

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ  
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.  
Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων**

Σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α., το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας **SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.**, σχετικά με την ανακοινωθείσα αύξηση παρέχει τις ακόλουθες πληροφορίες.

### 1. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 31/08/2001, αυξήθηκε το Μετοχικό κεφάλαιο κατά ευρώ 7.499.691,86. Η αύξηση αυτή εγκρίθηκε με την Κ2-16385 απόφαση της Υπουργού Ανάπτυξης και την από 11/10/2001 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.Α. και πιστοποιήθηκε με το υπ. αριθμ. 179/16.11.2001 πρακτικό του Δ.Σ. της εταιρείας. Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος είχε ορισθεί από 29.10.2001 μέχρι 12.11.2001 και οι 12.777.600 νέες κοινές ανώνυμες μετοχές εισήχθησαν στο Χ.Α.Α. την 27.11.2001. Από την έκδοση αντλήθηκαν συνολικά ευρώ 54.372.765,96 τα οποία μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης ευρώ 703.327,48 ανήλθαν σε ευρώ 53.669.438,48.

Με την από 28.12.2001, Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αναπροσαρμόστηκαν οι χρήσεις, οι σχετικές με τα έξοδα αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά ευρώ 25.942,77 και των συμμετοχών σε επιχειρήσεις ισόποσα. Το ίδιο ακριβώς έγινε και με το από 13.12.2002 πρακτικό Δ.Σ. της εταιρείας κατά ευρώ 13.789,70. Έτσι το σύνολο των διαφοροποιήσεων ανήλθε στο ποσό των 39.732,47 ευρώ. Ο πίνακας χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την παραπάνω, τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είναι ως ακολούθως:

	ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ-ΛΑΙΑΝΗΣ	ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΕΝΗΜ. ΔΕΛΤΙΟ	ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΥΛΟΠΟΙΗΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΕΝΗΜ. ΔΕΛΤΙΟΥ	ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗ ΧΡΗΣΕΩΝ/ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ/ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗ-ΛΑΙΑΝΗ ΕΩΣ 31.12.2001	ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗ-ΛΑΙΑΝΗ ΕΩΣ 31.12.2002	ΔΙΑΘΕΤΑ ΠΟΣΑ
1	ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	663.595,01	ΑΜΕΣΑ	+39.732,47	703.327,48	689.537,78	703.327,48	0,00
2	ΣΥΜ/ΧΕΣ ΣΕ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	53.709.170,95	ΑΜΕΣΑ	-39.732,47	53.669.438,48	53.638.127,70	53.669.438,48	0,00
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	54.372.765,96		0,00	54.372.765,96	54.327.665,48	54.372.765,96	0,00

Μέχρι την 31.12.2002 είχε χρησιμοποιηθεί ολόκληρο το αντληθέν ποσό των ευρώ 54.372.765,96.

### 2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, θα διατεθούν, μετά την αφαίρεση των αναλογούντων εξόδων έκδοσης, για την πραγματοποίηση επενδύσεων στους ακόλουθους τομείς:

- ❖ ακίνητη περιουσία (real estate),
- ❖ αντασφαλίσεις (reinsurance)
- ❖ επενδυτικά χαρτοφυλάκια καλυπτόμενων δανειακών υποχρεώσεων (CFO's) και
- ❖ λοιπές επενδυτικές συμμετοχές (private equity)

Τα κεφάλαια που θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καθώς και τυχόν δανειακά κεφάλαια εκτιμάται πως θα προσφέρουν στην Εταιρεία τη δυνατότητα περαιτέρω αύξησης των επενδυτικών της θέσεων και εκμετάλλευσης των στρατηγικών της πλεονεκτημάτων, που ήδη έχει δημιουργήσει από τις επενδύσεις της στους παραπάνω επιχειρηματικούς τομείς.

Ο στόχος της Εταιρείας είναι να λειτουργεί, στους παραπάνω επιχειρηματικούς τομείς, ως επενδυτής και διαχειριστής σε ένα ευρύ φάσμα εναλλακτικών επενδύσεων που θα χαρακτηρίζονται από σημαντική διασπορά και ικανοποιητικές αποδόσεις.

Η στρατηγική ανάπτυξης των επενδύσεων της Εταιρείας στηρίζεται σε τρεις βασικές στρατηγικές:

- ❖ διασπορά επιχειρηματικού κινδύνου και πηγής εσόδου με στόχο να μην υπάρχει σημαντική εξάρτηση ανά επιχειρηματικό τομέα, γεωγραφική περιοχή, επενδυτικό προϊόν και διαχειριστή επένδυσης
- ❖ ισορροπία επενδύσεων με βάση τους παράγοντες της ευκολίας ρευστοποίησης, της εισοδηματικής απόδοσης, της άντλησης κεφαλαιακών αποδόσεων από καινοτόμες επενδύσεις
- ❖ συγκέντρωση στη διαχείριση κινδύνου με στόχο τη συνέπεια και συνέχεια επενδυτικών αποδόσεων

Κατά την παρούσα φάση, το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησης του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρείας συνοψίζεται ως εξής:

<u>Περίοδος Διάθεσης Κεφαλαίων</u>	<u>Ποσοστό Διάθεσης Κεφαλαίων</u>
Δ' τρίμηνο 2007	50%
Α' τρίμηνο 2008	30%
Β' τρίμηνο 2008	20%

Επισημαίνεται ότι από τον εντοπισμό και την αξιολόγηση μιας συγκεκριμένης επένδυσης μέχρι την υλοποίησή της δύναται να παρέλθει μεγαλύτερο από το αρχικά σχεδιαζόμενο χρονοδιάγραμμα όπως και να συντρέξουν λόγοι ή/και να υπεισέλθουν παράγοντες εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής της Εταιρείας, με συνέπεια τη μεταβολή του ανωτέρω χρονοδιαγράμματος.

Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία θα ενημερώνει τους μετόχους της και το επενδυτικό κοινό έγκαιρα, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό του Χ.Α. για κάθε ενέργεια της.

### **3. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ**

Οι Βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας αναμένεται να δηλώσουν τις προθέσεις τους σχετικά με την διατήρηση ή μη του ποσοστού που κατέχουν έως και την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η οποία θα αποφασίσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών και για το χρονικό διάστημα των έξι μηνών που έπονται της ημερομηνίας έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

### **4. ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ - ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ**

Το Δ.Σ. θα διαμορφώσει την πρότασή του προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας σχετικά με τους συγκεκριμένους όρους της προτεινόμενης αύξησης, συμπεριλαμβανομένων του ποσού της αύξησης, της τιμής διάθεσης και της διάρθρωσης της αύξησης, δηλ. με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, ή, κατόπιν ειδικής εισήγησης/έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με περιορισμό ή κατάργηση του δικαιώματος αυτού, σε μεταγενέστερη ειδική συνεδρίασή του, η οποία θα λάβει χώρα πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και θα ανακοινωθεί σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.