

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΩΝ ΠΡΟΝΟΙΩΝ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 60 (Β) 5 ΤΟΥ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΝΟΜΟΥ ΚΕΦ.113

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (η «Τράπεζα») έχουν εγκρίνει την έκθεση που ακολουθεί, σύμφωνα με το άρθρο 60B (5) του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113.

Στο παρόν, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, οι όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια έννοια στην παρούσα έκθεση ως αυτοί ορίζονται στην Εγκύκλιο Μετόχων ημερομηνίας 30 Ιουλίου 2014 που εκδόθηκε από την Τράπεζα και έχει ήδη τεθεί στη διάθεση των μετόχων (η «Εγκύκλιος Μετόχων»).

Αποποίηση Δικαιωμάτων Προτίμησης

Η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου έχει δομηθεί με τέτοιο τρόπο έτσι ώστε να καταστεί δυνατή η επιτυχής ολοκλήρωση της, μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, αλλά δίνοντας παράλληλα την ευχέρεια στους Υφιστάμενους Μετόχους να συμμετάσχουν μέσω αριθμού διαδικασιών (φάσεων). Οι διαδικασίες αυτές έχουν ως ακολούθως:

- (1) **Πρώτη Φάση** (ως περιγράφεται αναλυτικότερα στην Εγκύκλιο Μετόχων) που περιλάμβανε την Τοποθέτηση. Στη φάση αυτή Υφιστάμενοι Μέτοχοι που πληρούσαν τα κριτήρια επαγγελματία επενδυτή στη δικαιοδοσία τους (και οι οποίοι είναι «επαγγελματίες επενδυτές» ως ορίζονται στην Οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για Υφιστάμενους μετόχους χωρών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου ΕΟΧ) είχαν την δυνατότητα να συμμετάσχουν και για την ακρίβεια έχουν συμμετάσχει στην Τοποθέτηση.
- (2) **Δεύτερη Φάση** (ως περιγράφεται αναλυτικότερα στην Εγκύκλιο Μετόχων) που περιλάμβανε την Ανοικτή Προσφορά. Στη φάση αυτή Υφιστάμενοι Μέτοχοι (εκτός από τους Εξαιρούμενους Μετόχους) είχαν την δυνατότητα να εγγραφούν για μέχρι το 20% του συνολικού αριθμού Μετοχών Τοποθέτησης στην ίδια τιμή ανά μετοχή ως διαμορφώθηκε στην Τοποθέτηση νοουμένου ότι εγγράφονταν για ελάχιστη επένδυση €100.000 ανά μέτοχο. Η Ανοικτή Προσφορά άρχισε στις 31 Ιουλίου του 2014 και παρέμεινε ανοικτή έως τις 21 Αυγούστου 2014. Η Τράπεζα έλαβε έγκυρες αποδοχές στα πλαίσια της Ανοικτής Προσφοράς που αντιστοιχούν σε 10,39% του αριθμού των Μετοχών Τοποθέτησης (που αντιστοιχεί στο 52,0% των μετοχών που διατέθηκαν στα πλαίσια της Ανοικτής Προσφοράς).
- (3) **Η Τρίτη Φάση** (ως περιγράφεται αναλυτικότερα στην Εγκύκλιο Μετόχων) περιλαμβάνει την Προσφορά σε Ιδιώτες μετόχους και άλλους μετόχους. Η Τράπεζα προτείνει να προβεί σε προσφορά νέων Συνήθων Μετοχών για ποσό μέχρι €100.000.000 (οι οποίες για αποφυγή κάθε αμφιβολίας θα είναι επιπρόσθετες από αυτές που θα εκδοθούν και πληρωθούν κατά την Τοποθέτηση και την Ανοικτή Προσφορά) για υποβολή αιτήσεων/εγγραφών από Υφιστάμενους Μετόχους (οι οποίοι, για αποφυγή κάθε αμφιβολίας, δεν θα περιλαμβάνουν τους Συμμετέχοντες

στην Τοποθέτηση οι οποίοι δεν είναι Υφιστάμενοι Μέτοχοι) στην ίδια τιμή ως η τιμή της Τοποθέτησης Ανοικτής Προσφοράς που θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας Τοποθέτησης κα της Ανοικτής Προσφοράς, και πριν από την εισαγωγή των μετοχών στο ΧΑΚ και το ΧΑ (υπό την αίρεση της λήψης των αναγκαίων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές). Για την Προσφορά σε Ιδιώτες μετόχους και άλλους μετόχους, προκειμένου να καταστεί δυνατό για ένα διευρυμένο σύνολο Υφιστάμενων Μετοχών να εγγραφεί για νέες Συνήθειες Μετοχές θα ετοιμαστεί από την Τράπεζα, για σκοπούς της Οδηγίας περί Ενημερωτικού Δελτίου, ενημερωτικό δελτίο το οποίο θα εγκριθεί από τις αρμόδιες αρχές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προβεί σε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου χωρίς την τήρηση των προτιμησιακών δικαιωμάτων των μετόχων, προκειμένου να επιταχύνει την διαδικασία Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και να εξασφαλίσει μεγαλύτερη πιθανότητα επιτυχίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι της άποψης ότι η αποποίηση των δικαιωμάτων προτίμησης δεν θα είναι ζημιογόνα για τους μετόχους αφού είχαν και έχουν την δυνατότητα να συμμετάσχουν σε κάθε φάση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου για την οποία είναι δικαιούχοι.

Αιτιολόγηση της Προτεινόμενης Τιμής

Η τιμή έκδοσης έχει καθοριστεί στα ΕΥΡΩ 0.24 μετά την ολοκλήρωση διαδικασίας βιβλίου προσφορών, σύμφωνα με την οποία ζητήθηκε από τους επενδυτές οι οποίοι συμμετείχαν στην Τοποθέτηση, να υποβάλουν την προσφορά τους αναφέροντας τον αριθμό μετοχών για τον οποίο επιθυμούσαν να εγγραφούν και την ανάλογη τιμή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη το στόχο της Εταιρίας να αντλήσει μέσω της Πρώτης και της Δεύτερης Φάσης, όπως περιγράφονται πιο πάνω, ΕΥΡΩ 1 δισ., θεωρεί ότι η τιμή έκδοσης στα ΕΥΡΩ 0.24 αποτελεί εύλογη αποτίμηση της αξίας των συνήθων μετοχών της Τράπεζας, αφού αυτή έχει καθοριστεί από τους συμμετέχοντες ως η τιμή στην οποία η άντληση ΕΥΡΩ 1 δισ. μπορεί να επιτευχθεί και ως εκ τούτου, υπό τις επικρατούσες συνθήκες, η προτεινόμενη τιμή θεωρείται εύλογη και δικαιολογημένη.