



ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της UNIVERSAL BANK PUBLIC LTD σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση των εταιρειών SCHOELLER HOLDINGS LTD και PATH HOLDINGS LTD για την απόκτηση κατ' ελάχιστο του 41% και κατά μέγιστο του 50,99% του εκδομένου μετοχικού της κεφαλαίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της **UNIVERSAL BANK PUBLIC LTD** (εφεξής η «Τράπεζα») κατά τη συνεδρίαση του την Παρασκευή 5 Ιανουαρίου 2007 εξέτασε το περιεχόμενο του εγγράφου Δημόσιας Πρότασης των εταιρειών **SCHOELLER HOLDINGS LTD** και **PATH HOLDINGS LTD** (εφεξής οι «Προτείνοντες») για την απόκτηση κατ' ελάχιστο του 41% και κατά μέγιστο του 50,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας προς 90 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 10 Ιανουαρίου 2007, 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 20 Δεκεμβρίου 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έλαβε το Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της Τράπεζας.

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.

Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης άρχισε στις 28 Δεκεμβρίου 2006 και λήγει στις 5 Φεβρουαρίου 2007.

2. Πρόθεση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας κατείχαν στις 5 Ιανουαρίου 2007 (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. Προϋποθέσεις 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 41% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η Δημόσια Πρόταση επίσης περιέχει τους ακόλουθους όρους:

- 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.
- έγκριση της εξαγοράς από την Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού.

Στις 20 Νοεμβρίου 2006 η Universal Life Insurance Public Company Ltd (εφεξής "Universal Life"), η οποία κατέχει το 61,06% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, 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.

Σημειώνεται ότι η απόκτηση ποσοστού 50,99% από τους Προτείνοντες έχει εγκριθεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπό τον όρο ότι οι Προτείνοντες θα διαθέσουν το 9,99% από το εν λόγω ποσοστό εντός 12 μηνών σε τρίτο ή τρίτα πρόσωπα.

4. Προτεινόμενη αντιπαροχή

Για τη διαμόρφωση της γνώμης του ως προς την προτεινόμενη αντιπαροχή των 90 σεντ ανά μετοχή, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη 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 τη δημόσια πρόταση της 11^{ης} Σεπτεμβρίου 2006 των εταιρειών Ασπίς Πρόνοια ΑΕΓΑ και Commercial Value ΑΑΕ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φρονεί ότι τα δεδομένα και οι υποθέσεις της πιο πάνω έκθεσης εξακολουθούν να ισχύουν και επομένως θεωρεί ότι η προτεινόμενη αντιπαροχή και σ' αυτή την περίπτωση είναι δίκαιη και εύλογη.

5. Σκοποί και Προθέσεις των Προτεινόντων

Επειδή η Δημόσια Πρόταση προβλέπει την απόκτηση μεταξύ του 41% και του 50,99% 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 49,01% μέχρι 59% των μετοχών που οι σημερινοί μέτοχοι θα συνεχίσουν να κατέχουν.

Ενόψει αυτού κατά την εξέταση της Δημόσιας Πρότασης το Διοικητικό Συμβούλιο έδωσε βαρύνουσα σημασία στη δέσμευση των Προτεινόντων σε συνεργασία με την Universal Life, για την άμεση αύξηση του κεφαλαίου της Τράπεζας κατά £4 εκ μέσω έκδοσης κεφαλαίου προς τους μετόχους (rights issue/δικαιώματα προτίμησης). Οι Προτεινόντες με την Universal Life αναλαμβάνουν την εξασφάλιση της επιτυχίας της έκδοσης (με την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης που τυχόν δεν ασκηθούν από τους υπολοίπους μετόχους) νοουμένου ότι τους επιτραπεί από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης έλαβε υπόψη τους τομείς δραστηριότητας των Προτεινόντων και την προοπτική που πιστεύει ότι δημιουργείται για την ανάπτυξη και προσφορά εξειδικευμένων προϊόντων σε συγκεκριμένες κατηγορίες πελατών.

6. Πρόσφατες εξελίξεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο σημειώνει ότι η Ασπίς Πρόνοια Α.Ε.Γ.Α. και Commercial Value Α.Α.Ε. με ανακοίνωση ημερομηνίας 4/1/2007 εξέφρασε την πρόθεση να προβεί σε αναθεωρημένη Δημόσια Πρόταση με νέα προτεινόμενη αντιπαροχή ύψους £1.10 ανά μετοχή .

Επίσης κατά την ίδια ημερομηνία (4/1/2007) η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ήταν £1.01

7. Συμπέρασμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι η προσφερόμενη τιμή των 90 σεντ ανά μετοχή είναι δίκαιη και εύλογη με βάση την καθαρή λογιστική αξία της Τράπεζας, ως και τη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής της Τράπεζας όπως αυτή είχε διαμορφωθεί κατά τους τελευταίους 12 μήνες πριν από την ημερομηνία ανακοίνωσης για τη διατύπωση Δημόσιας Πρότασης. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην προοπτική άμεσης σημαντικής ενίσχυσης της κεφαλαιουχικής βάσης της Τράπεζας. Επίσης, πιστεύει ότι δημιουργούνται προϋποθέσεις για επέκταση των εργασιών της Τράπεζας σε νέους τομείς.

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

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

Μιχάλης Κλεόπας
Γραμματέας

Λευκωσία 5 Ιανουαρίου 2007