

# ΕΓΓΡΑΦΟ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

(με βάση τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007 και της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το περιεχόμενο του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης)

Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε εξεξηγήσεις ή/και διευκρινίσεις σχετικά με το τι πρέπει να κάνετε και επί του παρόντος Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης μπορείτε να συμβουλευτείτε τους Σύμβουλους Δημόσιας Πρότασης Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO), Ε.Π.Ε.Υ., Τραπεζίτες, Λογιστές, Δικηγόρους ή σύμβουλους επενδύσεων. Η φορολογική σας θέση συναρτάται από πλήθος στοιχείων και παραμέτρων και αν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία εναπόκειται σε εσάς να ζητήσετε εξειδικευμένη φορολογική συμβουλή.

Ο κ. Γιάννης Παναγή [ο Προτείνοντας] αναλαμβάνει την ευθύνη για την ακρίβεια, πληρότητα και ορθότητα του εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης και βεβαιώνει ότι έχοντας καταβάλει κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διαμορφώσει υπεύθυνη γνώση, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης είναι αληθείς και πλήρεις, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις που δύνανται να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του εγγράφου Δημόσιας Πρότασης ή να παραπλανήσουν τους αποδέκτες.

---

## ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ

**κ. Γιάννη Παναγή**

*Προς τους μετόχους της*

**Aqua Sol Hotels Public Company Limited**

(για απόκτηση μέχρι και το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Aqua Sol Hotels Public Company Limited)

**Για κάθε 1 μετοχή της εταιρείας Aqua Sol Hotels Public Company Limited ονομαστικής αξίας €0,34 προσφέρονται €0,11 μετρητά**

---

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται στον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007.

Τα Έντυπα Αποδοχής και Μεταβίβασης πρέπει να αποσταλούν ή να παραδοθούν στα γραφεία του Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών Λτδ CISCO ώστε να παραληφθούν όχι αργότερα από τις 1:30 μ.μ. της 30ης Νοεμβρίου 2009

**ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ**



**Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λτδ**

Ο Σύμβουλος Δημόσιας Πρότασης διαμεσολαβεί μεταξύ του Προτείνοντα και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και δεν έχει οποιαδήποτε νομική ευθύνη έναντι των μετόχων της Aqua Sol Hotels Public Company Limited τους οποίους απευθύνεται η Δημόσια Πρόταση για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.

*Η ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης είναι η 20 Οκτωβρίου 2009*

## Σημαντικές Σημειώσεις

Η Δημόσια Πρόταση απευθύνεται σε όλους τους μετόχους της εταιρείας με την επωνυμία “Aqua Sol Hotels Public Company Limited” και διακριτικό τίτλο “AQS”, της οποίας οι μετοχές έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007 και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Συγκεκριμένα, η παρούσα Δημόσια Πρόταση δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), αμέσως ή εμμέσως, εντός ή προς οποιαδήποτε χώρα στην οποία, σύμφωνα με τους οικείους νόμους, η διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος εγγράφου Δημόσιας Πρότασης είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων ή αντιτύπων του παρόντος εγγράφου Δημόσιας Πρότασης και κάθε σχετικού με την παρούσα Δημόσια Πρόταση εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από οποιαδήποτε χώρα στην οποία απαγορεύεται από την οικεία νομοθεσία.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν έγγραφο Δημόσιας Πρότασης και αφορούν την υπό Εξαγορά Εταιρεία έχουν ληφθεί από τις συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009 και τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2008 της Υπό Εξαγορά Εταιρείας και άλλες διαθέσιμες στο κοινό πηγές. Ούτε ο Προτείνοντας ούτε οι σύμβουλοι του Προτείνοντας (Οργανισμός CISCO) ήλεγξαν ανεξάρτητα την ακρίβεια αυτών των πληροφοριών.

Ο κ. Γιάννης Παναγή (στο εξής ο «Προτείνοντας») ή οι τυχόν αντιπρόσωποι ή οι εντολοδόχοι του, (οι οποίοι ενεργούν στο όνομα και για λογαριασμό του Προτείνοντας) προτίθενται να προβαίνουν σε αγορά μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας χρηματιστηριακά ή εξωχρηματιστηριακά κατά τη διάρκεια της Περιόδου της Δημόσιας Πρότασης με μέγιστη τιμή, την αντιπαροχή της παρούσας Δημόσιας Πρότασης δηλ. €0,11 ανά μετοχή.

Το παρόν έγγραφο Δημόσιας Πρότασης περιλαμβάνει αναφορές και εκτιμήσεις σχετικά με τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντας ως προς την υπό Εξαγορά Εταιρεία. Υπάρχουν αρκετοί παράγοντες όπως εμπορικοί, λειτουργικοί, οικονομικοί και χρηματοοικονομικοί, συνεπεία των οποίων τα πραγματικά αποτελέσματα και εξελίξεις δύναται να διαφέρουν ουσιωδώς από τις εξελίξεις που αναφέρονται ρητά ή υπολαμβάνονται από τις εκτιμήσεις αυτές.

**Σε κάθε περίπτωση συνιστάται όπως κάθε νόμιμος αποδέκτης της παρούσας Δημόσιας Πρότασης και του παρόντος εγγράφου Δημόσιας Πρότασης συμβουλευτεί χρηματοοικονομικό σύμβουλο, τραπεζίτη, νομικό και φορολογικό σύμβουλο, λογιστή ή οποιονδήποτε άλλο ανεξάρτητο αρμόδιο σύμβουλο της επιλογής του.**

<b>ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ</b>	<b>4</b>
<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ</b>	<b>5</b>
1. ΛΟΓΟΙ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ	6
2. ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ	6
3. ΒΑΣΗ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ	7
4. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ	10
5. ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΞΟΔΟΥ	11
6. ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ	11
7. ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΗΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΗΣ	14
8. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ	15
9. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ	15
10. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ	15
11. ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	16
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι</b>	<b>17</b>
<b>ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ</b>	<b>17</b>
1. ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ	17
2. ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΑΝΑΚΛΗΣΗΣ Ή ΑΚΥΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ	17
3. ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ	17
4. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΑΠΟΣΥΡΣΗΣ/ ΑΝΑΚΛΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΧΗΣ	18
5. ΓΕΝΙΚΑ	18
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ</b>	<b>19</b>
<b>ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>	<b>19</b>
1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΚΑΤΟΧΗ ΤΙΤΛΩΝ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ	19
2. ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΗ	20
3. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	20
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ</b>	<b>21</b>
<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ ΚΑΙ ΤΗΝ ΥΠΟ ΕΞΑΓΟΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	<b>21</b>
A. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ Κ. ΓΙΑΝΝΗ ΠΑΝΑΓΗ	21
B. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ AQUA SOL HOTELS PUBLIC COMPANY LIMITED	24
<b>ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙV</b>	<b>29</b>
<b>I. ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ</b>	<b>29</b>
<b>ΙΙ. ΥΠΕΥΘΥΝΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ Κ. ΓΙΑΝΝΗ ΠΑΝΑΓΗ</b>	<b>30</b>

## ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

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

<b>“Aqua Sol Hotels Public Company Limited”, “Aqua Sol”, “AQS”, “Υπό Εξαγορά Εταιρεία”</b>	: η εταιρεία Aqua Sol Hotels Public Company Limited.
<b>“ανακοίνωση οριστικής απόφασης διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης”</b>	: η ανακοίνωση της οριστικής απόφασης διατύπωσης υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης για απόκτηση μέχρι και του 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της AQS ημερομηνίας 29 Σεπτεμβρίου 2009.
<b>“Αποδέκτης Δημόσιας Πρότασης”, “Αποδέκτης”</b>	: ο μέτοχος της Aqua Sol Hotels Public Company Limited που αποδέχεται εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση, και προσφέρει τις μετοχές του.
<b>“Δημόσια Πρόταση”</b>	: η υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με το άρθρο 13 του περί Δημοσίων Προτάσεων Νόμου του 2007, υπό τους όρους και προϋποθέσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν έγγραφο, που διατυπώνει ο κ. Γιάννης Παναγή για να αποκτήσει μέχρι και το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Aqua Sol Hotels Public Company Limited.
<b>“Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης”</b>	: το παρόν Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης ημερομηνίας 20 Οκτωβρίου 2009 το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007 και της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το περιεχόμενο του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.
<b>“Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης”</b>	: το έντυπο με το οποίο ο κάτοχος των μετοχών της Aqua Sol δεσμεύεται ότι αποδέχεται τη Δημόσια Πρόταση και μεταβιβάζει το μετοχικό του συμφέρον στην Aqua Sol.
<b>“Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς”</b>	: σημαίνει το νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου το οποίο συστάθηκε και λειτουργεί δυνάμει του περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου.
<b>“ΚΑΜ”</b>	: Το Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών
<b>“μετοχές”</b>	: σημαίνει τις συνήθεις μετοχές της Aqua Sol Hotels Public Company Limited ονομαστικής αξίας €0,34 η κάθε μία.
<b>“Νόμος”</b>	: σημαίνει τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007.
<b>“Περίοδος Αποδοχής”</b>	: νοείται η χρονική περίοδος κατά την οποία είναι δυνατή η αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης.
<b>“Προτείνοντας”, “Προτείνων”,</b>	: ο κ. Γιάννης Παναγή ο οποίος υποβάλλει την παρούσα υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση.
<b>“Χειριστής Ανάδοχος”</b>	: Η εταιρεία The Cyprus Investment and Securities Corporation Limited (CISCO) ως το Μέλος που έχει καθορίσει ο Προτείνων ότι τον εκπροσωπεί αναφορικά με την παραλαβή αποδοχών και την εκκαθάριση και διακανονισμό των πράξεων που θα προκύψουν ή προκειμένου περί εξαγοράς αξιών την ευθύνη καταβολής του ανταλλάγματος στο δικαιούχο και ο οποίος ανταποκρίνεται στα προβλεπόμενα στο άρθρο 39 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007.
<b>“ΧΑΚ”</b>	: Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

## ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

<b>Προτείνοντας</b>	: Ο κ. Γιάννης Παναγή
<b>Υπό Εξαγορά Εταιρεία</b>	: Aqua Sol Hotels Public Company Limited
<b>Δημόσια Πρόταση</b>	: Απόκτηση από τον κ. Παναγή μέχρι και το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Aqua Sol Hotels Public Company Limited.
<b>Προτεινόμενη Αντιπαροχή σε μετρητά</b>	: <b>€0,11 μετρητά</b> για κάθε μία (1) μετοχή της Aqua Sol Hotels Public Company Limited
<b>Περίοδος Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης</b>	: <b>29 Οκτωβρίου 2009 με 30 Νοεμβρίου 2009</b>
<b>Όροι και Προϋποθέσεις της Δημόσιας Πρότασης</b>	: Απαιτούνται έγκυρα Έντυπα Αποδοχής και Μεταβίβασης αναφορικά με τις μετοχές της Aqua Sol Hotels Public Company Limited για τις οποίες υποβάλλεται η Δημόσια Πρόταση, που θα πρέπει να παραληφθούν από τον Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO) μέχρι τις 1.30 μ.μ. της 30 Νοεμβρίου 2009.  Οι μετοχές της Aqua Sol Hotels Public Company Limited που υπόκεινται στη Δημόσια Πρόταση θα αποκτηθούν με όλα τα δικαιώματα που φέρουν (συμπεριλαμβανομένων διανομών που τυχόν ανακοινωθούν ή τυχόν γίνουν) ελεύθερες από οποιαδήποτε επιβάρυνση ή απαίτηση και απαλλαγμένες από οποιοδήποτε δικαίωμα επίσχεσης.  Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10(1) του Νόμου, Δημόσια Πρόταση θεωρείται επιτυχής εφόσον, με την ολοκλήρωσή της, ο Προτείνοντας εξασφαλίσει πέραν του 50% του συνόλου των εκδομένων μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας. Ο Προτείνοντας κατέχει ήδη άμεσα και έμμεσα μέσω 100% θυγατρικών του εταιρειών 71,58% (184.667.952 μετοχές) του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγοράς Εταιρείας και ως εκ τούτου η Δημόσια Πρόταση θεωρείται επιτυχής και δεν τελεί υπό οποιαδήποτε άλλη προϋπόθεση. Κατ' επέκταση ο Προτείνοντας υποχρεούται να αποδεχθεί το σύνολο των μετοχών που θα προσφερθούν μέσω της έγκυρης και έγκαιρης υποβολής Εντύπων Αποδοχής και Μεταβίβασης.
<b>Διαδικασία Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης</b>	: Όσοι επιθυμούν να αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση θα πρέπει να συμπληρώσουν το Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης (σύμφωνα με τις οδηγίες που υπάρχουν σε αυτό που θεωρούνται αναπόσπαστο μέρος της Δημόσιας Πρότασης) και να το καταθέσουν ή να το ταχυδρομήσουν ως αναφέρεται στην παράγραφο 6.2 του παρόντος Εγγράφου.
<b>Σύμβουλος και Χειριστής Ανάδοχος της Δημόσιας Πρότασης</b>	: Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO)

### Χρονοδιάγραμμα Δημόσιας Πρότασης

Ημερομηνία	Γεγονός
<b>29 Σεπτεμβρίου 2009</b>	Ανακοίνωση οριστικής απόφασης διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης.
<b>20 Οκτωβρίου 2009</b>	Ημερομηνία έγκρισης του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.
<b>22 Οκτωβρίου 2009</b>	Ανακοίνωση έγκρισης του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης.
<b>23 Οκτωβρίου 2009</b>	Δημοσίευση έγκρισης του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης σε 2 εφημερίδες παγκύπριας κυκλοφορίας.
<b>29 Οκτωβρίου 2009</b>	Δημοσίευση και Αποστολή Εγγράφου και Εντύπου Αποδοχής.
<b>29 Οκτωβρίου 2009 – 30 Νοεμβρίου 2009</b>	Περίοδος αποδοχής Δημόσιας Πρότασης.
<b>2 Δεκεμβρίου 2009</b>	Ανακοίνωση αποτελέσματος της Δημόσιας Πρότασης.
<b>3 Δεκεμβρίου 2009</b>	Δημοσίευση αποτελέσματος της Δημόσιας Πρότασης σε 2 εφημερίδες παγκύπριας κυκλοφορίας.
<b>22 Δεκεμβρίου 2009</b>	Πληρωμή προτεινόμενης αντιπαροχής.

**Επιστολή του κ. Γιάννη Παναγή προς όλους τους μετόχους της Aqua Sol Hotels Public Company Limited**

Αγαπητέ/ή Κύριε/Κυρία

Το παρόν Έγγραφο Δημόσιας Πρότασης έχει καταρτισθεί από τον κ. Γιάννη Παναγή και απευθύνεται σε εσάς σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 και της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το περιεχόμενο του Έγγραφου Δημόσιας Πρότασης και περιέχει τους όρους και προϋποθέσεις της Δημόσιας Πρότασης που διατυπώνει ο κ. Γιάννης Παναγή για απόκτηση μέχρι και του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Aqua Sol Hotels Public Company Limited.

**1. ΛΟΓΟΙ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ**

Ο βασικός λόγος για τον οποίο ο κ. Γιάννης Παναγή απευθύνει την παρούσα Δημόσια Πρόταση για απόκτηση μέχρι και του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Aqua Sol Hotels Public Company Limited είναι η υποχρέωση που πηγάζει από το άρθρο 13 του Νόμου λόγω απόκτησης στις 24 Αυγούστου 2009 ποσοστού 19,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας από την Blue Sea Overseas Investments Ltd, θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Thomas Cook.

**2. ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ**

Με την επιστολή αυτή υποβάλλω Δημόσια Πρόταση για να αποκτήσω μέχρι και το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου δηλαδή 258.000.000 συνήθεις μετοχές της Aqua Sol Hotels Public Company Limited πάνω στην ακόλουθη βάση:

- **Για κάθε μία πλήρως πληρωθείσα μετοχή της Aqua Sol Hotels Public Company Limited ονομαστικής αξίας €0,34 προσφέρονται ως αντιπαροχή €0,11 σε μετρητά**

Η Δημόσια Πρόταση υπόκειται σε Όρους και Προϋποθέσεις που παρατίθενται λεπτομερώς στο Κεφάλαιο Ι. Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου ο Προτείνοντας κατέχει άμεσα 83.175.848 μετοχές (32,24%) και έμμεσα μέσω των 100% θυγατρικών του εταιρειών 101.492.104 μετοχές (39,34%), σύνολο 184.667.952 μετοχές (71,58%) στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία.

Ο Προτείνοντας θα αποδέχεται όλες τις προσφερόμενες μετοχές της Υπό Εξαγορά Εταιρείας για τις οποίες θα συμπληρωθεί και θα παραδοθεί έγκυρα και έγκαιρα ορθώς συμπληρωμένο το έντυπο αποδοχής.

Οι μετοχές της AQS που υπόκεινται στη Δημόσια Πρόταση θα αποκτηθούν με όλα τα δικαιώματα που φέρουν (συμπεριλαμβανομένων διανομών που τυχόν ανακοινωθούν ή τυχόν γίνουν) ελεύθερες από οποιαδήποτε επιβάρυνση ή απαίτηση και απαλλαγμένες από οποιοδήποτε δικαίωμα επίσχεσης.

### 3. ΒΑΣΗ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

#### 3.1 ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΗΣ

Ο κ. Γιάννης Παναγή κατά τον καθορισμό της αντιπαροχής της Δημόσιας Πρότασης έλαβε υπόψη τα ακόλουθα:

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση είναι υποχρεωτική και πηγάζει από τις διατάξεις του άρθρου 13 του Νόμου 41 του 2007. Η προτεινόμενη αντιπαροχή προκύπτει από την αντιπαροχή της συναλλαγής μεταξύ του Προτείνοντα και της Εταιρείας Blue Sea Overseas Investments Limited βάσει σχετικής συμφωνίας που αφορούσε ποσοστό 19,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας στην τιμή των €0,11 ανά μετοχή, βάση της οποίας προκύπτει υποχρεωτικά η Δημόσια Πρόταση.

Η προτεινόμενη αντιπαροχή των €0,11 ανά μετοχή είναι ίση με τη μέση τιμή κλεισίματος των τελευταίων έξι μηνών και σε έκπτωση (discount) από την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή της 31 Δεκεμβρίου 2008 και 30 Ιουνίου 2009. Για πλήρη αξιολόγηση της αντιπαροχής της Δημόσιας Πρότασης βλέπε ανάλυση στην παράγραφο 3.3 πιο κάτω.

#### 3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΤΗΣ ΑQS

Περίοδος	Μέση Τιμή Κλεισίματος Περιόδου (€)	Ψηλότερη Τιμή Κλεισίματος Περιόδου (€)	Χαμηλότερη Τιμή Κλεισίματος Περιόδου (€)
12 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	0,11	0,15	0,04
9 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	0,10	0,12	0,06
6 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	0,11	0,12	0,10
5 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	0,11	0,12	0,10
4 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	0,11	0,12	0,10
3 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	0,11	0,12	0,10
2 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	0,11	0,12	0,10
1 μήνας πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	0,11	0,12	0,11

Περίοδος	Συνολικός Όγκος Συναλλαγών	Μέσος Ημερήσιος Όγκος Συναλλαγών	Ποσοστό Εμπορευσιμότητας (Velocity)
	(Αρ. Μετοχών)	(Αρ. Μετοχών)	
12 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	61.619.003	628.765	0,24%
9 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	61.092.576	848.508	0,45%
6 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	60.060.711	1.155.014	0,45%
5 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	60.042.761	1.225.362	0,47%
4 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	59.807.305	1.329.051	0,52%
3 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	59.668.107	1.657.447	0,64%
2 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	59.564.549	1.861.392	0,72%
1 μήνας πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	6.043.307	287.777	0,11%

Περίοδος	Χρηματιστηριακές Συναντήσεις κατά τις οποίες η μετοχή διαπραγματεύεται	Χρηματιστηριακές Συναντήσεις
12 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	98	243
9 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	72	185
6 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	52	125
5 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	49	108
4 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	45	87
3 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	36	67
2 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	32	45
1 μήνας πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της Απόφασης Διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης	21	23

### 3.3 ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Η προτεινόμενη αντιπαροχή από τον κ. Γιάννη Παναγή ορίστηκε σε €0,11 μετρητά για κάθε μία πλήρως πληρωθείσα μετοχή της AQS ονομαστικής αξίας €0,34.

	Αξία €	% διαφορά / υπεραξία από προτεινόμενη αντιπαροχή
Μέση Τιμή Μετοχής τους τελευταίους 12 μήνες*	0,11	0,00%
Μέση Τιμή Μετοχής τους τελευταίους 9 μήνες*	0,10	10,00%
Μέση Τιμή Μετοχής τους τελευταίους 6 μήνες*	0,11	0,00%
Μέση Τιμή Μετοχής τους τελευταίους 5 μήνες*	0,11	0,00%
Μέση Τιμή Μετοχής τους τελευταίους 4 μήνες*	0,11	0,00%
Μέση Τιμή Μετοχής τους τελευταίους 3 μήνες*	0,11	0,00%
Μέση Τιμή Μετοχής τους τελευταίους 2 μήνες*	0,11	0,00%
Μέση Τιμή Μετοχής τον τελευταίο 1 μήνα*	0,11	0,00%

Σημ. 1 Για σκοπούς παρουσίασης, η μέση τιμή μετοχής που προκύπτει στρογγυλοποιείται προς τα πάνω ή προς τα κάτω προς το πλησιέστερο σεντ. Ο υπολογισμός του ποσοστού διαφοράς/υπεραξίας από την προτεινόμενη αντιπαροχή υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη όλα τα δεκαδικά ψηφία που προκύπτουν από τον υπολογισμό της μέσης τιμής μετοχής.

\*πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της οριστικής απόφασης διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης

	€	% έκπτωση από προτεινόμενη αντιπαροχή
Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή στις 31/12/2007*	0,85	-87,06%
Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή στις 31/12/2008*	0,82	-86,59%
Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή στις 30/06/2009*	0,80	-86,25%

Σημ. 1 Για σκοπούς παρουσίασης, η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή που προκύπτει στρογγυλοποιείται προς τα πάνω ή προς τα κάτω προς το πλησιέστερο σεντ. Ο υπολογισμός του ποσοστού διαφοράς από την προτεινόμενη αντιπαροχή υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη όλα τα δεκαδικά ψηφία που προκύπτουν από τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά μετοχή.

\*με βάση τις δημοσιευμένες συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009 και τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2008.

Σύμφωνα με το άρθρο 4, παράγραφος (ια) και (ιβ) της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το περιεχόμενο του εγγράφου Δημόσιας Πρότασης, ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέση τιμή κλεισίματος των μετοχών της AQS κατά την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα για τους τελευταίους έξι μήνες που προηγούνται της ανακοίνωσης της οριστικής απόφασης διατύπωσης Δημόσιας Πρότασης και τη μέση τιμή κλεισίματος κατά την τελευταία εργάσιμη μέρα που προηγείται της σχετικής ανακοίνωσης, καθώς και τη σύγκριση τους με την αξία της προτεινόμενης αντιπαροχής της παρούσας Δημόσιας Πρότασης.

Ημερομηνία	Μέση Τιμή Κλεισίματος €	Προτεινόμενη Αντιπαροχή €	% διαφορά από Προτεινόμενη αντιπαροχή
03/03/2009	0,11	0,11	0,00%
23/04/2009	0,11	0,11	0,00%
22/05/2009	0,11	0,11	0,00%
03/06/2009	0,11	0,11	0,00%
06/07/2009	0,105	0,11	4,76%
12/08/2009	0,105	0,11	4,76%
01/09/2009	0,115	0,11	-4,35%
28/09/2009	0,115	0,11	-4,35%

\*Λόγω της μη-διαπραγμάτευσης της μετοχής σε αρκετές περιπτώσεις κατά την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα τους τελευταίους έξι μήνες πριν την διατύπωση της Δημόσιας Πρότασης δίδεται η μέση τιμή κλεισίματος για την πρώτη ημέρα κάθε μήνα κατά την οποία υπήρξε διαπραγμάτευση.

Η προτεινόμενη αντιπαροχή των €0,11 ανά μετοχή είναι ίση ή παρουσιάζει υπεραξία σε σχέση με την τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής στις περισσότερες χρονικές περιόδους κατά τους τελευταίους

δώδεκα μήνες, δίδοντας την ευκαιρία στους μετόχους της Aqua Sol, να ρευστοποιήσουν με κέρδος την επένδυσή τους λαμβάνοντας υπόψη και τους χαμηλούς όγκους διαπραγμάτευσης.

Παρά το γεγονός ότι η προτεινόμενη αντιπαροχή είναι σε έκπτωση από την καθαρή λογιστική αξία ανά μετοχή της Υπό Εξαγοράς Εταιρεία, η προτεινόμενη αντιπαροχή παρουσιάζει σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους υπεραξία όταν ληφθούν υπόψη σχετικοί αριθμοδείκτες αποτίμησης όπως Λόγος Τιμής προς Λογιστική Αξία, Λόγος Τιμής προς Κέρδη, Λόγος Τιμής προς Εισοδήματα εταιρειών με παρεμφερή δραστηριότητες, καθώς και του γεγονότος ότι η Υπό Εξαγορά Εταιρεία έχει πρόσφατα ανακοινώσει ζημιές για το πρώτο εξάμηνο του έτους 2009 ενώ επίσης οι λογαριασμοί της Υπό Εξαγορά Εταιρείας παρουσίασαν σημαντικές ζημιές κατά το έτος 2007 και 2008.

#### **4. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ**

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση είναι υποχρεωτική και πηγάζει από τις διατάξεις του Νόμου 41 του 2007. Η προτεινόμενη αντιπαροχή προκύπτει από την αντιπαροχή της συναλλαγής μεταξύ του Προτείνοντα και της Εταιρείας Blue Sea Overseas Investments Limited που αφορούσε ποσοστό 19,99% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας στην τιμή των €0,11 ανά μετοχή, βάση της οποίας προκύπτει υποχρεωτικά η Δημόσια Πρόταση.

Σε περίπτωση που ο Προτείνοντας αποκτήσει τον έλεγχο της AQS, τότε ο Προτείνοντας θα εξετάσει τη μερισματική πολιτική της Υπό Εξαγορά Εταιρείας και δεν αναμένει να υιοθετήσει πολιτική καταβολής τακτικών μερισμάτων.

Ο Προτείνοντας δεν προτίθεται να προβεί σε οποιαδήποτε τροποποίηση του καταστατικού της Υπό Εξαγορά Εταιρείας εκτός εάν ο Προτείνοντας εξασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς (Squeeze Out) όπως περιγράφεται πιο κάτω.

Ο Προτείνοντας προτίθεται να διατηρήσει τα περιουσιακά στοιχεία της Υπό Εξαγορά Εταιρείας για την άσκηση των συνήθων δραστηριοτήτων της και δεν σκοπεύει να προβεί σε αλλαγή της χρήσης των στοιχείων πάγιου ενεργητικού της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.

Ο Προτείνοντας επί του παρόντος δεν σκοπεύει να επιφέρει μονομερώς ουσιαστικές μεταβολές στην υφιστάμενη πολιτική απασχόλησης ή το επίπεδο απασχόλησης στην AQS.

Ο Προτείνοντας δεν προτίθεται να παραχωρήσει οποιαδήποτε ειδικά οφέλη στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της AQS. Το Διοικητικό Συμβούλιο της AQS δυνατόν να ενδυναμωθεί και συγκροτηθεί εκ νέου από τον Προτείνοντα. Ο Προτείνοντας αναμένει ότι η πλειοψηφία των Διοικητικών Συμβούλων της Υπό Εξαγορά Εταιρείας θα παραμείνει ως έχει.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε πρόταση που να συνεπάγεται την πληρωμή ή την παροχή ωφελήματος από τον Προτείνοντα προς οποιοδήποτε Διοικητικό Σύμβουλο ή υπάλληλο της AQS ως αποζημίωση για την απώλεια του αξιώματός του.

Με βάση το άρθρο 36 (1) του Νόμου σε περίπτωση που ο Προτείνων έχει διενεργήσει δημόσια πρόταση προς όλους τους κατόχους τίτλων της Υπό Εξαγορά Εταιρείας και για το σύνολο των τίτλων τους, δικαιούται να αποκτήσει τη μεταβίβαση όλων των υπόλοιπων τίτλων της υπό εξαγορά εταιρείας σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- i) όταν ο Προτείνων κατέχει τίτλους της υπό εξαγορά εταιρείας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνόλου των τίτλων που φέρουν δικαιώματα ψήφου και τουλάχιστον το 90% των δικαιωμάτων ψήφου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας
- ii) όταν ο Προτείνων έχει αποκτήσει ή έχει συμφωνήσει οριστικά να αποκτήσει, σε συνέχεια αποδοχής της δημόσιας πρότασης, τίτλους που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνόλου των τίτλων της υπό εξαγορά εταιρείας που φέρουν δικαιώματα ψήφου και τουλάχιστον το 90% των δικαιωμάτων ψήφου που περιλαμβάνονται στη δημόσια πρόταση.

Το δικαίωμα αυτό ασκείται εντός τριών μηνών από τη λήξη της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης.

Ο Προτείνοντας προτίθεται να ασκήσει το δικαίωμα που του παρέχεται από το άρθρο 36 του Νόμου για δικαίωμα εξαγοράς (Squeeze Out) ούτως ώστε να αποκτήσει το 100% των μετοχών της AQS. Σε

τέτοια περίπτωση ο Προτείνοντας θα μετατρέψει την AQS σε ιδιωτική εταιρεία τροποποιώντας το καταστατικό της και θα αιτηθεί τη διαγραφή της από το ΧΑΚ.

## **5. ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΞΟΔΟΥ**

### **5.1 ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο του ΧΑΚ δύναται να προβαίνει στη διαγραφή από το ΧΑΚ εταιρειών οι οποίες δεν ικανοποιούν τα ελάχιστα κριτήρια διασποράς των αγορών του ΧΑΚ στις οποίες είναι εισηγμένες.

Τα ελάχιστα κριτήρια διασποράς στην περίπτωση της Εναλλακτικής Αγοράς όπου είναι εισηγμένη η Υπό Εξαγορά Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 3.4.1.(β) των Κανονιστικών Διατάξεων του ΧΑΚ 596/2005 που δημοσιεύτηκαν στην επίσημη εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 30 Δεκεμβρίου 2005 αναφέρουν ότι “τουλάχιστον 10% των μετοχών που προτείνονται για εισαγωγή κατέχονται από το ευρύ κοινό και από τουλάχιστον 100 φυσικά ή νομικά πρόσωπα και κανένας μέτοχος δεν ελέγχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 75%, ποσοστό που κατόπιν ειδικής απόφασης του Συμβουλίου του ΧΑΚ σε περίπτωση νεοεισερχόμενου εκδότη ή εκδότη για τον οποίο έχει γίνει πρόσφατα δημόσια πρόταση δυνατόν όπως φτάνει μέχρι το 90%.”

### **5.2 ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΞΟΔΟΥ**

Ως καθορίζεται στο άρθρο 37 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, σε οποιοδήποτε από τις περιπτώσεις που καθορίζονται στο άρθρο 36(1) ως αναφέρονται πιο πάνω στο μέρος 4 «Σκοποί και Προθέσεις Προτείνοντα» οι κάτοχοι των εναπομεινάντων τίτλων της AQS δικαιούνται να απαιτήσουν από τον Προτείνοντα όπως αγοράσει και τους δικούς τους τίτλους σε δίκαιη τιμή. Το δικαίωμα αυτό ασκείται εντός τριών μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου αποδοχής της δημόσιας πρότασης.

Εξάλλου όπως αναφέρθηκε και στην παράγραφο 4 πιο πάνω ο Προτείνοντας θα ασκήσει το δικαίωμα που του παρέχεται από το άρθρο 36 του Νόμου για δικαίωμα εξαγοράς (Squeeze Out) ούτως ώστε να αποκτήσει το 100% των μετοχών της AQS.

## **6. ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ**

### **6.1 Προθεσμία Αποδοχής**

- Η ημερομηνία έναρξης της περιόδου για αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης είναι η **29 Οκτωβρίου 2009**.
- Η τελευταία ημερομηνία αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης είναι η **30 Νοεμβρίου 2009** μέχρι η ώρα 1:30 μ.μ.
- Σε περίπτωση που εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Έγγραφο Ανταγωνιστικής Δημόσιας Πρότασης και ο Προτείνοντας δεν ανακαλέσει τη Δημόσια Πρόταση, τότε η Περίοδος Αποδοχής θα παραταθεί αυτομάτως μέχρι τη λήξη της περιόδου αποδοχής της ανταγωνιστικής αυτής πρότασης.

### **6.2 Διαδικασία Αποδοχής Δημόσιας Πρότασης**

Για να αποδεχθείτε τη Δημόσια Πρόταση πρέπει να συμπληρώσετε το συνημμένο Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης, σύμφωνα με τις οδηγίες που υπάρχουν σ' αυτό (οι οδηγίες θεωρούνται αναπόσπαστο μέρος της Δημόσιας Πρότασης) και να ταχυδρομήσετε το συμπληρωμένο Έντυπο ως ακολούθως:

- Δημόσια Πρόταση κ. Γιάννη Παναγή προς τους μετόχους της Aqua Sol Hotels Public Company Limited  
Κυπριακός Οργανισμός Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO)  
Έβρου 4, Eurolife House, T.K 20597,  
1660 Λευκωσία

ή να παραδώσετε το συμπληρωμένο Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης σε ένα από τους ακόλουθους:

- στα γραφεία της CISCO στη Λευκωσία, Έβρου 4, Eurolife House, T.K 20597, 1660 Λευκωσία ή
- στα γραφεία της CISCO, Θεσσαλονίκης 31, T.K 51059, 3501 Λεμεσός
- στα καταστήματα του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λίμιτεδ, στην Κύπρο.

**το συντομότερο δυνατό ώστε να παραληφθούν το αργότερο μέχρι τις 1.30 μμ της 30ης Νοεμβρίου 2009**

Σημειώνεται ότι:

- i) Ουδέν Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης θα γίνεται αποδεκτό μετά την 1:30 μ.μ. της **30ης Νοεμβρίου 2009**
- ii) Επιτρέπεται η αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης για μερικό αριθμό τίτλων της AQS που έχουν στην κατοχή τους οι μέτοχοι. Σε τέτοια περίπτωση, παρακαλούμε όπως συμπληρώσετε στο Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης εκείνο τον αριθμό τίτλων τον οποίο αποδέχεστε.
- iii) Απαιτούνται έγκυρα Έντυπα Αποδοχής και Μεταβίβασης αναφορικά με τις μετοχές της AQS για τις οποίες υποβάλλεται η Δημόσια Πρόταση, που θα πρέπει να παραληφθούν από τον Κυπριακό Οργανισμό Επενδύσεων και Αξιών Λίμιτεδ (CISCO) μέχρι τις 1:30 μμ της **30<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2009**.

Η υπογραφή του Αποδέκτη της Δημόσιας Πρότασης στο Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης πρέπει να επιβεβαιώνεται από πιστοποιιών υπάλληλο. Σε περίπτωση που το Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης υπογραφεί από πρόσωπο άλλο από τον Αποδέκτη (αντιπρόσωπο), το σχετικό πληρεξούσιο θα πρέπει να επισυνάπτεται στο Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης και να περιλαμβάνει σχετική σαφή εντολή καθώς και τα πλήρη στοιχεία του Αποδέκτη της Δημόσιας Πρότασης και του αντιπροσώπου του. Το σχετικό πληρεξούσιο θα πρέπει επίσης να είναι θεωρημένο για το γνήσιο της υπογραφής του Αποδέκτη της Δημόσιας Πρότασης και του αντιπροσώπου του από εξουσιοδοτημένο πιστοποιιών υπάλληλο.

Ο Χειριστής Ανάδοχος κατά την παραλαβή των Εντύπων Αποδοχής οφείλει να επιβεβαιώσει την παραλαβή υπογράφοντας σε αντίγραφο αυτής την σχετική δήλωση παραλαβής εάν έτσι ζητηθεί από τον επενδυτή.

**Απαραίτητη προϋπόθεση για την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης είναι ότι οι μετοχές που επιθυμούν οι μέτοχοι της AQS να ανταλλάξουν, πρέπει να βρίσκονται κάτω από τον Ειδικό Λογαριασμό του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου ή κάτω από τον έλεγχο του Χειριστή Ανάδοχου. Σε περίπτωση που οι εν λόγω μετοχές βρίσκονται κάτω από έλεγχο Χειριστή άλλου από το Χειριστή Ανάδοχο, αυτές θα πρέπει να μεταφερθούν κάτω από τον έλεγχο του Χειριστή Ανάδοχου με τη συμπλήρωση της σχετικής αίτησης «Εντολή Επενδυτή». Η Εντολή Επενδυτή θα πρέπει να σταλεί στο Χειριστή ο οποίος ελέγχει τις μετοχές της AQS τις οποίες ο Αποδέκτης επιθυμεί να ανταλλάξει, πριν από την αποστολή του Έντυπου Αποδοχής και Μεταβίβασης.**

Ο Αποδέκτης φέρει την ευθύνη για τη μεταφορά των μετοχών του της AQS κάτω από το χειρισμό του Χειριστή Ανάδοχου. Για το σκοπό αυτό οι μέτοχοι προτρέπονται να επικοινωνήσουν έγκαιρα με το μέλος του ΧΑΚ το οποίο έχουν δηλώσει ως Χειριστή. Έντυπα Αποδοχής και Μεταβίβασης για τα οποία ο Αποδέκτης δεν έχει μεταφέρει τις μετοχές κάτω από το χειρισμό του Χειριστή Ανάδοχου δεν θα γίνονται αποδεκτά.

Έντυπα Δήλωσης Αποδοχής και Μεταβίβασης θα αποσταλούν σε όλους τους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, μετά την έγκριση του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Επίσης, θα διατίθενται στα Κεντρικά Γραφεία της CISCO στην πιο πάνω διεύθυνση, καθ' όλη τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής και κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες και ώρες ή στην ιστοσελίδα [www.cisco-online.com.cy](http://www.cisco-online.com.cy), καθώς και στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ [www.cse.com.cy](http://www.cse.com.cy).

Οι μέτοχοι της AQS μπορούν να αποδεχτούν την Δημόσια Πρόταση είτε για το σύνολο είτε για μέρος των μετοχών της AQS που κατέχουν. Σε αυτή την περίπτωση, θα πρέπει να συμπληρωθεί στο Έντυπο Δήλωσης Αποδοχής και Μεταβίβασης, ο αριθμός τίτλων τον οποίο ο μέτοχος προτίθεται να αποδεχτεί με βάση τους όρους της Πρότασης. Κάθε Έντυπο Αποδοχής πρέπει να αφορά τουλάχιστον μία μετοχή ή ακέραια πολλαπλάσια αυτής και να είναι δεόντως υπογραμμένο από τον Αποδέκτη.

Νοείται ότι για να είναι έγκυρο το Έντυπο Αποδοχής ο Αποδέκτης δεν πρέπει να προβεί σε οποιαδήποτε μεταβίβαση εκείνου του αριθμού μετοχών της AQS που επιθυμεί να πωλήσει, μέχρι την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης.

Σε περίπτωση συνιδιοκτητών, όλα τα πρόσωπα που κατέχουν μετοχές της AQS από κοινού, πρέπει να υπογράψουν το Έντυπο Αποδοχής. Σε περίπτωση που ένας από τους συνιδιοκτήτες έχει αποβιώσει, το Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης θα πρέπει να υπογραφεί από όλους τους επιζώντες μετόχους, καθώς και από το διαχειριστή της περιουσίας του αποβιώσαντος και να αποσταλεί μαζί με το πρωτότυπο του διατάγματος της διαχείρισης της περιουσίας του αποβιώσαντα και το πρωτότυπο της απόφασης της σχετικής φοροαπαλλαγής από το Διευθυντή του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων.

Έντυπα Αποδοχής που υποβάλλονται από εταιρείες (νομικά πρόσωπα) θα πρέπει απαραίτητα να φέρουν τη σφραγίδα της εταιρείας και να υπογράφονται από φυσικό/ά πρόσωπο/α που είναι δεόντως εξουσιοδοτημένο/α για το σκοπό αυτό. Θα πρέπει επίσης να επισυνάπτεται με την υποβολή του Έντυπου Αποδοχής και απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας εάν υπάρχει, το οποίο να εξουσιοδοτεί το/α φυσικό/α πρόσωπο/α αυτό/α να υπογράψει/ουν εκ μέρους της εταιρείας και η οποία απόφαση θα πιστοποιείται από πιστοποιούν υπάλληλο καθώς και πρόσφατο (μέχρι 1 μηνός) Πιστοποιητικό Διευθυντών της εταιρείας.

Σε περίπτωση που η υπογραφή του Έντυπου Αποδοχής και Μεταβίβασης γίνει μέσω αντιπροσώπου, το σχετικό πληρεξούσιο θα πρέπει να επισυνάπτεται στο Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης και να περιλαμβάνει σχετική σαφή εντολή καθώς και τα πλήρη στοιχεία του Αποδεχόμενου Μετόχου και του αντιπροσώπου του. Το σχετικό πληρεξούσιο θα πρέπει επίσης να είναι θεωρημένο για το γνήσιο της υπογραφής του Αποδεχόμενου Μετόχου και του αντιπροσώπου του από εξουσιοδοτημένο πιστοποιούν υπάλληλο.

Σε περίπτωση ανηλίκων Μετόχων, το Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης θα πρέπει να υπογραφεί από όλα τα πρόσωπα που ασκούν τη γονική μέριμνα. Εάν το Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης συμπληρώνεται από τους γονείς του ανηλίκου, τότε θα πρέπει να υπογράφεται και από τους δύο γονείς. Εάν το Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης συμπληρώνεται από πρόσωπο/α στο/α οποίο/α η γονική μέριμνα έχει ανατεθεί από Δικαστήριο, τότε θα πρέπει να προσκομίζεται πιστοποιημένο αντίγραφο του σχετικού διατάγματος Δικαστηρίου.

Σε περίπτωση μετοχών οι οποίες είναι ενεχυριασμένες, οι κάτοχοι των εν λόγω Μετοχών θα πρέπει να προβούν σε όλες τις απαραίτητες διαδικασίες για αποδέσμευση τους, ή να επισυνάψουν στο Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης όλα τα σχετικά έγγραφα που απαιτούνται από το ΧΑΚ για την αποδέσμευση των μετοχών μαζί με το σχετικό τέλος.

Σε περίπτωση που ο μέτοχος έχει αποβιώσει, το Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης θα πρέπει να υπογραφεί από το διαχειριστή της περιουσίας του αποβιώσαντα και να αποσταλεί μαζί με το πρωτότυπο του διατάγματος της διαχείρισης της περιουσίας του αποβιώσαντα και το πρωτότυπο της απόφασης της σχετικής φοροαπαλλαγής από το Διευθυντή του Τμήματος Εσωτερικών Προσόδων.

Από και δια της προσήκουσας, έγκυρης, εμπρόθεσμης, και νόμιμης ολοκλήρωσης της προαναφερόμενης διαδικασίας, ο Αποδέκτης θα θεωρείται ότι έχει αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση.

Μετά την ταχυδρόμηση ή κατάθεση τους, τα προαναφερθέντα Έντυπα Αποδοχής δεν δύνανται να ανακληθούν εκτός αν ο Αποδέκτης ακολούθως αποδεχθεί ανταγωνιστική δημόσια πρόταση, την οποία θα εγκρίνει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Στην περίπτωση αυτή, οι Αποδέκτες που έχουν καταθέσει Έντυπα Αποδοχής μπορούν να τις ανακαλέσουν μόνο για να αποδεχθούν μια τέτοιου είδους ανταγωνιστική πρόταση καταθέτοντας το σχετικό Έντυπο Δήλωσης Ανάκλησης που επισυνάπτεται στα Κεντρικά Γραφεία της CISCO στη διεύθυνση που αναφέρεται πιο πάνω.

Σε περίπτωση αναθεώρησης για βελτίωση των όρων της Δημόσιας Πρότασης, η υπογραφή του Αποδέκτη σε οποιαδήποτε Έντυπα Αποδοχής και Μεταβίβασης (στην αρχική ή στην αναθεωρημένη), θα αποτελεί αποδοχή της βελτιωμένης πρότασης (η οποία θα έχει κοινοποιηθεί με την αποστολή νέων εγγράφων που θα ορίζει εκ νέου τους όρους και την περίοδο της πρότασης). Αυτή η αποδοχή θα είναι αμετάκλητη εκτός αν στο μεταξύ ασκήθηκε το δικαίωμα απόσυρσης της αποδοχής όπως περιγράφεται στο Κεφ. 1, Μέρος 4.

Όσοι μέτοχοι επιθυμούν βοήθεια ή διευκρινίσεις για τους όρους ή τον τρόπο αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης ή για τη συμπλήρωση των Δηλώσεων Αποδοχής μπορούν να τηλεφωνούν από Δευτέρα έως και Παρασκευή από 08:00 έως 17:00 στη CISCO στον αριθμό τηλεφώνου 2212 1700. Τα Έντυπα Αποδοχής θα αποσταλούν σε όλους τους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.

Ο Αποδέκτης θα πρέπει να επισημάνει πάνω στο Έντυπο Αποδοχής τον τρόπο καταβολής του τιμήματος που αναλογεί για την μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας AQS. Η καταβολή μπορεί να

γίνει είτε με την πίστωση τραπεζικού λογαριασμού του Αποδέκτη, είτε με την έκδοση επιταγής του Προτείνοντα και ταχυδρόμηση της σε διεύθυνση που ο Αποδέκτης ορίσει ή με έκδοση δίγραμμης επιταγής προς τον αρχικό Χειριστή των μετοχών της εταιρείας AQS του Αποδέκτη.

## **7. ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΗΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΕΥΘΕΤΗΣΗΣ**

### **7.1 Καταβολή Αντιπαροχής**

Η καταβολή της προσφερόμενης αντιπαροχής θα πραγματοποιηθεί προς τον Αποδέκτη με βάση τον τρόπο που έχει υποδείξει ο Αποδέκτης στο Έντυπο Αποδοχής.

Ο Χειριστής Ανάδοχος θα επιμεληθεί για την καταβολή (κατ' εφαρμογή των Όρων της Δημόσιας Πρότασης) του τιμήματος που αναλογεί στην δήλωση αποδοχής με τον τρόπο που ο Αποδέκτης ορίζει στο Έντυπο Αποδοχής ως ακολούθως:

- Πίστωση του λογαριασμού του Αποδέκτη στον αριθμό λογαριασμού που ο Αποδέκτης υποδείξει ή
- Καταβολή στον Αποδέκτη σε πρώτη ζήτηση στη διεύθυνση αποστολής ανταλλάγματος που ο Αποδέκτης υποδείξει ή
- Καταβολή στον αρχικό Χειριστή τον οποίο θα υποδείξει ο Αποδέκτης με έκδοση δίγραμμης τραπεζικής επιταγής εις διαταγήν του, ποσού ίσου με το συνολικό οφειλόμενο τίμημα για τις αξίες που θα μεταβιβαστούν στον Προτείνοντα, λόγω της Δημόσιας Πρότασης.

Η καταβολή της αντιπαροχής προς τους Αποδέκτες της Δημόσιας Πρότασης θα γίνει μέσω της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρείας Λίμιτεδ (τραπεζικός οργανισμός που βεβαιώνει το χρηματικό τίμημα της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα).

Ο Χειριστής Ανάδοχος θα προβεί σε όλες τις αναγκαίες πρόσφορες υλικές και νομικές πράξεις, συμβαλλόμενος επ' ονόματι και για λογαριασμό του Αποδέκτη και του Προτείνοντα και υπογράφοντας κάθε απαιτούμενο έγγραφο, ώστε να συντελεσθεί η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Αξιών από τον Αποδέκτη στον Προτείνοντα και εν συνεχεία, σχετικές καταχωρήσεις στο ΚΑΜ κατ' εφαρμογή των Όρων της Δημόσιας Πρότασης.

Σύμφωνα με το άρθρο 4.3 της Κανονιστικής Απόφασης του ΧΑΚ, μετά το πέρας της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης ο Χειριστής Ανάδοχος αφού καταβάλει προς τους Αποδέκτες το αντάλλαγμα που τους αναλογεί από την μεταβίβαση των μετοχών τους και προς το ΚΑΜ οποιαδήποτε τέλη ή φόρους απαιτούνται, θα προβεί στη ακόλουθη διαδικασία:

- (α) Θα μεταφέρει τις Προσφερόμενες Αξίες που έχουν τεθεί για σκοπούς της Δημόσιας Πρότασης υπό το χειρισμό του στον Ειδικό Λογαριασμό των επενδυτών στο ΧΑΚ.
- (β) Θα προσκομίσει στο ΚΑΜ αρχείο Εξωχρηματιστηριακών Μεταβιβάσεων, για την μεταφορά των αξιών από τις μερίδες των επενδυτών στην μερίδα του Προτείνοντος.
- (γ) Θα υποβάλει στο ΧΑΚ τα ακόλουθα έγγραφα:
  - I. Βεβαίωση του ιδίου, δεόντως συμπληρωμένη και υπογραμμένη για την καταβολή της αντιπαροχής προς τους Αποδέκτες της Δημόσιας Πρότασης.
  - II. Έντυπο 13, «Αίτηση Ανακοίνωση Εξωχρηματιστηριακής Μεταβίβασης», δεόντως συμπληρωμένο για τη μεταβίβαση των μεταβιβαζόμενων αξιών από τους Αποδέκτες προς τον Προτείνοντα εκτός του ΧΑΚ. Η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση μετοχών των Αποδεκτών της Δημόσιας Πρότασης θα καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφος (1)(η) των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων 1993 – 2002.

Η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των μετοχών της Δημόσιας Πρότασης θα καταχωρηθεί στο Κεντρικό Μητρώο Αποθετηρίου στην κατοχή του Προτείνοντα στο τέλος της εργάσιμης ημέρας κατά την οποία υποβάλλονται τα απαραίτητα για την καταχώρηση αυτή έγγραφα.

## 7.2 Τρόπος Διευθέτησης

- (i) Η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των μετοχών της Δημόσιας Πρότασης θα καταχωρηθεί στο Κεντρικό Μητρώο Αποθετήριου στην κατοχή του Προτείνοντα στο τέλος της εργάσιμης ημέρας κατά την οποία υποβάλλονται τα απαραίτητα για την καταχώρηση αυτή έγγραφα όπως ορίζεται από το Εγχειρίδιο Επενδυτή του Κεντρικού Μητρώου Εισηγμένων Αξιών.
- (ii) Τα δικαιώματα συναλλαγών του ΧΑΚ για εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις ύψους 0,10% επί της αξίας της συναλλαγής τα οποία επιβάλλονται με βάση τις Κανονιστικές Αποφάσεις του ΧΑΚ θα βαρύνουν τον Προτείνοντα.
- (iii) Από την προτεινόμενη αντιπαροχή δε θα υπάρξει οποιαδήποτε αποκοπή καθώς το ειδικό τέλος συναλλαγής ύψους 0,15% επί της αξίας της μεταβίβασης το οποίο επιβάλλεται με βάση τον περί Επιβολής Ειδικού Τέλους επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Νόμο του 1999 και του τροποποιητικού Νόμου του Ιουνίου 2005, θα βαρύνει τον Προτείνοντα.
- (iv) Τόσο ο Προτείνοντας και οι αποδέκτες της Δημόσιας Πρότασης, όσο και η Υπό Εξαγορά Εταιρεία δε θα έχουν καμία μελλοντική οικονομική επιβάρυνση προς χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης.
- (v) Σύμφωνα με το άρθρο 4.3 (γ) της Κανονιστικής Απόφασης, ο Χειριστής Ανάδοχος θα μεταφέρει οποιεσδήποτε αξίες που με τη λήξη της Δημόσιας Πρότασης δεν έχουν γίνει αποδεκτές στον ειδικό λογαριασμό ή στο λογαριασμό χειριστή, ανάλογα με την υπόδειξη του Αποδεχόμενου Μετόχου στο Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης.

## 8. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Εντός δύο εργάσιμων ημερών από τη λήξη της καθορισμένης προς αποδοχή προθεσμίας, τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης θα ανακοινωθούν στο ΧΑΚ και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την επόμενη ημέρα θα δημοσιευτούν σε δύο ημερήσιες εφημερίδες Παγκύπριας κυκλοφορίας σύμφωνα με το άρθρο 38 του Νόμου.

## 9. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

Με την υποβολή Εντύπου Αποδοχής, ο υποβάλλων το Έντυπο Αποδοχής αποδέχεται ότι η Δημόσια Πρόταση, το Έντυπο Αποδοχής, η μεταβίβαση των Μετοχών, και γενικώς κάθε συναλλαγή ή συμφωνία που πραγματοποιείται στο πλαίσιο της παρούσας Δημόσιας Πρότασης διέπονται από το Κυπριακό δίκαιο.

Για κάθε διαφορά σε σχέση με την εφαρμογή και ερμηνεία της παρούσας Δημόσιας Πρότασης και όλων των σχετικών συναλλαγών και συμφωνιών αποκλειστικά αρμόδια ορίζονται τα Δικαστήρια της Κύπρου.

## 10. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Τα υπεύθυνα πρόσωπα που αναλαμβάνουν την ευθύνη για την ακρίβεια, πληρότητα και ορθότητα του εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης και υπογράφουν το Έγγραφο είναι ο Προτείνοντας, κ. Γιάννης Παναγή πληροφορίες για τον οποίο παρατίθενται στο Κεφ. ΙΙΙ, Μέρος Α.

## **11. ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Εφιστάται η προσοχή σας στα ακόλουθα που αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου:

Κεφάλαιο I:	Προϋποθέσεις και Όροι της Δημόσιας Πρότασης
Κεφάλαιο II:	Επιπρόσθετες Πληροφορίες
Κεφάλαιο III:	Πληροφορίες για τον Προτείνοντα και την Υπό Εξαγορά Εταιρεία
Κεφάλαιο IV:	Βεβαιώσεις από Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ και από τον Προτείνοντα

**ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ****1. ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ**

Η Δημόσια Πρόταση υπόκειται στις εξής προϋποθέσεις:

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10(1) του Νόμου, Δημόσια Πρόταση θεωρείται επιτυχής εφόσον, με την ολοκλήρωσή της, ο Προτείνοντας εξασφαλίσει πέραν του 50% του συνόλου των εκδομένων μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας. Ο Προτείνοντας κατέχει ήδη άμεσα και έμμεσα μέσω 100% θυγατρικών του εταιρειών 71,58% (184.667.952 μετοχές) του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγοράς Εταιρείας και ως εκ τούτου η Δημόσια Πρόταση θεωρείται επιτυχής και δεν τελεί υπό οποιαδήποτε άλλη προϋπόθεση. Κατ' επέκταση ο Προτείνοντας υποχρεούται να αποδεχθεί το σύνολο των μετοχών που θα προσφερθούν μέσω της έγκυρης και έγκαιρης υποβολής Εντύπων Αποδοχής και Μεταβίβασης.

**2. ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΑΝΑΚΛΗΣΗΣ Ή ΑΚΥΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ**

Η Δημόσια Πρόταση δεσμεύει τον Προτείνοντα και δεν επιτρέπεται να ανακληθεί ή να κηρυχθεί άκυρη εκτός εάν συντρέχουν περιστατικά που καθορίζονται στο άρθρο 27 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007. Τα περιστατικά η επέλευση των οποίων παρέχει στον Προτείνοντα το δικαίωμα ανάκλησης της Δημόσιας Πρότασης ή, ανάλογα με την περίπτωση, καθιστούν άκυρη τη Δημόσια Πρόταση είναι τα ακόλουθα:

- (α) η διατύπωση ανταγωνιστικής δημόσιας πρότασης και
- (β) η συνδρομή εκτάκτων και εξαιρετικών περιστάσεων, άλλων πλην της οικονομικής αδυναμίας του Προτείνοντος, ως εκ των οποίων η δημόσια πρόταση δε δύναται να υλοποιηθεί, για λόγους άσχετους με τη βούληση των μερών της πρότασης, εφόσον η συνδρομή των περιστάσεων αυτών διαπιστώνεται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Τυχόν ανάκληση ή ακύρωση της Δημόσιας Πρότασης θα ανακοινωθεί άμεσα από τον Προτείνοντα και θα δημοσιευτεί το ταχύτερο σε δύο ημερήσιες εφημερίδες Παγκύπριας κυκλοφορίας.

**3. ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ**

Σύμφωνα με το άρθρο 28(1) του Νόμου, οποτεδήποτε πριν από την έναρξη της δέκατης τέταρτης μέρας πριν την λήξη της προς αποδοχή προθεσμίας, ο Προτείνοντας δύναται να αναθεωρήσει τη δημόσια πρόταση του με σκοπό τη βελτίωσή της. Σε αυτή την περίπτωση, οι ήδη αποδεχθέντες την παρούσα αρχική Δημόσια Πρόταση θεωρούνται ότι αυτόματα αποδέχονται την αναθεωρημένη πρόταση αλλά, εάν επιθυμούν, δικαιούνται να μην συμμετάσχουν στην αναθεωρημένη πρόταση εφόσον ειδοποιήσουν τον Προτείνοντα για την απόφασή τους.

Σε οποιαδήποτε περίπτωση αναθεώρησης για βελτίωση των όρων, η υπογραφή του Αποδέκτη σε οποιοδήποτε Έντυπο Αποδοχής και Μεταβίβασης (στο αρχικό ή στο αναθεωρημένο Έντυπο) θα αποτελεί αποδοχή της βελτιωμένης Δημόσιας Πρότασης (η οποία θα έχει κοινοποιηθεί με την αποστολή νέου εγγράφου που θα ορίζει εκ νέου τους Όρους και την Περίοδο Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης), εκτός αν ήδη αποδεχθέντες την αρχική Δημόσια Πρόταση ειδοποίησαν γραπτώς την Εταιρεία περί του αντιθέτου (βλέπε Μέρος 4 «Δικαίωμα Απόσυρσης/ Ανάκλησης Αποδοχής»). Σε περίπτωση αναθεώρησης της Δημόσιας Πρότασης η Περίοδος Αποδοχής παρατείνεται αυτόματα, σύμφωνα με το άρθρο 28(9) του Νόμου, κατά δύο εβδομάδες.

#### **4. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΑΠΟΣΥΡΣΗΣ/ ΑΝΑΚΛΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΧΗΣ**

Το δικαίωμα απόσυρσης μπορεί να εξασκηθεί από τους Αποδέκτες της Δημόσιας Πρότασης στην περίπτωση διατύπωσης ανταγωνιστικής δημόσιας πρότασης ή σε περίπτωση αναθεώρησης της δημόσιας πρότασης.

Σε περίπτωση διατύπωσης ανταγωνιστικής δημόσιας πρότασης οι κατά το χρόνο της διατύπωσης ανταγωνιστικής δημόσιας πρότασης ήδη αποδεχθέντες την αρχική δημόσια πρόταση δύνανται να αποδεκτούν τη νεότερη ανταγωνιστική δημόσια πρόταση. Στην περίπτωση αυτή, οι Αποδέκτες της αρχικής Δημόσιας Πρότασης οφείλουν να ενημερώσουν γραπτώς τον Προτείνοντα με σχετική γραπτή ειδοποίηση, συμπληρώνοντας το έντυπο δήλωσης ανάκλησης βάση του Άρθρου 2B της Κανονιστικής Απόφασης του ΧΑΚ, από την ημερομηνία διατύπωσης της ανταγωνιστικής πρότασης μέχρι την ημερομηνία λήξης της περιόδου αποδοχής της παρούσας Πρότασης. Επίσης, πρέπει να αποδεχτούν έγκυρα την ανταγωνιστική δημόσια πρόταση στην οποία να επισυνάπτουν την σχετική επιστολή που στάληκε στον Προτείνοντα.

Σε περίπτωση αναθεώρησης της Δημόσιας Πρότασης, οι ήδη αποδεχθέντες την παρούσα αρχική Δημόσια Πρόταση θεωρούνται ότι αυτόματα αποδέχονται την αναθεωρημένη πρόταση αλλά, εάν επιθυμούν, δικαιούνται να μην συμμετάσχουν στην αναθεωρημένη πρόταση εφόσον ειδοποιήσουν τον Προτείνοντα για την απόφασή τους με παράδοση στο Χειριστή Ανάδοχο Δήλωσης Ανάκλησης δεόντως συμπληρωμένης και υπογραμμένης.

Η ανάκληση αποδοχής δημόσιας πρότασης όταν συντρέχει οποιαδήποτε από τις προβλεπόμενες περιπτώσεις του Νόμου, πρέπει να γίνεται κατά τον ίδιο τρόπο που έγινε η αποδοχή της πρότασης με την παράδοση στον Χειριστή Ανάδοχο δήλωσης ανάκλησης δεόντως συμπληρωμένης και υπογραμμένης. Προκειμένου περί αποδοχής που έγινε μέσω Χειριστή λογαριασμού η δήλωση ανάκλησης είναι δυνατό να υπογράφεται από τον Χειριστή.

Ο Χειριστής Ανάδοχος κατά την παραλαβή δήλωσης ανάκλησης οφείλει να επιβεβαιώσει την παραλαβή υπογράφοντας σε αντίγραφο αυτής την σχετική δήλωση παραλαβής.

Με την λήψη δήλωσης ανάκλησης ο Χειριστής Ανάδοχος οφείλει να επαναφέρει τις αξίες στο καθεστώς που αυτές ήταν πριν την αποδοχή της πρότασης.

Έντυπα Δήλωσης Ανάκλησης θα αποσταλούν στους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, μετά την έγκριση του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επίσης θα διατίθενται στα Κεντρικά Γραφεία του Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών Λτδ (CISCO), καθ' όλη τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής και κατά τις συνήθεις Εργάσιμες Ημέρες και ώρες ή στην ιστοσελίδα [www.cisco-online.com.cy](http://www.cisco-online.com.cy) καθώς και στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ [www.cse.com.cy](http://www.cse.com.cy).

#### **5. ΓΕΝΙΚΑ**

Όλες οι ειδοποιήσεις, κοινοποιήσεις, ανακοινώσεις, θα αποστέλλονται στους μετόχους της AQS (ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους τους) με κίνδυνο του ιδίου του μετόχου.

**ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

**1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΚΑΤΟΧΗ ΤΙΤΛΩΝ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ**

- i) Ο Προτείνοντας και τα άλλα πρόσωπα που αναφέρονται στο άρθρο 4 (1) (η) της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την ημερομηνία που προηγείται του παρόντος Εγγράφου κατέχουν 184.667.952 μετοχές (71,58%) της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.
- ii) Εκτός αυτών που παρουσιάζονται πιο κάτω δεν κατέχονται οποιεσδήποτε άλλες μετοχές της Υπό Εξαγορά Εταιρείας (α) από τρίτα πρόσωπα στο όνομά τους αλλά για λογαριασμό του Προτείνοντος β) από επιχειρήσεις ελεγχόμενες από τον Προτείνοντα, (γ) από πρόσωπα ενεργούντα σε συνεννόηση με τον Προτείνοντα, (δ) από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Προτείνοντα και (στ) από τον Προτείνοντα ή οποιοδήποτε πρόσωπο μνημονεύμενο στην παράγραφο αυτή, αλλά έχουν ενεχυριαστεί.

Συνοπτικά με βάση άρθρο 4 (1)(η) της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ο Προτείνοντας και τα άλλα πρόσωπα που αναφέρονται στη σχετική παράγραφο του Κανονισμού κατέχουν τις ακόλουθες μετοχές καθώς και δικαιώματα ψήφου:

Κατηγορία Κατόχου Τίτλων	Αριθμός Τίτλων	%
Άμεσα από τον Προτείνοντα	83.175.848	32,24%
Από επιχειρήσεις ελεγχόμενες 100% από τον Προτείνοντα:		
Polyphimos Hotels Ltd	32.830.168	12,72%
Nike Hotels Ltd	21.863.565	8,47%
Antigoni Hotels Ltd	1.645.145	0,64%
Telemachos Hotels Ltd	2.449.165	0,95%
Hekate Hotels Ltd	11.032.175	4,28%
Raphael Panayis Properties Ltd	240.000	0,09%
Castoras Hotels Ltd	31.371.886	12,16%
Rameses Properties Ltd	60.000	0,03%
Από πρόσωπα ενεργούντα σε συνεννόηση με τον Προτείνοντα	-	-
<b>Σύνολο μετοχών που κατέχονται από τον Προτείνοντα και μνημονεύμενα πρόσωπα στην παράγραφο 4 (1) (η) της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς</b>	<b>184.667.952</b>	<b>71,58%</b>

- iii) Δεν υπάρχουν μέτοχοι της Υπό Εξαγορά Εταιρείας οι οποίοι να έχουν ανέκκλητα δεσμευθεί όπως αποδεχτούν την Δημόσια Πρόταση.
- iv) Κατά την περίοδο των 12 μηνών που προηγείται της ανακοίνωσης της οριστικής απόφασης διατύπωσης της παρούσας Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνοντας και τα πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση με τον Προτείνοντα προέβηκαν στις πιο κάτω χρηματιστηριακές συναλλαγές:

Κατηγορία Κατόχου Τίτλων	Αριθμός Τίτλων
Γιάννης Παναγή	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Απόκτηση 51.574.200 μετοχών της Εταιρείας μέσω χρηματιστηρίου από την Blue Sea Overseas Investments Ltd, θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Thomas Cook στις 24 Αυγούστου 2009 στην τιμή των €0,11 ανά μετοχή</li> </ul>
Γιάννης Παναγή	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Απόκτηση 9.079.427 μετοχών της Εταιρείας από τις 25 Αυγούστου 2009 μέχρι τις 28 Σεπτεμβρίου 2009 μέσω χρηματιστηρίου στην τιμή των €0,11 ανά μετοχή.</li> </ul>

- ν) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, δεν υπάρχουν άλλα πρόσωπα ενεργούντα σε συνεννόηση με τον Προτείνοντα που κατέχουν μετοχές της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.

## 2. ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΗ

Η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ που εδρεύει στην οδό Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002, βεβαιώνει ότι ο κ. Γιάννης Παναγή διαθέτει τα αναγκαία μέσα προς καταβολή του τιμήματος των €0,11 ανά μετοχή της AQS που θα εξαγοραστεί, (δηλαδή ποσού μέχρι €8.252.582,69) και το ποσό αυτό είναι δεσμευμένο και θα παραμείνει διαθέσιμο μέχρι την ημέρα καταβολής του.

Επιπρόσθετα ο Προτείνοντας βεβαιώνει ότι το χρηματικό ποσό το οποίο θα κληθεί να καταβάλει, κατά την λήξη της Δημόσιας Πρότασης, στους αποδέκτες της Δημόσιας Πρότασης είναι δεσμευμένο στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και θα παραμείνει δεσμευμένο μέχρι και την ημερομηνία καταβολής του.

## 3. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- 3.1 Ο Προτείνοντας δεν μετέχει ούτε γνωρίζει οποιανδήποτε συμφωνία αναφορικά με την παρούσα Δημόσια Πρόταση ή την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται στους τίτλους της υπό εξαγορά Εταιρείας.
- 3.2 Ο Προτείνοντας δεν ενεργεί για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου όσον αφορά την παρούσα Δημόσια Πρόταση.

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ ΚΑΙ ΤΗΝ ΥΠΟ ΕΞΑΓΟΡΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**Α. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ κ. ΓΙΑΝΝΗ ΠΑΝΑΓΗ**

Ο κ. Γιάννης Παναγής κατάγεται από την Άγκυρα Αμμοχώστου και η διεύθυνση του είναι Οδός Φιλελλήνων 12, 6037, Λάρνακα. Σπούδασε Νομικά στην Αθήνα. Μετά παρακολούθησε μεταπτυχιακές σπουδές στο University College London (UCL), και στο Kings College. Το 1980 επανέρχεται στην Κύπρο όπου ιδρύει δικηγορικό γραφείο στην Λάρνακα. Παράλληλα ασχολήθηκε με την τουριστική και επισιτιστική βιομηχανία κυρίως στην ελεύθερη επαρχία Αμμοχώστου. Το 1989 δραστηριοποιήθηκε με επενδύσεις στη ξενοδοχειακή βιομηχανία. Το 1992 ίδρυσε την Narcissos Hotels Ltd, η οποία μετεξελίχθηκε στην Aqua Sol Hotels Public Company Limited, της οποίας είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος. Τα τελευταία χρόνια δραστηριοποιήθηκε και σε επιχειρήσεις ανάπτυξης γης.

Ακολουθώς παρατίθενται όλες οι ελεγχόμενες επιχειρήσεις από τον κ. Γιάννη Παναγή:

<b>ΓΙΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓΗ</b>	
<b>Εταιρεία</b>	<b>Ποσοστό άμεσης και έμμεσης συμμετοχής</b>
<b>AQUA SOL HOTELS PUBLIC COMPANY LIMITED</b>	
<b>Θυγατρικές Εταιρείες της Aqua Sol Hotels Public Company Ltd κατά 100%:</b>	
Parasol Vacation Ltd	71,58%
Adrasteia Hotels Ltd	71,58%
Aegisthos Hotels Ltd	71,58%
Anelmia Hotels Ltd	71,58%
<b>Εταιρεία Συνδεδεμένη της Aqua Sol κατά 50%:</b>	
Leonidas Hotels Ltd	35,79%
<b>ΆΛΛΕΣ ΕΛΕΓΧΟΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ:</b>	
Argyro Properties Ltd	100%
Raphael Panayis Properties Ltd	100%
Ifestos Hotels Ltd	100%
Yiannis E. Panayis Investments Co Ltd	100%
A.Σ.Π & Κ. Πασχάλη Λτδ	100%
A.S.P. & K. Paschali Brothers Hotels Ltd	100%
A Paschalis & Synergates (Kataskeves) Ltd	100%
Rameses Properties Ltd	100%
Andromachi Hotels Ltd	100%
Angeloktistos Estates Ltd	100%
Antigoni Hotels Ltd	100%
Antinoos Hotesl Ltd	100%
Antiohos Hotels Ltd	100%
Archelaos Hotels Ltd	100%
Atropos Hotels Ltd	100%
Castoras Hotels Ltd	100%
Chrisippos Hotels Ltd	100%
Crysolymptic Holdings Ltd	100%
Danae Investments Ltd	100%

Danae Hotels Ltd	100%
Dhefcalion Hotels Ltd	100%
Ermioni Hotels Ltd	100%
Evridiki Hotels Ltd	100%
Evristheas Hotels Ltd	100%
Filoktites Hotels Ltd	100%
Hekate Hotels Ltd	100%
Ippolity Hotels Ltd	100%
Laios Hotels Ltd	100%
Myrtilos Hotels Ltd	100%
Nike Hotels Ltd	100%
Panas Hotels Ltd	100%
Panayiotis Georgiou Properties Ltd	100%
Paschalis & Panayis Hotels Ltd	100%
Pilades Hotels Ltd	100%
Polyphimos Hotels Ltd	100%
Telemachos Hotels Ltd	100%
Themistoklis Hotels Ltd	100%
Thesseas Hotels Ltd	100%
Titanas Hotels Ltd	100%
Kalliope Developers Ltd	100%
Properties R Us Ltd	100%
Sunctuary Properties Ltd	100%
Ectoras Properties Ltd	100%
Aeantas Hotels Ltd	100%
Solterra Constructions & Developers Ltd	100%
M. Miliotou Investments Ltd	100%
M. Panayis Investments Ltd	100%
M.Y.P. Investments Ltd	100%
Promitheus Investments Ltd	100%
Phipan Properties & Investments Ltd	100%
Osiris Restaurants Ltd	100%
Panmagic Constructions Co Ltd	100%
Icaros Hotels Ltd	100%
Orbisco Developers Ltd	100%
Bright Blue Properties Cyprus Ltd	100%
Ulmarra Ltd	100%
Wakool Ltd	100%
Yuleba Ltd	100%
Panargy Properties Ltd	99,9%
Stavrigo Estates Co Ltd	99,9%
Hector Hotels Ltd	99,9%
Herakles Hotels Ltd	99,9%
Karousos Enterprises Ltd	99,9%
Thyestis Hotels Ltd	99%
Yianmarie Properties Ltd	95%
Y. Panayis Managements Services Ltd	90%
Isiodos Hotels Ltd	75%
Hecuba Properties Ltd	50%
Georgiou, Lambrou &Thoma Restaurant Ltd	50%

Pythia Hotels Apts Ltd	50%
Evagoras Properties Ltd	50%
Juno Properties Ltd	33,3%
Tantalus Hotels Ltd	33,3%
Agamemnon Properties Ltd	25%

## **B. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ AQUA SOL HOTELS PUBLIC COMPANY LIMITED**

### **1. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

**Διοικητικό Συμβούλιο** Γιάννης Ε. Παναγή (Διευθύνων Σύμβουλος)  
Δημήτρης Μαρίνου (Διοικητικός Σύμβουλος)  
Αγάπιος Αγαπίου (Διοικητικός Σύμβουλος)  
Γεώργιος Μηλιώτης (Διοικητικός Σύμβουλος)  
Μιχάλης Τσουκκάς (Διοικητικός Σύμβουλος)  
Νίκος Πατσιάς (Διοικητικός Σύμβουλος)  
Philip Poile (Διοικητικός Σύμβουλος)

**Γραμματέας** Cyproservus Co. Limited  
Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου Γ' 284  
Fortuna Court, Block B  
3<sup>ος</sup> Όροφος  
Διαμ. 32  
3105 Λεμεσός

**Ανεξάρτητοι Ελεγκτές** KPMG

**Εγγεγραμμένο Γραφείο** Αποστόλου Βαρνάβα 10  
Pelagos House  
6023  
Λάρνακα

### **2. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ**

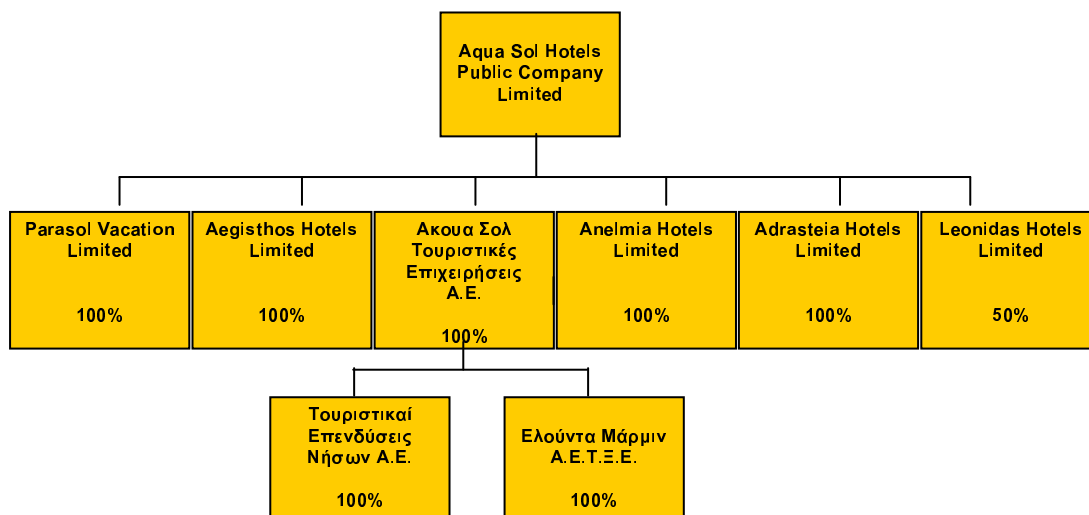
Η Aqua Sol Hotels Public Company Limited (η "Εταιρεία") συστάθηκε στην Κύπρο στις 25 Σεπτεμβρίου 1992, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Στις 12 Ιουλίου 2000 μετατράπηκε σε δημόσια και στις 26 Οκτωβρίου 2000 οι τίτλοι της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Εταιρεία κατέχει άμεσα ή έμμεσα τις ακόλουθες εξαρτημένες εταιρείες.

<b>Όνομα εταιρείας</b>	<b>Ποσοστό συμμετοχής ιθύνουσας εταιρείας</b>	<b>Ημερομηνία εγγραφής</b>	<b>Χώρα ίδρυσης</b>
Aegisthos Hotels Limited	100%	22.09.1992	Κύπρος
Adrasteia Hotels Limited	100%	27.05.1996	Κύπρος
Anelmia Hotels Limited	100%	07.08.1998	Κύπρος
Parasol Vacation Limited	100%	05.05.2004	Κύπρος
Άκουα Σολ Τουριστικά Επενδύσεις Α.Ε.	100%	20.10.2000	Ελλάδα
Ελούντα Μάρμιν Ξενοδοχειακά και Τουριστικά Επιχειρήσεις Α.Ε.	100%	03.07.1985	Ελλάδα
Τουριστικά Επενδύσεις Νήσων Α.Ε.	100%	23.11.1972	Ελλάδα

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας και των εξαρτημένων της εταιρειών (το “Συγκρότημα”) κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 συνέχισε να είναι η διαχείριση και εκμετάλλευση ιδιόκτητων και εκμισθωμένων τουριστικών συγκροτημάτων.

### 3.0 ΔΟΜΗ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ AQS

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου η δομή του Συγκροτήματος AQS έχει ως ακολούθως:



\*Στο διάγραμμα παρουσιάζεται η ονομασία της κάθε εταιρείας μέλους του Συγκροτήματος καθώς και το ποσοστό συμμετοχής της από την ιθύνουσα εταιρεία

### 4. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της AQS ανέρχεται σε €170.000.000 διαιρεμένο σε 500.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,34 η κάθε μια.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης το εκδομένο μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε €87.720.000 διαιρεμένο σε 258.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,34 η κάθε μια.

Οι μετοχές της AQS είναι εισηγμένες στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου ο Προτείνοντας κατέχει άμεσα και έμμεσα, 71,58% του μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.

Σύμφωνα με το μητρώο της AQS οι μέτοχοι που κατείχαν άμεσα και έμμεσα πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας πριν από την διατύπωση Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα καθώς και κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου έχουν ως ακολούθως:

Όνομα	Ποσοστό Μετοχικού Κεφαλαίου
Γιάννης Παναγή	71,58%
Αγάπιος Αγαπίου	8,68%

## 6. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις δημοσιευμένες συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009 και τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2008.

### Αποσπάσματα Ενοποιημένων Ελεγμένων Λογαριασμών Κερδοζημιών

Σημ. Με βάση τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2008.

	2008 €	2007 €
<b>Κύκλος εργασιών</b>	39.092.902	39.627.820
Ενοίκια εισπρακτέα και άλλα εισοδήματα	1.097.245	2.114.965
Άλλα κέρδη – καθαρά	1.742.350	1.136.781
Κέρδος από πώληση γης υπό ανάπτυξη	3.974.000	--
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	--	1.856.344
Διαγραφή αρνητικής υπεραξίας	--	<u>582.682</u>
	<u>45.906.497</u>	<u>45.318.592</u>
Κόστος προσωπικού	(15.383.483)	(15.321.406)
Αποσβέσεις και χρεολύσεις	(3.922.215)	(3.823.331)
Έξοδα ενοικίων	(4.922.030)	(6.291.812)
Αποθέματα και αναλώσιμα που χρησιμοποιήθηκαν	(5.260.171)	(5.237.603)
Έξοδα καθαρισμού	(1.181.586)	(1.164.730)
Ηλεκτρισμός, καύσιμα, νερό και αποχετευτικά	(4.291.726)	(3.771.665)
Επιδιορθώσεις και συντήρηση	(1.569.250)	(1.216.045)
Φόροι και άδειες	(380.349)	(389.140)
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	(364.026)	(376.822)
Άλλα έξοδα	(3.039.003)	(4.672.060)
Μόνιμη διαγραφή υπεραξίας	(406.417)	--
Ζημία από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	<u>(4.933.247)</u>	<u>--</u>
	<u>(45.653.503)</u>	<u>(42.264.614)</u>
<b>Κέρδος από εργασίες</b>	252.994	3.053.978
Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	(7.464.212)	(5.272.392)
Μερίδιο κέρδους συνδεδεμένης εταιρείας	<u>133.053</u>	<u>127.636</u>
<b>Ζημία πριν τη φορολογία</b>	(7.078.165)	(2.090.778)
Φορολογία	<u>(772.223)</u>	<u>(1.205.250)</u>
<b>Ζημία για το έτος</b>	<u>(7.850.388)</u>	<u>(3.296.028)</u>
<b>Ζημία ανά μετοχή (σέντ)</b>		
Βασική και πλήρως κατανεμημένη	<u>(3,0)</u>	<u>(1,3)</u>

## Αποσπάσματα Ενοποιημένων Μη -Ελεγμένων Λογαριασμών Κερδοζημιών

Σημ. Με βάση τις μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009 και 30 Ιουνίου 2008.

	01.01.2009- 30.06.2009 €	01.01.2008- 30.06.2008 €
<b>Εισοδήματα</b>	11.915.570	13.060.099
Ενοίκια εισπρακτέα και άλλα εισοδήματα	559.704	436.673
Άλλα κέρδη	1.116.225	557.565
Ζημία από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και γης υπό ανάπτυξη	-	(954.214)
Κόστος προσωπικού	(6.302.449)	(6.397.156)
Αποσβέσεις	(2.073.653)	(1.851.809)
Έξοδα ενοικίων	(2.232.607)	(2.362.003)
Αποθέματα και αναλώσιμα που χρησιμοποιήθηκαν	(1.750.569)	(1.882.590)
Έξοδα καθαρισμού	(396.918)	(408.308)
Ηλεκτρισμός, καύσιμα, νερό και αποχετευτικά	(1.251.346)	(1.615.650)
Επιδιορθώσεις και συντήρηση	(644.356)	(842.434)
Άλλα λειτουργικά και διοικητικά έξοδα	<u>(1.529.861)</u>	<u>(1.557.828)</u>
<b>Ζημία εργασιών</b>	(2.590.260)	(3.817.655)
Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης	(3.109.538)	(2.857.794)
Μερίδιο κέρδους συνδεδεμένης εταιρείας	<u>22.136</u>	<u>20.365</u>
<b>Ζημία πριν τη φορολογία</b>	(5.677.662)	(6.655.084)
Φορολογία	<u>(223.294)</u>	<u>(816.907)</u>
Καθαρή ζημία για την περίοδο	<u>(5.900.956)</u>	<u>(7.471.991)</u>
Ζημία ανά μετοχή (σεντ)		
Βασική και πλήρως κατανομημένη	<u>(2,29)</u>	<u>(2,90)</u>

## Αποσπάσματα Ενοποιημένων Ισολογισμών

Σημ. Με βάση τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2008 και τις μη ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009

	30 Ιουνίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2007
	€	€	€
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	254.023.780	254.505.999	263.087.340
Αύλο ενεργητικό	2.002.294	2.044.009	2.127.438
Υπεραξία	-	--	406.417
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	1.230.032	1.207.896	1.113.468
Ενοίκια που προπληρώθηκαν	15.089.978	16.557.061	19.409.701
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	27.450	27.450	43.412
Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη	10.745.500	10.736.000	--
Εισπρακτέα	40.370.934	36.396.361	34.865.844
Αναβαλλόμενα έξοδα	1.587.011	1.651.348	1.780.030
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	134.041	134.041	159.672
	<u>325.211.020</u>	<u>323.260.165</u>	<u>322.993.322</u>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα και ημιτελείς εργασίες	1.319.099	1.153.107	6.469.757
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	12.597.603	14.474.063	13.342.600
Ενοίκια που προπληρώθηκαν	2.747.964	2.675.782	2.637.400
Φορολογία εισπρακτέα	291.080	344.787	245.413
Μετρητά και αντίστοιχα των μετρητών	15.608.932	16.362.900	6.843.298
	<u>32.564.678</u>	<u>35.010.639</u>	<u>29.538.468</u>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<u>357.775.698</u>	<u>358.270.804</u>	<u>352.531.790</u>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>			
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	87.720.000	87.720.000	88.163.834
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	20.133.363	20.133.363	20.133.363
Άλλα αποθεματικά	79.575.212	79.305.865	84.289.313
Αποθεματικό προσόδου	18.149.916	24.320.219	25.980.392
	<u>205.578.491</u>	<u>211.479.447</u>	<u>218.566.902</u>
<b>Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δανεισμός	74.245.914	75.643.682	68.066.048
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22.826.124	22.814.124	24.051.942
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	118.372	118.372	118.372
	<u>97.190.410</u>	<u>98.576.178</u>	<u>92.236.362</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	10.862.061	7.747.543	8.016.532
Φορολογία Πληρωτέα	69.721	-	-
Δανεισμός	44.075.015	40.467.636	33.711.994
	<u>55.006.797</u>	<u>48.215.179</u>	<u>41.728.526</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<u>152.197.207</u>	<u>146.791.357</u>	<u>133.964.888</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<u>357.775.698</u>	<u>358.270.804</u>	<u>352.531.790</u>

**I. ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΤΔ**

---

2 Οκτωβρίου 2009

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 17 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 και με το άρθρο 4, παράγραφος 5 της Οδηγίας Δ.Π.Ε. 3/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με το περιεχόμενο του εγγράφου δημόσιας πρότασης η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ βεβαιώνει ότι ο κ. Γιάννης Παναγή διαθέτει τα αναγκαία μέσα προς καταβολή του τιμήματος (€0,11 ανά μετοχή) της Aqua Sol Hotels Public Company Limited, που υπολείπεται να εξαγοραστεί από αυτόν δηλ. περίπου 29% του μετοχικού κεφαλαίου της Aqua Sol Hotels Public Company Limited, κατά την ημερομηνία της παρούσας βεβαίωσης (δηλαδή ποσού μέχρι €8.252.582,69) και το ποσό αυτό είναι δεσμευμένο και θα παραμείνει διαθέσιμο μέχρι και την ημέρα καταβολής του.

Με εκτίμηση,

Βάσος Σιαρλή  
Ανώτερος Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος

---

**II. ΥΠΕΥΘΥΝΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑ κ. ΓΙΑΝΝΗ ΠΑΝΑΓΗ**

---

2 Οκτωβρίου 2009

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Ο κ. Γιάννης Παναγή βεβαιώνει ότι το χρηματικό ποσό των €8.252.582,69 το οποίο θα κληθεί να καταβάλει, κατά τη λήξη της Δημόσιας Πρότασης, στους αποδέκτες της Δημόσιας Πρότασης είναι δεσμευμένο στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ και θα παραμείνει δεσμευμένο μέχρι και την ημερομηνία καταβολής του.

Με εκτίμηση,

Γιάννης Παναγή

Ο κ. Γιάννης Παναγή βεβαιώνει ότι, έχοντας καταβάλει κάθε οφειλόμενη επιμέλεια για να διαμορφώσει υπεύθυνη γνώση, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της εταιρείας Aqua Sol Hotels Public Company Limited είναι αληθείς και πλήρεις, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις που να δύνανται να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του εγγράφου δημόσιας πρότασης ή να παραπλανήσουν τους Αποδέκτες.

Γιάννης Παναγή