

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ  
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ

Α.Τ.Ε.Ι. ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ



ΤΕΙ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ  
ΤΜΗΜΑ  
ΕΚΔΟΣΕΩΝ & ΒΙΒΛΙΟΘΗΚΗΣ



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

ΕΚΠΟΝΗΣΗ: ΚΑΠΕΤΑΝΑΚΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ: ΑΝΑΣΤΑΣΟΠΟΥΛΟΣ ΝΙΚΟΣ

Καλαμάτα Μάιος 2011

ΣΔΟ(ΧΡΗΜΕΛ)  
Π.622

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ  
ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**



**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

<b><u>ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ</u></b> .....	4
<b><u>ΠΕΡΙΛΗΨΗ</u></b> .....	4
<b><u>ΕΙΣΑΓΩΓΗ</u></b> .....	6
<b><u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1<sup>ο</sup></u></b>	
<b><u>ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ</u></b> .....	7
1. ΙΣΤΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	8
2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	9
3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ.....	10
4. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ.....	11
4.1. ΕΝΙΣΧΥΣΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	11
4.2. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ.....	12
4.3. ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	12
4.4. ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ.....	12
4.5. ΔΙΑΤΗΡΗΣΗ ΤΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΤΙΣ ΓΕΙΤΟΝΙΚΕΣ ΧΩΡΕΣ.....	13
5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ.....	13
6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.....	14
7. ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ.....	15
<b><u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2<sup>ο</sup></u></b>	
<b><u>ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ</u></b> .....	16
1. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	17
2. ΤΡΟΠΟΙ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	17
3. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	25
4. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΠΑΛΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	26
5. ΑΠΟΚΟΠΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ .....	27
6. ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ .....	28
7. ΒΑΣΙΚΕΣ ΧΡΟΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	29
8. ΔΑΝΕΙΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ Ή ΑΛΛΟΥΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ Ή ΣΤΗ ΣΥΝΑΨΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ.....	30

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ  
ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3<sup>ο</sup>**

<b><u>ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ</u></b> .....	<b>33</b>
1. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ Ε.Τ.Ε.....	<b>34</b>
2. ΣΤΟΧΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ Ε.Τ.Ε.....	<b>34</b>
3. ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.....	<b>35</b>
4. ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ.....	<b>36</b>
4.1. ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ.....	<b>36</b>
4.2. ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	<b>38</b>
4.3. ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ.....	<b>41</b>
4.4. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ.....	<b>43</b>
4.5. ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	<b>44</b>
4.6. ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ.....	<b>45</b>
4.7. ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ.....	<b>49</b>
4.8. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ.....	<b>49</b>
4.9. ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	<b>51</b>
5. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΧΩΡΙΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ.....	<b>53</b>
5.1. ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ... <b>53</b>	
5.2. ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	<b>54</b>
6. ΤΕΛΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΣ Α.Μ.Κ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	<b>55</b>
7. ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ.....	<b>56</b>

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4<sup>ο</sup>**

<b><u>ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ</u></b> .....	<b>59</b>
<b><u>ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ</u></b> .....	<b>60</b>
<b><u>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΚΑΙ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</u></b> .....	<b>63</b>
<b><u>ΣΕΝΑΡΙΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ-ALPHA BANK</u></b> .....	<b>65</b>

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5<sup>ο</sup>**

<b><u>ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ</u></b> .....	<b>66</b>
<b><u>ΕΠΙΛΟΓΟΣ</u></b> .....	<b>69</b>

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ  
ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ**

1. ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ & ΒΟΗΘΟΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.....	70
2. ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ.....	72
3. ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ.....	74
4. ΕΝΤΥΠΟ ΑΜΚ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	77
5. ΕΝΤΥΠΟ ΑΜΚ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	78
6. ΕΝΤΥΠΟ ΑΜΚ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	79
7. ΕΝΤΥΠΟ ΑΜΚ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	80
8. ΕΝΤΥΠΟ ΑΜΚ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	81
9. ΕΝΤΥΠΟ ΑΜΚ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	82

<b><u>ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ</u></b> .....	83
----------------------------------	----

<b><u>ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ</u></b> .....	83
----------------------------------------	----

## **Ευχαριστίες**

Ολοκληρώνοντας την παρούσα πτυχιακή μου εργασία θα ήθελα να ευχαριστήσω θερμά τον κ. Αναστασόπουλο Νικόλαο, καθηγητή του τμήματος Χρηματοοικονομικής και Ελεγκτικής του Α.Τ.Ε.Ι. Καλαμάτας, για την αμέριστη υποστήριξη, συμπαράσταση και αποτελεσματική καθοδήγηση του. Επιπλέον θα ήθελα να επισημάνω ότι η πολύ καλή συνεργασία και το φιλικό κλίμα αποτέλεσαν τα βασικά χαρακτηριστικά αυτής της επίβλεψης.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω επίσης, όλους τους διδάσκοντες Καθηγητές της σχολής για την πολύτιμη γνώση και καθοδήγηση που μας προσέφεραν, επίσης την οικογένεια μου που με στήριξε οικονομικά και ηθικά στις σπουδές μου.

Τέλος θα ήθελα να ευχαριστήσω τον κ. Φρούριο Μιχαήλ, διευθυντή 1<sup>ου</sup> κλιμακίου της Εθνικής Τράπεζας και τους κκ Δημόλιτσα Νικόλαο και Ρεμουντάκη Ιωάννη προϊσταμένους μου κατά την διάρκεια της πρακτικής μου εκπαίδευσης που με βοήθησαν στην ολοκλήρωση της συγκεκριμένης εργασίας.

Παναγιώτης Ν. Καπετανάκος

## **ΠΕΡΙΛΗΨΗ**

Σε μια δύσκολη οικονομική περίοδο η ελληνική οικονομία αντιμετωπίζει μια σοβαρή ύφεση και το Ελληνικό Δημόσιο μια πρωτόγνωρη πίεση στα δημόσια οικονομικά του. Μετά την δραματική αύξηση του δημοσιονομικού ελλείμματος το 2009, το οποίο διαμορφώθηκε σύμφωνα με την εκτίμηση της Eurostat, στο 13,6% του ΑΕΠ, προκλήθηκαν φόβοι για πιθανή αδυναμία του Ελληνικού κράτους να αποπληρώσει τα δάνεια του. Οι φόβοι αυτοί στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές οδήγησαν στην αύξηση της απόδοσης των 10ετων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου σε επίπεδα που ίσχυαν πριν την ένταξη της Ελλάδος στην Οικονομική και Νομισματική Ένωση, φτάνοντας στις αρχές Μαΐου του 2010 τις 973 μονάδες βάσης πάνω



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

κεφάλαια και θα αναλυθεί τι είναι το ομολογιακό δάνειο μετατρεψιμών ομολογιών.

Στο τρίτο κεφάλαιο θα αναφερθούμε στην διπλή αύξηση που προχώρησε η Εθνική Τράπεζα με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αλλά και με έκδοση ομολογιακού δανείου. Θα δούμε ποιοι είναι οι βασικοί όροι της δημοσίας προσφοράς, οι λόγοι της συγκεκριμένης αύξησης και ποια είναι τα τελικά αποτελέσματα της αύξησης με και χωρίς την συμμετοχή του Ελληνικού δημοσίου.

Στο τέταρτο κεφάλαιο θα γίνει μια λεπτομερής αναφορά στην επέκταση της Εθνικής Τράπεζας εκτός Ελλάδος σε σύγκριση με άλλες Ελληνικές Τραπεζές, στην κρίση που έχει κλονίσει το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και με ποιους τρόπους μπορούν οι τραπεζές να μειώσουν την εξάρτησή τους από την ΕΚΤ καθώς και στο σενάριο συγχώνευσης της Εθνικής Τράπεζας με την Alpha Bank.

Στο πέμπτο και τελευταίο κεφάλαιο αναφέρονται τα συμπεράσματα της μελέτης καθώς γίνεται και ο επιλογός.

## **ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Στοχος αυτής της πτυχιακής εργασίας είναι να παρουσιάσει τους τρόπους που μπορούν οι Τραπεζές να χρηματοδοτηθούν και να αυξήσουν την ρευστότητά τους εν μέσω οικονομικής κρίσης χωρίς να δανειστούν από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Συγκεκριμένα στον τρόπο που επέλεξε η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος να αυξήσει την ρευστότητά της με την Διπλή Αύξηση, του Μετοχικού της Κεφαλαίου και την Έκδοση Ομολογιακού Δανείου καθώς και στην θέση που κατέχει η Εθνική στα Βαλκάνια και γενικότερα στην ΝΑ Ευρώπη έναντι των άλλων Ελληνικών Τραπεζών.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

από τις αντίστοιχες αποδόσεις των Γερμανικών Κρατικών Ομολόγων.

Επίσης, τον Απρίλιο του 2010, η διαβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε από τον οίκο αξιολόγησης Fitch & Ratings Ltd σε BBB-, από τον οίκο Moody's Investors Services Limited σε A3 και από την Standard & Poor's Financial Services LLC σε BB+. Όλοι οι ανωτέρω οίκοι αξιολόγησης τοποθέτησαν το Ελληνικό Δημόσιο σε καθεστώς «αρνητικής» προοπτικής.

Οι τάσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά του Ελληνικού Δημοσίου έχουν επηρεάσει τη ρευστότητα και την κερδοφορία του Ελληνικού Οικονομικού Συστήματος και έχουν οδηγήσει σε:

- χαμηλότερη αξία στην αγορά για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ,
- περιορισμένη ρευστότητα για το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα και αύξηση στη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ.
- Μεγαλύτερο ανταγωνισμό, μεταξύ των τραπεζών, για προσέλκυση καταθέσεων και άρα μεγαλύτερο κόστος των καταθέσεων των πελατών της Τράπεζας,
- Μειωμένες χορηγήσεις δανείων σε πελάτες και
- Αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων

Μια από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εφόσον η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για τη πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων που παρέχει, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαια τους με ρυθμό γρηγορότερο από αυτόν που οι οφειλότες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνεια τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία. Η γενική δυσκολία χρηματοδότησης από την αγορά έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων .

Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Έτσι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος για να μπορέσει να ανταπεξέλθει στον ανταγωνισμό αποφάσισε την αύξηση της ρευστότητας της με αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου και με Έκδοση Ομολογιακού Δανείου Μετατρέψιμων Ομολογιών.

Πιο συγκεκριμένα η εργασία αποτελείται από 5 κεφάλαια. Στο πρώτο κεφάλαιο γίνεται μια εισαγωγή για να μαθούμε κάποια στοιχεία για την Εθνική Τράπεζα.

Στο δεύτερο κεφάλαιο γίνεται μια λεπτομερής αναφορά στους τρόπους που μπορεί να χρηματοδοτηθεί μια ανωνυμη εταιρεία από ίδια ή ξένα

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1<sup>ο</sup>**

### **ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ**

Στο κεφάλαιο αυτό θα αναφερθούμε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Ε.Τ.Ε.). Στόχος αυτού του κεφαλαίου είναι να μάθουμε ποιά είναι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος τότε ιδρύθηκε και ύστερα από ποιες διαδικασίες έφτασε στο σημερινό της μέγεθος, ποια είναι η διοίκηση της, η στρατηγική που ακολουθεί σταθερά ώστε να ισχυροποιηθεί περισσότερο και να γίνει περισσότερο ανταγωνιστική σε σχέση με τα μεγάλα δυτικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Επίσης θα αναφερθούμε με ποσοστά ποιοι είναι οι κύριοι μέτοχοι της. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος αποτελεί το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα βάσει κεφαλαιοποίησης διατηρώντας σημαντικό ρόλο στον κλάδο λιανικής τραπεζικής. Η μέχρι τώρα πορεία της Τράπεζας περιλαμβάνει την ισορροπημένη οργανική επέκταση σε συνδυασμό με στρατηγικές επενδύσεις, ιδιαίτερα αυτή της Finansbank. Διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ) που έχει 3ετη θητεία και Πρόεδρος του είναι ο κ. Βασίλειος Ράπανος. Η μετοχική της σύνθεση αποτελείται από νομικά & φυσικά πρόσωπα του εξωτερικού, νομικά & φυσικά πρόσωπα του εσωτερικού, ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού, από το Ελληνικό Δημόσιο και νομικά πρόσωπα του Ελληνικού Δημοσίου και θυγατρικές εταιρίες της Ε.Τ.Ε.



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

## **1. ΙΣΤΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, με την μεγαλύτερη και ισχυρότερη παρουσία στον Ελλαδικό Χώρο, αλλά και με το δυναμικό προφίλ της στην Νοτιανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο ηγείται του μεγαλύτερου και ισχυρότερου Ομίλου χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ελλάδα. Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1841 ως εμπορική τράπεζα και μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος το 1928 ήταν υπεύθυνη για την έκδοση του νομίσματος μετοχές της εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών το 1880, ενώ από τον Οκτώβριο του 1999, η μετοχή της Τράπεζας διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Το 1953, η Τράπεζα συγχωνεύτηκε με την «Τράπεζα Αθηνών», που είχε ιδρυθεί το 1893. Μεσα στο 1998, η Τράπεζα προέβη στη συγχώνευση δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος», η οποία είχε προέλθει από την συγχώνευση δυο πρώην θυγατρικών εταιρειών, της «Εθνικής Κτηματικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε» και της «Εθνικής Στεγαστικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε», με σκοπό την αρτιότερη εξυπηρέτηση των πελατών της στο τομέα της στεγαστικής και κτηματικής πίστης. Στα τέλη του 2002, η Εθνική Τράπεζα προχώρησε στη συγχώνευση δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της «Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Αναπτύξεως Α.Ε». Στο πλαίσιο του στρατηγικού της προσανατολισμού στην αγορά της Ν.Α Ευρώπης, η Ε.Τ.Ε εξαγόρασε, εντός του 2006, την Finansbank στην Τουρκία και την Vojvodjanska Banka στην Σερβία.



Γεώργιος Σταύρος  
(1841-1869)

## **2.ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ**

Η Ε.Τ.Ε είναι πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί νόμιμα, υπαγόμενη στην ελληνική και κοινοτική τραπεζική νομοθεσία. Προσφέρει ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες επιχειρήσεων και ιδιωτών, όπως επενδυτικές εργασίες, χρηματιστηριακές συναλλαγές, ασφάλειες, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, εργασίες χρηματοδοτικής μίσθωσης(leasing), διαχείρισης επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring). Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 575 καταστημάτων στην ελληνική επικράτεια, καθώς και σημαντική παρουσία σε 11 χώρες (Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας, Κύπρο, Νότια Αφρική, Αίγυπτο, Μάλτα και Ηνωμένο Βασίλειο) μέσω καταστημάτων και θυγατρικών εταιρειών. Ειδικότερα, όσον αφορά στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (πλην της Ελλάδος και της Τουρκίας), διαθέτει 1180 καταστήματα και απασχολεί το 58,8% του συνόλου του προσωπικού. Η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες της ένα ευρύ φάσμα ολοκληρωμένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική
- λιανική τραπεζική
- χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτόρευση επιχειρηματικών απαιτήσεων
- χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση περιουσίας και επιχειρηματικές συμμετοχές
- ασφαλιστικές δραστηριότητες
- ακίνητη περιουσία και συμβουλευτικές υπηρεσίες

### **Βασικά χαρακτηριστικά της Τράπεζας**

- Η φήμη και το εμπορικό όνομα της Τράπεζας.
- Η πελατειακή βάση λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας στην Ελλάδα.
- Η ρευστότητα της Τράπεζας.
- Η κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

- Ποιοτικό δανειακό χαρτοφυλάκιο και συντηρητικές πολιτικές κινδύνων και διαχείρισης.
- Καθιερωμένη περιφερειακή πλατφόρμα που παρέχει δυνατότητα διαφοροποίησης και αναπτυξιακή δυνατότητα.
- Σημαντική θέση της Τράπεζας στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και προϊόντα στην Ελλάδα.

### **3.ΔΙΟΙΚΗΣΗ**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας τα διοικητικά ,διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές που συμμετέχουν στις παρακάτω εννέα επιτροπές : 1)Εκτελεστική Επιτροπή, 2)Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3)Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, 4)Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5)Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, 6)Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 7)Επιτροπή Ελέγχου, 8)Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων και 9)Επιτροπή Στρατηγικής. Οι τέσσερις πρώτες επιτροπές αποτελούνται από εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης και Γενικούς Διευθυντές, με την εξαίρεση του Συμβουλίου Διαχειριστικής Πολιτικής και την Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, στις οποίες συμμετέχει και Βοηθός Γενικός Διευθυντής. Οι υπόλοιπες πέντε επιτροπές αποτελούνται από μέλη του Δ.Σ.Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο («Δ.Σ»).

Το 16μελές Δ.Σ έχει 3ετή θητεία η οποία λήγει το 2013 και απαρτίζεται από τέσσερα εκτελεστικά μέλη τον Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Απόστολο Βαμβακάκι, και τους κκ Τουρκολόι Αλέξανδρο, Θωμόπουλο Άνθιμο και Θεόκλητο Λεωνίδα, τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη, τον Πρόεδρο του Δ.Σ κ. Βασίλειο Ραπάνι και τους κκ Ιωάννη Γιαννίδη, Αβραάμ Τριανταφυλλίδη και Ιωάννη Παναγόπουλο, από επτά ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, τους κκ Στέφανο Βασιλίδα, Γεώργιο Ζανιά, Βασίλειο Κωνσταντακόπουλο, Πέτρο Σαμπατάκη, Σεβασμιότατο Μητροπολίτη Ιωαννίνων Θεόκλητο και τις κυρίες Αλεξάνδρα Παπαλεξοπούλου-Μπενεπούλου και Μαρία Σκλαβενίτου, καθώς και από τον εκπρόσωπο του Δημοσίου κ. Αλέξανδρο Μακρίδη. Στην σελίδα 70 παράρτημα 1 υπάρχει πίνακας με όλους τους Γενικούς Διευθυντές και τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές της Εθνικής Τράπεζας.

## **4.ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ**

Με την οικονομική κρίση στην Ελλάδα σε Εξέλιξη, η Τράπεζα επικεντρώνει τις προσπάθειες της στις παρακάτω προτεραιότητες σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα:

- Ενίσχυση της Ρευστότητας
- Πρόγραμμα Κεφαλαιακής ενίσχυσης
- Βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας.
- Δυναμική διαχείριση των δανείων σε καθυστέρηση.
- Διατήρηση της ανάπτυξης στις γειτονικές χώρες.

### **4.1Ενίσχυση της ρευστότητας**

Δεδομένων των μεγάλων προκλήσεων που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία, η βασική επιδίωξη του Ομίλου είναι η διατήρηση της ρευστότητας. Ως εκ τούτου, οι προσπάθειες του Ομίλου επικεντρώνονται στην εξασφάλιση των καταθέσεων που θα ενισχύσουν την θέση του στον τομέα αυτό στην Ελλάδα. Παράλληλα, ο Όμιλος στοχεύει στην αξιοποίηση του εκτεταμένου δικτύου του, προκειμένου να προσελκύουν περισσότερες καταθέσεις ιδιωτών και εταιρειών στη ΝΑ Ευρώπη, ώστε οι θυγατρικές του Ομίλου να καλύπτουν τις ανάγκες χρηματοδότησης των δανειακών τους χαρτοφυλακίων από πηγές χρηματοδότησης σε τοπικό επίπεδο.

Η Διοίκηση στοχεύει επίσης στην ενίσχυση της ρευστότητας με την περαιτέρω αξιοποίηση του ενεργητικού της Τράπεζας μέσω της έκδοσης καλυμμένων ομολόγων και υλοποιήσεων. Τέλος, παράλληλα με τις άλλες μεγάλες ελληνικές τράπεζες η Τράπεζα συμμετέχει κατά το τρέχον έτος στο πρόγραμμα στήριξης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, που αρχικά τέθηκε σε εφαρμογή το 2008.

#### **4.2 Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης**

Στόχο η Ε.Τ.Ε έχει να αντλήσει κεφάλαια ύψους περίπου €2,8 δις., με τα οποία ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων, με βάση τα στοιχεία της 30 Ιουνίου 2010 θα ενισχυθεί περίπου κατά 380 μονάδες βάσης και θα διαμορφωθεί στο 13,4%, συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιακής ενίσχυσης από την έκδοση του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €450 εκατ., τον Αύγουστο 2010 που ήταν πρώτο βήμα για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας.

#### **4.3 Βελτίωση της Λειτουργικής Αποδοτικότητας**

Ο στόχος της βελτίωσης της λειτουργικής αποδοτικότητας θα πραγματοποιηθεί μέσω της μείωσης των λειτουργικών εξόδων στην Ελλάδα. Παράλληλα, ο Όμιλος στοχεύει στη βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας στις διεθνείς δραστηριότητες (ειδικά στην Τουρκία), μέσω της οργανικής επέκτασης, καθώς η οικονομία της Τουρκίας εμφανίζει ήδη σημαντική βελτίωση και οι οικονομίες της ΝΑ Ευρώπης παρουσιάζουν ενδείξεις αποκατάστασης της ανάπτυξης.

#### **4.4 Δυναμική διαχείριση των δάνειων σε καθυστέρηση**

Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει διάφορα προϊόντα για την αναδιάρθρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου όσον αφορά την πελατεία ιδιωτών και επιχειρήσεων. Μέχρι την 30 Ιουνίου 2010, η Τράπεζα έχει προβεί σε αναδιάρθρωση δάνειων σε καθυστέρηση συνολικού ποσού άνω του 0,3 δις. το 2010 ώστε να διευκολυνθούν οι οικονομικά υγιείς πελάτες σε αυτή τη δύσκολη περίοδο, ενώ επίσης γίνονται προσπάθειες για βελτίωση των μηχανισμών ανάκτησης των οφειλομένων.

Αντιμετωπίζοντας αποτελεσματικά την οικονομική κρίση, η Τράπεζα έχει προχωρήσει σε επανεξέταση και εφαρμογή αυστηρότερων κριτηρίων έγκρισης δάνειων. Έτσι, η Τράπεζα ακολουθεί τις εξελίξεις στην αγορά, ενώ παράλληλα εφαρμόζει σταθερά την συντηρητική προσέγγιση της ως προς τις χορηγήσεις.



#### **4.5 Διατήρηση της Ανάπτυξης στις Γειτονικές Χώρες**

Η πιστωτική επέκταση αναμένεται να συνεχιστεί στις διεθνείς αγορές το 2010 και το 2011, ως αποτέλεσμα της αύξησης των καταθέσεων στις αντίστοιχες αγορές. Για το λόγο αυτό, η Finansbank προτίθεται να ανοίξει 50 υποκαταστήματα στην Τουρκία το 2010. Παρα το γεγονός ότι το δίκτυο στη ΝΑ Ευρώπη είναι ήδη εκτενές, ο Όμιλος σχεδιάζει περαιτέρω επέκταση του μόλις υπάρξουν ενδείξεις ότι η περιοχή θα έχει επανέλθει σε πορεία θετικής ανάπτυξης. Η στήριξη των επενδύσεων του Ομίλου στις χώρες αυτές αποτελεί μέρος της μεσοπρόθεσμης στρατηγικής του, που προβλέπει περαιτέρω οργανική ανάπτυξη.

Παρά τις δυσχερείς συνθήκες που αντιμετωπίζει η Τράπεζα στην Ελλάδα, η Διοίκηση εκτιμά ότι η ανάπτυξη των εργασιών της Τράπεζας μπορεί να απορροφήσει τις πρόσθετες προβλέψεις που ενδέχεται να προκύψουν λόγω της τρέχουσας κρίσης στην Ελλάδα. Θεωρούμε ότι η συμβολή των διεθνών δραστηριοτήτων στον Όμιλο που είναι αποτέλεσμα σημαντικών στρατηγικών επιλογών των τελευταίων ετών προωθεί τη σταθερότητα μέσω της διαφοροποίησης και διασποράς των εργασιών του Ομίλου.

Συγκεκριμένα, η πιστωτική επέκταση στην Τουρκία, σε συνδυασμό με τη βελτίωση της οικονομίας στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη στο εγγύς μέλλον, θα στηρίξει την οργανική κερδοφορία και θα απορροφήσει το κόστος των αυξημένων προβλέψεων στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη με αποτέλεσμα να διατηρηθεί η ισχυρή κεφαλαιακή βάση του Ομίλου προς όφελος των μετοχών.

#### **5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ**

Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά έως το τέλος του 2010. Συγκεκριμένα, οι σταθεροποιητικές τάσεις που παρατηρήθηκαν στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη ΝΑ Ευρώπη συνεχίζονται μέχρι σήμερα.

Στην Τουρκία η πιστωτική επέκταση ενισχύεται, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας. Επιπλέον, στο τρίτο τρίμηνο του 2010 οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα συνέχισαν στην πιστωτική τους πορεία, ακλουθώντας την τάση του πρώτου εξαμήνου και αντανακλώντας τις γενικότερες εξελίξεις της ελληνικής αγοράς. Η εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε Ελλάδα και ΝΑ Ευρώπη έχει διατηρηθεί σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο, ενώ η

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

βελτίωση που παρατηρήθηκε στην Τουρκία συνεχίζεται. Όσον αφορά τον ισολογισμό του Ομίλου, εκτός από τις προαναφερθείσες αλλαγές σχετικά με δάνεια και καταθέσεις στη Τράπεζα στο τρίτο τρίμηνο του 2010 αύξησε τη χρηματοδότηση της από την ΕΚΤ κατά €1 δις. Περίπου. Παρά την αύξηση του κόστους των εγχώριων καταθέσεων, το καθαρό επιτόκιο περιθώριο σημείωσε μικρή πτώση σε σχέση με το πρώτο μισό του 2010.

Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες κατά τους δυο πρώτους μήνες του τρίτου τριμήνου έχουν βελτιωθεί σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο. Ωστόσο, τα αποτελέσματα αυτά συνεχίζουν να επηρεάζονται από τις μεταβολές στη δευτερογενή αγορά ελληνικών κρατικών ομολόγων. Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου ακολουθεί τις τάσεις που διαμορφώθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο. Το ύψος των προβλέψεων ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με βάση την εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου κατά τους πρώτους δυο μήνες του τρίτου τριμήνου, διατηρείται σε επίπεδα συγκρίσιμα με αυτά του πρώτου εξαμήνου.

## **6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν σημαντικά έως το τέλος του 2010. Συγκεκριμένα, οι σταθεροποιητικές τάσεις που παρατηρήθηκαν στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη ΝΑ Ευρώπη συνεχίζονται μέχρι σήμερα. Στην Τουρκία η πιστωτική επέκταση ενισχύεται, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας. Επιπλέον, στο τρίτο τρίμηνο του 2010 οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα συνέχισαν στην πτωτική τους πορεία, ακλουθώντας την τάση του πρώτου εξαμήνου και αντανακλώντας τις γενικότερες εξελίξεις της ελληνικής αγοράς. Η εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε Ελλάδα και ΝΑ Ευρώπη έχει διατηρηθεί σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο, ενώ η βελτίωση που παρατηρήθηκε στην Τουρκία συνεχίζεται.

Όσον αφορά τον ισολογισμό του Ομίλου, εκτός από τις προαναφερθείσες αλλαγές σχετικά με δάνεια και καταθέσεις στη Τράπεζα στο τρίτο τρίμηνο του 2010 αύξησε τη χρηματοδότηση της από την ΕΚΤ κατά €1 δις. Περίπου. Παρά την αύξηση του κόστους των εγχώριων καταθέσεων, το καθαρό επιτόκιο περιθώριο σημείωσε μικρή πτώση σε σχέση με το πρώτο μισό του 2010. Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες κατά τους δυο πρώτους μήνες του τρίτου τριμήνου έχουν βελτιωθεί σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο. Ωστόσο, τα αποτελέσματα αυτά συνεχίζουν να επηρεάζονται από τις μεταβολές στη δευτερογενή αγορά ελληνικών κρατικών ομολόγων. Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου ακολουθεί τις τάσεις που διαμορφώθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο. Το ύψος των προβλέψεων ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με βάση την

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου κατά τους πρώτους δυο μήνες του τρίτου τριμήνου, διατηρείται σε επίπεδα συγκρίσιμα με αυτά του πρώτου εξαμήνου.

## **7.ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ**

Κατά την 31 Αυγούστου 2010, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχόταν σε 3.392.707.885€ και διαιρείτο σε: (α) 607.041.577 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια, (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας 0,30€ η κάθε μια και (γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 3723/2008 χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31 Αυγούστου 2010:

<b>ΜΕΤΟΧΟΙ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ</b>
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	214.825.798	35,4%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	245.692.138	40,5%
Ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού	100.459.527	16,5%
Δημόσιο και λοιπά σχετιζόμενα του Δημόσιου τομέα νομικά πρόσωπα εσωτερικού	45.262.092	7,5%
Θυγατρικές εταιρείες ΕΤΕ	802.022	0,1%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>607.041.577</b>	<b>100,0%</b>

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν.3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα 0,49% των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις 31 Αυγούστου 2010, μετά από την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για τις νέες κοινές μετοχές που εκδόθηκαν και για τις οποίες οι δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης δεν το άσκησαν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τον Ιούλιο του 2009. Επίσης, 5,2% των κοινών μετοχών διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης υπό τη μορφή American Depository Receipts(ADRs).

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2<sup>ο</sup>**

### **ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ**

Στο 2<sup>ο</sup> κεφάλαιο θα αναφερθούμε στους τρόπους με τους οποίους μπορεί να χρηματοδοτηθεί μια Ανώνυμη Εταιρεία με Ίδια ή Ξένα Κεφάλαια και ποια είδη αυξήσεων μπορούν να πραγματοποιηθούν. Θα αναλυθεί κυρίως ο τρόπος της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών. Ποιοι μπορούν να συμμετέχουν στην αύξηση, πως μπορούν να συμμετέχουν και ποια τα δικαιώματα τους στην διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης θα αναλυθεί τι είναι το ομολογιακό δάνειο μετατρέψιμων μετοχών και ποια τα δικαιώματα των ομολογιούχων, για το λόγο ότι αυτούς τους δυο τρόπους επέλεξε η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ώστε να χρηματοδοτηθεί.





## **1.ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ Α.Ε**

Η συλλογή κεφαλαίων από ευρέα κοινωνικά στρώματα αποτελεί για μια ανώνυμη εταιρεία (Α.Ε) το σημαντικότερο μέσο χρηματοδότησης της, προκειμένου να επιτύχει τους οικονομικούς της σκοπούς. Η δυνατότητα αυτή καθίσταται ευχερέστερη με τη διαίρεση του μετοχικού κεφαλαίου της σε τμήματα μικρής. Η χρηματοδότηση της Α.Ε μπορεί να γίνει είτε με ίδια κεφάλαια είτε με ξένα κεφάλαια, δηλαδή:

Α)Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου(Ίδια κεφάλαια)

Β)Δανειοδοτήσεις από Τράπεζες ή άλλους Πιστωτές ή στην σύναψη ομολογιακού δάνειου(Ξένα Κεφάλαια).

## **Α)ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

### **2.Τρόποι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου μιας Ανώνυμης Εταιρείας (Α.Ε) μπορεί να γίνει με τους εξής τρόπους:

1)Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών

2)Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση

- Αποθεματικών Υπεραξίας από αναπροσαρμογή των παγίων
- Κερδών Χρήσεως
- Λογαριασμού υπέρ το άρτιο

Η συγκεκριμένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να πραγματοποιηθεί:

α)Με έκδοση νέων μετοχών και δωρεάν διανομής αυτών στους παλαιούς μέτοχους ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο.

β)Με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής

3)Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και ταυτόχρονα με μετοχοποίηση των αποθεματικών, υπεραξίας παγίων κλπ



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

- 4) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με μετοχοποίηση των πληρωτέων μερισμάτων
- 5) Μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών μέσω διάσπασης μετοχών (Stock Split) και αντίστροφη διάσπαση (σύμπτυξη) μετοχών (reverse split)
- 6) Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Συγχώνευση Επιχειρήσεων

### **Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών**

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από εξωτερικές πηγές χρηματοδότησης γίνεται συνήθως με την καταβολή μετρητών από τους ήδη μετόχους της εταιρείας ή από τρίτους επενδυτές.

Η εταιρεία μετά την απόφαση αύξησης του Μ.Κ πρέπει να προσδιορίσει τα εξής:

- Το ύψος των κεφαλαίων που πρέπει να αντληθούν για την χρηματοδότηση και υλοποίηση των επενδυτικών προγραμμάτων της εταιρείας.
- Τον νέο αριθμό των νέων μετοχών
- Την τιμή έκδοσης των μετοχών
- Τον αριθμό δικαιωμάτων
- Την αξία του δικαιώματος
- Την προσαρμοσμένη τιμή της μετοχής χωρίς δικαίωμα

#### **1.1 Προσδιορισμός του ύψους των κεφαλαίων που θα αντληθούν από έκδοση νέων μετοχών**

Το ύψος των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την έκδοση νέων μετοχών εξαρτάται:

- Από τις ανάγκες της εταιρείας για χρηματοδότηση των επενδυτικών προγραμμάτων της και την επέκταση των δραστηριοτήτων της και
- Από τη χρηματιστηριακή συγκυρία, δηλαδή από τις συνθήκες που επικρατούν στη χρηματιστηριακή αγορά.

Με κανονικές συνθήκες τα κεφάλαια που θα αντληθούν δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 25% με 30% της χρηματιστηριακής αξίας της εταιρείας. Διότι

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

άλλως, η άντληση των κεφαλαίων αυτών θα ήταν δύσκολη, καθότι η συμμετοχή των παλιών μετόχων για κάλυψη των κεφαλαίων αυτών θα απαιτούσε σημαντικά χρηματικά ρευστά διαθέσιμα.

Επιπλέον, οι παλαιοί μέτοχοι που θα συμμετάσχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να πολώσουν ένα μεγάλο αριθμό μετοχών, πράγμα που θα προκαλούσε σημαντικές πιέσεις στην τιμή της μετοχής.

**1.2 Προσδιορισμός του αριθμού των νέων μετοχών που θα εκδοθούν.**

Ο αριθμός των νέων μετοχών που θα εκδοθούν προσδιορίζεται ως εξής:

Αριθμός νέων μετοχών προς έκδοση= Απαιτούμενα Κεφάλαια

Τιμή Έκδοσης Μετοχής

**Παραδείγματος χάρη:**

Εάν τα απαιτούμενα κεφάλαια ανέρχονται σε 600εκ. δραχμές και η τιμή έκδοσης της μετοχής έχει προσδιοριστεί στις 3000 δραχμές, τότε:

Αριθμός νέων μετοχών προς έκδοση= 600.000.000= 200.000 μετοχές

3.000

### **1.3 Προσδιορισμός της τιμής έκδοσης των νέων μετοχών**

Η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών προσδιορίζεται από την εταιρεία και στην περίπτωση νέο εισαγόμενης εταιρείας στο Χ.Α.Α., η τιμή έκδοσης της μετοχής προσδιορίζεται από τον ανάδοχο με σύμφωνη γνώμη της εταιρείας. Η τιμή των νέων μετοχών είναι συνήθως χαμηλότερη από την χρηματιστηριακή τιμή, διότι αν ήταν υψηλότερη οι μέτοχοι θα κατέφευγαν στο Χ.Α.Α για φθηνότερες μετοχές.

**Συνεπώς, για να επιτύχει η έκδοση, η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών προσδιορίζεται γενικώς χαμηλότερη από την χρηματιστηριακή τιμή των παλιών μετοχών.** Όσο χαμηλότερη είναι η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών, τόσο υψηλότερη είναι η θεωρητική αξία του δικαιώματος εγγραφής. Αντιστρόφως, ο προσδιορισμός υψηλής τιμής έκδοσης συνεπάγεται χαμηλή αξία για το δικαίωμα προτίμησης, πλην όμως προϋποθέτει ότι η εταιρεία όχι μόνο δεν εννοεί να μειώσει το μέρισμα ανά μετοχή, αλλά αντίθετα ότι θα καταβάλει συνολικά υψηλότερο μέρισμα. Πάντως στην περίπτωση αυτή διατρέχει παράλληλα μεγαλύτερο κίνδυνο να μην επιτύχει η έκδοση, δηλαδή να μη αγοραστούν στο σύνολο τους οι νέες μετοχές.

**Η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών μπορεί και συνήθως είναι υψηλότερη από την ονομαστική τιμή(αξία) της μετοχής.**

Στην περίπτωση αυτή το συνολικό ονομαστικό ποσό που προκύπτει από την έκδοση νέων μετοχών (αριθμός νέων μετοχών  $\times$  ονομαστική αξία μετοχής) προσαυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας. Το επιπλέον ποσό, που προκύπτει από την έκδοση νέων μετοχών, (αριθμός νέων μετοχών  $\times$  τιμή έκδοσης μείον ονομαστική τιμή μετοχής), εγγράφεται στον ισολογισμό της εταιρείας ως αποθεματικό λόγο έκδοσης μετοχών το άρτιο.

**Βασικότεροι παράγοντες που επηρεάζουν το μέγεθος της απόκλισης μεταξύ χρηματιστηριακής τιμής και τιμής έκδοσης.**

Οι κυριότεροι παράγοντες που επηρεάζουν το μέγεθος της απόκλισης μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής και της τιμής έκδοσης είναι οι εξής:

#### **α) Η τάση και η ποιότητα της χρηματιστηριακής αγοράς.**

Η απόκλιση μεταξύ χρηματιστηριακής τιμής και τιμής έκδοσης συνήθως είναι μικρή, όταν στη χρηματιστηριακή αγορά επικρατεί αισιοδοξία και διαγράφεται μια ανοδική πορεία και αντίστροφα.

#### **β) Η κατηγορία των μετόχων και το μέγεθος του νέου κεφαλαίου.**

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Η απόκλιση μεταξύ χρηματιστηριακής τιμής και τιμής έκδοσης συνήθως είναι μικρή:

Όταν οι κυριότεροι μέτοχοι της εταιρείας επιθυμούν να διατηρήσουν τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή

Όταν οι μέτοχοι πλειοψηφίας επιθυμούν να διατηρήσουν την πλειοψηφία τους.

**γ) Ο βαθμός αξιοποίησης των νέων κεφαλαίων.**

Η επιτυχία αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών θα επηρεαστούν και από το βαθμό αξιοποίησης των νέων αντλούμενων κεφαλαίων. Εάν τα νέα κεφάλαια επενδυθούν σε ελπιδοφόρες δραστηριότητες και δυναμικά επενδυτικά προγράμματα, αναμένεται μια αύξηση των μερισμάτων ανά μετοχή καθώς και των κερδών ανά μετοχή.

Στην περίπτωση αυτή ο επενδυτής- μέτοχος προσδοκώντας μια αύξηση των <<κερδών ανά μετοχή>> (έναν από τους βασικότερους δείκτες επιλογής των μετοχών) συμμετέχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών, λόγω αυξημένης ζήτησης, θα βρίσκεται πιο κοντά στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής.

**1.4 Προσδιορισμός του αριθμού δικαιωμάτων.**

Ο υπολογισμός του αριθμού δικαιωμάτων που θα πρέπει να έχει ο κοινός μέτοχος για να συμμετέχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την αγορά νέων μετοχών βρίσκεται ως εξής:

$$T_{\pi} = \frac{T_{\chi} \cdot N_{\pi} + T_{\epsilon} N_{\nu}}{N_{\pi} + N_{\nu}}$$

$$N_{\pi} + N_{\nu}$$

Όπου:

$T_{\pi}$  = Προσαρμοσμένη (θεωρητική) τιμή της μετοχής μετά την αποκοπή δικαιώματος

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

$T_x$  = Τιμή Κλεισίματος της μετοχής την τελευταία συνεδρίαση του Χρηματιστηρίου πριν την αποκοπή του δικαιώματος, δηλαδή πριν την έκδοση των νέων μετοχών

$T_e$  = Τιμή έκδοσης των νέων μετοχών

$N_p$  = Αριθμός παλιών μετοχών που απαιτούνται για την απόκτηση νέων μετοχών

$N_n$  = Αριθμός νέων μετοχών της εταιρείας που θα αποκτηθούν σε αναλογία προς τις παλιές μετοχές.

**ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ Η ΚΑΙ ΤΗΣ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Η αύξηση του Μ.Κ με κεφαλαιοποίηση (μετοχοποίηση) των αποθεματικών η και της υπεραξίας των παγίων δεν συνεπάγεται εισροή μετρητών στην εταιρεία, αλλά απλώς μεταφέρονται στο Μ.Κ τα διάφορα αποθεματικά ή η υπεραξία παγίων και έτσι το Μ.Κ αυξάνεται, ενώ τα συνολικά ίδια κεφάλαια (Καθαρή Θέση) της Εταιρείας παραμένει αμετάβλητη.

Στην περίπτωση όμως αυτή αυξάνεται ο αριθμός των μετοχών της εταιρείας. Τα αποθεματικά που μπορεί να μετοχοποιηθούν είναι τα εξής:

- Το τακτικό αποθεματικό για το ποσό που υπερβαίνει το 1/3 του Μ.Κ.
- Τα αποθεματικά που δημιουργούνται από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.
- Όλα τα έκτακτα αποθεματικά, με εξαίρεση τα αποθεματικά με ειδικό προσδιορισμό, εκτός βέβαια αν αρθεί ο περιορισμός τους.

**Υπεραξία παγίων**

Η υπεραξία των παγίων προέρχεται από την προσαρμογή των τιμών (κτήσεως) των παγίων στις πραγματικές (τρέχουσες) τιμές λόγω πληθωρισμού. Με την μετοχοποίηση (κεφαλαιοποίηση) των αποθεματικών και της υπεραξίας των παγίων η εταιρεία μπορεί αν εκδώσει νέες μετοχές, με τις οποίες διανέμει υποχρεωτικά δωρεάν στους παλιούς μέτοχους.

Η λογιστική αξία της μετοχής, μετά την μετοχοποίηση και διανομή



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

δωρεάν μετοχών, μειώνεται, διότι τα ίδια κεφάλαια (η καθαρή θέση) της εταιρίας που παραμένει αμετάβλητη διαιρείται με μεγαλύτερο αριθμό μετοχών. Επίσης, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής μετά την μετοχοποίηση και διανομή δωρεάν μετοχών θα παρουσιάσει μείωση, η οποία θα βρίσκεται πολύ κοντά στην προσαρμοσμένη (θεωρητική) τιμή της μετοχής, κυρίως στην ομαλή πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς.

**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Αποθεματικών ή και υπεραξίας παγίων με αύξηση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών.** Η αύξηση του Μ.Κ. με μετοχοποίηση των αποθεματικών ή και της υπεραξίας των παγίων μπορεί να γίνει με αύξηση της ονομαστικής αξίας των ήδη υπαρχουσών μετοχών. Στην περίπτωση αυτή αυξάνει η ονομαστική αξία της μετοχής, ενώ ο αριθμός των μετοχών παραμένει αμετάβλητος.

Επίσης, αμετάβλητα παραμένουν η λογιστική αξία της μετοχής καθώς και τα κέρδη ανά μετοχή. Επιπλέον, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής δεν επηρεάζεται (μεταβάλλεται) κατά την ημέρα αύξησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Στην περίπτωση αυτή οι κάτοχοι των παλιών μετοχών παίρνουν νέες μετοχές σε αντικατάσταση των παλιών χωρίς καμία μεταβολή στον αριθμό των μετοχών ή απλώς σφραγίζονται οι παλιές μετοχές με την νέα αυξημένη ονομαστική αξία.

**ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΑΥΤΟΧΡΟΝΑ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ Η ΚΑΙ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΠΑΓΙΩΝ**

Η αύξηση του Μ.Κ. μιας Ανωνύμου Εταιρίας μπορεί να γίνει με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών και ταυτόχρονα με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή και υπεραξίας παγίων και έκδοση νέων δωρεάν μετοχών που θα διατεθούν στους μετόχους.

**ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΜΕΤΟΧΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΠΛΗΡΩΤΕΩΝ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ**

Η αύξηση του Μ.Κ. μιας Ανωνύμου Εταιρίας μπορεί να γίνει με μετοχοποίηση των πληρωτέων μερισμάτων δηλαδή τα κέρδη της προηγούμενης χρήσης που είναι να διατεθούν στους μετόχους ανάλογα με το πλήθος των μετοχών που διαθέτει ο καθένας θα παρακρατηθούν και η εταιρεία θα τους διαθέσει νέες μετοχές δωρεάν αντί χρημάτων.

## **ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΗΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΣΩ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ (STOCK SPLIT) ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΡΟΦΗ ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ (REVERSE SPLIT)**

Η μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής μπορεί να γίνει:

- Με διάσπαση των μετοχών (stock split), δηλαδή με αύξηση του αριθμού των μετοχών και ανάλογης μείωσης της ονομαστικής αξίας των μετοχών.
- Με αντίστροφη διάσπαση των μετοχών (reverse split), δηλαδή με μείωση του αριθμού των μετοχών και ανάλογης αύξησης της ονομαστικής αξίας των μετοχών.

### **Διάσπαση Μετοχών (stock split)**

Μια Α.Ε. εισηγμένη στο ΧΑΑ συνήθως προβαίνει σε διάσπαση της μετοχής για να προσαρμόσει την τιμή της (που είναι υψηλή και δυσχεραίνει τις συναλλαγές) σε ένα λογικό επίπεδο που προτιμάται από την πλειονότητα των επενδυτών και έτσι διευκολύνεται η εμπορευσιμότητα της μετοχής. Η επίδραση της διάσπασης της μετοχής στη χρηματιστηριακή πορεία της είναι συνήθως θετική.

Σε σημαντική ανοδική πορεία της χρηματιστηριακής αγοράς έχει παρατηρηθεί ότι πολλές μετοχές μετά τη διάσπαση και δωρεάν διανομή των νέων μετοχών και την προσαρμογή προς τα κάτω της τιμής σημείωσαν γρήγορη ανοδική πορεία και επανέρχονταν σύντομα στην παλιά τιμή τους. Αυτό που αλλάζει στην περίπτωση που γίνεται «διάσπαση» της τιμής σε σχέση με την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή και υπεραξίας παγίων είναι ότι μετά την ημερομηνία που γίνεται η αναπροσαρμογή της τιμής στο Χρηματιστήριο και ώσπου να μεταφερθούν στην μερίδα των μετοχών οι νέες μετοχές, οι μέτοχοι δεν μπορούν να πωλήσουν ούτε τις αρχικές μετοχές τους, αφού στην πραγματικότητα δεν προστίθεται απλώς νέες, αλλά ανανεώνεται το σύνολο των μετοχών σε καινούργιες με μείωση της ονομαστικής αξίας αυτών.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**Αντίστροφη Διάσπαση Μετοχών (reverse split)**

Η αντίστροφη διάσπαση μετοχών πραγματοποιείται με μείωση του αριθμού των μετοχών και ανάλογη αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών. Και σε αυτή την περίπτωση το Μ.Κ. και τα ίδια κεφάλαια (καθαρή θέση) της εταιρίας παραμένουν αμετάβλητα, ενώ τα κέρδη ανά μετοχή καθώς και το μέρισμα ανά μετοχή αυξάνονται και συνεπώς και η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής αυξάνεται.

**3.ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Η διαδικασία για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μιας Ανωνύμου Εταιρίας περιλαμβάνει τις παρακάτω αποφάσεις:

1. Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) μιας Ανώνυμης Εταιρίας (Α.Ε.) για σύγκληση έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (Γ.Σ.) των μετοχών με θέμα την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.
2. Ειδική αυξημένη πλειοψηφία των μετοχών που παρίστανται ή αντιπροσωπεύουν τα 2/3 του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.
3. Απόφαση της Γ.Σ για την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου. Η σχετική απόφαση περιλαμβάνει τον αριθμό των νέων μετοχών (κοινών και προνομιούχων), την τιμή έκδοσης, το ποσό της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, τον ανάδοχο που είναι μια Τράπεζα ή Ανώνυμος Χρηματιστηριακή Εταιρία (Α.Χ.Ε.) κ.λπ.
4. Δημοσιεύεται η απόφαση για αύξηση στην εφημερίδα της Κυβερνήσεως και στον τύπο ( εφημερίδες, τηλεόραση, ραδιόφωνο).
5. Εκδίδεται Ενημερωτικό Δελτίο (Prospectus) που παρουσιάζει όλα τα οικονομικά στοιχεία ύστερα από έλεγχο Ορκωτών Ελεγκτών . Το Δελτίο αυτό περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την Α.Ε., για την αύξηση του Μ.Κ., για το σκοπό που γίνεται, για την διαδικασία διάθεσης, για τον ανάδοχο, για την εξέλιξη του Μ.Κ. Επίσης προσαρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις ( Ισολογισμοί, Λογαριασμοί Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Πίνακας Διαθέσεων Κερδών) των τριών (3) τελευταίων ετών για την περίπτωση της Κύριας Αγοράς και των τελευταίων δυο (2) ετών για την Παράλληλη Αγορά. Έκθεση των σπουδαιότερων επενδύσεων ή του επιχειρηματικού σχεδίου εκσυγχρονισμού και επέκτασης της Α.Ε.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Οδηγίες στους ενδιαφερόμενους επενδυτές για την διαδικασία των νέων μετοχών μέσω Τραπεζών ,το χρόνο και τις προθεσμίες διάθεσης κ.λπ. Τρόπο διάθεσης- προμήθειες των νέων μετοχών.

6. Επικυρώνεται το Ενημερωτικό Δελτίο από τα Διοικητικά Συμβούλια του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
7. Διατίθεται στο επενδυτικό κοινό.
8. Γίνεται αποκοπή δικαιώματος και ο καθορισμός των δικαιούχων για συμμετοχή στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.
9. Καθορίζονται οι ημερομηνίες άσκησης δικαιώματος.
10. Με τη λήξη της 15<sup>ης</sup> μέρας συγκεντρώνονται τα χρήματα που κατέβαλλαν οι μέτοχοι.
11. Μεταφέρονται τα χρήματα σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα και χορηγείται βεβαίωση για το συγκεντρωθέν κεφάλαιο.
12. Συνεδριάζει το Διοικητικό Συμβούλιο που πιστοποιεί την αύξηση και αποφασίζει εάν δοθούν πρόσθετες μετοχές που είναι τυχόν αδιάθετες έτσι ώστε να συμπληρωθεί η αύξηση.
13. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου ανακοινώνονται στους μετόχους.
14. Οι μετοχές εισάγονται στο Χρηματιστήριο προς διαπραγμάτευση.

**4.ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΠΑΛΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Σε περίπτωση αύξησης του Μ.Κ από μια Α.Ε., σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, παρέχεται το δικαίωμα προτίμησης στους παλιούς μετόχους για αγορά των νέων εκδιδόμενων μετοχών ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Έτσι, παρέχεται η δυνατότητα στους παλιούς μετόχους να διατηρούν αμετάβλητο το ποσοστό συμμετοχής τους στην εταιρία. Στο δικαίωμα αυτό προτίμησης των παλιών μετόχων η νομοθεσία θέτει ένα όριο. Συγκεκριμένα, προκειμένου να υπάρξει διασπορά των μετοχών, έχει οριστεί ότι η αύξηση του Μ.Κ. θα είναι κατά 25%, σε δημόσια εγγραφή. Η διασπορά των μετοχών μιας εταιρίας είναι επαρκής, εφόσον οι μετοχές είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό μέχρι ποσοστού, τουλάχιστον, 25% του συνόλου των μετοχών. Σε περίπτωση μεγάλου μεγέθους εταιριών η διασπορά διασφαλίζεται με ποσοστό όχι μικρότερο του 5%. Σε κάθε περίπτωση απαιτεί η κατανομή των μετοχών σε 2000, τουλάχιστον πρόσωπα, με εξαίρεση εκείνα που κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 2 % του αριθμού των μετοχών των οποίων ζητείται η

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

εισαγωγή στο Χ.Α.Α.

Το δικαίωμα προτίμησης που αφορά τη συμμετοχή σε αυξήσεις Μ.Κ. με καταβολή μετρητών πρέπει να ασκηθεί σε ένα ορισμένο χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί να είναι μικρότερο του ενός μηνός. Μετά το τέλος της προθεσμίας του ενός μηνός το δικαίωμα προτίμησης παύει να ισχύει και οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί διατίθενται ελεύθερα από το Δ.Σ. της Ανώνυμης Εταιρίας.

## **5. ΑΠΟΚΟΠΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ**

Η εταιρία γνωστοποιεί στον τύπο ότι επίκειται η **αποκοπή δικαιώματος** για τη συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού Κεφαλαίου. Την ημέρα που επιλέγεται, η μετοχή ουσιαστικά «σπάει» αναλογικά με τους όρους της αύξησης και για το λόγο αυτό προσαρμόζεται, όπως ήδη αναφέραμε παραπάνω, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής.

- **Το ένα κομμάτι είναι η μετοχή** που εξακολουθεί να διαπραγματεύεται κανονικά στο ταμπλό του Χρηματιστηρίου με τη νέα προσαρμοσμένη τιμή.
- **Το άλλο κομμάτι είναι το δικαίωμα**, με το οποίο ο μέτοχος, όταν αρχίσει η διαδικασία της αύξησης, μπορεί να καταθέσει το ανάλογο τίμημα και να αποκτήσει νέες μετοχές.

Το σημείο στο οποίο πρέπει να επικεντρώσει την προσοχή του ο μέτοχος σε αυτή τη διαδικασία είναι το πότε θα γίνει η αποκοπή του δικαιώματος, ώστε να ξέρει από πότε αγοράζοντας ή πουλώντας μετοχές αγοράζει ή πουλάει τα αντίστοιχα δικαιώματα. Συνήθως, από την ημέρα έγκρισης της γενικής συνέλευσης ως την αποκοπή και την προσαρμογή της τιμής περνάει ένα χρονικό διάστημα αρκετών ημερών στο οποίο, όποιος αγοράσει τη μετοχή, μπορεί να συμμετάσχει στη διανομή. Στο διάστημα που μεσολαβεί από την αποκοπή του δικαιώματος ως την ημέρα που ο μέτοχος θα πάρει τις νέες μετοχές στα χέρια του, μπορεί να πουλήσει τις αρχικές (παλιές) μετοχές στο Χρηματιστήριο στη νέα αναπροσαρμοσμένη τιμή, αλλά δεν έχει στα χέρια του και δεν μπορεί να πουλήσει τις νέες μετοχές. Αυτό μπορεί να γίνει, όταν πραγματοποιηθεί η διανομή των νέων μετοχών, όταν αυτές δηλαδή θα τοποθετηθούν στην μερίδα του μετόχου.



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Με την εισαγωγή του θεσμού του Άυλου Συστήματος Συναλλαγών (Σ.Α.Τ.), η μερίδα του μετόχου θα ενημερωθεί με το νέο αριθμό μετοχών, όταν η εταιρία ολοκληρώσει τις διαδικασίες της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με βάση το μετοχολόγιο που έχει στην διάθεση της. Συγκεκριμένα, με την εισαγωγή του θεσμού απλοποίησης των τίτλων, η εισηγμένη εταιρία γνωστοποιεί στο Αποθετήριο τα εξής:

- Την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος
- Την ημερομηνία εισαγωγής των δικαιωμάτων προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο και
- Τη σχέση νέων μετοχών προς παλιές

Κάθε παλιός μέτοχος έχει τόσα δικαιώματα προτίμησης όσες και οι μετοχές που κατέχει κατά την προηγούμενη της ημερομηνίας αποκοπής. Το Αποθετήριο παράγει αυτόματα τα δικαιώματα και ενημερώνει τους λογαριασμούς των επενδυτών (μετοχών) με τόσα δικαιώματα όσες και οι μετοχές που κατείχαν την ημερομηνία αποκοπής.

Η διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων, γίνεται όπως και των μετοχών στο Χρηματιστήριο. Η εκκαθάριση των δικαιωμάτων γίνεται όπως και στις μετοχές από το Αποθετήριο. Οι νέοι μέτοχοι ασκούν το δικαίωμα προτίμησης και η εισηγμένη εταιρία ενημερώνει το Αποθετήριο με τους νέους μετόχους και τις μετοχές, που έκαστος κατέχει.

## **6.ΑΣΚΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ**

Ο παλιός μέτοχος που έχει δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του Μ.Κ. μπορεί να προβεί στις εξής ενέργειες:

- Να ασκήσει το δικαίωμα στο Χρηματιστήριο και να συμμετάσχει στην αύξηση του Μ.Κ. ή
- Να πουλήσει τα δικαιώματα στο Χρηματιστήριο ή
- Να αφήσει να παρέλθει η προθεσμία του ενός μηνός για την άσκηση του δικαιώματος χωρίς να προβεί σε καμία ενέργεια.

Βέβαια κάθε μια από τις παραπάνω ενέργειες συνεπάγεται και ορισμένες συνέπειες για το μέτοχο. Ιδιαίτερη σημασία έχει για το μέτοχο η περίοδος άσκησης του δικαιώματος του. Κατά την περίοδο αυτή τα δικαιώματα έχουν συγκεκριμένη αξία, η οποία είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο. Και ο μέτοχος πρέπει, να ασκήσει το δικαίωμα του συμμετέχοντας στην αύξηση του Μ.Κ. ή εάν δεν το επιθυμεί, να πουλήσει τα δικαιώματα του. Αν δεν κάνει ούτε την μια κίνηση ούτε την άλλη,

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

θα υποστεί ζημίες καθώς μειώνεται σημαντικά η αξία των μετοχών του.

Όταν ξεκινήσει η περίοδος άσκησης του δικαιώματος, η τιμή της μετοχής στο Χρηματιστήριο μειώνεται κατά την αξία του δικαιώματος.

## **7.ΒΑΣΙΚΕΣ ΧΡΟΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Σε κάθε αύξηση του Μ.Κ. διακρίνονται τρεις περίοδοι:

- i. Η περίοδος πριν την αύξηση του Μ.Κ.
- ii. Η περίοδος κατά την διάρκεια εγγραφής
- iii. Η περίοδος μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μ.Κ.

i) Η περίοδος πριν την αύξηση του Μ.Κ.

Κατά την περίοδο αυτή κυκλοφορούν ανεπίσημες πληροφορίες για την επικείμενη αύξηση του Μ.Κ. της εταιρίας για τη χρηματοδότηση επενδυτικών προγραμμάτων και ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της εταιρίας. Οι πληροφορίες αυτές επιδρούν ψυχολογικά στην επενδυτική συμπεριφορά των επενδυτών και κάνουν τον επενδυτή να πάρει θέση απέναντι στην αύξηση του Μ.Κ. και μερικές φορές προκαλούν κερδοσκοπικές τάσεις στην αγορά. Έτσι, όταν δημοσιεύεται η επίσημη ανακοίνωση της εταιρίας, η πληροφόρηση αυτή έχει ήδη ενσωματωθεί στην τιμή της μετοχής και ως εκ τούτου ελάχιστα την επηρεάζει.

ii) Περίοδος κατά τη διάρκεια των εγγραφών

Κατά την περίοδο αυτή το «δικαίωμα» αποκόπτεται από την μετοχή και γίνεται διαπραγμάτευση του «δικαιώματος» χωριστά στο Χρηματιστήριο. Την περίοδο αυτή ο επενδυτής, μπορεί να κάνει επιλογή:

- Να ασκήσει το δικαίωμα και να συμμετάσχει στην αύξηση του Μ.Κ. ή
- Να πουλήσει το δικαίωμα του στο Χρηματιστήριο ή
- Να αφήσει την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος να περάσει χωρίς να προβεί σε καμία ενέργεια

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

iii) Η περίοδος μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μ.Κ.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μ.Κ. και μέχρι την εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο απαιτείται ένα χρονικό διάστημα. Κατά το διάστημα αυτό, μόνο παλιές μετοχές διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο. Συνεπώς, μέχρι της εισαγωγής των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο οι μετοχές αυτές δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο και επομένως δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν. Αυτό δημιουργεί ένα πρόβλημα στη διαχείριση των Μετοχικών Χαρτοφυλακίων, ιδιαίτερα όταν ο επενδυτής συμμετέχει σε πολλές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου.

**Β) ΔΑΝΕΙΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ Ή ΑΛΛΟΥΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ Ή ΣΤΗΝ ΣΥΝΑΨΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ (ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ)**

**Β.ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ**

Ένας από τους τρόπους χρηματοδότησης μιας ανώνυμης εταιρείας με ξένα κεφάλαια είναι η σύναψη ομολογιακού δανείου, η οποία ρυθμίζεται από το Ν.3156/2003 και συμπληρωματικά από το Ν.2190/1920. Ομολογιακό είναι το δάνειο που εκδίδεται από ΑΕ, που εδρεύει στην Ελλάδα, και διαιρείται σε ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των ομολογιούχων έναντι της εκδότριας κατά τους όρους του δανείου.

Οι ομολογίες είναι χρεόγραφα, τα οποία ενσωματώνουν έντοκη απαίτηση κατά της εταιρείας και αποτελούν τμήματα του δανειζομένου ποσού, καθένα από τα οποία αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία της ομολογίας. Σε αντίθεση λοιπόν με τη μετοχή, η ομολογία δεν ενσωματώνει μετοχική σχέση, ούτε πηγάζουν από αυτή δικαιώματα διοικήσεως, αλλά περικλείει απλώς μια απαίτηση που αντιστοιχεί σε τμήμα του χρέους της εταιρείας.

Οι ομολογιούχοι επομένως είναι κατηγορία εταιρικών δανειστών, οι δε ομολογίες, ως αξιόγραφα, είναι ελεύθερα μεταβιβάστες, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στους όρους του δανείου. Με την επιφύλαξη των όρων του δανείου ή της κείμενης νομοθεσίας η εκδότρια ΑΕ μπορεί να αποκτήσει δικές της ομολογίες, χωρίς περιορισμούς, τις οποίες μπορεί αν διαθέσει εκ νέου. Ο νόμος διακρίνει τέσσερις κατηγορίες ομολογιακών δανείων το κοινό, το ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες, το ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη και το

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες ομολογίες.

Όλες οι παραπάνω κατηγορίες δανείων μπορεί να είναι εξασφαλισμένες με κάθε είδους εμπράγματη ασφάλεια ή εγγύηση. Το κοινό ομολογιακό δάνειο παρέχει στους ομολογιούχους το δικαίωμα απόληψης τόκου. Η έκδοση του δεν υπόκειται σε κανέναν περιορισμό ποσού, εκτός αν το καταστατικό της εκδότριας ορίζεται διαφορετικά. Με το ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες χορηγείται στους ομολογιούχους το δικαίωμα να ζητήσουν με δήλωση τους την εξόφληση των ομολογιών τους εν όλο ή εν μέρει με τη μεταβίβαση σε αυτούς άλλων ομολογιών ή μετοχών ή άλλων κινητών αξιών της εκδότριας ή άλλων εκδοτών, εφόσον κρίνουν ότι η ανταλλαγή τους συμφέρει. Εξάλλου, με το ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη χορηγείται το δικαίωμα στους ομολογιούχους είτε προς λήψη, πέραν του τόκου, ορισμένου ποσοστού επί των κερδών που απομένουν μετά την καταβολή του πρώτου μερίσματος, είτε προς λήψη άλλων πρόσθετων παροχών ανάλογων με το ύψος της παραγωγής ή το εν γένει επίπεδο δραστηριότητας της εταιρείας.

Ιδιαίτερη σημασία έχει το ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες ομολογίες, καθώς συνδυάζει τα πλεονεκτήματα των μετοχών με αυτά των ομολογιών. Οι κοινές ομολογίες πλεονεκτούν έναντι των μετόχων καθώς παρέχουν δικαίωμα απόληψης τόκου, ακόμα και αν η συγκεκριμένη εταιρική χρήση δεν υπήρξε κερδοφόρα. Οι μετοχές με τη σειρά τους πλεονεκτούν έναντι των ομολογιών, εφόσον η εταιρεία έχει κέρδη, αφού μπορεί να προσφέρουν υψηλό μέρισμα και υψηλή χρηματιστηριακή αξία. Οι μετατρέψιμες ομολογίες είναι ειδική κατηγορία ομολογιών που παρέχουν την δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές. Έτσι ο ομολογιούχος μετατρέπεται από δανειστή σε μέτοχο, γεγονός που αποτελεί για τη Α.Ε μορφή κεφαλαιοποίησης χρεών. Οι μετατρέψιμες ομολογίες είναι ειδική κατηγορία ομολογιών που παρέχουν την δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές. Έτσι ο ομολογιούχος μετατρέπεται από δανειστή μέτοχος, γεγονός που αποτελεί για την Α.Ε μορφή κεφαλαιοποίησης χρεών. Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται με δήλωση του ομολογιούχου προς την εταιρεία και συνεπάγεται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που υπόκειται σε διατυπώσεις δημοσιότητας, ενώ μειώνεται αντίστοιχα το ποσό του δανείου. Η απόφαση για τη σύναψη ομολογιακού δανείου λαμβάνεται καταρχήν από τη γενική συνέλευση (ΓΣ) με ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας που ποικίλουν ανάλογα με το είδος του συναπτομένου ομολογιακού δανείου.

Για το κοινό ομολογιακό δάνειο και το ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες αρκεί η συνήθης απαρτία και πλειοψηφία, ενώ για το ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη και το ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες ομολογίες απαιτούνται αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας. Στις δυο τελευταίες περιπτώσεις η Γ.Σ είναι αποκλειστικά αρμόδια να αποφασίσει τη σύναψη του δανείου, ενώ τη σύναψη κοινού ή ανταλλάξιμου ομολογιακού δανείου μπορεί να αποφασίσει και το Διοικητικό

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Συμβούλιο (Δ.Σ), εφόσον αυτό προβλέπεται από το καταστατικό ή εφόσον η Γ.Σ εκχωρήσει την αρμοδιότητα της στο Δ.Σ. Οι όροι του ομολογιακού δανείου καθορίζονται από το όργανο που αποφασίζει την έκδοση του, ενώ πλέον προβλέπεται και η έκδοση άυλων ομολογίων κατά το πρότυπο των άυλων μετοχών.

Ο νόμος αποβλέποντας στην προστασία των ομολογιούχων δανειστών προβλέπει την οργάνωση τους σε ομάδα χωρίς νομική προσωπικότητα, η οποία λαμβάνει αποφάσεις στη συνέλευση των ομολογιούχων με ανάλογη εφαρμογή των διατάξεων για τη συνέλευση των μετόχων. Η οργάνωση αυτή είναι προαιρετική εκτός αν πρόκειται για δάνειο με άυλες ομολογίες ή για δάνειο που εξασφαλίζεται με εμπράγματα ασφάλειες, οπότε η οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα καθίσταται υποχρεωτική. Υποχρεωτικός είναι και ο διορισμός εκπροσώπου των ομολογιούχων από την εκδότρια Α.Ε με έγγραφη σύμβαση. Εκπρόσωπος ορίζεται μόνο πιστωτικό ίδρυμα ή εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.).

Το όφελος για την Α.Ε. από τη σύναψη ομολογιακού δανείου έγκειται στο γεγονός ότι δεν επιβαρύνεται με το κόστος διαμεσολάβησης χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και συνεπώς καταβάλλει μικρότερο τόκο. Αντίστοιχα το όφελος για τους ομολογιούχους δανειστές έγκειται στην απολαβή μεγαλύτερου τόκου από εκείνον που θα ελάμβαναν από τυχόν τραπεζική κατάθεση, καθώς και στην απόλαυση των ιδιαίτερων δικαιωμάτων που μπορεί να παρέχουν οι ομολογίες.



## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3<sup>ο</sup>**

### **ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ**

Στο κεφάλαιο αυτό θα αναφερθούμε στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης της Εθνικής Τράπεζας και ποιος είναι ο στόχος αυτού του προγράμματος. Όπως θα δούμε και παρακάτω η Τράπεζα προχώρησε σε διπλή αύξηση δηλαδή,

- Με καταβολή μετρητών μέσω έκδοσης κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εθνικής Τράπεζας και
- Έκδοση άτοκων μετατρέψιμων ομολογιών μη διαπραγματεύσιμων στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Τράπεζας

στους όρους αυτής της Δημόσιας Προσφοράς, ποιοι θα εγγυηθούν την Αύξηση, πόσες είναι οι Δαπάνες της Τράπεζας, το Αποτέλεσμα της Αύξησης χωρίς την συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου και με την συμμετοχή του. Την διαμόρφωση της μετοχικής σύνθεσης μετά την αύξηση και στο προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα της Δημόσιας Προσφοράς.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ Ε.Τ.Ε.**

Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης περιλαμβάνει:

α) Την άντληση κεφαλαίων ύψους 1,8 δις ευρώ περίπου η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος Οκτώβριου 2010, μεσω:

- Αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους 631 εκατέρων με καταβολή μετρητών
- Έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών ύψους 1,184 εκτείνω.

β) Τη δημόσια προσφορά μειοψηφικού ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της τουρκικής θυγατρικής της Ε.Τ.Ε, Finansbank (<<Προσφορά Finansbank>>), η οποία μπορεί να περιλαμβάνει τη διάθεση νέων όσο και υφιστάμενων μετοχών της τράπεζας.

**ΣΤΟΧΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ Ε.Τ.Ε**

Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης στοχεύει στην επίτευξη των ακόλουθων τριών στόχων:

(α) Την κεφαλαιακή ενίσχυση της Ε.Τ.Ε ώστε να:

- Δημιουργεί ένα προσθετό σημαντικό κεφαλαιακό απόθεμα,
- Επιτρέψει στην Ε.Τ.Ε να προσχωρήσει στη λήψη όλων των σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές για την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού δημόσιου ύψους 350 εκατέρων που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του σχεδίου για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας
- Εδραιώσει περαιτέρω την εμπιστοσύνη της διατραπεζικής αγοράς και των καταθέτων προς την Τράπεζα
- Καλύψει υφιστάμενες και αναμενόμενες απαιτήσεις που απορρέουν από το νέο κανονιστικό πλαίσιο προκειμένου να ανταποκριθεί στις αυξημένες προσδοκίες των επενδυτών.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

(β) Την ενίσχυση της φυσιογνωμίας του Ομίλου ως περιφερειακής δύναμης με σκοπό τη:

- Περαιτέρω ενδυνάμωση της αναπτυξιακής δραστηριότητας του Ομίλου στην Τουρκία και την Νοτιοανατολική Ευρώπη, διασφαλίζοντας παράλληλα την ισχυρή θέση του Ομίλου στην Τουρκία και την Νοτιοανατολική Ευρώπη, διασφαλίζοντας παράλληλα την ισχυρή θέση του Ομίλου, ώστε να επωφεληθεί από την ανάκαμψη των οικονομιών της περιοχής,
- Αξιοποίηση των μελλοντικών ευκαιριών ανάπτυξης που θα μπορούσαν να προκύψουν στην περιοχή, όταν βελτιωθούν οι συνθήκες.

(γ) Τη στήριξη της Finansbank μέσω της προσφοράς των μετοχών της, στοχεύοντας στη:

- Δυναμική ανάπτυξη της και την περαιτέρω εξάπλωση του δικτύου καταστημάτων της στην έντονα αναπτυσσόμενη τραπεζική αγορά της γειτονικής χώρας,
- Δημιουργία των προϋποθέσεων για την αυτόνομη πρόσβαση της στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

## **ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε**

Κατ' εξουσιοδότηση της από 15.05.2008 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετοχών της τράπεζας και κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε την 10.09.2010, αποφασίστηκε μεταξύ άλλων, στο πλαίσιο του <<Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης>> της Τράπεζας, η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου (Α.Μ.Κ) και η Έκδοση Ατόκων (Μη Διαπραγματεύσιμων) Μετατρέψιμων Ομολογιών(Ε.Μ.Ο) συνολικού ύψους 1,8 δις. Ευρώ.

Συγκεκριμένα αποφασίστηκε να πραγματοποιηθούν ταυτόχρονα οι παρακάτω δυο εταιρικές πράξεις:

- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Α.Μ.Κ) της Τράπεζας με την καταβολή μετοχών, ονομαστικής αξίας 5,00€ ανά μετοχή, με αναλόγια μια(1) νέα

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

μετοχή για κάθε πέντε(5) παλαιές. Η τιμή διάθεσης της κάθε νέας μετοχής ορίστηκε σε 5,20€.

- Έκδοση απόκων μετατρέψιμων ομολογιών (Ε.Μ.Ο), με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετοχών, κατόχων κοινών μετοχών της Ε.Τ.Ε.Η τιμή διάθεσης της κάθε μετατρέψιμης ομολογίας ορίστηκε σε 5,20€.

#### **4.ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ**

##### **4.1 ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕΣΩ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**

1)Κατ' εξουσιοδότηση της από 15.05.2008 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετοχών της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Τ.Ε αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά 607.041.575€ με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετοχών της με αναλογία 1 νέα μετοχή προς 5 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν 121.408.315 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 5,00€ και τιμή διάθεσης 5,20€ για κάθε μια Νέα Μετοχή, η οποία είναι δυνατόν να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

2)Μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέρχεται σε 3.999.749.460, διαιρούμενο σε (α) 728.449.892 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια, (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας 0,30€ η κάθε μια, και (γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές κυριότητας του Ελληνικού Δημόσιου, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια.

3)Αναλυτικότερα, ως προς την διάθεση των Νέων Μετοχών, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τα ακόλουθα:

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

(α) Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση θα έχουν:

- i. Όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετοχών της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, δηλαδή 22.09.2010.
- ii. Όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α

(Β) Λόγω της υπαγωγής της Εθνικής Τράπεζας στον ν.3723/2008 και της έκδοσης προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με το άρθρο 13, παράγραφος 7 Κ. 2190/120 περί ανωνύμων εταιρειών και το άρθρο 5, παράγραφος 6 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο δικαιούται να ασκήσει δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση όντος 10 ημερών μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης από τους κοινούς μέτοχους και εφόσον οι κάτοχοι των κοινών μετοχών της Τράπεζας δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους, εκτός εάν το Ελληνικό Δημόσιο παραιτηθεί εγγράφως από το παραπάνω δικαίωμα.

(Γ) Εάν, μετά τα παραπάνω (α) και (β), εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:

- i. Στους κατόχους δικαιώματος προτίμησης που άσκησαν πλήρως τα δικαιώματα τους, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης συμπληρώνοντας την αντίστοιχη αίτηση την ημέρα που θα ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης.
- ii. Στα πρόσωπα που απασχολούνται από την Τράπεζα στην Ελλάδα και από τις κατά το χρόνο διάθεσης των Νέων Μετοχών υφιστάμενες θυγατρικές της Εταιρείας, οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα, ως και στους συνταξιούχους της Τράπεζας στην Ελλάδα, παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούληση τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης.

(Δ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:

- i. Στους ασκηθέντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων Ε.Τ.Ε και στους ασκηθέντες το Δικαίωμα Προεγγραφής. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την εξάντληση της ζήτησης.



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

- ii. Σε <<ειδικούς επενδυτές>> και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προσφορών τιμή στην οποία θα διατεθούν οι Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές θα προκύψει την παραπάνω διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης
- iii. Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στους <<Εγγυητές Κάλυψης>> που είναι οι διεθνείς οίκοι Credit Suisse Securities(Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International και Morgan Stanley & CO. International plc, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Limited, Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.P.A, UBS Limited καθώς και στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος και Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος, δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης, που η τράπεζα έχει συνάψει με αυτούς τους οίκους, στην Τιμή Διάθεσης.
- iv. (Ε)Σε περίπτωση που υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, αλλιώς το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το πόσο της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν 2190/1920.

**4.2 ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΜΗ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΤΟ Χ.Α ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.**

1. Κατ' εξουσιοδότηση της από 18.02.2010 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετοχών της Τράπεζας, το διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Τ.Ε, κατά τη συνεδρίαση της 10.09.2010, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την έκδοση απόκου βραχυπρόθεσμου μετατρέψιμου ομολογιακού δάνειου σύμφωνα με το άρθρο 3α του Κ. 2190/1920 και του ν.3156/2003 και, συγκεκριμένα, την έκδοση 227.640.590 ονομαστικών μετατρέψιμων ομολογιών με ημερομηνία

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

λήξης επτά ημέρες από την έκδοσή τους, η οποία είναι η 20<sup>η</sup> Οκτώβριου 2010 και με ονομαστική αξία και τιμή έκδοσης ανά Ομολογία όση με την τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν στο πλακίδιο της Αύξησης, που είναι 5,20€. Οι ομολογίες θα ενσωματώνονται σε πολλαπλούς άγδαρτους τίτλους και θα είναι μετατρέψιμες σε 227.640.590 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Ε.Τ.Ε, ονομαστικής αξίας 5,00€ η καθε μια, με τιμή μετατροπής όση με την Τιμή Έκδοσης Ομολογίες δεν θα εισαχθέν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α ή σε οποιαδήποτε άλλη οργανωμένη αγορά.

2. Εφόσον καλυφτεί εξολοκλήρου η έκδοση Νέων Μετοχών και εάν διατεθούν και μετατραπούν όλες οι Ομολογίες, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε 5.137.952.410€ διαιρούμενο σε (α) 956.090.482 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,00€ η καθε μια, (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας 0,30€ η κάθε μια, και (γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές του Ελληνικού Δημόσιου συμφώνα με τν ν.3723/2008, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια.

3. Οι εκδιδόμενες Ομολογίες θα καλυφτούν από το επενδυτικό κοινό μέσω συνδυασμού δημόσιας προσφοράς και, σε περίπτωση αδιάθετων Ομολογιών, ιδιωτικής κάλυψης στην Ελλάδα και την αλλοδαπή σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 8α του Κ. 2190/1920 και το ν. 3401/2005 με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετοχών σε αναλογία 3 Ομολογίες για κάθε 8 υφιστάμενες κοινές ονομαστικές μετοχές χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες από την ημερομηνία έναρξης άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

4. Αναλυτικότερα, ως προς τη δομή της προτεινομένης κάλυψης των Ομολογιών και την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τα ακόλουθα:

(α) Δικαίωμα προτίμησης στην κάλυψη των Ομολογιών θα έχουν:

- i. Όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετοχών της Ε.Χ.Α.Ε τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας, και
- ii. Όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

(β) Λογά της υπαγωγής της Τράπεζας στο ν. 3723/2008 και της έκδοσης προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με το άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ. 2190/1920 και το άρθρο 5, παράγραφος 6 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο δικαιούται να ασκήσει δικαίωμα προτίμησης όντος δέκα(10) ημερών μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης από τους κοινούς μέτοχους και εφόσον οι κάτοχοι των κοινών μετοχών της Τράπεζας δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους, εκτός εάν το Ελληνικό Δημόσιο παραιτηθεί εγγράφως από το παραπάνω δικαίωμα.

(γ) Εάν, παρά τα ανωτέρω υπό (α) και (β), εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Ομολογίες, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:

- i. Σε όσους ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους, (εκτός από το Δημόσιο), παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Ομολογιών στην Τιμή Διάθεσης.
- ii. Στους Απασχολούμενους και Συνταξιούχους Ε.Τ.Ε, παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούληση τους για την απόκτηση Αδιάθετων Ομολογιών στην Τιμή Έκδοσης.

(δ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, παρατείνουν Αδιάθετες Ορολογίες, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:

- i. Στους ασκηθέντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Ομολογίες και στους ασκηθέντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Ομολογίες. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Ομολογιών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Ομολογιών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.
- ii. Σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές όπως αυτοί προσδιορίστηκαν ανωτέρω που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης. Η τιμή στην οποία θα διατεθούν οι Αδιάθετες Ομολογίες σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Έκδοσης. Η ικανοποίηση των Ειδικών και Διεθνών Επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά την διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

- iii. Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Ομολογίες, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Έκδοσης στους Εγγυητές Κάλυψης, όπως έχουν οριστεί ανωτέρω, δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης, που η Τράπεζα έχει συνάψει με αυτούς τους οίκους.

(ε) Σε περίπτωση που υπολείπονται Αδιάθετες Ομολογίες, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του.

**4.3ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ-ΑΣΚΗΣΗ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ**

Από τις 21.09.2010 (στο εξής η «**Ημερομηνία Αποκοπής**»), οι υφιστάμενες κοινές μμετοχές της Τράπεζας θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στην Αύξηση και χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στην έκδοση των Ορολογιών. Από την Ημερομηνία Αποκοπής η τιμή εκκίνησης των υφιστάμενων κοινών μμετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. θα διαμορφωθεί σύμφωνα με τον κανονισμό του Χ.Α. και την υπ' αριθμ. 26/17.07.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.

Η περίοδος άσκησης (α) των δικαιωμάτων προτίμησης στην απόκτηση Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν από την Αύξηση καθώς και (β) των δικαιωμάτων προτίμησης για την απόκτηση Ορολογιών ορίζεται από την 27/09/2010 έως και την 11/10/2010. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης συμπίπτει με την έναρξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Τα δύο ανωτέρω δικαιώματα προτίμησης θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τέσσερις(4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης καθενός από αυτά. Ως λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του Χ.Α. ορίζεται η λήξη της συνεδρίασης της 05/10/2010.

Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. Τα δικαιώματα προτίμησης θα είναι πιστωμένα στους Λογαριασμούς Αξιών της Μερίδας κάθε δικαιούχου στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (στο εξής το «Σ.Α.Τ.»), την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης τους. Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών (δηλαδή έως και την 11/10/2010) αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται στα καταστήματα της Τράπεζας.



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν αυτοπροσώπως ή μέσω του εξουσιοδοτημένου χειριστή του λογαριασμού αξιών τους, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων της Ε.Χ.Α.Ε. και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχτεί για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών και των Ομολογιών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα απευθυνθούν:

- (α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφύλακα), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.,
- (β) στην Ε.Χ.Α.Ε., αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και την σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε., εάν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ. β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Κλάσματα Νέων Μετοχών και Ομολογιών δεν θα εκδοθούν, προς τούτο και η σύσταση προς τους μετόχους όπως συγκεντρώσουν αριθμό υφιστάμενων μετοχών που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης θα παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών και Ομολογιών. Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη. Συγχρόνως με την άσκηση των δικαιωμάτων τους προτίμησης, οι κάτοχοι αυτών θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές και το Δικαίωμα Προεγγραφής για Ομολογίες με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές και στις Αδιάθετες Ομολογίες για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα.

Καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των δυο δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι Απασχολούμενοι ως και οι Συνταξιούχοι ΕΤΕ θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές και το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Ομολογίες δια της υποβολής έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές και Αδιάθετες



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Ομολογίες του παρόντος για τις οποίες ασκούν αυτό το οικείο δικαίωμα ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές, καθώς και οι ασκηθέντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Νέες Μετοχές, η το Δικαίωμα Προεγγραφής για Ομολογίες, καθώς και το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Ομολογίες, θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές και Αδιάθετες Ομολογίες, αντίστοιχα, και υπό την επιφύλαξη της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης του Ελληνικού Δημόσιου για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών η Αδιάθετων Ομολογιών από αυτούς τους επενδυτές, αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Ομολογιών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Ομολογιών που θα αποκτήσουν αυτοί οι επενδυτές, θα καθορισθεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών και Ομολογιών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκηθέντες το οικείο δικαίωμα.

Με τη λήξη της περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της, η Τράπεζα θα ενημερώσει εγγράφως το Ελληνικό Δημόσιο για τυχόν ύπαρξη Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Ομολογιών, το μέγιστο αριθμό Αδιάθετων Μετοχών και Αδιάθετων Ομολογιών που του αναλογούν και θα το καλέσει να δηλώσει εάν επιθυμεί να ασκήσει το δικαίωμα του προτίμησης, στην Τιμή Διάθεσης και στην Τιμή Έκδοσης, αντίστοιχα, καθώς και οδηγίες για την καταβολή των αναλογούντων ποσών.

#### **4.4 ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ**

Κάθε ομολογία παρέχει δικαίωμα στον κάτοχο της να την μετατρέψει σε μια (1) κοινή μετοχή της Τράπεζας χωρίς καταβολή επιπλέον ποσού, με την υποβολή προς τον Εκδότη σχετικής αίτησης μετατροπής.

Επισημαίνεται ότι οι ομολογιούχοι έχουν την δυνατότητα να ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής των Ομολογιών κατά την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και μέχρι την 9.59 πμ. της 20 Οκτωβρίου 2010. Δεδομένης όμως της δυνατότητας της Τράπεζας να ασκήσει μετά την 17.00 μμ. της 19 Οκτωβρίου 2010 το δικαίωμα προαιρετικής επαναγοράς των Ομολογιών για τις οποίες δεν θα έχει ασκηθεί το δικαίωμα μετατροπής μέχρι την 17.00 μμ της 19 Οκτωβρίου 2010 από τους ομολογιούχους, περιορίζεται αντίστοιχα και η περίοδος άσκησης του δικαιώματος μετατροπής των Ομολογιών μέχρι την 17.00 μμ. της 19.10.2010.

Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται με την υποβολή της αίτησης

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

μετατροπής στην Τράπεζα και παράδοση τυχόν κατεχόμενου από τον ομολογιούχο έγχαρτου τίτλου. Στην περίπτωση που οι έγχαρτοι τίτλοι κατέχονται από την Τράπεζα ως θεματοφύλακα, δεν χρειάζεται παράδοση του έγχαρτου τίτλου. Η αίτηση μετατροπής, υποβάλλεται σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου, ή μέσω fax στο νούμερο 210-3343404. Η αίτηση μετατροπής, από την υποβολή της στον Εκδότη, είναι ανέκκλητη.

Επισημαίνεται περαιτέρω ότι:

-το δικαίωμα μετατροπής των Ομολογιών δύναται να ασκηθεί από τους ομολογιούχους μόνο για το σύνολο των Ομολογιών που κατέχουν και όχι μόνον για μέρος αυτών.

-η Τράπεζα σκοπεύει να ασκήσει το ως άνω δικαίωμα προαιρετικής επαναγοράς για το σύνολο των ομολογιών για τις οποίες δεν θα ασκηθεί από τον Ομολογιούχο το δικαίωμα μετατροπής μέχρι τις 17.00 μμ. της 19 Οκτωβρίου 2010.

-σε περίπτωση που δεν ασκήθηκε ούτε το δικαίωμα μετατροπής από τον ομολογιούχο ούτε το δικαίωμα προαιρετικής επαναγοράς από την Τράπεζα, η Τράπεζα θα καταβάλει στον ομολογιούχο ποσό ίσο με την ονομαστική αξία του συνόλου των Ομολογιών που θα κατέχει άτοκα.

#### **4.5 ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ**

Οι Νέες Μετοχές και οι Νέες εκ Μετατροπής Μετοχές (i) θα εισαχθούν στην κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., (ii) θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και (iii) θα ενσωματώνουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος για τα κέρδη της χρήσης του 2010 και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο μέρισμα (record date) έπεται της ημερομηνίας έκδοσης τους, σε κάθε περίπτωση όμως υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του ν.3723/2008 για όσο χρονικό διάστημα υπάγεται στις διατάξεις του νόμου αυτού.

Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χ.Α., μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, θα αποφασιστεί από την Τράπεζα και θα γνωστοποιηθεί με νεώτερη ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α..

#### **4.6 ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ**

Οι σημαντικότεροι όροι της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης έχουν συνοπτικά ως εξής:

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, μεταξύ άλλων, Νέες Μετοχές και Μετατρέψιμες Ομολογίες οι οποίες τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες, μετά α) την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετοχών και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α., β) την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημόσιου, και γ) την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής για Νέες Μετοχές, των Δικαιωμάτων Προεγγραφής για Μετατρέψιμες Ομολογίες, των Δικαιωμάτων των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ για Μετατρέψιμες Ομολογίες, (στο εξής από κοινού οι <<Λοιπές Νέες Μετοχές>> και οι <<Λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες>>, αντίστοιχα) θα διατεθούν μέσω ιδιωτικών τοποθετήσεων σε <<ειδικούς επενδυτές>> (κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (στ) του Ν.3401/2005) και σε ετέρους κατάλληλους επενδυτές, τους οποίους θα εξερευνούν οι Συνδιοργανώτες του Βιβλίου Προσφορών. Η τιμή στην οποία θα γίνει αυτή η διάθεση Λοιπών Νέων Μετοχών και Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών θα καθορισθεί βάσει διαδικασίας βιβλίου προσφορών και δύναται να είναι μεγαλύτερη αλλά όχι μικρότερη της Τιμής Διάθεσης και της Τιμής Έκδοσης, αντίστοιχα.

Δικαιώματα μετατροπής σε σχέση με Λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες θα ασκηθούν πριν από τις άνω ιδιωτικές τοποθετήσεις ή στο πλαίσιο αυτών. Λοιπές Νέες Μετοχές και Λοιπές Νέες Ομολογίες που δεν θα έχουν διατεθεί κατά τις ανωτέρω ιδιωτικές τοποθετήσεις θα αναληφθούν και καλυφτούν από τους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Διάθεσης και στην Τιμή Έκδοσης, αντίστοιχα, και υπό την επιφύλαξη ορισμένων προϋποθέσεων, οι Εγγυητές Κάλυψης θα ασκήσουν πάραυτα το δικαίωμα μετατροπής αυτών των ομολογιών σε Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές. Επίσης, εφόσον η Τράπεζα ασκήσει το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς, οι επαναγορασθείσες Μετατρέψιμες Ομολογίες θα επαναδιατεθούν από την Τράπεζα στους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Έκδοσης, και οι Εγγυητές Κάλυψης θα ασκήσουν πάραυτα το δικαίωμα μετατροπής αυτών των ομολογιών σε Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές.

Επίσης, προβλέπεται η δυνατότητα των Εγγυητών Κάλυψης να αναλάβουν και καλύψουν οι ίδιοι τις Λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες αντί να διατεθούν σε επενδυτές, να ασκήσουν δικαίωμα μετατροπής αυτών σε Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές και να τοποθετήσουν αυτές τις μετοχές στους άνω επενδυτές μέσω των ιδιωτικών τοποθετήσεων που αναφέρονται παραπάνω.

Η κατανομή Λοιπών Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών (ή υποκειμένων Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών) σε επενδυτές στο πλαίσιο των

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

ως άνω ιδιωτικών τοποθετήσεων δύναται να διαφοροποιηθεί ανάλογα με την άσκηση (εν όλο ή εν μέρει) ή μη του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημόσιου.

Οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης τελούν υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που παρέχονται από την Τράπεζα, η εκπλήρωση των δεσμευμένων που αναλαμβάνονται από την Τράπεζα, η έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η λήψη ορισμένων εγγράφων κατά το συνήθη τρόπο στις συναλλαγές, η μη υποβάθμιση της αξιολόγησης των χρεογράφων της Τράπεζας ή του Ελληνικού Δημόσιου από οίκο αξιολόγησης σε ορισμένες περιπτώσεις, δεν θα έχει ανακοινωθεί αθέτηση υποχρέωσης του Ελληνικού Δημόσιου από χρεόγραφα εκδόσεως του ούτε από πρόταση για την αναδιάρθρωση τους ή αναστολή καταβολής των ληξιπροθέσμων χρηματικών υποχρεώσεων του Ελληνικού Δημόσιου σε σχέση με τα εν λόγω χρεόγραφα, τα χρεόγραφα εκδόσεως του Ελληνικού Δημόσιου ή τρίτων με τη εγγύηση του Ελληνικού Δημόσιου θα εξακολουθούν να γίνονται δεκτά ως ασφάλεια(collateral) για την παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ και δεν θα έχει εκδοθεί δικαστική απόφαση ή διαταγή που να εμποδίζει ή να καθιστά πρακτικώς μη εφικτή ή θα κηρύσσει παράνομη τη Δημόσια Προσφορά.

Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα καταγγελίας της από τους Εγγυητές Κάλυψης σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, (α) οποιασδήποτε αλλαγής στο μετοχικό κεφάλαιο ή στο μακροπρόθεσμο χρέος του Ομίλου, ή (β) οποιασδήποτε αλλαγή ή εξέλιξη ή γεγονός σχετικά με επικείμενη αλλαγή που να αφορά ή που να επηρεάζει τις γενικές υποθέσεις, την διαχείριση, την οικονομική ή άλλη κατάσταση, τις προοπτικές, τα αποτελέσματα, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα ίδια κεφάλαια ή τα κέρδη του Ομίλου ή (γ) οποιασδήποτε αλλαγής ή εξέλιξης που συνεπάγεται μεταβολή σε εθνικές ή διεθνείς νομισματικές, πολιτικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες ή σε αγορές κινητών αξιών ή σε νομισματικές ισοτιμίες ή συναλλαγματικούς ελέγχους στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες (δ) αναστολής ή ουσιώδους περιορισμού της διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών της Τράπεζας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή εξώχρηματιστηριακή αγορά, (στ) κήρυξης γενικής αναστολής στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή, (ζ) γενικής αναστολής στη διεξαγωγή τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία, σε οποιοδήποτε Κράτος Μέλος της Ε.Ε (κατά την 30<sup>η</sup> Απριλίου 2004) ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (η) έναρξης ή κλιμάκωσης εχθροπραξιών ή και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης.

Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν επίσης το δικαίωμα να καταγγείλουν την



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, αν απαιτηθεί η τροποποίηση ή συμπλήρωση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή του Διεθνούς Πληροφοριακού Δελτίου που έχει συνταχθεί στην Αγγλική, προκειμένου να συμπεριληφθεί οποιοσδήποτε σημαντικός νέος παράγοντας ή να διορθωθεί οποιοδήποτε σημαντικό λάθος ή ανακρίβεια σχετικά με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή στο Διεθνές Πληροφοριακό Δελτίο που έχει συνταχθεί στην Αγγλική ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις σύναψης Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης δεν έχουν πληρωθεί ή δεν έχουν παραιτηθεί από αυτές τα μέρη.

Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να καταγγείλουν τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης σε περίπτωση που δεν λάβουν χώρα ορισμένα σημαντικά γεγονότα, όπως η έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή δεν συμβούν εντός ορισμένης προθεσμίας, όπως στην περίπτωση που η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης δεν έχει ξεκινήσει μέχρι τις 18 Οκτωβρίου ή δεν τηρηθούν ορισμένες από τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες τελούν οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης όπως αυτές αναφέρονται παραπάνω, καθώς επίσης και σε περίπτωση που το Ελληνικό Δημόσιο δεν γνωστοποιήσει την απόφαση του για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης του ή μη όντος δυο ημερών από την ημερομηνία λήξης της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Επίσης, σε περίπτωση που οποιοσδήποτε Εγγυητής Κάλυψης αθετήσει τις υποχρεώσεις του για την κάλυψη τυχόν Λοιπών Νέων Μετοχών και Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών, η Τράπεζα δικαιούται να εξεύρει εταίρο προς αντικατάσταση του αθετήσαντος. Σε περίπτωση, που κατόπιν τέτοιας αντικατάστασης, ο ως άνω συνολικός αριθμός Νέων Μετοχών ή Μετατρέψιμων Ομολογιών που μένουν αδιάθετες δεν υπερβαίνει το 15% του συνολικού αριθμού των Νέων Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών τότε η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από τον καθένα μη αθετήσαντα Εγγυητή Κάλυψης να τηρήσει τις υποχρεώσεις κάλυψης που έχει αναλάβει και επιπροσθέτως να καλύψει αναλογικά (βάσει του αριθμού των Λοιπών Νέων Μετοχών και Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών που συμφώνησε να αναλάβει σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης) τις Λοιπές Νέες Μετοχές και τις Λοιπές Μετατρέψιμες Ομολογίες που είχε αναλάβει να καλύψει ο αθετήσας Εγγυητής Κάλυψης, μέχρι αριθμό Λοιπών Νέων Μετοχών και Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών που δεν υπερβαίνει στο σύνολο του για όλους τους μη αθετήσαντες Εγγυητές Κάλυψης το 15% του συνόλου των Νέων Μετοχών και των Λοιπών Μετατρέψιμων Ομολογιών, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης δύναται να καταγγελθεί.

Εάν συντρέξει αυτή η περίπτωση ενδέχεται να μην καλυφτεί το σύνολο των Νέων Μετοχών και των Μετατρέψιμων Ομολογιών η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν Ευθύνες, όπως προβλέπεται από τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ  
ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να καταβάλλει στους Εγγυητές κάποια από τα έξοδα τους. Το ποσοστό των Αδιάθετων Μετοχών που κάθε Εγγυητής Κάλυψης ανέλαβε να καλύψει παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΕΓΓΥΗΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ</b>
Credit Suisse Securities (Europe) Limited One Cabot Square, London E14 4DA, United Kingdom	15%
Deutsche Bank AG, London Branch Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2, 2DB, UK	15%
Goldman Sachs International Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, UK	15%
Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, UK	15%
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Πεσματζόγλου 2-6, 101 75 Αθήνα	15%
Barclays Bank PLC 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, UK	4.1667%
Citigroup Global Markets Limited 33 Canada Square, London E14 5LB, UK	4.1667%
HSBC Bank plc 8 Canada Square, London E14 5HQ, UK	4.1667%
Keefe, Bruyette & Woods Limited One Broadgate, London EC2M 2QS, UK	4.1667%
Mediobanca –Banca di Credito Finanziario S.P.A Piazzette Enrico Cuccia 1, 20121 Milan, Italy	4.1667%
UBS Limited 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK	4.1667%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,00%</b>

Εφόσον αποκτήσουν Λοιπές Νέες Μετοχές και Νέες Εκ Μετατροπής Μετοχές, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να τις διαθέσουν για ίδιο λογαριασμό και όχι για λογαριασμό της Τράπεζας, σε τιμή ή σε τιμές που θα συμφωνηθεί μεταξύ τους.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**4.7 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ**

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Χ.Α και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες των Εγγυητών Κάλυψης, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δικηγорών καθώς και δαπάνες παροχών παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών) εκτιμώνται ως ακολούθως:

	<b>€ εκατ.</b>
Προμήθεια Ανάληψης Υποχρέωσης για Εγγύηση Κάλυψης	68,1
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	1,4
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	2,4
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε.	2,0
Πόρος Κεφαλαιαγοράς	0,4
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	1,7
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	17,5
Διάφορα Έξοδα	1,8
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>95,3</b>

**4.8 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ**

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς είναι το ακόλουθο:

<b>ΓΕΓΟΝΟΤΑ</b>	<b>ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	<b>ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ</b>
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	16-09-2010	16-09-2010
Έγκριση από το Δ.Σ του Χ.Α για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης	16-09-2010*	16-09-2010*
Δημοσίευση της Ανακοίνωσης στο Ημερήσιο	17-09-2010	17-09-2010

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ  
ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Δελτίο Τιμών(Η.Δ.Τ) του Χ.Α για την αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης δικαιωμάτων και την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων		
Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου(ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α)	17-09-2010	17-09-2010
Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης	21-09-2010	21-09-2010
Δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης(Record date)	23-09-2010	23-09-2010
Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ	27-09-2010	27-09-2010
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	27-09-2010	27-09-2010
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	05-10-2010	05-10-2010
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης	11-10-2010	11-10-2010
Ενημέρωση του Ελληνικού Δημόσιου προς την Τράπεζα σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση τυχόν Νέων αδιάθετων Μετοχών και τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Μετοχών	11-10-2010	11-10-2010
Έναρξη προθεσμίας άσκησης δικαιώματος Δημόσιου	12-10-2010	12-10-2010
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του Χ.Α για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και τη διάθεση τυχόν Νέων Μετοχών και τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολογιών	13-10-2010	13-10-2010
Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών και έναρξη περιόδου μετατροπής	-	12-10-2010
Έγκριση από το Δ.Σ του Χ.Α της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών	14-10-2010*	-
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του Χ.Α για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	15-10-2010	-
Πίστωση των Νέων Μετοχών στις μερίδες των επενδυτών	18-10-2010	-
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	19-10-2010	-
Άσκηση Δικαιώματος Προαιρετικής Επαναγοράς από τον εκδότη	-	19-10-2010(μετά τις 17:00)
Λήξη περιόδου άσκησης Δικαιώματος Μετατροπής **	-	20-10-2010(μέχρι τις 9:59 πμ)
Έγκριση από το Δ.Σ του Χ.Α της εισαγωγής	-	22-10-2010

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

προς διαπραγμάτευση των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών		
Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του Χ.Α για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών	-	25-10-2010
Πίστωση των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών στις μερίδες των επενδυτών	-	26-10-2010
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Εκ Μετατροπής Μετοχών	-	27-10-2010

\*Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ του Χ.Α τις ανωτέρω ημερομηνίες.

\*\* Εφίσταται η προσοχή των επενδυτών στο διάστημα της περιόδου μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών. Συγκεκριμένα, η ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης του Δικαιώματος Μετατροπής είναι η 13 Οκτωβρίου 2010 και η ημερομηνία λήξης της η 20 Οκτωβρίου 2010 (μέχρι 09:59 πμ.). Ωστόσο, η Τράπεζα έχει Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς των ομολογιών για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Μετατροπής μέχρι την 19 Οκτωβρίου 2010(17:00) και το οποίο σκοπεύει να ασκήσει για το σύνολο των ομολογιών για τις οποίες δεν θα έχει ασκηθεί από τον Ομολογιούχο το Δικαίωμα Μετατροπής μέχρι την ανωτέρω ημέρα και ώρα.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον τύπο.

#### **4.9 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Με την πλήρη κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς η Τράπεζα θα αντλήσει κεφάλαια τα οποία, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε περίπου 1.736,0 εκατ. €. Ο σκοπός της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς είναι να αυξήσει ο Όμιλος τα Κυρία Βασικά Ίδια Κεφάλαια του και, εφόσον ληφθούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις, να διαθέσει €350 εκατ. από τις καθαρές προσόδους της Δημόσιας Προσφοράς για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών που έχει εκδώσει προς το Ελληνικό Δημόσιο.



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Ενόψει της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης, αλλά και των αλλαγών στο εποπτικό πλαίσιο που επίκεινται, η Τράπεζα πιστεύει ότι είναι απαραίτητο να ενδυναμώσει περαιτέρω τα ίδια κεφάλαια της και συνακολουθώντας την κεφαλαιακή της επάρκεια. Στην παρούσα περίοδο η Τράπεζα δεν έχει καμία πρόθεση ούτε συμμετέχει σε συζητήσεις που να σχετίζονται με εξαγορές ή και συγχώνευσης με αλλά τραπεζικά ιδρύματα. Παρόλα ταύτα σε περίπτωση που προκύψουν επενδυτικές ευκαιρίες στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό η Τράπεζα θα τις εξετάσει, και εφόσον απαιτηθεί, θα χρησιμοποιήσει μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων της παρούσας δημόσιας προσφοράς για την υλοποίησή τους.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α και τις αποφάσεις 25/17.07.2088 του Δ.Σ του Χ.Α και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντλούμενων κεφαλαίων.

Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α, της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α καθώς και όπου απαιτείται, με τα μέσα που προβλέπονται στον Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η ΕΤΕ δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μέτοχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ του Χ.Α, σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Μετά την πλήρη κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς των Νέων Μετοχών, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε 3.999.749.4460€, διαιρούμενο σε 728.449.892, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια, 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας 0,30€ η κάθε μια και 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια.

Επίσης, εφόσον διατεθούν και μετατραπούν όλες οι Μετατρέψιμες Ομολογίες, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε 5.137.952.41€, διαιρούμενο σε 956.090.482 κοινές, άυλες ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια, 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας 0,30€ η κάθε μια και 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια.



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν στα καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο. Σημειώνεται ότι για τη παρούσα Δημόσια Προσφορά υπάρχει εγγύηση κάλυψης.

**5.ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΧΩΡΙΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ**

**5.1ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕΤΑ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ.**

Από της άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης από τους μέτοχους χωρίς τοποθέτηση του Ελληνικού Δημόσιου σχετικά με την συμμετοχή του στην αύξηση και τους ασκηθέντες δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους καταβλήθηκε το ποσό των 620.371.138€ για 119.302.141 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές που αντιστοιχεί σε ποσοστό κάλυψης 98,3% του συνολικού ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Επιπρόσθετα, υποβλήθηκαν αιτήσεις προεγγραφής από κατόχους δικαιωμάτων προτίμησης και αιτήσεις εγγραφής από απασχολούμενους και συνταξιούχους της Τράπεζας σύμφωνα με τις οποίες ζητήθηκαν συνολικά 158.795.114 πρόσθετες νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, που αντιστοιχούν σε υπερκάλυψη των εναπομεινάντων νέων μετοχών, μετά την άσκηση των παραπάνω δικαιωμάτων κατά 75,4 φορές.

Συνολικά, ο αριθμός των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών που ζητήθηκε τόσο από αυτούς που άσκησαν δικαιώματα προτίμησης όσο και από αυτούς που άσκησαν το δικαίωμα προεγγραφής και δικαίωμα απασχολούμενων και συνταξιούχων της Τράπεζας ανήλθε σε 278.097.256, και ανέρχεται στο ποσό των 1.1146.105.731€

	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ</b>	<b>ΠΟΣΟ ΠΟΥ ΚΑΤΑΒΛΗΘΗΚΕ</b>
Ασκηθέντες Δικαιούχοι	119.302.141 κ μετ.	620.371.138€
Εγγραφέντες για τυχόν επιπλέον	158.795.114 κ μετ.	825.734.593€
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΖΗΤΗΣΗ</b>	278.097.256	1.446.105.731€

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**5.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ**

Από την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης από τους μέτοχους και τους αποκτήσαντες δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους καταβλήθηκε το ποσό των 1.157.807.648€ για 222.655.317 μετατρέψιμες ονομαστικές ομολογίες που αντιστοιχεί σε ποσοστό κάλυψης 97,8% του συνολικού ποσού του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου. Επιπρόσθετα, υποβλήθηκαν αιτήσεις προεγγραφής από κατόχους δικαιωμάτων προτίμησης και αιτήσεις εγγραφής από απασχολούμενους και συνταξιούχους της Τράπεζας σύμφωνα με τις οποίες ζητηθήκαν συνολικά 136.882.878 πρόσθετες μετατρέψιμες ονομαστικές ομολογίες, μετά την άσκηση των παραπάνω δικαιωμάτων, κατά 27,3 φορές.

Γενικά, ο συνολικός αριθμός μετατρέψιμων ομολογιών που ζητήθηκε τόσο από τους ασκηθέντες δικαιώματα προτίμησης όσο και από τους έχοντες δικαίωμα προεγγραφής και δικαίωμα απασχολούμενων και συνταξιούχων της Τράπεζας ανήλθε σε 359.538.195, το αντίστοιχο ποσό 1.869.598.614€ έναντι των μετατρέψιμων ομολογιών προς διάθεση 227.640.590 αντίστοιχου ποσού 1.183.731.068€, υπερκαλύπτοντας την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου κατά 1,6 φορές.

	<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ</b>	<b>ΠΟΣΟ ΚΑΤΑΒΛΗΘΗΚΕ ΠΟΥ</b>
Ασκηθέντες Δικαιούχοι	222.655.317 ομ.	1.157.807.648€
Εγγραφέντες για τυχόν επιπλέον	136.882.878 ομ.	711.790.966€
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΖΗΤΗΣΗ</b>	<b>359.538.195</b>	<b>1.869.598.614€</b>

## **6.ΤΕΛΙΚΗ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.**

Στις 12.10.2010 το Ελληνικό Δημόσιο άσκησε το εκ του νόμου (άρθρο 13 Κ. 2190/1920) και του Καταστατικού δικαίωμα προτίμησης υπό την ιδιότητα του ως προνομιούχος μέτοχος για την απόκτηση του συνόλου των 2.104.379 Νέων Μετοχών και 4.983.605 Μετατρέψιμων Ομολογιών που δεν είχαν καλυφτεί μετά από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης από τους κατόχους κοινών μετοχών και πρόσωπα που απέκτησαν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α, στην τιμή διάθεσης 5,20€ ανά Μετατρέψιμη Ομολογία, καταβάλλοντας στις 12.10.2010 το αναλογούν ποσό των 10.942.770,80€ και 25.914.746,00€, αντίστοιχα.

Κατά συνέπεια, μαζί με το ποσό των 620.380.467,20€ και 1.157.816.322,00€ που είχε καταβληθεί κατά την διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου από τους κατόχους κοινών μετοχών και πρόσωπα που απέκτησαν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α, αντίστοιχα, καταβλήθηκε:

- i. Το συνολικό ποσό των 631.323.238€ για Νέες Μετοχές, και
- ii. Το συνολικό ποσό των Μετατρέψιμων Ομολογιών, που είναι 1.138.731.068€

Κατόπιν, των παραπάνω, το ολοσχερώς καταβεβλημένων μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε 3.999.749.460, διαιρούμενο σε (α) 728.449.892 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας 0,30€ η κάθε μια, και (γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές Ν 3723/2008 κυριότητας του Ελληνικού Δημόσιου, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

## **8.ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ**

Κατά την 31 Αυγούστου 2010, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε 3.392.707.885€ και διαιρείτο σε: (α) 607.041.577 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια, (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας 0,30€ η κάθε μια και (γ) 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 3723/2008 χωρίς δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας 5,00€ η κάθε μια.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31 Αυγούστου 2010:

<b>ΜΕΤΟΧΟΙ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ</b>
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	214.825.798	35,4%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	245.692.138	40,5%
Ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού	100.459.527	16,5%
Δημόσιο και λοιπά σχετιζόμενα του Δημόσιου τομέα νομικά πρόσωπα εσωτερικού	45.262.092	7,5%
Θυγατρικές εταιρείες ΕΤΕ	802.022	0,1%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>607.041.577</b>	<b>100,0%</b>

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν.3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν

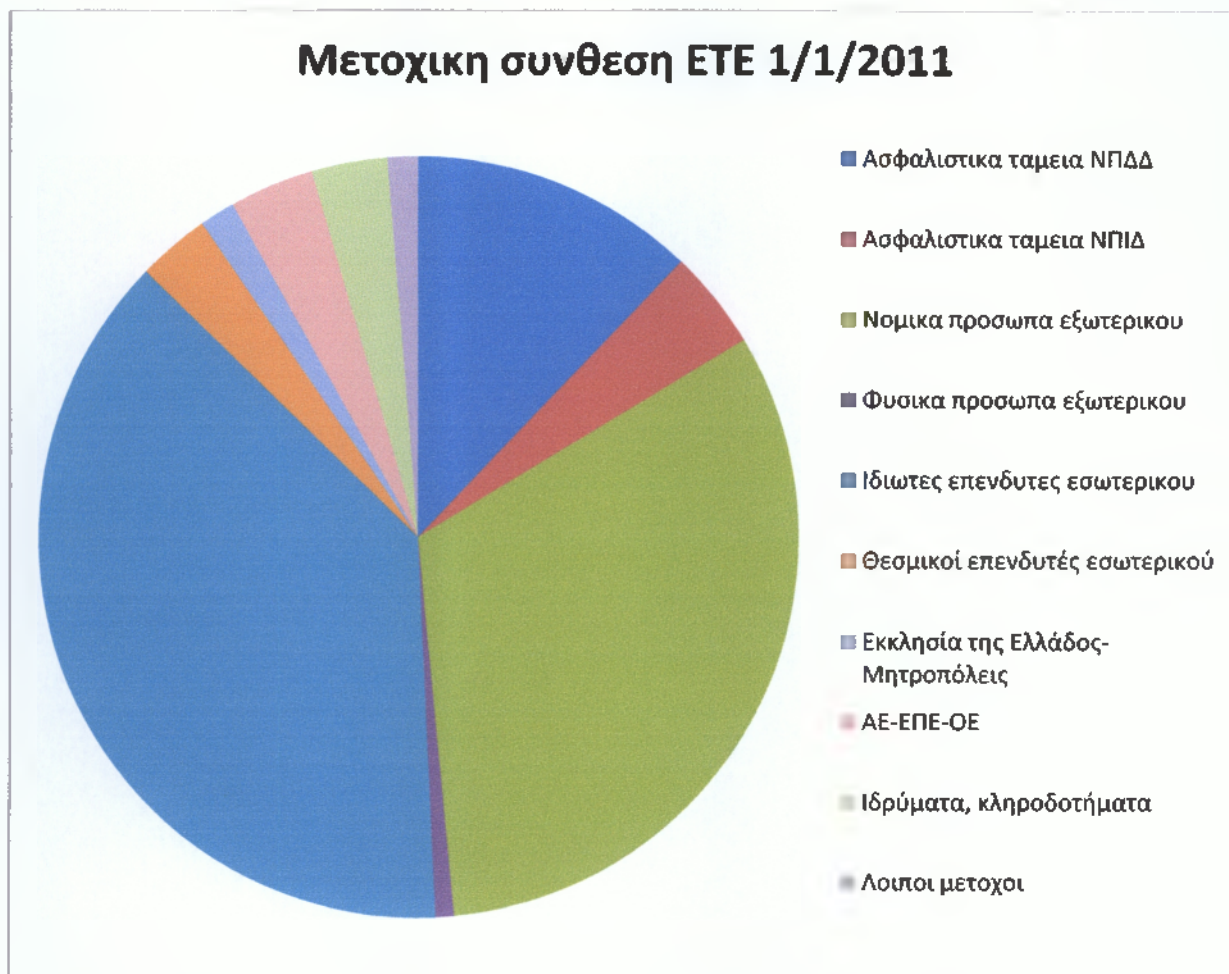
από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας. Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα 0,49% των κοινών μετοχών της Τράπεζας στις 31 Αυγούστου 2010, μετά από την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για τις νέες κοινές μετοχές που εκδόθηκαν και για τις οποίες οι δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης δεν το άσκησαν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τον Ιούλιο του 2009.

Επίσης, 5,2% των κοινών μετοχών διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης υπό τη μορφή American Depository Receipts(ADRs).

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΕ 1/1/2011</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ %</b>
Ασφαλιστικά ταμεία ΝΠΔΔ	12,1%
Ασφαλιστικά ταμεία ΝΠΙΔ	4,2%
Νομικά πρόσωπα εξωτερικού	32,1%
Φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	0,8%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	38,0%
Θεσμικοί επενδυτές εσωτερικού	3,1%
Εκκλησία της Ελλάδος-Μητροπόλεις	1,5%
ΑΕ-ΕΠΕ-ΟΕ	3,6%
Ιδρύματα, κληροδοτήματα	3,2%
Λοιποί μέτοχοι*	1,3%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,0%</b>



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**



Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν.3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας. όπως βλέπουμε και παραπάνω η Εθνική στηρίζεται στους επενδυτές του εσωτερικού αλλά έχει δημιουργήσει και ένα αίσθημα ασφάλειας και εμπιστοσύνης εκτός Ελλάδος στο πρόσωπο της και αυτό φαίνεται από την συμμετοχή νομικών προσώπων του εξωτερικού. Στα παραρτήματα σελ 72 πίνακας 2 υπάρχει πίνακας με όλες τις αυξομειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4<sup>ο</sup>**

### **ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ**

Τα τελευταία χρόνια, ο ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει αναπτυχθεί με γρήγορους ρυθμούς, λόγω της θεσμικής απελευθέρωσης και του τεχνολογικού εκσυγχρονισμού. Σήμερα λειτουργούν στην Ελλάδα 64 πιστωτικά ιδρύματα, εκ των οποίων 19 εμπορικές τράπεζες, 16 συναιτεριστικές τράπεζες και 28 αλλοδαπές τράπεζες, καθώς και ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα. Τα τελευταία χρόνια, οι περισσότερες Ελληνικές τράπεζες έχουν επεκταθεί διεθνώς, εγκαθιδρύοντας ή βελτιώνοντας την παρουσία τους στη ΝΑ Ευρώπη σε χώρες που χαρακτηρίζονται αναδυόμενες οικονομίες με κορυφαία την Εθνική που έχει αυτή την στιγμή 1211 υποκαταστήματα εκτός Ελλάδος.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

## **Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΤΗ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ**

Η Εθνική τράπεζα με στόχο να ισχυροποιηθεί και να ανταπεξέλθει στον έντονο ανταγωνισμό έναντι των υπόλοιπων τραπεζών αλλά και να καθιερωθεί στις μεγαλύτερες τράπεζες παγκοσμίως έχει αρχίσει εδώ και καιρό να επεκτείνεται εκτός Ελλάδος και κυρίως σε χώρες που χαρακτηρίζονται αναδυόμενες οικονομίες.

### **Διεθνείς δραστηριότητες ελληνικών τραπεζών**

#### **Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος**

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε 11 χώρες εκτός Ελλάδος. Αυτή την στιγμή η Εθνική αποτελείται από 1.211 τραπεζικές μονάδες εκτός Ελλάδος, οι οποίες προσφέρουν τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες και χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες.

Οι τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας στο εξωτερικό συμπεριλαμβάνουν, πέραν της Finansbank στην Τουρκία, θυγατρικές τράπεζες σε άλλες επτά χώρες: την NBG Bank Ltd, την Cyprus στην Κύπρο, την Stopanska Banka A.D.-Skopje στα Σκόπια, ΠΓΔΜ, την UBB η οποία έχει τα κεντρικά της γραφεία στη Σόφια- Βουλγαρία, την Banca Romaneasca SA με έδρα το Βουκουρέστι στη Ρουμανία, τη Voynodjanska στη Σερβία και την South African Bank of Athens στη Νότια Αφρική, όπως επίσης και άλλες θυγατρικές, κυρίως στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διαθέτει υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τέσσερις χώρες. Οι τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό συνεισέφεραν στους μετόχους της Τράπεζας €53,6 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2010 και αντιστοιχούν σε €10,9 δις. ή 8,9 % του συνόλου του ενεργητικού. Το σύνολο των δανείων από τις τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό ανέρχεται σε €9,1 δις. στις 30 Ιουνίου 2010. Το αντίστοιχο ποσό στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν €9,3 δις.

Σήμερα η Τράπεζα έχει 47 υποκαταστήματα στο εξωτερικό σε τέσσερις χώρες, συμπεριλαμβανομένου ενός στο Ηνωμένο Βασίλειο, 30 στην Αλβανία, ενός στην Κύπρο και 15 στην Αίγυπτο. Το υποκατάστημα στο Λονδίνο εξυπηρετεί πελάτες που είναι μεγάλες εταιρείες και εταιρείες ναυτιλίας, ενώ

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

προσφέρει επίσης υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών. Έχει συνολικά 1211 υποκαταστήματα.

### **Alpha Bank**

Η Τράπεζα Alpha δραστηριοποιείται στην εγχώρια αλλά και στη διεθνή τραπεζική αγορά με παρουσία στην Κύπρο (Alpha Bank Cyprus LTD), στη Ρουμανία (Alpha Bank Romania), στη Βουλγαρία (δίκτυο 110 καταστημάτων), στη Σερβία (Alpha Bank Srbija A.D.), στην Ουκρανία (JSC Astra Bank), στην Αλβανία (δίκτυο 47 καταστημάτων), στην Π.Γ.Δ.Μ. (Alpha Bank A.D Skorje), και στη Μεγάλη Βρετανία. Παράλληλα λειτουργεί ευρύτατο δίκτυο ανταποκριτών (με τραπεζικά ιδρύματα) εσωτερικού και εξωτερικού. Έχει συνολικά 630 υποκαταστήματα στο εξωτερικό.

### **Τράπεζα Πειραιώς**

Στις αρχές του 2005, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς υλοποιώντας τη στρατηγική επέκτασής του στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου, προχώρησε στην εξαγορά της βουλγαρικής Τράπεζας Eurobank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Bulgaria), ενισχύοντας την εκεί παρουσία του Ομίλου, ενώ το Μάρτιο 2006 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία με την Eurobank. Επίσης, το 2005, πραγματοποίησε είσοδο στη σερβική αγορά με την εξαγορά της Atlas Bank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Beograd), αλλά και στην αιγυπτιακή αγορά με την εξαγορά της Egyptian Commercial Bank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Egypt). Τέλος, εντός του 2007, ο Όμιλος Πειραιώς διεύρυνε τη διεθνή παρουσία του στην Ουκρανία με την εξαγορά της International Commerce Bank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank ICB), και στην Κύπρο με την έγκριση λειτουργίας τραπεζικού ιδρύματος (Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου) και τη συμφωνία εξαγοράς του δικτύου της Arab Bank Κύπρου. Έχει συνολικά 519 υποκαταστήματα στο εξωτερικό.

### **Eurobank**

Η τράπεζα Eurobank EFG συγκαταλέγεται πλέον στους βασικούς παίκτες στον τραπεζικό χώρο της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης στις οποίες έχει παρουσία. Συγκεκριμένα, η τράπεζα έχει αναπτύξει τα τελευταία χρόνια πρωταγωνιστική παρουσία στις τραπεζικές αγορές της

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

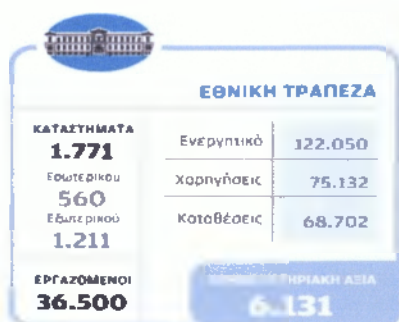
Βουλγαρίας, της Ρουμανίας, της Σερβίας, της Πολωνίας, της Τουρκίας, της Ουκρανίας και της Κύπρου με χαρτοφυλάκια χορηγήσεων €15,5 δις. 1.112 καταστήματα, 89 επιχειρηματικά κέντρα, 9 εταιρίες Leasing και Factoring και 7 μονάδες Treasury στην ευρύτερη περιοχή.

## Atebank

Η Atebank τον Ιούλιο του 2006 εξαγόρασε τη MINDBank στη Ρουμανία και έχει 36 υποκαταστήματα στο εξωτερικό.

## Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο δεν έχει επεκταθεί εκτός Ελλάδος.



\*Το ποσό είναι σε εκατ. ευρώ και η χρηματιστηριακή αξία έχει υπολογιστεί με τιμή 1 Σεπτεμβρίου 2010



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΚΑΙ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Τι έχουν δανεισθεί οι τράπεζες από την ΕΚΤ;

Ποσά σε δις ευρώ

Τράπεζα	Ρευστότητα από ΕΚΤ Μάρτιος 2011	Ρευστότητα από ΕΚΤ 2012
Εθνική	18,6	12
Alpha	13,6	8
Eurobank	20 (18)	12
Πειραιώς	17,2	10
Κύπρου	2,8	1
Marfin	7	5
ΑΤΕ	8,3	5
ΤΤ	2,5	1,5
Proton bank	1,2	0,600
Attica Bank	0,600	0,400
Λοιποί	3	1,5

Είναι ενδεικτικό ότι η Εθνική έχει δανεισθεί από την ΕΚΤ 18,6 δις ευρώ, η Eurobank 20 δις, η Alpha bank 13,6 δις η Πειραιώς 17,2 δις , η ΑΤΕ 8,3 δις η Marfin 7 δις ευρώ η Κύπρου 2,8 δις ευρώ και το ΤΤ 2,5 δις ευρώ.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**Τρόποι Μείωσης Εξάρτησης Ελληνικών Τραπεζών**

**1.Μειωση ομολόγων:** να μειώσουν το χαρτοφυλάκιο ομολόγων τους που φτάνουν τα 55,5 δις ευρώ στις 8 μεγαλύτερες ελληνικές και κυπριακές τράπεζες. Αυτό θα επιτευχτεί μέσω της μη ανανέωσης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που λήγουν το 2011 περίπου 7 δις και το 2012 περίπου 10 δις.

**2.Νεα Repos:**να προχωρήσουν σε εκδόσεις repos όπως αυτή που πρόσφατα πραγματοποίησε η Eurobank ύψους 1 δις.

**3.Πωλησεις θυγατρικών σε Ελλάδα και Εξωτερικό:** μια λύση σοκ που έχει προτείνει η Τρόικα είναι να πουλήσουν τις θυγατρικές τους στα Βαλκάνια αλλά και στην Ελλάδα. Αυτό σημαίνει ότι αν μπορούσε να υλοποιηθεί ένα τέτοιο σχέδιο θα απελευθερωνόταν περίπου 15 με 20 δις ευρώ ρευστότητα. Ωστόσο αν οι Ελληνικές Τράπεζες αρχίζουν να πουλάνε τις θυγατρικές στα Βαλκάνια ναρκοθετούν την μελλοντική τους πορεία καθώς η Ελλάδα θα είναι παγιδευμένη στην κρίση χρέους και τα Βαλκάνια θα αποτελούν τη μόνη εναλλακτική πηγή εσόδων. Οι Ελληνικές Τράπεζες έχουν επενδύσει συνολικά 15 δις σε κεφάλαια και 20 δις ευρώ σε ρευστότητα στο εξωτερικό.

**4.Μεγάλη μείωση κόστους:** η Τρόικα έχει ζητήσει να μειώσουν οι Ελληνικές Τράπεζες τα κόστη τους.

**5. Αξιοποίηση ακινήτων:** ένα άλλο κεφάλαιο είναι τα ακίνητα. Ούτε λίγο ούτε πολύ οι μεγάλες Ελληνικές Τράπεζες κατέχουν συνολικά 7.500 ακίνητα αξίας 7,4 δις. Η Εθνική Τράπεζα κατέχει 2500 ακίνητα συνολικής λογιστικής αξίας 1,78 δις.

**6.Αυξησης Μετοχικού Κεφαλαίου:** με σκοπό να αντλήσουν κεφάλαια και να αυξήσουν την ρευστότητα τους

**7.Συγχωνεύσεις:**ενας άλλος τρόπος για να μειώσουν οι τράπεζες την εξάρτησή τους από την ΕΚΤ είναι να υπάρξουν συγχωνεύσεις τραπεζών. Αυτές οι συγχωνεύσεις θα δημιουργήσουν ισχυρές τράπεζες με μεγάλη κεφαλαιακή επάρκεια που θα δεν θα εξαρτιόντουσαν από την ΕΚΤ και θα αντλούσαν ρευστότητα από την διατραπεζική αγορά. Ένα παράδειγμα πρότασης συγχώνευσης είναι της Εθνικής με την Alpha Bank.

## Μερίδια εγχώριας τραπεζικής αγοράς

α' τρίμηνο 2010. %

### Βάσει καταθέσεων

Εθνική Τράπεζα	22,5%
Eurobank EFG	14,0%
Alpha Bank	14,0%
Τράπεζα Πειραιώς	10,3%
Αγροτική Τράπεζα	8,9%
Εμπορική Τράπεζα	5,5%
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	5,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>80,3%</b>
Υπόλοιπες τράπεζες	19,7%

### Βάσει χορηγήσεων

Εθνική Τράπεζα	18,9%
Eurobank EFG	14,7%
Alpha Bank	14,6%
Τράπεζα Πειραιώς	11,4%
Αγροτική Τράπεζα	8,5%
Εμπορική Τράπεζα	8,4%
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	3,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>79,5%</b>
Υπόλοιπες τράπεζες	20,5%

## Σενάριο συνχώνευσης Εθνικής-Alpha

Οι δυο τράπεζες αθροίζουν 1.557 συν 1.005 ίσον 2.562 καταστήματα. Από αυτά τα 430 συν 435 ίσον 865 είναι στην Ελλάδα.

Οι δυο τράπεζες μετά τη συγχώνευση θα αθροίσουν 177 δισ. ενεργητικό, 110 δισ. χορηγήσεις και 83 δισ. καταθέσεις και θα περάσουν με άνεση στην πρώτη θέση της ελληνικής αγοράς από άποψη τραπεζικού μεγέθους. Το νέο σχήμα θα έχει ενεργητικό ανά εργαζόμενο 4,63 εκατ. Ευρώ έναντι 3,34 εκατ. Ευρώ της Εθνικής. Χορηγήσεις ανά εργαζόμενο 2,87 εκατ. έναντι 2,05 της Εθνικής και καταθέσεις 2,17 εκατ. έναντι 1,88 εκατ. Ευρώ. Σήμερα περισσότερο από ποτέ έχουμε ανάγκη μία τέτοια ένωση, αφού ένας τέτοιου μεγέθους τραπεζικός όμιλος θα έβρισκε ανοιχτές τις αγορές χρήματος και δεν θα είχε ως μοναδική διέξοδο τα κεφάλαια της ΕΚΤ. Αυτό σημαίνει ότι θα μπορούσε εύκολα να απεξαρτηθεί από το δανεισμό από την ΕΚΤ και να αντλεί ρευστότητα από τη διατραπεζική αγορά, με την οποία στη συνέχεια θα καταφέρει να χρηματοδοτήσει την πραγματική οικονομία. Με απλά λόγια, να δώσει δάνεια σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5<sup>ο</sup>**

### **ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ**

Η Ελλάδα εισήρθε και αυτή στην παγκόσμια ύφεση που ξεκίνησε το 2008 με βαθιές χρόνιες αδυναμίες. Η κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας και η μειωμένη διάθεση ανάληψης κινδύνου διεθνώς ενίσχυσαν τις ανησυχίες αναφορικά με τις χρόνιες δημοσιονομικές ανισορροπίες καθώς και το υψηλό έλλειμμα στο εξωτερικό ισοζύγιο της χώρας. Το δημοσιονομικό έλλειμμα διευρύνθηκε από 7,7% το 2008 σε 13,6% το 2009. Οι εξελίξεις αυτές ενίσχυσαν περαιτέρω τις ανησυχίες αναφορικά με τη δυνατότητα του Ελληνικού Δημόσιου να εξυπηρετήσει τις δανειακές του υποχρεώσεις οδηγώντας σε σημαντική άνοδο των επιτοκίων των ελληνικών κρατικών ομολόγων. Η διογκούμενη αβεβαιότητα από την αναθεώρηση των δημοσιονομικών στοιχείων των προηγούμενων ετών σε συνδυασμό με αυξημένη ανησυχία στις διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές για ένα συμβάν αθέτησης πληρωμών δανειακών υποχρεώσεων ώθησε τις αποδόσεις των ελληνικών 10-ετών ομολόγων υψηλότερα από το 8% από τις αρχές Μαΐου του 2010.

Η πρόσβαση σε δανειακά κεφάλαια από το εξωτερικό περιορίστηκε δραματικά και το επιτοκιακό περιθώριο των ελληνικών ομολόγων διευρύνθηκε περαιτέρω θέτοντας την ελληνική οικονομία υπό την απειλή ενός συνδυασμού διαρκώς εξελισσόμενων, δυσμενών και ανατροφοδοτούμενων επιδράσεων .

Στις αρχές Μαΐου του 2010, στα πλαίσια του Μνημονίου, η Ελληνική Κυβέρνηση έχει εξασφαλίσει την πρόσβαση σε χρηματοδότηση που ανέρχεται συνολικά στα 110 δις. ευρώ, έως το 2013, υπό την μορφή ενός συνδυασμένου προγράμματος στήριξης από το Δ.Ν.Τ. και σε Ε.Ε. συμπεριλαμβανόμενου ενός μηχανισμού άμεσης δανειοδότησης από το Δ.Ν.Τ.

Το Μνημόνιο προβλέπει τη δημιουργία ενός τρίτου πυλώνα για την προστασία της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος που παρέχει τη δυνατότητα κεφαλαιακής ενίσχυσης στην περίπτωση περιορισμού των κεφαλαιακών αποθεματικών των τραπεζών. Συγκεκριμένα η σύσταση του προβλεπόμενου από το Μνημόνιο Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης υλοποιήθηκε με τη ψήφιση σχετικού νόμου στις 21 Ιουλίου και το όποιο θα χρηματοδοτηθεί από τον Προϋπολογισμό με χρήση πόρων που είναι διαθέσιμοι στα πλαίσια του Μνημονίου, με στόχο την εξασφάλιση ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας για το σύνολο του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Αν οι εποπτικές αρχές εκτιμούν ότι οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας μιας τράπεζας υποχωρούν κάτω από ένα επίπεδο



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

που θεωρείται επαρκές, οι μέτοχοι θα κληθούν να παράσχουν κεφαλαιακή ενίσχυση ή εναλλακτικά θα γίνει χρήση του Ταμείου. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης θα παράσχει μετοχικό κεφάλαιο στις τράπεζες υπό την μορφή κοινών μετοχών ή προνομιούχων μετοχών μετατρέψιμων σε κοινές. Αν μια τράπεζα δεν καταστεί εφικτό να αποπληρώσει την κεφαλαιακή ενίσχυση εντός 5 ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, το ταμείο θα εισηγηθεί την εφαρμογή ενός προγράμματος αναδιάρθρωσης για τη συγκεκριμένη τράπεζα το οποίο θα είναι συμβατό με τη νομοθεσία της Ε.Ε για τη παροχή κρατικής βοήθειας και την προστασία του ανταγωνισμού και θα συνοδεύεται από γνωμοδότηση της Τράπεζας της Ελλάδος. Αν οι προβλεπόμενοι στόχοι του προγράμματος αναδιάρθρωσης της τράπεζας δεν επιτευχθούν, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης έχει τη δυνατότητα να μετατρέψει τις προνομιούχες μετοχές σε κοινές και αυτό θα έχει συνέπεια να μειωθεί η δύναμη των ήδη υπαρχόντων μετόχων.

Στις 30 Ιουνίου 2010, το ύψος της καθαρής χρηματοδότησης της Τράπεζας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανερχόταν σε 21,3 δις. ευρώ. Το σύνολο των εξασφαλίσεων που είχαν παρασχεθεί για χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα, την 30 Ιουνίου 2010 ανερχόταν σε 30 δις. ευρώ. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που θα μπορεί να λάβει από την Ε.Κ.Τ. θα είναι αντίστοιχα μειωμένο. Περαιτέρω, αν η Ε.Κ.Τ. αναθεωρήσει τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτήν εξασφαλίσεις ή αυξήσει τις απαιτήσεις της σχετικά με την διαβάθμιση των αξιών που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονται αποδεκτά από την Ε.Κ.Τ. ως παρεχομένη εξασφάλιση, τα κόστη χρηματοδότησης της Τράπεζας θα μπορούσαν να αυξηθούν σημαντικά και θα περιοριζόταν η πρόσβαση σε ρευστότητα. Επιπλέον, δεν είναι βέβαιο για πόσο χρονικό διάστημα η Ε.Κ.Τ. θα παρέχει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επαναγοράς. Στην περίπτωση που η Ε.Κ.Τ. πάψει να παρέχει αυτή τη πρόσβαση ή οι όροι αυτής της πρόσβασης αλλάξουν κατά κάποιο τρόπο που ουσιαστικά θα ζημιώνει την Τράπεζα, η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα θα επηρεαστεί αρνητικά και το κόστος χρηματοδότησης θα αυξηθεί σημαντικά.

Η Τράπεζα για να αποφύγει τη χρήση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθεροποίησης καθώς και για να επιστρέψει τα 350 εκατ. ευρώ στο Ελληνικό Δημόσιο από την συμμετοχή της στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας που έγινε σύμφωνα με το Ν3723/2008 σε συνδυασμό με τους νόμους 3756/2009 και 3844/2010 έπρεπε με κάποιο τρόπο να αυξήσει την ρευστοτητα της.

Ένας τρόπος για την αύξηση της ρευστότητας ήταν να κάνει Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου ή να εκδώσει Ομολογιακό Δάνειο. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε διπλή αύξηση: Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου και έκδοση Ομολογιακού Δανείου.



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος πραγματοποίησε επιτυχώς τη συγκεκριμένη αύξηση , άντλησε κεφάλαια ύψους 1,8 δις. ευρώ καθώς και 1 δις. ευρώ από την πώληση του 20%της Finanbank συνολικά 2,8 δις. ευρώ με τα οποία ο δείκτης Κεφαλαίων ενισχύθηκε κατά 380 μονάδες βάσης.

Η Τράπεζα ύστερα από την επιτυχή αύξηση προχώρησε σε αίτημα αποπληρωμής των 350 εκατ. ευρώ του Ελληνικού Δημοσίου σύμφωνα με τον Ν.3723/2008. Στόχος της άντλησης των κεφαλαίων, δεν ήταν να προχωρήσει η Τράπεζα σε εξαγορές, αλλά πρωτίστως να δώσει μια διέξοδο στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα μέσα από αυτή τη κίνηση, ώστε να μπορέσουν να αντληθούν κεφάλαια από τις αγορές και να χρηματοδοτηθεί η ελληνική οικονομία. Αυτή την επιτυχημένη κίνηση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος χαιρέτησε ο υπουργός Οικονομικών κ. Παπακωνσταντίνου που την χαρακτήρισε «εξαιρετικά θετική εξέλιξη» και επισήμανε ότι η κυβέρνηση έχει επανειλημμένα ενθαρρύνει τις ελληνικές τράπεζες να αναλάβουν πρωτοβουλίες, για να ενισχύσουν τη θέση τους στο διεθνές περιβάλλον και με τον τρόπο αυτό να μπορούν να στηρίξουν την ελληνική οικονομία.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα της Ελλάδος με σημαντική παρουσία 1211 υποκαταστημάτων στο εξωτερικό ανάλαβε πρωτοβουλία, ενίσχυσε τη ρευστότητα της με την επιτυχημένη Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και την πώληση του 20% της Finanbank. Έδειξε τον δρόμο και στα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την ενίσχυση τους και την μείωση της εξάρτησης από την ΕΚΤ όπως και έγινε αργότερα με πολλές ελληνικές τράπεζες να προχωρούν σε Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου και να ενισχύουν την ρευστότητα τους.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

## **ΕΠΙΛΟΓΟΣ**

Οι αυξημένες δραστηριότητες των Ελληνικών Τραπεζών στην Νοτιοανατολική Ευρώπη συνέβαλαν στο να αντιμετωπίσουν πολλές από αυτές στενότητα ρευστότητας κατά την διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης, καθώς κρίθηκε απαραίτητη η ενίσχυση των εκεί θυγατρικών τους. Μάλιστα ορισμένες Τράπεζες επικρίθηκαν έντονα στη διάρκεια της κρίσης για αυτή την πρακτική τους μια από αυτές ήταν και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Για να αντιμετωπίσει η Εθνική το πρόβλημα ρευστότητας έπρεπε με κάποιον τρόπο να χρηματοδοτηθεί και η λύση της ΕΚΤ δεν ήταν η ενδεδειγμένη, έτσι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της αποφάσισε την Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση νέων μετόχων και μετατρέψιμων ομολογιών. Οι μέτοχοι ανταποκρίθηκαν σε αυτό το κάλεσμα της Τράπεζας και η αύξηση πραγματοποιήθηκε με απόλυτη επιτυχία. Η Εθνική άντλησε κεφάλαια ύψους 1,8 δις. ευρώ, αύξησε την ρευστότητα της ώστε να μπορέσει να ανταπεξέλθει στις απαιτήσεις των καιρών και να διατηρήσει την επέκταση της στο εξωτερικό σε αναδυόμενες οικονομίες που θα την βοηθήσουν να βγει από την κρίση.

Η επιτυχημένη αύξηση μας δείχνει ότι η θέση της Τράπεζας παραμένει υψηλή έναντι των άλλων Ελληνικών Τραπεζών, η βάση της τράπεζας που είναι οι επενδυτές εσωτερικού και τα νομικά πρόσωπα εξωτερικού εμπιστεύονται τις κινήσεις της Τράπεζας και θα την στηρίξουν σε κάθε βήμα της για να βγει από την κρίση ισχυρότερη.

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ**

**1.Οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:**

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών	Μιλτιάδης Σταθόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ανθρωπίνου Δυναμικού	Ανδρέας Βρανάς
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Λιανικής Τραπεζικής	Άνθιμος Θωμόπουλος
Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Άγις Λεώπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Οικονομικής Ανάλυσης	Παύλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων	Δημήτριος Λεφάκης
Γενικός Διευθυντής Κινδύνων	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης, Πληροφορικής και Προμηθειών	Γεώργιος Πάσχας
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Δημόπουλος
Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας	Αριστοτέλης Καρυτινός
Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών	Νέλλη Τζάκου
Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής	Λάμπρος Παπακωνσταντίνου
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης
Γενικός Διευθυντής Λειτουργικής Στήριξης	Λεωνίδα Θεόκλητος
Γενική Διευθύντρια Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής	Μαρία-Ιωάννα Πολιτοπούλου
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής	Δημήτριος Βράιλας
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Zour
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Διοίκησης	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δικτύου	Σπύρος Ασημόπουλος
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Γαρυφαλλιά Σπυριούνη

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

<b>Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεωρησης</b>	<b>Πέτρος Φουρτούνης</b>
<b>Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οργάνωσης και Ασφάλειας</b>	<b>Ιωάννης Μπαλαμπάνης</b>
<b>Βοηθός Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού</b>	<b>Δημήτρης Φραγγέτης</b>

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ  
ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**2.Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται όλες οι αυξομειώσεις στο μετοχικό κεφάλαιο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος από το 1953 έως και την αύξηση του 2010**

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ
10-09-1953	30.366	404.88			
02-04-1955	40.488	404.880	10 προς 1	Δωρεάν	split
14-04-1962	404.880	607.320	1 προς 2	ΑΜΚ	290.703.840δρχ.
19-05-1969	607.320	1.214.660	2 προς 1	Δωρεάν	
28-05-1970	1.214.660	1.518.300	1 προς 4	Δωρεάν	
07-09-1972	1.518.300	2.024.400	1 προς 3	Δωρεάν	
07-09-1972	2.024.400	2.241.300	1 προς 9	ΑΜΚ	157.252.500δρχ.
06-05-1975	2.241.300	2.330.952	1 προς 25	Δωρεάν	
02-06-1977	2.330.952	2.797.142	1 προς 5	Δωρεάν	
25-05-1979	2.797.142	3.356.571	1 προς 5	ΑΜΚ	895.086.400δρχ.
24-09-1982	3.356.571	4.363.543	3 προς 10	Δωρεάν	
08-06-1988	4.363.543	12.217.921	9 προς 5	Δωρεάν	
01-06-1991	12.217.921	14.661.505	2 προς 10	ΑΜΚ	10.996.128.000δρχ.
01-01-1991	14.661.505	15.883.297	1 προς 10	ΑΜΚ	10.221.792δρχ.
03-03-1997	15/883/297	17/471/687	1 προς 10	Δωρεάν	
06-10-1997	17.471.687	20.966.024	2 προς 10	ΑΜΚ	20.267.154.600δρχ.
05-05-1998	20.966.024	27.097.558	2 προς 10	Δωρεάν	
09-09-1998	27.097.558	31.528.538		Απορρόφηση εθνικής κτηματικής	
03-12-1998	31.528.538	33.143.812	1 προς 19	ΑΜΚ	9.368.589.200δρχ.
03-12-1998	33.143.812	35.401.744		ΑΜΚ	9.368.589.200δρχ.
01-01-1999	35.401.744	141.606.976	4 προς 1	Δωρεάν	split
04-04-1999	141.606.976	156.450.000	1 προς 10	ΑΜΚ	21.522.384.800δρχ.
06-06-1999	156.400.000	156.453.512		Μετατροπή σε 3512	Ομολογίες του 1991
05-11-1999	156.453.512	162.914.608		Μετατροπή σε 6.461.096 μετ	615.274δρχ.
08-04-2000	162.914.608	228.080.452	4 προς 10	Δωρεάν	
05-11-2000	228.080.452	234.541.548		Μετατροπή σε 6.461.096 μετ	1.615.274δρχ.
06-04-2001	234.541.548	228.080.452		Μείωση κεφαλαίου 6.461.096	Λόγο ακύρωσης ιδίων μετοχών της ΔΕΚΑ
	228.080.452	234.541.552		Μετατροπή σε 6.461.100 μετ	1.615.275 δρχ.
06-11-2001	234.541.552	228.080.452		Μείωση κεφαλαίου 6.461.100	Λόγο ακύρωσης ιδίων μετοχών της ΔΕΚΑ
00-11-2002	228.080.452	231.870.986	3ΕΤΕπρος 10	Απορρόφηση Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	
09-05-2003	231.870.986	255.058.085	1 προς 10	Δωρεάν	



**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ  
ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

03-11-2005	255.058.085	366.599.045	1ΕΤΕ ΠΡΟΣ 12ΕΘΝ	Απορρόφηση Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	
03-02-2006	366.599.045	339.269.412	2ΕΤΕ προς 15ΕΘΝΑΚ	Απορρόφηση Εθνικής Αξιοποίησης και Εκμ. Γενικών Αποθηκών Α.Ε	
01-06-2006	399.269.412	474.977.176	4 προς 10	ΑΜΚ	678.538.820€
05-05-2007	474.977.176	475.287.219		ΑΜΚ	1.550.215€
05-05-2007	475.287.219	475.637.219		Δωρεάν	
00-12-2007	475.637.219	477.198.461		ΑΜΚ	7.806.210€
05-05-2008	477.198.461	496.266.299	4 προς 100	Δωρεάν	
05-05-2008	496.266.299	496.266.299κοιν 25.000.000προν		ΑΜΚ	7.500.000€ 0,30€ ονομαστικής αξίας
02-01-2009	496.266.299κ 25.000.000π	496.266.299κ 95.000.000π		ΑΜΚ	350.000.000€
08-06-2009	496.266.299κ 95.000.000π	606.633.914κ 95.000.000π	2 προς 9	ΑΜΚ	551.838.075€
02-12-2009	606.633.914κ 95.000.000π	606.653.607κ 95.000.000π		ΑΜΚ	96.465€
07-09-2010	606.653.607κ 95.000.000π	728.053.607κ 95.000.000π	1ν.μ προς 5π.μ	ΑΜΚ	631.000.000€
07-09-2010	728.053.607κ 95.000.000π	955.653.607κ 95.000.000π	3 μ.μ προς 8 π.μ	ΑΜΚ	1.184.000.000€

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

**3.Συνοπτικοί όροι μετατρέψιμων ομολογιών**

<b>Εκδότης</b>	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
<b>Είδος Δανείου</b>	:Άτοκο ομολογιακό δάνειο μετατρέψιμο σε κοινές μετοχές του Εκδότη
<b>Ποσό Δανείου</b>	Ευρώ ένα δισεκατομμύριο εκατόν ογδόντα τρία εκατομμύρια επτακόσιες τριάντα μια χιλιάδες εξήντα οκτώ ευρώ(1.183.731.068), όπως αποφασίστηκε στην από 10 Σεπτεμβρίου 2010 απόφαση του Δ.Σ. του Εκδότη, κατόπιν της εξουσιοδότησης που του δόθηκε δυνάμει της από 18 Φεβρουαρίου 2010 απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετοχών
<b>Σκοπός Δανείου</b>	Αύξηση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας
<b>Πρόγραμμα Δανείου</b>	Εκδίδεται από τον Έκδοτη και περιέχει όλους τους όρους του Δανείου κατά το άρθρο 1 παρ.4 του Ν. 3156/2003
<b>Επιτόκιο</b>	Μηδενικό
<b>Διάρκεια Δανείου</b>	Επτά (7) ημερολογιακές ημέρες από την έκδοση του, δηλαδή από την 13 Οκτωβρίου 2010 μέχρι την 09:59 π.μ. της 20 Οκτωβρίου 2010
<b>Τιμή Αποπληρωμής Μετατρέψιμων Ομολογιών</b>	Η ονομαστική αξία των Μετατρέψιμων Ομολογιών, δηλαδή 5,20
<b>Ημερομηνία Έκδοσης</b>	Η ημερομηνία κατά την οποία θα αρχίσει η διάρκεια του Δανείου, δηλαδή 13 Οκτωβρίου 2010
<b>Ημερομηνία Τελικής Λήξης</b>	Η 20 Οκτωβρίου 2010
<b>Ημερομηνία Αποπληρωμής</b>	Μετά τις 10:00 π.μ. της 20 Οκτωβρίου 2010 (Ημερομηνία Τελικής Λήξης) και το αργότερο εντός δυο (2) εργάσιμων ημερών
<b>Τύπος και Μορφή Μετατρέψιμων Ομολογιών</b>	Ονομαστικές, αριθμημένες σειριακά, έγχαρτες Μετατρέψιμες Ομολογίες. Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες δεν θα εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά
<b>Ονομαστική Αξία Μετατρέψιμης Ομολογίας</b>	5,20 ευρώ
<b>Τιμή Έκδοσης των Ομολογιών</b>	5,20 ευρώ
<b>Νόμισμα Μετατρέψιμων Ομολογιών</b>	Ευρώ
<b>Μετοχές (στις οποίες μετατρέπονται οι Μετατρέψιμες Ομολογίες)</b>	Μια (1) νέα, κοινή, αυλή, ονομαστική, μετά ψήφου μετοχή της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας πέντε (5) Ευρώ (Κοινή Μετοχή) ανά μια (1) Μετατρέψιμη Ομολογία
<b>Θεματοφύλακας</b>	Ο Εκδότης, χωρίς χρέωση

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

<b>Μεταβίβαση Ομολογιών</b>	<b>Μετατρέψιμων</b>	Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες μεταβιβάζονται με (i) σύμβαση μεταξύ μεταβιβάζοντα και αποκτώντα, (ii) παράδοση των έγχαρτων τίτλων στον τελευταίο και (iii) επισημείωση της μεταβίβασης στο πίσω μέρος των έγχαρτων τίτλων που βρίσκονται στη φύλαξη του Εκδότη, η απαιτούμενη παράδοση και επισημείωση από τον μεταβιβάζοντα στον αποκτώντα θα εκτελείται από τον Εκδότη υπό την ιδιότητα του ως Θεματοφύλακα
<b>Κλειστές περιόδοι</b>		Ο Εκδότης δύναται να μην καταχωρήσει καμία μεταβίβαση Μετατρέψιμων Ομολογιών ( ή μέρους αυτών) (α) από τις 2:30 μ.μ. (ώρα Αθήνας) κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς και (β) για τις οποίες έχει κατατεθεί Αίτηση Μετατροπής
<b>Αριθμός Ομολογιών</b>		227.640.590
<b>Κλάσματα Ομολογιών</b>	<b>Μετατρέψιμων</b>	Κλάσματα Μετατρέψιμων Ομολογιών δεν θα εκδοθούν
<b>Πληρωμές Ομολογιούχους</b>	<b>προς τους</b>	Πληρωμή του κεφαλαίου Μετατρέψιμων Ομολογιών θα γίνεται στα πρόσωπα που είναι καταχωρημένα στο Μητρώο του Εκδότη στις 09:59 π.μ. της 20.10.2010 στην περίπτωση που δεν έχουν προηγουμένως μετατραπεί ή αγοραστεί οι Μετατρέψιμες Ομολογίες, ή, στις 17:00 της 19.10.2010, στην περίπτωση που έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς από τον Εκδότη, με την προϋπόθεση παράδοσης των σχετικών Τίτλων στον Εκδότη
<b>Περίοδος Μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε κοινές Μετοχές</b>	<b>μετατροπής των Ομολογιών σε</b>	Από την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και μέχρι είτε την 9:59 π.μ. της 20.10.2010, εάν η Τράπεζα δεν ασκήσει το Δικαίωμα της Προαιρετικής Επαναγοράς των Μετατρέψιμων Ομολογιών για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το δικαίωμα μετατροπής, είτε μέχρι την 17:00 της 19.10.2010, εάν η Τράπεζα ασκήσει το Δικαίωμα της Προαιρετικής Επαναγοράς
<b>Λόγος και Τιμή Μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε Κοινές Μετοχές</b>	<b>Μετατροπής των Ομολογιών σε</b>	Μια (1) νέα Κοινή Μετοχή ανά μια (1) Μετατρέψιμη Ομολογία
<b>Τρόπος Δικαιώματος Μετατροπής</b>	<b>Ασκήσεως του</b>	Υποβολή Αίτησης Μετατροπής στον Εκδότη και παράδοση τυχόν κατεχόμενου από τον Ομολογιούχο έγχαρτου τίτλου. Στην

**«Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ Η ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΙΣΧΥΡΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ.»**

	περίπτωση που οι έγχαρτοι τίτλοι κατέχονται από τον Εκδότη ως θεματοφύλακα, η ως άνω παράδοση του έγχαρτου τίτλου δεν είναι αναγκαία.
<b>Συνέπειες Μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών σε Κοινές Μετοχές</b>	Ακύρωση των Ομολογιών και ισόπωση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη
<b>Δικαίωμα Προαιρετικής Επαναγοράς του Εκδότη</b>	Ο Εκδότης δικαιούται, σύμφωνα με το άρθρο 2, παράγραφος 2 του Νόμου, να επανάγορασει όσες Ομολογίες για τις οποίες δεν έχει ασκηθεί το Δικαίωμα Μετατροπής, για ποσό ίσο με την ονομαστική αξία τους. Το δικαίωμα μπορεί να ασκηθεί την εργάσιμη μέρα πριν την Τελική Ημερομηνία Λήξης, ήτοι μετά τις 17:00 της 19.10.2010
<b>Έξοδα αναφορικά με πληρωμές</b>	Βαρύνουν εξ ολοκλήρου τον Εκδότη
<b>Δίκαιο Δωσιδικία</b>	Ελληνικό Δίκαιο- Δικαστήρια της Αθήνας
<b>Οργάνωση Ομολογιούχων σε Ομάδα</b>	Οι Ομολογιούχοι θα ασκούν ατομικά τα δικαιώματά τους και όχι συλλογικά, οργανωμένοι σε ομάδα
<b>Πληρεξούσιος Καταβολών και Εκπρόσωπος Ομολογιούχων</b>	Δεν προβλέπεται
<b>Υποχρέωση παροχής εξασφαλίσεων</b>	Δεν προβλέπεται
<b>Ειδικά Γεγονότα Καταγγελίας</b>	Δεν προβλέπονται
<b>Πιστοληπτική αξιολόγηση</b>	καμία









## ΕΝΤΥΠΟ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΣΤΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ( )

ΣΥΔΙΠΕΛ ΑΡ.ΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ΕΠΩΝΥΜΟ/ΜΙΑ ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ Α.Δ.Τ. / ΔΙΑΒ. Α.Φ.Μ. 

## ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ

ΟΔΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ Τ.Κ. ΠΟΛΗ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ (ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ)	ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΕΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝ	ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΝΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΝΕΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ
		€ 5,20	

Κ.Α.Μ.Ε. ΛΟΓ.ΑΞΙΩΝ ΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΚΩΔΙΚΟΣ 

Ο κάτωθι υπογεγραμμένος δηλώνω ότι:

- Γνωρίζω και αποδέχομαι πλήρως του όρους του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης (Π.Κ.Ε.) της Εθνικής Τράπεζας σύμφωνα με:
  - το Ενημερωτικό Δελτίο της 16/9/2010 και
  - τους όρους της έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολογιών
- Είμαι κάτοχος των πιο πάνω δικαιωμάτων που τηρούνται στο Λογαριασμό Αξιών μου στο Σύστημα Αύλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) και επιθυμώ να συμμετάσχω στο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης της Ε.Τ.Ε. καταβάλλοντας το αντίτιμο της αξίας των μετατρέψιμων ομολογιών που αναλογούν σε αυτά
- Η επικύρωση της συναλλαγής στην παρούσα πραγματοποιείται με εκτύπωση του τερματικού στην πίσω όψη της την οποία δηλώνω ότι έχω ελέγξει και αποδεχθεί
- Όλα τα παραπάνω στοιχεία μου είναι αληθή ορθά και πλήρη.
- Αποδέχομαι ότι η Τράπεζα δεν έχει ευθύνη για το χρόνο καταχώρησης των νέων μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των ομολογιών, στον παραπάνω Λογαριασμό Αξιών που τηρώ στο Σ.Α.Τ. καθώς και τη διαθεσιμότητα διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Με τη συμπλήρωση και υποβολή αυτού του Εντύπου Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλώνω και βεβαιώνω ρητά και ανεπιφύλακτα ότι:

- ή:
- είμαι Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής κατά την έννοια του Κανόνα 144Α του Νόμου (1933) «περί Αξιόγραφων» (the Securities Act) των ΗΠΑ, όπως ισχύει, και, στην περίπτωση που ενεργώ εκ μέρους ενός ή περισσότερων λογαριασμών πελατών, ο κάθε δικαιούχος των λογαριασμών αυτών είναι Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής, ή
  - δεν βρίσκομαι στις Ηνωμένες Πολιτείες και ενεργώ στα πλαίσια «εξωχώριας συναλλαγής» (σύμφωνα με τον Κανονισμό «S» (Regulation S) του Νόμου «περί Αξιόγραφων»)

- ή:
- δεν είμαι κάτοικος ή δεν έχω φυσική παρουσία σε κανένα από τα κράτη-μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (εκτός από την Ελλάδα) που έχουν θέσει σε εφαρμογή την Οδηγία 2003/71/ΕΚ ή
  - Είμαι νομικό πρόσωπο των εξής κατηγοριών:
    - (α) νομικό πρόσωπο που έχει άδεια και εποπτεύεται για να λειτουργεί στις χρηματοοικονομικές αγορές ή, αν δεν έχει άδεια και δεν εποπτεύεται για να λειτουργεί στις χρηματοοικονομικές αγορές, ο εταιρικός του σκοπός είναι αποκλειστικά να επενδύει σε κινητές αξίες, ή
    - (β) νομικό πρόσωπο που ικανοποιεί δυο ή περισσότερα των εξής κριτηρίων: (1) απασχολούσε κατά μέσο όρο τουλάχιστον 250 εργαζομένους κατά τη διάρκεια του τελευταίου οικονομικού έτους, (2) με συνολικό ισολογισμό άνω των €43.000.000, και (3) με καθαρό ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των €50.000.000, όπως φαίνεται στις τελευταίες του ετήσιες οικονομικές ή ενοποιημένες καταστάσεις, και
    - (B) (α) ενεργώ για δικό μου λογαριασμό, ή
    - (β) ενεργώ για λογαριασμό τρίτου που ικανοποιεί τα κριτήρια που περιγράφονται παραπάνω στο (A), ή
    - (γ) ενεργώ για λογαριασμό πελάτη, και οι όροι βάσει των οποίων ενεργώ εκ μέρους του μου δίνουν τη δυνατότητα να λαμβάνω αποφάσεις σχετικές με την αποδοχή προσφορών μεταβιβάσιμων κινητών αξιών για λογαριασμό του πελάτη, χωρίς αναφορά στον πελάτη,

- ή:
- δεν εδρεύω ή δεν έχω φυσική παρουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο, ή διαφορετικά είμαι (α) επαγγελματίας επενδυτής κατά την έννοια του Άρθρου 19(5) του Νόμου του ΗΒ «Περί χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και αγορών (Προώθηση χρηματοοικονομικών) Εντολή 2005» (Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005), ή (β) εταιρεία υψηλής καθαρής αξίας ή άλλο πρόσωπο στο οποίο το παρόν έγγραφο και οι πληροφορίες που περιέχει δύνανται διαφορετικά να γνωστοποιηθούν νομίμως, σύμφωνα με το Άρθρο 49(2)(Α) έως (D) του προαναφερόμενου Νόμου «Περί χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και αγορών (Προώθηση χρηματοοικονομικών) Εντολή 2005».

Ο ΕΛΕΓΓΑΣ

Ο ΣΥΝΤΑΞΑΣ

..... / ..... / 2010  
Ο ΜΕΤΟΧΟΣ



## ΑΙΤΗΣΗ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΤΙΤΛΟΥ ΜΕΤΑΤΡΕΨΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΛΗΞΗΣ 20/10/2010

ΣΥΔΙΠΕΛ	<input type="text"/>	Αρ Λογ/σμού	<input type="text"/>
ΕΠΩΝΥΜΟ/ΜΙΑ	<input type="text"/>	ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ	<input type="text"/>
ΟΝΟΜΑ	<input type="text"/>	Α.Φ.Μ.	<input type="text"/>
Α.Δ.Τ. / ΔΙΑΒ.	<input type="text"/>	Δ.Ο.Υ.	<input type="text"/>
Κ.Α.Μ.Ε.	<input type="text"/>	ΛΟΓ.ΑΞΙΩΝ	<input type="text"/>
ΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	<input type="text"/>	ΚΩΔΙΚΟΣ	<input type="text"/>

ΘΕΩΡΗΣΗ ΤΕΡΜΑΤΙΚΟΥ

Ο κάτωθι υπογεγραμμένος έχοντας εγγραφεί και προεγγραφεί για την κάλυψη Ομολογιών, αφού μελέτησα με προσοχή τους Όρους Έκδοσης και το από 16.9.2010 Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο συντάχθηκε από την Εθνική Τράπεζα, εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τα οποία αποδέχομαι ανεπιφύλακτα, σας υποβάλλω την παρούσα αίτηση με την οποία:

- ΕΠΙΛΟΓΗ (1):** ασκώ ανέκκλητα τα Δικαιώματα Μετατροπής μου με ημερομηνία επέλευσης αποτελεσμάτων την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσης, ως προς όλες τις Ομολογίες τις οποίες θα έχω στην κυριότητα και κατοχή μου στις 2.30μμ (ώρα Ελλάδος) κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς, εφόσον κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς η τιμή κλεισίματος των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών της ΕΤΕ είναι ίση ή ανώτερη της Τιμής Μετατροπής των Ομολογιών, διαφορετικά το Δικαίωμα Μετατροπής θα λογίζεται ως μη ασκηθέν
- ΕΠΙΛΟΓΗ (2):** ασκώ ανέκκλητα τα Δικαιώματα Μετατροπής μου με ημερομηνία επέλευσης αποτελεσμάτων την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς ως προς όλες τις Ομολογίες τις οποίες θα έχω στην κυριότητα και κατοχή μου στις 2.30μμ (ώρα Ελλάδος) κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς ανεξαρτήτως της τιμής κλεισίματος των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών της ΕΤΕ κατά την Ημερομηνία Προαιρετικής Επαναγοράς.
- ΕΠΙΛΟΓΗ (3):** ασκώ ανέκκλητα και με άμεσο αποτέλεσμα τα Δικαιώματα Μετατροπής μου σε σχέση τις Ομολογίες που έχω στην κυριότητα για τη μετατροπή τους σε Κοινές Μετοχές στην Τιμή Μετατροπής και ανεξαρτήτως της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων Κοινών Μετοχών της ΕΤΕ. Η παρούσα επιλογή, ισχύει μόνο εφόσον η αίτηση υποβάλλεται εντός της περιόδου από την ημερομηνία έκδοσης έως την προηγούμενη εργάσιμη της ημερομηνίας λήξης των ομολογιών.

Με την παρούσα αιτούμαι όπως:

- οι Κοινές Μετοχές που θα εκδοθούν με τη μετατροπή των Ομολογιών να πιστωθούν στο λογαριασμό αξιών μου στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ) της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) τα στοιχεία του οποίου αναφέρονται ανωτέρω.
- κάθε πληρωμή που πρέπει να γίνει σύμφωνα με του Όρους Έκδοσης των Ομολογιών (εφόσον χρειαστεί) να πιστωθεί στον τραπεζικό λογαριασμό σε Ευρώ που δηλώνω στην παρούσα και ο οποίος τηρείται στην Τράπεζά σας.

Στην παρούσα αίτηση επισυνάπτω τον/τους Τίτλους που ενσωματώνουν τις Ομολογίες ως προς τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Μετατροπής εφόσον τους έχω παραλάβει από τον Εκδότη.

Δηλώνω και εγγυώμαι ότι οι Ομολογίες στις οποίες αναφέρεται η παρούσα Αίτηση Μετατροπής είναι ή, αφού εκδοθούν και παραδοθούν ή θεωρηθούν ότι παραδόθηκαν, θα είναι ελεύθερες βαρών, ενεχύρων και κάθε άλλου δικαιώματος τρίτου.

Με το παρόν δίνω την ανέκκλητη εντολή και εξουσιοδότηση στην ΕΤΕ υπό την ιδιότητα της ως θεματοφύλακα των Ομολογιών να παραδώσει και μεταβιβάσει τους έγκαρτους Τίτλους που ενσωματώνουν τις Ομολογίες στις οποίες αναφέρεται η παρούσα αίτηση στον Εκδότη στο όνομα μου και για λογαριασμό μου προκειμένου να καταστεί δυνατή η άσκηση του δικαιώματος Μετατροπής μου.

Με το παρόν δίνω εντολή και πληρεξουσιότητα στην ΕΤΕ να υπογράψει στο όνομα μου κάθε απαιτούμενο έγγραφο και να υποβάλλει κάθε έντυπο μεταβίβασης σε σχέση με τις Ομολογίες που αναφέρονται στην παρούσα Αίτηση Μετατροπής. Η παρούσα εντολή και πληρεξουσιότητα είναι ανέκκλητη αφού υπηρετεί και τα συμφέροντα της ΕΤΕ και θα παραμένει σε ισχύ και στις περιπτώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 228 και 726 του Αστικού Κώδικα.

Γνωρίζω ότι οι Κοινές Μετοχές οι οποίες θα εκδοθούν σε σχέση με την παρούσα Αίτηση Μετατροπής δεν έχουν εγγραφεί ούτε θα εγγραφούν υπό τον Security Act.

Δηλώνω ότι αποδέχομαι τα ακόλουθα:

- Η παρούσα Αίτηση Μετατροπής ισχύει για το σύνολο των ομολογιών κυριότητάς μου.
- Η παρούσα Αίτηση Μετατροπής δεν θα αναπτύσσει έννομα αποτελέσματα εφόσον δεν συμπληρωθούν τα εισαγωγικά στοιχεία και κάθε άλλο απαραίτητο τμήμα αυτής.
- Η άσκηση του Δικαιώματος Μετατροπής υπόκειται στις φορολογικές και άλλες διατάξεις ή κανόνες που εφαρμόζονται στο τόπο εγκατάστασης του καταστήματος της ΕΤΕ στο οποίο υποβάλλεται η παρούσα Αίτηση Μετατροπής.
- Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Αίτηση Μετατροπής και οι οποίοι δεν εξηγηθούν θα έχουν το νόημα που δίδεται σε αυτούς στους Όρους Έκδοσης που περιλαμβάνονται στο από 16.9.2010 Ενημερωτικό Δελτίο της ΕΤΕ και στο Πρόγραμμα το οποίο εμπεριέχει τους Όρους Έκδοσης.

Δεν είμαι κάτοικος των Η.Π.Α. και δεν υποβάλλω την παρούσα Αίτηση Μετατροπής για λογαριασμό ενός κατοίκου των Η.Π.Α. και αποκτώ τις Κοινές Μετοχές στο πλαίσιο συναλλαγής εκτός Η.Π.Α. η οποία είναι σύμφωνη με το Regulation S του Securities Act ή βρίσκομαι στις Ηνωμένες Πολιτείες και κατέχω την ιδιότητα του "qualified institutional buyer" ("QIB") (όπως ορίζεται στο Rule 144A του U.S. Securities Act of 1933 (το "Securities Act")

Όλα τα παραπάνω στοιχεία είναι αληθή ορθά και πλήρη

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Κατ/μα.....(.....)



**Αίτηση συμμετοχής στην Προεγγραφή για τη Διάθεση μετοχών της Εταιρείας  
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας (Κωδ. ....)**

*(το παρόν προσκοπείται στην αίτηση συμμετοχής με Κ.Α. 16308 και αποτελεί ανεπιλόγητο τμήμα αυτής)*

ΕΠΩΝΥΜΟ / ΕΠΩΝΥΜΙΑ \_\_\_\_\_

ΟΝΟΜΑ \_\_\_\_\_

ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ \_\_\_\_\_

Με τη συμπλήρωση και υποβολή αυτού του Εντύπου Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλώνω και βεβαιώνω ρητά και ανεπιφύλακτα ότι:

ή:

- i είμαι Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής κατά την έννοια του Κανόνα 144Α του Νόμου (1933) «περί Αξιογράφων» (the Securities Act) των ΗΠΑ, όπως ισχύει, και, στην περίπτωση που ενεργώ εκ μέρους ενός ή περισσότερων λογαριασμών πελατών, ο κάθε δικαιούχος των λογαριασμών αυτών είναι Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής, ή
- ii δεν βρίσκομαι στις Ηνωμένες Πολιτείες και ενεργώ στα πλαίσια «εξωχώριας συναλλαγής» (σύμφωνα με τον Κανονισμό «S» (Regulation S) του Νόμου «περί Αξιογράφων»)

ή:

- i δεν είμαι κάτοικος ή δεν έχω φυσική παρουσία σε κανένα από τα κράτη-μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (εκτός από την Ελλάδα) που έχουν θέσει σε εφαρμογή την Οδηγία 2003/71/ΕΚ ή
- ii είμαι νομικό πρόσωπο των εξής κατηγοριών:
  - (Α) (α) νομικό πρόσωπο που έχει άδεια και εποπτεύεται για να λειτουργεί στις χρηματοοικονομικές αγορές ή, αν δεν έχει άδεια και δεν εποπτεύεται για να λειτουργεί στις χρηματοοικονομικές αγορές, ο εταιρικός του σκοπός είναι αποκλειστικά να επενδύει σε κινητές αξίες, ή
  - (β) νομικό πρόσωπο που ικανοποιεί δυο ή περισσότερα των εξής κριτηρίων: (1) απασχολούσε κατά μέσο όρο τουλάχιστον 250 εργαζομένους κατά τη διάρκεια του τελευταίου οικονομικού έτους, (2) με συνολικό ισολογισμό άνω των €43.000.000, και (3) με καθαρό ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των €50.000.000, όπως φαίνεται στις τελευταίες του ετήσιες οικονομικές ή ενοποιημένες καταστάσεις, και
  - (Β) (α) ενεργώ για δικό μου λογαριασμό, ή
  - (β) ενεργώ για λογαριασμό τρίτου που ικανοποιεί τα κριτήρια που περιγράφονται παραπάνω στο (Α), ή
  - (γ) ενεργώ για λογαριασμό πελάτη, και οι όροι βάσει των οποίων ενεργώ εκ μέρους του μου δίνουν τη δυνατότητα να λαμβάνω αποφάσεις σχετικές με την αποδοχή προσφορών μεταβιβάσιμων κινητών αξιών για λογαριασμό του πελάτη, χωρίς αναφορά στον πελάτη,

ή:

δεν εδρεύω ή δεν έχω φυσική παρουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο, ή διαφορετικά είμαι (α) επαγγελματίας επενδυτής κατά την έννοια του Άρθρου 19(5) του Νόμου του ΗΒ «Περί χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και αγορών (Προώθηση χρηματοοικονομικών) Εντολή 2005» (Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005), ή (β) εταιρεία υψηλής καθαρής αξίας ή άλλο πρόσωπο στο οποίο το παρόν έγγραφο και οι πληροφορίες που περιέχει δύνανται διαφορετικά να γνωστοποιηθούν νομίμως, σύμφωνα με το Άρθρο 49(2)(Α) έως (Δ) του προαναφερόμενου Νόμου «Περί χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και αγορών (Προώθηση χρηματοοικονομικών) Εντολή 2005».

...../...../2010

Ο/Η ΑΙΤΩΝ/ΟΥΣΑ







ΚΑΤ/ΜΑ ..... Κ.Α. (.....)

**Αίτηση συμμετοχής στην Προεγγραφή για τη Διάθεση Μετατρέψιμων Ομολογιών της Εταιρείας  
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας (Κωδ. ....)***(το παρόν προσαρτάται στην αίτηση συμμετοχής με Κ.Α. 16308 και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα αυτής)*

ΕΠΩΝΥΜΟ / ΕΠΩΝΥΜΙΑ .....

ΟΝΟΜΑ .....

ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ .....

Με τη συμπλήρωση και υποβολή αυτού του Εντύπου Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλώνω και βεβαιώνω ρητά και ανεπιφύλακτα ότι:

ή:

- i είμαι Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής κατά την έννοια του Κανόνα 144Α του Νόμου (1933) «περί Αξιόγραφων» (the Securities Act) των ΗΠΑ, όπως ισχύει, και, στην περίπτωση που ενεργώ εκ μέρους ενός ή περισσότερων λογαριασμών πελατών, ο κάθε δικαιούχος των λογαριασμών αυτών είναι Ειδικός Θεσμικός Επενδυτής, ή
- ii δεν βρίσκομαι στις Ηνωμένες Πολιτείες και ενεργώ στα πλαίσια «εξωχώριας συναλλαγής» (σύμφωνα με τον Κανονισμό «S» (Regulation S) του Νόμου «περί Αξιόγραφων»)

ή:

- i δεν είμαι κάτοικος ή δεν έχω φυσική παρουσία σε κανένα από τα κράτη-μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (εκτός από την Ελλάδα) που έχουν θέσει σε εφαρμογή την Οδηγία 2003/71/ΕΚ ή
- ii Είμαι νομικό πρόσωπο των εξής κατηγοριών:
  - (Α) (α) νομικό πρόσωπο που έχει άδεια και εποπτεύεται για να λειτουργεί στις χρηματοοικονομικές αγορές ή, αν δεν έχει άδεια και δεν εποπτεύεται για να λειτουργεί στις χρηματοοικονομικές αγορές, ο εταιρικός του σκοπός είναι αποκλειστικά να επενδύει σε κινητές αξίες, ή
  - (β) νομικό πρόσωπο που ικανοποιεί δυο ή περισσότερα των εξής κριτηρίων: (1) απασχολούσε κατά μέσο όρο τουλάχιστον 250 εργαζομένους κατά τη διάρκεια του τελευταίου οικονομικού έτους, (2) με συνολικό ισολογισμό άνω των €43.000.000, και (3) με καθαρό ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των €50.000.000, όπως φαίνεται στις τελευταίες του ετήσιες οικονομικές ή ενοποιημένες καταστάσεις, και
  - (Β) (α) ενεργώ για δικό μου λογαριασμό, ή
  - (β) ενεργώ για λογαριασμό τρίτου που ικανοποιεί τα κριτήρια που περιγράφονται παραπάνω στο (Α), ή
  - (γ) ενεργώ για λογαριασμό πελάτη, και οι όροι βάσει των οποίων ενεργώ εκ μέρους του μου δίνουν τη δυνατότητα να λαμβάνω αποφάσεις σχετικές με την αποδοχή προσφορών μεταβιβάσιμων κινητών αξιών για λογαριασμό του πελάτη, χωρίς αναφορά στον πελάτη,

ή:

δεν εδρεύω ή δεν έχω φυσική παρουσία στο Ηνωμένο Βασίλειο, ή διαφορετικά είμαι (α) επαγγελματίας επενδυτής κατά την έννοια του Άρθρου 19(5) του Νόμου του ΗΒ «Περί χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και αγορών (Προώθηση χρηματοοικονομικών) Εντολή 2005» (Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005), ή (β) εταιρεία υψηλής καθαρής αξίας ή άλλο πρόσωπο στο οποίο το παρόν έγγραφο και οι πληροφορίες που περιέχει δύνανται διαφορετικά να γνωστοποιηθούν νομίμως, σύμφωνα με το Άρθρο 49(2)(Α) έως (D) του προαναφερόμενου Νόμου «Περί χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και αγορών (Προώθηση χρηματοοικονομικών) Εντολή 2005».

...../...../2010

Ο/Η ΑΙΤΩΝ/ΟΥΣΑ



## **ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ**

- ΔΡ.Π.Α.ΚΙΟΧΟΣ-ΔΡ.Γ.Δ.ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ-Α.ΚΙΟΧΟΣ  
«Χρηματιστήριο Αξιών και Παραγώγων Αθηνών Διεθνή Χρηματιστήρια»
- ΝΙΚΗΤΑ Α. ΝΙΑΡΧΟΥ «Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων»
- ΙΩΑΝΝΗ Κ. ΔΡΥΛΛΕΡΑΚΗ «Ανώνυμες Εταιρείες»
- ΙΩΑΝΝΗ Κ. ΔΡΥΛΛΕΡΑΚΗ «Πρακτική Εφαρμογή Εταιρικού Δικαίου Ανώνυμες Εταιρείες»
- ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε

## **ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ**

[www.capital.gr](http://www.capital.gr)

[www.bankingnews.gr](http://www.bankingnews.gr)

[www.nbg.gr](http://www.nbg.gr)

[www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)

[www.alpha.gr](http://www.alpha.gr)

[www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr)

[www.atebank.gr](http://www.atebank.gr)

[www.ttbank.gr](http://www.ttbank.gr)

[www.et.gr](http://www.et.gr)

[www.emea.gr](http://www.emea.gr)

[www.ase.gr](http://www.ase.gr)

[www.euro2day.gr](http://www.euro2day.gr)

[www.enet.gr](http://www.enet.gr)