	-	-
Γεώργιος Α. Τσαβλίρης	663	-	-
Σύνολο	292.895	263.621	35.879

(α) Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης σε περίπτωση αποχώρησης του από την Εταιρεία δικαιούται να λάβει τις νόμιμες αποζημιώσεις του. Η ετήσια καθαρή αμοιβή του καθορίστηκε στις \$100.000 από τις 3 Νοεμβρίου 2005 μέχρι τις 8 Νοεμβρίου 2008.

(β) Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο κ. Γεώργιος Ιωαννίδης σε περίπτωση αποχώρησης του από την Εταιρεία δικαιούται να πάρει τις νόμιμες αποζημιώσεις του. Η ετήσια καθαρή αμοιβή του καθορίστηκε στις \$50.000 από τις 3 Νοεμβρίου 2005 μέχρι τις 8 Νοεμβρίου 2008.

1.14.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Πίνακας 11: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Φύση συναλλαγής	Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα - Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
	\$	\$	\$
Χρεώσεις ΑΠΟ συνδεδεμένα μέρη			
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Ελλάδα)	Προμήθεια ¹	205.186	67.698
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος)	Προμήθεια ¹	205.186	116.716
			42.937

	Έξοδα διαχείρισης (Predelivery)	666.500	90.000	-
	Χρήση γραφειακού εξοπλισμού ²	53.081	52.772	-
	Διαχειριστικά έξοδα ¹	987.000	37.500	-
Blue Anchor Trading Ltd	Ενοίκια ³	26.540	26.484	4.240
Woodlanders Ltd	Έξοδα κεφάλαιο-ποίησης	-	6.409	-
Σύνολο		2.143.493	397.579	108.804

Χρεώσεις ΣΕ συνδεδεμένα μέρη

Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος)	Προμήθεια από πώληση M/V Arrow	-	193.750	-
	Προμήθεια από πώληση M/V Dimitris Manios II	-	106.250	-
Σύνολο		-	300.000	-

¹ Αφορά τη συμφωνία με την Admibros Shipmanagement Co Ltd Γραφείο Ελλάδας για την πλοιοδιαχείριση των δεξαμενόπλοιων του Συγκροτήματος (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3)

² Αφορά τη συμφωνία με την Admibros Shipmanagement Co Ltd Γραφείο Κύπρου για δικαίωμα χρήσης αντικειμένων (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3).

³ Αφορά τη συμφωνία με την Blue Anchor Trading Ltd για ενοίκιαση ακινήτου (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3).

Ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης κατέχει το 100% των μετοχών στην Admibros Shipmanagement Co Ltd (στην Κύπρο και στην Ελλάδα) και στην Blue Anchor Trading Ltd.

Η Εταιρεία έχει συνάψει τις ακόλουθες συμφωνίες με συγγενικές και συνδεδεμένες εταιρείες:

- Συμφωνίες εμπορικής διαχείρισης και πρακτόρευσης των πλοίων τους (εξεύρεσης πελατών για ναύλωση των πλοίων) με τη συγγενική εταιρεία Admibros Shipmanagement Co Ltd (γραφείο Ελλάδος).
- Συμφωνία χρήσης γραφειακού εξοπλισμού (υπολογιστές, faxes, εκτυπωτές κλπ) και λογισμικών προγραμμάτων μεταξύ με τη συγγενική εταιρεία AdmiBros Shipmanagement Co Limited (γραφείο Κύπρου).
- Συμφωνία για ενοίκιαση ακινήτου με την συγγενική εταιρεία Blue Anchor Trading Limited για να στεγάσει την έδρα της.

Για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τις πιο πάνω συμβάσεις βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3.

1.14.3 Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Πίνακας 12: Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Φύση υπολοίπου		Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
		\$	\$	\$
Πληρωτέα ΣΕ συνδεδεμένα μέρη				
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Ελλάδα)	Προμήθεια	179.673	105.274	54.871
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος)	Προμήθεια, διαχειριστικά έξοδα, ενοίκια	437.074	194.980	8.608
Σύνολο		616.747	300.254	63.479
Εισπρακτέα ΑΠΟ συνδεδεμένα μέρη				
Admibros Shipmanagement Co Ltd	Προμήθεια από πώληση M/T Arrow	-	193.750	-
	Διαχειριστικά έξοδα προπληρωτέα	2.432	106.250	-
	Διαχειριστικά έξοδα προπληρωτέα	170.500	46.500	-
Woodlanders Ltd	Προπληρωμές	14.530	6.682	-
Σύνολο		187.462	353.182	-

1.14.4 Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη

Πίνακας 13: Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη

	Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
	\$	\$	\$
Δάνεια από κύριο μέτοχο	22.000.000	-	-
Σύνολο	22.000.000	-	-

Σημειώνεται ότι, ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κ. Μιχάλης Ιωαννίδης έχει προχωρήσει σε νέο δανεισμό προς την Εταιρεία στις 31 Ιανουαρίου 2008 για το ποσό των \$8,15 εκ. και στις 20 Μαρτίου 2008 επίσης για το ποσό των \$8,15 εκ. για τη διευκόλυνση της παραλαβής των τριών δεξαμενόπλοιων του στόλου Palmali που υπολείπονται να παραδοθούν στο Συγκρότημα.

Ως αποτέλεσμα, ο συνολικός προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται στα \$38,3 εκ..

Περίοδος 1 Ιανουαρίου 2008- 31 Μαρτίου 2008

Σύμφωνα με στοιχεία από την Εταιρεία για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008, οι πιο κάτω συναλλαγές του Συγκροτήματος έγιναν με συνήθεις εμπορικούς όρους και πρακτική με συγγενικές εταιρείες. Από τις 31 Μαρτίου 2008 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

1.14.5 Αμοιβή Συμβούλων 1/1/2008-31/3/2008

Πίνακας 14: Αμοιβή Συμβούλων

	Μη ελεγμένα 1/1/2008- 31/3/2008
	\$
Μιχάλης Ιωαννίδης	30.900
Γεώργιος Ιωαννίδης	15.600
Χρυσόστομος Χρυσοστόμου	16.500
Δανιήλ Ιωαννίδης	550
Αντώνιος Ιωαννίδης	550
Μιχάλης Φιλίππου	550
Μιχάλης Μιχαήλ	1.100
Φίλιππος Φράγκος	1.100
Adrian D. Pace	1.100
Γεώργιος Α. Τσαβλίρης	1.100
Σύνολο	69.050

1.14.6 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 1/1/2008-31/3/2008

Πίνακας 16: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

		Μη ελεγμένα 1/1/2008- 31/3/2008
Φύση συναλλαγής		\$
Χρεώσεις ΑΠΟ συνδεδεμένα μέρη		
Admibros Shipmanagement Co Ltd	Προμήθεια ¹	127.221
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος)	Προμήθεια ¹	127.221
	Χρήση γραφειακού εξοπλισμού ²	15.076
	Διαχειριστικά έξοδα ¹	500.500
Blue Anchor Trading Ltd	Ενοίκια ³	7.538
Σύνολο		777.556
Χρεώσεις ΣΕ συνδεδεμένα μέρη		
Σύνολο		-

¹ Αφορά τη συμφωνία με την Admibros Shipmanagement Co Ltd για την πλοιοδιαχείριση των δεξαμενόπλοιων του Συγκροτήματος (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3)

² Αφορά τη συμφωνία με την Admibros Shipmanagement Co Ltd Γραφείο Κύπρου για δικαίωμα χρήσης αντικειμένων (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3).

³ Αφορά τη συμφωνία με την Blue Anchor Trading Ltd για ενοίκια ακινήτου (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3).

1.14.7 Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη 1/1/2008-31/3/2008

Πίνακας 17: Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Φύση υπολοίπου	Μη Ελεγμένα 31/3/2008
\$	
Πληρωτέα ΣΕ συνδεδεμένα μέρη	
Admibros Shipmanagement Co Ltd	Προμήθεια, Έξοδα διαχείρισης, Χρήση γραφειακού εξοπλισμού
	273.630
Σύνολο	273.630
Εισπρακτέα ΑΠΟ συνδεδεμένα μέρη	
Admibros Shipmanagement Co Ltd	Προμήθεια
	60.097
	Διαχειριστικά έξοδα προπληρωτέα
	165.000
Σύνολο	225.097

1.14.8 Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη μέχρι 31/3/2008

Πίνακας 15: Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη

	Μη ελεγμένα 1/1/2008- 31/3/2008
\$	
Δάνεια από κύριο μέτοχο	38.300.000
Σύνολο	38.300.000

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κ. Μιχάλης Ιωαννίδης έχει προχωρήσει σε νέο δανεισμό προς την Εταιρεία στις 31 Ιανουαρίου 2008 για το ποσό των \$8,15 εκ. και στις 20 Μαρτίου 2008 επίσης για το ποσό των \$8,15 εκ. για τη διευκόλυνση της παραλαβής των τριών δεξαμενόπλοιων του στόλου Palmai που υπολείπονται να παραδοθούν στο Συγκρότημα.

Ως αποτέλεσμα του νέου δανεισμού, ο συνολικός προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Εταιρεία στις 31/03/2008 ανέρχεται στα \$38,3 εκ.

1.15 ΕΛΕΓΚΤΕΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ελέγχονται από εξωτερικούς ελεγκτές.

Τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και όλων των εξαρτημένων εταιρειών του Συγκροτήματος για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 - 31 Δεκεμβρίου 2005, διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος A&P Professional Services Limited, με αριθμό μητρώου ΣΕΛΚ Ε 037/032 και διεύθυνση στην Στασικράτους 20, Κτίριο Κραμβής, 3^{ος} όροφος, γραφείο 301, 1065 Λευκωσία, Κύπρος.

Τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και όλων των εξαρτημένων εταιρειών του Συγκροτήματος για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007, διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος Moore Stephens Stylianou & Co, με αριθμό μητρώου ΣΕΑΚ Σ 009/042 και διεύθυνση στην Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου ΙΙΙ 58, Πολυκατοικία Ίρις, 6ος όροφος, Γραφείο 602, 1075 Λευκωσία, Κύπρος.

1.16 Προϊόν της Έκδοσης

Το καθαρό προϊόν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (αφαιρουμένων των εξόδων που αναφέρονται στο Μέρος Δ, Κεφ. 4) αναμένεται να ανέλθει σε €35,31 εκ. περίπου.

Τα καθαρά κεφάλαια τα οποία θα συγκεντρωθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος της εξαγοράς των οκτώ πλοίων. Η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει τραπεζικό δανεισμό από την ABN AMRO, ύψους μέχρι \$284 για την χρηματοδότηση του υπολοίπου μέρους του τιμήματος της εξαγοράς των οκτώ πλοίων όπως και για την επαναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δεξαμενόπλοιων.

1.17 Έξοδα της Έκδοσης

Τα συνολικά έξοδα της Έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης, ανεξάρτητους νομικούς και ελεγκτές που διενήργησαν τις εκθέσεις νομικού και οικονομικού ελέγχου, τα δικαιώματα του ΧΑΚ και του Εφόρου Εταιρειών καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα της Έκδοσης κ.λπ., υπολογίζονται σε €250 χιλ. περίπου.

1.18 Έγγραφα Διαθέσιμα στο Κοινό

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες στα Κεντρικά Γραφεία της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited στην Οδό Κυριάκου Μάτση 16 και Πάρου 4, Blue Anchor House 1082 Λευκωσία, Κύπρος κατά την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου:

- (i) του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited,
- (ii) των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005- 31 Δεκεμβρίου 2005,
- (iii) των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006,
- (iv) των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007,
- (v) των συγκαταθέσεων που αναφέρονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Δ, §8.0 του Ενημερωτικού Δελτίου.

1.19 Παραπομπές

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 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. Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των:

- (i) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005
- (ii) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006

(iii) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 το μεσημέρι από τα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρείας, μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος.

1.20 Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση σε μετοχές της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α, 1.0 “Παράγοντες κινδύνου” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πριν επενδύσουν στις μετοχές αυτές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στο Τμήμα ΙΙ, Μέρος Α, 1.0, το Συγκρότημα, η χρηματοοικονομική θέση του ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρείας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται στο Μέρος Α, Κεφ. 1.0 μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει το Συγκρότημα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

1.19 Ιδρυτικό Έγγραφο

Οι σκοποί της Εταιρείας περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου στο κωδικοποιημένο Καταστατικό της. Στους κύριους σκοπούς της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνονται:

να ναυλώνει γυμνά πλοία κάθε είδους (bareboat charter) και να προβαίνει στην εγγραφή τους σε οποιοδήποτε νηολόγιο και σύμφωνα με οποιοδήποτε σχετικό νόμο καθώς και να αγοράζει, ανταλλάσσει, μισθώνει, διαχειρίζεται, ναυλώνει, κατασκευάζει ή διαφορετικά αποκτά, κατέχει ή εξοπλίζει πλοία ή ιστιοφόρα κάθε είδους, με ή χωρίς τον εξοπλισμό, τα μηχανήματα, έπιπλα και σκεύη τους, ή μετοχές ή συμφέροντα επί των πλοίων ή ιστιοφόρων αυτών, καθώς και μετοχές ή άλλα έγγραφα εταιρειών που κατέχουν τέτοια πλοία ή ιστιοφόρα, και να τα χρησιμοποιεί για την μεταφορά επιβατών, εμπορευμάτων και προϊόντων κάθε είδους, περιλαμβανομένων ζώων, πετρελαίου ή άλλων υγρών, και γενικά όλων των ειδών τα αντικείμενα μεταξύ οποιωνδήποτε λιμανιών ή τόπων, στην Κύπρο ή αλλού, και να αποκτά ταχυδρομικές ενισχύσεις (postal subsidies), και να διατηρεί, επιδιορθώνει, καλυτερεύει, τροποποιεί, ενοικιάζει, υποθηκεύει, ή διαφορετικά συναλλάσσεται, πωλεί ή αποξενούται τέτοιων πλοίων, ιστιοφόρων, μετοχών ή εγγράφων.

Οι κύριοι σκοποί της Εταιρείας παρουσιάζονται στο Μέρος Γ, Κεφ.1.0 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

TMHMA //

ΜΕΡΟΣ Α΄

ΣΕΙΔΑ

1.	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	27
2.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	36
3.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	38

ΤΜΗΜΑ ΙΙ

ΜΕΡΟΣ Α΄

1. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε αυτές τις μετοχές. 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 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 παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

1.1.1 Εξάρτηση από σχέσεις και συμβάσεις με εταιρείες του Ομίλου Ιωαννίδη

Η Εταιρεία διαθέτει σημαντικές σχέσεις και συμβάσεις με εταιρείες του ομίλου Ιωαννίδη, λόγω των οικονομιών κλίμακας που επιτυγχάνονται καθ' όσον οι εξειδικευμένες υπηρεσίες παρέχονται από το ελεγχόμενο, δοκιμασμένο, έμπειρο και προσοντούχο προσωπικό του ομίλου.

Συγκεκριμένα ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης κατέχει κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου άμεσα ή έμμεσα το 65,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ως αποτέλεσμα ο όμιλος Ιωαννίδη ελέγχει όλες τις λειτουργικές και χρηματοοικονομικές αποφάσεις της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited.

Το Συγκρότημα εκτός από τη λειτουργία του Τμήματος Οικονομικής Διαχείρισης διαθέτει και ξεχωριστό ανεξάρτητο τμήμα εσωτερικού ελέγχου. Για τις υπόλοιπες εργασίες όπως την αναζήτηση πελατών, τη διαπραγμάτευση και τη κατάληξη συμβολαίων για τη ναύλωση των πλοίων, το Συγκρότημα έχει συνάψει συμφωνίες με τη συγγενική εταιρεία AdmiBros Shipmanagement Co Ltd ("AdmiBros"). Η AdmiBros λειτουργεί ενεργά από το 2001 και ανήκει αποκλειστικά (100%) στον κύριο μέτοχο και εκτελεστικό πρόεδρο της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, κ. Μιχάλη Ιωαννίδη. Κατά την ημερομηνία υπογραφής του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η AdmiBros διαχειρίζεται όλα τα πλοία του Συγκροτήματος.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες των συμφωνιών εμπορικής διαχείρισης, η AdmiBros Shipmanagement Co. Limited μεταξύ άλλων θα παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες σε σχέση με κάθε πλοίο:

- θα φροντίζει να διατηρείται το πλοίο σε καλή κατάσταση ως είναι αναγκαίο από τους σχετικούς κανονισμούς και νόμους.
- θα φροντίζει την παροχή τέτοιων ανταλλακτικών και λιπαντικών για τη σωστή και ασφαλή λειτουργία του πλοίου.
- θα προσλαμβάνει και θα παρέχουν πλήρωμα το οποίο θα είναι εκπαιδευμένο και θα χειρίζονται όλα τα θέματα σχετικά με την εργοδότησή τους.

- θα διευθετεί τις ασφάλειες του πλοίου έναντι φωτιάς και συνήθεις ναυτικούς και κινδύνους πολέμου (risks).
- θα διευθετεί την εισαγωγή του πλοίου σε τέτοιους συνδέσμους (associations) προστασίας, αποζημίωσης και άμυνας.
- θα χειρίζεται και θα διευθετούν όλες τις ασφάλειες, αβαρίες (average), ναυαγιαρεισίες (salvage) και άλλες απαιτήσεις σε σχέση με το πλοίο.
- να εργοδοτεί τέτοιους αντιπροσώπους (agents) και/ή ασφαλιστικούς πράκτορες (insurance brokers) ως θα θεωρήσουν πρέπον, έχοντας το δικαίωμα να διορίσει οποιαδήποτε συνδεδεμένη εταιρεία με την Εταιρεία για το σκοπό αυτό, και τέτοια συνδεδεμένη εταιρεία θα δικαιούται να χρεώνει και να κρατεί για λογαριασμό της την συνήθη προμήθεια σε σχέση με τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν από αυτήν.
- να εργοδοτεί συμβούλους (consultants) και άλλους εμπειρογνώμονες για να επιθεωρήσουν ή να συμβουλευθούν σε σχέση με τη συντήρηση, επισκευή, λειτουργία και επιθεώρηση του πλοίου.
- να λαμβάνει νομική συμβουλή σε σχέση με διαφωνίες ή άλλα θέματα που επηρεάζουν τα συμφέροντα των ιδιοκτητών σε σχέση με το πλοίο.

Η συμφωνία διαχείρισης έχει αόριστη ισχύ και θα τερματίζεται από οποιοδήποτε μέρος με γραπτή ειδοποίηση 90 ημερών. Επίσης, η Admibros Shipmanagement Co. Limited έχει το δικαίωμα να τερματίζει τη συμφωνία διαχείρισης μεταξύ άλλων στις περιπτώσεις όπου η πλοιοκτήτρια εταιρεία δεν πληρώσει την οφειλή της στη Διαχειρίστρια εντός 7 ημερών, ή το πλοίο κατά τη γνώμη της Admibros Shipmanagement Co. Limited δεν είναι κατάλληλο και ασφαλές για χρήση. Θα υπάρχει δικαίωμα τερματισμού εάν οποιοδήποτε από τα μέρη και/ή η μητρική τους εταιρεία δώσει ειδοποίηση τερματισμού για τον λόγο ότι υπόκειται σε διαδικασία εκκαθάρισης.

Για τις πιο πάνω υπηρεσίες οι χρεώσεις της Admibros Shipmanagement Co. Limited περιλαμβάνουν:

- Καταβολή αμοιβής \$500 ανά ημέρα το οποίο θα καταβάλλεται μηνιαίως
- Εμπορική προμήθεια 1,25% επί όλων των κερδών από το πλοίο που λαμβάνεται σύμφωνα με το τιμολόγιο που εκδίδει ο Διαχειριστής.
- Μεσιτική προμήθεια (brokerage fee) ύψους 1,25% επί των συνολικών ναύλων από τις δραστηριότητες του πλοίου.

Τυχόν διατάραξη των σχέσεων μεταξύ της Εταιρείας και του ομίλου Ιωαννίδη, καθώς και ενδεχόμενη απόφαση του ομίλου Ιωαννίδη για διάθεση της μετοχικής του συμμετοχής στην Εταιρεία, θα επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η διεύθυνση της Εταιρείας πιστεύει ότι λόγω της αμφίδρομης σημαντικότητας των εμπορικών σχέσεων της με τον όμιλο Ιωαννίδη καθώς και λόγω της πλειοψηφικής μετοχικής συμμετοχής του κ. Ιωαννίδη στο μετοχικό της κεφάλαιο, ο κίνδυνος της διατάραξης των άριστων αυτών σχέσεων θεωρείται απομακρυσμένος.

1.1.2 Νεοσυσταθείσα εταιρεία – Έλλειψη ιστορικής πορείας

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο στις 30 Ιουνίου 2005 ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Κατά συνέπεια, η μέχρι σήμερα σύντομη πορεία της Εταιρείας αλλά και τα μέχρι σήμερα οικονομικά της αποτελέσματα δεν είναι αντιπροσωπευτικά για τη μελλοντική πορεία του Συγκροτήματος.

Παρόλα αυτά, η έλλειψη εκτενούς ιστορικής πορείας της Εταιρείας αντισταθμίζεται από την προσωπική επιτυχημένη ιστορική πορεία και εμπειρία 30 χρόνων στη ναυτιλία, του ιδρυτή της Εταιρείας κ. Μιχάλη Ιωαννίδη και των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου.

1.1.3 Εξάρτηση από ναυλωτές / ναυλώσεις

Όπως παρουσιάζεται στον *πίνακα 3*, το μεγαλύτερο ποσοστό των εισοδημάτων της Εταιρείας πηγάζει από τη χρονοναύλωση του στόλου (86,2% του συνολικού εισοδήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007). Η χρονοναύλωση των πλοίων γίνεται σε ένα περιορισμένο αριθμό ναυλωτών. Αυτό αντισταθμίζεται από το γεγονός ότι οι ναυλωτές είναι σταθερές εταιρείες με δυνατή και πολύχρονη παρουσία στο ναυτιλιακό εμπόριο. Όπως προαναφέρθηκε, τα οκτώ πλοία που αποκτήθηκαν τον Οκτώβριο του 2007, είναι χρονοναυλωμένα στον κολοσσό πετρελαιοειδών LUKOIL/LITASCO για τα επόμενα επτά συν τρία χρόνια.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει μέχρι σήμερα αδικαιολόγητες καθυστερήσεις στην είσπραξη ναύλων από τους ναυλωτές της και ούτε έτυχε να διακοπούν χρονοναυλώσεις πριν την κανονική τους λήξη. Όμως καμιά εγγύηση δε μπορεί να δοθεί ότι αυτό δεν μπορεί να συμβεί στο μέλλον.

Η Εταιρεία διαθέτει ένα δίκτυο συνεργατών και διεθνών ναυλομεσιτικών γραφείων από τα οποία τυγχάνει υποστήριξης. Υπολογίζεται ότι μέσω των προσπαθειών, της εμπειρίας και τεχνογνωσίας της διαχειρίστριας εταιρείας, θα συνεχίσει η επικερδής ναύλωση των πλοίων νοουμένου ότι δεν θα υπάρξει ουσιαστική αλλαγή στις συνθήκες της αγοράς. Όμως καμιά εγγύηση δεν μπορεί να δοθεί για τις συνθήκες της αγοράς και το ύψος των ναύλων, παρόλο που δεν φαίνεται να υπάρχει μεγάλη πιθανότητα δυσμενούς διαφοροποίησής τους στο προβλεπτό μέλλον.

1.1.4 Εξάρτηση σε βασικά στελέχη της Εταιρείας

Η επιτυχημένη πορεία των εργασιών της Εταιρείας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την τεχνογνωσία, εμπειρίες αλλά και την προσπάθεια που καταβάλλεται από τα στελέχη της Διεύθυνσης της Εταιρείας και ιδιαίτερα από τον Εκτελεστικό Πρόεδρο και Διευθύνων Σύμβουλο του Συγκροτήματος κ. Μιχάλη Ιωαννίδη. Η απώλεια ενός ή περισσοτέρων τέτοιων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

1.1.5 Ικανότητα διαχείρισης αναπτυξιακής πορείας

Η αναπτυξιακή πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας δυνατό να επιφέρει αυξημένες ανάγκες στην Εταιρεία σε επιπρόσθετο διευθυντικό και άλλο προσωπικό, σε κεφάλαιο κίνησης, σε συστήματα τεχνολογίας και σε οικονομικούς πόρους. Η αναπτυξιακή πορεία της Εταιρείας επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες όπως τον ανταγωνισμό, το κανονιστικό πλαίσιο κ.α. Ορισμένοι από αυτούς τους παράγοντες δεν εναπόκεινται στον έλεγχο της Εταιρείας.

1.1.6 Επάρκεια ασφαλιστικής κάλυψης

Η διεξαγωγή εργασιών οποιουδήποτε πλοίου εν λειτουργία εμπεριέχει κινδύνους από καταστροφικές θαλάσσιες απώλειες και απώλεια περιουσίας, οι οποίες πιθανό να προέλθουν από δυσμενείς καιρικές συνθήκες, μηχανικές βλάβες, ανθρώπινο λάθος, πόλεμο, τρομοκρατικές ενέργειες, πειρατεία, απεργία, απώλεια εσόδων κατά τη διάρκεια μη-ναυλωμένων περιόδων (περιλαμβανομένων εκτεταμένων περιόδων δεξαμενισμού πλοίου (dry-docking) για απρόβλεπτες επιδιορθώσεις), και από άλλες περιστάσεις ή γεγονότα. Επίσης η μεταφορά ακάθαρτων και καθαρών πετρελαιοειδών υπόκειται σε κινδύνους διαρροής πετρελαίου και διακοπής εργασιών λόγω πολιτικών ενεργειών. Ένα από τα πιο πάνω συμβάντα μπορεί να κοστίσει στην Εταιρεία μείωση των εισοδημάτων, αυξημένα κόστη ή δυσφήμιση του ονόματός της. Η Εταιρεία έχει ασφαλιστική κάλυψη του επιπέδου που συνάδει με την πρακτική που εφαρμόζεται γενικά στη ναυτιλιακή βιομηχανία για τους περισσότερους κινδύνους που προέρχονται ατυχήματα, περιλαμβανομένων ζημιών και ρύπανσης.

1.1.7 Επάνδρωση πλοίων – διαταραχές εργασιακών σχέσεων

Τυχόν διαταραχές στις εργασιακές σχέσεις του προσωπικού που επανδρώνει το στόλο, δυνατό να επιφέρει αρνητικό αντίκτυπο στην ομαλή διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας και των αποτελεσμάτων της.

Σημειώνεται ότι όσον αφορά τα 8 δεξαμενόπλοια που έχουν εξαγοραστεί, η Εταιρεία έχει επιτύχει την δέσμευση από μέρους του πωλητή για την διατήρηση των ιδίων πληρωμάτων επί μονίμου βάσεως μειώνοντας έτσι τον κίνδυνο εξεύρεσης νέων προσοντούχων και κατάλληλα καταρτισμένων πληρωμάτων για επάνδρωση των πλοίων της, όπως και την καταβολή επιπλέον κόστους για σκοπούς εκπαίδευσης τους.

1.1.8 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Τα εισοδήματα της Εταιρείας είναι σε Δολάρια Αμερικής καθώς επίσης και οι πλείστες λειτουργικές της δαπάνες (συν των χρηματοοικονομικών δαπανών). Ως εκ τούτου ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος και τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά λόγω των αλλαγών στις ισοτιμίες μεταξύ του Αμερικάνικου Δολαρίου και των άλλων νομισμάτων.

1.1.9 Δανειακή μόχλευση

Σε συνέχεια της εξαγοράς των οκτώ πλοίων τον Οκτώβριο του 2007, η Εταιρεία στην αναδιοργάνωση του δανεισμού της εξασφαλίζοντας τραπεζικό δάνειο από την ABN Amro Bank μέχρι \$284 εκ και το οποίο δεν μπορεί να ξεπερνά το 70% της αξίας των υπό εξαγορά πλοίων. Το δάνειο θα χρησιμοποιηθεί σταδιακά και ανάλογα με τις ταμειακές εκροές της Εταιρείας και σε συνδυασμό με τα έσοδα από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, για:

- να χρηματοδοτήσει την εξαγορά των οκτώ πλοίων ύψους \$231,5 εκ.
- την επαναχρηματοδότηση των υφιστάμενων πλοίων
- να χρηματοδοτήσει την αγορά των δύο νέων πλοίων M/T Gemi και M/T Vasi, ύψους \$46 εκ.

Ως αποτέλεσμα της αναδιοργάνωσης του δανεισμού στις 31 Δεκεμβρίου 2007 το Συγκρότημα είχε συνολικό δανεισμό ύψους \$216,5 εκ. σε σύγκριση με \$27,55 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2006.

Ο συνολικός δανεισμός του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2007 περιλαμβάνει επίσης δάνεια από προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Ocean Tankers Holdings Public Company Limited συνολικού ύψους \$22 εκ..

Ο προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ύψους \$22 εκ. αποτελείται από δύο προσωπικά δάνεια ύψους δώδεκα εκατομμυρίων δολαρίων και δέκα εκατομμυρίων δολαρίων τα οποία παραχωρήθηκαν στην Εταιρεία στις 12 Οκτωβρίου 2007 και 19 Νοεμβρίου 2007 αντίστοιχα, με σκοπό την άμεση κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας για την προσωρινή διευκόλυνση ώστε να πραγματοποιηθεί η αγορά των οκτώ πρόσθετων δεξαμενόπλοίων.

Το τραπεζικό δάνειο από την ABN Amro Bank ύψους μέχρι \$284 εκ. είναι εξασφαλισμένο με:

1. Πρώτη υποθήκη (first preferred mortgage) επί του στόλου του Συγκροτήματος
2. Πρώτη προτεραιότητα στην εκχώρηση (first priority assignment) οποιουδήποτε και όλου του εισοδήματος του Συγκροτήματος
3. Πρώτη προτεραιότητα στην εκχώρηση (first priority assignment) των συμβολαίων κατασκευής των νεότευκτων πλοίων

4. Εκχώρηση όλων των ασφαλειών των πλοίων
5. Εταιρικές εγγυήσεις από όλες τις 16 πλοιοκτήτριες εταιρείες
6. Ενεχυρίαση των τραπεζικών λογαριασμών των εταιρειών του Συγκροτήματος
7. Διοικητική δέσμευση

Τα προσωπικά δάνεια του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη συνολικού ύψους \$22 εκ. είναι εξασφαλισμένα με:

- (α) Δικαίωμα εγγραφής δεύτερης υποθήκης επί των οκτώ δεξαμενοπλοίων κατόπιν συγκατάθεσης της ABN AMRO Bank, ενυπόθηκου δανειστή της Εταιρείας, που έχει την πρώτη υποθήκη των οκτώ αυτών δεξαμενοπλοίων.

Σημειώνεται ότι ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κ. Μιχάλης Ιωαννίδης έχει προχωρήσει σε νέο δανεισμό προς την Εταιρεία στις 31 Ιανουαρίου 2008 για το ποσό των \$8,15 εκ. και στις 20 Μαρτίου 2008 επίσης για το ποσό των \$8,15 εκ. για τη διευκόλυνση της παραλαβής των τριών δεξαμενόπλοιων του στόλου Palmali που υπολείπονται να παραδοθούν στο Συγκρότημα.

Με τον νέο δανεισμό ως περιγράφεται πιο πάνω, ο κ. Ιωαννίδης έχει αυξήσει περαιτέρω τον δανεισμό του προς την Εταιρεία κατά \$16,3 εκ. και ο συνολικός προσωπικός δανεισμός του προς την Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται στα \$38,3 εκ.

Σε περίπτωση που στο μέλλον το Συγκρότημα αδυνατεί να εξυπηρετήσει το δανεισμό της, τότε αυτό δυνατό να επιφέρει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητές του Συγκροτήματος με ενδεχόμενη δέσμευση πλοίων του.

Με βάση πρόσθετη συμφωνία ημερομηνίας 16 Οκτωβρίου 2007, η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει σταθερό επιτόκιο 2% για τους πρώτους 15 μήνες του τραπεζικού δανείου και 6,2% για την υπόλοιπη περίοδο.

1.1.10 Διακυμάνσεις επιτοκίων

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, ο συνολικός δανεισμός του Συγκροτήματος ύψους \$216,5 εκ. ήταν επιβαρυνμένος με σταθερό επιτόκιο. Το ίδιο ισχύει και για τον επιπρόσθετο τραπεζικό δάνειο που έχει εξασφαλίσει από την ABN Amro Bank. Σε περίπτωση που ο δανεισμός της Εταιρείας επιβαρύνεται με κυμαινόμενο επιτόκιο στο μέλλον, τότε η Εταιρεία θα υπόκειται σε μεταβολές στο ύψος των καταβλητέων επιτοκίων που σχετίζονται με μεταβολές επιτοκίων και συνεπώς ενδεχόμενες αυξήσεις στα υφιστάμενα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίδραση στην κερδοφορία και ταμειακές ροές της Εταιρείας με την αύξηση των χρηματοδοτικών της εξόδων.

1.1.10 Κίνδυνος από παράγωγα – Συμφωνία SWAP

Η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία ανταλλαγής επιτοκίου (Interest Rate Swap Agreement, swap) με την τράπεζα ABN AMRO στις 16 Οκτωβρίου 2007. Ο σκοπός του swap ήταν η προστασία (hedge) από κινδύνους διακύμανσης επιτοκίου που απορρέουν από τη συμφωνία δανείου που υπέγραψε η Εταιρεία με την ABN AMRO Bank (το 'δάνειο') ημερομηνίας 16 Οκτωβρίου 2007. Ο λογιστικός χειρισμός του swap και του σχετικού δανείου είναι ουσιαστικός για τα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και γενικά την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει συνάψει πρόσθετη συμφωνία ημερομηνίας 17 Απριλίου 2008 με την ABN Amro Bank η οποία προνοεί ότι εφόσον η Εταιρεία δεν προχωρήσει σε πρόσθετη συμφωνία αντιστάθμισης ανταλλαγής επιτοκίου (Unwind of the Interest Rate Swap Agreement) μέχρι την 31 Ιανουαρίου 2009, τότε δεν θα υπάρξει οποιοδήποτε κόστος ή κέρδος για την Εταιρεία εάν επιθυμεί να

προχωρήσει στην ακύρωση της αρχικής συμφωνίας ανταλλαγής επιτοκίου μετά από την 31 Ιανουαρίου 2009.

1.1.11 Αρνητικό κεφάλαιο κίνησης

Η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2007 παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης ύψους \$24,3 εκ. Το κεφάλαιο κίνησης μιας εταιρείας είναι το ποσό των χρημάτων που είναι δεσμευμένο για τις συνήθεις λειτουργίες της επιχείρησης (εκτός από το πάγιο ενεργητικό) και τα στοιχεία από τα οποία αποτελείται συνιστούν τους παράγοντες εκείνους που κυρίως επηρεάζουν το συνολικό ρυθμό ταμειακής κίνησης.

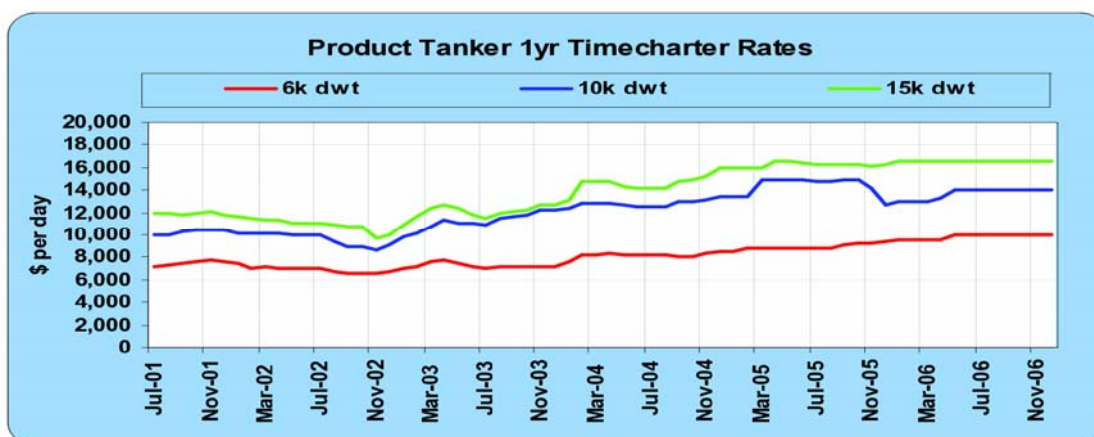
Η παρουσία αρνητικού κεφαλαίου κίνησης εμπερικλείει τον κίνδυνο η Εταιρεία να μην είναι σε θέση να ικανοποιήσει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της, απειλώντας την ικανότητα της να συνεχίσει κανονικά τις δραστηριότητες της.

Η αρνητική θέση της Εταιρείας όσον αφορά το κεφάλαιο κίνησης οφείλεται στο γεγονός ότι η Εταιρεία έχει πρόσφατα προχωρήσει στην ενίσχυση του στόλου της μέσω εξαγορών δεξαμενόπλοιων τα οποία χρηματοδοτούνται μέσω τραπεζικού δανεισμού άλλα και μέσω του προσωπικού δανεισμού του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη και τα οποία ενισχύουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία μέσω της παρούσας έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης αναμένεται να αντλήσει καθαρά κεφάλαια €35,31 εκ. περίπου τα οποία θα χρησιμοποιηθούν για την μερική χρηματοδότηση των νέων δεξαμενόπλοιων μειώνοντας έτσι τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας και ενισχύοντας σημαντικά τα στοιχεία τρέχοντος ενεργητικού και κατά συνέπεια το κεφάλαιο κίνησης.

1.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κλάδο δραστηριοτήτων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

1.2.1 Κυκλικότητα της βιομηχανίας δεξαμενόπλοιων, εξάρτηση από αγορές πετρελαίου

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στη ναυτιλιακή βιομηχανία και πιο συγκεκριμένα στη βιομηχανία δεξαμενόπλοιων, αγορά η οποία χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα και διακυμάνσεις τόσο στο ύψος των ναύλων όσο και στις αγοραίες τιμές των πλοίων. Σύμφωνα με την Εταιρεία, τα συγκεκριμένα πλοία που κατέχει παρουσίασαν κατά τα τελευταία χρόνια τις μικρότερες διακυμάνσεις στα ναύλα τους μειώνοντας το εμπορικό ρίσκο, συγκρινόμενα με δεξαμενόπλοια μεγαλύτερου μεγέθους όπως διαφαίνεται και από το πιο κάτω σχεδιάγραμμα.



Πηγή : BRAEMAR SEASCOPE

Όπως διαφαίνεται και στον πιο πάνω πίνακα, στην αγορά όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία, η κυκλικότητα είναι σε χαμηλά επίπεδα.

Σημειώνεται όμως ότι οι διακυμάνσεις αυτές που είναι υπεράνω του ελέγχου των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας, εξαρτώνται πρωταρχικά από την προσφορά και τη ζήτηση της μεταφορικής ικανότητας των φορτίων των πλοίων.

Η προσφορά της χωρητικότητας των δεξαμενόπλοιων, η οποία υπολογίζεται από τη μεταφορική ικανότητα φορτίου σε τόνους είναι προϊόν του μεγέθους του υφιστάμενου στόλου σε μια συγκεκριμένη αγορά, του αριθμού των καινούργιων παραδόσεων σκαφών, της διαγραφής παλαιότερων σκαφών, και του αριθμού των σκαφών τα οποία δεν είναι σε λειτουργία (δηλαδή είτε βρίσκονται στην ξηρά για επιθεώρηση, είτε αναμένουν επισκευές, ή γενικά δεν είναι διαθέσιμα για λειτουργία). Η ζήτηση για χωρητικότητα δεξαμενόπλοιων είναι παράγωγος ζήτηση και επηρεάζεται από τα επίπεδα του παγκόσμιου εμπορίου, τις διακυμάνσεις στην παγκόσμια βιομηχανική παραγωγή, τη ζήτηση ακάθαρτου πετρελαίου και παράγωγων προϊόντων του, τις αποστάσεις των θαλάσσιων οδών και από τις αλλαγές στα πρότυπα θαλάσσιων μεταφορών και μεταφοράς γενικά. Συγκεκριμένα για την Εταιρεία, η οποία δραστηριοποιείται κυρίως στον τομέα μεταφοράς ακάθαρτου πετρελαίου και πετρελαιοειδών, η ζήτηση για τα σκάφη και τις υπηρεσίες της συσχετίζεται άμεσα με τις αγορές πετρελαίου τόσο τοπικά, όσο και παγκόσμια. Ιστορικά, οι παγκόσμιες και περιφερειακές αγορές πετρελαίου παρουσιάζουν διακυμάνσεις σαν αποτέλεσμα των διαφόρων παραγόντων που επηρεάζουν την τιμή, την παραγωγή και τη μεταφορά πετρελαίου, καθώς και από τον ανταγωνισμό που προέρχεται από εναλλακτικές πηγές ενέργειας. Λόγω του ότι πολλοί από τους παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση για χωρητικότητα σκαφών είναι απρόβλεπτοι, συνεπάγεται πως η φύση, ο συγχρονισμός και ο βαθμός των αλλαγών στον τομέα των δεξαμενόπλοιων είναι επίσης απρόβλεπτα.

Τυχόν ύφεση στην αγορά δεξαμενόπλοιων θα έχει αρνητική επίδραση τόσο στην αγορά των ναύλων όσο και στην αξία των πλοίων. Σε περίπτωση που στο μέλλον η αγορά των δεξαμενόπλοιων είναι σε ύφεση και η Εταιρεία προβεί σε πώληση των πλοίων της, ή και ανανέωση των χρονοναυλώσεων, αυτό ενδεχομένως να επηρεάσει αρνητικά τόσο τις εργασίες όσο και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η ικανότητα της Εταιρείας να ανανεώνει τις χρονοναυλώσεις των πλοίων της σε επίπεδα ναύλων, ίσα ή μεγαλύτερα με τα υφιστάμενα, εξαρτάται από τα επίπεδα της αγοράς δεξαμενόπλοιων και από τους παράγοντες που προαναφέρθηκαν.

Μεσοπρόθεσμα, η έκθεση της Εταιρείας στην κυκλικότητα της ναυτιλιακής βιομηχανίας αντισταθμίζεται από την εξασφάλιση των εισοδημάτων της για τα επόμενα επτά συν τρία χρόνια από τη χρονοναύλωση του νεοαποκτημένου στόλου στη LUKOIL/LITASCO.

1.2.2 Αγοραία αξία πλοίων

Η αγοραία αξία των πλοίων της Εταιρείας θα διακυμαίνεται επηρεαζόμενη από τη γενική οικονομική κατάσταση και την κατάσταση της αγοράς παράγοντες που επηρεάζουν τον τομέα των δεξαμενόπλοιων, από το επίπεδο ανταγωνισμού από άλλες πλοιοκτήτριες εταιρείες, από τους τύπους και τα μεγέθη των σκαφών που υπάρχουν διαθέσιμα, από την προσφορά χωρητικότητας δεξαμενόπλοιων, από το κόστος αγοράς νεότευκτων πλοίων και από άλλους εναλλακτικούς τρόπους μεταφοράς.

Γενικότερα, όσο μεγαλώνει η ηλικία των πλοίων τόσο μειώνεται η αγοραία αξία τους. Η αύξηση της ηλικίας των πλοίων της, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα της Εταιρείας να επαναχρηματοδοτεί υφιστάμενα δάνεια που σχετίζονται με τα πλοία της και ενδεχομένως να μειώσει τη ρευστότητα της. Επιπλέον η μείωση της αγοραίας αξίας των πλοίων της Εταιρείας μπορεί να προκαλέσει παράβαση ορισμένων συμφωνητικών δανείων που με τη σειρά τους πιθανό να φέρουν την

Εταιρεία σε θέση να αδυνατεί να ξεπληρώσει χρέη σε περίπτωση που δε μπορεί να δεσμεύσει επιπλέον εμπράγματα ασφάλεια.

Σημειώνεται ότι, ο μέσος όρος ηλικίας του στόλου της Εταιρείας ανέρχεται στα έξι έτη.

1.2.3 Ένταση ανταγωνισμού

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στη ναυτιλιακή αγορά σε ένα οξύ ανταγωνιστικό περιβάλλον. Ο ανταγωνισμός αυτός προέρχεται από άλλες διεθνείς ναυτιλιακές εταιρείες δεξαμενόπλοιων που δυνατόν να έχουν μεγαλύτερο στόλο από αυτόν του Συγκροτήματος. Ο ανταγωνισμός σε τακτικά χρονικά διαστήματα δυνατόν να ενταθεί είτε με τη μείωση της ζήτησης για χωρητικότητα δεξαμενόπλοιων από πλευράς ναυλωτών, είτε με την υπερπροσφορά χωρητικότητας από την πλευρά των πλοιοκτητών.

Το μερίδιο της αγοράς που απασχολεί η Εταιρεία δεν είναι σημαντικό για να επηρεάσει τις τιμές που επικρατούν στις αγορές στις οποίες συμμετέχει. Ως εκ τούτου η επικερδότητα της Εταιρείας μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από τυχόν δημιουργία υπερπροσφοράς πλοίων ή/και περιορισμού του διεθνούς εμπορίου.

Σημειώνεται ότι ο κίνδυνος έντασης του ανταγωνισμού μειώνεται από το γεγονός ότι:

- ο αριθμός των εταιρειών οι οποίες δραστηριοποιούνται στον συγκεκριμένο τομέα δεξαμενόπλοιων μέχρι 20.000 τόνων είναι περιορισμένος
- η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει χρονοναυλώσεις για τα πλοία της.

1.2.4 Κανονιστικό πλαίσιο – Περιβαλλοντικοί και άλλοι κανονισμοί

Οι εργασίες της Εταιρείας επηρεάζονται σημαντικά από τις κυβερνητικές νομοθεσίες υπό τη μορφή διεθνών συνθηκών, από εθνικούς, κρατικούς, και τοπικούς νόμους και κανονισμούς που ισχύουν στη δικαιοδοσία στην οποία δραστηριοποιούνται τα σκάφη της Εταιρείας, και από νόμους και κανονισμούς οι οποίοι ισχύουν στη χώρα εγγραφής των σκαφών αυτών. Τα έξοδα που επωμίζεται η Εταιρεία ώστε να συνάδει με αυτές τις απαιτήσεις μπορεί να είναι σημαντικά και μπορεί να περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, τροποποιήσεις σκαφών, καθάρισμα τυχόν διαρροής πετρελαίου, ή αλλαγές σε λειτουργικές διαδικασίες. Εξαιτίας του ότι αυτές οι συνθήκες και κανονισμοί αναθεωρούνται συχνά, η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να προβλέψει το βαθμό των εξόδων που συνδέονται με τις απαιτήσεις αυτές, ούτε τη συνέπεια που θα έχουν οι απαιτήσεις αυτές στην αγοραία αξία ή τη χρήσιμη ζωή των σκαφών της. Επιπρόσθετοι νόμοι και κανονισμοί που πιθανό να υιοθετηθούν στο μέλλον, δυνατόν να περιορίσουν την ικανότητα της Εταιρείας να λειτουργεί με τους σημερινούς ρυθμούς και να φέρουν σημαντική αρνητική επίπτωση στις εργασίες της Εταιρείας.

Ο IMO (International Maritime Organization) ο οποίος είναι οργανισμός την Ηνωμένων Εθνών, έχει υιοθετήσει κανονισμούς που σκοπός τους είναι να μειώσουν τη ρύπανση πετρελαίου στα διεθνή ύδατα. Με συγκεκριμένες εξαιρέσεις, οι κανονισμοί αυτοί απαιτούν όπως δεξαμενόπλοια με ηλικία μεγαλύτερη των 25 ετών να έχουν κατασκευή διπλού κύτους (double-hulled construction) ή να έχουν σχεδιασμό διπλού καταστρώματος (mid deck design) με κατασκευή διπλών πλευρών (double-sided construction). Η Διεθνής Συνθήκη περί Αστικής Υποχρέωσης για Ζημιές από Ρύπανση Πετρελαίων (International Convention on Civil for Oil Pollution Damage, 1969), ή «CLC», η οποία εφαρμόζεται από όλα τα μέλη του IMO (εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών), και η Συνθήκη για Εδραίωση Διεθνούς Κονδυλίου για Ρύπανση Πετρελαίων του 1971 (Convention for the Establishment of an International Fund for Oil Pollution of 1971), επιβάλλουν αυστηρές ευθύνες για ρύπανση που προέρχεται από πετρέλαια. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Διάταγμα περί Ρύπανσης Πετρελαίου των Ηνωμένων Πολιτειών του 1990 (United States Oil Pollution Act, "OPA"), δεξαμενόπλοια που δεν έχουν διπλό

κύτος αποτρέπονται από τη λειτουργία τους μέσα σε χωρικά ύδατα των Ηνωμένων Πολιτειών με την πάροδο του χρόνου, εκτός αν επανδρωθούν με διπλό κύτος.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με όλους τους εν ισχύ νόμους και κανονισμούς, αλλά δεν υπάρχει οποιαδήποτε βεβαιότητα ότι στο μέλλον οποιοσδήποτε αλλαγές στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο το οποίο διέπει τις δραστηριότητές της δεν θα έχουν αρνητική επίπτωση στις εργασίες ή τα αποτελέσματά της.

1.2.5 Κίνδυνος Ζημιών και Απρόβλεπτων Δεξαμενισμός Πλοίων

Σε περίπτωση δεξαμενισμού των πλοίων (dry-docking) για επιδιορθώσεις λόγω απρόβλεπτων ζημιών δυνατό να επιφέρει απώλεια εσόδων κατά τη διάρκεια του δεξαμενισμού με αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

1.2.6 Δέσμευση Πλοίων – Απαιτήσεις εναντίον της Εταιρείας

Οι προμηθευτές, οι παροχείς υπηρεσιών και οι χρηματοδότες της Εταιρείας δυνατό να δεσμεύσουν κάποια από τα πλοία της Εταιρείας σε περίπτωση που η Εταιρεία αδυνατεί να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της. Η δέσμευση οποιοσδήποτε από τα πλοία της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και αποτελέσματα της Εταιρείας λόγω απώλειας εισοδημάτων κατά τη διάρκεια της δέσμευσης κάποιου από τα πλοία και του σημαντικού κόστους για την αποδέσμευση του.

1.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές

1.3.1 Μεταβολές στην τιμή της μετοχής

Η μετοχή της Εταιρείας αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ. Οι χρηματιστηριακές αγορές διεθνώς υπόκεινται κατά καιρούς σε σημαντικές μεταβολές τόσο όσον αφορά στις τιμές των μετοχών όσο και στον όγκο συναλλαγών. Η τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να παρουσιάσει διακυμάνσεις που να οφείλονται στις προαναφερθείσες μεταβολές και να μην συνδέονται άμεσα με τη δραστηριότητα και τις προοπτικές της Εταιρείας. Οι γενικότερες οικονομικές, πολιτικές και χρηματιστηριακές συνθήκες, όπως για παράδειγμα η οικονομική ύφεση, οι διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την πορεία της τιμής και τη ζήτηση για τις μετοχές της Εταιρείας. Επίσης, τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας ενδέχεται σε κάποιες χρονικές περιόδους να αποκλίνουν σημαντικά από τις εκάστοτε προσδοκίες των επενδυτών και αναλυτών. Κάθε ένα από τα γεγονότα αυτά μπορεί να συμβάλει στη μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας. Πιθανή αδυναμία του επενδυτικού κοινού να αποτιμήσει άμεσα και αποτελεσματικά τις προοπτικές της Εταιρείας μπορεί να προκαλέσει σημαντική διακύμανση της τιμής της μετοχής της Εταιρείας κατά τη διαπραγμάτευσή της. Επιπλέον, η εμπορευσιμότητα της μετοχής της Εταιρείας δυνατόν να είναι χαμηλή ως αποτέλεσμα του σχετικά χαμηλού όγκου διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ σε σχέση με άλλες διεθνείς αγορές.

1.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με πολιτικές εξελίξεις

1.4.1 Πολιτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία λειτουργεί σε θάλασσες και προσεγγίζει λιμάνια σε γεωγραφικές περιοχές που μπορεί, από καιρό σε καιρό, να πληγούν από πολιτικές αναταραχές, εχθροπραξίες, τρομοκρατικές ενέργειες και πόλεμο. Ενδεχόμενοι πόλεμοι, ή και τρομοκρατικές ενέργειες δυνατό να επηρεάσουν τόσο την παγκόσμια οικονομία όσο και την αγορά των δεξαμενόπλοιων με αποτέλεσμα τη μείωση των ναύλων ή και την αύξηση στα τέλη ασφαλιστικής κάλυψης (insurance premiums). Η εμπειρία μέχρι σήμερα όμως δείχνει ότι οι συνέπειες τέτοιων γεγονότων ελαττώνονται μετά από πάροδο ορισμένου χρόνου.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας και του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κυπριακής Δημοκρατίας και του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά την Εταιρεία στην παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Συνεπώς, στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να παρέχεται στους επενδυτές η δυνατότητα να εκτιμούν ενήμεροι τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Συγκροτήματος καθώς και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στα Δικαιώματα Προτίμησης της Εταιρείας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξη του, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 το Ενημερωτικό Δελτίο υπογράφηκε από τους ακόλουθους:

- Μιχάλη Ιωαννίδη, Εκτελεστικό Πρόεδρο και Διευθύνων Σύμβουλο
- Γιώργο Ιωαννίδη, Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο
- Χρυσόστομο Χρυσοστόμου, Εκτελεστικό Σύμβουλο

Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης είναι ο Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO). Ο Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO) δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

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

- του Κύριου Ανάδοχου Υπεύθυνου Είσπραξης Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO), EuroLife House, Έβρου 4, Τ.Θ. 20597, 1660 Λευκωσία, τηλ. +357 2288 1800.
- της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, Κυριάκου Μάτση 16 και Πάρου 4, Blue Anchor House 1082 Λευκωσία, τηλ. +357 2281 3030.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

Αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο, όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, πλήρη και αληθή. Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα άλλα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Δεν εκκρεμούν οποιεσδήποτε σημαντικές δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες σε βάρος της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited και των θυγατρικών της εταιρειών οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση, πλην αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Ελεγκτές

Οι οικονομικές καταστάσεις της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ελέγχονται από εξωτερικούς ελεγκτές.

Τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και όλων των εξαρτημένων εταιρειών του Συγκροτήματος για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 - 31 Δεκεμβρίου 2005, διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος A&P Professional Services Limited, με αριθμό μητρώου ΣΕΛΚ Ε 037/032.

Τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος και των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και όλων των εξαρτημένων εταιρειών του Συγκροτήματος για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007, διενήργησε ο ελεγκτικός οίκος Moore Stephens Styliανου & Co, με αριθμό μητρώου ΣΕΛΚ Σ 009/042.

3 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

3.1 Ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι **πίνακες 13** και **14** παρουσιάζουν την ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και τον ενοποιημένο Ισολογισμό αντίστοιχα και προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις :

- της περιόδου 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005 – *ελεγμένα*
- του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 – *ελεγμένα*
- του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 – *ελεγμένα*

Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο/έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005, 2006 και 2007 δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος για την αντίστοιχη περίοδο/ έτος, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 της Κύπρου.

Καθότι η Εταιρεία είναι νεοσυσταθείσα, δεν υπάρχουν ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για προηγούμενες περιόδους.

Πίνακας 13: Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
για τη περίοδο/ έτος που έληξε στις	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
	(Ελεγμένα)	(Ελεγμένα)	(Ελεγμένα)
	\$	\$	\$
Κύκλος εργασιών			
Έσοδα από εκμετάλλευση πλοίων	16.414.906	9.788.470	2.207.164
Προμήθειες ναυλωτών και ναυλομεσιτών	(711.057)	(390.737)	(122.679)
Καθαρά έσοδα από εκμετάλλευση πλοίων	15.703.849	9.397.733	2.084.485
Έξοδα			
Λειτουργικά έξοδα			
Άμεσα έξοδα ταξιδιών	(433.438)	(943.445)	(660.291)
Έξοδα κίνησης πλοίων	(5.277.385)	(2.327.883)	(818.339)
Κέρδος από εκμετάλλευση πλοίων	9.993.026	6.126.405	605.855
Έξοδα διαχείρισης	(1.913.067)	(855.389)	(248.718)
Κέρδος πριν από αποσβέσεις, τόκους και φορολογία	8.079.959	5.271.016	357.137
Αποσβέσεις πλοίων	(3.524.447)	(1.550.272)	(375.164)
Επισφαλείς Χρεώστες	(320.369)		
Απόσβεση Δεξαμενισμού	(146.336)		
Κέρδος/(ζημιά) πριν από τόκους και φορολογία	4.088.807	3.720.744	(18.027)
Έσοδα χρηματοδότησης	174.834	170.495	12.548
Έξοδα χρηματοδότησης	(2.773.122)	(2.134.228)	(476.564)
Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα	-	-	(620.642)
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	1.490.519	1.757.011	(1.102.685)
Φορολογία	(19.483)	(14.425)	(2.884)
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) για το έτος/περίοδο	1.471.036	1.742.586	(1.105.569)
	Σεντς	Σεντς	Σεντς
(Ζημιά) ανά μετοχή	1,15	1,33	(1,38)

Πίνακας 14: Ενοποιημένος Ισολογισμός

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ			
Στις	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
	(Ελεγμένα)	(Ελεγμένα)	(Ελεγμένα)
	\$	\$	\$
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα			
Αναπόσβεστη αξία πλοίων	271.344.950	48.950.000	46.564.352
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	2.155.050	-	-
Προκαταβολή στην αγορά πλοίων	8.476.197	1.132.016	-
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	7.399	10.385	7.299
	281.983.596	50.092.401	46.571.651
Κυκλοφορούντα			
Αποθέματα	1.149.284	413.703	226.248
Εισπρακτέα ποσά και προπληρωμές	10.540.374	1.993.335	876.238
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	1.000.496	10.806.627	301.192
	12.690.154	13.213.665	1.403.678
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	294.673.750	63.306.066	47.975.329
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	32.326.363	32.326.363	5.325.000
Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	4.968.560
Αποθεματικά δικαίως αξίας	23.521.071	826.736	8.351.987
Συσσωρευμένα κέρδη/ (ζημιές)	4.337.353	998.845	(1.068.317)
	60.184.787	34.151.944	17.577.230
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανεισμός	184.346.032	25.644.705	27.247.500
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης μελλοντικών ταμιακών ροών	13.121.622	-	-
	197.467.654	25.644.705	27.247.500
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	4.838.265	1.597.094	1.834.349
Δανεισμός	32.172.268	1.903.500	1.316.250
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	10.776	8.823	-
	37.021.309	3.509.417	3.150.599
Σύνολο υποχρεώσεων	234.488.963	29.154.122	30.398.099
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	294.673.750	63.306.066	47.975.329

ΜΕΡΟΣ Β΄: ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΟΡΩΝ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ
ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΣΕΙΔΑ

1.	ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΗΣ OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED	41
2.	ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	42
3.	ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	47

ΜΕΡΟΣ Β΄: ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΗΣ OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED

Στον *πίνακα 15* παρατίθεται το χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό και υπόκειται στην έγκριση του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα παρατίθεται πιο κάτω έτσι ώστε το επενδυτικό κοινό να έχει μια αρχική χρονική εκτίμηση των απαραίτητων διαδικασιών μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο ΧΑΚ:

Πίνακας 15: Χρονοδιάγραμμα έκδοσης

Ημερομηνία	Γεγονός
5/12/2007	Απόφαση Όρων παρούσας Έκδοσης από το Δ.Σ. της Εταιρείας
13/6/2008	Άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου
30/6/2008	Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης
1/7/2008	Αναπροσαρμογή της τιμής της μετοχής της Εταιρείας για την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (ex-rights date)
9/7/2008	Αποστολή Επιστολής Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για τους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Μητρώο (δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)
23/7/2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ
12/8/2008	Λήξη διαπραγμάτευσης Δικαιωμάτων Προτίμησης στο ΧΑΚ
21/8/2008	Έναρξη άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για μετόχους εγγεγραμμένους στο Κεντρικό Μητρώο Αποθετήριο του ΧΑΚ (δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)
29/8/2008	Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (δεν ισχύει για μετόχους των Εξαιρουμένων Χωρών)
12/9/2008	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα εισαχθούν και θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα στο ΧΑΚ από τις 23 Ιουλίου 2008, μέχρι τις 12 Αυγούστου 2008 εφόσον το ΧΑΚ εγκρίνει την εισαγωγή τους. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει ακόμη ληφθεί η έγκριση του Χρηματιστηρίου για την εισαγωγή τους.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών θα ανακοινωθεί στο ΧΑΚ και θα δημοσιευθεί στον κυπριακό τύπο εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών από το ΧΑΚ.

Σημειώνεται ότι το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο ΧΑΚ και στον τύπο ή με έκδοση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

Απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η άσκηση των Δικαιωμάτων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.

2. ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

2.1 Όροι αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου

Πίνακας 16: Στοιχεία έκδοσης

ΕΚΔΟΤΗΣ	Ocean Tankers Holdings Public Company Limited
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	13 Ιουνίου 2008
ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	\$50.000.000 διαιρεμένο σε 250.000.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 η κάθε μια όπως αναμένεται να εγκριθούν στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση.
ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ	\$32.326.362 διαιρεμένο σε 161.631.810 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 η κάθε μια.
ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ (ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΠΟΥ ΑΣΚΗΘΟΥΝ ΟΛΑ ΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ)	Μέχρι \$12.930.544,8 διαιρεμένο σε 64.652.724 μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ	161.631.810 Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) που προσφέρονται δωρεάν στους μετόχους της Εταιρείας που θα κατέχουν μετοχές της Εταιρείας στις 30 Ιουνίου 2008 σε αναλογία 1 Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μια μετοχή που κατέχουν.
ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΕ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	Κάθε 5 Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε 2 πλήρως πληρωμένες νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20. Κλασματικά υπόλοιπα τα οποία τυχόν θα προκύψουν θα στρογγυλοποιούνται στον αμέσως μεγαλύτερο ακέραιο αριθμό μετοχών.
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	€ 0,55 ανά μετοχή
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	\$0,20
ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	Όλες οι Νέες Μετοχές από την έκδοσή τους και εφεξής θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.
ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΑΠΟ ΤΑ ΑΣΚΗΘΕΝΤΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ	Τα καθαρά κεφάλαια τα οποία θα συγκεντρωθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και τα οποία αναμένεται να ανέλθουν μέχρι € 35,31 ¹ εκ. περίπου, θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος της εξαγοράς των οκτώ πλοίων.
ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΟ ΧΑΚ	Τίτλος 1 μετοχής
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΠΕΝΔΥΤΗ	Η επένδυση σε μετοχές της Εταιρείας θα απολαμβάνει τα φορολογικά κίνητρα τα οποία προνοούνται από τη Φορολογική Νομοθεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στο Μέρος Β, Κεφ. 3.2 – Φορολογικό Καθεστώς, του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
ΕΙΔΙΚΟ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Λεπτομέρειες για το φορολογικό καθεστώς της Εταιρείας παρατίθενται στο Μέρος Β, Κεφ. 3.2 – Φορολογικό Καθεστώς, του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	Η μερισματική πολιτική την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να ακολουθήσει αναμένεται να είναι σταθερή αφού λάβει υπόψη τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος, τις προϋπολογιζόμενες κεφαλαιουχικές του δαπάνες, τις ταμειακές ροές, τις προοπτικές κερδοφορίας του και τους επενδυτικούς στόχους και δυνατότητες του. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στο Μέρος Γ Κεφ. 14.0 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO)

¹ Οι αριθμοί που παρουσιάζονται δεν λαμβάνουν υπόψη το αποτέλεσμα της στρογγυλοποίησης των κλασματικών υπολοίπων κατά τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης του κάθε μέτοχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ocean Tankers Public Company Limited σε συνεδρία του στις 8 Νοεμβρίου 2007 και στις 5 Δεκεμβρίου 2007 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τα οποία θα προσφερθούν δωρεάν (nil-paid rights) στους υφιστάμενους μετόχους. Δικαίωμα συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα έχουν οι Μέτοχοι που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ στις 30 Ιουνίου 2008.

Θα εκδοθούν 161.631.810 Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) τα οποία θα παραχωρηθούν δωρεάν σε αναλογία 1 (ένα) Δικαίωμα για κάθε 1 (μια) μετοχή.

Κάθε 5 (πέντε) Δικαιώματα Προτίμησης που θα ασκούνται θα μετατρέπονται σε 2 (δύο) πλήρως πληρωμένες νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20. Όπου υπάρχουν κλασματικά υπολοίπα μετοχών αυτά θα στρογγυλοποιούνται στον αμέσως μεγαλύτερο ακέραιο αριθμό, όπως παρουσιάζεται στον πίνακα 17.

Πίνακας 17: Παράδειγμα μετατροπής Δικαιωμάτων Προτίμησης σε Νέες Μετοχές

Αριθμός υφιστάμενων μετοχών	1	2	5	10	100
Αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης	1	2	5	10	100
Αναλογία έκδοσης Νέων μετοχών	0,40	0,80	2	4	40
Στρογγυλοποίηση κλασματικού υπολοίπου	1	1	2	4	40
Συνολικό ποσό άσκησης	€0,55	€0,55	€1,10	€2,20	€22,00

Απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες και αφετέρου η άσκηση των Δικαιωμάτων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών.

Συνοπτικά, οι όροι της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον *πίνακα 18*.

Πίνακας 18: Αριθμητικά στοιχεία έκδοσης

Αριθμός υφιστάμενων μετοχών	161.631.810	κοινές ονομαστικές
Έκδοση Νέων Μετοχών <i>με καταβολή μετρητών και Δικαίωμα Προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων σε αναλογία 2 Νέες Μετοχές για κάθε 5 Δ.Π.</i>	64.652.724 ¹	κοινές ονομαστικές
Σύνολο μετοχών μετά την αύξηση	226.284.534 ¹	κοινές ονομαστικές
Ονομαστική αξία μετοχής	\$0,20	
Τιμή Άσκησης ανά μετοχή	€0,55	
Συνολικά έσοδα από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου	€35.558.998	

¹ Οι αριθμοί που παρουσιάζονται δεν λαμβάνουν υπόψη το αποτέλεσμα της στρογγυλοποίησης των κλασματικών υπολοίπων κατά τη μετατροπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης του κάθε μέτοχου.

2.2 Τιμή Άσκησης

Η τιμή Άσκησης (Τιμή Άσκησης) καθορίστηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ημερομηνίας 5 Δεκεμβρίου 2007 στα €0,55 ανά Νέα Μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Άσκησης τους, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού παθητικού "Έκδοση Μετοχών υπέρ το άρτιο".

2.3 Όροι πληρωμής

Το πληρωτέο ποσό (αρ. νέων μετοχών x Τιμή Άσκησης ανά μετοχή) είναι πληρωτέο εξ ολοκλήρου κατά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) και θα πρέπει να καταβληθεί από τις 21 Αυγούστου 2008 και το αργότερο μέχρι τις 1:30 μ.μ. της 29^{ης} Αυγούστου 2008 διαφορετικά η προσφορά θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή από τον Κάτοχο και τα Δικαιώματα Προτίμησης θα παραμείνουν στη δικαιοδοσία της Εταιρείας.

2.4 Διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ

Τα Δικαιώματα Προτίμησης για την απόκτηση νέων μετοχών θα είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ εφόσον αυτό εγκρίνει την εισαγωγή τους. Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει ακόμη ληφθεί η έγκριση του Χρηματιστηρίου για την εισαγωγή τους. Τόσο τα Δικαιώματα Προτίμησης όσο και οι μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση τους, θα διαπραγματεύονται σε ευρώ (€) σε άυλη μορφή με μονάδα διαπραγμάτευσης το ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης και μια (1) μετοχή αντίστοιχα.

Η διαπραγμάτευση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου θα αρχίσει από τις 23 Ιουλίου 2008 και θα διαρκέσει μέχρι και τις 12 Αυγούστου 2008 (15 εργάσιμες ημέρες). Η Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης είναι η 29 Αυγούστου 2008 και ώρα 13:30 μμ.

Από την 1^η Ιουλίου 2008 οι μετοχές της Εταιρείας θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ χωρίς το δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Στους εγγεγραμμένους μετόχους στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ θα ταχυδρομηθούν στις 9 Ιουλίου 2008 Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών. Επιστολές παραχώρησης θα σταλούν στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και στις λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών δεν θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες Χώρες.

Κάθε Δικαίωμα Προτίμησης θα είναι εγγεγραμμένο στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο και θα μπορεί να μεταβιβαστεί εξ ολοκλήρου ή μερικώς. Για να διαπραγματευτεί ο μέτοχος τα Δικαιώματά του στο ΧΑΚ θα πρέπει να προβεί σε ενέργειες για άνοιγμα λογαριασμού διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένο Μέλος του ΧΑΚ και να δώσει πρόσβαση των Δικαιωμάτων Προτίμησης στο Μέλος αυτό.

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

2.5 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης (rights)

Ανάδοχος υπεύθυνος είσπραξης της αξίας των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκηθούν είναι ο Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO).

Απαγορεύεται η άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης από επενδυτές των Εξαιρουμένων Χωρών. Σε περίπτωση που οι επενδυτές αυτοί ασκήσουν Δικαιώματα Προτίμησης και αυτό γίνει αντιληπτό, η Εταιρεία θα ακυρώσει την εν λόγω άσκηση και θα επιστρέψει τα καταβληθέντα ποσά στον επενδυτή.

Λόγω της εξαίρεσης των επενδυτών των Εξαιρουμένων Χωρών από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η Εταιρεία θα καταβάλει στους εν λόγω επενδυτές με επιταγή, εντός 45 ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης, αντίτιμο ανά Δικαίωμα το οποίο θα ισούται με το μεσοσταθμικό όρο της τιμής κλεισίματος του Δικαιώματος Προτίμησης όπως αυτή θα διαμορφώνεται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) κατά την Περίοδο διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Το αποτέλεσμα της άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και οι ημερομηνίες έκδοσης των νέων μετοχών και εισαγωγής τους για διαπραγμάτευση στο ΧΑΚ θα ανακοινωθούν με ανακοίνωση στο ΧΑΚ, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στον ημερήσιο Κυπριακό τύπο σε διάστημα πέντε εργάσιμων ημερών από την έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών στο ΧΑΚ.

Διαδικασία Άσκησης

Η Περίοδος Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης ορίζεται από τις 21 Αυγούστου 2008 μέχρι τις 29 Αυγούστου 2008. Η Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης είναι η 29^η Αυγούστου 2008 και ώρα 13:30 μμ.

Οι Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) στις οποίες θα αναγράφονται μεταξύ άλλων ο **αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης** και ο **αριθμός των Νέων Μετοχών** που αναλογεί σε κάθε Δικαιούχο θα ταχυδρομηθούν στις 9 Αυγούστου 2008. Επιστολές παραχώρησης θα σταλούν στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο και στις λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιστολές Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης για αγορά Νέων Μετοχών δεν θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες χώρες.

Κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα αποκτήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο ΧΑΚ θα πρέπει κατά την Περίοδο Άσκησης των Δικαιωμάτων να απευθυνθούν στο μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου με το οποίο προέβησαν στη συναλλαγή μέσω του οποίου θα μπορούν να εξασφαλίσουν σχετική Επιστολή Παραχώρησης έτσι ώστε να μπορέσουν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης τους.

Για να ασκήσουν το δικαίωμά τους, οι Δικαιούχοι των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα πρέπει να συμπληρώσουν και να υπογράψουν την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα τους έχει αποσταλεί και να καταβάλουν **το τίμημα άσκησης των €0,55 ανά μετοχή που τους παραχωρείται** έγκαιρα (δηλαδή πριν από τις 13:30., της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης δηλ. της 29^{ης} Αυγούστου 2008).

Στην συνέχεια, ο Δικαιούχος μέτοχος θα πρέπει να **την παραδώσει** με το απαιτούμενο τίμημα άσκησης (αριθμός μετοχών που προκύπτουν από και τα Δικαιώματα Προτίμησης τα οποία ασκεί x €0,55 ανά μετοχή που παραχωρείται) με επιταγή σε διαταγή «Ocean Tankers Holdings Public Company Limited» στα γραφεία του Αναδόχου Υπεύθυνου Είσπραξης Οργανισμού CISCO.

Κεντρικά Γραφεία

Εύρου 4
Eurolife House, 2^{ος} όροφος
Τ.Θ. 20597, 1660 Λευκωσία
Τηλ.: 2212 1800
Φαξ.: 2233 8801

Επαρχία Λεμεσού

Θεσσαλονίκης 31
Τ.Θ. 51059
3501 Λεμεσός
Τηλ.: 2581 8420
Φαξ.: 2535 3295

Εναλλακτικά ο Δικαιούχος μέτοχος θα μπορεί **να ταχυδρομήσει** τη συμπληρωμένη Επιστολή Παραχώρησης στη διεύθυνση:

*Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης Ocean Tankers Holdings Public Company Limited
Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών (CISCO)
Έβρου 4
Eurolife House
Τ.Κ. 20597
1660 Λευκωσία*

αφού προηγουμένως προβεί σε κατάθεση του απαιτούμενου ποσού στον ακόλουθο τραπεζικό λογαριασμό:

- Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (Αρ. Λογαριασμού 0157-40-050173-48)

Σε τέτοια περίπτωση η επιστολή παραχώρησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα πρέπει απαραίτητως να συνοδεύεται με αντίγραφο της κατάθεσης στον τραπεζικό λογαριασμό.

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

Ο Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης μπορεί, αν το επιθυμεί, να ασκήσει μέρος των Δικαιωμάτων Προτίμησης που κατέχει. Σε τέτοια περίπτωση θα πρέπει να παρουσιάσει την Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, αφού προηγουμένως συμπληρώσει και υπογράψει την Επιστολή Παραχώρησης για τον αριθμό των μετοχών που επιθυμεί να αποδεκτεί και να καταβάλει το τίμημα άσκησης που αντιστοιχεί στον αριθμό Νέων Μετοχών που επιθυμεί να του παραχωρηθούν στη βάση των 2 (δύο) Νέων Μετοχών ανά 5 (πέντε) Δικαιώματα Προτίμησης X €0,55 ανά Νέα Μετοχή που του παραχωρείται.

Η άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης και η πληρωμή από τον Κάτοχο του αντίστοιχου τιμήματος των μετοχών αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρείας. Αν το τίμημα για άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης δεν καταβληθεί από τον Κάτοχο μέχρι τις 13:30 της Τελευταίας Ημερομηνίας Άσκησης η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.

Οποιοσδήποτε υφιστάμενος μέτοχος της Εταιρείας αποφασίσει να μην ασκήσει τα Δικαιώματα Προτίμησης που του αναλογούν η άμεση μεταβολή της μετοχικής τους συμμετοχής (dilution) θα αντιστοιχεί με μείωση κατά 28,6% περίπου.

2.6 Δικαιώματα/ μερίσματα

Οι μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) όπως δικαιώματα ψήφου, προτιμησιακά δικαιώματα και δικαιώματα διανομής μερίσματος - όπως οι ήδη εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Εταιρείας και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με Ημερομηνία Αρχείου (record date) που έπεται της Ημερομηνίας Παραχώρησης των Νέων Μετοχών.

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

2.7 Διάθεση μετοχών που αντιστοιχούν σε ανεξάσκητα Δικαιώματα Προτίμησης

Η Εταιρεία θα δικαιούται, εντός 15 εργάσιμων ημερών από την Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, να προβεί σε άσκηση όλων ή μέρους των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν ασκήθηκαν από τους Κατόχους τους κατά την Περίοδο Άσκησης και να διαθέσει τις μετοχές που θα προκύψουν, νοουμένου ότι θα έχουν ήδη ληφθεί από την Εταιρεία ανέκκλητες προσφορές για αγορά τέτοιου αριθμού μετοχών. Η τυχόν διάθεση των μετοχών θα μπορεί να γίνει στην ίδια ή ψηλότερη τιμή από την Τιμή παραχώρησης των Νέων Μετοχών νοουμένου ότι κατά τη γνώμη της Εταιρείας το καθαρό προϊόν της διάθεσης των μετοχών μετά την αφαίρεση των εξόδων διάθεσης υπερβαίνει την Τιμή παραχώρησης των Νέων Μετοχών. Οι μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση των μη ασκημένων Δικαιωμάτων Προτίμησης από την Εταιρεία, θα διατεθούν άμεσα στους επενδυτές οι οποίοι θα έχουν ήδη υποβάλει ανέκκλητη προσφορά για αγορά μετοχών της Εταιρείας.

3. ΑΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

3.1 Σκοπός της έκδοσης

Από την πλήρη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης αναμένεται να αντληθούν μέχρι €35,56 εκ..

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης θα χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση της επέκτασης του στόλου του Συγκροτήματος και συγκεκριμένα των οκτώ πλοίων που εξαγοράστηκαν στις 15 Οκτωβρίου 2007 έναντι \$231,5 εκατομμύρια.

Η χρηματοδότηση του υπόλοιπου ποσού της συγκεκριμένης εξαγοράς έχει επιτευχθεί με εξασφάλιση μεσοπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού. Σημειώνεται ότι η χρηματοδότηση με μεγάλο μέρος δανειακών κεφαλαίων αποτελεί συνήθη πρακτική στον τομέα της ναυτιλίας.

Η Εταιρεία δεν προτίθεται να χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε κεφάλαια εκτός της συνήθους δραστηριότητάς της.

3.2 Φορολογικό καθεστώς

3.2.1 Φορολογικό Καθεστώς της Εταιρείας

Με βάση τις πρόνοιες του Περί Εμπορικής Ναυτιλίας (Τέλη και Φορολογικές Διατάξεις) Νόμου, η Ιθύνουσα Εταιρεία του ομίλου Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, ως φορολογικός κάτοικος Κύπρου έχει επιλογή να φορολογείται με βάση τη χωρητικότητα των πλοίων που διαχειρίζεται ή να φορολογείται με συντελεστή εταιρικού φόρου 4,25% στα εισοδήματα που προκύπτουν από την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης πλοίων. Σε άλλα εισοδήματα υπόκειται σε φορολογία με συντελεστή φόρου 10%.

Οι πλοιοκτήτριες εταιρείες του Συγκροτήματος που είναι εγγεγραμμένες στην Μάλτα και στην Κύπρο υπόκεινται μόνο σε καταβολή τελών εγγραφής και φόρων με βάση τη χωρητικότητα των πλοίων που κατέχουν. Κέρδη των Κυπριακών πλοιοκτήτριων Εταιρειών, στον βαθμό που δεν προέρχονται άμεσα ή έμμεσα από εκμετάλλευση Κυπριακού πλοίου φορολογούνται με συντελεστή 10%.

Τα μερίσματα που πληρώνονται στην Ιθύνουσα Εταιρεία από τις πλοιοκτήτριες εταιρείες δεν υπόκεινται σε οποιαδήποτε φορολογία.

Μερίσματα που πληρώνει η Ιθύνουσα Εταιρεία σε μη νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται σε άμυνα 15% στο βαθμό που δεν προέρχονται άμεσα ή έμμεσα από πραγματοποιηθέντα κέρδη εκμετάλλευσης Κυπριακού πλοίου. Μερίσματα που πληρώνει η Ιθύνουσα Εταιρεία σε φυσικά πρόσωπα μη φορολογικούς κατοίκους και νομικά πρόσωπα δεν υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

Σε περίπτωση που η εταιρεία δεν διανέμει 70% των κερδών της μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζεται στη σχετική νομοθεσία, δύο χρόνια μετά από το τέλος του σχετικού φορολογικού έτους, θα θεωρείται πως πλήρωσε το 70% αυτών των κερδών σαν μερίσμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή στην έκταση που οι μέτοχοι (φυσικά πρόσωπα ή εταιρείες) είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μειώνεται με οποιαδήποτε μερίσματα θα έχουν πληρωθεί για το σχετικό έτος κατά τα επόμενα δύο έτη. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά είναι πληρωτέα για λογαριασμό των μετόχων. Το εισόδημα από μερίσματα στο βαθμό που προέρχεται από κέρδη πραγματοποιηθέντα από την εκμετάλλευση υπό Κυπριακή σημαία πλοίου εξαιρούνται από τον υπολογισμό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος.

3.2.2 Φορολογικό Καθεστώς για τον Επενδυτή

Σημειώνεται ότι η φορολογική αντιμετώπιση των εισοδημάτων του κάθε επενδυτή συναρτάται από πλήθος στοιχείων και παραμέτρων, και εναπόκειται στους επενδυτές να ζητήσουν εξειδικευμένη φορολογική συμβουλή.

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

Σε αντικατάσταση έχουν προσφερθεί γενικής εφαρμογής φορολογικά κίνητρα ως ακολούθως:

3.2.2.1 Φορολογία Μερισμάτων

Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου

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 Κυπριακής Δημοκρατίας. Η αποκοπή αυτή αποτελεί τελικό φόρο.

Κάτοικοι Κύπρου θεωρούνται:

- (i) άτομο που παραμένουν στην Κύπρο για μια ή περισσότερες περιόδους που υπερβαίνουν συνολικά τις 183 ημέρες σε ένα φορολογικό έτος, και
- (ii) εταιρείες των οποίων ο έλεγχος και η διεύθυνση ασκούνται στην Κύπρο.

Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου

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

Σε περίπτωση μη κατοίκων Κύπρου, το μέρισμα καταβάλλεται χωρίς την παρακράτηση έκτακτης εισφοράς για την άμυνα 15%, εφόσον αυτοί έχουν προσκομίσει στην εταιρεία σχετικό ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου "Μη Κάτοικοι Κύπρου" για συγκεκριμένο έτος. Το ερωτηματολόγιο αυτό πρέπει να προσκομίζεται στην εταιρεία κάθε χρόνο.

3.2.2.2 Φορολογία Κερδών από Πώληση Μετοχών που είναι Εισηγμένες στο ΧΑΚ

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

3.2.2.3 Ειδικό Τέλος επί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στο ΧΑΚ

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 1,50% επί της αξίας των πωλήσεων.

3.3 Διακίνηση κεφαλαίων και συμμετοχή ξένων επενδυτών

Σύμφωνα με τον περί Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμο (115(I)/2003) της Κυπριακής Δημοκρατίας ο οποίος τέθηκε σε ισχύ κατά την ημερομηνία προσχώρησης της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1η Μαΐου 2004 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 Διακίνησης Κεφαλαίων Νόμου, η διενέργεια άμεσων επενδύσεων στην Κύπρο σε εταιρείες εισηγμένες στο ΧΑΚ από κατοίκους κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τρίτων χωρών είναι ελεύθερη.

3.4 Νομοθεσία

Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο λειτουργεί κάτω από τους Αξιών και περί Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τον περί Εταιρειών Νόμο κεφ. 113. Η κοινοποίηση πληροφοριών και στοιχείων θεωρείται αρκετά ικανοποιητική.

Τα λογιστικά πρότυπα που χρησιμοποιούνται είναι τα διεθνή, σύμφωνα με τις οδηγίες του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και τις απαιτήσεις των Κανονισμών του ΧΑΚ.

3.5 Προσφορές εξαγοράς

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε προσφορές για εξαγορά ή κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των μετοχών ή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Εταιρείας.

3.6 Δημόσιες προτάσεις

Τόσο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου όσο και κατά τις υπό επισκόπηση χρήσεις δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε Δημόσιες Προτάσεις για τις μετοχές ή τα Δικαιώματα Προτίμησης.

3.7 Δαπάνες της έκδοσης

Τα συνολικά έξοδα της Έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης, ανεξάρτητους νομικούς και ελεγκτές που διενήργησαν τις εκθέσεις νομικού και οικονομικού ελέγχου, τα δικαιώματα του ΧΑΚ και του Εφόρου Εταιρειών καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα της Έκδοσης κ.λ.π., υπολογίζονται σε €250 χιλ. περίπου.

ΜΕΡΟΣ Γ: ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ OCEAN TANKERS

ΣΕΛΙΔΑ

1.0	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΙΣΤΟΡΙΚΟ	52
2.0	ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ	55
3.0	ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	57
4.0	ΣΤΟΛΟΣ	62
5.0	ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ	65
6.0	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΕΙΣ	70
7.0	ΝΗΟΓΝΩΜΟΝΑΣ	77
8.0	ΑΣΦΑΛΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΣΤΟΛΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΜΟΝΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	79
9.0	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	80
10.0	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	94
11.0	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	94
12.0	ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	98
13.0	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	99
14.0	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	104
15.0	ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	104
16.0	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	105
17.0	ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	105
18.0	ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ – ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	115

ΜΕΡΟΣ Γ΄: ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ OCEAN TANKERS

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ιδρύθηκε στην Κύπρο στις 30 Ιουνίου 2005 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 (Αρ Εγγραφής 162533). Τα Κεντρικά Γραφεία της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited όπως και η Κεντρική Διοίκηση του Συγκροτήματος στεγάζονται στην Οδό Κυριάκου Μάτση 16 και Πάρου 4, Blue Anchor House 1082 Λευκωσία, Κύπρος, (τηλέφωνο: +357-22-813030).

Η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited αποτελεί την ιθύνουσα εταιρεία του Συγκροτήματος το οποίο αποτελείται από 16 εταιρείες που είναι πλοιοκτήτριες και δραστηριοποιούνται στον τομέα της διεθνούς μεταφοράς πετρελαίου και σχετικών προϊόντων.

Το Συγκρότημα αγόρασε στις 29 Ιουνίου 2005 το δεξαμενόπλοιο M/T ELEOUSA ΤΡΙΚΟΥΚΙΟΤΙΣΣΑ (built 2000 & 4.527 dwt) και στις 18 Ιουλίου 2005 το δεξαμενόπλοιο M/T ΤΙΜΙ (το οποίο μετονομάστηκε σε M/T ΝΑΥΚΙΟΣ) (built 2005 & 7.639 dwt).

Τον Οκτώβριο 2005 η Εταιρεία συμφώνησε να εξαγοράσει το υπό Κυπριακή σημαία δεξαμενόπλοιο M/T VICTOR DUBROVSKIY (το οποίο μετονομάστηκε σε LIMI) (built 1997 & 8.055 dwt). Το πλοίο M/T VICTOR DUBROVSKIY παραδόθηκε στην Εταιρεία στις 30 Νοεμβρίου 2005 (ημερομηνία παράδοσης).

Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 3 Νοεμβρίου 2005 αποφασίστηκε η μετατροπή της Εταιρείας από ιδιωτική σε δημόσια με τροποποίηση του Καταστατικού της και όπως η Εταιρεία υποβάλει αίτηση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για εισαγωγή των τίτλων της στο εν λόγω χρηματιστήριο. Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 29 Νοεμβρίου 2005 αποφασίστηκε όπως το όνομα της Εταιρείας αντικατασταθεί από Ocean Tankers Holdings Limited σε Ocean Tankers Holdings Public Company Limited και στις 6 Δεκεμβρίου 2006 οι τίτλοι της εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, όπου και διαπραγματεύονται στην Αγορά Ποντοπόρου Ναυτιλίας.

Με την εισαγωγή της στο ΧΑΚ η Εταιρεία άντλησε κεφάλαια ύψους \$13,4 εκ. τα οποία χρησιμοποίησε για την επέκταση του εταιρικού στόλου. Από την ημέρα εισαγωγής της Εταιρείας στο ΧΑΚ, ο εταιρικός στόλος αυξήθηκε από 3 σε 16 πλοία συμπεριλαμβανομένων και των πλοίων που αναμένεται να παραδοθούν.

Αναλυτικά, ένα μήνα μετά την εισαγωγή της στο ΧΑΚ, δηλαδή τον Ιανουάριο του 2007, η Εταιρεία αύξησε τα πλοία της σε 4 με την απόκτηση του M/T KALIA. Στη συνέχεια το Συγκρότημα προχώρησε στην υπογραφή συμβολαίων για την αγορά 2 νεότευκτων δεξαμενόπλοιων διπλού τοιχώματος, χωρητικότητας 4.285 τόνων, το M/T LISA και το M/T MARIM από το ναυπηγείο Yangxhou Kejin Shipyard Co. Και τα δύο παραδόθηκαν στην εταιρεία στις 8 Μαΐου 2007 και στις 9 Αυγούστου 2007, αντίστοιχα.

Το Μάρτιο του 2007 η Εταιρεία υπόγραψε ακόμη δύο συμβόλαια κτίσης νεότευκτων δεξαμενόπλοιων με την STX Shipyard of the Republic of Korea, χωρητικότητας 12.800 τόνων το καθένα και η παράδοση τους αναμένεται να γίνει τον Ιούλιο του 2008 για το M/T Gemί και το Δεκεμβρίου του 2008 για το M/T Vasi.

Τον Οκτώβριο του 2007, η Εταιρεία προχώρησε στην αγορά του στόλου Palmali, ο οποίος αποτελείται από 8 υπερσύγχρονα δεξαμενόπλοια διπλού τοιχώματος (Double hull & Ice Class A) χωρητικότητας από 15.000 μέχρι 20.000 τόνων. Από τα 8 υπό εξαγορά πλοία έχουν ήδη παραδοθεί τα 7 από αυτά: το M/T Prodromί, το M/T Frachtis, το M/T Green Forest, το M/T Anefani, το M/T Berengaria, το M/T Hartzi και το M/T Skledros. Το M/T Stavrodromi αναμένεται να παραδοθεί στην Εταιρεία τον Ιούνιο του 2008.

Η αγορά των 8 δεξαμενόπλοιων περιλαμβάνει μακροχρόνια χρονοαύλωση με τη μεγάλη εταιρεία πετρελαιοειδών, LUKOIL/LITASCO, για 7 συν 3 χρόνια (δικαίωμα αίρεσης του ναυλωτή για τα τελευταία 3 χρόνια – Charterer's option) με καθαρό ημερήσιο ναύλο \$15.300 ανά πλοίο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Ocean Tankers Public Company Limited σε συνεδρία του στις 8 Νοεμβρίου 2007 αποφάσισε όπως προχωρήσει με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης τα οποία προσφέρονται δωρεάν (nil-paid rights) στους υφιστάμενους μετόχους κατά την ημερομηνία αρχείου.

Με την αγορά του στόλου Palmali, ο στόλος της εταιρείας θα ανέρχεται σε 16 δεξαμενόπλοια, με αποτέλεσμα η εταιρεία να συγκαταλέγεται ανάμεσα στις μεγαλύτερες εταιρείες παγκόσμια στον τύπο των δεξαμενόπλοιων διπλού τοιχώματος, χωρητικότητας μέχρι 20.000 τόνων.

Ο στόλος αποτελείται από υψηλής ποιότητας δεξαμενόπλοια διπλού τοιχώματος (double hull) και διπλού πυθμένα (double bottom). Αυτό κατατάσσει τα πλοία στην οικογένεια δεξαμενόπλοιων διπλού τοιχώματος όπου από το 2008 και μετά όλα τα πλοία μεταφοράς ακάθαρτου πετρελαίου με μονό τοίχωμα δεν θα εισέρχονται σε λιμάνια της Αμερικής και Ευρώπης. Το πλεονέκτημα του διπλού τοιχώματος δίνει ευκαιρίες ναύλωσης σε καλύτερες τιμές αλλά και χαμηλότερο κόστος λειτουργίας για τον πλοιοδιαχειριστή (π.χ. χαμηλότερα ασφάλιστρα).

Η μετοχή της Εταιρείας από τις 3 Δεκεμβρίου 2007 θα περιλαμβάνεται στη νέα σύνθεση του δείκτη FTSE/CySE20 του ΧΑΚ, ο οποίος αποτελείται από 20 επιλεγμένες μετοχές του ΧΑΚ οι οποίες συνιστούν ένα μεγάλο και αντιπροσωπευτικό δείγμα της Κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς.

Επιπρόσθετα, από τις 4 Οκτωβρίου 2007 η μετοχή της Εταιρείας έχει περιβληθεί στο δείκτη FTSE/X.A International του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

Στις 14 Απριλίου 2008 ανακοινώθηκε από την Εταιρεία η απόφαση του Τμήματος Αναπτύξεως Υδάτων για την ανάθεση της σύμβασης για την μεταφορά πόσιμου νερού, με δεξαμενόπλοια, από την Ελλάδα στην Κύπρο και κατασκευή έργων υποδομής στη Λεμεσό στην Εταιρεία.

Η σύμβαση υπογράφηκε στις 21 Απριλίου 2008 και αφορά τη μεταφορά 8 εκατομμυρίων κυβικών μέτρων πόσιμου νερού, με δεξαμενόπλοια, από την Ελλάδα στην Κύπρο και κατασκευή έργων υποδομής στη Λεμεσό. Ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στα € 35 εκ.

Οι σκοποί της Εταιρείας όπως περιγράφονται στο άρθρο 3 του Ιδρυτικού Εγγράφου στο κωδικοποιημένο Καταστατικό της και όπως τροποποιήθηκαν κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 18 Ιανουαρίου 2006 είναι:

- Να εξευρίσκει, εργοδοτεί και τοποθετεί πληρώματα επί πλοίων και να παρέχει σε πλοιοκτήτες και σε άλλους υπηρεσίες οποιασδήποτε φύσης και είτε γενικά είτε για συγκεκριμένο ταξίδι, περιλαμβανομένης της διαχείρισης των οικονομικών υποθέσεων πλοίων και της διεύθυνσης αυτών, και να ενεργεί ως ναυτιλιακός πράκτορας, αντιπρόσωπος, μεσίτης για την εξεύρεση ναύλων ή φορτίων, καθώς επίσης και για την αγορά, πώληση, ναύλωση πλοίων ή διαφορετικά, και να διεξάγει τις εργασίες των εργολάβων σε σχέση με κατασκευαστικές ή άλλης φύσης εργασίες ή υπηρεσίες.
- Να ναυλώνει γυμνά πλοία κάθε είδους (bareboat charter) και να προβαίνει στην εγγραφή τους σε οποιοδήποτε νηολόγιο και σύμφωνα με οποιοδήποτε σχετικό νόμο καθώς και να αγοράζει, ανταλλάσσει, μισθώνει, διαχειρίζεται, ναυλώνει, κατασκευάζει ή διαφορετικά αποκτά, κατέχει ή εξοπλίζει πλοία ή ιστιοφόρα κάθε είδους, με ή χωρίς τον εξοπλισμό, τα μηχανήματα, έπιπλα και σκεύη τους, ή μετοχές ή συμφέροντα επί των πλοίων ή ιστιοφόρων αυτών, καθώς και μετοχές ή άλλα έγγραφα εταιρειών που κατέχουν τέτοια πλοία ή ιστιοφόρα, και να τα χρησιμοποιεί για την μεταφορά επιβατών, εμπορευμάτων και προϊόντων κάθε είδους, περιλαμβανομένων ζώων, πετρελαίου ή άλλων υγρών, και γενικά όλων των ειδών τα αντικείμενα μεταξύ οποιωνδήποτε λιμανιών ή τόπων, στην Κύπρο ή αλλού, και να αποκτά

ταχυδρομικές ενισχύσεις (posta1 subsidies), και να διατηρεί, επιδιορθώνει, καλυτερεύει, τροποποιεί, ενοικιάζει, υποθηκεύει, ή διαφορετικά συναλλάσσεται, πωλεί ή αποξενούται τέτοιων πλοίων, ιστιοφόρων, μετοχών ή εγγράφων.

- Να διεξάγει την εργασία πλοιοκτητών, μεταφορέων μέσω ξηράς ή θάλασσας, διαχειριστών, μεταπρατών και πρακτόρων πλοίων και ναυτιλιακών εταιρειών, προμηθευτών πλοίων, αποθηκαρίων, κοντρακτόρων, ιδιοκτητών λέμβων, φορτηγίδων, ατμακάτων και άλλων πλοιαρίων, αποστολέων (forwarding agents), πρακτόρων κάθε είδους, φορτωτών και εκφορτωτών, πλοιομεσιτών, ναυλομεσιτών, εφοπλιστών, αποβαθροφυλάκων (wharfingers), κατασκευαστών και εμπόρων πάγου, κατόχων και αποθηκαρίων ψυγείων και ψυκτικών χώρων και να ασφαλίζεται εις οποιαδήποτε εταιρεία ή άτομο εναντίον οποιασδήποτε απώλειας, ζημιάς, κινδύνου ή ευθύνης οποιοδήποτε είδους η οποία δυνατόν να επηρεάσει την Εταιρεία, την περιουσία, τα προϊόντα της ή τα μεταφορικά μέσα, μεταφερόμενα πρόσωπα ή είδη, καθώς και να διεξάγει εργασία αντιπροσώπου ασφαλιστικών εταιρειών για κάθε μορφή ασφαλιστικής εργασίας συμπεριλαμβανομένης και ναυτιλιακής.
- Να συμμετέχει (ως holding company) στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών οι οποίες είναι ιδιοκτήτριες πλοίων και διεξάγουν, μεταξύ άλλων, πάσης φύσεως εμπορικές ή/και οικονομικές δραστηριότητες και πάσης φύσεως δραστηριότητες που έχουν να κάνουν με τη ναυτιλία.
- Να διεξάγει και να ασχολείται με πάσης φύσεως ναυτιλιακά θέματα και να διεξάγει πάσης φύσεως δραστηριότητες που έχουν σχέση με τη θάλασσα και τη ναυτιλία.
- Να διεξάγει και να ασχολείται άμεσα ή μέσω θυγατρικών της εταιρειών ή μέσω άλλων εταιρειών με τη θαλάσσια μεταφορά πετρελαίου, υγραερίου, νερού, πετρελαϊκών προϊόντων, άλλων προϊόντων, μηχανημάτων, αντικειμένων, οχημάτων και πάσης φύσεως πρώτων υλών και πάσης φύσεως προϊόντων και αντικειμένων.

Οι λοιποί σκοποί της Εταιρείας εκτίθενται με λεπτομέρεια στο Ιδρυτικό Έγγραφο της Εταιρείας το οποίο αποτελεί δημόσιο έγγραφο, κατατεθειμένο στο Γραφείο του Εφόρου Εταιριών στην Κύπρο.

Στόχος της Εταιρείας είναι η υλοποίηση της εταιρικής στρατηγικής για την επίτευξη μιας πρωταγωνιστικής θέσης στη συγκεκριμένη παγκόσμια αγορά των δεξαμενόπλοιων διπλού τοιχώματος χωρητικότητας μέχρι 20.000 τόνων. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι εκτιμούν ότι η παρούσα έκδοση είναι απαραίτητη για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς 8 πλοίων που αποσκοπεί στη συνέχιση της επέκτασης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος και την υλοποίηση των στόχων που προβλέπει το στρατηγικό σχέδιο της Εταιρείας.

2. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

2.1 Αναγνώριση Ονόματος Βασικών Στελεχών Συγκροτήματος

Το όνομα της οικογένειας Ιωαννίδη έχει καταξιωθεί στη ναυτιλιακή αγορά και χαίρει της αναγνώρισης και εκτίμησης τόσο της εφοπλιστικής οικογένειας όσο και των πιο επιλεγμένων εταιρειών-κολοσσών, στον παγκόσμιο χάρτη των ναυλώσεων πλοίων.

Η μακρά πείρα και η αποδεδειγμένη ικανότητα του Εκτελεστικού Πρόεδρου κ. Μιχάλη Ιωαννίδη (με επιτυχημένη καριέρα 25 ετών στη ναυτιλιακή βιομηχανία) καθώς και των άλλων μελών της Διευθυντικής ομάδας του Συγκροτήματος σε θέματα ναυτιλίας, παρέχουν στο Συγκρότημα ένα σεβαστό όνομα στην παγκόσμια ναυτιλιακή αγορά και καθιστούν εφικτή την αποτελεσματικότερη λειτουργία του σε σχέση με τους ανταγωνιστές του.

2.2 Αξιοπιστία Συγκροτήματος

Την αξιοπιστία του Συγκροτήματος αποδεικνύουν εκτός από τις πολύ καλές σχέσεις των Διευθυντών με τις κορυφαίες εταιρείες ναυλώσεων πλοίων και οι σχέσεις με τραπεζικά ιδρύματα που εξειδικεύονται στον τομέα της ναυτιλίας.

2.3 Πιστοποίηση στόλου από εταιρείες πετρελαίων (OIL MAJOR APPROVALS)

Τα πλοία της εταιρείας είναι πιστοποιημένα από τις μεγαλύτερες εταιρείες πετρελαίων όπως η SHELL, REPSOL και Lukoil. Στα σχέδια της Εταιρείας είναι τα πλοία της να πιστοποιηθούν από περισσότερες εταιρείες πετρελαίων, αυξάνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο την εμπορευσιμότητα και κερδοφορία των πλοίων της.

2.4 Σύγχρονος και άριστα συντηρημένος στόλος

Ο στόλος της Εταιρείας αποτελείται από 16 σύγχρονα δεξαμενόπλοια διπλού τοιχώματος και νέας τεχνολογίας. Οι ναυλωτές είναι διατεθειμένοι να πληρώσουν ψηλότερο ναύλο για να εξασφαλίσουν σύγχρονα, ασφαλέστερα και πιο αποδοτικά πλοία για τη μεταφορά των φορτίων τους. Η Εταιρεία έχει σκοπό τη συνέχιση της διαχείρισης ενός νεαρού στόλου μέσω εκλεκτικών εξαγορών νεότευκτων και σύγχρονων μεταχειρισμένων πλοίων υψηλής ποιότητας, τα οποία ανήκουν, μεταξύ άλλων, στις κατηγορίες των "Oil Tanker" και "Chemical Tanker".

2.5 Σύγχρονα πλοία διπλού τοιχώματος (DOUBLE HULL TANKERS)

Τα πλοία του Συγκροτήματος είναι διπλού τοιχώματος (double hull) και διπλού πυθμένα (double bottom). Αυτό κατατάσσει όλα τα πλοία στην οικογένεια δεξαμενόπλοιων που θα μπορούν από το 2007 και μετέπειτα να εισέρχονται σε λιμάνια της Αμερικής και Ευρώπης. Σημειώνεται ότι τα πλοία μεταφοράς ακάθαρτου πετρελαίου με μονό τοίχωμα δεν θα εισέρχονται σε λιμάνια της Αμερικής και Ευρώπης από το 2007 και μετέπειτα. Το πλεονέκτημα του διπλού τοιχώματος δίνει ευκαιρίες ναύλωσης σε καλύτερες τιμές αλλά και χαμηλότερο κόστος λειτουργίας για τον πλοιοδιαχειριστή (π.χ. χαμηλότερα ασφάλιστρα).

2.6 Υψηλά λειτουργικά πρότυπα

Το Συγκρότημα τηρεί τα υψηλότερα πρότυπα σε αποδοτικότητα, αξιοπιστία και ασφάλεια. Σημειώνεται επίσης ότι η πλοιοδιαχειρίστρια εταιρεία Admibros Shipmanagement Co Ltd πιστοποιήθηκε με το ISO-2000 για την ποιότητα της διαχείρισης πλοίων και έχει το πιστοποιητικό διαχείρισης ασφάλειας ISM (International Safety Management).

2.7 Διατήρηση χαμηλών λειτουργικών εξόδων και εργασιών με υψηλή απόδοση

Η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση των λειτουργικών της εξόδων σε χαμηλά επίπεδα μέσω συνεχούς αξιολόγησης της απόδοσης κάθε σκάφους, και ταυτόχρονα ρυθμίζοντας τις διαδικασίες λειτουργίας και ναύλωσης με σκοπό τη μεγιστοποίηση της κερδοφορίας του κάθε σκάφους. Το Συγκρότημα διατηρεί επίσης χαμηλό το επίπεδο εξόδων στις περιόδους κατά τις οποίες τα σκάφη της δεν είναι ναυλωμένα, μέσω ενός ενεργού προγράμματος συντήρησης των σκαφών όταν βρίσκονται στην ξηρά, αλλά και στη θάλασσα, έχοντας στην υπηρεσία της διπλωματούχους αξιωματικούς και πλήρωμα, και εκπαιδευοντας συνεχώς το προσωπικό για τη διασφάλιση αξιόπιστης λειτουργίας των σκαφών της. Τα τρέχοντα λειτουργικά έξοδα ελέγχονται επί συνεχούς βάσεως από τη Διεύθυνση με στόχο πάντοτε τη διατήρηση τους σε ανταγωνιστικά επίπεδα.

Με τη διατήρηση ενός σύγχρονου στόλου η Εταιρεία επιδιώκει την αύξηση της αποδοτικότητας με την αποφυγή εξόδων που συνήθως συνδέονται με τη λειτουργία παλαιότερων σκαφών, και τα οποία συμπεριλαμβάνουν αυξημένα έξοδα αξιολόγησης, υψηλότερα έξοδα λειτουργίας και επιδιορθώσεων, και εξόδων που συνδέονται με τη συμμόρφωση σύμφωνα με κυβερνητικούς κανονισμούς που εφαρμόζονται σε παλαιότερα σκάφη. Επίσης, ως αποτέλεσμα των επενδύσεων του Συγκροτήματος σε νεότερα πλοία, ο στόλος του έχει περισσότερες λειτουργικές ημέρες ανά έτος λόγω του ότι δεν παρουσιάζονται, κατά κανόνα, έκτακτες βλάβες στα πλοία και λόγω του ότι οι τακτικοί δεξαμενισμοί και οι συντηρήσεις διαρκούν λιγότερες ημέρες στα καινούργια πλοία από ότι στα παλαιά.

2.8 Δυνατότητα επιτυχής ναύλωσης Στόλου Συγκροτήματος

Οι μακρόχρονες σχέσεις και η συνεργασία με υψηλού επιπέδου ναυλωτές, εγνωσμένου διεθνούς κύρους εμπνέουν εμπιστοσύνη για την επιτυχή αποδοτική ναύλωση του στόλου του Συγκροτήματος στα επόμενα χρόνια και συμβάλλουν στη μείωση του επιχειρηματικού κινδύνου.

2.9 Διατήρηση προβλεπόμενων ταμειακών ροών δίνοντας έμφαση σε ναυλώσεις διάρκειας

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος προέρχεται κατά κύριον λόγο από χρονοναυλώσεις. Το 86,2% του κύκλου εργασιών του Συγκροτήματος κατά έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 προέκυψε από χρονοναυλώσεις και το 12,9% από ναυλώσεις ταξιδιού (Spot). Με στόχο πάντοτε τη σταθερότητα των εσόδων, στρατηγική της Διεύθυνσης είναι η έμφαση σε ναυλώσεις διάρκειας στο εγγύς μέλλον όταν οι τάσεις αυξήσεων των ναύλων αρχίζουν να μειώνονται αφού τυχόν χρονοναυλώσεις στο παρόν στάδιο θα περιορίζαν τη δραστηριότητα του Συγκροτήματος στην τρέχουσα αγορά.

2.10 Λειτουργία ενός σημαντικού στόλου σε επιλεγμένους τομείς της αγοράς

Το Συγκρότημα, στο παρόν στάδιο, έχει επικεντρωθεί στα δεξαμενόπλοια μικρού μεταφορικού μεγέθους, εξαιτίας της σχετικά χαμηλής διακύμανσης στα επίπεδα των ναύλων σε σχέση με τη διακύμανση των ναύλων που παρουσιάζουν τα μεγαλύτερα μεγέθη. Επίσης η αγορά σύγχρονων δεξαμενόπλοιων ποικίλων σε αριθμό και μέγεθος παρουσιάζει περισσότερες ευκαιρίες για την ανάπτυξη μιας σημαντικής παρουσίας στην αγορά, ευελίξια στην εξυπηρέτηση, και μεγαλύτερη ευχέρεια για δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων με τους ναυλωτές. Επιπρόσθετα των υφιστάμενων σκαφών της η Εταιρεία σκοπεύει να διευρύνει το στόλο της με την εξαγορά περισσότερων δεξαμενόπλοιων παρομοίου τύπου ή μεγαλύτερα μέσα στα επόμενα τρία χρόνια. Η λειτουργία ενός σημαντικού στόλου μέσα στους επιλεγμένους τομείς αγοράς της, θα επιτρέψει στο Συγκρότημα να ενδυναμώσει την παρουσία του ως προς τους ναυλωτές, με την προσφορά της απαραίτητης ποικιλίας σκαφών στους κύριους ναυλωτές της για την ικανοποίηση των ποικίλων αναγκών που σχετίζονται με το χρονικό προγραμματισμό των ναυλώσεων. Η επέκταση του στόλου θα επιτρέψει στην Εταιρεία να εκμεταλλευτεί οικονομίες κλίμακας σε σχέση με το έμμεσο κόστος που προέρχεται από τη διαχείριση και λειτουργία των πλοίων, και ταυτόχρονα θα δημιουργήσει οικονομίες κλίμακας στις αγορές ασφαλιστικής κάλυψης σκαφών και προμηθειών του στόλου.

2.11 Οικονομίες Κλίμακας

Με την αύξηση του στόλου του Συγκροτήματος από 3 σε 16 πλοία, επιτυγχάνονται οικονομίες κλίμακας.

2.12 Πρώτη εταιρεία Ποντοπόρου Ναυτιλίας στο ΧΑΚ

Η Ocean Tankers είναι η πρώτη Ναυτιλιακή Εταιρεία η οποία εισήγαγε τους τίτλους της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, στην Αγορά Ποντοπόρου Ναυτιλίας.

2.13 Συμμετοχή της Εταιρείας στο δείκτη FTSE/CySE20 και στο δείκτη FTSE/ASE International

Από τις 4 Δεκεμβρίου 2007 η μετοχή της Εταιρείας έχει περιβληθεί στο δείκτη FTSE/X.A International του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Επίσης η μετοχή της Εταιρείας από τις 3 Δεκεμβρίου 2007 έχει περιβληθεί στη νέα σύνθεση του δείκτη FTSE/CySE20 του ΧΑΚ, ο οποίος αποτελείται από 20 επιλεγμένες μετοχές του ΧΑΚ οι οποίες συνιστούν ένα μεγάλο και αντιπροσωπευτικό δείγμα της Κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς.

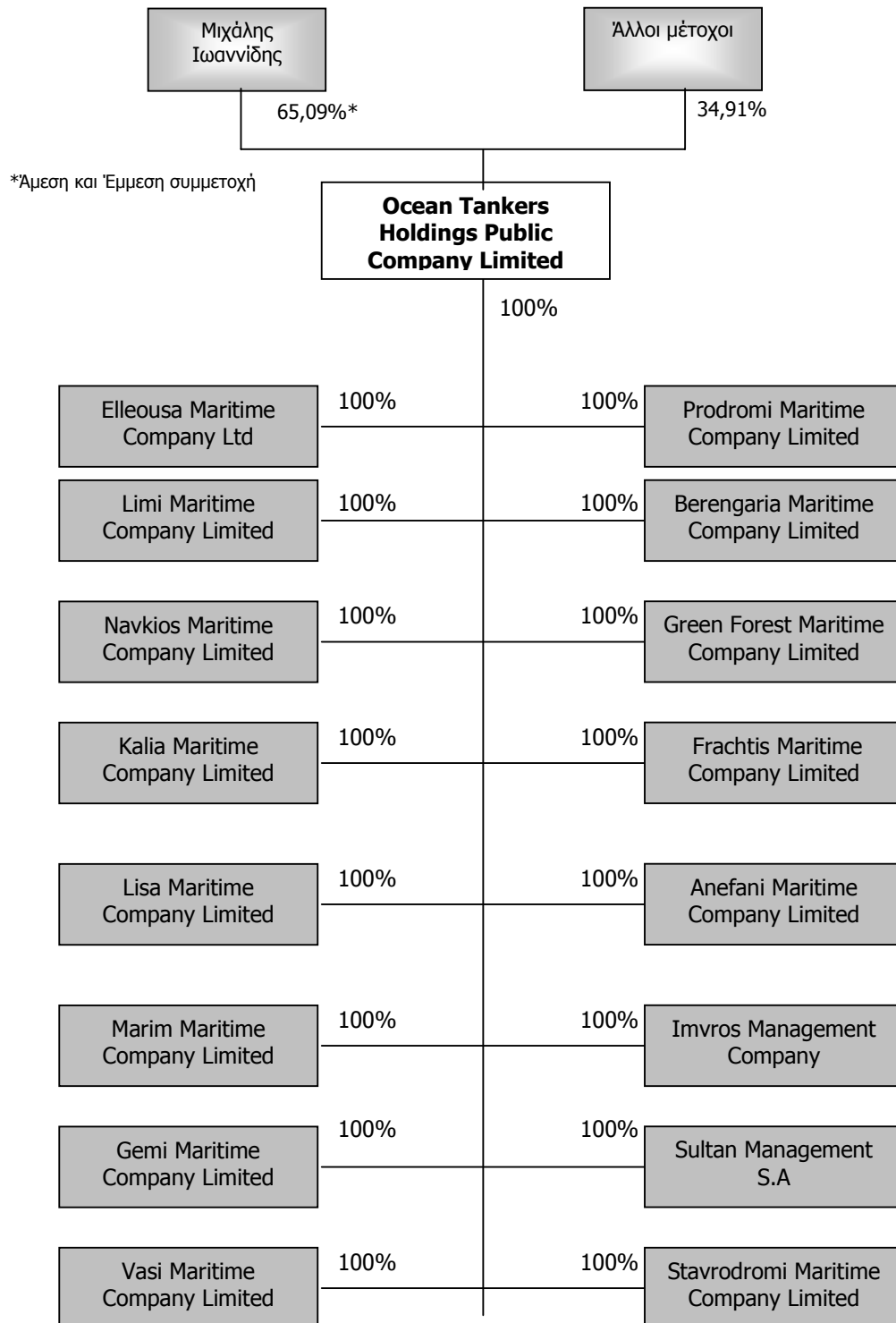
2.14 Αγορά 8 νέων δεξαμενόπλοιων (στόλου Palmali)

Με την απόκτηση αυτών των δεξαμενόπλοιων η Εταιρεία πενταπλασιάζει τον στόλο της σε σύγκριση με τα τρία πλοία που είχε κατά την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου τον Δεκέμβριο του 2006 σε δεκαέξι και ταυτόχρονα δεκαπλασιάζει την ολική χωρητικότητα από 20.000 τόνους σε 200.000 τόνους. Είναι πολύ σημαντικό να σημειωθεί ότι λόγω της μακροχρόνιας χρονοαύλωσης με τη LUKOIL/LITASCO (επτά συν τρία χρόνια) η αύξηση στην τιμή του πετρελαίου δεν επηρεάζει την Εταιρεία δια τον λόγω ότι ο ναυλωτής έχει την υποχρέωση να αγοράζει καύσιμα για τα δεξαμενόπλοια. Το ίδιο ισχύει και για τον υφιστάμενο στόλο της Εταιρείας που είναι ήδη χρονοναυλωμένος. Η Εταιρεία Ocean Tankers Holdings Public Company Limited με το στόλο των δεκαέξι (16) σύγχρονων δεξαμενόπλοιων θα συγκαταλέγεται σε μία από τις μεγαλύτερες εταιρείες στον παγκόσμιο χώρο στον τύπο των δεξαμενόπλοιων διπλού τοιχώματος χωρητικότητας μέχρι 20.000 τόνους.

Σημειώνεται ότι όσον αφορά τα 8 δεξαμενόπλοια που έχουν εξαγοραστεί, η Εταιρεία έχει επιτύχει την δέσμευση από μέρος του πωλητή για τη διατήρηση των ιδίων πληρωμάτων επί μονίμου βάσεως μειώνοντας έτσι τον κίνδυνο εξεύρεσης νέων προσοντούχων και κατάλληλα καταρτισμένων πληρωμάτων για επάνδρωση των πλοίων της, όπως και την καταβολή επιπλέον κόστους για σκοπούς εκπαίδευσής τους.

3. ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η δομή του Συγκροτήματος έχει ως ακολούθως:



Σημειώνεται ότι η εταιρείες Hartzl Maritime Company Limited (Χώρα Εγγραφής: Μάλτα, Αρ. Εγγραφής: C42553), Skledros Maritime Company Limited (Χώρα Εγγραφής: Μάλτα, Αρ. Εγγραφής: C42551), Pisti Maritime Company Limited (Χώρα Εγγραφής: Μάλτα, Αρ. Εγγραφής: C36575) και η Timi Maritime Company Limited (Χώρα Εγγραφής: Μάλτα, Αρ. Εγγραφής: C36637) είναι επίσης 100% θυγατρικές εταιρείες της Ocean Tankers Public Company Limited αλλά δεν διεξάγουν καμία εργασία (αδρανείς εταιρείες).

Πληροφορίες για τις εξαρτημένες εταιρείες

- Οι εξαρτημένες εταιρείες της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited είναι:

Όνομα	Eleousa Maritime Company Limited	Navkios Maritime Company Limited	Limi Maritime Company Limited
Ημερομηνία ίδρυσης	06/05/2007	31/12/2003	14/10/2005
Χώρα εγγραφής	Κύπρος	Κύπρος	Κύπρος
Αριθμός εγγραφής	HE198520	HE144341	HE166731
Διοικητικοί Σύμβουλοι	Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης Μιχάλης Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Αντώνιος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης
Μετοχικό κεφαλαίο	£1.000	£100	£1.000

Όνομα	Kalia Maritime Company Limited	Lisa Maritime Company Limited	Marim Maritime Company Limited
Ημερομηνία ίδρυσης	21/07/2004	29/12/2006	07/02/2007
Χώρα εγγραφής	Κύπρος	Κύπρος	Κύπρος
Αριθμός εγγραφής	HE150548	HE189883	HE191644
Διοικητικοί Σύμβουλοι	Μιχάλης Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης
Μετοχικό κεφαλαίο	£1.000	£1.000	£1.000

Όνομα	Gemi Maritime Company Limited	Vasi Maritime Company Limited	Prodromi Maritime Company Limited
Ημερομηνία ίδρυσης	23/02/2007	23/02/2007	09/10/2007
Χώρα εγγραφής	Κύπρος	Κύπρος	Μάλτα
Αριθμός εγγραφής	HE192837	HE192833	C42552
Διοικητικοί Σύμβουλοι	Μιχάλης Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης
Μετοχικό κεφαλαίο	£1.000	£1.000	\$ 1.700

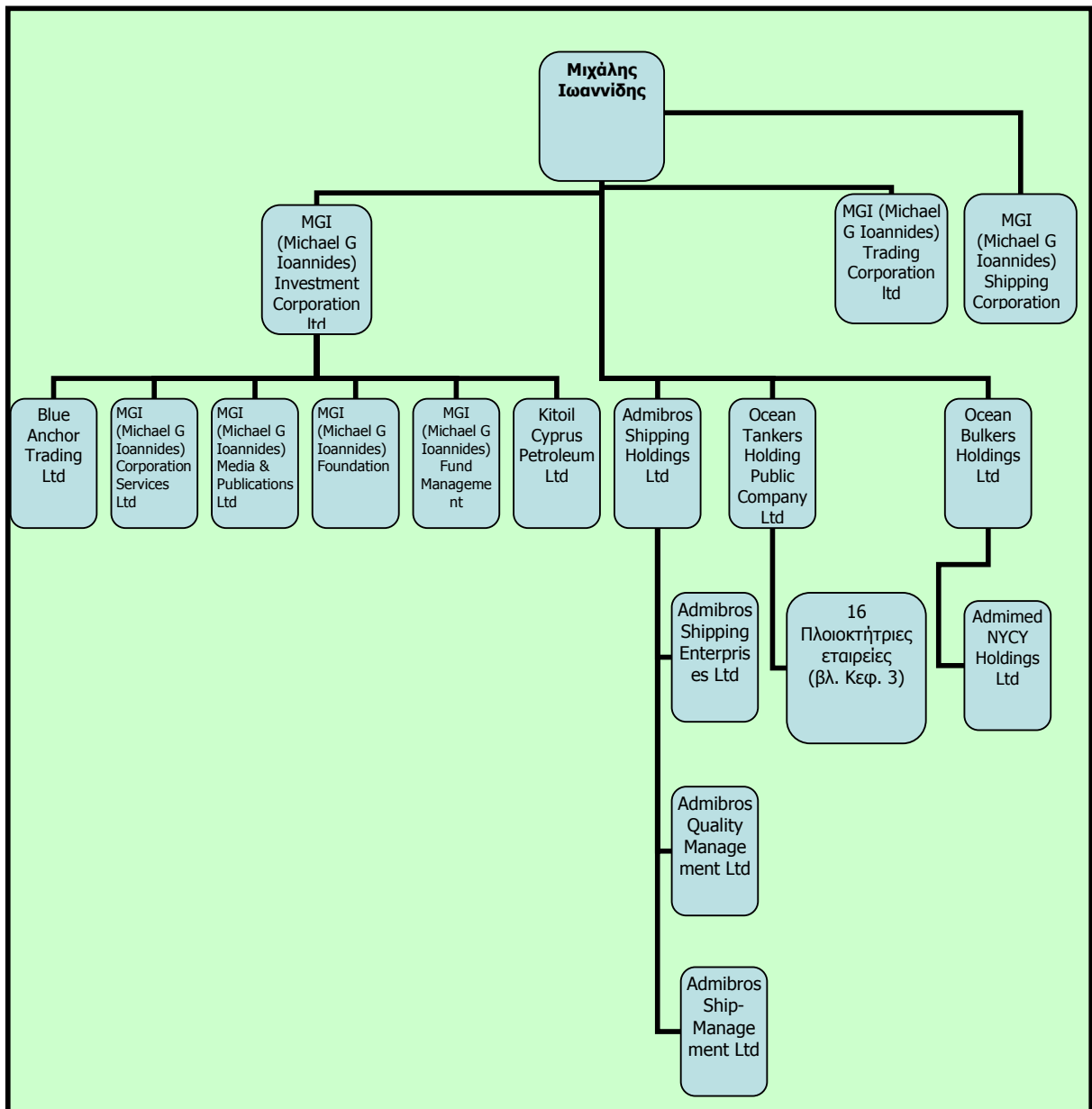
Όνομα	Berengaria Maritime Company Limited	Green Forest Maritime Company Limited	Frachtis Maritime Company Limited
Ημερομηνία ίδρυσης	09/10/2007	09/10/2007	09/10/2007
Χώρα εγγραφής	Μάλτα	Μάλτα	Μάλτα
Αριθμός εγγραφής	C42550	C42549	C42546
Διοικητικοί Σύμβουλοι	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης
Μετοχικό κεφάλαιο	\$ 1.700	\$ 1.700	\$ 1.700

Όνομα	Anefani Maritime Company Limited	Imvros Management Company	Sultan Management S.A	Stavrodromi Maritime Company Limited
Ημερομηνία ίδρυσης	09/10/2007	27/9/2007	30/08/2007	09/10/2007
Χώρα εγγραφής	Μάλτα	Νήσοι Μάρσαλ	Νήσοι Μάρσαλ	Μάλτα
Αριθμός εγγραφής	C42547	26068	25615	C42548
Διοικητικοί Σύμβουλοι	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης	Μιχάλης Ιωαννίδης Γιώργος Ιωαννίδης Δανιήλ Ιωαννίδης
Μετοχικό κεφάλαιο	\$ 1.700	500 μετοχές επί του κομιστή (bearer shares)	500 μετοχές επί του κομιστή (bearer shares)	\$ 1.700

Πληροφορίες για τον κύριο μέτοχο Όμιλο Ιωαννίδη

Κύριος μέτοχος της Ocean Tankers Public Company Limited είναι ο Μιχάλης Ιωαννίδης, κύριος μέτοχος του Ομίλου Ιωαννίδη. Ο Όμιλος Ιωαννίδη δραστηριοποιείται στον τομέα της ναυτιλίας τα τελευταία 10 χρόνια και αποτελείται από τα συγκροτήματα Admibros, Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd και Ocean Bulklers. Το συγκρότημα Admibros δραστηριοποιείται στον τομέα πλοιοδιαχείρισης ενώ το συγκρότημα Ocean Bulklers στον τομέα της διεθνούς θαλάσσιας μεταφοράς εμπορευμάτων, χύδην φορτίων.

Πιο κάτω παρουσιάζεται το οργανόγραμμα όλου του ομίλου όπου το τελικό πρόσωπο είναι ο Μιχάλης Ιωαννίδης. Σημειώνεται ότι όλες οι εταιρείες του Ομίλου είναι θυγατρικές κατά 100% του Ομίλου Ιωαννίδη εκτός από την Ocean Tankers Holdings Public Company Limited και οι θυγατρικές της, της οποίας ο κ. Ιωαννίδης κατέχει άμεσα ή έμμεσα το 65,1% του μετοχικού της κεφαλαίου.



4. ΣΤΟΛΟΣ

Ο στόλος του Συγκροτήματος πριν από την εξαγορά αποτελείται από 8 δεξαμενόπλοια εκ των οποίων τα δύο, το M/T Gemi και το M/T Vasi αναμένεται να παραδοθούν τον Ιούλιο του 2008 και τον Δεκέμβριο του 2008 αντίστοιχα. Τα συνοπτικά στοιχεία των δεξαμενόπλοιων φαίνονται στο πιο κάτω πίνακα:

α/α	Όνομα πλοίου	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Τύπος	Σημεία	Έτος κατά-σκευής	DWT	Νηογώ-μονας	Διαχειριστής
1	M/T Eleousa Trikoukiotissa	Eleousa Maritime Co Ltd	Oil & chemical	Κύπρος	2000	4.527	Bureau Veritas	Admibros Ship Management Ltd
2	M/T Navkios	Navkios Maritime Co Ltd	Product	Κύπρος	2005	7.639	Bureau Veritas	Admibros Ship Management Ltd
3	M/T Limi	Limi Maritime Co Ltd	Oil & chemical	Κύπρος	1997	8.055	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd
4	M/T Kalia	Kalia Maritime Co Ltd	Product/ Chemical	Κύπρος	1999	5.771	ABS	Admibros Ship Management Ltd
5	M/T Lisa	Lisa Maritime Co Ltd	Product/ Chemical	Κύπρος	2007	4.285	CCS	Admibros Ship Management Ltd
6	M/T Marim	Marim Maritime Co Ltd	Product/ Chemical	Κύπρος	2007	4.285	CCS	Admibros Ship Management Ltd
7	M/T Gemi *	Gemi Maritime Co Ltd	Product/ Chemical	Κύπρος	2008	12.800	ABS	Admibros Ship Management Ltd
8	M/T Vasi **	Vasi Maritime Co Ltd	Product/ Chemical	Κύπρος	2008	12.800	ABS	Admibros Ship Management Ltd

* Η παράδοση του αναμένεται τον Ιούλιο του 2008

** Η παράδοση του αναμένεται το Δεκέμβριο του 2008

Τον Οκτώβριο του 2007, η Εταιρεία προχώρησε στην αγορά του στόλου Palmali, ο οποίος αποτελείται από 8 υπερσύγχρονα δεξαμενόπλοια διπλού τοιχώματος (Double hull & Ice Class A) χωρητικότητας από 15.000 μέχρι 20.000 τόνων. Από τα 8 υπό εξαγορά πλοία έχουν ήδη παραδοθεί τα 7 από αυτά: το M/T Prodromi, το M/T Frachtis, το M/T Green Forest, το M/T Anefani, το M/T Berengaria, το M/T Hartzi και το M/T Skledros. Το M/T Stavrodromi αναμένεται να παραδοθεί στην Εταιρεία τον Ιούνιο του 2008. Τα συνοπτικά στοιχεία των δεξαμενόπλοιων αυτών φαίνονται στο πιο κάτω πίνακα:

α/α	Όνομα πλοίου	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Τύπος	Σημεία	Έτος κατά-σκευής	DWT	Νηογώ-μονας	Διαχειριστής
1	M/T Prodromi	Prodromi Maritime Co Ltd	Oil & chemical	Μάλτα	2000	19.996	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd
2	M/T Berengaria	Berengaria Maritime Co Ltd	Oil & chemical	Μάλτα	2001	19.996	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd
3	M/T Green Forest	Green Forest Maritime Co Ltd	Oil & chemical	Μάλτα	2000	19.996	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd
4	M/T Frachtis	Frachtis Maritime Co Ltd	Oil & chemical	Μάλτα	1997	15.885	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd
5	M/T Anefani	Anefani Maritime Co Ltd	Oil & chemical	Μάλτα	1998	15.885	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd
6	M/T Hartzi	Imvros Management Company	Oil & chemical	Μάλτα	1999	15.441	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd

7	M/T Skledros	Sultan Management S.A	Oil & chemical	Μάλτα	1999	15.441	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd
8	M/T Stavrodromi*	Stavrodromi Maritime Company Limited	Oil & chemical	Μάλτα	1999	15.441	Det Norske Veritas	Admibros Ship Management Ltd

* Η παράδοση του αναμένεται τον Ιούνιο του 2008

Η αγοραία αξία των 8 υφιστάμενων δεξαμενόπλοιών του Συγκροτήματος βάση των εκτιμήσεων ανεξάρτητων εκτιμητών με ημερομηνία εκτίμησης 31/12/2007 φαίνεται στον πιο κάτω πίνακα:

α/α	Όνομα πλοίου	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Ημερομηνία Εκτίμησης	Αγοραία Αξία (\$)
1	M/T Eleousa Trikoukiotissa	Eleousa Maritime Co Ltd	31/12/2007	14.500.000
2	M/T Navkios	Navkios Maritime Co Ltd	31/12/2007	21.000.000
3	M/T Limi	Limi Maritime Co Ltd	31/12/2007	18.000.000
4	M/T Kalia	Kalia Maritime Co Ltd	31/12/2007	17.500.000
5	M/T Lisa	Lisa Maritime Co Ltd	31/12/2007	16.250.000
6	M/T Marim	Marim Maritime Co Ltd	31/12/2007	16.250.000
7	M/T Gemi *	Gemi Maritime Co Ltd	31/12/2007	29.000.000
8	M/T Vasi **	Vasi Maritime Co Ltd	31/12/2007	29.000.000
				161.500.000

* Η παράδοση του αναμένεται τον Ιούλιο του 2008

** Η παράδοση του αναμένεται το Δεκέμβριο του 2008

Η αγοραία αξία των 5 εκ των 8 δεξαμενόπλοιων του στόλου Palmali έχει εκτιμηθεί από τους ανεξάρτητους εκτιμητές Intermodal Shipbrokers Co με ημερομηνία εκτίμησης 31/12/2007 στα \$ 170.000.000.

α/α	Όνομα πλοίου	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Ημερομηνία Εκτίμησης	Αγοραία Αξία (\$)
1	M/T Prodromi	Prodromi Maritime Co Ltd	31/12/2007	
2	M/T Berengaria	Berengaria Maritime Co Ltd	31/12/2007	
3	M/T Green Forest	Green Forest Maritime Co Ltd	31/12/2007	
4	M/T Frachtis	Frachtis Maritime Co Ltd	31/12/2007	
5	M/T Anefani	Anefani Maritime Co Ltd	31/12/2007	
				170.000.000

Η αγοραία αξία των υπόλοιπων 3 εκ των 8 δεξαμενόπλοιων του στόλου Palmali έχει εκτιμηθεί από τους ανεξάρτητους εκτιμητές Intermodal Shipbrokers Co με ημερομηνία εκτίμησης 1/04/2008 στα \$ 95.000.000.

α/α	Όνομα πλοίου	Πλοιοκτήτρια εταιρεία	Ημερομηνία Εκτίμησης	Αγοραία Αξία (\$)
1	M/T Hartzi	Imvros Management Company	1/04/2008	
2	M/T Skledros	Sultan Management S.A	1/04/2008	
3	M/T Stavrodromi	Stavrodromi Maritime Company Limited	1/04/2008	
				95.000.000

5. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

Το Συγκρότημα μέσω των θυγατρικών του εταιρειών δραστηριοποιείται στον τομέα της ιδιοκτησίας πλοίων με σκοπό τη μεταφορά προϊόντων πετρελαίου για λογαριασμό πελατών.

5.1 Ναυλώσεις

α/α	Όνομα πλοίου	Τύπος μίσθωσης	Λήξη Μίσθωσης	Ναυλωτής	Ελάχιστο Ημερήσιο ναύλο (\$)	Σημείωση
1	M/T Eleousa Trikoukiotissa	Χρονοναύλωση	06/2009	Herning Shipping A.S	7.500	Ημερήσιο ναύλο \$7.500 μέχρι τον Ιούνιο του 2008 και επιλογή ανανέωσης* για ακόμη 1 χρόνο
2	M/T Navkios	Χρονοναύλωση	03/2014	Dalmer Limited	7.500	Ημερήσιο ναύλο \$7.500 μέχρι τον Μάρτιο του 2010 + επιλογή ανανέωσης* για ακόμη 2 χρόνια μέχρι τον Μάρτιο του 2012 + επιλογή ανανέωσης* για ακόμη 2 χρόνια μέχρι τον Μάρτιο του 2014
3	M/T Limi	Χρονοναύλωση	9/2012	O.W.Tankers A.S	9.000	Ημερήσιο ναύλο \$9.000 μέχρι τον Σεπτέμβριο του 2008 + επιλογή ανανέωσης* για 24 μήνες με ημερήσιο ναύλο \$9.000 + επιλογή ανανέωσης* για 24 μήνες με ημερήσιο ναύλο \$9.150
4	M/T Kalia	Χρονοναύλωση	06/2009	Navogao Guarita S.A.**	9.150	Ημερήσιο ναύλο \$9.150 μέχρι τον Ιούνιο 2008 + επιλογή ανανέωσης* για 12 μήνες με ημερήσιο ναύλο \$9.000
5	M/T Lisa	Χρονοναύλωση	03/2011	Herning Shipping A.S	7.375	Ημερήσιο ναύλο \$7.375 μέχρι τον Μάρτιο του 2009 + επιλογή ανανέωσης* μέχρι τον Μάρτιο του 2010 με ημερήσιο ναύλο \$7.600 + επιλογή ανανέωσης* μέχρι τον Μάρτιο του 2010 με ημερήσιο ναύλο \$7.950
6	M/T Marim	Χρονοναύλωση	09/2011	Herning Shipping A.S	7.375	Ημερήσιο ναύλο \$7.375 μέχρι τον Αύγουστο του 2009 + επιλογή ανανέωσης* μέχρι τον Αύγουστο του 2010 με ημερήσιο ναύλο \$7.600 + επιλογή ανανέωσης* τον Αύγουστο του 2011 με ημερήσιο ναύλο \$7.950
7	M/T Vasi	Χρονοναύλωση		Υπό Διαπρα- γμάτευση	Υπό Διαπρα- γμάτευση	Το πλοίο αναμένεται να παραληφθεί το Δεκεμβρίου του 2008
8	M/T Gemi	Χρονοναύλωση		Υπό Διαπρα- γμάτευση	Υπό Διαπρα- γμάτευση	Το πλοίο αναμένεται να παραληφθεί τον Ιούλιο του 2008
9	M/T Prodrumi	Χρονοναύλωση	04/2016	LUKOIL/ LITASCO	15.300	Από τον Απρίλιο του 2006 ημερήσιο ναύλο \$15.300 για 7 χρόνια + επιλογή ανανέωσης* για 3 χρόνια

10	M/T Berengaria	Χρονοναύλωση	04/2016	LUKOIL/ LITASCO	15.300	Από τον Απρίλιο του 2006 ημερήσιο ναύλο \$15.300 για 7 χρόνια + επιλογή ανανέωσης* για 3 χρόνια
11	M/T Green Forest	Χρονοναύλωση	04/2016	LUKOIL/ LITASCO	15.300	Από τον Απρίλιο του 2006 ημερήσιο ναύλο \$15.300 για 7 χρόνια + επιλογή ανανέωσης* για 3 χρόνια
12	M/T Frachtis	Χρονοναύλωση	04/2016	LUKOIL/ LITASCO	15.300	Από τον Απρίλιο του 2006 ημερήσιο ναύλο \$15.300 για 7 χρόνια + επιλογή ανανέωσης* για 3 χρόνια
13	M/T Anefani	Χρονοναύλωση	04/2016	LUKOIL/ LITASCO	15.300	Από τον Απρίλιο του 2006 ημερήσιο ναύλο \$15.300 για 7 χρόνια + επιλογή ανανέωσης* για 3 χρόνια
14	M/T Hartzi	Χρονοναύλωση	04/2016	LUKOIL/ LITASCO	15.300	Από τον Απρίλιο του 2006 ημερήσιο ναύλο \$15.300 για 7 χρόνια + επιλογή ανανέωσης* για 3 χρόνια
15	M/T Skledros	Χρονοναύλωση	04/2016	LUKOIL/ LITASCO	15.300	Από τον Απρίλιο του 2006 ημερήσιο ναύλο \$15.300 για 7 χρόνια + επιλογή ανανέωσης* για 3 χρόνια
16	M/T Stavrodromi***	Χρονοναύλωση	04/2016	LUKOIL/ LITASCO	15.300	Από τον Απρίλιο του 2006 ημερήσιο ναύλο \$15.300 για 7 χρόνια + επιλογή ανανέωσης* για 3 χρόνια

* Η επιλογή ανανέωσης εναπόκειται στον ναυλωτή

** Το πλοίο υποναυλώνεται στην Copesul

*** Από την παράδοσή του που αναμένεται να γίνει τον Ιούνιο του 2008

Τη ναύλωση των πλοίων του Συγκροτήματος αναλαμβάνουν ναυλομεσίτες (ship brokers) μεταξύ των οποίων και η συνδεδεμένη με το Συγκρότημα εταιρεία, Admibros Shipmanagement Company Limited. Συγκεκριμένα, η Admibros Shipmanagement Company Limited έχει υπογράψει την με τις πλοιοκτήτριες εταιρείες συμφωνία για εξεύρεση πελατών για ναύλωση των πλοίων (βλ. Κεφ 5.3).

5.2 Πελάτες του Συγκροτήματος

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των εισοδημάτων από ναυλώσεις των πλοίων του Συγκροτήματος ανά πελάτη για την περίοδο από την 01 Ιανουαρίου 2007 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2007:

Πελάτες	Εισόδημα (\$000)	Ποσοστό (%)
HERNING	5.111.862	30,71
BRYGGEN	3.423.550	20,56
LITASCO	2.503.037	15,04
COPELUL	1.730.954	10,40
NAVINORTE	1.107.234	6,65
PAKRI	1.065.213	6,40
ALL SEEDS	392.299	2,36

INTEMACO	292.344	1,76
WILMAR	279.397	1,68
Άλλοι	741.580	4,45
Σύνολο	16.647.470	100

Πηγή: Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

Από τον πιο πάνω πίνακα διαφαίνεται ότι σημαντικό ποσοστό των εισοδημάτων της Εταιρείας πηγάζει από ένα μικρό αριθμό ναυλωτών με αποτέλεσμα τη μερική εξάρτησή του από αυτούς. Σημειώνεται επίσης ότι τα 8 υπό εξαγορά πλοία είναι ναυλωμένα στην Lukoil/Litasco για περίοδο 7+3 χρόνια με αποτέλεσμα την εξάρτηση των εισοδημάτων από τον ναυλωτή αυτό.

Η Εταιρεία διαθέτει ένα δίκτυο συνεργατών και διεθνών ναυλομεσιτικών γραφείων από τα οποία τυγχάνει υποστήριξης και προτίμησης. Υπολογίζεται ότι μέσω των προσπαθειών, της εμπειρίας και τεχνογνωσίας της διαχειρίστριας εταιρείας, η επικερδής ναύλωση των πλοίων θα συνεχιστεί νοουμένου ότι δεν θα υπάρξει ουσιαστική αλλαγή στις συνθήκες της αγοράς. Όμως καμιά εγγύηση δεν μπορεί να δοθεί για τις συνθήκες της αγοράς και το ύψος των ναύλων, παρόλο που δεν φαίνεται να υπάρχει μεγάλη πιθανότητα δυσμενούς διαφοροποίησής τους στο προβλεπτό μέλλον.

5.3 Συμφωνίες με Admibros Shipmanagement Co Limited και Blue Anchor Trading Limited

5.3.1 Συμφωνίες για εμπορική διαχείριση των πλοίων με Admibros Shipmanagement Co Limited

Οι πλοιοκτήτριες εταιρείες του Συγκροτήματος έχουν συνάψει συμφωνίες εμπορικής διαχείρισης και πρακτόρευσης των πλοίων τους (εξεύρεσης πελατών για ναύλωση των πλοίων) με τη συγγενική εταιρεία Admibros Shipmanagement Co Ltd (γραφείο Ελλάδος).

Σύμφωνα με τις πρόνοιες των συμφωνιών εμπορικής διαχείρισης, η Admibros Shipmanagement Co. Limited μεταξύ άλλων θα παρέχει τις ακόλουθες υπηρεσίες σε σχέση με κάθε πλοίο:

- θα φροντίζει να διατηρείται το πλοίο σε καλή κατάσταση ως είναι αναγκαίο από τους σχετικούς κανονισμούς και νόμους.
- θα φροντίζει την παροχή τέτοιων ανταλλακτικών και λιπαντικών για τη σωστή και ασφαλή λειτουργία του πλοίου.
- θα προσλαμβάνει και θα παρέχουν πλήρωμα το οποίο θα είναι εκπαιδευμένο και θα χειρίζονται όλα τα θέματα σχετικά με την εργοδότησή τους.
- θα διευθετεί τις ασφάλειες του πλοίου έναντι φωτιάς και συνήθεις ναυτικούς και κινδύνους πολέμου (risks).
- θα διευθετεί την εισαγωγή του πλοίου σε τέτοιους συνδέσμους (associations) προστασίας, αποζημίωσης και άμυνας.
- θα χειρίζεται και θα διευθετούν όλες τις ασφάλειες, αβαρίες (average), ναυαγιορεσίες (salvage) και άλλες απαιτήσεις σε σχέση με το πλοίο.
- να εργοδοτεί τέτοιους αντιπροσώπους (agents) και/ή ασφαλιστικούς πράκτορες (insurance brokers) ως θα θεωρήσουν πρέπον, έχοντας το δικαίωμα να διορίσει οποιαδήποτε συνδεδεμένη εταιρεία με την Εταιρεία για το σκοπό αυτό, και τέτοια συνδεδεμένη εταιρεία θα δικαιούται να χρεώνει και να κρατεί για λογαριασμό της την συνήθη προμήθεια σε σχέση με τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν από αυτήν.
- να εργοδοτεί συμβούλους (consultants) και άλλους εμπειρογνώμονες για να επιθεωρήσουν ή να συμβουλευθούν σε σχέση με τη συντήρηση, επισκευή, λειτουργία και επιθεώρηση του πλοίου.

- να λαμβάνει νομική συμβουλή σε σχέση με διαφωνίες ή άλλα θέματα που επηρεάζουν τα συμφέροντα των ιδιοκτητών σε σχέση με το πλοίο.

Η συμφωνία διαχείρισης έχει αόριστη ισχύ και θα τερματίζεται από οποιοδήποτε μέρος με γραπτή ειδοποίηση 90 ημερών. Επίσης, η Admibros Shipmanagement Co. Limited έχει το δικαίωμα να τερματίζει τη συμφωνία διαχείρισης μεταξύ άλλων στις περιπτώσεις όπου η πλοιοκτήτρια εταιρεία δεν πληρώσει την οφειλή της στη Διαχειρίστρια εντός 7 ημερών, ή το πλοίο κατά τη γνώμη της Admibros Shipmanagement Co. Limited δεν είναι κατάλληλο και ασφαλές για χρήση. Θα υπάρχει δικαίωμα τερματισμού εάν οποιοδήποτε από τα μέρη και/ή η μητρική τους εταιρεία δώσει ειδοποίηση τερματισμού για τον λόγο ότι υπόκειται σε διαδικασία εκκαθάρισης.

Για τις πιο πάνω υπηρεσίες οι χρεώσεις της Admibros Shipmanagement Co. Limited περιλαμβάνουν:

- Καταβολή αμοιβής \$500 ανά ημέρα το οποίο θα καταβάλλεται μηνιαίως
- Εμπορική προμήθεια 1.25% επί όλων των κερδών από το πλοίο που λαμβάνεται σύμφωνα με το τιμολόγιο που εκδίδει ο Διαχειριστής,
- Μεσιτική προμήθεια (brokerage fee) ύψους 1,25% επί των συνολικών ναύλων από τις δραστηριότητες του πλοίου.

5.3.2 Συμφωνία χρήσης αντικειμένων με Admibros Shipmanagement Co Limited

Στις 4 Νοεμβρίου 2005 τέθηκε σε ισχύ συμφωνία χρήσης γραφειακού εξοπλισμού (υπολογιστές, faxes, εκτυπωτές κλπ) και λογισμικών προγραμμάτων μεταξύ της Εταιρείας με τη συγγενική εταιρεία Admibros Shipmanagement Co Limited (γραφείο Κύπρου). Σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας η Εταιρεία θα πληρώνει μηνιαίως £2.000 προς την Admibros Shipmanagement Co Limited για τις παρεχόμενες υπηρεσίες που προσφέρει η δεύτερη προς την πρώτη. Η συμφωνία έχει ισχύ μέχρι την 3^η Νοεμβρίου 2006 και ανανεώθηκε για ακόμη 2 χρόνια.

5.3.3 Συμφωνία για ενοικίαση ακινήτου με Blue Anchor Trading Limited

Η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited έχει υπογράψει συμβόλαιο για ενοικίαση ακινήτου που ανήκει στη συγγενική εταιρεία Blue Anchor Trading Limited για να στεγάσει την έδρά της. Συμφωνά με τους όρους του συμβολαίου, το ενοίκιο καθορίζεται στις £1.000 μηνιαίως. Η ισχύς της συμφωνίας είναι από την 1 Νοεμβρίου 2005 μέχρι την 31^η Οκτωβρίου 2007 και ανανεώθηκε για ακόμη 1 χρόνο.

5.4 Συμφωνίες για αγορά και κατασκευή νεότευκτων πλοίων M/T Gemi και M/T Vasi

Το Συγκρότημα έχει υπογράψει συμφωνία κατασκευής του πλοίου M/T Gemi με την εταιρεία STX SHIPBUILDING CO. LTD από την Κορέα, ημερομηνίας 28.02.2007. Σύμφωνα με την συμφωνία κατασκευής, το πλοίο θα στοιχίσει \$22.945.000 και θα είναι σχεδιασμένο να μεταφέρει πετρέλαιο/χημικά και θα έχει πραγματική χωρητικότητα (DWT) 12.800 τόνους και θα έχει IMO είδους II και III. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί τον Ιούλιο του 2008.

Το Συγκρότημα έχει υπογράψει συμφωνία κατασκευής του πλοίου M/T Vasi με την εταιρεία STX SHIPBUILDING CO. LTD από την Κορέα, ημερομηνίας 28.02.2007. Σύμφωνα με την συμφωνία κατασκευής, το πλοίο θα στοιχίσει \$22.945.000 και θα είναι σχεδιασμένο να μεταφέρει πετρέλαιο/χημικά και θα έχει πραγματική χωρητικότητα (DWT) 12.800 τόνους και θα έχει IMO είδους II και III. Το πλοίο αναμένεται να παραδοθεί το Δεκέμβριο του 2008.

5.5 Σύμβαση για τη Μεταφορά Πόσιμου Νερού, με Δεξαμενόπλοια, από την Ελλάδα στην Κύπρο και Κατασκευή Έργων Υποδομής στη Λεμεσό

Κατόπιν συμμετοχής της Εταιρείας σε διαγωνισμό της Κυπριακής Δημοκρατίας για την Μεταφορά Πόσιμου Νερού με Δεξαμενόπλοια από την Ελλάδα στην Κύπρο και Κατασκευή Έργων Υποδομής στη Λεμεσό αποφασίστηκε από το Συμβούλιο Προσφορών του Υπουργείου Γεωργίας, Φυσικών Πόρων και Περιβάλλοντος όπως ανατεθεί το εν λόγω έργο στην Εταιρεία.

Στις 21 Απριλίου 2008 υπεγράφη η Σύμβαση Αρ. ΤΑΥ 33/2008, μεταξύ της Εταιρείας και της Κυβέρνησης της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το αντικείμενο της Σύμβασης είναι η μεταφορά με δεξαμενόπλοια 8 εκατομμυρίων κυβικών μέτρων πόσιμου νερού από το σημείο φόρτωσης στο λιμάνι Ελληνικών Πετρελαίων στην Ελευσίνα, στο σημείο εκφόρτωσης που είναι το αγκυροβόλιο στις εκβολές του ποταμού Γερμασόγειας, και η μελέτη / κατασκευή έργων υποδομής για εκφόρτωση του νερού και η συντήρηση τους καθ' όλη την διάρκεια της Σύμβασης.

Ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στα € 35 εκ. (χωρίς ΦΠΑ).

Η Σύμβαση προβλέπει την διαδικασία και τρόπο πληρωμής, όπου για τα έργα υποδομής το ποσό των €2,590,000 θα δοθεί σε τρεις δόσεις, για το καθάρισμα των δεξαμενόπλοιων το ποσό των €3,658,000 θα δοθεί σε ανάλογες μηνιαίες δόσεις και για την μεταφορά νερού το ποσό των €28,752,000 θα δοθεί σε ανάλογες μηνιαίες δόσεις βάση των ποσοτήτων νερού που θα παραλαμβάνονται. Η Σύμβαση περιέχει ρήτρες καθυστέρησης σε περιπτώσεις όπου ευθύνεται η Εταιρεία, ως επίσης και πρόνοια για την αναπροσαρμογή της τιμής μονάδας για μεταφορά νερού που θα υπολογίζεται βάση του τύπου αναπροσαρμογής που περιγράφεται στην Σύμβαση.

Οι γενικοί όροι της Σύμβασης περιλαμβάνουν τις γενικές υποχρεώσεις της Εταιρείας και της Αναθετούσας Αρχής, δηλαδή το Τμήμα Αναπτύξεως Υδάτων του Υπουργείου Γεωργίας, Φυσικών Πόρων και Περιβάλλοντος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Στην περίπτωση της Κυπριακής Δημοκρατίας υπάρχει η υποχρέωση παροχής πληροφοριών στην Εταιρεία και την γρήγορη εξασφάλιση αναγκαιών αδειών και εγκρίσεων από τις Αρχές της Κυπριακής ή Ελληνικής Δημοκρατίας έτσι ώστε να εκτελεσθεί το αντικείμενο της Σύμβασης. Η Εταιρεία πρέπει να παράσχει εγγύηση πιστής εκτέλεσης με ισχύ για 18 μήνες μετά την υπογραφή της Σύμβασης, η οποία έχει εκδοθεί ήδη από την Τράπεζα Κύπρου για το ποσό των €1,000,000. Η Σύμβαση περιλαμβάνει επίσης γενικές εγγυητικές διαβεβαιώσεις από την Εταιρεία για τήρηση μεταξύ άλλων της ισχύουσας νομοθεσίας, του τεχνικού κανονισμού και την πλήρη συνεργασία της Εταιρείας για την διεξαγωγή ελέγχων.

Η Σύμβαση προβλέπει μεταξύ άλλων τον τρόπο τροποποίησης της Σύμβασης, το δικαίωμα αναστολής εκτέλεσης, τον τρόπο ασφάλισης και αποζημίωσης σε περίπτωση μη εκτέλεσης του αντικειμένου της Σύμβασης. Σχετικά με τον τερματισμό της Σύμβασης, υπάρχουν οι όροι για το δικαίωμα τερματισμού από την Κυπριακή Δημοκρατία που περιλαμβάνει την μη εκπλήρωση της Εταιρείας των συμβατικών της υποχρεώσεων και το δικαίωμα τερματισμού από την Εταιρεία που περιλαμβάνει την μη πληρωμή των οφειλόμενων ποσών εντός του συμφωνηθέν χρονικού διαστήματος. Σε περίπτωση αθέτησης των συμβατικών όρων το μέρος που ζημιώθηκε δικαιούται να τερματίσει και να απαιτήσει αποζημιώσεις.

Η Σύμβαση διέπεται από το Κυπριακό Δίκαιο και σε περίπτωση διαφορών εάν η διαφορά δεν επιλυθεί φιλικά μεταξύ των δύο μερών εντός 56 ημερών, θα παραπέμπεται η διαφορά σε διαιτησία από δύο διαιτητές σύμφωνα με του Περί Διαιτησίας Νόμου (Κεφ.4). Η Σύμβαση φαίνεται έγκυρη και δεσμευτική και το φαίνεται ότι το πρωτότυπο έχει χαρτοσημανθεί δεόντως.

6. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΕΙΣ

Η ασφαλιστική κάλυψη στις ναυτιλιακές επιχειρήσεις είναι απαραίτητη λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων αυτών των εταιρειών και του ύψους των κεφαλαίων που δαπανούνται σε στοιχεία πάγιου ενεργητικού.

6.1 Ασφάλιση κύτους και μηχανημάτων (Hull & Machinery)

Η ασφαλιστική κάλυψη του κύτους και των μηχανημάτων του στόλου της Εταιρείας έχουν ασφαλιστεί από τον ασφαλιστικό οργανισμό Seascorp Insurance Service Ltd.

Η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει ασφαλιστική κάλυψη για το κύτος και τα μηχανήματα της και έναντι πολέμου, η οποία καλύπτει τον κίνδυνο ολικής ζημίας ή ζημίας κατασκευής για όλα τα πλοία της. Το κάθε πλοίο έχει κάλυψη για τουλάχιστο την τρέχουσα εμπορική του αξία, με αφαιρετέο ποσό (deductible) \$ 75.000 ανά πλοίο ανά συμβάν. Η Εταιρεία έχει επίσης επιπρόσθετη ασφαλιστική κάλυψη (increased market value) για μεγαλύτερη αξία από την τρέχουσα αξία του κύτους και των μηχανημάτων της, ώστε σε περίπτωση ολικής απώλειας του πλοίου, να ανακτήσει ποσό που δε θα ανακτούσε μέσω του ασφαλιστηρίου κάλυψης κύτους και μηχανημάτων λόγω χαμηλότερης ασφάλισης.

6.2 Ασφαλιστική κάλυψη προστασίας και αποζημίωσης (Protection and Indemnity Insurance)

Η ασφάλιση προστασίας και αποζημίωσης για πλοιοκτήτριες εταιρείες παρέχεται μέσω διεθνούς συνδέσμου αλληλοασφάλισης. Κάθε ένα από τα μέλη του συνδέσμου υπόκειται στους κανονισμούς που εκδίδονται από το Διεθνές Συγκρότημα Συνδέσμου Κάλυψης Προστασίας και Αποζημιώσεων (International Group of Protection and Indemnity Associations). Η συγκεκριμένη ασφάλιση καλύπτει τη νομική ευθύνη και άλλα σχετικά έξοδα τραυματισμού ή θανάτου του πληρώματος, των επιβατών και άλλων τρίτων προσώπων, απώλεια ή ζημιάς του εμπορεύματος, διεκδικήσεις από συγκρούσεις με άλλα πλοία, ζημιάς περιουσίας τρίτων προσώπων, μόλυνσης από πετρέλαιο ή άλλες ουσίες, και της διάσωσης, ρυμούλκησης και άλλων σχετικών εξόδων, συμπεριλαμβανομένου της περισυλλογής ναυαγίου.

Η ολική κάλυψη συμπεριλαμβάνει τις ακόλουθες εξαιρέσεις όσον αφορά την κάλυψη για ρύπανση από πετρέλαιο η οποία περιορίζεται στο \$1 δις και η κάλυψη για επιβάτες και πλήρωμα (passengers and seamen) η οποία ανέρχεται στα \$3 δις.

Η ασφάλιση τύπου αλληλοασφάλισης διά ζημίας προς τρίτους (PROTECTION AND INDEMNITY) καθώς επίσης και η ασφάλιση Υπεράσπισης και Προάσπισης των συμφερόντων (FREIGHT DEMURRAGE & DEFENCE) για τις πλοιοκτήτριες παρέχεται μέσω διεθνών συνδέσμων αλληλοασφάλισης (MUTUAL ASSOCIATIONS), που υπάγονται στο INTERNATIONAL GROUP OF PROTECTION AND INDEMNITY ASSOCIATIONS.

6.3 Ασφάλιση πολέμου

Οι πλοιοκτήτριες εταιρείες διατηρούν ασφάλεια πολέμου (War Risk Insurance) μέσω της Hellenic War Risks Association Ltd, για κάθε πλοίο ίση προς την ασφαλιστική κάλυψη για σκάφος και μηχανές.

Οι πιο κάτω πίνακες παρουσιάζουν πληροφορίες για τα ασφαλιστικά συμβόλαια για κάθε ένα από τα πλοία του Συγκροτήματος.

M/T ELEOUSA ΤΡΙΚΟΥΚΙΟΤΙΣΣΑ	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$47,673	\$26,137.50	\$9.000	\$2.048
Κάλυψη (Cover)	10.000.000			\$15.000.000
AE Cover / Premium	\$2.500.000 / \$3.018.5			
IV Cover / Premium	\$2.500.000 / \$3.018.5			

M/T ΝΑΥΚΙΟΣ	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$45.463	\$30.237.50	\$9.000	\$2.918
Κάλυψη (Cover)	\$14.000.000			\$21.000.000
AE Cover / Premium	\$3.500.000 / \$4.156			
IV Cover / Premium	\$3.500.000 / \$4.156			

M/T LIMΙ	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$44.725	\$34.850	\$9.000	\$2.485
Κάλυψη (Cover)	\$12.000.000			\$18.000.000
AE Cover / Premium	\$3.000.000 / \$3.500			
IV Cover / Premium	\$3.000.000 / \$3.500			

M/T KALIA	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$45.500	\$27.675	\$9.000	\$2.450
Κάλυψη (Cover)	\$11.400.000			\$17.000.000
AE Cover / Premium	\$2.750.000 / \$2.750			
IV Cover / Premium	\$2.850.000 / \$2850			

M/T LISA	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$35.778	\$25.112.50	\$9.000	\$2.500
Κάλυψη (Cover)	\$11.400.000			\$17.000.000
AE Cover / Premium	\$2.750.000 / \$2.700			
IV Cover / Premium	\$2.850.000 / \$ 2.800			

M/T MARIM	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$35.778	\$25.112.50	\$9.000	\$2.500
Κάλυψη (Cover)	\$11.400.000			\$17.000.000
AE Cover / Premium	\$2.750.000 / \$2.700			
IV Cover / Premium	\$2.850.000 / \$ 2.800			

M/T VASI*	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	N/A	N/A	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%			100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008			31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$56.400			\$5.250
Κάλυψη (Cover)	\$22.000.000			\$33.000.000
AE Cover / Premium	\$5.500.000 / \$6.875			
IV Cover / Premium	\$5.500.000 / \$6.875			

M/T GEMI*	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	N/A	N/A	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%			100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008			31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$56.400			\$5.250
Κάλυψη (Cover)	\$22.000.000			\$33.000.000
AE Cover / Premium	\$5.500.000 / \$6.875			
IV Cover / Premium	\$5.500.000 / \$6.875			

M/T PRODROMI	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$74.000	\$37.500	\$9.000	\$5.700
Κάλυψη (Cover)	\$23.000.000			\$34.000.000
AE Cover / Premium	\$5.500.000 / \$8.125			
IV Cover / Premium	\$5.500.000 / \$8.125			

M/T BERENGARIA	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$74.000	\$37.500	\$9.000	\$5.700
Κάλυψη (Cover)	\$23.000.000			\$34.000.000
AE Cover / Premium	\$5.500.000 / \$8.125			
IV Cover / Premium	\$5.500.000 / \$8.125			

M/T GREEN FOREST	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$74.000	\$37.500	\$9.000	\$5.700
Κάλυψη (Cover)	\$23.000.000			\$34.000.000
AE Cover / Premium	\$5.500.000 / \$8.125			
IV Cover / Premium	\$5.500.000 / \$8.125			

M/T FRACHTIS	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$71.000	\$35.000	\$9.000	\$5.000
Κάλυψη (Cover)	\$20.000.000			\$30.000.000
AE Cover / Premium	\$5.000.000 / \$7.375			
IV Cover / Premium	\$5.000.000 / \$7375			

M/T ANEFANI	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$71.000	\$35.000	\$9.000	\$5.000
Κάλυψη (Cover)	\$20.000.000			\$30.000.000
AE Cover / Premium	\$5.000.000 / \$7.375	/		
IV Cover / Premium	\$5.000.000 / \$7375	/		

M/T HARTZI	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$73.800	\$35.000	\$9.000	\$5.850
Κάλυψη (Cover)	\$23.500.000			\$35.000.000
AE Cover / Premium	\$5.750.000 / \$ 8.500	/		
IV Cover / Premium	\$5.750.000 / \$8.500	/		

M/T SKLEDROS	Είδος Ασφάλισης			
	Κύτους & μηχανής (H&M)	P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεραξία (Premium)	\$73.800	\$35.000	\$9.000	\$5.850
Κάλυψη (Cover)	\$23.500.000			\$35.000.000
AE Cover / Premium	\$5.750.000 / \$ 8.500	/		
IV Cover / Premium	\$5.750.000 / \$8.500	/		

Μ/Τ STAVRODROMI*	Κύτους & μηχανής (H&M)	Είδος Ασφάλισης		
		P&I	Defence Insurance	War Risk Insurance
Ασφαλιστική Εταιρεία	Seascope Insurance Service Ltd	Gard	Gard	Seascope Insurance Service Ltd
% κάλυψης	100%	100%	100%	100%
Ημερομηνία λήξης	31/10/2008	20/02/2009	20/02/2009	31/10/2008
Υπεράξια (Premium)	\$73.800	\$35.000	\$9.000	\$5.850
Κάλυψη (Cover)	\$23.500.000			\$35.000.000
AE Cover / Premium	\$5.750.000 / \$ 8.500			
IV Cover / Premium	\$5.750.000 / \$8.500			

ΣΗΜΕΙΩΣΗ:

H&M – HULL & MACHINERY (Κύτους & Μηχανής)

IV – INCREASED VALUE (Υπεράξιας)

AE – ANTICIPATED EARNINGS (Απώλεια Εισοδημάτων)

P&I – PROTECTION & INDEMNITY (Έναντι Τρίτων)

* Η ασφάλιση για τα πλοία Μ/Τ Gemi, Μ/Τ Vassi και Μ/Τ Stavrodromi που δεν έχουν ακόμη παραδοθεί γίνεται για κάλυψη τυχών ζημιών στα πλοία καθότι έχουν δοθεί προκαταβολές για την απόκτηση των πλοίων αυτών.

7. ΝΗΟΓΝΩΜΟΝΑΣ (Classification Society)

Το αρχείο του Νηογνώμονα (Classification Society) ενός πλοίου αντικατοπτρίζει το ιστορικό του όσον αφορά τις επιθεωρήσεις (surveys) και τα ατυχήματα και επίσης άλλες πληροφορίες για την κατάσταση του πλοίου.

Το σκάφος και η μηχανή κάθε πλοίου (hull and machinery) πρέπει να αξιολογείται και να παρακολουθείται από ένα ανεξάρτητο Νηογνώμονα Classification Society, εξουσιοδοτημένο από τη χώρα εγγραφής του. Ο Νηογνώμονας πιστοποιεί πως το πλοίο τηρεί τους κανονισμούς του και συμμορφώνεται με τους εφαρμόσιμους νόμους και κανονισμούς της χώρας εγγραφής του πλοίου και των διεθνών συνθηκών των οποίων η χώρα είναι μέλος. Ο Νηογνώμονας επιθεωρεί κάθε πλοίο για να βεβαιώσει την ασφάλεια και την αξιοπιστία του (sea worthiness), βάσει των κανονισμών του IMO (International Maritime Organisation). Κάθε πλοίο πρέπει να επιθεωρείται κάθε χρόνο ("Ετήσια Επιθεώρηση", "Annual Survey"), κάθε δύο με τρία χρόνια ("Ενδιάμεση Επιθεώρηση", "Intermediate Survey") και κάθε πέντε χρόνια ("Ειδική Επιθεώρηση", "Special Survey").

Τα περισσότερα πλοία συμπεριλαμβανομένων των πλοίων της Εταιρείας υποχρεούνται επίσης, ως μέρος της διαδικασίας της Ενδιάμεσης Επιθεώρησης, να δεξαμενίζονται κάθε 30 με 36 μήνες για επιθεώρηση του βρεχάμενου μέρους τους και για να γίνονται οι απαραίτητες επιδιορθώσεις, αν απαιτούνται. Σε περίπτωση που παρουσιαστούν ελλείψεις ή αδυναμίες, ο Νηογνώμονας εκδίδει μια συστατική επιστολή "recommendation", την οποία ο πλοιοκτήτης πρέπει να ακολουθήσει μέσα σε προσδιορισμένο χρονικό πλαίσιο. Οι ασφαλιστές πλοίων έχουν ως βασική τους προϋπόθεση το πλοίο να διατηρεί την κλάση του (in class) δηλαδή να είναι αξιόπλοιο (sea worthy).

Κατά την διάρκεια της Ειδικής Επιθεώρησης, γίνεται εξονυχιστικός έλεγχος στο πλοίο, περιλαμβανομένου ραδιομέτρησης –ανάλογα της ηλικίας του πλοίου- για τη διαπίστωση του απαιτούμενου πάχους του ατσαλιού. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί πως το πάχος είναι λιγότερο από το προβλεπόμενο καθορίζονται ανανεώσεις του ατσαλιού. Εάν το σκάφος έχει υποστεί σημαντική φυσική φθορά, η ανανέωση του ατσαλιού είναι αρκετά δαπανηρή ώστε να περάσει επιτυχώς πλοίο από την Ειδική Επιθεώρηση. Στη διάρκεια των πέντε χρόνων μεταξύ των Ειδικών Επιθεωρήσεων, το κύτος του πλοίου επιθεωρείται.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ημερομηνία της τελευταίας επιθεώρησης για κάθε πλοίο καθώς και την ημερομηνία της επόμενης προγραμματισμένης επιθεώρησης.

α/α	ΌΝΟΜΑ ΠΛΟΙΟΥ	ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ					
		Ετήσια		Ενδιάμεση		Ειδική	
		Τελευταία	Επόμενη	Τελευταία	Επόμενη	Τελευταία	Επόμενη
1	M/T Eleousa Trikoukiotissa	4/4/2008	4/4/2009	28/8/2007	4/4/2010	5/4/2005	4/4/2010
2	M/T Navkios	26/4/2008	26/4/2009	13/7/2007	26/4/2010	25/4/2005	26/4/2010
3	M/T Limi	30/4/2008	31/5/2009	12/6/2007	30/10/2009	12/6/2007	30/4/2012
4	M/T Kalia	19/6/2007	31/8/2008	19/6/2007	31/8/2009	30/8/2004	31/8/2009
5	M/T Lisa	5/5/2008	5/5/2009	6/5/2007	5/5/2009	6/5/2007	5/5/2012
6	M/T Marim	3/8/2007	2/8/2008	3/8/2007	2/8/2009	3/8/2007	2/8/2012
7	M/T Vasi	New Build	New Build	New Build	New Build	New Build	New Build
8	M/T Gemi	New Build	New Build	New Build	New Build	New Build	New Build
9	M/T Prodromi	15/3/2008	15/3/2009	16/8/2007	15/3/2010	16/4/2005	15/3/2010
10	M/T Berengaria	14/2/2008	14/2/2009	29/1/2006	14/8/2008	29/1/2006	14/2/2011
11	M/T Green Forest	19/7/2007	18/7/2008	19/7/2007	18/7/2010	2/12/2005	18/7/2010
12	M/T Frachtis	19/11/2007	18/11/2008	19/11/2007	18/11/2009	19/11/2007	18/11/2012
13	M/T Anefani	27/2/2008	27/2/2009	27/2/2008	27/7/2010	27/2/2008	27/2/2013
14	M/T Hartzl	16/5/2007	7/7/2008	16/5/2007	7/7/2009	28/5/2004	7/7/2009
15	M/T Skledros	7/10/2007	7/10/2008	7/4/2007	7/10/2009	26/9/2004	7/10/2009
16	M/T Stavrodromi	14/4/2008	14/4/2009	29/3/2007	14/4/2009	23/4/2004	14/4/2009

Κατά την ασφαλιστική κάλυψη των πλοίων, οι ασφαλιστές έχουν ως όρο όπως κάθε πλοίο είναι πιστοποιημένο ως «in class» από Νηογνώμονα που είναι μέλος του International Association of Classification Societies ("IACS"). Όλα τα πλοία της Εταιρείας που διεξάγουν εργασίες είναι πιστοποιημένα ως «in class» με έναν από τους ηγετικούς νηογνώμονες του IACS, όπως: American Bureau of Shipping, Bureau Veritas, Lloyd's Register, Det Norske Veritas.

Όλα τα πλοία της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited είναι εφοδιασμένα (μεταξύ άλλων) και με τα κάτωθι πιστοποιητικά/έγγραφα:-

- Διεθνές Πιστοποιητικό Χωρητικότητας (International Tonnage Certificate) .
- Διεθνές Πιστοποιητικό Γραμμής Φορτώσεως (International Load Line Certificate)
- Διεθνές Πιστοποιητικό Ασφάλειας Κατασκευής (International Safety Construction Certificate).
- Διεθνές Πιστοποιητικό Ασφάλειας Εξοπλισμού (International Safety Equipment Certificate).
- Διεθνές Πιστοποιητικό Ασφάλειας Ραδιοτηλεγραφίας (International Safety Radio Certificate).
- Διεθνές Πιστοποιητικό για την Πρόληψη της Ρύπανσης της Θάλασσας από Πετρέλαιο (International Oil Pollution Prevention Certificate, I.O.P.P).

8. ΑΣΦΑΛΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΣΤΟΛΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ

Το Συγκρότημα, έχει εφαρμόσει σε συνεργασία με ανεξάρτητους ναυτιλιακούς συμβούλους ένα πρόγραμμα για την Ασφαλή Διαχείριση του στόλου και την προστασία του περιβάλλοντος (Safety Management and Environment Protection System (ISM). Το Συγκρότημα δίδει ιδιαίτερη έμφαση στα θέματα ασφάλειας του πληρώματος και γενικότερα αναφορικά με την διαχείριση του στόλου ως επίσης και στα περιβαλλοντικά ζητήματα. Αυτό έρχεται και σε άμεση συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του κώδικα για την Ασφαλή Διαχείριση International Safety Management Code Requirements for the Safe Operation of Ships and for Pollution Prevention (ISM) που αφορά τη λειτουργικότητα των πλοίων και την πάταξη της ρύπανσης. Ο κώδικας του ISM υποχρεώνει τους ιδιοκτήτες των πλοίων και των ναυλωτών γυμνού πλοίου (bareboat charterers) να αναπτύξουν ένα εκτεταμένο σύστημα διαχειριστικής διασφάλισης (Safety Management System) που να λαμβάνει υπόψη την πολιτική της Εταιρείας, τις διαδικασίες καθώς και την οργανωτική δομή της Εταιρείας. Η εφαρμογή του κώδικα ISM θεωρείται υποχρεωτική για όλες τις ναυτιλιακές εταιρείες δεξαμενόπλοιων από τον Ιούλιο του 1998.

Το Συγκρότημα δίδει μεγάλη σημασία στην Ασφάλεια και Προστασία του περιβάλλοντος και στη διασφάλιση ενός ασφαλούς και υγιούς εργασιακού περιβάλλοντος πάνω στα πλοία της. Η Εταιρεία πιστεύει ότι οι υψηλές περιβαλλοντικές και ποιοτικές ανησυχίες των ασφαλιστών, ρυθμιστών κανονισμών και των ναυλωτών θα επιβάλουν περισσότερες επιθεωρήσεις και απαιτήσεις ασφάλειας που να αφορούν όλα τα σκάφη του τομέα δεξαμενόπλοιων. Τα πλοία της Εταιρείας υπόκεινται σε προγραμματισμένες και μη προγραμματισμένες επιθεωρήσεις από διάφορους κυβερνητικούς και ιδιωτικούς φορείς. Οι φορείς αυτοί περιλαμβάνουν τις τοπικές αρχές λιμένων, τους νηογνώμονες, τη διοίκηση της χώρας εγγραφής του πλοίου, τους ναυλωτές, που είναι κυρίως μεγάλες εταιρείες πετρελαίου που προβαίνουν σε επιθεώρηση των σκαφών που επιθυμούν να ναυλώσουν, καθώς επίσης και τα διυλιστήρια που ασχολούνται με τη φόρτωση και εκφόρτωση των φορτίων των πλοίων.

Ο IMO (International Maritime Organization) είναι ο ναυτιλιακός οργανισμός των Ηνωμένων Εθνών που έχει σαν σκοπό την ανάπτυξη διεθνών κανονισμών και πρακτικών που επηρεάζουν τη ναυτιλία και το διεθνές εμπόριο και την ενθάρρυνση εφαρμογής των προτύπων για την ασφάλεια και διακυβέρνηση. Όλες οι συμφωνίες του IMO πρέπει να επικυρωθούν από την κάθε κυβερνητική περιφέρεια. Η συνθήκη CLC (International Convention on Civil Liability for Oil Pollution Damage) και FUND (Convention for the Establishment of an International Fund for Oil Pollution) του 1971, όπως τροποποιήθηκαν, είναι οι κυριότεροι διεθνείς νόμοι που υιοθετήθηκαν από τις περισσότερες δικαιοδοσίες, επιβάλλοντας αυστηρή υποχρέωση στους εγγεγραμμένους ιδιοκτήτες των πλοίων για ζημιές από ρύπανση σε χωρικά ύδατα συμβαλλομένου κράτους κατόπιν απώλειας πετρελαίου. Η

ευθύνη σε περίπτωση περιβαλλοντικής καταστροφής είναι ασφαλιστικά καλυμμένη, όπως περιγράφεται στο Κεφ. 6.0.

Ο ΙΜΟ ρυθμίζει επίσης το σχεδιασμό και την ωφέλιμη ζωή των δεξαμενόπλοιων σαν μέσο πρόληψης της ρύπανσης. Οι ρυθμίσεις αυτές, οι οποίες έχουν ήδη εφαρμοστεί, αναφέρουν μεταξύ άλλων πως (i) πετρελαιοφόρα ηλικίας μεταξύ 25 και 30 χρόνων πρέπει να είναι κατασκευής διπλού τοιχώματος, ή με μέσο κατάστρωμα με διπλές πλευρές, εκτός αν έχουν wing tanks (δεξαμενές στα πλάγια του σκάφους για μεταφορά έρματος) ή διπύθμενους χώρους, οι οποίοι δεν χρησιμοποιούνται για τη μεταφορά πετρελαίου, (ii) πετρελαιοφόρα ηλικίας 30 χρόνων και άνω πρέπει να είναι κατασκευής διπλού κύτους, ή με μέσο κατάστρωμα με διπλές πλευρές και (iii) όλα τα πετρελαιοφόρα θα πρέπει να υπόκεινται σε αυστηρές επιθεωρήσεις. Επιπλέον, οι κανονισμοί του ΙΜΟ προβλέπουν, εν μέρει, πως το δεξαμενόπλοιο πρέπει να είναι κατασκευής διπλού κύτους, ή με μέσο κατάστρωμα με διπλές πλευρές ή να είναι από άλλο εγκριμένο σχέδιο που εξασφαλίζει το ίδιο επίπεδο προστασίας ενάντια ρύπανσης από πετρέλαιο, σε περίπτωση που τέτοιο σκάφος (i) υφίσταται συμφωνίας για κύρια μετατροπή ή καινούργιας κατασκευής κατά την 6^η Ιουλίου 1993 ή μετέπειτα (ii) ξεκινά κύρια μετατροπή ή έχει ήδη την καρίνα της υπό μετατροπή την 6^η Ιανουαρίου 1994 ή μετέπειτα ή (iii) ολοκληρώνει κύρια μετατροπή ή είναι νεότευκτο που θα παραδοθεί από την 6^η Ιουλίου 1996 και μετέπειτα.

9. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ, ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

9.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Μιχάλης Ιωαννίδης –
Εκτελεστικός Πρόεδρος
και Διευθύνων
Σύμβουλος,
Πλοιοκτήτης και
εφοπλιστής
Ακτή Μιαούλη 51,
18536 Πειραιάς,
Αθήνα
Ελλάδα

Είναι 50 ετών με 26 χρόνια εκτενούς εμπειρίας στη ναυτιλία. Αριστούχος της σχολής ΜΙΤΣΙ με ακαδημαϊκά προσόντα στο "Business Administration, Fellow of the Institute of Chartered Shipbrokers-London, Fellow of the Institute of Commercial Management –London and LIC member of the Quality Assurance". Άρχισε την καριέρα του από την TROODOS SHIPPING COMPANY LTD όπου εργάστηκε για 19 χρόνια, και της οποίας διετέλεσε και πρόεδρος της. Επίσης, εργάστηκε στην LMZ TRANSOIL ως Διευθύνων Σύμβουλος. Παράλληλα δραστηριοποίησε τον όμιλο εταιρειών ADMIBROS. Η τεράστια του εμπειρία στα δεξαμενόπλοια οδήγησε τον κ Μ Ιωαννίδη στη δημιουργία της OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED η οποία είναι σήμερα ιδιοκτήτρια 3 δεξαμενόπλοιων.

Ο κ. Μ Ιωαννίδης είναι ιδρυτικό μέλος της Κυπριακής Ένωσης Πλοιοκτητών, ιδρυτής της Ναυτιλιακής Λέσχης Κύπρου, εκδότης του πρώτου ναυτιλιακού περιοδικού στην Κύπρο (EUROSHIP).

Γιώργος Ιωαννίδης –
Εκτελεστικός
Αντιπρόεδρος
Οικονομολόγος
Κυριάκου Μάτση,
Άγιοι Ομολογητές,
Πολυκατοικία Αχιλλείου
4, Διαμέρισμα 101,
1082 Λευκωσία
Κύπρος

Είναι 28 ετών με 5 χρόνια εμπειρία στη ναυτιλία. Σπούδασε οικονομικά και λογιστικά στο πανεπιστήμιο ESSEX και κατέχει MSC στα Ναυτιλιακά από το City University – London. Είναι ο Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος της Εταιρείας καθώς επίσης ο ναυτιλιακός αναλυτής του περιοδικού EUROSHIP. Ο κ. Γιώργος Ιωαννίδης είναι υιός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη.

Αντώνιος Ιωαννίδης –
Σύμβουλος
Ναυλομεσίτης
Οδός Ηπείρου 10,
Παλαιό Φάληρο, 175 63
Αθήνα

Είναι 55 ετών με 35 χρόνια εκτενούς εμπειρίας ως διευθυντικό στέλεχος σε διάφορους τομείς στην ναυτιλία. Αριστούχος της σχολής ΜΙΤΣΙ. Είναι "fellow member" του, the Institute of Chartered Shipbrokers- London, ICS- London & Chartered Arbitrators". Άρχισε την καριέρα του από την Troodos Shipping Co. Ltd και μετέπειτα δούλεψε σε άλλες ναυτιλιακές εταιρείες ως ναυλομεσίτης και διευθυντής του εμπορικού τμήματος, όπως για παράδειγμα, C.Efstathiou – P.Pappis Shipping Co, Arkadiki Maritime SA, George Moundreas Shipping SA και Nicholas G. Moundreas Shipping SA. Ο κ Α Ιωαννίδης έχει επίσης μεγάλη εμπειρία στον τομέα των ασφαλιστικών απαιτήσεων. Ο κ. Αντώνιος Ιωαννίδης είναι αδερφός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη.

Δανιήλ Ιωαννίδης –
Σύμβουλος
Ναυλομεσίτης
Οδός Παρού 4,
1082 Λευκωσία
Κύπρος

Είναι 58 ετών με 37 χρόνια εμπειρία ως διευθυντικό στέλεχος σε διάφορους τομείς στην ναυτιλία. Είναι απόφοιτος της σχολής ΜΙΤΣΙ και "fellow member" του "Institute of Chartered Shipbrokers (A.I.C.S) & Institute of Commercial Management". Άρχισε την καριέρα του από την Troodos Shipping and Trading Ltd στο Λονδίνο ως λογιστής και μετέπειτα διετέλεσε διευθυντικό στέλεχος της εταιρείας. Έπειτα εργάστηκε στην Lavar Shipping and Chartering Co Ltd ως διευθύνων σύμβουλος και ακολούθως ως διευθύνων σύμβουλος στη Seatankers Management Co Ltd. Ο κ. Δανιήλ Ιωαννίδης είναι αδερφός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη.

Χρυσόστομος
Χρυσοστόμου –
Εκτελεστικός Σύμβουλος
Οικονομολόγος
Οδός Στρατηγού Τιμάγια,
6051 Λάρνακα
Κύπρος

Είναι 45 ετών με 19 χρόνια εμπειρίας σε θέματα οικονομίας στη ναυτιλία. Απόφοιτος της Ανώτατης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης, άρχισε την καριέρα του στην Troodos Shipping Co. Ltd στην Ελλάδα ως λογιστής για μια πενταετία. Ακολούθως εργάστηκε στην Intership Navigation co Ltd στη Λεμεσό ως βοηθός οικονομικού διευθυντή για 13 χρόνια. Είναι ο Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας.

Μιχάλης Μιχαήλ –
Φίλωνος 64,
185 35 Πειραιάς,
Ελλάδα

Είναι 54 ετών με πάνω από 26 χρόνια εμπειρίας στη ναυτιλία. Είναι απόφοιτος του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών με πτυχίο στα Οικονομικά. Από το 1980 έως το 1985 εργάστηκε ως ναυλομεσίτης και υπεύθυνος εργασιών σε ναυτιλιακές εταιρείες. Το 1995 ανέλαβε τη θέση του Εκτελεστικού Προέδρου της Greenwich Brokerage Naviera S.A μέχρι και το 2004. Από το 2004 κατέχει τη θέση του εκτελεστικού προέδρου της Polyar Shipping Co Limited της οποίας ιδιοκτήτης είναι ο κ. Πόλυς Χατζζωάννου.

Μιχάλης Φιλίππου –
Πάρου 4,
Λευκωσία 2015,
Κύπρος

Είναι 29 ετών. Σπούδασε Ναυτιλιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο του Πειραιά από απέκτησε το πτυχίο Ναυτιλιακού Οικονομολόγου. Στη συνέχεια απέκτησε μεταπτυχιακό δίπλωμα στη Διοίκηση Διεθνών Μεταφορών από το State University of New York. Η επαγγελματική του καριέρα άρχισε στην εταιρεία Louis Cruise Lines ως λειτουργός αγορών και στη συνέχεια ως λειτουργός πληρωμάτων. Από το 2005 κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή στην Κυπριακή Ένωση Πλοιοκτητών.

Φίλιππος Φράγκος –
Φοίβου Φράγκου 30,
Ζαλάκια

Σπούδασε ηλεκτρονική και ηλεκτρολογική μηχανολογία στο Imperial College of London και στο Birmigham University και είναι κάτοχος BSc(Eng), MSc(Eng) όπως και διδακτορικού διπλώματος (PhD). Υπήρξε

Λεμεσός 4723
Κύπρος

ιδρυτικό μέλος της και συνétaιρος της Otis Elevator (Cyprus) Ltd όπου και εργάστηκε ως Διευθύνων Σύμβουλος για την περίοδο 1996-2005. Μεταξύ της περιόδου 2000-2003 διετέλεσε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου στην εταιρεία Χ. Beremis – Otis Abete στην Ελλάδα. Από το 2005 είναι πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Frango Engineering & Contracting Ltd.

Adrian D. Pace –
73, Mirade
Geronimo Abos Street
L-Iklin BZN11
Malta

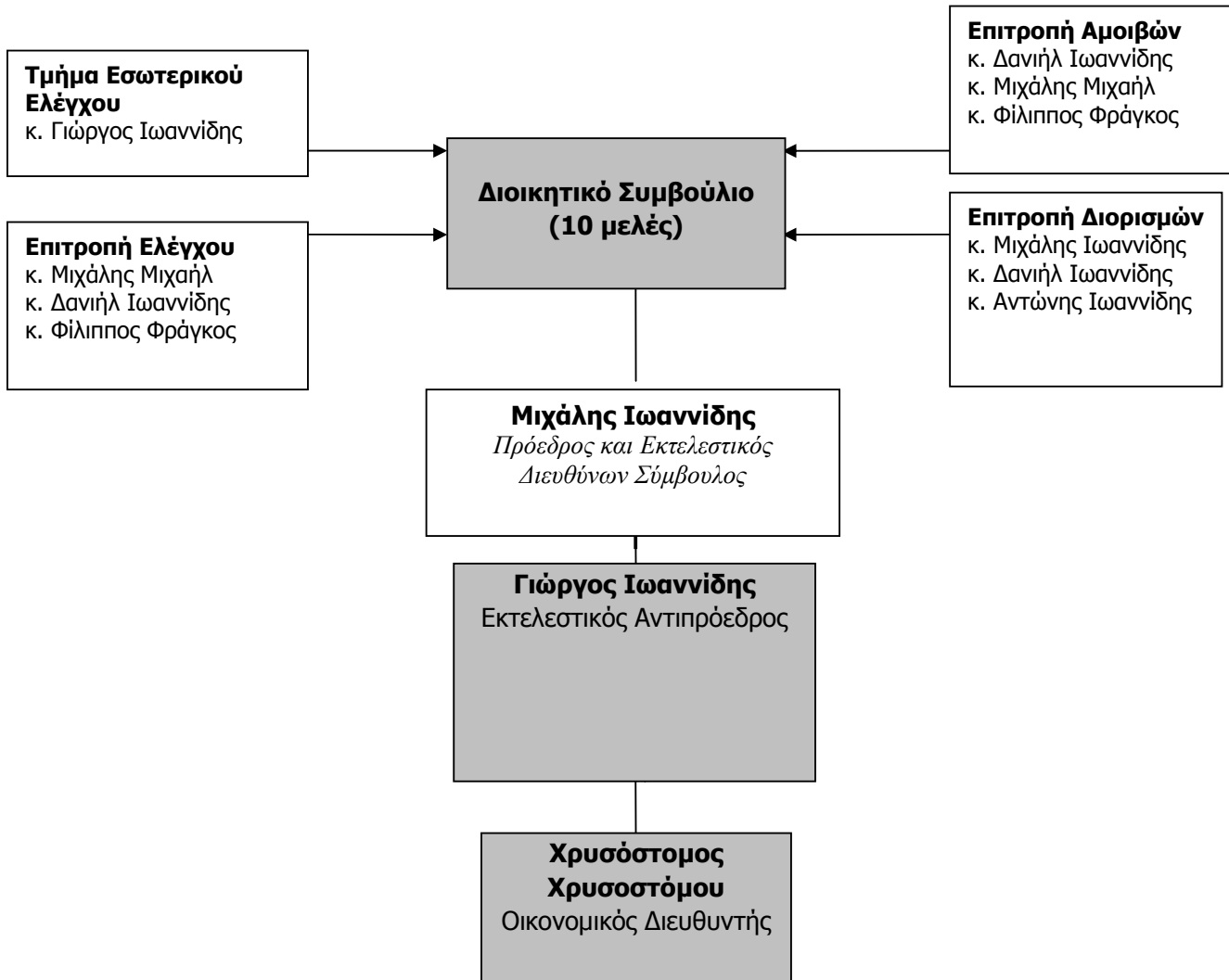
Ο κ. Anrian D. Pace είναι νυμφευμένος με τρία παιδιά. Γεννήθηκε και μεγάλωσε στην Μάλτα. Έχει φοιτήσει στο τεχνολογικό ινστιτούτο, Paula στην Μάλτα και τα τελευταία 21 χρόνια κατέχει τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου στην εταιρεία Phax Services Company Limited, η οποία είναι θυγατρική εταιρεία του δικηγορικού ομίλου Prof. J.M. Ganado & Associates. Η εταιρεία Phax Services Company Limited ασχολείται με την εγγραφή / νηολόγηση πλοίων υπό Μαλτέζικη σημαία.

Γεώργιος Α. Τσαβλίρης–
Ακτή Ποσειδώνος 10
Πειραιώς 185 31
Ελλάδα

Ο κ. Τσαβλίρης γεννήθηκε στην Αθήνα το 1948 και είναι πατέρας πέντε παιδιών. Έχει φοιτήσει στο Λονδίνο στο University College of London απ' όπου και απέκτησε το πτυχίο στην δικηγορία με έμφαση στο ναυτιλιακό δίκαιο. Είναι εγγεγραμμένο μέλος στο Ινστιτούτο Ναυλομεσίτων (Fellow Member of the Institute of Chartered Shipbrokers) και στο Ινστιτούτο των Εγγεγραμμένων Arbitrators (Associateship of Institute of Arbitrators). Ο κ. Τσαβλίρης είναι Διευθύνων Σύμβουλος της οικογενειακής επιχείρησης Tsavlliris (Hellas) Maritime Corp. S.A. στην Ελλάδα και της εταιρείας Tsavlliris (Shipping) Ltd με έδρα το Λονδίνο. Επίσης είναι ενεργό μέλος και σύμβουλος σε αριθμό άλλων οργανισμών όπως η Wentworth Underwriting Ltd στο Λονδίνο, πρόεδρος της CYMEPA, σύμβουλος στο London Shipping Law Centre, σύμβουλος στον Αμερικάνικο Νηογνώμονα (American Bureau of Shipping) και άλλους οργανισμούς.

9.2 Διεύθυνση Εργασιών

Η διεύθυνση εργασιών του Συγκροτήματος έχει ως ακολούθως:



**Μιχάλης Ιωαννίδης –
Εκτελεστικός Πρόεδρος
και Διευθύνων
Σύμβουλος** *Βλέπε Διοικητικό Συμβούλιο*

**Γιώργος Ιωαννίδης –
Εκτελεστικός
Αντιπρόεδρος** *Βλέπε Διοικητικό Συμβούλιο*

**Χρυσόστομος
Χρυσοστόμου –
Οικονομικός Διευθυντής** *Βλέπε Διοικητικό Συμβούλιο*

Σημειώνεται ότι την οικονομική και εμπορική διαχείριση του Συγκροτήματος αναλαμβάνει το Διοικητικό Συμβούλιο. Τη διαχείριση των πλοίων του Συγκροτήματος έχει αναλάβει η συγγενική εταιρεία AdmiBros Shipmanagement Co Ltd βάσει γραπτής συμφωνίας (βλέπε Κεφ. 5.3).

Για τις υπόλοιπες εργασίες όπως την αναζήτηση πελατών, τη διαπραγμάτευση και τη κατάληξη συμβολαίων για τη ναύλωση των πλοίων, το Συγκρότημα έχει συνάψει συμφωνία στις 4 Νοεμβρίου 2005 με τη συγγενική εταιρεία AdmiBros Shipmanagement Co Ltd. Επιπρόσθετα, κατά την ίδια ημερομηνία υπογράφηκε μεταξύ των προαναφερόμενων εταιρειών συμφωνία για τη χρήση γραφειακού εξοπλισμού και λογισμικών προγραμμάτων.

9.3 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συνεδρία του στις 2/11/2005 αποφάσισε την πλήρη εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εξέδωσε το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου το Σεπτέμβριο 2002 και τροποποιήθηκε το Νοέμβριο 2003. Ως εκ τούτου, συγκρότησε διάφορες επιτροπές και διόρισε τους υπεύθυνους που προβλέπονται από τον κώδικα και συνεχίζει τη δέσμευση του για τη συνεχή εφαρμογή των αρχών και διατάξεων του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο Κώδικας προνοεί πως θα πρέπει να υπάρχει σαφής διαχωρισμός των αρμοδιοτήτων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Εκτελεστικού Διευθύνοντα Σύμβουλου. Στην περίπτωση που αυτό δεν ισχύει θα πρέπει να δίνεται εξήγηση. Ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης κατέχει και τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και αυτή του Εκτελεστικού Διευθύνοντα Σύμβουλου. Σύμφωνα με την έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ημερομηνίας 9 Φεβρουαρίου 2006, οι θέσεις αυτές δεν διαχωρίζονται για το λόγο ότι ο κ. Μ. Ιωαννίδης με τα προσόντα που έχει και τις εμπειρίες που διαθέτει σε άλλες μεγάλες ναυτιλιακές εταιρείες καθίσταται αναγκαίος στους δύο αυτούς ρόλους για την αρχική οργάνωση και ανάπτυξη της Εταιρείας. Με βάση την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας περί Εταιρικής Διακυβέρνησης, αναμένεται στο μέλλον οι ρόλοι αυτοί να διαχωριστούν, εφόσον το επιτρέψουν οι περιστάσεις.

Σημειώνεται επίσης ότι στο παρόν στάδιο η Εταιρεία δεν πληροί τις πρόνοιες του Κώδικα όσον αφορά την Επιτροπή Διορισμών και την ισορροπία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας (τουλάχιστον 50% του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να απαρτίζεται από Μη-Εκτελεστικούς Ανεξάρτητους Διοικητικούς Συμβούλους). Αναλυτικότερα με βάση επιστολή της ημερομηνίας 11 Ιουνίου 2008 προς το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, η Εταιρεία προτίθεται να συγκαλέσει συνεδρίαση του Διοικητικού της Συμβουλίου για τους ακόλουθους λόγους:

1. Στην Επιτροπή Διορισμών, βάση της πρόνοιας του κώδικα Α.4, θα πρέπει ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και νυν Πρόεδρος της Επιτροπής Διορισμών να αντικατασταθεί από τα καθήκοντα του ως Πρόεδρος της Επιτροπής Διορισμών από έναν

μη-Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο. Ο καινούργιος Πρόεδρος της Επιτροπής Διορισμών θα ανακοινωθεί μετά την σύγκληση και απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

2. Με βάση την πρόνοια του κώδικα Α.2, που αφορά την ισορροπία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας (τουλάχιστον 50% του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να απαρτίζεται από Μη-Εκτελεστικούς Ανεξάρτητους Διοικητικούς Συμβούλους), η εταιρεία και το Διοικητικό Συμβούλιο της βρίσκονται στη διαδικασία διορισμού ενός ακόμα Ανεξάρτητου Διοικητικού Συμβούλου ο οποίος θα έχει τις γνώσεις και τα κατάλληλα προσόντα για να βοηθήσει την κερδοφόρα και αναπτυξιακή πορεία της Εταιρείας.

Στις 8 Αυγούστου 2006, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι Αντρέας Χατζηναστασίου και Νίκος Χατζηνικολάου παραιτήθηκαν από τις θέσεις τους για προσωπικούς λόγους και στη θέση τους διορίστηκαν οι κ.κ. Μιχάλης Μιχαήλ και Μιχάλης Φιλίππου.

Στις 10 Σεπτεμβρίου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε το διορισμό του κ. Φίλιππου Φράγκου ως Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο ενώ στις 7 Νοεμβρίου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε το διορισμό του κ. Andrian D. Pace ως Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο. Στις 3 Δεκεμβρίου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε το διορισμό του κ. Γιώργου Τσαβλίρη ως Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο.

Η σύνθεση των επιτροπών μετά την αλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως ακολούθως:

Εσωτερικός έλεγχος

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί βάσει των διατάξεων του Κώδικα, Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του οποίου προϊστάμενος είναι ο κ. Γεώργιος Ιωαννίδης (BA Accounting and Economics, Msc Shipping Trade & Finance).

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και για την αξιολόγηση της επάρκειάς του. Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κώδικα, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι πρέπει τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο να επιθεωρούν την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας καθώς και των διαδικασιών επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές, και να βεβαιώνουν σχετικά στην έκθεση περί εταιρικής διακυβέρνησης. Η επιθεώρηση πρέπει να καλύπτει όλα τα συστήματα ελέγχου, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών συστημάτων καθώς και των συστημάτων συμμόρφωσης και διαχείρισης των κινδύνων που απειλούν την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας.

Επιτροπή ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από τους πιο κάτω Συμβούλους (2 μη εκτελεστικούς ανεξάρτητους και 1 μη εκτελεστικό μη ανεξάρτητο):

Μιχάλης Μιχαήλ – Πρόεδρος – Μη εκτελεστικός ανεξάρτητος σύμβουλος,
Δανιήλ Ιωαννίδης – Μη εκτελεστικός μη ανεξάρτητος σύμβουλος
Φίλιππος Φράγκος - Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός Σύμβουλος

Η Επιτροπή θα συνέρχεται σε συνεδρίες σε τακτά χρονικά διαστήματα τουλάχιστον 2 φορές τον χρόνο. Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2007 η επιτροπή ελέγχου έκανε τέσσερις συνεδρίες.

Η Επιτροπή έχει την ευθύνη να βοηθήσει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εξάσκηση αποτελεσματικής εποπτείας στις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας σε θέματα ελέγχου, προκειμένου να

υπάρχουν διαφανείς και συγκεκριμένες διαδικασίες όσον αφορά τον τρόπο με τον οποίο εφαρμόζονται οι αρχές περί οικονομικών εκθέσεων εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου. Παράλληλα, να διατηρούνται οι κατάλληλες σχέσεις με τους Ελεγκτές της Εταιρείας.

Επιτροπή Αμοιβών

Η Επιτροπή Αμοιβών διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από τους πιο κάτω Συμβούλους :

Δανιήλ Ιωαννίδης - Μη εκτελεστικός μη ανεξάρτητος σύμβουλος
Μιχάλης Μιχαήλ – Μη εκτελεστικός ανεξάρτητος σύμβουλος
Φίλιππος Φράγκος - Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός Σύμβουλος

Οι αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων υπό την ιδιότητα τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εγκρίνονται από τους μετόχους σε Γενική Συνέλευση. Η αμοιβή των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων δεν συνδέεται με την κερδοφορία του Συγκροτήματος.

Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2007 η επιτροπή αμοιβών συνεδρίασε μία φορά.

Επιτροπή Διορισμών

Η Επιτροπή Διορισμού διορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από τους πιο κάτω Συμβούλους:

Μιχάλης Ιωαννίδης – Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Δανιήλ Ιωαννίδης - Μη εκτελεστικός μη ανεξάρτητος σύμβουλος
Αντώνιος Ιωαννίδης – Μη εκτελεστικός μη ανεξάρτητος σύμβουλος

Κύριο καθήκον της Επιτροπής είναι η εισήγηση και υποβολή απόψεων για διορισμό νέων, έμπειρων και ικανών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι υπόκεινται σε εκλογή από τους μετόχους με την πρώτη ευκαιρία μετά τον διορισμό τους. Βάση δε του καταστατικού της Εταιρείας, όλοι οι Διοικητικοί Σύμβουλοι προσφέρονται για επανεκλογή από τους μετόχους τουλάχιστο κάθε 3 χρόνια.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο Κώδικας προνοεί πως θα πρέπει να υπάρχει σαφής διαχωρισμός των αρμοδιοτήτων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Εκτελεστικού Διευθύνοντα Σύμβουλου. Στην περίπτωση που αυτό δεν ισχύει θα πρέπει να δίνεται εξήγηση. Στο παρόν στάδιο ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης κατέχει και τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και αυτή του Εκτελεστικού Διευθύνοντα Σύμβουλου. Σύμφωνα με την έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ημερομηνίας 9 Φεβρουαρίου 2006, οι θέσεις αυτές δεν διαχωρίζονται για το λόγο ότι ο κ. Μ. Ιωαννίδης με τα προσόντα που έχει και τις εμπειρίες που διαθέτει σε άλλες μεγάλες ναυτιλιακές εταιρείες καθίσταται αναγκαίος στους δύο αυτούς ρόλους για την αρχική οργάνωση και ανάπτυξη της εταιρείας. Με βάση και πάλι την έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης, αναμένεται στο μέλλον οι ρόλοι αυτοί να διαχωριστούν, εφόσον το επιτρέψουν οι περιστάσεις .

Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2007 η Επιτροπή Διορισμών έκανε τέσσερις συνεδρίες.

9.4 Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών

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

- Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς μέχρι 2ου βαθμού εξ'αγχιστείας με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας με εξαίρεση του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη Εκτελεστικού Προέδρου και του κ. Γιώργου Ιωαννίδη Εκτελεστικού Αντιπροέδρου (1ος βαθμός εξ' αίματος πατέρας και υιός) και του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη Εκτελεστικού Προέδρου και των Διοικητικών Συμβούλων Δανιήλ Ιωαννίδη και Αντώνιου Ιωαννίδη (1ος βαθμός εξ' αίματος - αδέρφια).
- Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- 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.
- Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους εκτός των συμβάσεων με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παρουσιάζονται στο Κεφ.9.5.
- 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.
- 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 εκτός από δέσμευση του κ. Μ. Ιωαννίδη με επιστολή του ημερομηνίας 2 Μαΐου 2006 προς το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ότι κατά το πρώτο έτος από την εισαγωγή των μετοχών της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου δεν θα προβεί σε πωλήσεις μετοχών της Εταιρείας.

9.5 Αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων, Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών και Οργάνων Εποπτείας

Οι αμοιβές και ωφελήματα που παρασχέθηκαν από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005, για το έτος 2006 και για το έτος 2007 στους Διοικητικούς Συμβούλους, Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη και Όργανα Εποπτείας της Εταιρείας παρουσιάζονται πιο κάτω:

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως εξής:

	Ελεγμένα 2007 \$	Ελεγμένα 2006 \$	Ελεγμένα Περίοδος από 30 Ιουνίου 2005- 31 Δεκεμβρίου 2005 \$
Δικαιώματα ως μη εκτελεστικοί σύμβουλοι	13.363	11.000	-
Δικαιώματα ως εκτελεστικοί σύμβουλοι	-	-	1.717
Αμοιβή ως εκτελεστικοί σύμβουλοι	279.532	252.621	35.879
Εισφορές στο ταμείο προνοίας	-	-	-
Σύνολο	292.895	263.621	37.596

Η συνολική αμοιβή των Ελεγκτών από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005- 31 Δεκεμβρίου 2005, για το έτος 2006 και για το έτος 2007 ήταν ως εξής:

	Ελεγμένα 2007 \$	Ελεγμένα 2006 \$	Ελεγμένα Περίοδος από 30 Ιουνίου 2005- 31 Δεκεμβρίου 2005 \$
Δικαιώματα Ελεγκτών	58.265	18.722	38.345
Σύνολο	58.265	18.722	38.345

Η Εταιρεία έχει υπογράψει τρεις συμφωνίες εργοδότησης με τον κ. Μιχάλη Ιωαννίδη, κ. Γιώργο Ιωαννίδη και κ. Χρυσόστομο Χρυσόστομου.

Η συμφωνία με τον κ. Μιχάλη Ιωαννίδη τέθηκε σε ισχύ τις 3 Νοεμβρίου 2005, παραμένει σε ισχύ μέχρι τις 2 Νοεμβρίου 2008, μετά την οποία ημερομηνία δύναται να ανανεωθεί για ακόμα 3 χρόνια μετά την πιο πάνω λήξη της εφόσον συμφωνήσουν σε αυτό οι συμβαλλόμενοι και εφόσον ληφθεί σχετική απόφαση με σύνηθες ψήφισμα σε Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Η συμφωνία τροποποιήθηκε στις 9 Φεβρουαρίου 2006.

Η αμοιβή του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη από την Εταιρεία για την περίοδο εργοδότησής του είναι USD\$100.000 ετησίως με μίνιμουμ 5% αύξηση κάθε έτος, η οποία αμοιβή θα καταβάλλεται

προκαταβολικά την 1^η μέρα κάθε έτους. Σε περίπτωση τερματισμού του συμβολαίου από την Εταιρεία, τότε θα πρέπει να καταβληθεί το υπόλοιπο της αμοιβής για την εναπομένουσα περίοδο εργοδότησης, λαμβανομένης υπόψη της 5% μίνιμουμ ετήσιας αύξησης, συν νόμιμη αποζημίωση, σε περίπτωση που ο τερματισμός αποδειχτεί παράνομος.

Η συμφωνία με τον κ. Γιώργο Ιωαννίδη τέθηκε σε ισχύ τις 3 Νοεμβρίου 2005, παραμένει σε ισχύ μέχρι τις 2 Νοεμβρίου 2008, μετά την οποία ημερομηνία δύναται να ανανεωθεί για ακόμα 3 χρόνια μετά την πιο πάνω λήξη της εφόσον συμφωνήσουν σε αυτό οι συμβαλλόμενοι και εφόσον ληφθεί σχετική απόφαση με σύνηθες ψήφισμα σε Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Η συμφωνία τροποποιήθηκε στις 9 Φεβρουαρίου 2006.

Η αμοιβή του κ. Γιώργου Ιωαννίδη από την Εταιρεία για την περίοδο εργοδότησής του είναι USD\$50.000 ετησίως με μίνιμουμ 5% αύξηση κάθε έτος, η οποία αμοιβή θα καταβάλλεται προκαταβολικά την 1^η μέρα κάθε έτους. Σε περίπτωση τερματισμού του συμβολαίου από την Εταιρεία, τότε θα πρέπει να καταβληθεί το υπόλοιπο της αμοιβής για την εναπομένουσα περίοδο εργοδότησης, λαμβανομένης υπόψη της 5% μίνιμουμ ετήσιας αύξησης, συν νόμιμη αποζημίωση, σε περίπτωση που ο τερματισμός αποδειχτεί παράνομος.

Η συμφωνία με τον κ. Χρυσόστομο Χρυσοστόμου τέθηκε σε ισχύ τις 3 Νοεμβρίου 2005, παραμένει σε ισχύ μέχρι τις 3 Νοεμβρίου 2008, μετά την οποία ημερομηνία η συμφωνία εργοδότησης του θα αναθεωρηθεί μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η αμοιβή του κ. Χρυσόστομου Χρυσοστόμου από την Εταιρεία για την περίοδο εργοδότησής του είναι £26.000 ετησίως με μίνιμουμ 5% αύξηση κάθε έτος, η οποία αμοιβή θα καταβάλλεται προκαταβολικά την 1^η μέρα κάθε έτους. Η Εταιρεία δύναται να τερματίσει την Συμφωνία με ειδικό ψήφισμα σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει υπογράψει επίσης 7 συμφωνίες παροχής υπηρεσιών με τους μη εκτελεστικούς συμβούλους κ. Δανιήλ Ιωαννίδη, κ. Αντώνιο Ιωαννίδη, κ. Μιχάλη Φιλίππου, κ. Μιχάλη Μιχαήλ, κ. Φίλιππος Φράγκο, κ. Adrian D. Pace και κ. Γεώργιο Α. Τσαβλίρη.

9.6 Συμμετοχές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών στη Διοίκηση άλλων Εταιριών

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στα διοικητικά συμβούλια άλλων εταιριών κατά τα τελευταία πέντε χρόνια (μη περιλαμβανομένων θυγατρικών εταιριών του Συγκροτήματος).

Μιχάλης Ιωαννίδης

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου	
MGI(Michael G Ioannides) Investment Corporation – (Διευθυντής)	Επενδυτική
MGI(Michael G Ioannides) Fund Management – (Διευθυντής)	Επενδυτική
MGI(Michael G Ioannides) Media & Publications – (Διευθυντής)	Διαφημιστική
MGI(Michael G Ioannides) Shipping Corporation – (Διευθυντής)	Επενδυτική
MGI(Michael G Ioannides) Trading Corporation – (Διευθυντής)	Εμπορική
Admibros Shipping Holdings – (Διευθυντής)	Επενδυτική
Ocean Bulkers Holdings – (Διευθυντής)	Επενδυτική
Kitoil Cyprus Petroleum – (Διευθυντής)	Εμπορική
Timi Maritime Company Limited – (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Pisti Maritime Company Limited – (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Limi Maritime Shipping Company Limited - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Kiti Maritime Company Limited - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Holy Mount Shipping Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
DMI AHEAD SHIPPING CO. LTD	Πλοιοκτήτρια
Petrovounos Shipping Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Admimed NYCY Holdings Ltd - (Διευθυντής)	Επενδυτική
Admibros Shipping Enterprises - (Διευθυντής)	Εμπορική
Admibros Quality Services - (Διευθυντής)	Υπηρεσίες
Admibros Ship Management - (Διευθυντής)	Διαχειρίστρια πλοίων
Blue Anchor Trading - (Διευθυντής)	Εμπορική
MGI (Michael G Ioannides) Corporation Services Limited - (Διευθυντής)	Εμπορική
Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια	
L.M.Z Transoil Limited	

Γιώργος Ιωαννίδης

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
<i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i>	
MGI(Michael G Ioannides) Investment Corporation – (Διευθυντής)	Επενδυτική
MGI(Michael G Ioannides) Fund Management – (Διευθυντής)	Επενδυτική
MGI(Michael G Ioannides) Shipping Corporation – (Διευθυντής)	Επενδυτική
MGI(Michael G Ioannides) Trading Corporation – (Διευθυντής)	Εμπορική
Admibros Shipping Holdings – (Διευθυντής)	Επενδυτική
Ocean Bulkera Holdings – (Διευθυντής)	Επενδυτική
Kitoil Cyprus Petroleum – (Διευθυντής)	Εμπορική
Timi Maritime Co Ltd – (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Pisti Maritime Co Ltd – (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Limi Maritime Shipping Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Kiti Maritime Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Holy Mount Shipping Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
DMI AHEAD SHIPPING CO. LTD	Πλοιοκτήτρια
Petrovounos Shipping Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Admibros Shipping Enterprises – (Διευθυντής)	Εμπορική
Admimed NYCY Holdings Ltd - (Διευθυντής)	Επενδυτική
Admibros Quality Services – (Διευθυντής)	Υπηρεσίες
Admibros Ship Management – (Διευθυντής)	Διαχειρίστρια πλοίων
Blue Anchor Trading Limited – (Διευθυντής)	Εμπορική
Woodlanders leisure/catering – (Διευθυντής)	Εμπορική

Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια

Δ/Υ

Αντώνιος Ιωαννίδης

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
<i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i>	
Admibros Shipping Enterprises - (Διευθυντής)	Εμπορική
Admibros Quality Services - (Διευθυντής)	Υπηρεσίες
Admibros Ship Management - (Διευθυντής)	Διαχειρίστρια πλοίων
Kiti Maritime Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Holy Mount Shipping Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
DMI AHEAD SHIPPING CO. LTD	Πλοιοκτήτρια
Petrovounos Shipping Co Ltd - (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια

Admimed NYCY Holdings Ltd - (Διευθυντής)

Επενδυτική

Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια

Δ/Υ

Δανιήλ Ιωαννίδης

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου	
Admibros Shipping Enterprises- (Διευθυντής)	Εμπορική
Admibros Quality Services – (Διευθυντής)	Υπηρεσίες
Admibros Ship Management – (Διευθυντής)	Διαχειρίστρια πλοίων
Kiti Maritime Co Ltd (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Holy Mount Shipping Co Ltd (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
DMI AHEAD SHIPPING CO. LTD	Πλοιοκτήτρια
Petrovounos Shipping Co Ltd (Διευθυντής)	Πλοιοκτήτρια
Admimed NYCY Holdings Ltd(Διευθυντής)	Επενδυτική

Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια

Δ/Υ

Μιχάλης Μιχαήλ

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου	
Polyar Shipping Co Limited (Πρόεδρος)	Ναυτιλιακά
Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια	
Greenwich Brokerage Naviera S.A. (Πρόεδρος)	Ναυτιλιακά

Μιχάλης Φιλίππου

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
<i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i>	

Δ/Υ

Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια

Δ/Υ

Φιλίππος Φράγκος

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
<i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i>	

Franco Engineering & Contracting Ltd (Πρόεδρος)

Κατασκευαστικά

Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια

Otis Elevator (Cyprus) Ltd (Διευθυντής)

Εμπορικά

X. Beremis – OTIS ABETE (Διευθυντής)

Εμπορικά

Adrian D. Pace

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
<i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i>	

Phax Services Company Limited (Διευθυντής)

Ναυτιλιακά

Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια

Δ/Υ

Γιώργος Α Τσαβλίρης

Συμμετοχή σε άλλες εταιρείες (Επωνυμία - Θέση)	Αντικείμενο εργασιών εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν
<i>Εταιρείες στις οποίες είναι Διοικητικός Σύμβουλος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου</i>	

Tsavliris (Hellas) Maritime Corp. SA (Διευθυντής)

Ναυτιλιακά

Tsavliris (Shipping) Ltd (Διευθυντής)

Ναυτιλιακά

Wentworth Underwriting Ltd (Πρόεδρος)

Ναυτιλιακά

CYMEPA (Πρόεδρος)

Ναυτιλιακά

London Shipping Law – Steering Committee (Μέλος)

Ναυτιλιακά - Νομικά

IMIF (International Maritime Industries Forum) (Μέλος)

Ναυτιλιακά

Cyprus Union of Shipowners (Αντιπρόεδρος – Μέλος)

Ναυτιλιακά

Εταιρείες στις οποίες υπήρξε Διοικητικός Σύμβουλος κατά τα τελευταία πέντε χρόνια

Δ/Υ

10. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited και οι θυγατρικές της εργοδοτούν 251 άτομα. Ο αριθμός μόνιμου και προσωρινού προσωπικού που ενδεικτικά απασχολούσε η Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd και οι θυγατρικές στις 31 Δεκεμβρίου 2005, 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2006 καθώς και ο αριθμός προσωπικού κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή παρουσιάζονται αναλυτικά πιο κάτω:

Εταιρεία	Ημερομηνία παρόντος Ε.Δ.	31 Δεκεμβρίου 2007	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι	3	3	7	7
Γραμματειακό	7	7	1	-
Ναυτικό	240	190	50	31
Σύνολο	251	200	58	38

11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**11.1 Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd ανέρχεται σε \$50.000.000 διαιρεμένο σε 250.000.000 μετοχές των \$0,20 η καθεμιά.

Η διαμόρφωση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από την ίδρυσή της στις 30 Ιουνίου 2005 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου συνοψίζεται ως ακολούθως:

- i) Κατά τη σύσταση της Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd στις 30 Ιουνίου 2005 το εγκεκριμένο μετοχικό της κεφάλαιο ανερχόταν σε £1.000 διαιρεμένο σε 1.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μια.
- ii) Στις 2 Νοεμβρίου 2005 το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατράπηκε από £1.000 σε \$2.000 διαιρεμένο σε 1.000 μετοχές των \$2 η καθεμιά.
- iii) Στις 2 Νοεμβρίου 2005 το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε από \$2.000 σε \$50.000 διαιρεμένο σε 25.000 μετοχές των \$2 η καθεμιά.
- iv) Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 με ειδικό ψήφισμα Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε από \$50.000 σε \$10.600.000 διαιρεμένο σε 5.300.000 μετοχές των \$2 η καθεμιά.
- v) Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 η Εταιρεία προέβη σε υποδιάρθρωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της από \$2 σε \$1 η καθεμιά, με αποτέλεσμα το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο να διαμορφωθεί σε \$10.600.000 διαιρεμένο σε 10.600.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$1 η κάθε μια.
- vi) Στις 3 Απριλίου 2006 με ειδικό ψήφισμα Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε από \$10.600.000 σε \$20.000.000 διαιρεμένο σε 20.000.000 μετοχές των \$1 η καθεμιά.
- vii) Στις 5 Απριλίου 2006 η Εταιρεία προέβη σε υποδιάρθρωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της από \$1 σε \$0,40 η καθεμιά, με αποτέλεσμα το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο να

διαμορφωθεί σε \$20.000.000 διαιρεμένο σε 50.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,40 η κάθε μια.

- viii) Στις 17 Απριλίου 2006 με ειδικό ψήφισμα Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε από \$20.000.000 σε \$42.000.000 διαιρεμένο σε 105.000.000 μετοχές των \$0,40 η καθεμιά.
- ix) Στις 2 Μαΐου 2007 με ειδικό ψήφισμα Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε όπως το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας από \$42.000.000 διαιρεμένο σε 105.000.000 μετοχές των \$0,40 η καθεμιά διαιρεθεί σε 210.000.000 μετοχές των \$0,20 η καθεμιά.
- x) Στις 5 Δεκεμβρίου 2007 το διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε όπως συγκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 7 Ιανουαρίου 2008 για αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από \$42.000.000 σε \$50.000.000 διαιρεμένο σε 250.000.000 μετοχές των \$0,20 η καθεμιά.
- xi) Στις 7 Ιανουαρίου 2008 σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφασίστηκε η αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από \$42.000.000 σε \$50.000.000 διαιρεμένο σε 250.000.000 μετοχές των \$0,20 η καθεμιά.

ΗΜΕΡΟ- ΜΗΝΙΑ	ΟΝ. ΑΞΙΑ	ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
		Αύξηση κεφαλαίου		Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση	
		Μετοχές	Μετοχές	Μετοχές	Μετοχές
30/6/2005	£1	1.000	£1.000	1.000	£1.000
2/11/2005	\$2	-	-	1.000	\$2.000
2/11/2005	\$2	24.000	\$48.000	25.000	\$50.000
31/12/2005	\$2	5.275.000	\$10.550.000	5.300.000	\$10.600.000
31/12/2005	\$1	-	-	10.600.000	\$10.600.000
03/04/2006	\$1	9.400.000	\$9.400.000	20.000.000	\$20.000.000
05/04/2006	\$0,40	-	-	50.000.000	\$20.000.000
17/04/2006	\$0,40	55.000.000	\$42.000.000	105.000.000	\$42.000.000
02/05/2007	\$0,20	-	-	210.000.000	\$42.000.000
07/01/2008	\$0,20	40.000.000	\$8.000.000	250.000.000	\$50.000.000

11.2 Εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε \$32.326.362 διαιρεμένο σε 161.631.810 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 η κάθε μια.

Η διαμόρφωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από την ίδρυσή της στις 30 Ιουνίου 2005 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή έχει ως ακολούθως:

- i) Κατά την ημερομηνία ίδρυσης της, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε £1.000 διαιρεμένο σε 1.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μια.
 - ii) Στις 2 Νοεμβρίου 2005, βάσει ειδικού ψηφίσματος Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατράπηκε από £1.000 σε \$2.000 διαιρεμένο σε 1.000 μετοχές των \$2 η καθεμιά.
 - iii) Στις 2 Νοεμβρίου 2005 με απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά \$48.000 από \$2.000 σε \$50.000 διαιρεμένο σε 25.000 μετοχές των \$2 η καθεμιά με την έκδοση 24.000 συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας \$2. η κάθε μια στους υφιστάμενους μετόχους.
 - iv) Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 η Εταιρεία προέβη σε υποδιάρθρωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της από \$2 σε \$1 η καθεμιά, με αποτέλεσμα το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο να διαμορφωθεί σε \$50.000 διαιρεμένο σε 50.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$1 η κάθε μια.
 - v) Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 με απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε από \$50.000 σε \$5.325.000 με την έκδοση 5.275.000 μετοχών ονομαστικής αξίας \$1 η καθεμιά προς \$2 η καθεμιά κυρίως με κεφαλαιοποίηση του υπολοίπου του κύριου μετόχου. Οι μετοχές αυτές εκδόθηκαν στην τιμή των \$2 η καθεμιά και η διαφορά των \$5.275.000 μεταφέρθηκε στο αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο.
 - vi) Στις 15 Μαρτίου 2006 με απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε από \$5.325.000 σε \$5.475.000 με την έκδοση 150.000 μετοχών ονομαστικής αξίας \$1 η καθεμιά προς \$2 η καθεμιά κατ' αναλογία στους μετόχους ως ήταν στις 15 Μαρτίου 2005. Οι μετοχές αυτές εκδόθηκαν στην τιμή των \$2 η καθεμιά και η διαφορά των \$150.000 μεταφέρθηκε στο αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο.
 - vii) Στις 5 Απριλίου 2006. με απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε από \$5.475.000 σε \$18.945.546 με την έκδοση 13.470.546 μετοχών ονομαστικής αξίας \$1 η καθεμιά στο άρτιο με τη κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ύψους \$5.118.560 και αποθεματικού δικαίας αξίας ύψους \$8.351.987.
 - viii) Στις 5 Απριλίου 2006 η Εταιρεία προέβη σε υποδιάρθρωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της από \$1 σε \$0,40 η καθεμιά, με αποτέλεσμα το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο να διαμορφωθεί σε \$18.945.546 διαιρεμένο σε 47.363.865 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,40 η κάθε μια.
 - ix) Στις 15 Ιουνίου 2006 κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκαν τα ακόλουθα:
 - (α) η έκδοση μέχρι 24.328.756 μετοχών ονομαστικής αξίας \$0,40 που εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν στο ευρύ κοινό στην τιμή των \$0,55 ανά μετοχή.
 - (β) η έκδοση μέχρι 9.123.284 μετοχών ονομαστικής αξίας \$0,40 η κάθε μια που εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν ως δωρεάν στους εγγεγραμμένους μετόχους στο Μητρώο της Εταιρείας κατά τη 17 Απριλίου 2006.
- Έως αποτέλεσμα της πιο πάνω έκδοσης, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε \$32.326.362 διαιρεμένο σε 80.815.905 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,40 η κάθε μια.

- xii) Στις 2 Μαΐου 2007, με ειδικό ψήφισμα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε όπως η Εταιρεία προβεί σε υποδιαίρεση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της από \$0,40 σε \$0,20 η καθεμιά με αποτέλεσμα το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να διαμορφωθεί από \$32.326.362 διαιρεμένο σε 80.815.905 μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,40 η καθεμιά σε \$32.326.362 διαιρεμένο σε 161.631.810 μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 η καθεμιά.

ΗΜΕΡΟ- ΜΗΝΙΑ	ΟΝ. ΑΞΙΑ	ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
		Αύξηση κεφαλαίου		Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση	
		Μετοχές		Μετοχές	
30/6/2005	£1	1.000	£1.000	1.000	£1.000
2/11/2005	\$2	-	-	1.000	\$2.000
2/11/2005	\$2	24.000	\$48.000	25.000	\$50.000
31/12/2005	\$1	25.000	-	50.000	\$50.000
31/12/2005	\$1	5.275.000	\$5.275.000	5.325.000	\$5.325.000
15/03/2006	\$1	150.000	\$150.000	5.475.000	\$5.475.000
05/04/2006	\$1	13.470.546	\$13.470.546	18.945.546	\$18.945.546
05/04/2006	\$0,40	28.418.319	-	47.363.865	\$18.945.546
15/06/2006	\$0,40	33.452.040	\$13.380.816	80.815,905	\$32.326.362
02/05/2007	\$0,20	-	-	161.631.810	\$32.326.362

11.3 Μετοχική δομή

Υφιστάμενη μετοχική δομή

Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κατέχεται ως ακολούθως:

Υφιστάμενοι μέτοχοι	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία \$	Ποσοστό %
Μιχάλης Ιωαννίδης	104.064.083	20.812.816,60	64,38
Admibros Shipmanagement Limited	112.978	22.595,60	0,07
Admibros Quality Management Limited	112.978	22.595,60	0,07
Γιώργος Ιωαννίδης	112.978	22.595,60	0,07
Blue Anchor Trading Limited	576.611	115.322,20	0,36
Θεοτούλα Ιωαννίδου	112.978	22.595,60	0,07
Λουίζα Ιωαννίδου	112.978	22.595,60	0,07
Σύνολο	105.205.584	21.041.116,80	65,09
Ευρύ κοινό	56.426.226	11.285.245,20	34,91
ΣΥΝΟΛΟ	161.631.810	32.326.362,00	100,00

Η πιο πάνω είναι η άμεση συμμετοχή στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

12. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ**Συμφέρον Διοικητικών Συμβούλων**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου επί συνόλου 161.631.810 μετοχών το ποσοστό που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι και αξιωματούχοι της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited έχει ως ακολούθως:

Όνομα	Θέση	Αρ. Μετοχών Άμεση συμμετοχή	Αρ. Μετοχών Έμμεση συμμετοχή	Αρ. Μετοχών Σύνολο	Ποσοστό %
Μιχάλης Ιωαννίδης	Εκτελεστικός Πρόεδρος	104.064.083	1.028.523	105.092.606	65,02
Γιώργος Ιωαννίδης	Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος	112.978	-	112.978	0,07
Αντώνιος Ιωαννίδης	Μη Εκτελεστικός	-	-	-	-
Δανιήλ Ιωαννίδης	Μη Εκτελεστικός	-	-	-	-
Χρυσόστομος Χρυσοστόμου	Εκτελεστικός	-	-	-	-
Μιχάλης Μιχαήλ	Μη Εκτελεστικός	-	-	-	-
Μιχάλης Φιλίππου	Μη Εκτελεστικός	-	-	-	-
Andrian D. Pace	Μη Εκτελεστικός	-	-	-	-
Γεώργιος Τσαβλίρης	Μη Εκτελεστικός	255.500	-	255.500	0,16
Σύνολο		104.432.561	1.028.523	105.461.084	65,25

*Η έμμεση συμμετοχή του Μιχάλη Ιωαννίδη προκύπτει μέσω της άμεσης συμμετοχής του στις εταιρείες Blue Anchor Trading Limited, Admibros Shipmanagement Limited, Admibros Quality Management Limited καθώς επίσης και της συμμετοχής της συζύγου του Θεοτούλας Ιωαννίδου και της θυγατέρας του Λουίζας Ιωαννίδου. Σημειώνεται ότι για σκοπούς του παρόντος πίνακα, η έμμεση συμμετοχή του Μιχάλη Ιωαννίδη δεν συμπεριλαμβάνει τη έμμεση συμμετοχή που προκύπτει μέσω της άμεσης συμμετοχής του υιού του Γιώργου Ιωαννίδη και η οποία παρουσιάζεται ξεχωριστά στον πιο πάνω πίνακα.

13. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ο κύριος μέτοχος της Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd είναι ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης (Εκτελεστικός Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος) και ο οποίος κατέχει άμεσα ή έμμεσα 65,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Συνεπώς, η Εταιρεία ελέγχεται από τον κ. Μιχάλη Ιωαννίδη.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη σε καθαρά εμπορική βάση:

13.1 Αμοιβή Συμβούλων

Πίνακας: Αμοιβή Συμβούλων

	Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
	\$	\$	\$
Μιχάλης Ιωαννίδης	128.517	110.307	17.539
Γεώργιος Ιωαννίδης	70.014	67.772	8.765
Χρυσόστομος Χρυσοστόμου	81.001	74.542	9.575
Δανιήλ Ιωαννίδης	2.200	2.200	-
Αντώνιος Ιωαννίδης	2.200	2.200	-
Μιχάλης Φιλίππου	2.200	2.200	-
Μιχάλης Μιχαήλ	4.400	4.400	-
Φίλιππος Φράγκος	338	-	-
Adrian D. Pace	1.362	-	-
Γεώργιος Α. Τσαβλίρης	663	-	-
Σύνολο	292.895	263.621	35.879

- α) Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης σε περίπτωση αποχώρησης του από την Εταιρεία δικαιούται να λάβει τις νόμιμες αποζημιώσεις του. Η ετήσια καθαρή αμοιβή του καθορίστηκε στις \$100.000 από τις 3 Νοεμβρίου 2005 μέχρι τις 8 Νοεμβρίου 2008.
- (β) Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο κ. Γεώργιος Ιωαννίδης σε περίπτωση αποχώρησης του από την Εταιρεία δικαιούται να πάρει τις νόμιμες αποζημιώσεις του. Η ετήσια καθαρή αμοιβή του καθορίστηκε στις \$50.000 από τις 3 Νοεμβρίου 2005 μέχρι τις 8 Νοεμβρίου 2008.

13.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη*Πίνακας: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη*

Φύση συναλλαγής		Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα - Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
		\$	\$	\$
Χρεώσεις ΑΠΟ συνδεδεμένα μέρη				
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Ελλάδα)	Προμήθεια ¹	205.186	67.698	61.627
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος)	Προμήθεια ¹	205.186	116.716	42.937
	Έξοδα διαχείρισης (Predelivery)	666.500	90.000	-
	Χρήση γραφειακού εξοπλισμού ²	53.081	52.772	-
	Διαχειριστικά έξοδα ¹	987.000	37.500	-
Blue Anchor Trading Ltd	Ενοίκια ³	26.540	26.484	4.240
Woodlanders Ltd	Έξοδα κεφαλαιο- ποίησης	-	6.409	-
Σύνολο		2.143.493	397.579	108.804
Χρεώσεις ΣΕ συνδεδεμένα μέρη				
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος)	Προμήθεια από πώληση M/V Arrow	-	193.750	-
	Προμήθεια από πώληση M/V Dimitris Manios II	-	106.250	-
Σύνολο		-	300.000	-

¹ Αφορά τη συμφωνία με την Admibros Shipmanagement Co Ltd Γραφείο Ελλάδας για την πλοιοδιαχείριση των δεξαμενόπλοιων του Συγκροτήματος (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3)

² Αφορά τη συμφωνία με την Admibros Shipmanagement Co Ltd Γραφείο Κύπρου για δικαίωμα χρήσης αντικειμένων (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3).

³ Αφορά τη συμφωνία με την Blue Anchor Trading Ltd για ενοίκιαση ακινήτου (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3).

Ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης κατέχει το 100% των μετοχών στην Admibros Shipmanagement Co Ltd (στην Κύπρο και στην Ελλάδα) και στην Blue Anchor Trading Ltd.

Η Εταιρεία έχει συνάψει τις ακόλουθες συμφωνίες με συγγενικές και συνδεδεμένες εταιρείες:

- Συμφωνίες εμπορικής διαχείρισης και πρακτόρευσης των πλοίων τους (εξεύρεσης πελατών για ναύλωση των πλοίων) με τη συγγενική εταιρεία Admibros Shipmanagement Co Ltd (γραφείο Ελλάδος).
- Συμφωνία χρήσης γραφειακού εξοπλισμού (υπολογιστές, faxes, εκτυπωτές κλπ) και λογισμικών προγραμμάτων μεταξύ με τη συγγενική εταιρεία AdmiBros Shipmanagement Co Limited (γραφείο Κύπρου).

- Συμφωνία για ενοικίαση ακινήτου με την συγγενική εταιρεία Blue Anchor Trading Limited για να στεγάσει την έδρα της.

Για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τις πιο πάνω συμβάσεις βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3.

13.3 Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Πίνακας: Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Φύση υπολοίπου		Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
		\$	\$	\$
Πληρωτέα ΣΕ συνδεδεμένα μέρη				
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Ελλάδα)	Προμήθεια	179.673	105.274	54.871
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος)	Προμήθεια, διαχειριστικά έξοδα, ενοίκια	437.074	194.980	8.608
Σύνολο		616.747	300.254	63.479
Εισπρακτέα ΑΠΟ συνδεδεμένα μέρη				
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος)	Προμήθεια από πώληση M/T Arrow	-	193.750	-
	Διαχειριστικά έξοδα προπληρωτέα	2.432	106.250	-
	Διαχειριστικά έξοδα προπληρωτέα	170.500	46.500	-
Woodlanders Ltd	Προπληρωμές	14.530	6.682	-
Σύνολο		187.462	353.182	-

13.4 Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη

Πίνακας: Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη

	Ελεγμένα 2007	Ελεγμένα 2006	Ελεγμένα Περίοδος 30/06/2005 - 31/12/2005
	\$	\$	\$
Δάνεια από κύριο μέτοχο	22.000.000	-	-
Σύνολο	22.000.000	-	-

Σημειώνεται ότι, ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κ. Μιχάλης Ιωαννίδης έχει προχωρήσει σε νέο δανεισμό προς την Εταιρεία στις 31 Ιανουαρίου 2008 για το ποσό των \$8,15 εκ. και στις 20 Μαρτίου 2008 επίσης για το ποσό των \$8,15 εκ. για τη διευκόλυνση της παραλαβής των τριών δεξαμενόπλοιων του στόλου Palmali που υπολείπονται να παραδοθούν στο Συγκρότημα.

Ως αποτέλεσμα, ο συνολικός προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται στα \$38,3 εκ..

Περίοδος 1 Ιανουαρίου 2008- 31 Μαρτίου 2008

Σύμφωνα με στοιχεία από την Εταιρεία για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 31 Μαρτίου 2008, οι πιο κάτω συναλλαγές του Συγκροτήματος έγιναν με συνήθεις εμπορικούς όρους και πρακτική με συγγενικές εταιρείες. Από τις 31 Μαρτίου 2008 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

13.4 Αμοιβή Συμβούλων 1/1/2008-31/3/2008

Πίνακας : Αμοιβή Συμβούλων

	Μη ελεγμένα 1/1/2008- 31/3/2008
	\$
Μιχάλης Ιωαννίδης	30.900
Γεώργιος Ιωαννίδης	15.600
Χρυσόστομος Χρυσοστόμου	16.500
Δανιήλ Ιωαννίδης	550
Αντώνιος Ιωαννίδης	550
Μιχάλης Φιλίππου	550
Μιχάλης Μιχαήλ	1.100
Φίλιππος Φράγκος	1.100
Adrian D. Pace	1.100
Γεώργιος Α. Τσαβλίρης	1.100
Σύνολο	69.050

13.5 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 1/1/2008-31/3/2008

Πίνακας: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

	Μη ελεγμένα 1/1/2008- 31/3/2008
	\$
Χρεώσεις ΑΠΟ συνδεδεμένα μέρη	
Admibros Shipmanagement Co Ltd Προμήθεια ¹	127.221
Admibros Shipmanagement Co Ltd (Κύπρος) Προμήθεια ¹	127.221
	Χρήση γραφειακού εξοπλισμού ²
	15.076
	Διαχειριστικά έξοδα ¹
	500.500
Blue Anchor Trading Ltd Ενοίκια ³	7.538
Σύνολο	777.556
Χρεώσεις ΣΕ συνδεδεμένα μέρη	
Σύνολο	-

¹ Αφορά τη συμφωνία με την Admibros Shipmanagement Co Ltd για την πλοιοδιαχείριση των δεξαμενόπλοιων του Συγκροτήματος (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3)

² Αφορά τη συμφωνία με την Admibros Shipmanagement Co Ltd Γραφείο Κύπρου για δικαίωμα χρήσης αντικειμένων (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3).

³ Αφορά τη συμφωνία με την Blue Anchor Trading Ltd για ενοικίαση ακινήτου (βλέπε Μέρος Γ Κέφ. 5.3).

13.6 Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη 1/1/2008-31/3/2008

Πίνακας: Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

		Μη Ελεγμένα 31/3/2008
		\$
Πληρωτέα ΣΕ συνδεδεμένα μέρη		
Admibros Shipmanagement Co Ltd	Προμήθεια, Έξοδα διαχείρισης, Χρήση γραφειακού εξοπλισμού	273.630
Σύνολο		273.630
Εισπρακτέα ΑΠΟ συνδεδεμένα μέρη		
Admibros Shipmanagement Co Ltd	Προμήθεια	60.097
	Διαχειριστικά έξοδα προπληρωτέα	165.000
Σύνολο		225.097

13.7 Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη μέχρι 31/3/2008

Πίνακας: Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη

	Μη ελεγμένα 1/1/2008- 31/3/2008
	\$
Δάνεια από κύριο μέτοχο	38.300.000
Σύνολο	38.300.000

Ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κ. Μιχάλης Ιωαννίδης έχει προχωρήσει σε νέο δανεισμό προς την Εταιρεία στις 31 Ιανουαρίου 2008 για το ποσό των \$8,15 εκ. και στις 20 Μαρτίου 2008 για το ποσό των \$8,15 εκ. για τη διευκόλυνση της παραλαβής των τριών δεξαμενόπλοιων του στόλου Palmali που υπολείπονται να παραδοθούν στο Συγκρότημα.

Ως αποτέλεσμα του νέου δανεισμού, ο συνολικός προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Εταιρεία στις 31/03/2008 ανέρχεται στα \$38,3 εκ.

14. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Κατά την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 -31 Δεκεμβρίου 2005 και το έτος 2006 δεν καταβλήθηκε οποιοδήποτε μέρισμα.

Στο μέλλον οι Διοικητικοί Σύμβουλοι προτίθενται να ακολουθήσουν αρχικά χαμηλή πολιτική παροχής μερίσματος στους μετόχους αφού σκοπός της Εταιρείας είναι να επανεπενδύσει το μεγαλύτερο μέρος των κερδών της στην επιχείρηση για διατήρηση υψηλού βαθμού ανάπτυξης.

Πρόθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited είναι η μεγιστοποίηση της μερισματικής πολιτικής προς όφελος των μετόχων, λαμβανομένων πάντοτε υπόψη των διαθέσιμων προς διανομή κερδών, την αναπτυξιακή πολιτική και στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Από το 2003 και μετέπειτα, εισόδημα από μερίσματα απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος εξολοκλήρου. Στην περίπτωση που ο επενδυτής είναι φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, τα μερίσματα υπόκεινται σε παρακράτηση εισφοράς για την άμυνα προς 15%. Στην περίπτωση που ο επενδυτής είναι νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου δεν επιβάλλεται εισφορά για την άμυνα. Αν παρακρατηθεί εισφορά για την άμυνα, σε τέτοιες περιπτώσεις το νομικό πρόσωπο έχει το δικαίωμα να διεκδικήσει επιστροφή από το Γραφείο Φόρου Εισοδήματος.

15. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

15.1 Ιδιότητα ακίνητα

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν είναι ιδιοκτήτρια οποιοδήποτε ακινήτου.

15.2 Ακίνητα Μισθωμένα από την Εταιρεία

Οι διάφορες συμφωνίες ενοικίασης υποστατικών της Εταιρείας από τρίτους αφορούν τα ακόλουθα:

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνία ενοικίασης τεσσάρων συνεχόμενων γραφείων συνολικού εμβαδού 200 τ.μ. από την BLUE ANCHOR TRADING LIMITED. Σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου, το ενοίκιο καθορίζεται στις £1.000 μηνιαίως. Η ισχύς της συμφωνίας είναι από την 1 Νοεμβρίου 2005 μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2007 και ανανεώθηκε για ακόμη 1 χρόνο.

15.3 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ουσιαστικότερα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας είναι τα πλοία όπως περιγράφονται στο Μέρος Γ. Κεφ. 4.0. Η Εταιρεία είναι ιδιοκτήτρια των δεξαμενοπλοίων μέσω των θυγατρικών εταιρειών της ως παρουσιάζονται στο Μέρος Γ. Κεφ. 4.0.

Τα πλοία είναι υποθηκωμένα έναντι των δανείων του Συγκροτήματος. Συγκεκριμένα ο δανεισμός του Συγκροτήματος είναι εγγυημένος με:

1. Πρώτη υποθήκη (first preferred mortgage) επί του στόλου του Συγκροτήματος
2. Πρώτη προτεραιότητα στην εκχώρηση (first priority assignment) οποιοδήποτε και όλου του εισοδήματος του Συγκροτήματος
3. Πρώτη προτεραιότητα στην εκχώρηση (first priority assignment) των συμβολαίων κατασκευής των νεότευκτων πλοίων
4. Εκχώρηση όλων των ασφαλειών των πλοίων
5. Εταιρικές εγγυήσεις από όλες τις 16 πλοιοκτήτριες εταιρείες

6. Ενεχυρίαση των τραπεζικών λογαριασμών των εταιρειών του Συγκροτήματος
7. Διοικητική δέσμευση

16. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2007 και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το Συγκρότημα δεν είχε οποιοσδήποτε επενδύσεις πέραν των θυγατρικών του εταιρειών.

17. ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

17.1 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των τελευταίων τριών ετών

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για:

- (i) την περίοδο από 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005 και
- (ii) το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006
- (iii) το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Οι κ.κ. PriceWaterhouseCoopers έχουν διεξάγει ανεξάρτητη οικονομική και λογιστική μελέτη (due diligence) στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2007 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2007, οι οποίες παρατίθενται στο Παράρτημα Α.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ Moore Stephens Stylianou & Co και 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.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν ελεγχθεί από τους κατά νόμο ελεγκτές της Εταιρείας κ.κ. A&P Professional Services Limited και 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.

Η γνώμη των ελεγκτών ήταν χωρίς επιφύλαξη και στις τρεις χρήσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις ετοιμάστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τις απαιτήσεις του περί Εταιριών Νόμου, Κεφ. 113 της Κύπρου.

Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των:

- (iv) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005
- (v) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2006
- (vi) ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2007

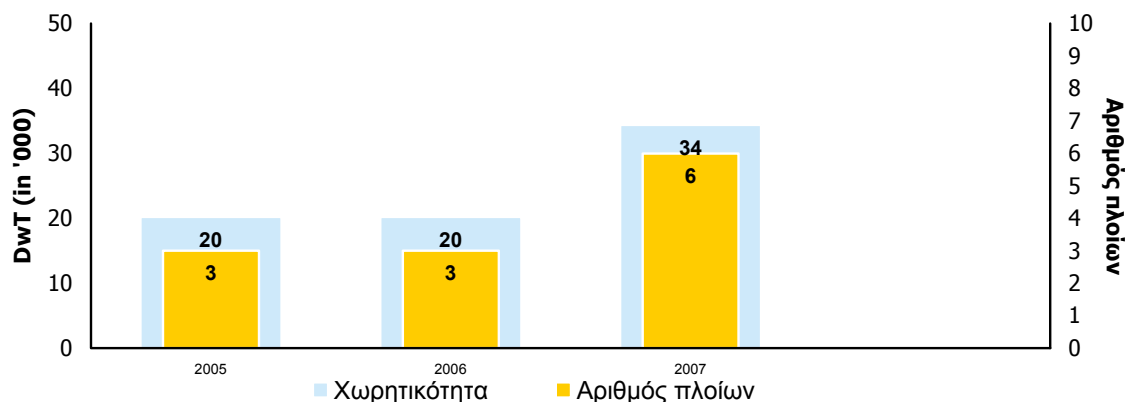
κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 το μεσημέρι από τα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρείας, μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος.

17.2 Ανάλυση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
<i>για τη περίοδο/ έτος που έληξε στις</i>	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
	(Ελεγμένα)	(Ελεγμένα)	(Ελεγμένα)
	\$	\$	\$
Κύκλος εργασιών			
Έσοδα από εκμετάλλευση πλοίων	16.414.906	9.788.470	2.207.164
Προμήθειες ναυλωτών και ναυλομεσιτών	(711.057)	(390.737)	(122.679)
Καθαρά έσοδα από εκμετάλλευση πλοίων	15.703.849	9.397.733	2.084.485
Έξοδα			
Λειτουργικά έξοδα			
Άμεσα έξοδα ταξιδιών	(433.438)	(943.445)	(660.291)
Έξοδα κίνησης πλοίων	(5.277.385)	(2.327.883)	(818.339)
Κέρδος από εκμετάλλευση πλοίων	9.993.026	6.126.405	605.855
Έξοδα διαχείρισης	(1.913.067)	(855.389)	(248.718)
Κέρδος πριν από αποσβέσεις, τόκους και φορολογία	8.079.959	5.271.016	357.137
Αποσβέσεις πλοίων	(3.524.447)	(1.550.272)	(375.164)
Επισφαλείς Χρεώστες	(320.369)		
Απόσβεση Δεξαμενισμού	(146.336)		
Κέρδος/(ζημιά) πριν από τόκους και φορολογία	4.088.807	3.720.744	(18.027)
Έσοδα χρηματοδότησης	174.834	170.495	12.548
Έξοδα χρηματοδότησης	(2.773.122)	(2.134.228)	(476.564)
Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα	-	-	(620.642)
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	1.490.519	1.757.011	(1.102.685)
Φορολογία	(19.483)	(14.425)	(2.884)
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) για το έτος/περίοδο	1.471.036	1.742.586	(1.105.569)
	Σεντς	Σεντς	Σεντς
(Ζημιά) ανά μετοχή	1,15	1,33	(1,38)

Κύκλος εργασιών: Το καθαρό εισόδημα από την εκμετάλλευση των πλοίων του Συγκροτήματος ανήλθε σε \$16.414.906 το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007, \$9.788.470 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και \$2.207.164 για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 - 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ραγδαία αύξηση οφείλεται στους ακόλουθους παράγοντες:

- (i) στην αύξηση των πλοίων και συνεπώς της χωρητικότητας του στόλου όπως παρουσιάζεται στο *διάγραμμα 1*
- (ii) στην αύξηση των ημερήσιων ναύλων χρέωσης των πλοίων από περίοδο σε περίοδο
- (iii) στο γεγονός ότι η περίοδος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 όντας η πρώτη του Συγκροτήματος, δεν ήταν αντιπροσωπευτική.

Διάγραμμα 1

Σημείωση: Η χωρητικότητα και ο αριθμός των πλοίων για το 2007 αντιπροσωπεύει το σύνολο των πλοίων που ανήκαν στο Συγκρότημα μέχρι τις 30/11/2007, εκτός 2 εκ των πλοίων που εξαγοράστηκαν από την Palmali Shipping, τα οποία παραδόθηκαν στο Συγκρότημα λίγο πριν τη λήξη της περιόδου και συνεπώς η συνεισφορά τους στο εισόδημα της περιόδου ήταν ελάχιστη.

Προμήθειες ναυλωτών και ναυλομεσιτών: Η προμήθεια των ναυλωτών ύψους \$711.057, φθάνει το 4,3% του μικτού εισοδήματος του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση σε σύγκριση με 4,0% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Η αντίστοιχη προμήθεια για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005, ήταν 5,6%.

Περιθώριο κέρδους από την εκμετάλλευση πλοίων: Το περιθώριο κέρδους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανήλθε σε 60,9% παρουσιάζοντας 1,7% μείωση σε σύγκριση με 62,6% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Το αντίστοιχο περιθώριο κέρδους για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005, ήταν 27,4%.

Έξοδα διαχείρισης: Αφορούν έξοδα διοίκησης για τις συμφωνίες για τη διαχείριση των πλοίων του Συγκροτήματος με την Admibros Shipmanagement Co Ltd, έξοδα ελεγκτών, επαγγελματικά έξοδα, αμοιβές Διοικητικών Συμβούλων κ.α. Τα διοικητικά έξοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανήλθαν σε \$1,91 εκ. σε σύγκριση με \$855 χιλιάδες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

Αποσβέσεις στοιχείων πάγιου ενεργητικού: Οι αποσβέσεις περιλαμβάνουν ως επί το πλείστον αποσβέσεις για τα πλοία του Συγκροτήματος. Το κόστος ή εκτιμημένη αξία των πλοίων, μετά από τις αφαιρέσεις της υπολειμματικής αξίας, αποσβένεται με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των πλοίων και άλλων παγίων είναι 30 έτη για τα δεξαμενόπλοια.

Η μεγάλη αύξηση στις αποσβέσεις που ανήλθαν σε \$3.524.447 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε σύγκριση με \$1.550.272 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006, ανταποκρίνεται στην αντίστοιχη αύξηση της αγοραίας αξίας των πλοίων του Συγκροτήματος μετά την τελευταία επανεκτίμηση όπως και στην αύξηση του στόλου του Συγκροτήματος.

Καθαρά χρηματοδοτικά έξοδα: Τα καθαρά χρηματοδοτικά έξοδα περιλαμβάνουν τόκους πληρωτέους, άλλα έξοδα χρηματοδότησης, ζημιά από συναλλαγές σε ξένο συνάλλαγμα και πιστωτικούς τόκους.

Η αύξηση στα έξοδα χρηματοδότησης, που ανήλθαν σε \$2.773.122 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε σύγκριση με \$2.134.228 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006, οφείλεται στην αύξηση των δανείων του Συγκροτήματος ως αποτέλεσμα της αύξησης του στόλου του Συγκροτήματος.

Το κέρδος πριν από τόκους και φορολογία για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 καλύπτει τα χρηματοδοτικά έξοδα για την αντίστοιχη περίοδο, 1,47 φορές (κάλυψη τόκου/interest cover). Η αντίστοιχη κάλυψη τόκου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν 1,74 φορές.

Σημειώνεται ότι τα τελικά ελεγμένα οικονομικά αποτελέσματα διαφέρουν εν σχέση με τα ενδεικτικά αποτελέσματα ημερομηνίας 17 Ιανουαρίου 2008 για τους ακόλουθους λόγους:

- Τα κέρδη από εκμετάλλευση πλοίων από τα ενδεικτικά ύψους \$10,217,041 παρουσιάζουν μερική απόκλιση από τα ελεγμένα τα οποία ανέρχονται σε \$9,993,026.
- Τα έξοδα διαχείρισης είναι αυξημένα από τα ενδεικτικά ύψους \$1,138,684 σε \$1,913,067 καθ' ότι έχουν συμπεριληφθεί έξοδα, που αφορούσαν την απόκτηση και διοίκηση των οκτώ πρόσθετων δεξαμενόπλοιων, και τα οποία είχαν κεφαλαιοποιηθεί αλλά βάσει των διεθνών λογιστικών προτύπων (IFRS) έχουν μεταφερθεί στον λογαριασμό κερδοζημιών.
- Οι αποσβέσεις των πλοίων από τα ενδεικτικά \$3,093,102 αυξήθηκαν σε ελεγμένα \$3,524,447 καθ' ότι έχει υπολογισθεί απόσβεση και για τα πέντε δεξαμενόπλοια που παρελήφθησαν κατά τους μήνες Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2007.
- Στα ελεγμένα αποτελέσματα έγινε πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες \$320,369 και αποσβέσεις δεξαμενισμών \$146,336 που δεν είχαν ληφθεί υπόψη στα ενδεικτικά αποτελέσματα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κρίνει ότι δεν υπήρξε καμιά σημαντική αλλαγή στα αποτελέσματα από την εμπορική εκμετάλλευση των πλοίων.

17.3 Ανάλυση χρηματοοικονομικής θέσης/ισολογισμού του Συγκροτήματος

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ			
<i>Στις</i>	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
	(Ελεγμένα)	(Ελεγμένα)	(Ελεγμένα)
	\$	\$	\$
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα			
Αναπόσβεστη αξία πλοίων	271.344.950	48.950.000	46.564.352
Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	2.155.050	-	-
Προκαταβολή στην αγορά πλοίων	8.476.197	1.132.016	-
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	7.399	10.385	7.299
	281.983.596	50.092.401	46.571.651
Κυκλοφορούντα			
Αποθέματα	1.149.284	413.703	226.248
Εισπρακτέα ποσά και προπληρωμές	10.540.374	1.993.335	876.238
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	1.000.496	10.806.627	301.192
	12.690.154	13.213.665	1.403.678
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	294.673.750	63.306.066	47.975.329

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**Κεφάλαιο και αποθεματικά**

Μετοχικό κεφάλαιο	32.326.363	32.326.363	5.325.000
Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	4.968.560
Αποθεματικά δικαιής αξίας	23.521.071	826.736	8.351.987
Συσσωρευμένα κέρδη/ (ζημιές)	4.337.353	998.845	(1.068.317)
	60.184.787	34.151.944	17.577.230

Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δανεισμός	184.346.032	25.644.705	27.247.500
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης μελλοντικών ταμιακών ροών	13.121.622	-	-
	197.467.654	25.644.705	27.247.500

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	4.838.265	1.597.094	1.834.349
Δανεισμός	32.172.268	1.903.500	1.316.250
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	10.776	8.823	-
	37.021.309	3.509.417	3.150.599
Σύνολο υποχρεώσεων	234.488.963	29.154.122	30.398.099
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	294.673.750	63.306.066	47.975.329

Αναπόσβεστη αξία πλοίων: Η αναπόσβεστη αξία των πλοίων στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανήλθε στα \$271,34 εκ. σε σύγκριση με \$48,95 εκ. και \$46,56 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005, αντίστοιχα. Η αύξηση κατά 454,3% στην αναπόσβεστη αξία του εταιρικού στόλου που παρατηρείται για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε σχέση με το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006, οφείλεται στην προσθήκη των νέων πλοίων που έχουν παραδοθεί στο Συγκρότημα κατά τη διάρκεια του έτους 2007 και στην αύξηση της αγοραίας αξίας του στόλου μετά την τελευταία επανεκτίμηση. Η επανεκτίμηση των πλοίων του Συγκροτήματος έγινε τον Δεκέμβριο του 2007 από ανεξάρτητο εκτιμητή με βάση την αγοραία αξία τους. Το πλεόνασμα από την επανεκτίμηση μετά την αφαίρεση της επιπλέον απόσβεσης πιστώθηκε στα αποθεματικά δικαιής αξίας στο συμφέρον μετόχων.

Εισπρακτέα ποσά και προπληρωμές: Τα εισπρακτέα και άλλα ποσά στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανήλθαν σε \$10,5 εκ. σε σχέση με \$2,0 εκ. και \$0,9 εκ. στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005, αντίστοιχα. Η αύξηση που παρατηρήθηκε δικαιολογείται από την αύξηση του κύκλου εργασιών για την αντίστοιχη περίοδο. Η χρονική διάρκεια είσπραξης των χρεωστών για το 2007 υπολογίζεται σε 234 μέρες σε σχέση με 74 και 145 μέρες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 – 31 Δεκεμβρίου 2005, αντίστοιχα.

Δανεισμός: Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, ο δανεισμός του Συγκροτήματος ανήλθε σε \$216,5 εκ. από το οποίο ποσό \$32,2 εκ. είναι αποπληρωτέο εντός ενός έτους και το υπόλοιπο \$184,3 εκ. μεταξύ 2 και 10 ετών.

Ο δανεισμός αποτελείται από τραπεζική διευκόλυνση ύψους μέχρι \$284 εκ., η οποία παραχωρήθηκε από την ABN Amro Bank τον Οκτώβριο του 2007 και από προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ύψους \$22 εκ..

Οι κύριοι όροι της τραπεζικής διευκόλυνσης από την ABN Amro Bank είναι οι ακόλουθοι:

Ποσό	<p>Το μικρότερο του:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 70% της αγοραίας τιμής των πλοίων του Συγκροτήματος και • μέχρι \$284 εκ. <p>Η διευκόλυνση αποτελείται από 5 μερίδια:</p>
	<ul style="list-style-type: none"> i. Αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων πλοίων (αποπληρωμή υφιστάμενων δανείων) ii. Αναχρηματοδότηση , κατασκευή και αγορά του M/T Gemi iii. Αναχρηματοδότηση , κατασκευή και αγορά του M/T Vasi iv. Αγορά 5 πλοίων από την Palmali Shipping (μέχρι τον Ιαν 2008) v. Αγορά 3 πλοίων από την Palmali Shipping (μέχρι τον Απρ 2008)
Σκοπός	Η χρηματοδότηση των 5 πιο πάνω μεριδίων
Περίοδος ανάληψης	<p>Αντίστοιχα για κάθε μερίδιο:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Προκαταβολικά στις 18/10/2007 ii. Το συντομότερο της ημερομηνίας παραλαβής του M/T Gemi και της 30/09/2008 iii. Το συντομότερο της ημερομηνίας παραλαβής του M/T Vasi και της 30/09/2008 iv. Το συντομότερο της ημερομηνίας παραλαβής των 5 πλοίων και της 31/01/2008 v. Το συντομότερο της ημερομηνίας παραλαβής των 3 πλοίων και της 30/04/2008
Χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής	40 ίσες τριμηνιαίες δόσεις, με την πρώτη δόση πληρωτέα στις 30 Απριλίου 2008
Τελική ημερομηνία αποπληρωμής	31 Δεκεμβρίου 2017
Επιτόκιο	<p>LIBOR + 1,375%</p> <p>Την μέρα υπογραφής της τραπεζικής διευκόλυνσης, το Συγκρότημα εισήλθε σε επιπρόσθετη γραπτή συμφωνία ανταλλαγής επιτοκίων με την ABN Amro, η οποία προνοεί τη σταθεροποίηση του επιτοκίου της διευκόλυνσης σε 2% για τους πρώτους 15 μήνες και 6,2% για την υπόλοιπη διάρκειά του μέχρι την πλήρη αποπληρωμή του.</p> <p>Στις 17 Απριλίου 2008, η Εταιρεία σύναψε πρόσθετη συμφωνία με την ABN Amro Bank η οποία προνοεί ότι εφόσον η Εταιρεία δεν προχωρήσει σε πρόσθετη συμφωνία αντιστάθμισης ανταλλαγής επιτοκίου (Unwind of the Interest Rate Swap Agreement) μέχρι την 31 Ιανουαρίου 2009, τότε δεν θα υπάρξει οποιοδήποτε κόστος ή κέρδος για την Εταιρεία εάν επιθυμεί να προχωρήσει στην ακύρωση της αρχικής συμφωνίας ανταλλαγής επιτοκίου μετά από την 31 Ιανουαρίου 2009.</p>
Αμοιβή για ανειλημμένη υποχρέωση	0,50% πληρωτέο κάθε τρίμηνο στο ημερήσιο μη-αναλημένο, έγκυρο ποσό από την ημερομηνία υπογραφής της Διευκόλυνσης
Εγγυήσεις	<p>Πρώτη υποθήκη (first preferred mortgage) επί του στόλου του Συγκροτήματος</p> <p>Πρώτη προτεραιότητα στην εκχώρηση (first priority assignment) οποιουδήποτε και όλου του εισοδήματος του Συγκροτήματος</p> <p>Πρώτη προτεραιότητα στην εκχώρηση (first priority assignment) των συμβολαίων κατασκευής των νεότευκτων πλοίων</p> <p>Εκχώρηση όλων των ασφαλειών των πλοίων</p> <p>Εταιρικές εγγυήσεις από όλες τις 16 πλοιοκτήτριες εταιρείες</p> <p>Ενεχυρίαση των τραπεζικών λογαριασμών των εταιρειών του Συγκροτήματος</p> <p>Διοικητική δέσμευση</p>
Χρηματοοικονομικοί όροι	Οι όροι θα εξετάζονται κάθε εξάμηνο ξεκινώντας από τις 30 Απριλίου 2008

	Η ενοποιημένη κάλυψη τόκου (consolidated interest cover) να μην είναι ποτέ μικρότερη από 2:1 για την περίοδο μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009 συμπεριλαμβανομένης, και 2,5:1 για τις μετέπειτα περιόδους
	Ο ενοποιημένος δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια να μην ξεπερνά το 3,5:1 για την περίοδο μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009 συμπεριλαμβανομένης, και 3:1 για τις μετέπειτα περιόδους
	Η ελάχιστη ρευστότητα να είναι τουλάχιστον \$3 εκ. για την περίοδο μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009 συμπεριλαμβανομένης, και τουλάχιστον ίση με το πληρωτέο ποσό αποπληρωμής της Διευκόλυνσης του επόμενου τριμήνου, για τις μετέπειτα περιόδους

Ο δείκτης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν 360% σε σχέση με 81% και 163% στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005, αντίστοιχα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, ο ισολογισμός του Συγκροτήματος περιλαμβάνει δάνειο συνολικού ύψους \$22 εκ. που αποτελείται από προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, δώδεκα εκατομμυρίων και δέκα εκατομμυρίων αντίστοιχα, με σκοπό την άμεση κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας για την προσωρινή διευκόλυνση ώστε να πραγματοποιηθεί η αγορά των οκτώ πρόσθετων δεξαμενόπλοιων. Ο συνολικός δανεισμός των είκοσι δύο εκατομμυρίων δολαρίων Αμερικής έχει δοθεί στην Εταιρεία με τους ακόλουθους συνήθεις εμπορικούς όρους:

A) Συνήθεις Εμπορικοί όροι για το προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ύψους δώδεκα (12) εκατομμυρίων δολάρια Αμερικής ημερομηνίας 12 Οκτωβρίου 2007:

Δανεισμός:	\$12 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής
Δανειοδότης:	κ. Μιχάλης Ιωαννίδη, κάτοχος του 65,1% των μετοχών της Εταιρείας
Περίοδος Αποπληρωμής:	Ένα χρόνο από την ημερομηνία εκχώρησης του δανείου, η οποία έγινε στις 12 Οκτωβρίου 2007
Μέθοδος Αποπληρωμής:	Εάν το ποσό των δώδεκα εκατομμυρίων δολαρίων Αμερικής δεν αποπληρωθεί από την Εταιρεία μέχρι τις 30 Απριλίου 2008 δια της έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης, παροχής μερισμάτων, κερδών από την πώληση πλοίων,, τότε θα αποπληρωθεί μέσω της παροχής μηνιαίων δόσεων αξίας \$2 εκ. έναντι του δανείου που θα αρχίσουν να καταβάλλονται από την 1 ^η Μαΐου 2008 για έξη μήνες μέχρι και την ολική αποπληρωμή του δανείου. Η πρώτη δόση θα είναι την 1 ^η Μαΐου 2008 και η τελευταία δόση θα είναι στις 31 Οκτωβρίου 2008.
Επιτόκιο	9% τον χρόνο
Καλύψεις & Εγγύηση της Ocean Tankers Holdings Public company Limited	Δικαίωμα εγγραφής δεύτερης υποθήκης επί των οκτώ δεξαμενοπλοίων κατόπιν συγκατάθεσης της ABN AMRO Bank, ενυπόθηκου δανειστή της Εταιρείας, που έχει την πρώτη υποθήκη των οκτώ αυτών δεξαμενοπλοίων.

B) Συνήθεις Εμπορικοί όροι για το προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ύψους δέκα (10) εκατομμυρίων δολάρια Αμερικής ημερομηνίας 19 Νοεμβρίου 2007:

Δανεισμός:	\$10 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής
-------------------	-----------------------------------

Δανειοδότης:	κ. Μιχάλης Ιωαννίδης, κάτοχος του 65,1% των μετοχών της Εταιρείας
Περίοδος Αποπληρωμής	Ένα χρόνο από την ημερομηνία εκχώρησης του δανείου, η οποία έγινε στις 19 Νοεμβρίου 2007
Μέθοδος Αποπληρωμής:	Εάν το ποσό των δέκα εκατομμυρίων δολαρίων Αμερικής δεν αποπληρωθεί από την Εταιρεία μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2008 δια της έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης, παροχής μερισμάτων, κερδών από την πώληση πλοίων, τότε θα αποπληρωθεί μέσω της παροχής μηνιαίων δόσεων αξίας \$2 εκ. έναντι του δανείου που θα αρχίσουν να καταβάλλονται από την 1 ^η Νοεμβρίου 2008. Η πρώτη μηνιαία δόση ύψους δύο εκατομμυρίων δολαρίων Αμερικής θα είναι την 1 ^η Νοεμβρίου και η τελευταία δόση τον Μάρτιο του 2009.
Επιτόκιο	9% τον χρόνο
Καλύψεις & Εγγύηση της Ocean Tankers Holdings Public company Limited	Δικαίωμα εγγραφής δεύτερης υποθήκης επί των οκτώ δεξαμενοπλοίων κατόπιν συγκατάθεσης της ABN AMRO Bank, ενυπόθηκου δανειστή της Εταιρείας, που έχει την πρώτη υποθήκη των οκτώ αυτών δεξαμενοπλοίων.

Σημειώνεται ότι, ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας κ. Μιχάλης Ιωαννίδης έχει προχωρήσει σε νέο δανεισμό προς την Εταιρεία στις 31 Ιανουαρίου 2008 για το ποσό των \$8,15 εκ. και στις 20 Μαρτίου 2008 επίσης για το ποσό των \$8,15 εκ. για τη διευκόλυνση της παραλαβής των δύο εκ των τριών δεξαμενόπλοιων του στόλου Palmali που υπολείπονται να παραδοθούν στο Συγκρότημα.

Ως αποτέλεσμα, ο συνολικός προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται στα \$38,3 εκ..

Ο νέος δανεισμός έχει παραχωρηθεί στην Εταιρεία από τον κ. Μιχάλη Ιωαννίδη με τους ακόλουθους συνήθεις εμπορικούς όρους:

Γ) Συνήθης Εμπορικοί όροι για το προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ύψους \$ 8,15 εκ. ημερομηνίας 31/01/2008:

Δανεισμός:	\$8,15 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής
Δανειοδότης:	κ. Μιχάλης Ιωαννίδης, κάτοχος του 65,1% των μετοχών της Εταιρείας
Περίοδος και Μέθοδος Αποπληρωμής:	Εάν το ποσό των οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων χιλιάδων δολαρίων Αμερικής δεν αποπληρωθεί από την Εταιρεία μέχρι τις 31 Μαΐου 2008 δια της έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης, παροχής μερισμάτων, κερδών από την πώληση πλοίων, τότε θα αποπληρωθεί μέσω της παροχής μηνιαίων δόσεων αξίας \$2 εκ. έναντι του δανείου που θα αρχίσουν να καταβάλλονται από την 1 ^η Απριλίου 2009. Η πρώτη μηνιαία δόση ύψους \$2 εκ. θα είναι την 1 ^η Απριλίου 2009 και η τελευταία δόση θα είναι ύψους \$2,15 εκ. και θα καταβληθεί την 31 ^η Ιουλίου του 2009.
Επιτόκιο	9% τον χρόνο
Καλύψεις & Εγγύηση της Ocean Tankers Holdings Public company Limited	Εταιρικές Εξασφαλίσεις.

Δ) Συνήθης Εμπορικοί όροι για το προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ύψους \$ 8,15 εκ. ημερομηνίας 20/03/2008:

Δανεισμός:	\$8,15 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής
Δανειοδότης:	κ. Μιχάλης Ιωαννίδη, κάτοχος του 65,1% των μετοχών της Εταιρείας
Περίοδος και Μέθοδος Αποπληρωμής:	Εάν το ποσό των οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων χιλιάδων δολαρίων Αμερικής δεν αποπληρωθεί από την Εταιρεία μέχρι τις 31 Μαΐου 2008 δια της έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης, παροχής μερισμάτων, κερδών από την πώληση πλοίων, τότε θα αποπληρωθεί μέσω της παροχής μηνιαίων δόσεων αξίας \$2 εκ. έναντι του δανείου που θα αρχίσουν να καταβάλλονται από την 1 ^η Αυγούστου 2009. Η πρώτη μηνιαία δόση ύψους \$2 εκ. θα πραγματοποιηθεί την 1 ^η Αυγούστου 2009 και η τελευταία δόση θα είναι ύψους \$2,15 εκ. και θα καταβληθεί την 30 ^η Νοεμβρίου του 2009.
Επιτόκιο	9% τον χρόνο
Καλύψεις & Εγγύηση της Ocean Tankers Holdings Public company Limited	Εταιρικές Εξασφαλίσεις.

Ίδια κεφάλαια: Το Συγκρότημα διαθέτει ισχυρή κεφαλαιουχική βάση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η κεφαλαιουχική βάση του Συγκροτήματος ανέρχονταν στα \$60.184.787 που αποτελείται από μετοχικό κεφάλαιο \$32.326.363, αποθεματικά δίκαιης αξίας \$23.521.071 και συσσωρευμένα κέρδη \$4.337.353. Η κεφαλαιουχική βάση στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 ανερχόταν σε \$34.151.944 και \$17.577.230, αντίστοιχα.

17.4 Ίδια κεφάλαια και δανειακά κεφάλαια στις 31 Μαρτίου 2008

Δάνεια: Σύμφωνα με τους λογαριασμούς διοίκησης του Συγκροτήματος, τα δάνεια και διευκολύνσεις του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2008 ανήλθαν σε \$234.424.300 των οποίων \$54.834.056 είναι πληρωτέα εντός ενός έτους (βραχυπρόθεσμο μέρος) ενώ το υπόλοιπο \$179.590.244 είναι πληρωτέο από 2 μέχρι 10 έτη (μακροπρόθεσμο μέρος). Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα είναι όλα εξασφαλισμένα.

Μετοχικό Κεφάλαιο: Σύμφωνα με τους λογαριασμούς διοίκησης του Συγκροτήματος, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας στις 31 Μαρτίου 2008 ανήλθε σε \$32.326.363 και τα αποθεματικά σε \$46.655.634.

Συνολικός δανεισμός στις 31 Μαρτίου 2008:

Πίνακας: Συνολικός δανεισμός στις 31 Μαρτίου 2008:

	Μη ελεγμένα 31/03/2008
	\$
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	54.834.056
- Εξασφαλισμένα (συμπεριλαμβάνει το τρεχούμενο μέρος του μακροπρόθεσμου δανεισμού)	54.834.056
- Μη Εξασφαλισμένα	-
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	179.590.244

- Εξασφαλισμένα	179.590.244
- Μη Εξασφαλισμένα	-
Συνολικός Δανεισμός	234.424.300

Τα τραπεζικά Δάνεια είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

(Α) Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός ύψους \$16.534.056 είναι εγγυημένος με:

- (α) Πρώτη υποθήκη (first preferred mortgage) επί του στόλου του Συγκροτήματος
- (β) Πρώτη προτεραιότητα στην εκχώρηση (first priority assignment) οποιουδήποτε και όλου του εισοδήματος του Συγκροτήματος
- (γ) Πρώτη προτεραιότητα στην εκχώρηση (first priority assignment) των συμβολαίων κατασκευής των νεότευκτων πλοίων
- (δ) Εκχώρηση όλων των ασφαλειών των πλοίων
- (ε) Εταιρικές εγγυήσεις από όλες τις 16 πλοιοκτήτριες εταιρείες
- (στ) Ενεχυρίαση των τραπεζικών λογαριασμών των εταιρειών του Συγκροτήματος
- (ζ) Διοικητική δέσμευση

(Β) Ο βραχυπρόθεσμος προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ύψους \$22.000.000 εκατομμυρίων δολαρίων Αμερικής είναι εγγυημένος με:

Δικαίωμα εγγραφής δεύτερης υποθήκης επί των οκτώ δεξαμενοπλοίων κατόπιν συγκατάθεσης της ABN AMRO Bank, ενυπόθηκου δανειστή της Εταιρείας, που έχει την πρώτη υποθήκη των οκτώ αυτών δεξαμενοπλοίων.

(Γ) Ο βραχυπρόθεσμος προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ύψους \$16.300.000 εκατομμυρίων δολαρίων Αμερικής είναι εγγυημένος με:

Εταιρικές Εγγυήσεις.

(Δ) Τα μακροπρόθεσμα δάνεια ύψους \$179.590.244 είναι όλα εγγυημένα με:

Ισχύουν οι ίδιες εγγυήσεις όπως για τα βραχυπρόθεσμα δάνεια στο σημείο (Α) πιο πάνω.

Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά στις 31 Μαρτίου 2008:

Πίνακας: Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά στις 31 Μαρτίου 2008:

	Μη ελεγμένα 31/03/2008
	\$
Μετοχικό Κεφάλαιο	32.326.363
Αποθεματικά	46.655.634
Σύνολο	78.981.997
Σύνολο δανείων και ιδίων κεφαλαίων στις 31 Μαρτίου 2008	313.406.297

Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στο δανεισμό από τις 31 Μαρτίου 2008 μέχρι την ημερομηνία αυτού του εγγράφου.

Καθαρός Συνολικός Δανεισμός στις 31 Μαρτίου 2008:

Πίνακας: Καθαρός δανεισμός Συγκροτήματος 31 Μαρτίου 2008:

	Μη ελεγμένα 31/03/2008
	\$
A. Μετρητά στην Τράπεζα	10.654.250
B. Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός από τον κύριο μέτοχο	38.300.000
Γ. Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	16.534.056
Δ. Συνολικός Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός (B) + (Γ)	54.834.056
E. Καθαρός τρεχούμενος δανεισμός (Δ) – (A)	44.179.806
Z. Μακροπρόθεσμος Τραπεζικά Δάνεια	179.590.244
I. Άλλα μακροπρόθεσμα δάνεια	-
Θ. Συνολικός Μακροπρόθεσμος Δανεισμός (Z) + (I)	179.590.244
I. Καθαρός Συνολικός Δανεισμός (E) + (Θ)	223.770.050

Το σημείο E του πιο πάνω πίνακα συμπεριλαμβάνει τον προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ύψους \$22.000.000 και τον νέο δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Εταιρεία ύψους \$16,3 εκ. ο συνολικός προσωπικός δανεισμός του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Εταιρεία ανέρχεται στα \$38,3 εκ.. Πέραν του προσωπικού δανεισμού από τον κ. Μιχάλη Ιωαννίδη δεν υπήρχαν οποιοδήποτε άλλα δάνεια ή άλλη μορφή δανεισμού στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

17.5 Πηγές Προέλευσης Κεφαλαίων

Η κεφαλαιουχική δομή του Συγκροτήματος αποτελείται από ίδια κεφάλαια και δανειακά κεφάλαια όπως αυτά παρουσιάζονται πιο πάνω.

Κύρια πηγή προέλευσης κεφαλαίων και ταμειακών ροών του Συγκροτήματος είναι η ροή μετρητών από εργασίες και η ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Με βάση τα οικονομικά στοιχεία για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007, κύρια πηγή προέλευσης κεφαλαίων και ταμειακών ροών του Συγκροτήματος είναι η ροή μετρητών από εργασίες και χρηματοδοτικές δραστηριότητες ύψους \$4.751.356 και \$191.232.184 αντίστοιχα. Η ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες για την περίοδο αυτή προήλθε από εισπράξεις από νέα δανειακά κεφάλαια και χρησιμοποιήθηκε για την αγορά των πλοίων του Συγκροτήματος.

18. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ - ΣΤΟΧΟΙ

Η στρατηγική της Εταιρείας είναι:

- i) η λειτουργία ενός σύγχρονου και άριστα συντηρημένου στόλου,
- ii) η κεφαλαιοποίηση της εδραιωμένης φήμης του Συγκροτήματος να λειτουργεί με υψηλά λειτουργικά πρότυπα,
- iii) η διατήρηση χαμηλού κόστους και εργασιών με υψηλή απόδοση,

- iv) η διατήρηση προβλεπόμενων ταμειακών ροών δίνοντας έμφαση σε χρονοναυλώσεις όταν η τρέχουσα αγορά (Spot market) δεν έχει ανοδικές τάσεις
 - v) η δραστηριοποίηση ενός σημαντικού στόλου σε επιλεγμένους τομείς της αγοράς, και (vi) τη δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων με τους κύριους πελάτες της.
- (i) Λειτουργία ενός σύγχρονου και άριστα συντηρημένου στόλου. Η Εταιρεία πιστεύει πως λειτουργεί έναν σύγχρονο και καλοδιατηρημένο στόλο δεξαμενόπλοιων στα μεγέθη πλοίων στα οποία δραστηριοποιείται. Οι ναυλωτές είναι διατεθειμένοι να πληρώσουν ψηλότερο ναύλο για να εξασφαλίσουν σύγχρονα, ασφαλέστερα και πιο αποδοτικά πλοία για τη μεταφορά των φορτίων τους. Η Εταιρεία έχει σκοπό τη συνέχιση της διαχείρισης ενός νεαρού στόλου μέσω εκλεκτικών εξαγορών νεότευκτων και σύγχρονων μεταχειρισμένων πλοίων υψηλής ποιότητας, τα οποία ανήκουν, μεταξύ άλλων, στις κατηγορίες των "Oil Tanker" και "Chemical Tanker".
- (ii) Κεφαλαιοποίηση της εδραιωμένης φήμης της Εταιρείας να λειτουργεί με υψηλά λειτουργικά πρότυπα. Η Εταιρεία πιστεύει ότι οι ναυλωτές δίνουν σημασία και σε άλλους παράγοντες εκτός του κόστους ναύλωσης όπως τη φήμη της διεύθυνσης του σκάφους. Το Συγκρότημα έχοντας για Εκτελεστικό Πρόεδρο τον κ Μιχάλη Ιωαννίδη με επιτυχημένη καριέρα 25 ετών στη ναυτιλιακή βιομηχανία, όπου εργάστηκε ως εκτελεστικός πρόεδρος της Troodos Shipping Company Limited και ως Διευθύνων Σύμβουλος της LMZ Tranzoil Ltd δημιουργώντας ένα σεβαστό όνομα στην παγκόσμια ναυτιλιακή αγορά, ευελπιστεί για τη διατήρηση των υψηλότερων προτύπων σε αποδοτικότητα, αξιοπιστία και ασφάλεια. Η πλοιοδιαχειρίστρια εταιρεία, πιστοποιήθηκε με το ISO-2000 για την ποιότητα της διαχείρισης πλοίων, και έλαβε το πιστοποιητικό διαχείρισης ασφάλειας ISM (Safety Management Standard).
- (iii) Διατήρηση χαμηλών λειτουργικών εξόδων και εργασιών με υψηλή απόδοση. Η Εταιρεία πιστεύει ότι η δύναμη της ομάδας διεύθυνσης της την καθιστά ικανή να αποδίδει διατηρώντας τα έξοδα σε χαμηλά επίπεδα και να είναι μια αξιόπιστη εταιρεία διαχείρισης δεξαμενόπλοιων. Η Εταιρεία θα συνεχίζει την προσπάθεια της για μείωση των λειτουργικών της εξόδων μέσω συνεχούς αξιολόγησης της απόδοσης κάθε σκάφους, και ταυτόχρονα ρυθμίζοντας τις διαδικασίες λειτουργίας και ναύλωσης με σκοπό τη μεγιστοποίηση της κερδοφορίας του κάθε σκάφους. Το Συγκρότημα επίσης προτίθεται να διατηρεί χαμηλό το επίπεδο εξόδων στις περιόδους κατά τις οποίες τα σκάφη της δεν είναι ναυλωμένα, μέσω ενός ενεργού προγράμματος συντήρησης των σκαφών όταν βρίσκονται στην ξηρά, αλλά και στη θάλασσα, έχοντας στην υπηρεσία της διπλωματούχους αξιωματικούς και πλήρωμα, και εκπαιδύοντας συνεχώς το προσωπικό για τη διασφάλιση αξιόπιστης λειτουργίας των σκαφών της. Τα τρέχοντα λειτουργικά έξοδα ελέγχονται επί συνεχούς βάσεως από την Διεύθυνση με στόχο πάντοτε την διατήρησή τους σε ανταγωνιστικά επίπεδα. Με τη διατήρηση ενός σύγχρονου στόλου η Εταιρεία επιδιώκει την αύξηση της αποδοτικότητας με την αποφυγή εξόδων που συνήθως συνδέονται με τη λειτουργία παλαιότερων σκαφών, τα οποία συμπεριλαμβάνουν αυξημένα έξοδα αξιολόγησης, υψηλότερα έξοδα λειτουργίας και επιδιορθώσεων, και εξόδων που συνδέονται με τη συμμόρφωση σύμφωνα με κυβερνητικούς κανονισμούς που εφαρμόζονται σε παλαιότερα σκάφη. Επίσης, ως αποτέλεσμα των επενδύσεων του Συγκροτήματος σε νεότερα πλοία, ο στόλος του έχει περισσότερες λειτουργικές ημέρες ανά έτος διότι δεν παρουσιάζονται, κατά κανόνα, έκτακτες βλάβες στα πλοία και διότι οι τακτικοί δεξαμενισμοί και οι συντηρήσεις διαρκούν λιγότερες ημέρες στα καινούργια πλοία από ότι στα παλαιά.
- (iv) Διατήρηση προβλεπόμενων ταμειακών ροών δίνοντας έμφαση σε ναυλώσεις διάρκειας. Τουλάχιστο το 86,2% του κύκλου εργασιών του Συγκροτήματος κατά το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007 προέκυψαν από χρονοναυλώσεις και 12,9% από ναυλώσεις ταξιδιού (Spot). Με στόχο πάντοτε τη σταθερότητα των εσόδων, η στρατηγική της Διεύθυνσης αναφορικά με τις ναυλώσεις των πλοίων είναι ο συνδυασμός πλοίων ναυλωμένων για ένα χρονικό διάστημα και πλοίων στην ελεύθερη αγορά και που αποτελεί την ιδανική εκμετάλλευση των πλοίων και που εξασφαλίζει τόσο τη συντηρητική προσέγγιση της αγοράς ως επίσης και την εκμετάλλευση των ευκαιριών που παρέχονται από την ελεύθερη αγορά.

- (v) Λειτουργία ενός σημαντικού στόλου σε επιλεγμένους τομείς της αγοράς. Το Συγκρότημα, στο παρόν στάδιο, έχει επικεντρωθεί στα δεξαμενόπλοια μικρού μεταφορικού μεγέθους, εξαιτίας της σχετικά χαμηλής διακύμανσης στα επίπεδα των ναύλων σε σχέση με τη διακύμανση των ναύλων που παρουσιάζουν τα μεγαλύτερα μεγέθη. Επίσης η αγορά σύγχρονων δεξαμενόπλοιων ποικίλων σε αριθμό και μέγεθος παρουσιάζει περισσότερες ευκαιρίες για την ανάπτυξη μιας σημαντικής παρουσίας στην αγορά, ευελιξία στην εξυπηρέτηση, και μεγαλύτερη ευχέρεια για δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων με τους ναυλωτές. Επιπρόσθετα των υφιστάμενων σκαφών της η Εταιρεία σκοπεύει να διευρύνει το στόλο της με την εξαγορά περισσότερων δεξαμενόπλοιων παρομοίου τύπου μέσα στα επόμενα τρία χρόνια. Η λειτουργία ενός σημαντικού στόλου θα επιτρέψει στο Συγκρότημα να ενδυναμώσει την παρουσία του ως προς τους ναυλωτές, με την προσφορά της απαραίτητης ποικιλίας σκαφών στους κύριους ναυλωτές της για την ικανοποίηση των ποικίλων αναγκών που σχετίζονται με το χρονικό προγραμματισμό των ναυλώσεων. Η επέκταση του στόλου θα επιτρέψει στην Εταιρεία να εκμεταλλευτεί οικονομίες κλίμακας σε σχέση με το έμμεσο κόστος που προέρχεται από τη διαχείριση και λειτουργία των πλοίων, και ταυτόχρονα θα δημιουργήσει οικονομίες κλίμακας στις αγορές ασφαλιστικής κάλυψης σκαφών και προμηθειών του στόλου.
- (vi) Δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων κατευθείαν με κύριους πελάτες της χωρίς μεσάζοντες. Η Εταιρεία πιστεύει ότι η δημιουργία σχέσεων απευθείας με τους πελάτες ναυλωτές, χωρίς τη μεσολάβηση τρίτων, συμπεριλαμβανομένων και εταιρειών πετρελαιοειδών, θα γίνει πολύ, σημαντική για τους ανεξάρτητους ιδιοκτήτες στόλων δεξαμενόπλοιων στα επόμενα λίγα χρόνια λόγω της αυξανόμενης τάσης μείωσης των ιδιόκτητων στόλων που παρατηρείται από τις μεγάλες εταιρείες πετρελαιοειδών. Για παράδειγμα, από το 1990, οι κύριες εταιρείες πετρελαιοειδών έχουν μειώσει τους ιδιόκτητους στόλους τους από 38 εκατομμύρια dwt σε 16 εκατομμύρια dwt.

Προοπτικές 2008 - 2010:

Η Εταιρεία αναμένεται να συνεχίσει την αύξηση του στόλου με νεότερα και μεγαλύτερα πλοία τόσο με τη χρησιμοποίηση δανειακών αλλά και ιδίων κεφαλαίων. Το Τμήμα Αγοραπωλησιών της Εταιρείας είναι σε συνεχή επαφή με διεθνείς οίκους μεσιτείας αγοραπωλησιών και δέχεται, αναλύει και εξετάζει προτάσεις διά την ανάπτυξη, ανανέωση και εκμετάλλευση του στόλου.

Σημειώνεται ότι τον Ιούνιο του 2008 αναμένεται να παραδοθεί στην Εταιρεία και το τελευταίο πλοίο από τα 8 που εξαγοράστηκαν τον Οκτώβριο 2007, το M/T Stavrodromi.

Επίσης τα νεότεριστα πλοία M/T GEMI και M/T VASI αναμένεται να παραδοθούν στο Συγκρότημα τον Ιούλιο του 2008 και το Δεκέμβριο του 2008 αντίστοιχα.

Οι μελλοντικές κινήσεις της Εταιρείας θα εξαρτηθούν ανάλογα με τις τάσεις στην αγορά για αύξηση των μεγεθών (economies of scales), τις παραγγελίες και αναμενόμενες ναυπηγήσεις πλοίων (κατηγορίας και μεγέθους), τη δυνατότητα εξασφάλισης για συγκεκριμένες κατηγορίες πλοίων μακροχρόνιας ναύλωσης και σταθερής ροής ναύλων και την ισοσταθμισμένη (balanced) ανάπτυξη της Εταιρείας με γνώμονα τη σταθερή κερδοφορία της Εταιρείας και την παραμονή της ως ένας βασικός συντελεστής στις διεθνείς θαλάσσιες μεταφορές.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ 2008

Με βάση ανακοίνωση ημερομηνίας 12 Δεκεμβρίου 2007 και αναθεώρηση των προβλέψεων¹ ως αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited παρουσιάζει πιο κάτω τις προβλέψεις τις για τα οικονομικά της αποτελέσματα για το έτος που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2008.

	2007 Ελεγμένα (\$)	2008 Προβλέψεις (\$)
Εισοδήματα από εκμετάλλευση πλοίων	16.414.906	110.236.031
Προμήθειες ναυλωτών	711.057	1.429.005
Έξοδα κίνησης πλοίων & άλλα έξοδα	5.277.385	67.965.885
Κέρδος από εκμετάλλευση πλοίων	9.993.026	40.841.141
Αποσβέσεις πλοίων και άλλων στοιχείων ενεργητικού	3.524.447	13.549.364
Κέρδος πριν από τόκους και φόρους	4.088.807	27.291.777
Έξοδα χρηματοδότησης	2.598.288	7.154.435
Κέρδος πριν φόρους	1.490.519	20.137.342
Καθαρό κέρδος για το έτος	1.471.036	20.107.342

Παραδοχές - Υποθέσεις για τις προβλέψεις αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το έτος 2008:

Κύκλος Εργασιών: Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος για το έτος 2008 αναμένεται να ανέλθει σε \$110,24 εκ. έναντι \$16,41 εκ το 2007 σημειώνοντας αύξηση 571,6%. Ο προβλεπόμενος κύκλος εργασιών για το έτος 2008 υπολογίστηκε με βάση τη συμφωνία της Εταιρείας με τη Κυπριακή Κυβέρνηση καθώς και με τις υφιστάμενες και αναμενόμενες χρονοναυλώσεις των πλοίων του Συγκροτήματος και τις αναμενόμενες μέρες ναυλώσεως για το έτος ως ακολούθως:

α/α	Όνομα πλοίου	Τύπος μίσθωσης	Ναυλωτής	Μέρες ναυλώσεις για το έτος 2008	Ημερήσιο ναύλο (\$)
1	M/T Eleousa Trikoukiotissa	Χρονοναύλωση	Herning Shipping S.A	350	8.000
2	M/T Navkios	Τρέχουσα Αγορά	-	350	9.000
3	M/T Limi	Χρονοναύλωση	Bryggen Shipping and Trading A.S	350	9.875
4	M/T Kalia	Χρονοναύλωση	Navogao Guarlta S.A.	350	9.150

¹ Η αναθεώρηση κρίθηκε αναγκαία για την επικαιροποίηση των προβλέψεων με τη συμφωνία της Εταιρείας με τη Κυπριακή Κυβέρνηση

5	M/T Lisa	Χρονοναύλωση	Herning Shipping S.A	350	7.600
6	M/T Marim	Χρονοναύλωση	Herning Shipping S.A	350	7.600
7	M/T Vasi*	Χρονοναύλωση	Υπό Διαπρα- γμάτευση	140	13.000
8	M/T Gemi**	Χρονοναύλωση	Υπό Διαπρα- γμάτευση	50	13.000
9	M/T Prodrumi	Χρονοναύλωση	LUKOIL/ LITASCO	350	15.300
10	M/T Berengaria	Χρονοναύλωση	LUKOIL/ LITASCO	350	15.300
11	M/T Green Forest	Χρονοναύλωση	LUKOIL/ LITASCO	350	15.300
12	M/T Frachtis	Χρονοναύλωση	LUKOIL/ LITASCO	350	15.300
13	M/T Anefani	Χρονοναύλωση	LUKOIL/ LITASCO	350	15.300
14	M/T Hartzl	Χρονοναύλωση	LUKOIL/ LITASCO	290	15.300
15	M/T Skledros	Χρονοναύλωση	LUKOIL/ LITASCO	290	15.300
16	M/T Stavrodromi***	Χρονοναύλωση	LUKOIL/ LITASCO	290	15.300

*Η παράδοσή του αναμένεται να γίνει το Δεκεμβρίου 2008

** Η παράδοσή του αναμένεται να γίνει τον Ιούλιο 2008

*** Η παράδοσή τους αναμένεται να γίνει τον Ιούνιο 2008

Σημειώνεται ότι η σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας και της Κυπριακής Δημοκρατίας ημερομηνίας 21 Απριλίου 2008 αφορά τη μεταφορά 8 εκατομμυρίων κυβικών μέτρων πόσιμου νερού, με δεξαμενόπλοια, από την Ελλάδα στην Κύπρο και κατασκευή έργων υποδομής στη Λεμεσό. Ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στα € 35 εκ (βλ. Κεφ. 5.5).

Περιθώριο κέρδους από εκμετάλλευση πλοίων. Το ποσοστό μεικτού κέρδους αναμένεται να μειωθεί από 60,9% το 2007 σε 37,0% το 2008. Αυτό οφείλεται στο μικρό περιθώριο κέρδους των εισοδημάτων που θα προέλθουν από τη συμφωνία με την Κυπριακή Κυβέρνηση. Αξίζει να σημειωθεί όμως ότι η αύξηση του στόλου του Συγκροτήματος με πιο μεγάλης χωρητικότητας πλοία αποφέρουν ψηλότερο περιθώριο κέρδους από τα πλοία μικρότερα σε χωρητικότητα.

Αποσβέσεις: Οι αποσβέσεις αναμένονται να αυξηθούν από \$3,5εκ. το 2007 σε \$13,55 εκ. το 2008 λόγω της σημαντικής αύξησης του στόλου του Συγκροτήματος.

Έξοδα χρηματοδότησης : Τα έξοδα χρηματοδότησης για το έτος 2008 με βάση το δάνεια του Συγκροτήματος (βλέπε Κεφ. 17) υπολογίζονται σε \$7,25 εκ. έναντι \$2,6 εκ το 2007.

Καθαρό κέρδος περιόδου: Το καθαρό κέρδος περιόδου που αναλογεί στους μετόχους για έτος 2008 αναμένεται να ανέλθει στα \$20,11 εκ έναντι \$1,47 εκ. το 2007 ως αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης του στόλου του Συγκροτήματος με μεγαλύτερης χωρητικότητας πλοία που αποφέρουν μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους αλλά και της συμφωνίας με την Κυπριακή Κυβέρνηση.

Η σχετική βεβαίωση των ελεγκτών Moore Stephens Stylianou & Co που αφορά την πρόβλεψη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για το έτος 2008 παρατίθεται στο Μέρος Δ, Κεφ. 8 (vii).

ΜΕΡΟΣ Δ΄: ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΣΕΛΙΔΑ

1.0	ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ	122
2.0	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	126
3.0	ΠΡΟΪΟΝ ΈΚΔΟΣΗΣ	127
4.0	ΈΞΟΔΑ ΤΗΣ ΈΚΔΟΣΗΣ	127
5.0	ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ	127
6.0	ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ	128
7.0	ΆΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	129
8.0	ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	130
9.0	ΈΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	134
10.0	ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ	134

ΜΕΡΟΣ Δ΄: ΘΕΣΜΙΕΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**1. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ****Μετοχικό Κεφάλαιο - Μετοχές**

3. Τηρουμένων των προνοιών του Νόμου, του Καταστατικού και του αμέσως επόμενου Κανονισμού, οι μετοχές θα βρίσκονται στη διάθεση των Συμβούλων οι οποίοι θα έχουν το δικαίωμα παραχώρησης ή γενικά διάθεσής τους και παραχώρησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options) ή ειδικών δικαιωμάτων αγοράς μετοχών σε σχέση με αυτές σε οποιαδήποτε πρόσωπα και σε οποιοδήποτε χρόνο και είτε οποιοσδήποτε τέτοιες μετοχές ή δικαιώματα είναι συνδεδεμένα με ομολογιακά ή άλλα χρεόγραφα κάθε μορφής ή με πιστοποιητικά μελλοντικής παραχώρησης ή εξαγοράς μετοχών ή χρεογράφων είτε όχι, ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο και κάτω από οποιοσδήποτε άλλους όρους, προϋποθέσεις και περιορισμούς που θα κρίνουν ενδεχόμενους και είτε στην ονομαστική τους αξία, είτε υπέρ το άρτιο (at a premium) είτε (τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 56 του Νόμου) υπό το άρτιο (at a discount).

4. Εκτός αν η Εταιρεία με ειδικό ψήφισμα της αποφασίσει διαφορετικά σε γενική συνέλευση, οι αρχικές μετοχές που μπορούσαν να εκδοθούν και παραχωρηθούν αλλά δεν εκδόθηκαν ούτε παραχωρήθηκαν, καθώς και οι νέες μετοχές που δημιουργούνται σε οποιοδήποτε χρόνο αλλά πριν αυτές εκδοθούν, θα προσφέρονται πρώτα στα μέλη κατ' αναλογία με βάση τον αριθμό μετοχών που κατέχουν κατά την στιγμή της προσφοράς. Η προσφορά αυτή θα γίνεται με γνωστοποίηση που θα καθορίζει τον αριθμό των μετοχών που προσφέρονται, καθώς και την προθεσμία μέσα στην οποία, αν δεν γίνει αποδεκτή, η προσφορά θα θεωρείται ότι απορρίφθηκε και όταν παρέλθει η προθεσμία αυτή ή όταν ληφθεί ειδοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο έγινε η προσφορά, ότι αρνείται να δεχθεί τις μετοχές που του προσφέρθηκαν, οι Σύμβουλοι μπορούν, με την τήρηση των Κανονισμών αυτών, να τις διαθέτουν με τον τρόπο που κατά την κρίση τους θεωρούν ως πιο ωφέλιμο για την Εταιρεία. Οι Σύμβουλοι μπορούν με τον ίδιο τρόπο να διαθέτουν οποιοσδήποτε τέτοιες νέες ή αρχικές μετοχές, όπως αναφέρεται πιο πάνω, οι οποίες λόγω της αναλογίας που έχουν ως προς τον αριθμό των προσώπων που αναφέρονται πιο πάνω που δικαιούνται στην προσφορά αυτή ή λόγω οποιασδήποτε άλλης δυσκολίας, η οποία πιθανόν να προκύπτει κατά την κατανομή τους, δεν μπορούν κατά τη γνώμη των Συμβούλων να προσφερθούν εύκολα με τον πιο πάνω προβλεπόμενο τρόπο. Ο Κανονισμός αυτός θα τυγχάνει εφαρμογής για διαφύλαξη των δικαιωμάτων προτίμησης (pre-emption rights) των εκάστοτε μελών της Εταιρείας και στις περιπτώσεις έκδοσης οποιωνδήποτε άλλων αξιών ή τίτλων που συνεπάγονται άμεσα ή έμμεσα σε οποιοδήποτε στάδιο την έκδοση μετοχών της εταιρείας.

6. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) μπορούν, τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 70 του Νόμου ακόμη και εάν η Εταιρεία βρίσκεται υπό διάλυση να τροποποιούνται ή να καταργούνται με την γραπτή συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, ή με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος που εγκρίνεται σε χωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής. Για την κάθε χωριστή γενική συνέλευση, θα εφαρμόζονται οι πρόνοιες του Καταστατικού αυτού που αφορούν γενικές συνελεύσεις, τηρουμένων των αναλογιών, αλλά με τρόπο ώστε η απαιτούμενη απαρτία να είναι δύο πρόσωπα που να κατέχουν ή να αντιπροσωπεύουν με πληρεξούσιο το ένα τρίτο των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής και οποιοσδήποτε κάτοχος μετοχών της τάξης αυτής που είναι παρών αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα δικαιούται να απαιτήσει ψηφοφορία και αν σε οποιαδήποτε συνέλευση εξ αναβολής των κατόχων τούτων δεν υπάρχει απαρτία ο παρών ή οι παρόντες μέτοχοι θα συνιστούν απαρτία.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

56. Η Εταιρεία θα συγκαλεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση που θα είναι η ετήσια γενική συνέλευσή της, επιπρόσθετα προς άλλες συνελεύσεις που τυχόν θα συγκαλούνται στο ίδιο έτος και θα καθορίζει τη συνέλευση αυτή ως τέτοια στις ειδοποιήσεις που τη συγκαλούν. Το χρονικό διάστημα μεταξύ μιας ετήσιας γενικής συνέλευσης της Εταιρείας και της ημερομηνίας της επόμενης γενικής συνέλευσης δεν πρέπει να υπερβαίνει τους δεκαπέντε μήνες.

Νοείται ότι σε περίπτωση που η Εταιρεία θα συγκαλούσε την πρώτη της γενική συνέλευση μέσα σε δεκαοχτώ μήνες από τη σύστασή της, δεν είναι ανάγκη να γίνει ετήσια γενική συνέλευση μέσα στο χρόνο που έγινε η σύστασή της ή τον επόμενο χρόνο. Η ετήσια γενική συνέλευση γίνεται σε χρόνο και τόπο που καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

57. Όλες οι γενικές συνελεύσεις εκτός από την ετήσια γενική συνέλευση θα ονομάζονται έκτακτες γενικές συνελεύσεις.

58. Οι Σύμβουλοι μπορούν, οποτεδήποτε το κρίνουν ορθό, να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση. Έκτακτες γενικές συνελεύσεις θα συγκαλούνται επίσης και όπως προνοείται από το άρθρο 126 του Νόμου. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο δεν υπάρχουν στην Κύπρο αρκετοί Σύμβουλοι που να μπορούν να δημιουργήσουν απαρτία, οποιοσδήποτε Σύμβουλος ή οποιαδήποτε δύο μέλη της Εταιρείας, θα μπορούν να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση με τον ίδιο ή όσο το δυνατό πλησιέστερο τρόπο που θα μπορούσαν να τη συγκαλέσουν οι Σύμβουλοι.

ΨΗΦΟΙ ΜΕΛΩΝ

72. Στην περίπτωση από κοινού κατόχων μετοχών, η ψήφος του αρχαιότερου από τους κατόχους που δίνει την ψήφο, είτε είναι παρών είτε παρίσταται μέσω αντιπροσώπου, θα γίνεται δεκτή προς αποκλεισμό των ψήφων των άλλων από κοινού κατόχων. Για το σκοπό αυτό, η αρχαιότητα θα κρίνεται από τη σειρά που τα ονόματα των κατόχων είναι καταχωρημένα στο Μητρώο των Μελών.

73. Μέλος που είναι διανοητικά ανίκανο, ή μέλος για το οποίο έχει εκδοθεί διάταγμα από το δικαστήριο που είναι αρμόδιο για τους διανοητικά ανίκανους, μπορεί να ψηφίζει είτε όταν πρόκειται για ανάταση των χεριών είτε όταν πρόκειται για ψηφοφορία, μέσω του διαχειριστή της περιουσίας του, της επιτροπής, του παραλήπτη, του κηδεμόνα (curator bonis) ή άλλου προσώπου που επέχει θέση διαχειριστή, επιτροπής, παραλήπτη ή κηδεμόνα (curator bonis) διορισμένου από το δικαστήριο, και ο τέτοιος διαχειριστής, επιτροπή, παραλήπτης, κηδεμόνας (curator bonis) ή άλλο πρόσωπο, θα μπορεί, σε περίπτωση ψηφοφορίας, να ψηφίζει μέσω αντιπροσώπου.

74. Κανένα μέλος δεν θα δικαιούται να ψηφίζει σε γενική συνέλευση εκτός αν όλες οι κλήσεις και όλα τα ποσά που έχουν καταστεί πληρωτέα από αυτό σε σχέση με τις μετοχές του στην Εταιρεία έχουν πληρωθεί.

76. Σε περίπτωση ψηφοφορίας, οι ψήφοι μπορούν να δίνονται προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου.

77. Το πληρεξούσιο με το οποίο διορίζεται ο αντιπρόσωπος Πρέπει να είναι γραπτό και να υπογράφεται από το μέλος που προβαίνει στον διορισμό ή τον αντιπρόσωπου που έχει δεόντως εξουσιοδοτηθεί γραπτώς από αυτό, ή στην περίπτωση που το μέλος που κάνει το διορισμό είναι νομικό πρόσωπο, κάτω από τη σφραγίδα του ή με υπογραφή δεόντως εξουσιοδοτημένου αξιωματούχου ή αντιπροσώπου του. Ο αντιπρόσωπος δεν χρειάζεται να είναι μέλος της Εταιρείας και θα έχει το δικαίωμα να μιλήσει προς τη συνέλευση.

Το πληρεξούσιο με το οποίο διορίζεται ο αντιπρόσωπος όπως και οποιοδήποτε άλλο πληρεξούσιο έγγραφο ή εξουσιοδότηση, όπου υπάρχει, με βάση την οποία τούτο υπογράφηκε, ή το

πιστοποιημένο αντίγραφο του πληρεξουσίου ή της εξουσιοδότησης, θα κατατίθεται στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας ή σε άλλο τόπο εντός της Κύπρου που θα υποδεικνύεται για το σκοπό αυτό στην ειδοποίηση που συγκαλεί τη συνέλευση, όχι αργότερα από 48 ώρες πριν από το χρόνο που καθορίζεται για τη συγκρότηση της συνέλευσης ή της εξ αναβολής συνέλευσης, στην οποία το πρόσωπο που αναγράφεται στο πληρεξούσιο προτίθεται να ψηφίσει, ή στην περίπτωση ψηφοφορίας, όχι αργότερα από 24 ώρες πριν από το χρόνο που καθορίζεται για τη διεξαγωγή της ψηφοφορίας. Αν υπάρξει παράβαση οποιασδήποτε από τις πιο πάνω διατάξεις, το πληρεξούσιο έγγραφο δεν θα θεωρείται έγκυρο. Αν μέλος είναι παρόν σε γενική συνέλευση για την οποία διόρισε αντιπρόσωπο, ο αντιπρόσωπος δεν μπορεί να παρίσταται σ' αυτή και το σχετικό πληρεξούσιο θα θεωρείται ότι ανακλήθηκε.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

83. Εκτός αν η Εταιρεία σε γενική συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, ο αριθμός των Συμβούλων δεν θα είναι μικρότερος των τριών και δεν θα υπάρχει ανώτατο όριο στον αριθμό των Συμβούλων. Οι Πρώτοι Σύμβουλοι διορίζονται εγγράφως από τους υπογραφείς του Ιδρυτικού Εγγράφου ή της πλειονότητας τους και δεν είναι αναγκαία η σύγκληση οποιασδήποτε συνέλευσης για αυτό το σκοπό.

84. (1) Η αμοιβή των Συμβούλων θα καθορίζεται από καιρό σε καιρό από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Στους Συμβούλους μπορεί ακόμη να καταβάλλονται όλα τα έξοδα διακίνησης, διαμονής σε ξενοδοχεία και παρόμοια, τα οποία εύλογα διενεργούνται για την προσέλευση τους στις συνελεύσεις των Συμβούλων ή των επιτροπών τους ή σε γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας ή αναφορικά με εργασίες της Εταιρείας.

ΕΝΑΛΛΑΓΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

100. Τηρουμένων των προνοιών του Καταστατικού αυτού, κάθε τρία χρόνια κατά την ετήσια γενική συνέλευση της Εταιρείας όλοι οι Σύμβουλοι αποχωρούν από το αξίωμα του Συμβούλου.

101. Σύμβουλος που αποχωρεί θα δικαιούται να επανεκλεγεί.

102. Στη συνέλευση κατά την οποία ένας Σύμβουλος έχει αποχωρήσει με τον πιο πάνω τρόπο, η Εταιρεία θα μπορεί να πληρώσει τη θέση που κενώθηκε εκλέγοντας κάποιο πρόσωπο για τη θέση τούτη, κι αν παραλείψει να το κάνει, ο Σύμβουλος που αποχωρεί θα θεωρείται, δεδομένου ότι θα έχει προσφέρει τον εαυτό του για επανεκλογή, ότι έχει επανεκλεγεί, εκτός αν στη συνέλευση αυτή αποφασισθεί ρητώς όπως μη πληρωθεί η θέση που κενώθηκε ή εκτός αν ψήφισμα για την επανεκλογή του Συμβούλου αυτού είχε προταθεί στη συνέλευση και απορριφθεί.

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

113. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να διορίζουν ένα ή περισσότερους από αυτούς ως Διευθύνοντα Σύμβουλο ή Διευθύνοντες Συμβούλους για τόση χρονική περίοδο και κάτω από τέτοιους όρους που κατά την κρίση τους θέλουν καθορίσει. Ο Σύμβουλος που θα διορισθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό αυτό θα υπόκειται (για όσο χρόνο διατηρεί τη θέση του αυτή) σε αποχώρηση κάθε τρία χρόνια στην ετήσια γενική συνέλευση. Αλλά ο διορισμός ενός Συμβούλου ως Διευθύνοντος Συμβούλου θα τερματίζεται αυτόματα αν για οποιοδήποτε λόγο αυτός ήθελε παύσει να κατέχει τη θέση του Συμβούλου.

114. Ο Διευθύνων Σύμβουλος θα δικαιούται να παίρνει αμοιβή (είτε υπό μορφή μισθού είτε υπό μορφή προμήθειας ή συμμετοχής στα κέρδη, είτε μερικώς υπό τη μια μορφή και μερικώς υπό την άλλη), που οι Σύμβουλοι θα εγκρίνουν από καιρό σε καιρό. Η αμοιβή του Συμβούλου που να διορισθεί στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου μπορεί να είναι ανεξάρτητη και περιπλέον της αμοιβής που καθορίζεται με βάση τον Κανονισμό 84(ι) του Καταστατικού αυτού.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ

120. Η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να ορίζει μερίσματα, αλλά κανένα μέρισμα δεν θα υπερβαίνει το ποσό που προτείνεται από τους Συμβούλους.

121. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να πληρώνουν στα μέλη οποιοδήποτε ενδιάμεσα μερίσματα πάνω σε οποιοδήποτε μετοχές, όπως οι Σύμβουλοι θέλουν κρίνει ότι η πληρωμή τους δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρείας.

122. Μέρισμα δεν θα πληρώνεται παρά μόνο από τα κέρδη.

123. Οι Σύμβουλοι μπορούν να κατακρατούν τέτοια ποσά από τα κέρδη της Εταιρείας που οι ίδιοι κρίνουν ορθό, ως αποθεματικό ή αποθεματικά τα οποία θα χρησιμοποιούνται, κατά την κρίση των Συμβούλων, για σκοπούς για τους οποίους τα κέρδη της Εταιρείας μπορούν νόμιμα να χρησιμοποιούνται και μέχρις ότου χρησιμοποιηθούν κατά τον τρόπο αυτό, και πάλιν κατά την κρίση των Συμβούλων, θα μπορούν είτε να χρησιμοποιούνται για τις εργασίες της Εταιρείας είτε να επενδύονται σε τέτοιες επενδύσεις (εκτός σε μετοχές της Εταιρείας) που οι Σύμβουλοι θέλουν καθορίσει κατά την κρίση τους από καιρό σε καιρό. Οι Σύμβουλοι μπορούν επίσης, χωρίς να τοποθετούν σε αποθεματικό, να μεταφέρουν όσα από τα κέρδη κρίνουν ορθό, στον επόμενο χρόνο αντί να το διανέμουν.

124. Τηρουμένων των δικαιωμάτων οποιωνδήποτε προσώπων, αν υπάρχουν, που δικαιούνται να πάρουν μετοχές με ειδικά δικαιώματα ως προς το μέρισμα, όλα τα μερίσματα θα ορίζονται και πληρώνονται πάνω στη βάση των ποσών που πληρώθηκαν ή που πιστώθηκαν ως πληρωμένα πάνω στις μετοχές αναφορικά με τις οποίες πληρώνεται το μέρισμα. Κανένα όμως ποσό που πληρώθηκε ή που πιστώθηκε ως πληρωμένο πάνω σε μετοχή προκαταβολικά των κλήσεων θα θεωρείται για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού ότι πληρώθηκε πάνω στη μετοχή. Όλα τα μερίσματα θα κατανέμονται και πληρώνονται ανάλογα με τα ποσά που πληρώθηκαν ή που πιστώθηκαν ως πληρωμένο πάνω στις μετοχές στη διάρκεια του τμήματος ή των τμημάτων της περιόδου σε σχέση προς την οποία πληρώνεται το μέρισμα. Αν όμως μια μετοχή εκδίδεται κάτω από όρους που προνοούν ότι το δικαίωμα συμμετοχής της σε μέρισμα θα αρχίσει από μια συγκεκριμένη ημερομηνία, η μετοχή αυτή θα λογίζεται για σκοπούς μερίσματος σύμφωνα με την πρόνοια αυτή.

125. Οι Σύμβουλοι μπορούν να αφαιρούν από το μέρισμα που είναι πληρωτέο προς ένα μέλος, όλα τα ποσά χρημάτων (αν υπάρχουν) που έχουν ήδη καταστεί πληρωτέα από αυτό προς την Εταιρεία σε σχέση προς μετοχές της Εταιρείας.

126. Κάθε γενική συνέλευση στην οποία ορίζεται μέρισμα ή φιλοδώρημα (bonus) μπορεί να καθορίζει ότι η πληρωμή του μερίσματος ή φιλοδώρηματος του που μπορεί να γίνεται εν όλω ή εν μέρει με τη διανομή συγκεκριμένης περιουσίας της Εταιρείας και ειδικότερα εξ ολοκλήρου πληρωμένων μετοχών, ομολόγων ή χρεωστικών ομολόγων σε άλλη εταιρεία ή σε οποιοδήποτε μια ή περισσότερες από τις μορφές αυτές ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο και οι Σύμβουλοι θα εφαρμόζουν μια τέτοια απόφαση όπου προκύπτει δυσχέρεια σε τέτοια διανομή, οι Σύμβουλοι θα μπορούν να τη διευθετούν κατά την κρίση τους, και ειδικότερα θα μπορούν να εκδίδουν πιστοποιητικά κλασμάτων και να καθορίζουν την αξία που θα ισχύει σε σχέση προς τη διανομή συγκεκριμένης περιουσίας ή μέρους της και μπορούν να καθορίζουν ότι θα γίνονται πληρωμές σε μετρητά σε μέλη πάνω στη βάση της πιο πάνω καθορισμένης αξίας για την προσαρμογή των δικαιωμάτων όλων των μελών, και μπορούν να μεταβιβάζουν οποιαδήποτε τέτοια περιουσία σε επιτρόπους με τον τρόπο που οι Σύμβουλοι θεωρούν ορθό.

127. Τα μερίσματα, οι τόκοι ή άλλα χρήματα που καθίστανται πληρωτέα σε μετρητά σε σχέση προς μετοχές, μπορούν να πληρώνονται με επιταγή ή με διατακτικό που αποστέλλεται μέσω του ταχυδρομείου στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου ή στην περίπτωση από κοινού κατόχων,

στην εγγεγραμμένη διεύθυνση εκείνου από τους από κοινού κατόχους που το όνομα του εμφανίζεται πρώτο στο Μητρώο των Μελών ή στο πρόσωπο και τη διεύθυνση που ο κάτοχος ή οι από κοινού κάτοχοι θα έχουν γραπτώς υποδείξει. Κάθε τέτοια επιταγή ή διατακτικό θα είναι πληρωτέο στη διαταγή του προσώπου στο οποίο αποστέλλεται. Ο καθένας από δύο ή περισσότερους από κοινού κατόχους μπορεί να δίνει έγκυρες αποδείξεις εν σχέσει προς μερίσματα, φιλοδωρήματα (bonuses) ή άλλα χρήματα που πληρώθηκαν σε σχέση προς τις μετοχές που κατέχουν από κοινού.

128. Κανένα μέρισμα θα φέρει τόκο σε βάρος της Εταιρείας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΚΕΡΔΩΝ

134. Η Εταιρεία σε γενική συνέλευση μπορεί, ύστερα από σύσταση των Συμβούλων, να αποφασίζει ότι είναι επιθυμητό όπως κεφαλαιοποιηθεί μέρος του ποσού που εκάστοτε βρίσκεται πιστωμένο σε οποιοδήποτε από τους λογαριασμούς αποθεματικού της Εταιρείας, ή αντιπροσωπεύει το υπέρ το άρτιο ποσό (premium) που εισπράχθηκε σε σχέση με την έκδοση οποιωνδήποτε μετοχών, ή που είναι πιστωμένο στο λογαριασμό κερδοζημιών ή που είναι κατ' άλλο τρόπο διαθέσιμο για διανομή, και ότι το ποσό αυτό θα πρέπει να αποδεσμευτεί για διανομή ανάμεσα στα μέλη που δικαιούνταν να το πάρουν αν επρόκειτο για διανομή μερίσματος και στις ίδιες αναλογίες, υπό τον όρο ότι το ποσό αυτό δεν θα πληρωθεί σε μετρητά αλλά θα χρησιμοποιηθεί προς ή έναντι της αποπληρωμής οποιωνδήποτε ποσών που εκάστοτε Παραμένουν απλήρωτα σε σχέση προς μετοχές που κατέχονται από τα μέλη αυτά αντίστοιχα, ή για την εξ ολοκλήρου αποπληρωμή μετοχών που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί ή ομολόγων της Εταιρείας που πρόκειται να εκδοθούν και διανεμηθούν πιστωμένα ως εξ ολοκλήρου αποπληρωμένα προς και ανάμεσα στα μέλη στην πιο Πάνω αναλογία, ή εν μέρει με τον ένα τρόπο και εν μέρει με τον άλλο, και οι Σύμβουλοι θα έχουν υποχρέωση να εφαρμόζουν μια τέτοια απόφαση. Εννοείται ότι το αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το αποθεματικό για την εξόφληση κεφαλαίου μπορεί για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού να δίνεται μόνο για την εξόφληση μετοχών που δεν εκδόθηκαν και οι οποίες θα εκδοθούν σε μέλη της Εταιρείας ως πλήρως εξοφλημένες δωρεάν μετοχές (bonus shares).

ΔΙΑΛΥΣΗ

142. Στην περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, ο εκκαθαριστής θα μπορεί, ύστερα από την έγκριση εκτάκτου ψηφίσματος της Εταιρείας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που χρειάζεται από το Νόμο, να διανέμει ανάμεσα στο μέλη σε χρήμα ή σε είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας (είτε τούτο θα αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι) και θα μπορεί για το σκοπό αυτό, το προσδίδει τέτοια αξία, όσο ο ίδιος κρίνει δίκαιη πάνω στην περιουσία που πρόκειται να διανεμηθεί με τον πιο πάνω τρόπο, και θα μπορεί να ρυθμίζει τον τρόπο με τον οποίο η διανομή αυτή θα διενεργείται ανάμεσα στα μέλη ή τις διαφορετικές τάξεις των μελών. Ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με παρόμοια έγκριση, να μεταβιβάζει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού σε επιτρόπους, πάνω σε τέτοια καταπιστεύματα, προς όφελος των συνεισφορέων (contributories), που ο εκκαθαριστής, με παρόμοια έγκριση, θα κρίνει ορθό, αλλά με τρόπο που κανένα μέλος να εξαναγκάζεται να παίρνει μετοχές ή άλλα χρεόγραφα πάνω στα οποία υπάρχει οποιαδήποτε υποχρέωση.

2. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

- (α) Κατά τα τρία χρόνια που προηγούνται του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκλησης για Εγγραφή δεν έγινε οποιαδήποτε άλλη έκδοση μετοχών από την Ocean Tankers Holdings εκτός όπως περιγράφεται στο Μέρος Γ Κεφ. 11.0.
- (β) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκλησης για Εγγραφή δεν υπάρχει οποιαδήποτε άλλη συμφωνία με βάση την οποία μέρος του κεφαλαίου της Ocean Tankers Holdings θα διατεθεί με βάση δικαίωμα επιλογής (share option), ούτε και υπάρχει

οποιαδήποτε συμφωνία για παροχή μετοχών ή χρεογράφων με όρους ή με βάση δικαίωμα επιλογής εκτός από αυτά που αναφέρονται στο Μέρος Β. Κεφ.11.3 του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας ημερομηνίας 22 Σεπτεμβρίου 2006.

- (γ) Εκτός από την προμήθεια πώλησης κατά τη διαδικασία Δημόσιας Προσφοράς ημερομηνίας 22 Σεπτεμβρίου 2006, καμιά προμήθεια, έκπτωση, μεσιτεία ή άλλοι ειδικοί όροι δεν έχουν παραχωρηθεί κατά τα δύο τελευταία χρόνια σε σχέση με την έκδοση ή την πώληση μετοχικού κεφαλαίου της Ocean Tankers Holdings ή οποιασδήποτε εξαρτημένης της.

3. ΠΡΟΪΟΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Το καθαρό προϊόν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (αφαιρουμένων των εξόδων που αναφέρονται στο Κεφ. 4.0 πιο κάτω) αναμένεται να ανέλθει σε €35,31 εκ. περίπου.

Τα καθαρά κεφάλαια τα οποία θα συγκεντρωθούν από την παρούσα έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος της εξαγοράς των οκτώ πλοίων. Η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει τραπεζικό δανεισμό από την ABN AMRO, ύψους μέχρι \$284 για την χρηματοδότηση του υπολοίπου μέρους του τιμήματος της εξαγοράς των οκτώ πλοίων όπως και για την επαναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δεξαμενόπλοιων.

4. ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Τα συνολικά έξοδα της Έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης, ανεξάρτητους νομικούς και ελεγκτές που διενήργησαν τις εκθέσεις νομικού και οικονομικού ελέγχου, τα δικαιώματα του ΧΑΚ και του Εφόρου Εταιρειών καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα της Έκδοσης κ.λπ., υπολογίζονται σε €250 χιλ.. περίπου.

5. ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΙΝΗΣΗΣ

Ο Εκδότης δηλώνει ότι κατά την άποψη του, το κεφάλαιο κίνησης του επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Με επιστολή της ημερομηνίας 27 Μαΐου 2008, η Εταιρεία υποστηρίζει την άποψη αυτή με τα εξής επιχειρήματα:

- α) Κατά το οικονομικό έτος 2008 η εταιρεία με βάση συμφωνιών θα παραλάβει ακόμη πέντε διπλού τοιχώματος δεξαμενόπλοια αυξάνοντας το στόλο της σε δεκαέξι πλοία. Στις 23 Απριλίου 2008 η εταιρεία παρέλαβε δύο ακόμη δεξαμενόπλοια, το M/T Hartzl και το M/T Skledros αυξάνοντας τον στόλο της σε δεκατρία δεξαμενόπλοια. Αναμένονται ακόμη τρία δεξαμενόπλοια να παραλειφθούν ως ακολούθως. Έτσι, για το 2008 η εταιρεία θα εκμεταλλεύεται έντεκα δεξαμενόπλοια για όλη την χρονιά και τα υπόλοιπα πέντε θα παραλειφθούν σταδιακά ως ακολούθως:

- i) M/T Stavrodromi: Παραλαβή τον Ιούνιο του 2008,
- ii) M/T GEMI (νεότευκτο δεξαμενόπλοιο): Παραλαβή τον Ιούλιο του 2008,
- iii) M/T VASI (νεότευκτο δεξαμενόπλοιο): Παραλαβή τον Δεκέμβριο του 2008.

Με βάση τις ανωτέρω παραλαβές και την αύξηση του στόλου της εταιρείας, τα δεκαέξι δεξαμενόπλοια θα αυξήσουν σημαντικά τις ταμειακές ροές, τα κέρδη και κατά συνέπεια τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας. Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η εταιρεία επισυνάπτει στο εν' λόγω Ενημερωτικό Δελτίο και τη βεβαίωση των ελεγκτών της εταιρείας Moore Stephens Stylianou & Co. για τα προβλεπόμενα κέρδη της εταιρείας, ύψους \$20.1 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής, για το οικονομικό έτος 2008. Η προβλεπόμενη κερδοφορία της εταιρείας έχει στοιχειοθετηθεί μετά από μελέτη των συμφωνιών χρονοναυλώσεων όλων των δεξαμενόπλοιων της εταιρείας, συμφωνιών

δανειοδότησης, συμφωνιών πλοιοδιαχείρισης και άλλων συμφωνιών που επηρεάζουν την εν λόγω κερδοφορία.

β) Με την επικείμενη έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης από την οποία η εταιρεία, εφόσον εξασκηθούν όλα τα Δικαιώματα Προτίμησης, θα αντλήσει περίπου μέχρι και \$50 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής. Με βάση την άντληση αυτών των επιπρόσθετων κεφαλαίων τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας θα ενδυναμωθούν, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (δάνειο κ. Μιχάλη Ιωαννίδη, ως γ κατωτέρω ύψους \$38,3 εκατομμυρίων δολλαρίων Αμερικής) θα μειωθούν σημαντικά.

γ) Ειδικότερα, όσον αφορά τον προσωπικό δανεισμό του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη, ύψους \$38,3 εκατομμυρίων δολλαρίων Αμερικής, όπως έχει ήδη αναφερθεί σε σχετικές ανακοινώσεις της εταιρείας, μέρος η ολόκληρο το ποσό ενδεχομένως να κεφαλαιοποιηθεί. Η απόφαση αυτή θα εξαρτηθεί ανάλογα με την κάλυψη των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

6. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ

(α) Δεν έχουν παρασχεθεί οποιαδήποτε δάνεια ή εγγυήσεις από την Ocean Tankers Holdings Public Company Limited στα μέλη των οργάνων διοίκησης, διεύθυνσης και εποπτείας της κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή,

(β) Κανένας από τους Διοικητικούς Συμβούλους, διευθυντής ή όργανο εποπτείας δεν έχει ή είχε κατά το τελευταία δύο χρόνια και το τρέχον οικονομικό έτος οποιοδήποτε συμφέρον σε μη συνήθεις συναλλαγές με την Ocean Tankers Holdings Public Company Limited εκτός ως αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τη παροχή προσωπικού δανεισμού του κ. Μιχάλη Ιωαννίδη προς την Ocean Tankers Holdings Public Company Limited.

(γ) Δεν υπάρχουν σημαντικές συμβάσεις που υφίστανται ή υφίσταντο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή, στις οποίες μέλη των οργάνων διοίκησης, διεύθυνσης και εποπτείας της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited και των εξαρτημένων της είχαν άμεσα ή έμμεσα, ουσιώδες συμφέρον. Εκτός από:

- Συμφωνία χρήσης γραφειακού εξοπλισμού (υπολογιστές, μηχανές, τηλεομοίτυπου, κλπ) και λογισμικών προγραμμάτων μεταξύ της Εταιρείας και της συγγενικής εταιρείας AdmiBros Shipmanagement Co Ltd (βλέπε Μέρος Γ Κεφ. 5.3).

- Συμφωνίες διαχείρισης και πρακτόρευσης των πλοίων τους που έχουν συνάψει οι πλοιοκτήτριες εταιρείες του Συγκροτήματος με τη συγγενική εταιρεία AdmiBros Shipmanagement Co Ltd (βλέπε Μέρος Γ Κεφ. 5.3).

- Συμβόλαιο για ενοικίαση ακινήτου που ανήκει στη συγγενική εταιρεία Blue Anchor Trading Ltd για να στεγάσει την έδρα της η Εταιρεία (βλέπε Μέρος Γ Κεφ. 5.3).

(δ) Εκτός ως αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλέπε Μέρος Γ Κεφ. 9.5) δεν υπάρχει οποιαδήποτε πρόταση ή συμφωνία που να συνεπάγεται την πληρωμή ή την παροχή ωφελήματος κατά τη λήξη της από την Ocean Tankers Holdings Public Company Limited η οποιαδήποτε θυγατρική της προς οποιοδήποτε Διοικητικό Σύμβουλο του Συγκροτήματος Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ή συμφωνία για την καταβολή αποζημιώσεων σε περίπτωση παράνομου τερματισμού της.

7. ΑΛΛΕΣ ΘΕΣΜΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- (α) Εκτός ως αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, από τις 31 Δεκεμβρίου 2007 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή δεν υπήρξε οποιαδήποτε ουσιαστική αλλαγή στην οικονομική κατάσταση της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ή και εξαρτημένη της.
- (β) Εξ όσων οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited γνωρίζουν, καμιά δικαστική αγωγή ή απαίτηση με ουσιώδη σημασία δεν εκκρεμεί ή απειλεί να προσβάλει την Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd ή/και το Συγκρότημα Ocean Tankers Holdings Public Company Limited κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή.
- (γ) Καμιά δικαστική διαφορά ή διαιτησία δεν υπάρχει ή υπήρξε που δύναται να έχει ή είχε στο πρόσφατο παρελθόν σημαντικές συνέπειες ή επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ή/και του Συγκροτήματος Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd.
- (δ) Εκτός ως αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (βλέπε Μέρος Γ Κεφ 5.0 και 6.0) κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κατά τα έτη 2007 και 2006 δεν υπάρχουν ή υπήρχαν οποιοσδήποτε συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες της Εταιρείας ή οποιασδήποτε θυγατρικής της.
- (ε) Η Ocean Tankers Holdings Public Company Limited δεν είχε συνάψει μετά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή, οποιοδήποτε άλλο βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο δάνειο, ομόλογο, χρεόγραφο, υποθηκεύσει ή επιβαρύνει την περιουσία της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited. εκτός από το δάνειο με την ABN Amro Bank και τον προσωρινό δανεισμό από τον κ. Μιχάλη Ιωαννίδη ως αναφέρεται το Μέρος Γ Κεφ. 17.3.
- (στ) Δεν υπάρχει οποιαδήποτε ειδική συμφωνία που να συνεπάγεται την πληρωμή προς οποιοδήποτε υπάλληλο της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited αποζημιώσεων σε περίπτωση παράνομου τερματισμού του εκτός των κ.κ. Μιχάλη Ιωαννίδη και Γιώργου Ιωαννίδη όπως αναφέρθηκε στο Μέρος Γ Κεφ.9.5.
- (η) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή δεν υπάρχει ή υπήρξε στο πρόσφατο παρελθόν καμιά διακοπή των δραστηριοτήτων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ή των θυγατρικών της εταιρειών που να έχει ή να είχε σημαντικές συνέπειες στην οικονομική της κατάσταση.
- (θ) Εκτός από τα στοιχεία που αναφέρονται στο Μέρος Γ Κεφ 7.0 και Κεφ. 8.0 οι δραστηριότητες της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited και του Συγκροτήματος δεν εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από άλλα δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές, ή οικονομικές συμβάσεις.
- (ι) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δεν έχουν αναλάβει καμία οριστική υποχρέωση σχετικά με σημαντικές μελλοντικές επενδύσεις της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ή των θυγατρικών της εταιρειών εξαιρουμένου του προσωπικού δανεισμού από τον κ. κ. Μιχάλη Ιωαννίδη (βλ. Κεφ 17.3).
- (κ) Στα πλαίσια της σύνταξης του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, διενεργήθηκαν κατ' εντολή του Αναδόχου Υπεύθυνου Σύνταξης, ανεξάρτητες νομικές και λογιστικές/οικονομικές μελέτες.

Αποσπάσματα των ανεξάρτητων εκθέσεων αυτών παρουσιάζονται στο Παράρτημα Α και Β του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

8. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

- (i) Οι ελεγκτές Moore Stephens Stylianou & Co έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη πιο κάτω γραπτή συγκατάθεσή τους για τις αναφορές στο όνομά τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

13 Ιουνίου 2008

Διοικητικό Συμβούλιο
Ocean Tankers Holdings Public Company Limited
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008

Είμαστε οι ελεγκτές της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για τα έτη 2006 και 2007.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007 έχουν ελεγχθεί από εμάς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Στις εκθέσεις μας εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008 για το περιεχόμενο του οποίου ως Διοικητικοί Σύμβουλοι είστε υπεύθυνοι.

Moore Stephens Stylianou & Co
Chartered Accountants

- (ii) Οι ελεγκτές A&P Professional Services Limited οι οποίοι έχουν ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την περίοδο 30/06/05-31/12/05 δεν έχουν παράσχει την συγκατάθεση τους για την αναφορά του ονόματος τους στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καθώς έχουν διακόψει τις δραστηριότητες τους.
- (iii) Ο Κύριος Ανάδοχος- Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO), έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του και για τις αναφορές στο όνομά του με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ocean Tankers Holdings Public Company Limited
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008 της Εταιρείας Ocean Tankers Holdings Public Company Limited.

Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO)

- (iv) Οι νομικοί σύμβουλοι κ.κ. ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΟΥΚΟΥΝΗΣ & ΣΙΑ έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους.

Διοικητικό Συμβούλιο
Ocean Tankers Holdings Public Company Limited
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι

Οι υπογεγραμμένοι Ανδρέας Κουκούνης & Σία Δικηγόροι εκ Λάρνακας με την παρούσα βεβαιώνουμε τα ακόλουθα αναφορικά με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008 αντίγραφο του οποίου επισυνάπτουμε και μονογράφουμε για σκοπούς αναγνώρισης:

Η προαναφερθείσα εταιρεία έχει κατά Νόμο συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιριών Νόμο Κεφάλαιο 113 και έχει εξουσία για έκδοση τίτλων προς το κοινό.

Εκτός από τα αναφερόμενα στο Μέρος Β του Ενημερωτικού Δελτίου οι προς δημόσια προσφορά τίτλοι δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό αναφορικά προς το δικαίωμα μεταβίβασης.

Όλες οι "Γενικές Πληροφορίες Σχετικά με τον Εκδότη και το Κεφάλαιό του" που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο συνάδουν και θα συνάδουν προς τα στοιχεία και έγγραφα της Εταιρείας στο φάκελο αυτής στο Αρχείο Εταιριών του Τμήματος Εφόρου Εταιριών και Επισήμου Παραλήπτη.

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

Ανδρέας Κουκούνης & Σία

- (v) Δήλωση Ανεξάρτητων Ελεγκτών PricewaterhouseCoopers

Διοικητικό Συμβούλιο
Ocean Tankers Holdings Public Company Limited
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008 της Εταιρείας Ocean Tankers Holdings Public Company Limited με οποία δεν έχουμε οποιοδήποτε σημαντικό συμφέρον.

Με εκτίμηση,

PricewaterhouseCoopers Ltd
Chartered Accountants διενεργούντες την ανεξάρτητη οικονομική και λογιστική μελέτη

(vi) Δήλωση Ανεξάρτητων Νομικών Συμβούλων Παπαδόπουλος, Λυκούργος & Σία

Διοικητικό Συμβούλιο
Ocean Tankers Holdings Public Company Limited
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008 της Εταιρείας Ocean Tankers Holdings Public Company Limited με την οποία δεν έχουμε οποιοδήποτε σημαντικό συμφέρον.

Με εκτίμηση,

Παπαδόπουλος, Λυκούργος & Σία
Δικηγόροι διενεργούντες την ανεξάρτητη εμπειριστατωμένη νομική μελέτη

(vii) Βεβαίωση ελεγκτών Moore Stephens Stylianos & Co

Διοικητικό Συμβούλιο
Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

Αξιότιμοι Κύριοι,

Έχουμε λάβει εντολή από εσάς να εκφέρουμε γνώμη κατά πόσο η πρόβλεψη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ("Πρόβλεψη") σύμφωνα με την ανακοίνωση ημερομηνίας 12 Δεκεμβρίου 2007 και την αναθεώρηση των προβλέψεων ως περιλαμβάνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008, συνάδει με τις βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα και κατά πόσο η αριθμητική πρόβλεψη που αφορά τα κέρδη καταρτίστηκε με βάση τις δηλωθείσες υποθέσεις.

Η εργασία μας έχει βασιστεί αποκλειστικά σε στοιχεία που μας έχουν δοθεί από τη Διεύθυνση της Εταιρείας. Σε καμία περίπτωση δεν έχουμε διενεργήσει οποιαδήποτε εργασία ελέγχου (νομικού, φορολογικού ή λογιστικού) ή την εφαρμογή ελεγκτικών διαδικασιών στα στοιχεία που μας παρασχέθηκαν για σκοπούς εξακρίβωσης της ακρίβειας ή πληρότητας των πληροφοριών αυτών. Θα πρέπει να τονιστεί ότι η ετοιμασία της Πρόβλεψης καθώς και η ακρίβεια και πληρότητα των στοιχείων που μας έχουν δοθεί είναι ευθύνη της διεύθυνσης της Εταιρείας.

Ως εκ τούτου, δεν αναλαμβάνουμε οποιαδήποτε ευθύνη ή δίνουμε οποιαδήποτε διαβεβαιώσεις αναφορικά με την ορθότητα ή πληρότητα των πληροφοριών που δίνονται στην ανακοίνωση και ιδιαίτερα αναφορικά με την ορθολογικότητα των υποθέσεων που δηλώθηκαν με βάση τις οποίες έχει ετοιμαστεί η Πρόβλεψη από τη διεύθυνση της Εταιρείας.

Κατά τη γνώμη μας, η πρόβλεψη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ("Πρόβλεψη") σύμφωνα με την ανακοίνωση ημερομηνίας 12 Δεκεμβρίου 2007 και την αναθεώρηση των προβλέψεων ως περιλαμβάνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008, συνάδει με τις βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα και έχει καταρτιστεί με βάση τις δηλωθείσες υποθέσεις.

Με εκτίμηση,
Moore Stephens Stylianos & Co

(viii) Δήλωση Ανεξάρτητων Εκτιμητών πλοίων

Οι Ανεξάρτητοι Εκτιμητές πλοίων BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LTD, SIMPSON SPENCE & YOUNG LIMITED και Intermodal Shipbrokers Co έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη πιο κάτω γραπτή συγκατάθεσή τους για τις αναφορές στο όνομά τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008 της Εταιρείας Ocean Tankers Holdings Public Company Limited με την οποία δηλώνουν ότι δεν έχουν οποιοδήποτε σημαντικό συμφέρον.

(ix) Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει τεθεί ενώπιον του Διοικητικού Συμβουλίου της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited και έχει εγκριθεί. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited έχουν επιδείξει την προσήκουσα επιμέλεια για τη συγκέντρωση και καταγραφή όλων των απαιτούμενων κατά το Νόμο στοιχείων και αναλαμβάνουν ευθύνη όσον αφορά την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και διαβεβαιώνουν ότι εξ' όσων γνωρίζουν δεν υπάρχουν άλλα ουσιαστικά γεγονότα που η παράλειψή τους θα καθιστούσε οποιαδήποτε δήλωση που περιέχεται σ' αυτό παραπλανητική. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited αποδέχονται συλλογικά και ατομικά κάθε ευθύνη όσον αφορά την ορθότητα και πληρότητα των στοιχείων και γεγονότων που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

9. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ

- (α) Τα έγγραφα τα οποία επισυνάφθηκαν στο αντίτυπο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου/Πρόσκλησης για Εγγραφή το οποίο παραδόθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγορά και το γραφείο του Εφόρου Εταιρειών ήταν, οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις που αναφέρονται στο Κεφ 8.0 πιο πάνω.
- (β) Αντίγραφα των ακολούθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9.00 π.μ. - 12.00 μ.μ. το μεσημέρι στα Κεντρικά Γραφεία της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited στην Οδό Κυριάκου Μάτση 16 και Πάρου 4, Blue Anchor House 1082 Λευκωσία, Κύπρος κατά την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου.
- i. του ιδρυτικού εγγράφου και καταστατικού της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited.
 - ii. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005- 31 Δεκεμβρίου 2005
 - iii. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006,
 - iv. των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007,
 - v. των συγκαταθέσεων και βεβαιώσεων που αναφέρονται στο Κεφ 8.0 πιο πάνω.

10. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 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. Οι επενδυτές δύνανται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των:

- (i) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 30 Ιουνίου 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005
- (ii) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006
- (iii) ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9:00 π.μ. – 12:00 το μεσημέρι από τα Κεντρικά Γραφεία της Εταιρείας, μέχρι την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος.

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

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

“Ocean Tankers Holdings”, “Εταιρεία”	: Σημαίνει τη δημόσια εταιρεία Ocean Tankers Holdings Public Company Limited.
“Συγκρότημα Ocean Tankers”	: Σημαίνει την εταιρεία Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, και τις θυγατρικές της εταιρείες
“Ενημερωτικό Δελτίο ”	: Σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο που ετοιμάστηκε με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 και με βάση τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005, και του Συμβουλίου και τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης
“Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου”	: Σημαίνει τον Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO).
“Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης”	: Σημαίνει τον Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO).
“Διοικητικό Συμβούλιο”, “Συμβούλιο”	: σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
“Διοικητικοί Σύμβουλοι”, “Σύμβουλοι”	: σημαίνει τους Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας.
“ΧΑΚ”	: σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
“Μετοχές”	: σημαίνει τις πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ονομαστικής αξίας \$0,20, η κάθε μια.
“Νέες Μετοχές”	: σημαίνει τις νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας \$0,20 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. Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα παραχωρηθούν στους μετόχους της Εταιρείας που θα κατέχουν μετοχές στις 30 Ιουνίου 2008.
“Επιστολή Παραχώρησης Δικαιωμάτων”	: σημαίνει την επιστολή παραχώρησης αναφορικά με τα υπό έκδοση Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) της Εταιρείας η οποία θα αποσταλεί στους μετόχους που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ.
“Επιστολή Παραχώρησης Νέων Μετοχών”	: σημαίνει την επιστολή παραχώρησης αναφορικά με τις Νέες Μετοχές της Εταιρείας η οποία θα αποσταλεί στους μετόχους που είναι εγγεγραμμένοι στο Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο του ΧΑΚ.

“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 23 Ιουλίου 2008 μέχρι 12 Αυγούστου 2008 που θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ τα Δικαιώματα Προτίμησης (nil-paid rights).
“Μέτοχοι”	: σημαίνει τους κατόχους μετοχών της Ocean Tankers Holdings Public Company Ltd.
“Δικαιούχοι”	: σημαίνει τους μετόχους της Εταιρείας που θα κατέχουν μετοχές στις 30 Ιουνίου 2008.
“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.
“Τιμή Παραχώρησης των Νέων Μετοχών.”	: σημαίνει το ποσό των €0,55 για κάθε Μετοχή το οποίο πρέπει να καταβάλει ο κάθε Κάτοχος Δικαιωμάτων Προτίμησης για να αποκτήσει μετοχές που εκδίδονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο στη βάση των 2 μετοχών για κάθε 5 Δικαιώματα Προτίμησης.
“Μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης”	: σημαίνει το μητρώο Δικαιωμάτων Προτίμησης για Αγορά Μετοχών της παρούσας έκδοσης το οποίο θα τηρεί το ΧΑΚ στο Κεντρικό Μητρώο.
“Κεντρικό Μητρώο/Αποθετήριο”	: σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ.
“Περίοδος Άσκησης”	: Σημαίνει την περίοδο από 21 Αυγούστου 2008 μέχρι 29 Αυγούστου 2008 που αποτελεί και την περίοδο κατά την οποία θα ασκούνται τα Δικαιώματα Προτίμησης.
“Τελευταία Ημερομηνία Άσκησης”	: σημαίνει τη 29 Αυγούστου 2008, τελευταία ημερομηνία άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.
“Εξαιρούμενες Χώρες”	: Η οποιαδήποτε άλλη χώρα εκτός των Μελών Κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας προσφοράς ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.
“\$”	: Σημαίνει το Αμερικάνικο Δολάριο.
“€”	: Σημαίνει το Ευρώ.
“£”	: Σημαίνει την Κυπριακή Λίρα.

ΟΡΟΛΟΓΙΕΣ:

- Chemical Tankers:** Ονομάζουμε τα δεξαμενόπλοια που έχουν διαμορφωθεί ειδικά για να μεταφέρουν χημικά υγρά ή ειδικά προϊόντα πετρελαίου. Διαθέτουν πολλαπλές αντλίες ώστε να αποφεύγεται το ενδεχόμενο ανάμειξης των πολλαπλών διαφορετικών φορτίων που μεταφέρει κάθε φορά. Επίσης, έχουν την ικανότητα της ανάπτυξης των κατάλληλων θερμοκρασιών για τη διατήρηση της πυκνότητας των φορτίων.
- Clean (Cln) Cargo:** Τα καθαρά προϊόντα (clean cargoes and/or Cln) περιλαμβάνουν τα ελαφρύτερα αποστάγματα της διύλισης του αργού πετρελαίου, κυρίως την κηροζίνη και την βενζίνη, τα οποία μεταφέρονται συνήθως με πλοία με ανοξειδωτες δεξαμενές.
- Dirty Products (DTY):** Τα ακάθαρτα προϊόντα (dirty products and/or dty) περιλαμβάνουν τα χαμηλότερα και βαρύτερα αποστάγματα που μπορούν να μεταφερθούν με συμβατικά δεξαμενόπλοια.
- Dry-Docking (D/D):** Δεξαμενισμός πλοίου. Μετακίνηση πλοίου από την θάλασσα για επιθεώρηση ή/και επισκευή των υποβρυχίων μερών του. Ο δεξαμενισμός πλοίου γενικά, πραγματοποιείται μία φορά κάθε 30 μήνες ή δυο φορές ανά πενταετία. Κατά την διάρκεια των δεξαμενισμών, πραγματοποιούνται κάποιες υποχρεωτικές επιθεωρήσεις από τα Classification Societies και χορηγούνται από αυτά τα προβλεπόμενα πιστοποιητικά.
- Dwt (deadweight tonnage):** Χωρητικότητα σε νεκρό βάρος. Ονομάζουμε τη συνολική χωρητικότητα ενός πλοίου, δηλαδή το συνολικό βάρος το οποίο μπορεί να μεταφέρει (ωφέλιμο βάρος), χωρίς να υπολογίζεται το βάρος του ίδιου του πλοίου, όπου συμπεριλαμβάνονται το βάρος του φορτίου, των εφοδίων, υλικών, τροφίμων, καυσίμων, πόσιμου νερού, πληρώματος, επιβατών, αποσκευών και έρματος.
- OPA '90:** Ο OPA '90 αποτελεί την αμερικανική νομοθεσία για την πρόληψη ρύπανσης της θάλασσας από πλοία και την αποζημίωση από όποιον την προκαλεί.
- Scrap ή παλιοσίδηρο:** Ονομάζουμε τα μεταλλικά κομμάτια που προκύπτουν από την κοπή κάποιον άχρηστων μεταλλικών εξαρτημάτων, κατασκευών, πλοίων, αυτοκινήτων κ.λ.π. Είναι δυνατό να βρεθεί σε πολλά σχήματα και σχέδια και χρησιμοποιείται από τις χαλυβουργίες για παραγωγή σιδήρου, αντί της χρησιμοποίησης σιδηρομεταλλεύματος εξ ολοκλήρου.
- Special Survey (S/S):** Οι Ειδικές Επιθεωρήσεις που γενικά πραγματοποιούνται από τα Classification Societies του κάθε πλοίου με συχνότητα μια φορά ανά πενταετία. Ο επιθεωρητής (surveyor) του Classification Society, ελέγχει την γενική κατάσταση του πλοίου προς διαπίστωση ότι το πλοίο εξακολουθεί να πλήρη τους

	απαιτούμενους όρους και προϋποθέσεις που θέτει το Classification Society.
Spot Market (τρέχουσα αγορά):	Η αγορά στην οποία αποτελείται ένας ναυλωτής για άμεση ναύλωση ενός πλοίου, συνήθως για ένα μεμονωμένο ταξίδι.
Time Charter (χρονοναύλωση):	Ναύλωση πλοίου με πλήρωμα για συγκεκριμένο διάστημα.
Voyage (spot) Charter/ Ναύλωση ταξιδιού:	Ναύλωση με αναφορά σε ταξίδι πλοίου , από την αφετηρία μέχρι την εκφόρτωση. Ο πλοιοκτήτης είναι υπεύθυνος να πληρώσει τόσο τα λειτουργικά (operating expenses) όσο και τα έξοδα ταξιδιού (voyage expenses). Τυπικά ο ναυλωτής είναι υπεύθυνος για οποιαδήποτε καθυστέρηση δημιουργηθεί στα λιμάνια φόρτωσης / εκφόρτωσης.
Voyage Expenses:	Έξοδα τα οποία δημιουργούνται όταν το πλοίο ταξιδεύει από ένα λιμάνι φόρτωσης προς ένα λιμάνι εκφόρτωσης όπως, πετρέλαια (bunkers), έξοδα λιμένων (port expenses), πρακτορεία (agent fees), έξοδα χρήσης καναλιών (canal dues), επιπλέον, ασφαλιστικά έξοδα από πολεμικές ενέργειες (extra war risk insurance) και προμήθειες.

ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ:	Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO) EuroLife House, Έβρου 4 Τ.Θ. 20597 1660 Λευκωσία Κύπρος
ΕΛΕΓΚΤΕΣ:	Moore Stephens Stylianou & Co ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ 58 Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου III Πολυκατοικία Ίρις 6ος όροφος, Γραφείο 602 1075 Λευκωσία, Κύπρος
ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ:	ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΟΥΚΟΥΝΗΣ & ΣΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΟΙ-ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ 9 Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου III, Κτίριο Λάζαρος Γρ 101-102, Ρ.Ο.Βοx 40519 6305 Λάρνακα, Κύπρος
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΔΙΕΝΕΡΓΟΥΝΤΕΣ ΤΗΝ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗΣ ΜΕΛΕΤΗ:	PricewaterhouseCoopers Limited Julia House, Θεμιστοκλή Δέρβη 3, Τ.Θ. 21612, 1591 Λευκωσία.
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΔΙΕΝΕΡΓΟΥΝΤΕΣ ΤΗΝ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΗ ΕΜΠΕΡΙΣΤΑΤΩΜΕΝΗ ΝΟΜΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ:	Δικηγορικό γραφείο Παπαδόπουλος, Λυκούργος & Σία Capital Center, Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου Γ' 2-4, 7ος όροφος, 1640 Λευκωσία.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο/Πρόσκληση για Εγγραφή της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008 υπογράφηκε από τους ακόλουθους Διοικητικούς Σύμβουλους της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited οι οποίοι δηλώνουν ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του:

Μιχάλης Ιωαννίδης, *Εκτελεστικός Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος*

Γιώργος Ιωαννίδης, *Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος*

Χρυσόστομος Χρυσοστόμου, *Εκτελεστικός Σύμβουλος*

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο/Πρόσκληση για Εγγραφή της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited ημερομηνίας 13 Ιουνίου 2008 υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών (CISCO) Λίμιτεδ ο οποίος δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του:

Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών (CISCO) Λίμιτεδ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Παράρτημα Α: Αποσπάσματα Ανεξάρτητης Οικονομικής και Λογιστικής Μελέτης για την Εταιρεία Ocean Tankers Public Company Limited και τις εξαρτημένες της εταιρείες που διενεργήθηκε από τους PricewaterhouseCoopers

Η Ανεξάρτητη Οικονομική Και Λογιστική Μελέτη του Συγκροτήματος διενεργήθηκε από τους Ανεξάρτητους Ελεγκτές PricewaterhouseCoopers Limited, Julia House, Θεμιστοκλή Δέρβη 3, Τ.Θ. 21612, 1591 Λευκωσία. Πιο κάτω παραθέτουμε αποσπάσματα της Ανεξάρτητης Οικονομικής και Λογιστικής Μελέτης για την Εταιρεία Ocean Tankers Public Company Limited και τις εξαρτημένες της εταιρείες που διενεργήθηκε από τους PricewaterhouseCoopers Limited.

Περίληψη και κύρια συμπεράσματα

- Το παρόν μέρος αποτελεί μόνο περίληψη της έκθεσης μας («η Έκθεση»). Είναι απαραίτητη η ανάγνωση ολόκληρης της Έκθεσης για την εξαγωγή ασφαλών συμπερασμάτων.
- Δεν έχουμε διενεργήσει έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη ελεγκτή στο κατά πόσο τα αποτελέσματα, η καθαρή θέση και οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 χρίζουν αναπροσαρμογής.
- Η παρούσα έκθεση ετοιμάστηκε αποκλειστικά για τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με την προτεινόμενη εισαγωγή των Δικαιωμάτων Προτίμησης της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Δεν αναλαμβάνουμε οποιαδήποτε ευθύνη ή υποχρέωση για το περιεχόμενο της Έκθεσης προς οποιοδήποτε τρίτο μέρος εκτός από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δάνειο και Συμφωνία swap

- Η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία swap με την τράπεζα ABN AMRO στις 16 Οκτωβρίου 2007 (το 'swap'). Ο σκοπός του swap ήταν η προστασία (hedge) από κινδύνους διακύμανσης επιτοκίου που απορρέουν από τη συμφωνία δανείου που υπέγραψε η Εταιρεία με την ABN AMRO Bank (το 'δάνειο') ημερομηνίας 16 Οκτωβρίου 2007. Ο λογιστικός χειρισμός του swap και του σχετικού δανείου είναι ουσιαστικός για τα αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και γενικά την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία επέλεξε να ακολουθήσει το λογιστικό χειρισμό γνωστό σαν hedge accounting όπως επιτρέπεται υπό προϋποθέσεις στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο IAS 39 ('ΔΛΠ 39') Χρηματοοικονομικά Εργαλεία: Αναγνώριση και Επιμέτρηση.
- Οι ελεγκτές της Εταιρείας Moore Stephens & Co έχουν εξετάσει το λογιστικό χειρισμό της Εταιρείας στο θέμα αυτό και έχουν εκδώσει σχετική θετική γνώμη. Η σχετική επιστολή επισυνάπτεται στο Παράρτημα 3. Η PricewaterhouseCoopers Ltd ("PwC") δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε επιπρόσθετη εργασία στο θέμα της ικανοποίησης ή όχι των προϋποθέσεων του ΔΛΠ 39, της δίκαιης αξίας, του λογιστικού χειρισμού του κόστους δανεισμού σε σχέση με το swap και γενικά του λογιστικού χειρισμού του swap και σαν αποτέλεσμα δεν εκφράζουμε άποψη κατά πόσον η δίκαιη αξία και ο σχετικός λογιστικός χειρισμός είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- Θέματα πρόωρης διακοπής του δανείου και του swap αναφέρονται στο Παράρτημα 4.

Συμφωνίες πλοιοδιαχείρισης

- Σύμφωνα με συμφωνίες που μας δόθηκαν από τη διεύθυνση της Εταιρείας, όλες οι πλοιοκτήτριες εταιρείες πληρώνουν 2.5% επί των εσόδων κάθε πλοίου ως προμήθεια στην συγγενική εταιρεία Admibros Shipmanagement Company Limited, καθώς και \$500 ημερησίως.

Το ποσοστό 2.5% καθορίζεται ως 1.25% μείση (brokerage) για την παροχή διαφόρων υπηρεσιών και το υπόλοιπο 1.25% αφορά την παροχή υπηρεσιών εμπορικής διοίκησης.

Εκτιμήσεις πλοίων

- Όλες οι εκτιμήσεις των πλοίων αναφέρουν τα εξής:
 - Δεν πραγματοποιήθηκε επιτόπιος έλεγχος των πλοίων (physical inspection).
 - Δεν έχουν ελεγχθεί τα αρχεία κατηγοριοποίησης των πλοίων (vessels classification records)
- Με εξαίρεση τις εκτιμήσεις της Intermodal Shipbroker Co, οι υπόλοιπες εκτιμήσεις αναφέρουν ότι η επανεκτιμημένη αξία που αναγράφεται αποτελεί την αξία των πλοίων χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμφωνίες χρονοναύλωσης.

Θέματα Φόρου Προστιθέμενης Αξίας (Ocean Tankers Holdings Public Company Limited)

- Το εισόδημα από την παροχή υπηρεσιών διαμεσολάβησης για αγοραπωλησία πλοίων υπόκειται σε Κυπριακό ΦΠΑ μόνο αν η αγοραπωλησία του πλοίου έγινε στην Κύπρο. Στην περίπτωση αυτή, το εισόδημα θα φορολογείται με συντελεστή μηδέν τοις εκατό νοούμενου ότι:
 - (α) το πλοίο είναι εκτοπίσματος μεγαλύτερου των 15 τόνων
 - (β) το πλοίο χρησιμοποιείται στην ναυσιπλοΐα ανοικτής θαλάσσης και
 - (γ) χρησιμοποιείται για την πραγματοποίηση εμπορικής, βιομηχανικής ή αλιευτικής δραστηριότητας.
- Στην περίπτωση που η αγοραπωλησία του πλοίου έγινε σε άλλο Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης τότε το εισόδημα από την παροχή υπηρεσιών διαμεσολάβησης φορολογείται με ΦΠΑ βάση των προνοιών εκείνου του Κράτους Μέλους. Σημειώνουμε ότι με βάση τις πρόνοιες της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/112/EC το εισόδημα αυτό φορολογείται με συντελεστή μηδέν τοις εκατόν σε περίπτωση που πληρούνται οι προϋποθέσεις (α) μέχρι (γ) που αναφέρθηκαν πιο πάνω.
- Σημειώνουμε ότι σε περίπτωση που το εισόδημα δεν αντιπροσωπεύει εισόδημα από παροχή υπηρεσιών διαμεσολάβησης τότε πιθανόν να φορολογείται με τον θετικό συντελεστή ΦΠΑ στην Κύπρο ανεξάρτητα από την χώρα στην οποία έγινε η αγορά ή πώληση του πλοίου. Υπηρεσίες διαμεσολάβησης είναι οι υπηρεσίες που παρέχονται από τρίτο πρόσωπο προς ενδιαφερόμενο αγοραστή ή πωλητή για την διευθέτηση της πραγματοποίησης της συναλλαγής. Ο διαμεσολαβητής είναι το πρόσωπο που λειτουργεί ως ενδιάμεσος μεταξύ του προτιθέμενου αγοραστή ή πωλητή για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.
- Δεν μας έχει δοθεί συμβόλαιο ή οποιοδήποτε άλλο αποδεικτικό στοιχείο που να βεβαιώνει την φύση των υπηρεσιών που προσφέρθηκαν. Ελλείψει των πιο πάνω στοιχείων δεν μπορούμε να επιβεβαιώσουμε την φύση των υπηρεσιών που παρασχέθηκαν και συνεπώς τον φορολογικό χειρισμό.
- Επιπρόσθετα η εταιρεία διεκδικεί επιστροφή ΦΠΑ Κ€66.768,11. Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει ουσιαστικά ΦΠΑ το οποίο καταβλήθηκε στα έξοδα για δημοσιοποίηση της εταιρείας. Με βάση την εγκύκλιο 96 της Υπηρεσίας ΦΠΑ, τα έξοδα δημοσιοποίησης εταιρείας αποτελούν κοινά έξοδα για σκοπούς ΦΠΑ. Συνεπώς παρέχεται το δικαίωμα έκπτωσης του ΦΠΑ για το ποσό των εξόδων που αφορά ή αντιστοιχεί σε παροχή υπηρεσιών οι οποίες είτε:
 - (α) υπόκεινται σε ΦΠΑ, ή
 - (β) είναι εκτός αντικείμενου του ΦΠΑ με δικαίωμα έκπτωσης του φόρου εισροών.
- Οι υπηρεσίες διαμεσολάβησης για αγορά ή πώληση πλοίου περιλαμβάνονται στις υπηρεσίες που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (α) και (β) που αναφέρθηκαν πιο πάνω.
- Σημειώνουμε όμως ότι υπάρχει ο κίνδυνος η Υπηρεσία ΦΠΑ να περιορίσει μέρος ή όλο από το ποσό του ΦΠΑ που διεκδικείται για τους πιο κάτω λόγους:
 - (α) Σημαντικό μέρος των δραστηριοτήτων της εταιρείας είναι η μακροπρόθεσμη κατοχή επενδύσεων (holding of investment). Η δραστηριότητα αυτή δεν αποτελεί άσκηση

επιχειρηματικής δραστηριότητας για σκοπούς ΦΠΑ. Συνεπώς δεν αποτελεί δραστηριότητα για την οποία εκπίπτει το ΦΠΑ.

(β) Η εταιρεία παρέχει δάνεια σε άλλες εταιρείες του συγκροτήματος. Τα ποσά που δανείστηκαν σε άλλες εταιρείες του συγκροτήματος ανέρχονται σε US\$12.057.271 από το συνολικό ποσό των US\$34.661.197 που είναι ο συνολικός ισολογισμός της εταιρείας. Υπάρχει ο κίνδυνος όμως λόγω του μεγέθους του ποσού όπως ο Έφορος ΦΠΑ σε περίπτωση επίσκεψης ελέγχου περιορίσει κάποιο ποσό φόρου εισροών ως ποσό το οποίο αντιστοιχεί στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες της εταιρείας για τις οποίες δεν εκπίπτει ο φόρος εισροών.

Θέματα Φόρου Προστιθέμενης Αξίας (Θυγατρικές εταιρείες της Ocean Tankers Holdings Public Company Limited)

Υποχρέωση για εγγραφή στο Κυπριακό Μητρώο ΦΠΑ

Δεν δημιουργείται υποχρέωση για εγγραφή των εταιρειών στο Κυπριακό Μητρώο ΦΠΑ λόγω των δραστηριοτήτων τους.

Πιθανή υποχρέωση για εγγραφή για σκοπούς ΦΠΑ

Σύμφωνα με τις πρόνοιες της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/112/EC, ο τόπος παροχής των ενδοκοινοτικών μεταφορών (δηλαδή η χώρα στην οποία η υπηρεσία υπόκειται σε ΦΠΑ) είναι η χώρα από την οποία ξεκινά η μεταφορά. Αυτό σημαίνει ότι εάν οι εταιρείες πραγματοποιούσαν μεταφορές εμπορευμάτων από την Ισπανία στην Αγγλία, θα πρέπει να εξεταστεί κατά πόσον οι εταιρείες θα έπρεπε να εγγραφούν για σκοπούς ΦΠΑ στην Ισπανία και επομένως να χρεώσουν Ισπανικό ΦΠΑ στην αξία της υπηρεσίας που θα προσφέρουν.

Η πιο πάνω υποχρέωση επιβολής ΦΠΑ μπορεί να μετατοπιστεί στον λήπτη της υπηρεσίας εάν:

(α) η υπηρεσία μεταφοράς παρασχέθηκε σε πρόσωπο (εταιρεία ή άτομο) που είναι εγγεγραμμένο για σκοπούς ΦΠΑ σε κάποιο άλλο Κράτος Μέλος (ΚΜ) της ΕΕ, και

(β) η εταιρεία που πραγματοποιεί την μεταφορά έχει εκδώσει φορολογικό τιμολόγιο για σκοπούς ΦΠΑ πάνω στο οποίο παρουσιάζεται ο αριθμός εγγραφής ΦΠΑ του προσώπου στο οποίο παρασχέθηκε η υπηρεσία.

Δεν μας έχουν δοθεί πληροφορίες για οποιεσδήποτε ενδοκοινοτικές μεταφορές (μεταφορές προϊόντων από ένα ΚΜ της ΕΕ σε άλλο) για να μπορέσουμε να επιβεβαιώσουμε κατά πόσο οφείλεται οποιοδήποτε ποσό ΦΠΑ από τις εταιρείες αυτές ή να επιβεβαιώσουμε ότι οι διαδικασία που αναφέρθηκε πιο πάνω έχει γίνει και συνεπώς στις ενδοκοινοτικές μεταφορές το ΦΠΑ οφείλεται από τον λήπτη της υπηρεσίας.

Φορολογικά Θέματα

Φορολογικές Υποχρεώσεις

Το Συγκρότημα δηλώνει στους ενοποιημένους ελεγμένους λογαριασμούς του 2006 το ποσό των ΔΗΠ 8.823 ως φορολογική υποχρέωση αναφορικά με αμυντική εισφορά σε εισόδημα από τόκους, καθώς επίσης ποσό ΔΗΠ 5.602 αναφορικά με φόρους χωρητικότητας πλοίων. Με βάση τα στοιχεία που μας παρασχέθηκαν οι προβλέψεις για το έτος 2006 αναφορικά με υποχρεώσεις αμυντικής εισφοράς σε τραπεζικούς τόκους και οι υποχρεώσεις αναφορικά με φόρους χωρητικότητας πλοίων κρίνονται ως επαρκείς.

Ενδεχόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Ναυτιλιακές Δραστηριότητες

Το συγκρότημα ουσιαστικά δραστηριοποιείται σε ναυτιλιακές δραστηριότητες, είτε μέσω Κυπριακών πλοιοκτήτριων εταιριών με πλοία υπό Κυπριακή σημαία ή μέσω Μαλτέζικων πλοιοκτήτριων εταιριών με πλοία υπό Μαλτέζικη σημαία. Οι πλοιοκτήτριες εταιρείες φορολογούνται βάσει ειδικού φορολογικού καθεστώτος στη Κύπρο και τη Μάλτα όπου υπόκεινται σε φόρο χωρητικότητας και απαλλάσσονται του φόρου εισοδήματος στα εισοδήματα τους που προέρχονται από τις ναυτιλιακές δραστηριότητες. Ο ειδικός αυτός τρόπος φορολόγησης δύναται να τροποποιηθεί προς εναρμόνιση με σχετικές οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οποιοσδήποτε τροποποιήσεις στο φορολογικό καθεστώς που διέπει τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ναυτιλιακές δραστηριότητες είτε στη Κύπρο ή στη Μάλτα, δύναται να επηρεάσουν την πιο κάτω ανάλυση και να δημιουργήσουν μεταβολές στις παρούσες ή μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις του συγκροτήματος. Λαμβάνοντας υπόψη τα γεγονότα, δεν μπορούν να εκτιμηθούν στο παρών στάδιο οποιοσδήποτε τροποποιήσεις δύναται να προκύψουν στο φορολογικό καθεστώς και επομένως δεν μπορούν στο παρών στάδιο να εκτιμηθούν και οι οποιοσδήποτε ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που δύναται να προκύψουν από οποιοσδήποτε τέτοιες τροποποιήσεις.

Άλλες Δραστηριότητες

- Πέραν του ισοζυγίου των εταιριών του συγκροτήματος, δεν έχουμε λάβει μη ενοποιημένους λογαριασμούς για τις εταιρείες του συγκροτήματος καθώς επίσης και οποιοσδήποτε ελεγμένες πληροφορίες για τυχών μη ναυτιλιακές δραστηριότητες ή συναλλαγές ή χρηματοδοτήσεις προς συγγενικές εταιρείες για να μπορέσουμε να εκφράσουμε άποψη για τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν στο συγκρότημα για το έτος 2007.
- Με βάση τους ελεγμένους λογαριασμούς του 2005 και 2006 καθώς και μη ελεγμένα στοιχεία που μας παρουσιάστηκαν για το έτος 2007 εκτιμάται ότι το Γραφείο Φόρου Εισοδήματος ενδέχεται να επιβάλει τροποποιήσεις στον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος αναφορικά με συναλλαγές μεταξύ κυρίως της ΟΤΗ και των θυγατρικών της εταιριών. Με βάση τα στοιχεία που μας παρασχεθήκαν δεν μπορεί να υπολογιστεί με σχετική ακρίβεια το ενδεχόμενο φορολογικό κόστος από τέτοιες πιθανές τροποποιήσεις.
- Παρόλα αυτά, λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία από τους ελεγμένους λογαριασμούς του 2005 και 2006 καθώς και με την υπόθεση ότι τα υπόλοιπα που δημιουργήθηκαν το 2006 συνεχίζουν να υφίστανται κατά το 2007, εκτιμάται ότι οι ενδεχόμενες φορολογίες δύναται να ανέρχονται περίπου στις ΔΗΠ 160.000. Όσον αφορά νέες συναλλαγές κατά το έτος 2007, λαμβάνοντας υπόψη τα μη ελεγμένα στοιχεία που μας παρασχεθήκαν, εκτιμάται ότι δύναται να προκύψουν επιπλέον φόροι ΔΗΠ 15.000 μέχρι ΔΗΠ 30.000.
- Αναφορικά με φόρο χαρτοσήμου στην Κύπρο, σημειώνουμε ότι δεν επιβάλλεται φόρος χαρτοσήμανσης πάνω σε πωλητήρια έγγραφα και υποθήκες πλοίων υπό Κυπριακή σημαία ή άλλα σχετικά έγγραφα. Λοιπά έγγραφα των εταιριών του συγκροτήματος τα οποία πιθανών να υπόκεινται σε Κυπριακό φόρο χαρτοσήμου δεν έχουν εξεταστεί.

Απάντηση Εταιρείας: Σύμφωνα με απαντητική επιστολή της Εταιρείας ημερομηνίας 9 Μαΐου 2008 προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου επισημάνει τα ακόλουθα, αναφορικά με τα κύρια συμπεράσματα του Ανεξάρτητου Οικονομικού Ελέγχου (Due Diligence) από την εταιρεία PWC:

1. Δάνειο και Συμφωνία Swap

Οι ελεγκτές της εταιρείας έχουν εξετάσει τον λογιστικό χειρισμό του swap με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ΙΑΣ 39 και έχουν εκδώσει σχετική θετική γνώμη η οποία έχει δωθεί και στη PWC για την διεκπερέωση του ελέγχου της εταιρείας. Λεπτομέρειες για τον χειρισμό του swap αναφέρονται στα ελεγμένα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας για το οικονομικό έτος 2007.

2. Συμφωνίες Πλοιοδιαχείρισης

Όλες οι πλοιοκτήτριες εταιρείες του ομίλου έχουν συνάψει συμφωνίες πλοιοδιαχείρισης με την θυγατρική εταιρεία Admibros Shipmanagement co. Ltd, των οποίων οι όροι και οι χρεώσεις είναι με βάση τους συνήθεις εμπορικούς όρους της Διεθνούς Ναυτιλίας. Όλες οι συμφωνίες έχουν ελεγχθεί από τον ανεξάρτητο νομικό ελεγκτή της εταιρείας (Legal due diligence) και με βάση το πόρισμα του όλες οι συμφωνίες είναι βάσιμες και εμπεριστατωμένες

3. Εκτιμήσεις πλοίων

Είναι συνήθης πρακτική στην ναυτιλία ότι οι εκτιμήσεις πλοίων γίνονται με βάση τις υπάρχουσες τάσεις της αγοράς (demand & supply). Όσον αφορά επιτόπιο έλεγχο των πλοίων και έλεγχο στα αρχεία κατηγοριοποίησης των πλοίων αυτό γίνεται μόνο σε περιπτώσεις αγορών ή πωλήσεων πλοίων από τους ενδιαφερόμενους αγοραστές συνήθως.

Συνήθως όλες οι εκτιμήσεις των πλοίων γίνονται λαμβάνοντας υπόψιν ότι τα πλοία είναι μη χρονοναυλωμένα. Στην περίπτωση του εκτιμητή Intermodal Shipbroker Co., η εκτίμηση έγινε με βάση την συμφωνία χρονοναύλωσης.

4. Θέματα Φόρου Προστιθέμενης Αξίας

Δεν υπάρχει θέμα Φόρου Προστιθέμενης Αξίας στις αγοροπωλησίες και εμπορικών δραστηριοτήτων της εταιρείας.

Παράρτημα Β: Αποσπάσματα Ανεξάρτητης Έκθεσης Νομικού Ελέγχου για την Εταιρεία Ocean Tankers Public Company Limited και τις εξαρτημένες της εταιρείες που διενεργήθηκε από το Δικηγορικό Γραφείο Παπαδόπουλος, Λυκούργος & Σία

Στο παρών παράρτημα θα δοθούν περιληπτικά οι σημαντικότερες πληροφορίες και γενικά συμπεράσματα που προκύπτουν από τον νομικό έλεγχο που διενεργήσαμε επί της Εταιρείας και των θυγατρικών και/ή συνδεδεμένων εταιρειών της, στο σημείο που αυτό ήταν εφικτό, από την ημερομηνία ίδρυσης της Εταιρείας μέχρι και σήμερα. Σημειώνουμε ότι είναι απαραίτητη η ανάγνωση όλης της Έκθεσης για την εξαγωγή ασφαλών πληροφοριών και συμπερασμάτων.

Σύσταση και Εταιρική Υπόσταση

Η Εταιρεία έχει δεόντως συσταθεί στις 30 Ιουνίου 2005 σύμφωνα με τους Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης και έχει μετατραπεί σε δημόσια εταιρεία στις 3.11.2005 σύμφωνα με τις πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113.

Η Εταιρεία είναι η ιθύνουσα εταιρεία του Ομίλου Εταιρειών, και οι θυγατρικές και/ή συνδεδεμένες εταιρείες της είναι πλοιοκτήτριες εταιρείες και η κύρια τους δραστηριότητα είναι η διεθνής μεταφορά αργού πετρελαίου και/ή σχετικών προϊόντων. Το Ιδρυτικό Έγγραφο της Εταιρείας δίνει την ικανότητα στην Εταιρεία να ενεργεί ως μητρική / ιθύνουσα εταιρεία, αλλά και να διεξάγει τις επιχειρηματικές εργασίες με τις οποίες η Εταιρεία ασχολείται σήμερα.

Μετοχική Δομή

Αναφέρουμε εδώ τις τελευταίες αλλαγές στη μετοχική δομή που έχουν διεξαχθεί μετά την εισαγωγή των τίτλων της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 6 Δεκεμβρίου 2006, έχοντας ήδη αναφέρει στην Έκθεση το ιστορικό της αλλαγής των μετόχων της Εταιρείας και τις διάφορες αυξήσεις και μετατροπές του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Στις 1.6.2007 το εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο της Εταιρείας από USD 42.000.000 διαιρεμένο σε 105.000.000 συνήθεις μετοχές των USD 0,40 η καθεμιά υποδιαιρείται και μετατρέπεται σε 210.000.000 συνήθεις μετοχές των USD 0,20 η καθεμιά. Ο αριθμός των μετοχών που θα κατέχει ο κάθε μέτοχος της Εταιρείας κατά την 1.6.2007 θα διπλασιαστεί.

Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Νομικού Ελέγχου κατέχεται ως ακολούθως:

1. Μιχάλης Ιωαννίδης, 104.064.083 συνήθη μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 έκαστη
2. Admibros Shipmanagement Co. Limited, 112.978 συνήθη μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 έκαστη
3. Θεοτούλα Ιωαννίδου, 112.978 συνήθη μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 έκαστη
4. Λουίζα Ιωαννίδου, 112.978 συνήθη μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 έκαστη
5. Γεώργιος Ιωαννίδης, 112.978 συνήθη μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 έκαστη
6. Blue Anchor Trading Limited, 576.611 συνήθη μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 έκαστη
7. Admibros Quality Management Limited, 112.978 συνήθη μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 έκαστη
8. Ευρύ Κοινό, 56.426.226 συνήθη μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 έκαστη.

Στις 05.12.2007 σε Συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίστηκε όπως:

(α) η Εταιρεία προχωρήσει στην Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης ως ακολούθως:

- δια της έκδοσης 161.631.810 Δικαιωμάτων Προτίμησης και να τα προσφέρει δωρεάν (nil – paid rights) στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας στην αναλογία: ένα Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μια μετοχή, κατά την ημερομηνία αρχείου, όπως αυτή θα καθοριστεί με τη λήψη των απαραίτητων εγγράφων από τις αρμόδιες Αρχές.
- η Εταιρεία να εκδώσει τα πιο πάνω 161.631.810 δικαιώματα (rights) και να προσφέρει στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας στην αναλογία 1 right για κάθε 1 μετοχή, κατά την ημερομηνία αρχείου, όπως αυτή θα καθοριστεί με τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από τις αρμόδιες Αρχές. Κάθε 5 rights θα μετατρέπονται κατά την άσκηση τους σε 5 νέες μετοχές με τιμή εξάσκησης €0,55 ανά μετοχή
- η ημερομηνία αρχείου, η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των rights καθώς και η περίοδος άσκησης τους να αποφασιστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και να εξαρτηθούν από τη λήψη των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες Αρχές και να γνωστοποιηθούν με νεότερη ανακοίνωση,
- το Ενημερωτικό Δελτίο για την Έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης να κατατεθεί εντός των επόμενων ημερών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

(β) όπως η Εταιρεία προχωρήσει σε Αύξηση του Ονομαστικού της Κεφαλαίου για να μπορέσει να προχωρήσει στην έκδοση των δικαιωμάτων προτίμησης. Για αυτό το λόγο συγκαλείται Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για έγκριση συνήθους ψηφίσματος για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά USD 8.000.000 στις 20.12.2007, ώρα 17:00 στην Αίθουσα «Το Καράβι» της Ναυτιλιακής Λέσχης Κύπρου στην οδό Κυριάκου Μάτση 16, στη Λευκωσία.

(γ) η λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων εκ μέρους της Εταιρείας για την υλοποίηση όλων των πιο πάνω αποφάσεων.

Λόγω του ότι η Εταιρεία δεν προχώρησε στην δημοσίευση της Πρόσκλησης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης προς το κοινό εντός του ελάχιστου απαιτούμενου χρόνου των 14 ημερών, διεξήχθη Συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου ημερομηνίας 20.12.2007 στην οποία αποφασίστηκε όπως ακυρωθεί η σύγκληση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 20.12.2007 και συγκληθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 7.01.2007 στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας. Η εν λόγω Έκτακτη Γενική Συνέλευση έχει διεξαχθεί, και έχει ψηφιστεί το ακόλουθο σύνθημα:

- Όπως το εγκεκριμένο κεφάλαιο της Εταιρείας αυξηθεί από USD42.000.000 διαιρεμένο σε 210.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας USD0,20 η κάθε μια σε USD 50.000.000 διαιρεμένο σε 250.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας USD 0,20 με τη δημιουργία 40.000.000 επιπρόσθετων συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας USD 0,20 η κάθε μια.

Διοικητικό Συμβούλιο και Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται σήμερα από 10 μέλη. Το Καταστατικό της Εταιρείας προνοεί ότι ο αριθμός των συμβούλων δεν θα είναι μικρότερος των 3 και δεν θα υπάρχει ανώτατο όριο στον αριθμό των Συμβούλων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να καθορίσει την απαρτία που χρειάζεται για την διεξαγωγή των εργασιών του και σε περίπτωση που δεν την καθορίσει τότε τουλάχιστο ο μισός του εκάστοτε ολικού αριθμού των Συμβούλων συν ένας θα αποτελεί απαρτία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία της έκθεσης είχε την ακόλουθη σύνθεση:

- (i) Μιχάλης Ιωαννίδης - Πρόεδρος - εκτελεστικός σύμβουλος
- (ii) Αντώνιος Ιωαννίδης - Μη εκτελεστικός εξαρτώμενος σύμβουλος
- (iii) Γιώργος Ιωαννίδης- εκτελεστικός σύμβουλος
- (iv) Δανιήλ Ιωαννίδης - Μη εκτελεστικός εξαρτώμενος σύμβουλος

- (v) Χρυσόστομος Χρυσοστόμου – Οικονομικός Διευθυντής – εκτελεστικός σύμβουλος
- (vi) Μιχάλης Φιλίππου - Μη εκτελεστικός εξαρτώμενος σύμβουλος
- (vii) Μιχαήλ Μιχαήλ – Μη εκτελεστικός ανεξάρτητος σύμβουλος
- (viii) Φίλιππος Φράγκος– Μη εκτελεστικός ανεξάρτητος σύμβουλος
- (ix) Andrian Pace – Μη εκτελεστικός ανεξάρτητος σύμβουλος
- (x) Γιώργος Τσαβλίρης – Μη εκτελεστικός ανεξάρτητος σύμβουλος

Η Εταιρεία αποφάσισε να εφαρμόσει τον αναθεωρημένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έκδωσε το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου τον Ιανουάριο 2007, και εν όψει αυτού το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ετοιμάσει Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης. Εν όψει της απόφασης εφαρμογής των προνοιών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως δημιουργήσει τις ακόλουθες επιτροπές, οι οποίες έχουν την ακόλουθη σύσταση:

- Επιτροπή Ελέγχου: Μιχαήλ Μιχαήλ, Δανιήλ Ιωαννίδης Φίλιππος Φράγκου
- Επιτροπή Αμοιβών: Δανιήλ Ιωαννίδης, Μιχαήλ Μιχαήλ, Φίλιππος Φράγκου
- Επιτροπή Διορισμού: Μιχάλης Ιωαννίδης, Δανιήλ Ιωαννίδης, Αντώνιος Ιωαννίδης

Επίσης, έτσι ώστε να υπάρχει ισορροπία μεταξύ ανεξάρτητων Μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων και όλων των υπόλοιπων Διοικητικών Συμβούλων, έχουν διοριστεί τέσσερις Ανεξάρτητοι Μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι. Μας έχει επίσης παρουσιαστεί αντίγραφο επιστολής ημερομηνίας 11.06.2008, της Εταιρείας προς το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, σχετικά με την Έκθεση Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, όπου αναφέρεται η πρόθεση σύγκλησης συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου έτσι ώστε να αντικατασταθεί ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης από τα καθήκοντα του ως Πρόεδρος της Επιτροπής Διορισμού από ένα μη – Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Σύμβουλο, ως επίσης και η πρόσληψη ενός ακόμα Μη Εκτελεστικού Ανεξάρτητου Συμβούλου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έτσι ώστε να υπάρχει ισορροπία μεταξύ ανεξάρτητων και εξαρτώμενων Συμβούλων που απαρτίζουν το Διοικητικό Συμβούλιο και για την πιο ορθή εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η εν λόγω συνεδρίαση δεν έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης του Ελέγχου. Σύμφωνα με τον Κανονισμό 100 οι Σύμβουλοι κάθε τρία χρόνια κατά την ετήσια γενική συνέλευση της Εταιρείας αποχωρούν αλλά έχουν δικαίωμα επανεκλογής. Ο Κανονισμός αυτός συμμορφώνεται με τις πρόνοιες του αναθεωρημένου Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεδρίαση του την 26.04.2006, αποφάσισε ομόφωνα και εξουσιοδότησε τον Εκτελεστικό Πρόεδρο και Διευθύνων Σύμβουλο της Εταιρείας, κ. Μιχάλη Ιωαννίδη όπως, μεταξύ άλλων αρμοδιοτήτων, να αντιπροσωπεύει την Εταιρεία σε όλες τις τραπεζικές και χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες και ανάγκες; διαπραγματεύεται συμβόλαια αγοράς ή πώλησης πλοίων; να συνομολογεί, εκτελεί και υπογράφει εμπορικές και/ή άλλες συμφωνίες που αφορούν την συνήθη διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας, νοουμένου ότι λαμβάνει σχετική έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Θυγατρικές και/ή Συνδεδεμένες Εταιρείες

Η Εταιρεία κατέχει το 100% των μετοχών οχτώ (8) εταιρειών που είναι εγγεγραμμένες σύμφωνα με τους Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας, των δέκα (10) εταιρειών που είναι εγγεγραμμένες σύμφωνα με τους Νόμους της Μάλτας και των δύο (2) εταιρειών που είναι εγγεγραμμένες σύμφωνα με τους Νόμους των Νήσων Μάρσαλ. Παραθέτουμε στην Έκθεσή μας πλήρεις λεπτομέρειες της σύστασης, μετοχικού κεφαλαίου και διοικητικού συμβουλίου της κάθε θυγατρικής εταιρείας ως αυτά καταγράφηκαν κατόπιν έρευνας του αρχείου του Εφόρου Εταιρειών στην Κύπρο και στη Μάλτα. Έχει διεξαχθεί επίσης έρευνα στο αρχείο δύο συνδεδεμένων εταιρειών οι οποίες είναι εγγεγραμμένες σύμφωνα με τους Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας, όπου ο μοναδικός μέτοχος είναι ο κ. Μιχάλης Ιωαννίδης, ο οποίος είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

Πλοία

Η Εταιρεία ως μητρική ναυτιλιακή εταιρεία των θυγατρικών εταιρειών, στις οποίες έχουμε αναφερθεί πιο πάνω, έχει στον όμιλό της δεκατρία (13) ιδιότητα δεξαμενόπλοια τα οποία μεταφέρουν αργό πετρέλαιο και άλλα προϊόντα πετρελαίου. Όπως φαίνεται από την ανάλυση των θυγατρικών εταιριών πιο πάνω, αναμένεται ο στόλος των δεξαμενόπλοιων να μεγαλώσει δια την παράδοση ενός πλοίου υπό μαλτέζικη σημαία και δύο υπό κατασκευή πλοίων τα οποία θα εγγραφούν στο νηολόγιο της Κύπρου. Η Εταιρική δομή της Εταιρείας είναι τέτοια που το κάθε ένα πλοίο ανήκει σε μια θυγατρική εταιρεία αντίστοιχα.

Υπάρχουν οι αναγκαίες ασφάλειες για κάθε πλοίο, περίληψη των οποίων έγινε στην Έκθεση, με τον Ασφαλιστικό Σύνδεσμο Gard P & I, για ασφάλεια έναντι τρίτων (protection & indemnity) έναντι κινδύνων, απαιτήσεις φορτίου, απαιτήσεις ρύπανσης και μεταφορά ναυαγίου, και με την ασφαλιστική εταιρεία Seascorpe Insurance Services Ltd για ασφάλιση κύτους και μηχανημάτων (Hull & Machinery), για κινδύνους πολέμου (war risks), για αυξημένη αξία (increased value), αναμενόμενα έσοδα (anticipated earnings) και θαλάσσιους κινδύνους (marine risks). Παρατηρούμε ότι έχουμε εξετάσει μόνο τα σχετικά σημειώματα και/ή πιστοποιητικά ασφάλισης.

Συμφωνίες Εταιρείας και των Θυγατρικών της εταιρειών

Έχουμε μελετήσει τρεις συμφωνίες εργοδότησης των κ. Μιχάλη Ιωαννίδη, κ. Γιώργο Ιωαννίδη και κ. Χρυσόστομο Χρυσόστομου και επτά συμφωνίες προσφοράς υπηρεσιών συμβούλου με τους κ.κ. Μιχάλη Φιλίππου, Αντώνη Ιωαννίδη, Δανιήλ Ιωαννίδη, Γιώργο Α. Τσαβλίρη, Φιλίππου Φράγκου, Μιχάλη Μιχαήλ και Andrian D. Pace.

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνία ενοικίασης τεσσάρων συνεχόμενων γραφείων συνολικού εμβαδού 200 τ.μ. από την BLUE ANCHOR TRADING LIMITED. Η ενοικίασης δυνάμει του ενοικιαστήριου εγγράφου άρχισε την 1.11.2005 και έληξε την 31.11.2007. Η εν λόγω ενοικίαση ανανεώθηκε για ακόμα δύο ακόμα έτη με νέα συμφωνία ενοικίασης η οποία υπογράφηκε στις 1.12.2007 και έχει ισχύ μέχρι τις 31.11.2009. Η αξία της ενοικίασης είναι Α.Κ. 1000 μηνιαίως.

Η συμφωνία της Εταιρείας για την χρήση αντικειμένων με την εταιρεία Admibros Shipmanagement Co. Limited, ημερομηνίας 4.11.2005 είχε αρχική ισχύ ενός έτους, η οποία ανανεώθηκε με την υπογραφή νέας συμφωνίας ημερομηνίας 4.11.2006 η οποία παραμένει σε ισχύ μέχρι τις 4 Νοεμβρίου 2008, και προβλέπει την καταβολή αντιπαροχής ύψους Α.Κ. 2.000 μηνιαίως από την Εταιρεία στην Admibros Shipmanagement Co. Limited.

Υπάρχουν συμφωνίες διαχείρισης (management agreement), αναφορά των οποίων έγινε στην Έκθεση, μεταξύ των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών σχετικά με τα δεκατρία (13) πλοία και της συνδεδεμένης εταιρείας Admibros Shipmanagement Co Ltd και των συμφωνιών διαχείρισης (management agreement) μεταξύ της Admibros Shipmanagement Co Ltd και των τριών πλοιοκτητριών εταιρειών οι οποίες είναι οι εγγεγραμμένες ιδιοκτήτριες εταιρείες των τριών Μαλτέζικων πλοίων που έχουν αγοραστεί από τρεις θυγατρικές εταιρείες αντίστοιχα όμως δεν έχουν παραδοθεί μέχρι σήμερα. Η Admibros Shipmanagement Co Ltd ως διαχειρίστρια θα λαμβάνει από τη συμφωνία με το κάθε πλοίο το ποσό των Αμερικάνικων Δολαρίων 500 ανά ημέρα, 1.25% ως αμοιβή επί όλων των κερδών του πλοίου και 1.25% μεσιτική προμήθεια (brokerage fee) επί των συνολικών ναύλων από τις δραστηριότητες του πλοίου.

Υπάρχουν επίσης συμφωνίες αγοράς πλοίων, στις πρόνοιες των οποίων αναφερθήκαμε περιληπτικά στην Έκθεση, συμπεριλαμβανομένων ενός Μαλτέζικου πλοίου που δεν έχει παραδοθεί και έχει γίνει αναφορά στις συμφωνίες αγοράς και κατασκευής των δύο πλοίων που δεν έχουν μέχρι σήμερα παραδοθεί.

Μας παρουσιάστηκαν συμφωνίες χρονοναύλωσης, στις πρόνοιες των οποίων αναφερθήκαμε περιληπτικά στην Έκθεση, των πλοίων που κατέχονται από τις θυγατρικές εταιρείες όπου δίνονται λεπτομέρειες της διάρκειας και ποσού που θα καταβάλλεται για κάθε ναύλωση.

Έχουμε αναφερθεί και στην Σύμβαση της Εταιρείας με την Κυπριακή Δημοκρατία για την μεταφορά πόσιμου νερού με δεξαμενόπλοια από την Ελλάδα στην Κύπρο και την κατασκευή έργων υποδομής στη Λεμεσό.

Να σημειωθεί σε αυτό το σημείο ότι δεν μας έχουν παρουσιαστεί στοιχεία ότι οι συμφωνίες στις οποίες αναφερόμαστε στην Έκθεση Νομικού Ελέγχου πλην της Σύμβασης της Εταιρείας με την Κυπριακή Δημοκρατία, που αφορούν ακίνητη περιουσία που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία ή σε ζητήματα ή πράγματα τα οποία θα εκτελεστούν ή θα γίνουν στη Δημοκρατία, έχουν χαρτοσημανθεί σύμφωνα με τον Περί Χαρτοσήμων Νόμο του 1963 (ως τροποποιήθηκε), όμως τυχόν παράληψη συμμόρφωσης δεν επιφέρει ακυρότητα επί των συμφωνιών και οι συμφωνίες παραμένουν έγκυρες και δεσμευτικές σύμφωνα με το Κυπριακό Δίκαιο.

Δάνεια και Χρηματοδοτήσεις

Η Εταιρεία έχει συμφωνία δανείου με τον τραπεζικό οργανισμό ABN AMRO BANK N.V, στην οποία γίνεται αναφορά πιο πάνω, για την δανειοδότηση των εργασιών της Εταιρείας για το ποσό Αμερικάνικων Δολαρίων 284,000,000. Εν όψει της εν λόγω συμφωνίας έχουν μέχρι σήμερα επιβαρυνθεί τα έντεκα πλοία που ανήκουν στις θυγατρικές εταιρείες.

Υπάρχουν τέσσερις συμφωνίες δανείου μεταξύ της Εταιρείας και του Μιχάλη Ιωαννίδη συνολικής αξίας Αμερικάνικων Δολαρίων 38,300,000 τα οποία χορηγήθηκαν προς την Εταιρεία για την αγορά των οχτώ Μαλτέζικων πλοίων.

Σύμφωνα με τις έρευνες που διεξήγαμε στο Νηολόγιο της Κύπρου και της Μάλτας, οι υποθήκες επί των πλοίων που ανήκουν στις θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας και οι οποίες εδόθησαν ως εξασφάλιση του δανείου από τραπεζικό οργανισμό ABN AMRO BANK N.V είναι δεόντως εγγεγραμμένες. Να σημειωθεί ότι σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 (ως τροποποιήθηκε) εταιρείες εγγεγραμμένες στη Κυπριακή Δημοκρατία έχουν υποχρέωση να καταχωρούν στον Έφορο Εταιρειών στοιχεία επιβάρυνσης η οποία έγινε από την εταιρεία επί της περιουσίας της. Κατόπιν έρευνας που διεξήγαμε στον Έφορο Εταιρειών, φάνηκε ότι έχουν εγγραφεί στοιχεία επιβάρυνσης μόνο επί των δύο θυγατρικών Εταιρειών, την Limi Maritime Co Ltd και την Marim Maritime Co Ltd, οι οποίες εδόθησαν ως εξασφάλιση του δανείου από τον τραπεζικό οργανισμό ABN AMRO BANK N.V. Αναφορικά με το εν λόγω δάνειο, δεν έχουν εγγραφεί μέχρι σήμερα στοιχεία επιβάρυνσης επί των άλλων τεσσάρων Κυπριακών θυγατρικών Εταιρειών οι οποίες είναι σήμερα πλοιοκτήτριες, την Kalia Maritime Co Ltd, Lisa Maritime Co Ltd, Navkios Maritime Co Ltd και την Eleousa Maritime Co Ltd, όμως μας έχει παρουσιαστεί επιστολή από Δικηγορικό Γραφείο της Λευκωσίας το οποίο δηλώνει ότι τους έχουν δοθεί οδηγίες από την ABN AMRO BANK N.V να εγγράψουν τις εν λόγω επιβαρύνσεις στον Έφορο Εταιρειών.

Λευκωσία, 13 Ιουνίου 2008

ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ, ΛΥΚΟΥΡΓΟΣ & ΣΙΑ
Δικηγόροι

Παράρτημα Γ: Εκτιμήσεις Ανεξάρτητων Εκτιμητών Πλοίων



Certificate Of Valuation

At the request of Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, Nicosia, Cyprus, we hereby provide our valuation for the following vessels:

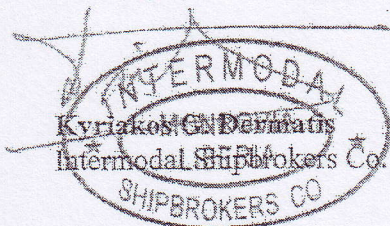
Name	Ex-name	Type	IMO No	DWT	Date Built
FRACHTIS	Babadag	Tanker for oil (double hull)	9156486	15885	December-1997
ANEFANI	Dmitry Laptev	Tanker for oil (double hull)	9156498	15885	February-1998
PRODROMI	Stepan Makarov	Tanker for oil (double hull)	9171175	19996	March-2000
GREEN FOREST	Ivan Kruzenshtern	Tanker for oil (double hull)	9171187	19996	July-2000
BERENGARIA	Georgy Ushakov	Tanker for oil (double hull)	9171199	19996	February-2001

We are of the considered opinion that the fair and reasonable market value of the above vessels basis fully classed and in trading condition with prompt delivery and 7+3 years time charter attached to Messrs Lukoil at Usd 15,300 nett per day, trading mainly in European waters is **U.S.DOLLARS 170,000,000.00 en bloc**.

This Valuation is provided as at between a willing Buyer and willing Seller basis delivery in an acceptable area, free of encumbrances, maritime liens and any other debts whatsoever. Moreover, we hereby give our authority to Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, Nicosia, Cyprus, to use this evaluation for audit purposes and disclose in public offering.

Kind regards,

Date: 31st December 2007



Valuation is only given subject to the following terms and conditions:

1. The Valuation relates solely to the date/place referred to and we emphasize that it is a statement of our opinion only and is not a representation of fact or of the particulars or information available to us upon which our opinion is based.
2. All particulars above are from information given to us and such information as we have been able to obtain from relevant works or reference in our possession, but we can accept no responsibility for their accuracy. We have not made a physical inspection of the vessel nor have we inspected the vessel's classification records.
3. The Valuation is solely for the information of the person instructing us but if he intends to act upon this Valuation he should first satisfy himself by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the particulars given.

SHIPBROKERS SINCE 1984

To: ABN AMRO BANK

Certificate Of Valuation

At the request of Ocean Tankers Holdings Public Company Limited, Nicosia, Cyprus, we hereby provide our valuation for the following vessels:

Name	Ex-name	Type	IMO No	DWT	Class Notation	Date Built
HARTZI	Ilandag	Oil & Chemical tanker (double hull)	9169770	15441	Ice 1A	July-1999
SKLEDROS	Murovdag	Oil & Chemical tanker (double hull)	9169782	15441	Ice 1A	October-1999
STAVRODROMI	Shakhdag	Oil & Chemical tanker (double hull)	9169768	15441	Ice 1A	April-1999

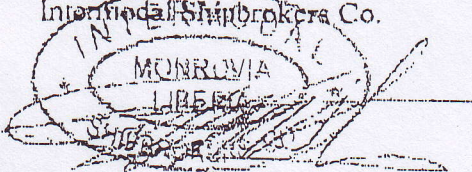
We are of the considered opinion that the fair and reasonable market value of the above vessels basis fully classed and in trading condition with prompt charter free delivery is in the region of **U.S.DOLLARS 95,000,000.00 en bloc**.

This Valuation is provided as at between a willing Buyer and willing Seller basis delivery in an acceptable area, free of encumbrances, maritime liens and any other debts whatsoever.

Kind regards,

Date: 1st April 2008

George K. Dermatis
Intermodal Shipbrokers Co.

**Valuation is only given subject to the following terms and conditions:**

1. The Valuation relates solely to the date/place referred to and we emphasize that it is a statement of our opinion only and is not a representation of fact or of the particulars or information available to us upon which our opinion is based.
2. All particulars above are from information given to us and such information as we have been able to obtain from relevant works or reference in our possession, but we can accept no responsibility for their accuracy. We have not made a physical inspection of the vessel nor have we inspected the vessel's classification records.
3. The Valuation is solely for the information of the person instructing us but if he intends to act upon this Valuation he should first satisfy himself by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the particulars given.

Intermodal Shipbrokers Co

www.intermodal.gr

17th km Ethniki Odos Athens - Lamia &
3 Agromobilis Street 145 64
N Kifisia Athens Greece

Tel: +30 210 6293300
Fax: +30 210 6293333



TO: OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED

CERTIFICATE OF VALUATION
MOTORTANKER "NAVKIOS"

DEADWEIGHT: 7,639 tdw
BUILT: 2005, China
CLASS: BV
MAIN ENGINE: Chinese, 2,720 bhp

(ALL PARTICULARS BELIEVED CORRECT, BUT NOT GUARANTEED)

WE HEREBY CERTIFY THAT we have examined our records for the purpose of ascertaining the value of the above mentioned vessel and are of the opinion that the approximate value, in good condition, safely afloat on the basis of a sale for prompt charterfree delivery for cash on normal commercial terms as between willing Sellers and willing Buyers as at 31st December 2007 is as follows:

Approximately US\$ 21,000,000

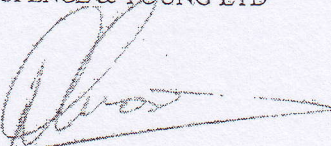
Wherever possible we follow our normal practice of comparison with recent prices achieved in the market for similar tonnage. However when there is a lack of such representative sales, then the price given would be a notional figure taking into account the perceived market levels at the relevant time.

We would like to further point out to you that our assessment is based upon limited information and without any inspection of the vessel nor her classification records and we would suggest, therefore that anyone wishing to utilise this figure should satisfy themselves of the vessel's condition with a full inspection of the vessel and/or its classification records.

This valuation relates solely to our opinion as to the market value on the date specified and no assurances can be given that such a figure will be sustained or can be realised in an actual transaction.

The above opinion has been given in good faith but neither the company nor its officers shall be held responsible for any errors or omissions. It has been provided solely for the use of the party who commissioned it and no responsibility can be accepted to any other parties. Furthermore this valuation is not to be used without our prior consent in any public offering in respect of shares or bonds etc, or in any arbitration/ court proceedings and we reserve the right to with-hold such consent without providing any reason for such refusal.

For SIMPSON SPENCE & YOUNG LTD



Director

Dated: 04 January 2008

SSY

SIMPSON SPENCE & YOUNG

L O N D O N

Associate Offices

BEIJING

Tel: 86-10 6410 9288
Fax: 86-10 6410 9246

BIRHMUDA

Tel: 1-661-297 9407
Fax: 1-441-282 9408

HAMBURG

Tel: 49-40-300 876 30
Fax: 49-40-300 876 59

HONG KONG

Tel: 85 2 2521 1141
Fax: 85 2 2528 7218

JAKARTA

Tel: 62-21-528 4330
Fax: 62-21-528 4331

NAPLES

Tel: 39-061-598 7011
Fax: 39-061-598 7016

NEW YORK

Tel: 1-203-366 2600
Fax: 1-203-366 2015

OSLO

Tel: 47-0751 8900
Fax: 47-0751 8901

SHANGHAI

Tel: 86-21 6876 3358
Fax: 86-21 5836 5322

SINGAPORE

Tel: 65-6336 7988
Fax: 65 6336 8877

SYDNEY

Tel: 61-2-922 1711
Fax: 61-2-9552 1718

VANCOUVER

Tel: 1-604-682 6244
Fax: 1-604-682 0268

AUG

Tel: 41 41 725 2940
Fax: 41 70 7253 1649

WEBSITE:

www.ssyonline.com



Simpson, Spence & Young Ltd, Lloyd's Chambers, 1 Portsoken Street, London E1 6PH
Telephone: +44 (0)20 7977 7400

Dry Cargo Fax: +44 (0)20 7265 1949 (E-mail: handy@ssy.co.uk) * mineral@ssy.co.uk * general@ssy.co.uk
Tankers Fax: +44 (0)20 7265 1938 (E-mail: tankers@ssy.co.uk) * Sales & Purchases Fax: +44 (0)20 7265 1946 (E-mail: sp@ssy.co.uk)
Company registered in England. Registered No. 1007948



SIMPSON SPENCE & YOUNG

L O N D O N

Associate Offices

BEIJING

Tel: 86 10 8410 8788
Fax: 86 10 8410 8748

BERMUDA

Tel: 1-441-292 9407
Fax: 1-441-292 9408

HAMBURG

Tel: 49-40-399 476 90
Fax: 49-40-399 476 58

HONG KONG

Tel: 85-2-2521 1141
Fax: 85-2-2529 7218

JAKARTA

Tel: 62-21-678 4300
Fax: 62-21 526 4331

NAPLES

Tel: 39-081-598 7011
Fax: 39-081-598 7019

NEW YORK

Tel: 1-203-356 2000
Fax: 1-203-356 2010

OSLO

Tel: 47-6751 8800
Fax: 47-6751 8801

SHANGHAI

Tel: 86-21 6876 3359
Fax: 86-21 6876 3332

SINGAPORE

Tel: 65-6536 7888
Fax: 65-6536 3522

SYDNEY

Tel: 61-2-9252 1711
Fax: 61-2-9252 1716

VANCOUVER

Tel: 1-604-696 6244
Fax: 1-604-696 0756

ZURICH

Tel: 41 41 225 2940
Fax: 41 41 225 1348

WEBSITE:

www.ssyonline.com



TO: OCEAN TANKERS HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED

CERTIFICATE OF VALUATION
MOTORTANKER "KALIA"

DEADWEIGHT: 5,850 tdw
BUILT: 2005, Turkey
CLASS: BV
MAIN ENGINE: Wartsila, 4,076 bhp

(ALL PARTICULARS BELIEVED CORRECT, BUT NOT GUARANTEED)

WE HEREBY CERTIFY THAT we have examined our records for the purpose of ascertaining the value of the above mentioned vessel and are of the opinion that the approximate value, in good condition, safely afloat on the basis of a sale for prompt charterfree delivery for cash on normal commercial terms as between willing Sellers and willing Buyers as at 31st December 2007 is as follows:

Approximately US\$ 17,500,000

Wherever possible we follow our normal practice of comparison with recent prices achieved in the market for similar tonnage. However when there is a lack of such representative sales, then the price given would be a notional figure taking into account the perceived market levels at the relevant time.

We would like to further point out to you that our assessment is based upon limited information and without any inspection of the vessel nor her classification records and we would suggest, therefore that anyone wishing to utilise this figure should satisfy themselves of the vessel's condition with a full inspection of the vessel and/or its classification records.

This valuation relates solely to our opinion as to the market value on the date specified and no assurances can be given that such a figure will be sustained or can be realised in an actual transaction.

The above opinion has been given in good faith but neither the company nor its officers shall be held responsible for any errors or omissions. It has been provided solely for the use of the party who commissioned it and no responsibility can be accepted to any other parties. Furthermore this valuation is not to be used without our prior consent in any public offering in respect of shares or bonds etc, or in any arbitration/ court proceedings and we reserve the right to with-hold such consent without providing any reason for such refusal.

For SIMPSON SPENCE & YOUNG LTD

Director

Dated: 04 January 2008

Simpson, Spence & Young Ltd, Lloyd's Chambers, 1 Portsoken Street, London E1 6PH
Telephone: +44 (0)20 7977 7400

For Corporate: +44 (0)20 7977 1940 E-mail: enquiry@ssy.co.uk • info@ssy.co.uk • corporate@ssy.co.uk
Private Fax: +44 (0)20 7977 1338 E-mail: enquiry@ssy.co.uk Public Sale & Purchase Fax: +44 (0)20 7977 1345 E-mail: enquiry@ssy.co.uk
Our only registered office in England - Registered (11) 1067099



CERTIFICATE OF VALUATION

Date: 31st December 2007

To: Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

M/T "ELEOUSA TRIKOUKIOTISA"

From our examination of the current entries in the appropriate Reference Books, it appears that the vessel was built in January 2000, by Celik Tekne, Turkey, is of about 2,747 gross register and about 1,303 net register, is classed with BV, having one deck, is shown as capable of carrying about 4,527 metric tons deadweight, is fitted with a Wartsila 8L26 engine of 3,320 BHP.

We should make it clear that we have not made a physical inspection of the vessel, nor have we inspected the vessel's classification records, but we have assumed for the purposes of this valuation, that the vessel is in good and seaworthy condition.

After careful consideration, we are of the opinion that the charterfree market value of the above vessel as at 31st December 2007 between willing Buyer and willing Seller basis delivery in an acceptable area, free of encumbrances, maritime liens and any other debts whatsoever is:-

U.S. \$ 14,500,000

(Say: United States Dollars Fourteen Million Five Hundred Thousand)

The figure mentioned above relates solely to our opinion of the market value of the above vessel as at 31st December 2007 and should not be taken to apply at any other date. In addition no assurance can be given that the valuation will be sustained.

We believe that the above valuation and particulars are reasonably accurate, but all statements made above are statements of opinion and are not to be taken as representations of fact. Any party contemplating entering a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statements which the valuation contains.

This valuation is provided solely for the addressee and no responsibility on our part can be accepted in the event it is used or seen by any other party. This valuation is additionally not to be used in a public document or a fund raising document without our prior written consent.

For and on behalf of
BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LIMITED

Director

Director

BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LTD

Registered in England No 0438792
Vat Registration No 766 1231 35



CERTIFICATE OF VALUATION

Date: 31st December 2007

To: Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

M/T "LIMI"

From our examination of the current entries in the appropriate Reference Books, it appears that the vessel was built in April 1997, by Admiralty Shipyard, Russia, is of about 5,431 gross register and about 2,319 nett register, is classed with DNV, having one deck, is shown as capable of carrying about 8,055 metric tons deadweight, is fitted with a B&W 6L35MC engine of 5,280 BHP.

We should make it clear that we have not made a physical inspection of the vessel, nor have we inspected the vessel's classification records, but we have assumed for the purposes of this valuation, that the vessel is in good and seaworthy condition.

After careful consideration, we are of the opinion that the charterfree market value of the above vessel as at 31st December 2007 between willing Buyer and willing Seller basis delivery in an acceptable area, free of encumbrances, maritime liens and any other debts whatsoever is: -

U.S. \$ 18,000,000

(Say: United States Dollars Eighteen Million)

The figure mentioned above relates solely to our opinion of the market value of the above vessel as at 31st December 2007 and should not be taken to apply at any other date. In addition no assurance can be given that the valuation will be sustained.

We believe that the above valuation and particulars are reasonably accurate, but all statements made above are statements of opinion and are not to be taken as representations of fact. Any party contemplating entering a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statements which the valuation contains.

This valuation is provided solely for the addressee and no responsibility on our part can be accepted in the event it is used or seen by any other party. This valuation is additionally not to be used in a public document or a fund raising document without our prior written consent.

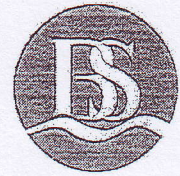
For and on behalf of
BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LIMITED

Director

Director

BRAEMAR

SEASCOPE VALUATIONS LTD



CERTIFICATE OF VALUATION

Date: 31st December 2007

To: Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

M/T "MARIM"

From our examination of the current entries in the appropriate Reference Books, it appears that the vessel was built in August 2007, by Yangzhou Kejin Shipyard, China, is of about 2,971 tons gross register and about 1,292 tons nett register, is classed with CC (Ice Class 1B), having one deck, is shown as capable of carrying about 4,200 metric tons deadweight, is fitted with a Daihatsu 8DKM-28 engine of 3,399 BHP.

We should make it clear that we have not made a physical inspection of the vessel, nor have we inspected the vessel's classification records, but we have assumed for the purposes of this valuation, that the vessel is in good and seaworthy condition.

After careful consideration, we are of the opinion that the charterfree market value of the above vessel as at 31st December 2007 between willing Buyer and willing Seller basis delivery in an acceptable area, free of encumbrances, maritime liens and any other debts whatsoever is: -

U.S. \$ 16,250,000

(Say: United States Dollars Sixteen Million Two Hundred and Fifty Thousand)

The figure mentioned above relates solely to our opinion of the market value of the above vessel as at 31st December 2007 and should not be taken to apply at any other date. In addition no assurance can be given that the valuation will be sustained.

We believe that the above valuation and particulars are reasonably accurate, but all statements made above are statements of opinion and are not to be taken as representations of fact. Any party contemplating entering a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statements which the valuation contains.

This valuation is provided solely for the addressee and no responsibility on our part can be accepted in the event it is used or seen by any other party. This valuation is additionally not to be used in a public document or a fund raising document without our prior written consent.

For and on behalf of
BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LIMITED

Director

Director

CERTIFICATE OF VALUATION



Date: 31st December 2007

To: Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

M/T "LISA"

From our examination of the current entries in the appropriate Reference Books, it appears that the vessel was built in June 2007, by Yangshou Kejin Shipyard, China, is of about 2,971 tons gross register and about 1,292 tons nett register, is classed with CC (Ice Class 1B), having one deck, is shown as capable of carrying about 4,200 metric tons deadweight, is fitted with a Daihatsu 8DKM-28 engine of 3,399 BHP.

We should make it clear that we have not made a physical inspection of the vessel, nor have we inspected the vessel's classification records, but we have assumed for the purposes of this valuation, that the vessel is in good and seaworthy condition.

After careful consideration, we are of the opinion that the charterfree market value of the above vessel as at 31st December 2007 between willing Buyer and willing Seller basis delivery in an acceptable area, free of encumbrances, maritime liens and any other debts whatsoever is: -

U.S. \$ 16,250,000

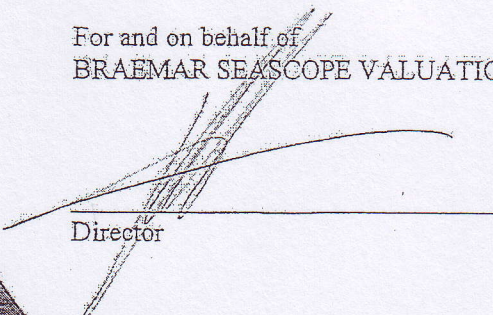
(Say: United States Dollars Sixteen Million Two Hundred and Fifty Thousand)

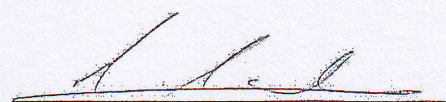
The figure mentioned above relates solely to our opinion of the market value of the above vessel as at 31st December 2007 and should not be taken to apply at any other date. In addition no assurance can be given that the valuation will be sustained.

We believe that the above valuation and particulars are reasonably accurate, but all statements made above are statements of opinion and are not to be taken as representations of fact. Any party contemplating entering a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statements which the valuation contains.

This valuation is provided solely for the addressee and no responsibility on our part can be accepted in the event it is used or seen by any other party. This valuation is additionally not to be used in a public document or a fund raising document without our prior written consent.

For and on behalf of
BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LIMITED

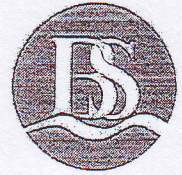

Director


Director

BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LTD

Registered in England No 0429765
Vat Registration No 766 1221 32

CERTIFICATE OF VALUATION



Date: 31st December 2007

To: Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

M/T "GEMI"

From our examination based on the information provided by the owners, it appears that the vessel will be delivered in August 2008, by STX Shipbuilding, Korea, is classed with AB, having one deck, is shown as capable of carrying about 12,800 metric tons deadweight, is fitted with a Man B&W 6S35MC engine of 6,060 BHP.

We should make it clear that we have not made a physical inspection of the vessel, nor have we inspected the vessel's classification records, but we have assumed for the purposes of this valuation, that the vessel is in good and seaworthy condition.

After careful consideration, we are of the opinion that the charterfree market value of the above vessel as at 31st December 2007 between willing Buyer and willing Seller basis delivery in an acceptable area, free of encumbrances, maritime liens and any other debts whatsoever is:-

U.S. \$ 29,000,000

(Say: United States Dollars Twenty Nine Million)

The figure mentioned above relates solely to our opinion of the market value of the above vessel as at 31st December 2007 and should not be taken to apply at any other date. In addition no assurance can be given that the valuation will be sustained.

We believe that the above valuation and particulars are reasonably accurate, but all statements made above are statements of opinion and are not to be taken as representations of fact. Any party contemplating entering a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statements which the valuation contains.

This valuation is provided solely for the addressee and no responsibility on our part can be accepted in the event it is used or seen by any other party. This valuation is additionally not to be used in a public document or a fund raising document without our prior written consent.

For and on behalf of
BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LIMITED

Director

Director

CERTIFICATE OF VALUATION



Date: 31st December 2007

To: Ocean Tankers Holdings Public Company Limited

M/T "VASI"

From our examination based on the information provided by the owners, it appears that the vessel will be delivered in December 2008, by STX Shipbuilding, Korea, is classed with AB, having one deck, is shown as capable of carrying about 12,800 metric tons deadweight, is fitted with a Man B&W 6S35MC engine of 6,060 BHP.

We should make it clear that we have not made a physical inspection of the vessel, nor have we inspected the vessel's classification records, but we have assumed for the purposes of this valuation, that the vessel is in good and seaworthy condition.

After careful consideration, we are of the opinion that the charterfree market value of the above vessel as at 31st December 2007 between willing Buyer and willing Seller basis delivery in an acceptable area, free of encumbrances, maritime liens and any other debts whatsoever is: -

U.S. \$ 29,000,000

(Say: United States Dollars Twenty Nine Million)

The figure mentioned above relates solely to our opinion of the market value of the above vessel as at 31st December 2007 and should not be taken to apply at any other date. In addition no assurance can be given that the valuation will be sustained.

We believe that the above valuation and particulars are reasonably accurate, but all statements made above are statements of opinion and are not to be taken as representations of fact. Any party contemplating entering a transaction should satisfy themselves by inspection of the vessel or otherwise as to the correctness of the statements which the valuation contains.

This valuation is provided solely for the addressee and no responsibility on our part can be accepted in the event it is used or seen by any other party. This valuation is additionally not to be used in a public document or a fund raising document without our prior written consent.

For and on behalf of
BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LIMITED

Director

Director

BRAEMAR SEASCOPE VALUATIONS LTD

Registered in England No 0429765
Val Registration No 766 1221 39

Παράρτημα Δ: Αποσπάσματα από το Επιχειρηματικό Σχέδιο της Εταιρείας

Το Επιχειρηματικό Σχέδιο της Εταιρείας έχει ετοιμασθεί από τη Διεύθυνση της Εταιρείας. Η Εταιρεία και οι Διοικητικοί της Σύμβουλοι φέρουν αποκλειστικά την ευθύνη για το Επιχειρηματικό της Σχέδιο.

ΣΤΟΧΟΙ - ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η Εταιρεία πιστεύει πως μπορεί να κατορθώσει τους σκοπούς της μέσω της ακόλουθης στρατηγικής η οποία αποτελείται από έξι σκέλη: (i) τη λειτουργία ενός σύγχρονου και άριστα συντηρημένου στόλου, (ii) της κεφαλαιοποίησης της εδραιωμένης φήμης του Συγκροτήματος να λειτουργεί με υψηλά λειτουργικά πρότυπα, (iii) τη διατήρηση χαμηλών κόστων και εργασιών με υψηλή απόδοση, (iv) τη διατήρηση προβλεπόμενων ταμειακών ροών δίνοντας έμφαση σε χρονοναυλώσεις όταν η τρέχουσα αγορά (Spot market) δεν έχει ανοδικές τάσεις (v) τη δραστηριοποίηση ενός σημαντικού στόλου σε επιλεγμένους τομείς της αγοράς, και (vi) τη δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων με τους κύριους πελάτες της.

i. Λειτουργία ενός σύγχρονου και άριστα συντηρημένου στόλου. Η Εταιρεία πιστεύει πως λειτουργεί έναν σύγχρονο και καλοδιατηρημένο στόλο δεξαμενόπλοιων στα μεγέθη πλοίων στα οποία δραστηριοποιείται. Οι ναυλωτές είναι διατεθειμένοι να πληρώσουν ψηλότερο ναύλο για να εξασφαλίσουν σύγχρονα, ασφαλέστερα και πιο αποδοτικά πλοία για τη μεταφορά των φορτίων τους. Η Εταιρεία έχει σκοπό τη συνέχιση της διαχείρισης ενός νεαρού στόλου μέσω εκλεκτικών εξαγορών νεότευκτων και σύγχρονων μεταχειρισμένων πλοίων υψηλής ποιότητας, τα οποία ανήκουν, μεταξύ άλλων, στις κατηγορίες των "Oil Tanker" και "Chemical Tanker". Ο μέσος όρος ηλικίας των διπλού τοιχώματος δεξαμενόπλοιων της εταιρείας είναι λιγότερο από επτά (7) έτη.

ii. Κεφαλαιοποίησης της εδραιωμένης φήμης της Εταιρείας να λειτουργεί με υψηλά λειτουργικά πρότυπα. Η Εταιρεία πιστεύει ότι οι ναυλωτές δίνουν σημασία και σε άλλους παράγοντες εκτός του κόστους ναύλωσης όπως τη φήμη της διεύθυνσης του σκάφους. Το Συγκρότημα έχοντας για Εκτελεστικό Πρόεδρο τον Κον Μιχάλη Ιωαννίδη με επιτυχημένη καριέρα 25 ετών στην ναυτιλιακή βιομηχανία, όπου εργάστηκε ως εκτελεστικός πρόεδρος της Troodos Shipping Company Limited και Διευθύνων Σύμβουλος της LMZ Tranzoil Ltd δημιουργώντας ένα σεβαστό όνομα στην παγκόσμια ναυτιλιακή αγορά, ευελπιστεί για τη διατήρηση των υψηλότερων προτύπων σε αποδοτικότητα, αξιοπιστία και ασφάλεια. Η πλοιοδιαχειρίστρια εταιρεία, πιστοποιήθηκε με το ISO-2000 για την ποιότητα της διαχείρισης πλοίων, και έλαβε το πιστοποιητικό διαχείρισης ασφάλειας ISM (Safety Management Standard).

iii. Διατήρηση χαμηλών λειτουργικών εξόδων και εργασιών με υψηλή απόδοση. Η Εταιρεία πιστεύει ότι η δύναμη της ομάδας διεύθυνσης της την καθιστά ικανή να αποδίδει διατηρώντας τα έξοδα σε χαμηλά επίπεδα και να είναι μια αξιόπιστη εταιρεία διαχείρισης δεξαμενόπλοιων. Η Εταιρεία θα συνεχίζει την προσπάθεια της για μείωση των λειτουργικών της εξόδων μέσω συνεχούς αξιολόγησης της απόδοσης κάθε σκάφους, και ταυτόχρονα ρυθμίζοντας τις διαδικασίες λειτουργίας και ναύλωσης με σκοπό τη μεγιστοποίηση της κερδοφορίας του κάθε σκάφους. Το Συγκροτήματος επίσης θα διατηρεί χαμηλό το επίπεδο εξόδων στις περιόδους κατά τις οποίες τα σκάφη της δεν είναι ναυλωμένα, μέσω ενός ενεργού προγράμματος συντήρησης των σκαφών όταν βρίσκονται στην ξηρά, αλλά και στη θάλασσα, έχοντας στην υπηρεσία της διπλωματούχους αξιωματικούς και πλήρωμα, και εκπαιδύοντας συνεχώς το προσωπικό για τη διασφάλιση αξιόπιστης λειτουργίας των σκαφών της. Τα τρέχοντα λειτουργικά έξοδα (που υπολογίζονται στα \$3.000 ημερησίως) θα ελέγχονται επί συνεχούς βάσεως από την Διεύθυνση με στόχο πάντοτε την διατήρηση τους σε ανταγωνιστικά επίπεδα. Με τη διατήρηση ενός σύγχρονου στόλου η Εταιρεία επιδιώκει την αύξηση της αποδοτικότητας με την αποφυγή εξόδων που συνήθως συνδέονται με τη λειτουργία παλαιότερων σκαφών, τα οποία συμπεριλαμβάνουν αυξημένα έξοδα αξιολόγησης, υψηλότερα έξοδα λειτουργίας και επιδιορθώσεων, και έξοδων που συνδέονται με τη συμμόρφωση σύμφωνα με κυβερνητικούς κανονισμούς που εφαρμόζονται σε παλαιότερα σκάφη. Επίσης, σαν αποτέλεσμα των επενδύσεων του Συγκροτήματος

σε νεότερα πλοία, ο στόλος του έχει περισσότερες λειτουργικές ημέρες ανά έτος διότι δεν παρουσιάζονται, κατά κανόνα, έκτακτες βλάβες στα πλοία και διότι οι τακτικοί δεξαμενισμοί και οι συντηρήσεις διαρκούν λιγότερες ημέρες στα καινούργια πλοία από ότι στα παλαιά.

iv. Διατήρηση προβλεπόμενων ταμειακών ροών δίνοντας έμφαση σε ναυλώσεις διάρκειας.

Τουλάχιστο το 86% του κύκλου εργασιών του Συγκροτήματος κατά το 2007 προέκυψε από χρονοναυλώσεις των δεξαμενοπλοίων, διατηρώντας για την εταιρεία σταθερό εισόδημα και το 13% από ναυλώσεις ταξιδιών (spot market). Κατά το οικονομικό έτος 2007 ο στόλος της εταιρείας αυξήθηκε από τρία πλοία σε έντεκα πλοία. Τα επτά από τα δεκατρία πλοία είναι χρονοναυλωμένα με την εταιρεία πετραπεοειδών Lukoil/Litasco. Τα υπόλοιπα δεξαμενόπλοια της εταιρείας είναι χρονοναυλωμένα για μικρότερη περίοδο από δύο μέχρι και τέσσερα χρόνια με ημερήσιο ναύλο από \$7.350 μέχρι και \$9.375.

Κατά το οικονομικό έτος 2008 η εταιρεία έχει παραλάβει ακόμη δύο δεξαμενόπλοια ενώ αναμένεται να παραλάβει μέσα στο 2008 ακόμη τρία δεξαμενόπλοια δύο εκ' των οποίων τα δύο θα είναι νεότευκτα.

Τα πλοία M/T Stavrodromi αναμένεται να παραλειφθεί τον Ιούνιο του 2008 είναι και αυτά ήδη χρονοναυλωμένο με την εταιρεία Lukoil/Litasco για επτά συν τρία χρόνια στον ημερήσιο καθαρό ναύλο των \$15.300. Όσον αφορά τα δύο νεότευκτα δεξαμενόπλοια που θα παραλειφθούν τον Ιούλιο του 2008 και το Δεκεμβρίου του 2008, πρέπει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία είναι ήδη στο στάδιο της έρευνας της αγοράς για συμφέρουσες για την εταιρεία χρονοναυλώσεις. Τυχόν χρονοναύλωση των πλοίων αυτών θα αποφασιστεί και συμφωνηθεί λίγο πριν την παραλαβή των πλοίων.

Για το παρόν στάδιο στόχος της εταιρείας είναι να έχει όλα τα δεξαμενόπλοια υπό χρονοναύλωση για να διατήρηση μία σταθερότητα στα εισοδήματα της, έχοντας μ' αυτόν τον τρόπο την δυνατότητα καλύτερης και πιο αποτελεσματικής διαχείρισης των εξόδων της.

Ως εκ τούτου η Εταιρεία πιστεύει με βάση τις γνωματεύσεις των ναυλομεσιτών συμβούλων ότι ένας συνδυασμός πλοίων ναυλωμένων για ένα χρονικό διάστημα και πλοίων στην ελεύθερη αγορά αποτελεί την ιδανική εκμετάλλευση των πλοίων που εξασφαλίζει τόσο την συντηρητική προσέγγιση της αγοράς ως επίσης και την εκμετάλλευση των ευκαιριών που παρέχονται από την ελεύθερη αγορά.

v. Λειτουργία ενός σημαντικού στόλου σε επιλεγμένους τομείς της αγοράς.

Το Συγκρότημα, στο παρόν στάδιο, έχει επικεντρωθεί στα δεξαμενόπλοια μεταφορικού μεγέθους από 4.000 τόνους μέχρι και 20.000 τόνους, εξαιτίας της σχετικά χαμηλής διακύμανσης στα επίπεδα των ναύλων σε σχέση με τη διακύμανση των ναύλων που παρουσιάζουν τα μεγαλύτερα μεγέθη. Επίσης η αγορά σύγχρονων δεξαμενόπλοιοι ποικίλων σε αριθμό και μέγεθος παρουσιάζει περισσότερες ευκαιρίες για την ανάπτυξη μιας σημαντικής παρουσίας στην αγορά, ευελιξία στην εξυπηρέτηση, και μεγαλύτερη ευχέρεια για δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων με τους ναυλωτές. Επιπρόσθετα των υφιστάμενων σκαφών της η Εταιρεία σκοπεύει να διευρύνει το στόλο της με την εξαγορά περισσότερων δεξαμενόπλοιοι παρομοίου τύπου μέσα στα επόμενα τρία χρόνια. Η λειτουργία ενός σημαντικού στόλου θα επιτρέψει στο Συγκρότημα να ενδυναμώσει την παρουσία του ως προς τους ναυλωτές, με την προσφορά της απαραίτητης ποικιλίας σκαφών στους κύριους ναυλωτές της για την ικανοποίηση των ποικίλων αναγκών που σχετίζονται με το χρονικό προγραμματισμό των ναυλώσεων. Η επέκταση του στόλου θα επιτρέψει στην Εταιρεία να εκμεταλλευτεί οικονομίες κλίμακας σε σχέση με τα έμμεσα κόστη που προέρχονται από τη διαχείριση και λειτουργία των πλοίων, και ταυτόχρονα θα δημιουργήσει οικονομίες κλίμακας στις αγορές ασφαλιστικής κάλυψης σκαφών και προμηθειών του στόλου. Ήδη η εταιρεία έχει πραγματοποιήσει το πρώτο στάδιο επέκτασης της αφού από τρία δεξαμενόπλοια αυτή την στιγμή έχει δεκαέξι δεξαμενόπλοια εκ' των οποίων τα πέντε θα παραλειφθούν ως ανωτέρω.

vi. Δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων κατευθειαν με κύριους πελάτες της χωρίς μεσάζοντες.

Η Εταιρεία πιστεύει ότι η δημιουργία σχέσεων απευθείας με τους πελάτες ναυλωτές,

χωρίς τη μεσολάβηση τρίτων, συμπεριλαμβανομένων και εταιρειών πετρελαιοειδών, θα γίνει πολύ, σημαντική για τους ανεξάρτητους ιδιοκτήτες στόλων δεξαμενόπλοιων στα επόμενα λίγα χρόνια λόγω της αυξανόμενης τάσης μείωσης των ιδιόκτητων στόλων που παρατηρείται από τις μεγάλες εταιρείες πετρελαιοειδών. Για παράδειγμα, από το 1990, οι κύριες εταιρείες πετρελαιοειδών έχουν μειώσει τους ιδιόκτητους στόλους τους από 38 εκατομμύρια dwt σε 16 εκατομμύρια dwt.

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΤΡΙΕΤΙΑ

Το Στρατηγικό Σχέδιο της Εταιρείας για την επόμενη τριετία έχει ήδη εκπονηθεί με συγκεκριμένο τρόπο όσον αφορά το πρώτον ήμισυ της τριετίας και κατά τρόπον γενικότερο όσον αφορά το δεύτερον ήμισυ της τριετίας το οποίο και θα συγκεκριμενοποιηθεί μελλοντικά ευθύς ως οι ναυτιλιακές και οικονομικές συνθήκες για την περίοδο αυτή καταστούν καλύτερα προβλέψιμες.

Επέκταση 2008 μέχρι 2010:

Η Εταιρεία με τη δημοσιοποίηση της, και την άντληση νέων κεφαλαίων ύψους \$13.4, καθώς και δανεισμό από τράπεζες, αύξησε τον στόλο της από τρία δεξαμενόπλοια σε δεκαέξι δεξαμενόπλοια. Μετά την δημοσίευση της απόκτησης του στόλου των οκτώ πρόσθετων δεξαμενόπλοιων αξίας \$231.5 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής, η εταιρεία μετά από απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου ανακοίνωσε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με την έκδοση δικαιωμάτων προτίμησης, στόχος του οποίου είναι η χρηματοδότηση, μαζί με τραπεζικό δανεισμό (\$284 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής) που έχει ήδη εξασφαλίσει από την ABN AMRO, του στόλου των οκτώ πρόσθετων δεξαμενόπλοιων και η επαναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δεξαμενόπλοιων.

Πρέπει να σημειωθεί ότι για την διευκόλυνση της απόκτησης των οκτώ πρόσθετων δεξαμενόπλοιων ο μεγαλομέτοχος κ. Μιχάλης Ιωαννίδης έχει δανείσει την εταιρεία με \$38,3 εκατομμύρια δολάρια Αμερικής.

Η αύξηση του στόλου από τρία σε δεκαέξι δεξαμενόπλοια δεν αποτρέπει το Τμήμα Αγοραπωλησιών της Εταιρείας να είναι σε συνεχή επαφή με διεθνείς οίκους μεσιτείας αγοραπωλησιών και να δέχεται, να αναλύει και να εξετάζει προτάσεις διά την ανάπτυξη, ανανέωση και εκμετάλλευση του στόλου.

Οι μελλοντικές κινήσεις της Εταιρείας θα εξαρτηθούν ανάλογα με τις τάσεις στην αγορά για αύξηση των μεγεθών (economy of scales), τις παραγγελίες και αναμενόμενες ναυπηγήσεις πλοίων (κατηγορίας και μεγέθους), τη δυνατότητα εξασφάλισης για συγκεκριμένες κατηγορίες πλοίων μακροχρόνιας ναύλωσης και σταθερής ροής ναύλων και την ισοσταθμισμένη (balanced) ανάπτυξη της Εταιρείας με γνώμονα τη σταθερή κερδοφορία της Εταιρείας και την παραμονή της σαν ενός βασικού συντελεστή στις διεθνείς θαλάσσιες μεταφορές.

Όσον αφορά τα μελλοντικά σχέδια για περαιτέρω ανάπτυξη του στόλου της εταιρείας, με βάση τις πολύχρονες εμπειρίες του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας για την ναυτιλία, μία εταιρεία για να έχει πλήρη έλεγχο των δεξαμενόπλοιων της, αποφέροντας της ικανοποιητική κερδοφορία, είναι η αύξηση του στόλου μέχρι και εικοσιπέντε πλοία.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΠΟΜΕΝΑ 3 ΧΡΟΝΙΑ

Τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για τα επόμενα 3 χρόνια δεν μπορούν να προβλεφθούν επακριβώς λόγω των πιο κάτω αστάθμητων παραγόντων

- α) τυχόν δυσμενώς εξελίξεων στις τιμές των πετρελαιοειδών και φυσικού αερίου,
- β) των συνθηκών οικονομικής ή πολιτικής αστάθειας στις πετρελαιοπαραγωγές χώρες,
- γ) στις διακυμάνσεις στις διεθνείς ισοτιμίες νομισμάτων και
- δ) άλλους παράγοντες εκτός του ελέγχου της Εταιρείας,

Ως εκ' τούτου οποιαδήποτε πρόβλεψη για τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για τα επόμενα χρόνια δεν μπορεί να είναι ακριβής λόγω αστάθμητων παραγόντων που αναφέρθηκαν πιο πάνω.

Η Εταιρεία ευελπιστεί ότι με την περαιτέρω αύξηση του στόλου της θα επιτύχει ανοδική πορεία των εσόδων καθώς και της κερδοφορίας της εφόσον οι συνθήκες της το επιτρέψουν.

Για την καλύτερη ενημέρωση των αρμόδιων αρχών και των μετόχων της εταιρείας η εταιρεία έχει υποβάλει στο παρόν ενημερωτικό δελτίο τις προβλέψεις της για το οικονομικό έτος 2008 για το οποίο έχει και την γνωμάτευση των ελεγκτών της, Moore Stephen Stylianos & Co., μετά από ανάλυση των συμβολαίων χρονοναύλωσης, τραπεζικού δανεισμού, πλοιοδιαχείρισης και άλλων συμφωνιών που επηρεάζουν την κερδοφορία της εταιρείας.

Στο πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας (sensitivity analysis) στον κύκλο εργασιών και κερδοφορία της Εταιρείας από τυχόν αλλαγές στις συνθήκες αγοράς δεξαμενόπλοιων.

	Ανοδική Αγορά*	Καθοδική Αγορά*
Αύξηση κύκλου εργασιών	5%	-5%
Αύξηση Κερδοφορίας	25%	-25%

*** Αυτά μπορούν να διαφοροποιηθούν ουσιαστικά αν η Εταιρεία προβεί σε αύξηση / μείωση του στόλου της.**

Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω της κυκλικότητας της αγοράς ναυτιλίας δεν μπορεί να γίνει καμία δέσμευση για τις πιο πάνω αυξήσεις/ μειώσεις.