



ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της UNIVERSAL BANK PUBLIC LTD σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση της ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΓΑ και COMMERCIAL VALUE ΑΑΕ για την απόκτηση κατ' ελάχιστο του 20% και κατά μέγιστο του 50% πλέον μίας μετοχής του εκδομένου μετοχικού της κεφαλαίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της **UNIVERSAL BANK PUBLIC LTD** (εφεξής η «Τράπεζα») κατά τη συνεδρίαση του την Παρασκευή 22 Δεκεμβρίου 2006 εξέτασε το περιεχόμενο του εγγράφου Δημόσιας Πρότασης της **ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ ΑΕΓΑ** και **COMMERCIAL VALUE ΑΑΕ** (εφεξής οι «Προτείνοντες») για την απόκτηση κατ' ελάχιστο του 20% και κατά μέγιστο του 50% πλέον μίας μετοχής του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας προς 95 σεντ τη μετοχή τοις μετρητοίς (εφεξής η «Δημόσια Πρόταση»).

Η γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, η οποία παρουσιάζεται στο παρόν Έγγραφο, ανακοινώνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευτεί σε δύο ημερήσιες εφημερίδες παγκύπριας κυκλοφορίας την Τετάρτη 27 Δεκεμβρίου 2006, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 20 παρ. 3 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Δημόσια Πρόταση προς Εξαγορά ή Αγορά Τίτλων και Συγχώνευση Εταιρειών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο) Κανονισμών του 1997 και 2001 (εφεξής οι «Κανονισμοί»).

Αντίγραφα της παρούσας γνώμης θα βρίσκονται στη διάθεση των μετόχων καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας Λεωφ. Διγενή Ακρίτα 85, Universal Tower 6^{ος} όροφος 1070 Λευκωσία, και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.usb.com.cy.

1. Παράθεση γεγονότων

Στις 14 Δεκεμβρίου 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έλαβε επιστολή από την εταιρεία Sharelink Securities and Financial Services Ltd εκ μέρους των Προτείνόντων και η οποία ενεργεί ως σύμβουλος της Δημόσιας Πρότασης με ημερομηνία 11 Δεκεμβρίου 2006.

Κατόπιν τούτου, και σύμφωνα με τον Κανονισμό 21, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια που θα μπορούσε να οδηγήσει στη ματαίωση ή παρακώλυση της Δημόσιας Πρότασης.

Σημειώνεται ότι οι πιο πάνω Προτείνοντες είχαν υποβάλει δημόσια πρόταση με ημερομηνία 11 Σεπτεμβρίου 2006 για απόκτηση κατ' ελάχιστο του 50% πλέον 1 μετοχής και κατά μέγιστο του 60% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας προς 90 σεντ τη μετοχή τοις μετρητοίς. Με την πρόταση αυτή οι Προτείνοντες υπέβαλαν προς την Τράπεζα και σχετικό επιχειρηματικό σχέδιο.

Η πρόταση με ημερομηνία 11 Σεπτεμβρίου 2006 και το επιχειρηματικό σχέδιο των Προτείνόντων εξετάστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μετά από τη λήψη ανεξάρτητης συμβουλής ως προς την τιμή που προσφέρθηκε από τους Moore Stephens Stylianou & Co.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ανακοίνωσε στις 25 Σεπτεμβρίου 2006 την ακόλουθη γνώμη:

«Το Διοικητικό Συμβούλιο προέβη σε ενδελεχή αξιολόγηση τόσο της τιμής αντιπαροχής όσον και της Δημόσιας Πρότασης και του Επιχειρηματικού Σχεδίου.

Αν και το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι η προσφερόμενη τιμή των 90 σεντ ανά μετοχή είναι δίκαιη και εύλογη με βάση την καθαρή λογιστική αξία και τη χρηματιστηριακή αξία της Τράπεζας, εντούτοις διατηρεί σοβαρές αμφιβολίες σε ότι αφορά την επίτευξη των στόχων και αποδόσεων που έχουν θέσει οι Προτείνοντες και πιστεύει ότι δεν έχουν ληφθεί επαρκώς υπόψη σημαντικά δεδομένα της Τράπεζας αλλά και της Κυπριακής τραπεζικής αγοράς γενικότερα. Ως εκ τούτου το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να μην συστήσει στους μετόχους αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης».

Η δημόσια πρόταση με ημερομηνία 11 Σεπτεμβρίου 2006 έληξε ανεπιτυχώς στις 2 Νοεμβρίου 2006.

2. Πρόθεση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας κατείχαν στις 22 Δεκεμβρίου 2006 (ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης), άμεσα ή έμμεσα, μετοχές της Τράπεζας ως ακολούθως:

Όνομα	Ιδιότητα	Αρ. Μετοχών (άμεσα και έμμεσα)	% Μετοχικού Κεφαλαίου
Μιχάλης Κλεόπας	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	56,928	0,38
Μιχάλης Μιχαηλίδης	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	5,000	0,03

Τα πιο πάνω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δηλώνουν ότι δεν προτίθενται να αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση.

3. Προϋπόθεση επιτυχίας της Δημόσιας Πρότασης

Απαραίτητη προϋπόθεση για την επιτυχία της Δημόσιας Πρότασης είναι η αποδοχή της από μετόχους της Τράπεζας ώστε οι Προτείνοντες να εξασφαλίσουν κατ' ελάχιστο 20% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Universal Life Insurance Public Co. Ltd (εφεξής «Universal Life»), η οποία κατέχει το 61,06% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, σε ανακοίνωση του στις 11 Αυγούστου 2006 ανέφερε ότι μετά από προσεκτική μελέτη και αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου που υπέβαλαν οι Προτείνοντες, έκρινε ότι η απόκτηση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών στην Τράπεζα από τους Προτείνοντες δεν συνάδει με τους στρατηγικούς στόχους του Ομίλου Universal.

Στις 20 Νοεμβρίου 2006 η Universal Life ανακοίνωσε συμφωνία με τις εταιρείες Schoeller Holdings Ltd και Path Holdings Ltd με την οποία αποδέχεται πρόταση των εν λόγω εταιρειών κατά τρόπο ώστε οι εταιρείες αυτές να εξασφαλίσουν ποσοστό μεταξύ 41,0% και 50,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μετά την ολοκλήρωση δημόσιας πρότασης. Η εν λόγω δημόσια πρόταση περιέχει όρο ότι κατά την ολοκλήρωση της δεν θα υπάρχει άλλος μέτοχος, πλην από τις εταιρείες Schoeller Holdings Ltd, Path Holdings Ltd και Universal Life, που θα κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό άνω του 19,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

4. Προτεινόμενη αντιπαροχή

Για τη διαμόρφωση της γνώμης του ως προς την προτεινόμενη αντιπαροχή των 95 σεντ ανά μετοχή, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη τα ακόλουθα:

- τη λεπτομερή έκθεση ημερομηνίας 21 Σεπτεμβρίου 2006 των ανεξαρτήτων εμπειρογνομόνων Moore Stephens Stylianou & Co, η οποία εξέτασε και έκρινε δίκαιη και εύλογη την τιμή των 90 σεντ ανά μετοχή που προσφέρθηκε με την δημόσια πρόταση της 11^{ης} Σεπτεμβρίου 2006.
- την αύξηση της προτεινόμενης τιμής ανά μετοχή από 90 σε 95 σεντ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φρονεί ότι τα δεδομένα και οι υποθέσεις της πιο πάνω έκθεσης εξακολουθούν να ισχύουν και επομένως θεωρεί ότι η σχετικά αυξημένη προτεινόμενη αντιπαροχή είναι δίκαιη και εύλογη.

5. Δημόσια Πρόταση και Επιχειρηματικό Σχέδιο_

Επειδή η Δημόσια Πρόταση προβλέπει την απόκτηση μεταξύ του 20% και του 50% πλέον 1 μετοχής του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, σημαντικό για τους μετόχους της είναι η προβλεπόμενη πορεία της Τράπεζας στο μέλλον, εφ' όσον αυτό θα επηρεάσει τη μελλοντική αξία του 50% πλην 1 μετοχή, μέχρι 80% των μετοχών που οι σημερινοί μέτοχοι θα συνεχίσουν να κατέχουν.

Από τη Δημόσια Πρόταση φαίνεται ότι το επιχειρηματικό σχέδιο που συνόδευε τη δημόσια πρόταση της 11^{ης} Σεπτεμβρίου 2006 και το οποίο υποβλήθηκε τόσο στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου όσο και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, εξακολουθεί να ισχύει χωρίς ουσιαστικές αλλαγές. Ως εκ τούτου το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί τις θέσεις και απόψεις σχετικά με το επιχειρηματικό σχέδιο που εξέφρασε στην Παρ. 5 της Ανακοίνωσης με ημερομηνία 25 Σεπτεμβρίου 2006.

6. Συμπέρασμα_

Αν και το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι η προσφερόμενη τιμή των 95 σεντ ανά μετοχή είναι δίκαιη και εύλογη με βάση την καθαρή λογιστική αξία και την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία της Τράπεζας, εξακολουθεί να διατηρεί σοβαρές αμφιβολίες αναφορικά με το επιχειρηματικό σχέδιο των Προτεινόντων και την προοπτική άμεσης σημαντικής ενίσχυσης της κεφαλαιουχικής βάσης της Τράπεζας.

Ως εκ τούτου το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να μην συστήσει στους μετόχους αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης.

Για και εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της
Universal Bank Public Ltd

Μιχάλης Κλεόπας
Γραμματέας

Λευκωσία 22 Δεκεμβρίου 2006