



14 JAN. 2014

**ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΕΝ. Δ/ΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ
Δ/ΝΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ**

**Αθήνα, 09-01 -2014
Α.Π.: Β.2790**

ΤΜΗΜΑ Γ'

Ταχ. Δ/ση: Νίκης 5-7 Πλ. Συντάγματος
Ταχ. Κώδικας: 101 80
Πληροφορίες: Μ. Θεοφιλάκου
Τηλ: 210 3332747
Fax: 210 3332810

**ΠΡΟΣ: ✓ Τη Βουλή των Ελλήνων
Δ/ση Κοινοβουλευτικού Ελέγχου
Τμήμα Ερωτήσεων**

**ΚΟΙΝ.: 1. Βουλευτή κα. Α. Ξηροτύρη Αικατερινάρη
2. Βουλευτή κ. Ν. Τσούκαλη**

ΘΕΜΑ: Η υπ' αριθμ. 4243/26-11-2013 Ερώτηση της Βουλής των Ελλήνων

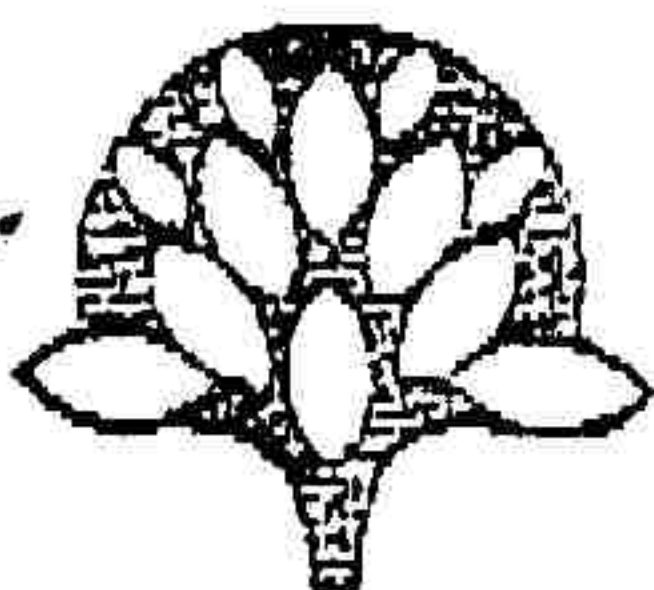
Σε απάντηση της εν θέματι ερώτησης, σας επισυνάπτουμε το υπ' αριθμ. 491/6-12-2013 έγγραφο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, το υπ' αριθμ. 101008275/06-12-2013 έγγραφο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., και το υπ' αριθμ. 5897/04-12-2013 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος, τα οποία αποτελούν τις απαντήσεις των αντίστοιχων μερών στα θέματα της ερώτησης.

**Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ
Ι. ΣΤΟΥΡΝΑΡΑΣ**



Εσωτερική Διανομή

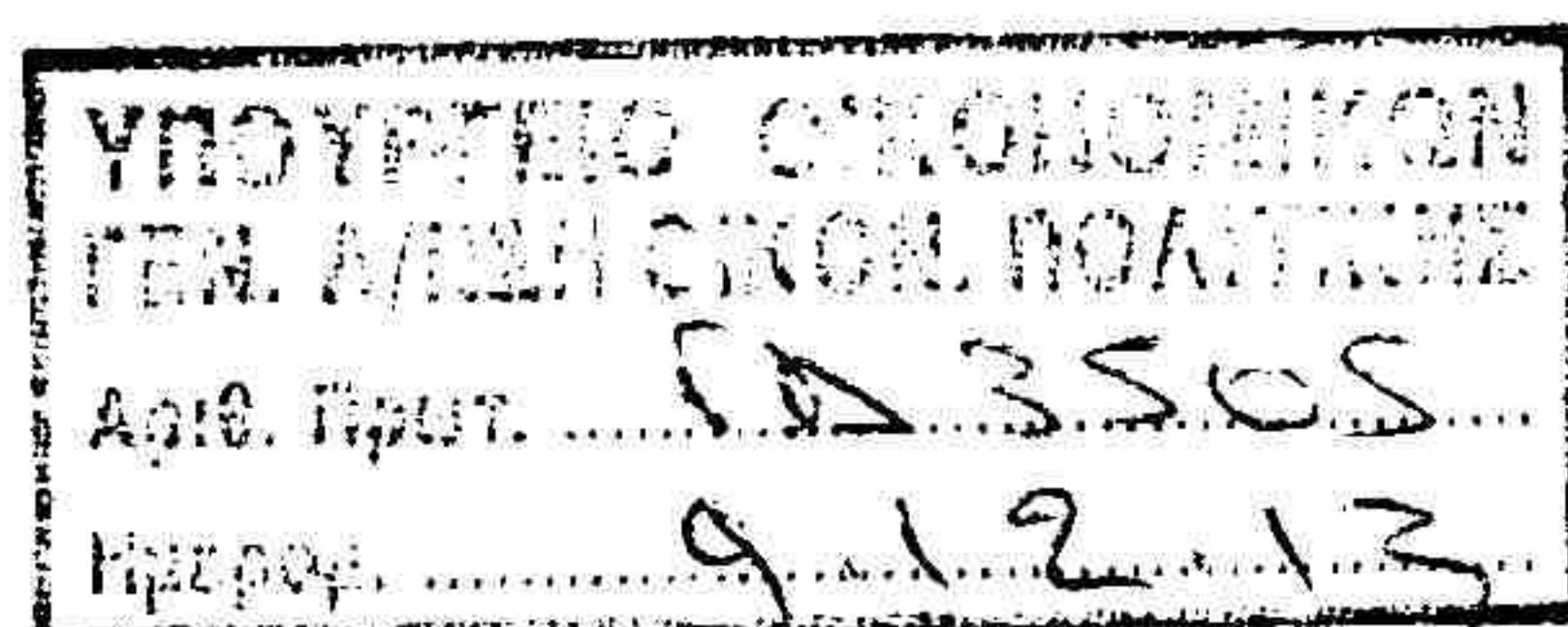
1. Γραφείο κ. Υπουργού
2. Γραφείο κ. Γενικού Γραμματέα
3. Γεν. Δ/ση Οικονομικής Πολιτικής
4. Δ/ση Πιστωτικών και Δημοσιονομικών Υποθέσεων
5. Τμήμα Γ'
6. Γραφείο Κοινοβουλευτικού Ελέγχου

2857
9-12-13

Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Hellenic Financial Stability Fund

Ref. No: 491



Αθήνα, 6 Δεκεμβρίου 2013

Προς

Υπουργείο Οικονομικών

Γενική Διεύθυνση Οικονομικής Πολιτικής

Διεύθυνση Πιστωτικών και Δημοσιονομικών Υποθέσεων (Τμήμα Γ')

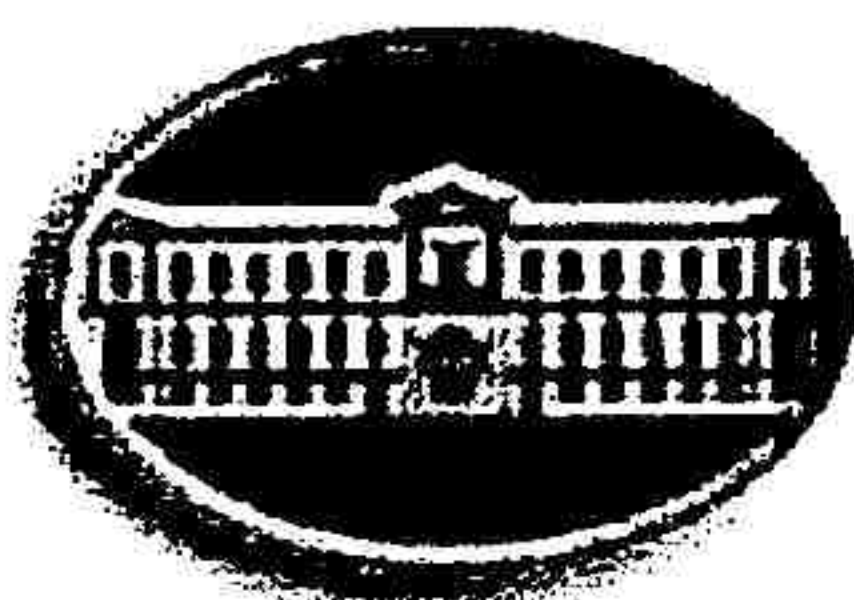
Υπόψιν κας Μ. Θεοφιλάκου

Σε απάντηση της από 2 Δεκεμβρίου 2013 με αριθμό πρωτοκόλλου Β.2798 επιστολής σας, η οποία αφορά στην ερώτηση 4243/26.11.2013 που κατέθεσαν οι Βουλευτές κα Ασημίνα Ξηροτύρη Αικατερινάρη και κ. Νίκος Τσούκαλης απευθυνόμενη προς τον Υπουργό Οικονομικών σημειώνουμε ότι το Γενικό Συμβούλιο του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (στο εξής το «Ταμείο») εξέτασε ενδελεχώς τη συναλλαγή και έδωσε την έγκρισή του λαμβάνοντας υπόψη τα εξής οφέλη για την Εθνική: 1) Βελτίωση του δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (CT1) κατά 35 μονάδες βάσης, 2) Πώληση σε 1x εσωτερική λογιστική αξία, τη στιγμή που παρατηρείται σημαντική έκπτωση στην εσωτερική λογιστική αξία στην περίπτωση άλλων παρόμοιων συναλλαγών ή/και εταιριών που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές στην Ελλάδα και το εξωτερικό, 3) Αποεπένδυση της Εθνικής από θυγατρική που δεν αποτελεί κύρια δραστηριότητα, σύμφωνα και με το επιχειρηματικό της πλάνο που εστιάζει στις τραπεζικές δραστηριότητες και 4) Προοπτική πλήρους αποεπένδυσης της Εθνικής από την Πανγαία σε μεταγενέστερο χρόνο σε υψηλότερη αξία, λόγω της εισόδου του στρατηγικού επενδυτή στην Πανγαία και της επικείμενης διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου της ενόψει της εισαγωγής της στο Χ.Α.

Με εκτίμηση,

Αναστασία Σακελλαρίου
Διευθύνουσα Σύμβουλος
Γεώργιος Κουτσός
Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος

2849
6.12.13



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΕΝ. Δ/ΝΣΗ ΟΙΚΟΝ. ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ
Αριθ. Πρωτ. 523496
Ημερομ. 6.12.13

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
Δ/ΝΣΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑΣ Δ.Σ. ΚΑΙ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΕ (00700)
ΤΟΜΕΑΣ Β'
ΥΠΟΔ/ΝΣΗ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΣΤΗΡΙΞΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
ΤΜΗΜΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚ.ΣΤΗΡΙΞΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ
ΥΠΗΡ. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚ.ΣΤΗΡΙΞΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Γω. Θεοδωλάκης

Αρ. Πρ.: 101008275_13

Προς : **ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ**
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΠΙΣΤ. ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ
ΤΜΗΜΑ Γ'
ΠΛ. ΣΥΝΤΑΓΜΑΤΟΣ Τ.Κ. 10180 ΑΘΗΝΑ

ΑΘΗΝΑ, 06/12/2013

Θέμα : **Η ΥΠ' ΑΡΙΘΜ. 4243/26.11.2013 ΕΡΩΤΗΣΗ ΤΩΝ ΒΟΥΛΕΤΩΝ κας Α. ΞΥΡΟΥΤΥΡΗ-**
ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΑΡΗ ΚΑΙ κου Ν. ΤΣΟΥΚΑΛΗ

Σε απάντηση του εγγράφου σας με ΑΠ. Β.2798/26.11.2013 με το οποίο μας διαβιβάστηκε η εν θέματι Ερώτηση, σημειώνουμε τα εξής (στο μέτρο που αφορούν την Τράπεζά μας):

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, από της ισχύος του Ν.1892/1990 (άρθ. 51) λειτουργεί όπως και οι υπόλοιπες ιδιωτικές τράπεζες. Συνεπώς δεν υποχρεούται να παρέχει πληροφορίες για θέματα ή επιχειρηματικές αποφάσεις της, που λαμβάνονται στο πλαίσιο πάντοτε του νόμου. Ωστόσο, με γνώμονα τη διαφανή λειτουργία της και το σεβασμό προς το Κοινοβούλιο, επιθυμούμε να σας γνωρίσουμε τα εξής:

Μετά τη λήψη συναίνεσης εκ μέρους του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας μας γνωστοποιήθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών και η συμφωνία της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της οποίας τις απόψεις και ενσωματώσαμε ως προς ειδικότερους όρους της συγκεκριμένης συναλλαγής. Στη συνέχεια η Εθνική Τράπεζα κατάρτισε συμφωνία την 25η Νοεμβρίου 2013, με την εταιρία Invel Real Estate (Netherlands) II B.V., με αντικείμενο την πώληση και μεταβίβαση ποσοστού 66% της συμμετοχής της στη θυγατρική εταιρία «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» σε τρέχουσες αποτιμήσεις (NAV) αντί συνολικού τιμήματος €653 εκατ., η οποία θα λάβει χώρα εφόσον πληρωθούν λοιπές απαραίτητες αιρέσεις, διατυπώσεις και εγκρίσεις που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Όπως αναφέρεται στο σχετικό Δελτίο Τύπου της 25.11.2013, η ευρύτερη συναλλαγή περιλαμβάνει α) χρηματική καταβολή €161,3 εκατ. της Invei εξ ιδίων προς την Τράπεζα, β) εισφορά από την Invei ιταλικής εταιρίας με ακίνητη περιουσία και καθαρή αξία Ενεργητικού ύψους €73,5 εκατ., σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά σε είδος που θα πραγματοποιήσει η Εθνική Πανγαία, γ) χρηματοδότηση του πρόσθετου καταβαλλόμενου τιμήματος από την Εθνική Τράπεζα (Vendor financing) έναντι εξασφαλίσεων (η χρηματοδότηση της Invei ανέρχεται σε €421 εκ. συμπεριλαμβανομένων εξόδων), δ) εισφορά από την Τράπεζα ακινήτων με καθαρή αξία Ενεργητικού ύψους €72 εκατ., στην ίδια αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.». Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Εθνική Τράπεζα θα διατηρήσει ποσοστό 34% της μετοχικής συμμετοχής στην «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.», θα συνεχίσει να έχει τον έλεγχο της «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» έως 5 έτη, ορίζοντας την πλειοψηφία μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επενδυτικής Επιτροπής, και θα φέρει πρόσθετα συμβατικά δικαιώματα. Τα ακίνητα και περιουσιακά στοιχεία που θα εισφερθούν από την Εθνική Τράπεζα και την Invei στην «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» στο πλαίσιο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, αποτιμώνται από εξειδικευμένους σε θέματα real estate πιστοποιημένους εκτιμητές.

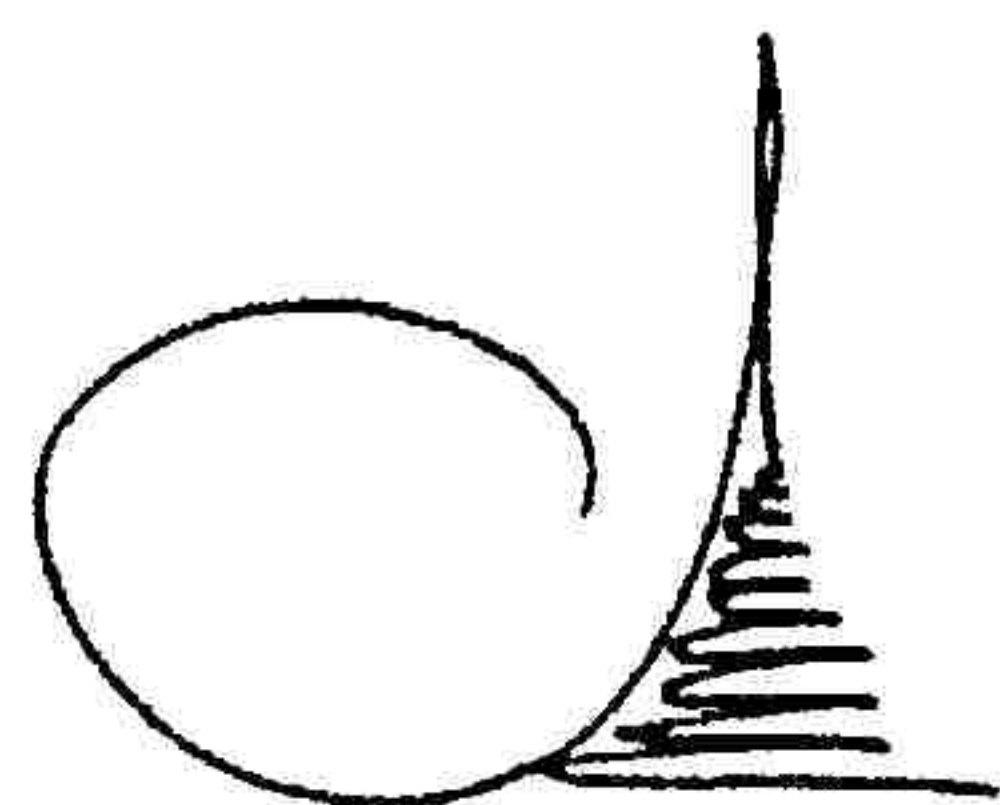
Το ποσοστό χρηματοδότησης του καταβαλλόμενου τιμήματος κυμαίνεται σε επίπεδα αγοράς για συναφείς διεθνείς συναλλαγές, ενώ το επιτόκιο της ως άνω χρηματοδότησης μέρους τιμήματος, που εξασφαλίζεται επαρκώς, υπερβαίνει το κόστος κεφαλαίων της Τράπεζας. Επιπλέον σημειώνεται ότι το τίμημα της συναλλαγής συμφωνήθηκε με αναφορά ως προς το 100% της εκτιμημένης αξίας της Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π., σε εποχή που άλλες πωλήσεις ποσοστών εταιριών επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία στο εσωτερικό και στο εξωτερικό λαμβάνουν χώρα με αναφορά σε σημαντική απομείωση ως προς την καθαρή θέση αντίστοιχων εταιρειών.

Λόγω των ειδικών, σύνθετων επιχειρηματικών παραμέτρων (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, (α) πώληση πλειοψηφικού ποσοστού θυγατρικής με διατήρηση καταστατικής μειοψηφίας, (β) χρηματοδότηση μέρους του τιμήματος εξαγοράς, (γ) παράλληλη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής με συμμετοχή και εισφορά σε είδος περιουσιακών στοιχείων ακίνητης περιουσίας όχι μόνο από την τράπεζα, αλλά και από τον επενδυτή, (δ) διατήρηση ελέγχου της τράπεζας μέσω συμβατικών ρητρών και δικαιωμάτων για ορισμένο χρόνο και υπό προϋποθέσεις, (ε) διαμόρφωση επιχειρηματικού σχεδίου περαιτέρω ανάπτυξης της θυγατρικής με τη συνδρομή του επενδυτή κα.) προκρίθηκε επιχειρηματικά η συναλλαγή να λάβει χώρα χωρίς διεθνή διαγωνισμό, με βάση τα παραπάνω έγιναν επαφές με επενδυτικές τράπεζες και επενδυτές και επελέγη ο συγκεκριμένος επενδυτής Invei με την οποία έλαβαν χώρα διαπραγματεύσεις. Εξάλλου πρέπει να σημειωθεί ότι δεν προβλέπεται από το ισχύον θεσμικό πλαίσιο ούτε από το καταστατικό της Τράπεζας ούτε και από τη διεθνή πρακτική ή υποχρέωση διενέργειας διεθνούς διαγωνισμού για συναλλαγές αυτού του είδους.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής εξυπηρετεί τη στρατηγική της Εθνικής Τράπεζας για την περαιτέρω κεφαλαιακή της ενίσχυση. Εκτιμάται ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βελτιώνεται μέσω της εν λόγω συναλλαγής, περίπου κατά 40 μονάδες βάσης. Παράλληλα, διευκολύνεται και η προετοιμασία για τη σχεδιαζόμενη εισαγωγή, το 2015, της Εθνικής Πανγαίας στο Χρηματιστήριο, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νομοθετικό πλαίσιο. Επιπρόσθετα, διευρύνεται το χαρτοφυλάκιο ακινήτων της «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» σε πανευρωπαϊκό επίπεδο και διευκολύνεται η ανάπτυξη του επενδυτικού της προγράμματος, προσβλέποντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ακινήτων, όταν εισαχθεί η εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αξιών.

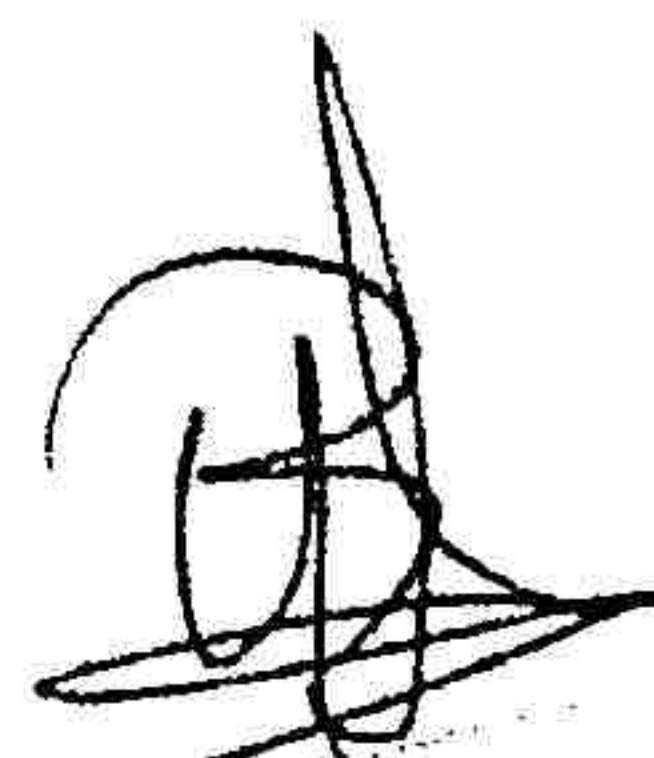
Όπως αποδεικνύεται από τα προαναφερόμενα, η απόφαση για την πώληση και μεταβίβαση μετοχικού ποσοστού της «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» είναι μία αμιγώς επιχειρηματική απόφαση που συνεισφέρει και ενισχύει την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας.

Το σημαντικότερο όμως είναι ότι η επένδυση της Invel στην Εθνική Πανγαία ΑΕΕΑΠ, η μεγαλύτερη συναλλαγή στο χώρο του real estate στην Ελλάδα, χαιρετίστηκε από το διεθνή τύπο ως ένα σημαντικό δείγμα ότι τα πράγματα αλλάζουν στην Ελλάδα. Η Invel, επενδύοντας κεφάλαια έμπειρων διεθνών επενδυτών στη χώρα μας, απέδειξε έμπρακτα την εμπιστοσύνη της στις προοπτικές της Ελληνικής αγοράς και τις δυνατότητες για ορατή ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας. Ήδη δε η σχεδιαζόμενη μελλοντική δραστηριότητα της INVEL στην Ελλάδα περιλαμβάνει περαιτέρω ανάπτυξη και επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία και αυτή η έμπρακτη εκδήλωση εμπιστοσύνης στη χώρα θα λειτουργήσει σαν πόλος έλξης και άλλων επενδυτικών κεφαλαίων.

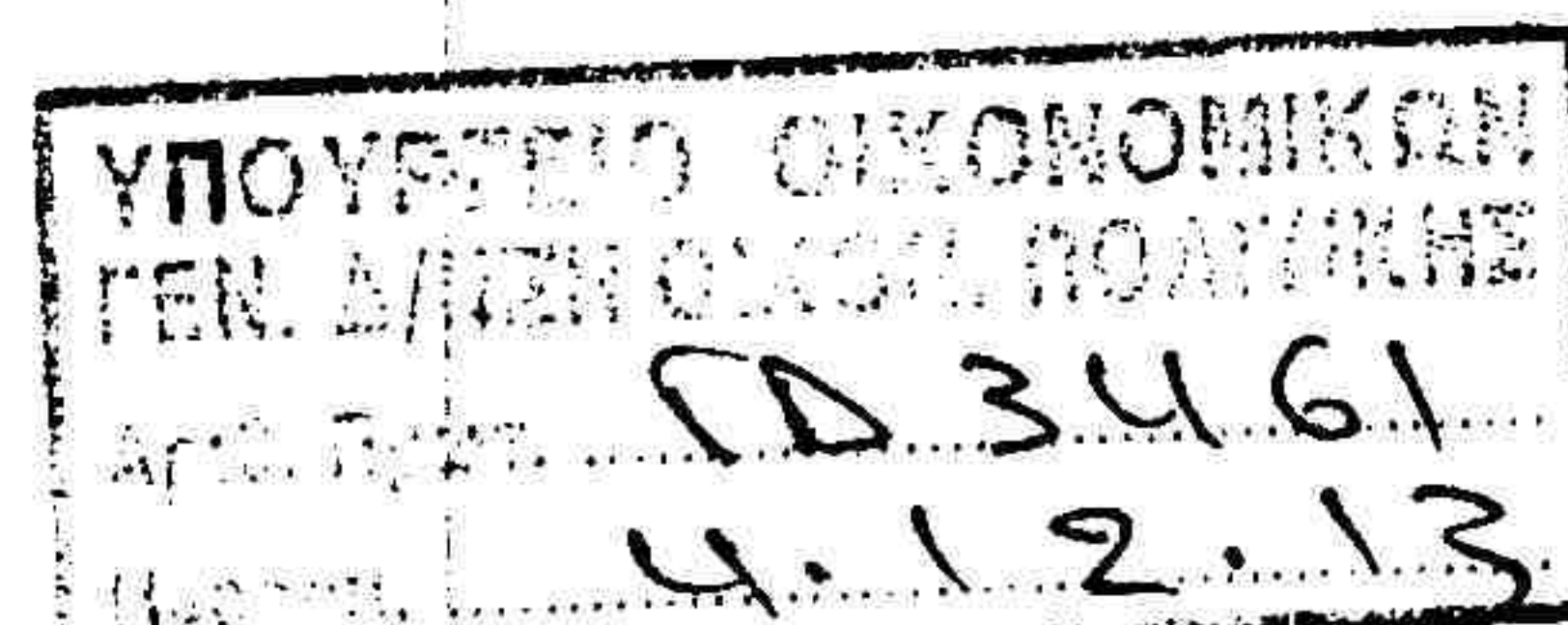


ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ



ΒΕΡΔΙΝΑΚΗ ΠΟΛΥΤΙΜΗ



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

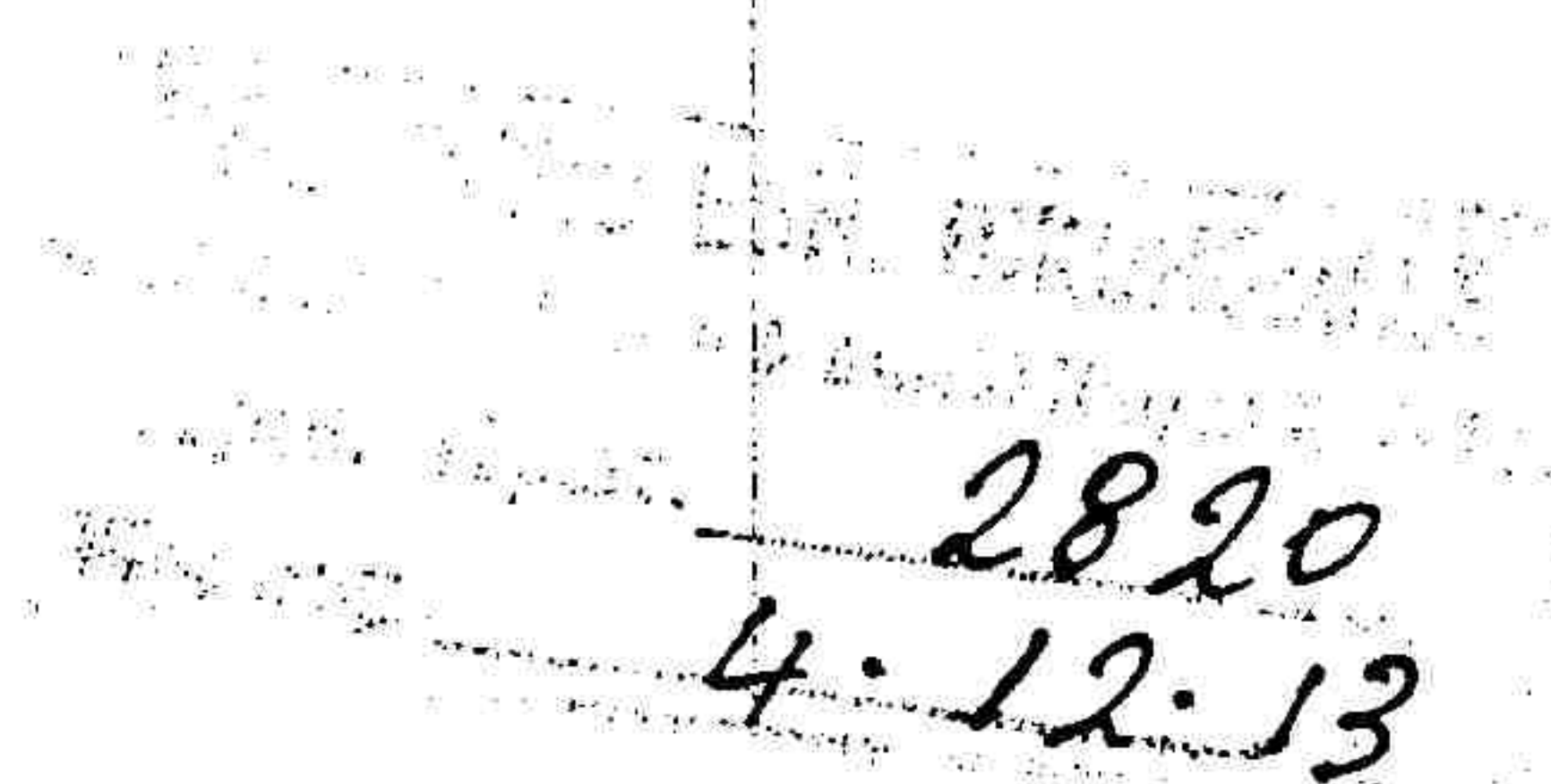
Αθήνα, 04.12.2013

Α.Π.: 5897

Οδ' 8106119κον.

ΑΔΙΑΒΑΘΜΗΤΟ

Προς το
Υπουργείο Οικονομικών
Γενική Διεύθυνση Οικονομικής Πολιτικής
Διεύθυνση Πιστωτικών & Δημοσιονομικών Υποθέσεων
Νίκης 5-7, Πλ. Συντάγματος
10180 ΑΘΗΝΑ



Θέμα: Ερώτηση 4243/26-11-2013 των βουλευτών κ.κ. Α. Ξηροτύρη - Αικατερινάρη και Ν. Τσούκαλη με θέμα «Πώληση της εταιρείας Εθνική ΠΑΝΓΑΙΑ ΑΕΕΑΠ»

Σε απάντηση του υπ' αριθμ. Β.2798/02-12-2013 εγγράφου σας (ΑΠ ΔΕΠΣ 9000/03-12-2013), με το οποίο μας διαβιβάσατε την παραπάνω ερώτηση, σας γνωρίζουμε ότι η απόκτηση συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο επιχειρήσεων εκτός του χρηματοπιστωτικού τομέα δεν προϋποθέτει την άδεια της ΤτΕ, ανεξαρτήτως εάν η επιχείρηση ανήκει σε όμιλο εποπτευόμενου πιστωτικού ιδρύματος. Το ίδιο ισχύει και για τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού των πιστωτικών ιδρυμάτων σε τρίτους ή για τη χορήγηση πιστώσεων.

Α. Ζέρβα

Υποδιευθύντρια