



23 ΙΑΝ. 2014

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ
Δ/ΝΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣ/ΚΩΝ
ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ - ΤΜΗΜΑ Γ'

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Συντάγματος

Ταχ. Κώδικας : 10180

Πληρ. : Αριστομένης Μπίνης

Τηλ. : 210-3332835

Fax. : 210-3332810

Αθήνα, 21.01.2014

Αριθμ. Πρωτ.: 2728

Προς

Βουλή των Ελλήνων
Δ/νση Κοινοβουλευτικού Ελέγχου ✓
Τμήμα Ερωτήσεων

Κοιν: Βουλευτή κ. Δ. Ανδρουλάκη

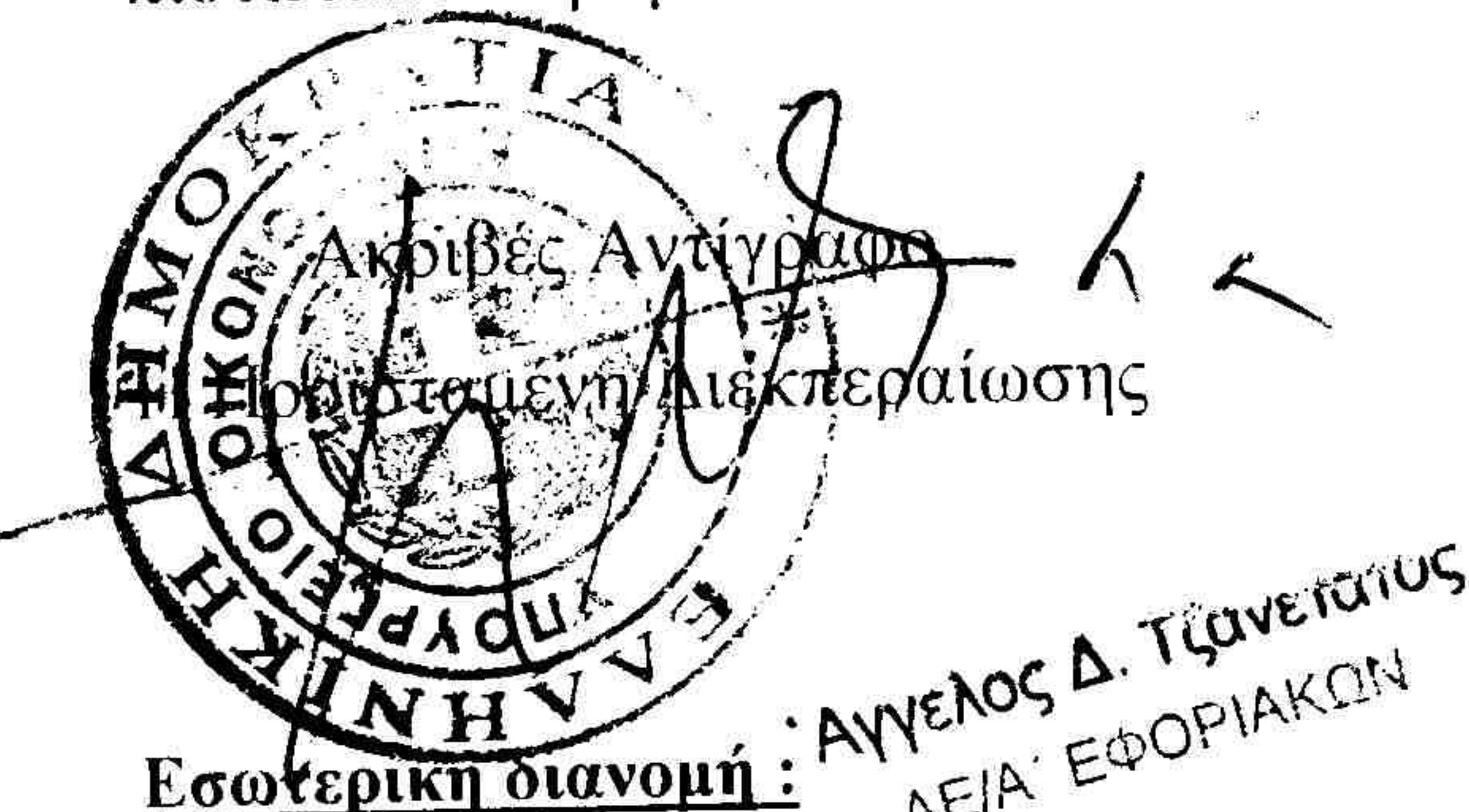
ΘΕΜΑ: «Ερώτηση Κοινοβουλευτικού Ελέγχου 3885/18.11.2013»

Σε συνέχεια της με αριθμό 3885/18-11-2013 ερώτησης που κατατέθηκε στη Βουλή των Ελλήνων, σας διαβιβάζουμε για την ενημέρωσή σας συνημμένα τις με αριθμό πρωτοκόλλου 100970750_13 και 482/27-11-2013 επιστολές της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας και της Γαμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αντιστοίχως που αφορούν σε απάντηση όμως ερώτησης του Βουλευτή κ. Α. Κακλαμάνη.

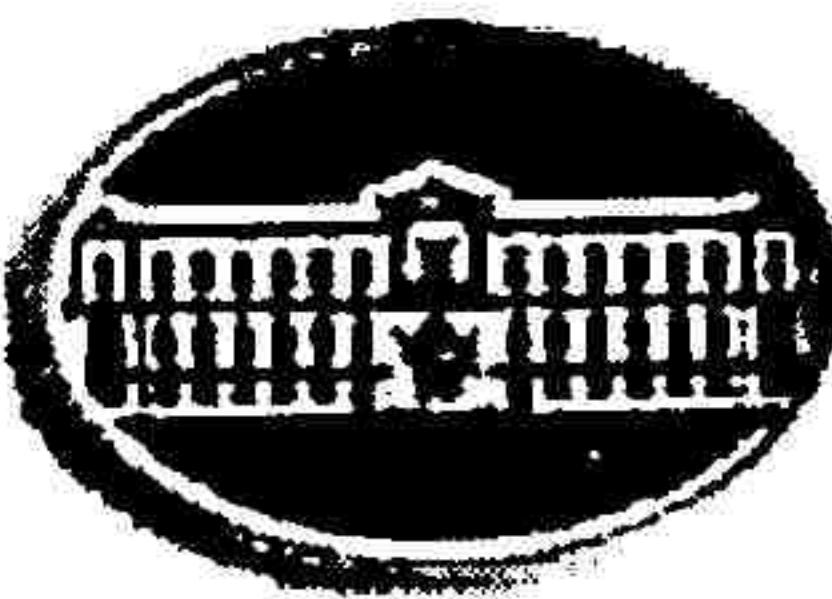
Κατά τα λοιπά σας γνωρίζουμε ότι εκφεύγει της αρμοδιότητας του Υπουργείου Οικονομικών η παρέμβαση στην πιστοδοτική πολιτική και γενικότερα στις επιχειρηματικές αποφάσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Ο Υπουργός Οικονομικών

Ιωάννης Στουρνάρας



1. Γραφείο Υπουργού κ. Ιωάννη Στουρνάρα
2. Γραφείο Γενικού Γραμματέα κ. Παπακωνσταντίνου
3. Γραφείο Γενικού Δ/ντή κ. Κ. Μασούρα
4. Γραφείο Κοινοβουλευτικού Ελέγχου
5. Δ/νση Πιστωτικών και Δημοσιονομικών Υποθέσεων
Τμήμα Γ'



**ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
Δ/ΝΣΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑΣ Δ.Σ. ΚΑΙ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΕ (00700)
ΤΟΜΕΑΣ Β'**

Αρ. Πρ.: 1000.750.13

Προς : **ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΠΙΣΤ. ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΘΕΣΕΩΝ
ΤΜΗΜΑ Γ'
ΝΙΚΗΣ 5 -7 ΠΛ. ΣΥΝΤΑΓΜΑΤΟΣ Τ.Κ. 10180 ΑΘΗΝΑ**

ΑΘΗΝΑ, 27/11/2013

Θέμα : Η υπ' αριθμ. 311/26.11.2013 ερώτηση Βουλευτού κου Α.Κακλαμάνη

Σε απάντηση του εγγράφου σας με ΑΠ. Β2761/26.11.2013 με το οποίο μας διαβιβάστηκε η εν Θέματι Ερώτηση, σημειώνουμε τα εξής (στο μέτρο που έχουμε την τράπεζά μας):

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, από της ισχύος του Ν.1892/1990 (άρθ. 5^ο); 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 από τις οποίες και ενσωματώσαμε ως προς ειδικότερους όρους της συγκεκριμένης συνάλλαγμας. Σημειώνεται η Εθνική Τράπεζα κατάρτισε συμφωνία την 25η Νοεμβρίου 2013, με την εταιρία Invel Real Estate (Netherlands) II B.V., με αντικείμενο την πεύληση 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 α'ρέσεις, 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 Invel εξ ίδιων προς την Τράπεζα, β) εισφορά από την Invel 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 Invel 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 Invel στην «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» στο πλαίσιο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, αποτιμώνται από εξειδικευμένους σε θέματα real estate πιστοποιημένους εκτιμητές.

Σημειώνουμε ότι τα ίδια κεφάλαια της Invel προέρχονται από μία ομάδα διεθνών θεσμικών επενδυτών, ένας εκ των οποίων είναι ο κος Beny Steinmetz στον οποίο όμως δεν ανήκει η εταιρεία. Επικεφαλής της Invel είναι ο Έλληνας κος Χριστόφορος Παπαχριστοφόρου, ένα από τα κορυφαία στελέχη στο διεθνή χώρο επενδύσεων στο real estate, πρώην Managing Director στη Deutsche Bank, με εμπειρία που ξεπερνά τα 20 έτη και υλοποιημένες επενδύσεις άνω των €20 δις, δηλ. το management του επενδυτή-εταιρείας Invel κατέχει μακρόχρονη διεθνή εμπειρία στις επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία και έχει εξαιρετικό ιστορικό στη δημιουργία υπεραξίας από τη διαχείριση χαρτοφυλακίων ακινήτων.

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

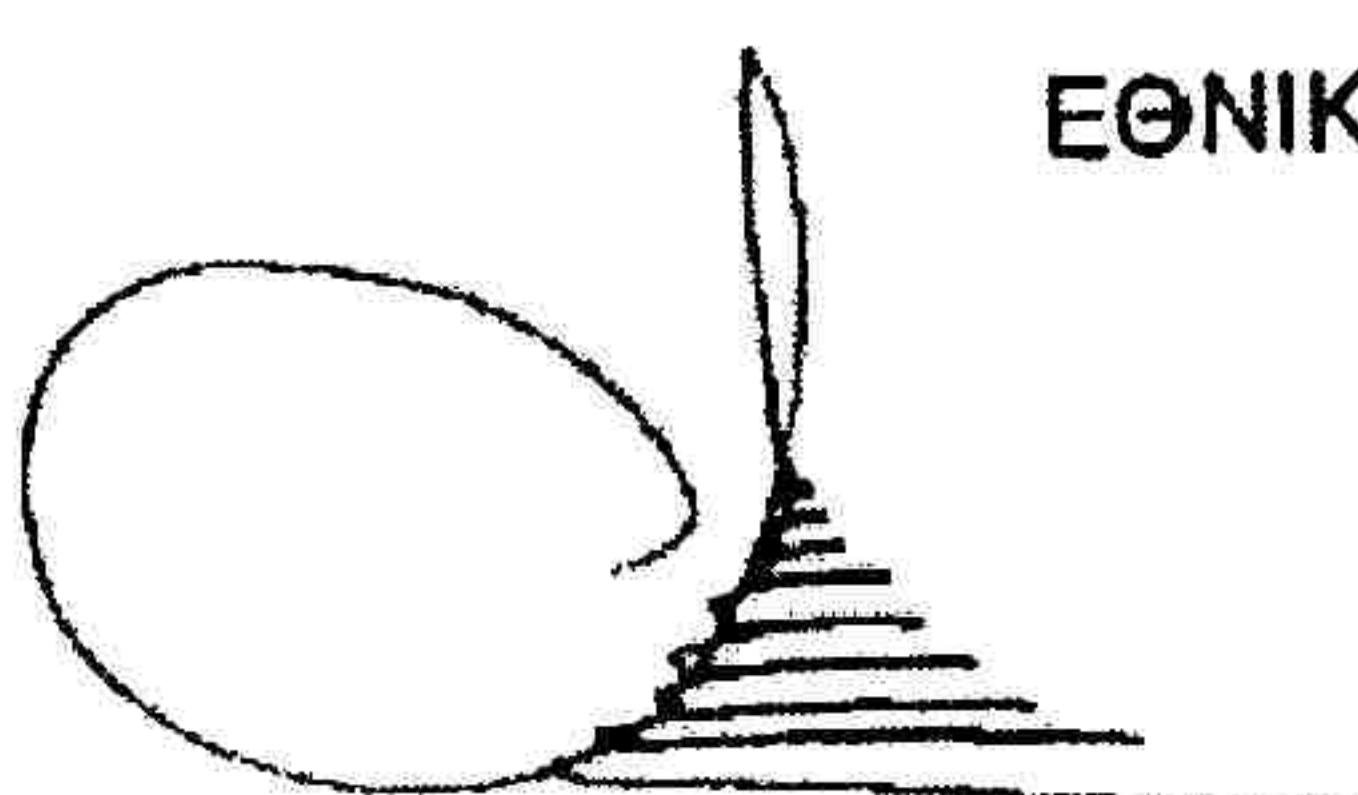
χώρα με αναφορά σε σημαντική απομείωση ως προς την καθαρή θέση αντίστοιχων εταιρειών.

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.

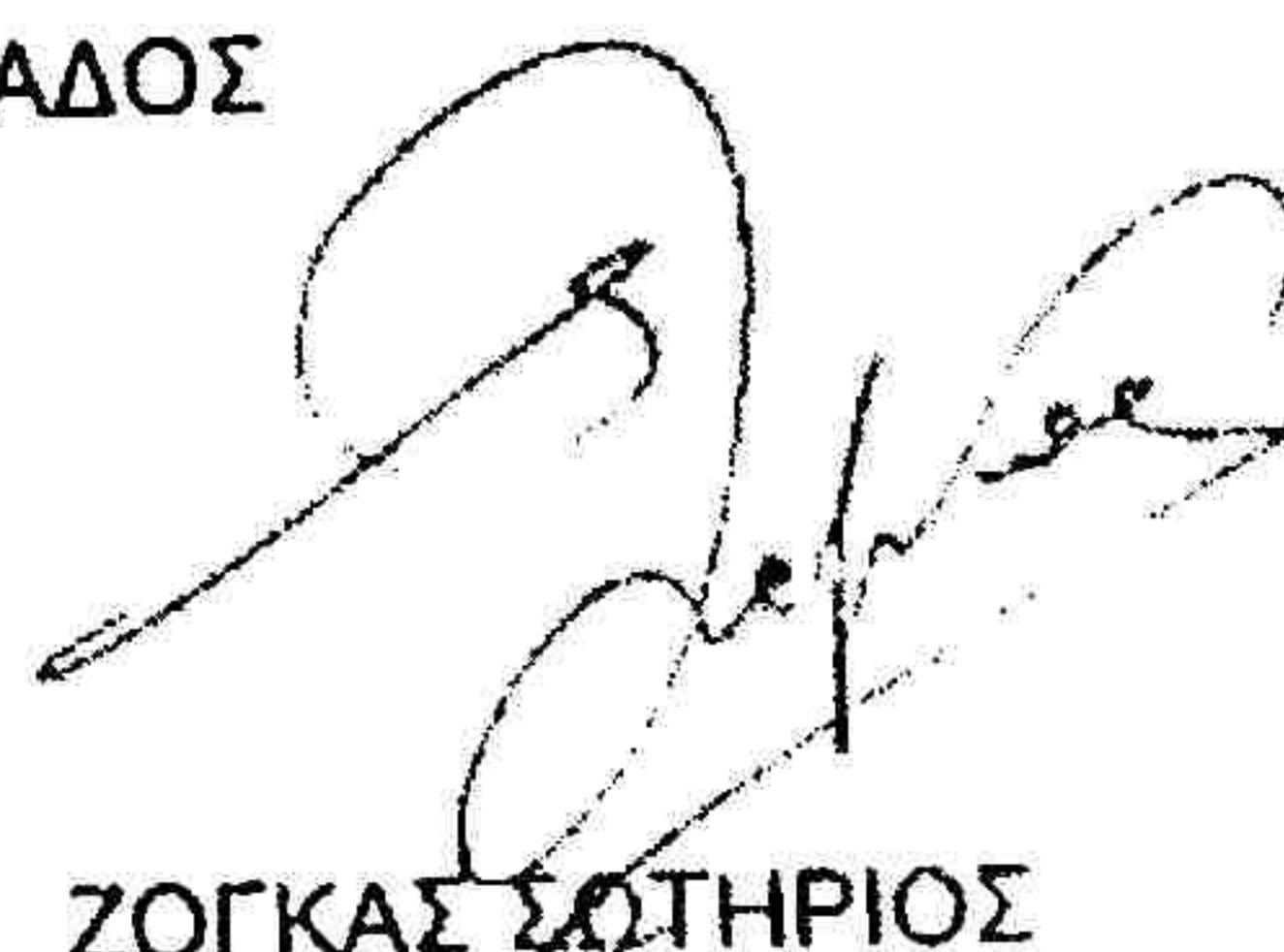
Οπως αποδεικνύεται από τα προαναφερόμενα, η απόφαση για την πώληση και μεταβίβαση μετοχικού ποσοστού της «Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.» είναι μία αμιγώς επιχειρηματική απόφαση που συνεισφέρει και ενισχύει την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας.

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.

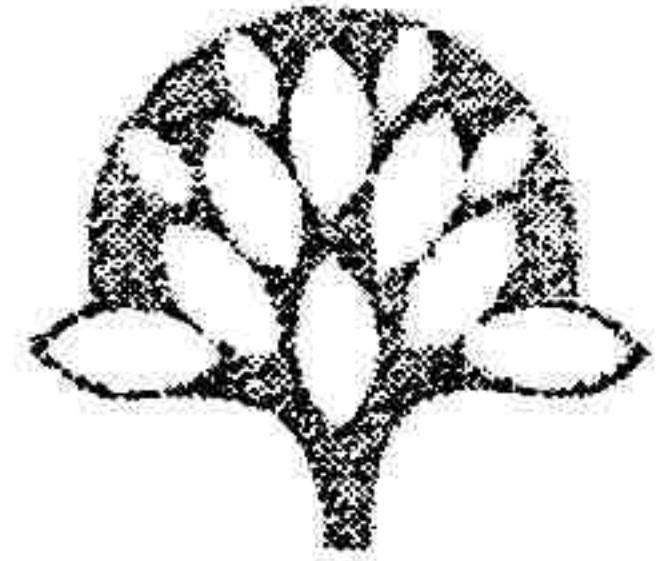
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ



ΣΤΑΜΑΤΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ



ΖΟΓΚΑΣ ΣΩΤΗΡΙΟΣ



Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας
Hellenic Financial Stability Fund

Ref. No: 482

Αθήνα, 27 Νοεμβρίου 2013

Προς
Υπουργείο Οικονομικών
Γενική Διεύθυνση Οικονομικής Πολιτικής
Διεύθυνση Πιστωτικών και Δημοσιονομικών Υποθέσεων (Τμήμα Γ')
Υπόψη κας Μ. Θεοφιλάκου

Σε απάντηση της από 26 Νοεμβρίου 2013 με αριθμό πρωτοκόλλου Β.2761 επισπολής σας, η οποία αφορά στην επίκαιρη ερώτηση 311/26.11.2013 που κατέθεσε ο Βουλευτής κ. Απόστολος Κακλαμάνης απευθυνόμενη προς τον Υπουργό Οικονομικών σημειώνομε 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) Ηώληση σε 1x εσωτερική λογιστική αξία, τη συγκή που παρατηρείται σημαντική έκπτωση στην εσωτερική λογιστική αξία στην παράπονη άλλων παρόμοιων συναλλαγών ή/και εταιριών που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές στην Ελλάδα και το εξωτερικό, 3) Ανοειδένδυση της Εθνικής από θυγατρική που δεν αποτελεί κύρια δραστηριότητα, σύμφωνα και με το ειπχειρηματικό της ιλανό που εσπάζει στις τραμεζικές δραστηριότητες και 4) Προοπτική πλήρους αποεπένδυσης της Εθνικής από την Πανγαία σε μεταγενέσπερο χρόνο σε υψηλότερη αξία, λόγω της εισόδου των σιρατηγικού επενδυτή στην Πανγαία και της επικείμενης διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου της ενώπιοι της εισαγωγής της στο Χ.Α. Ο κ. Ανδρέας Μπερούτσος δηλώνει την παραίτηση του από μέλος του Γενικού Συμβούλιου του Ταμείου επικαλούμενος προσωπικούς λόγους. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού έλαβε ιλήρι γνώση της συναλλαγής και δεν εξέφρασε καμία αντίρρηση.

Με εκτίμηση,

Αναστασία Σακελλαρίου
Διευθύνουσα Σύμβουλος

Γεώργιος Κουτσός
Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος