



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΑΥΤΟΤΕΛΕΣ ΤΜΗΜΑ
ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΕΥΤΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Σελ.Απαντ. 2
Συν.5 09 ΦΕΒ. 2016
ΣΥΝΟΛΟ.7
Αθήνα,8/2/2016
Αριθ.Πρωτ.397 ΑΤΚΕ1018911 ΕΞ2016

Ταχ. Δ/ση : Λεωχάρους 2
Ταχ. Κωδ. : 105 62 ΑΘΗΝΑ
Πληροφορίες : Μ. Λιακοπούλου
Τηλέφωνο : 2103234735
FAX : 210.32.35.135

ΠΡΟΣ : Τη Βουλή των Ελλήνων
Δ/ση Κοιν/κού Ελέγχου
Τμήμα Ερωτήσεων

ΚΟΙΝ: 1.Υπουργείο Οικονομίας
Ανάπτυξης και Τουρισμού
Νίκης 5-7, ΤΚ.10180,Αθήνα

2 .Βουλευτή Ν.Νικολόπουλο
Δια της Βουλής των Ελλήνων

ΘΕΜΑ: Η με αριθμ.πρωτ.1324/20-11-2015 ερώτηση

Σε απάντηση της με αριθμ.πρωτ.1324/20-11-2015 ερώτησης, που κατέθεσε ο Βουλευτής Ν. Νικολόπουλος, σας επισυνάπτουμε τα Α.Π 28637/1-12-2015, & 261 /1-12-2015 έγγραφα της Εθνικής Τράπεζας & του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αντίστοιχα.

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΤΣΑΚΑΛΩΤΟΣ

Ακριβές Αντίγραφο

Ο Προϊστάμενος του Αυτ/λούς Γραφείου
Ελεγκτικού Τμήματος



ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΑΛΛΩΤΑΣ

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ

- 1.Γραφείο κ. Υπουργού
- 2.Γραφείο κ.Γεν.Γραμ.Οικ.Πολιτικής
- 3.Γεν.Δ/νση Οικ.Πολιτικής
- 4.Δ/νση Χρημ/κήςΠολιτικής
- 5.Αυτοτελές Τμήμα Κοιν. Ελέγχου



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Προς το
Υπουργείο Οικονομικών
Γενική Δ/ση Οικονομικής Πολιτικής
Δ/ση Χρηματοοικονομικής Πολιτικής
Νίκης 5-7,
Πλ. Συντάγματος
ΤΚ 105 63

Υπόψη Διευθυντή κ. Γ. Καλλία

Α.Π. 28637

Θέμα : Ερώτηση 1324/20-11-2015

Σε απάντηση της εν θέματι Ερώτησης που κατέθεσε ο Βουλευτής κ. Ν. Νικολόπουλος, η οποία μας διαβιβάστηκε την 25.11.2015, σημειώνουμε τα εξής:

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:

Το από 23/07/2014 εγκεκριμένο από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (DG Comp) Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της ΕΤΕ, προέβλεπε τη μείωση του ποσοστού της ΕΤΕ στη Finansbank, ώστε έως το τέλος του 2015 η συμμετοχή της να περιοριστεί στο 60%.

Σημειώνεται ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης αποτελεί μέρος των Δεσμεύσεων που αναλαμβάνει η Ελληνική Κυβέρνηση έναντι της DG Comp για τη χορήγηση Κρατικής Στήριξης προς εγχώρια τραπεζικά ιδρύματα. Προς εκπλήρωση της ανωτέρω δέσμευσης, ο αρχικός σχεδιασμός της ΕΤΕ προέβλεπε: (α) την έκδοση νέων μετοχών της Finansbank μέσω ΑΜΚ που θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του ποσοστού της ΕΤΕ κατά 20,1%, (β) την ταυτόχρονη διάθεση υφισταμένων μετοχών με χορήγηση δικαιώματος συμπληρωματικής κατανομής υφισταμένων μετοχών. Το συνολικό δε ποσοστό που θα διατίθετο από την ως άνω ΑΜΚ, τη διάθεση υφισταμένων και την άσκηση του δικαιώματος συμπληρωματικής κατανομής υφισταμένων μετοχών δε θα υπερέβαινε το 26,9% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank.

Στο διάστημα όμως που ακολούθησε την ανακοίνωση της ως άνω σχεδιαζόμενης συναλλαγής, το πολιτικό και μακροοικονομικό περιβάλλον στην Τουρκία και κατά συνέπεια οι συνθήκες στις αγορές κεφαλαίων και οι αποτιμήσεις των τραπεζικών μετοχών επιδεινώθηκαν, ως αποτέλεσμα και της αβεβαιότητας που προέκυψε από τις Τουρκικές εκλογές της 7^{ης} Ιουνίου και την επακόλουθη αδυναμία σχηματισμού κυβέρνησης. Εν μέσω αυτών των συνθηκών η επιτυχία της σχεδιαζόμενης συναλλαγής κατέστη εξαιρετικά αμφίβολη, με βάση και τη γνώμη των συμβούλων της συναλλαγής.

Ακολούθως, η Άσκηση Συνολικής Αξιολόγησης στην οποία προέβη η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για τις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες (Οκτώβριος 2015), και η οποία περιελάμβανε Αξιολόγηση του Δανειακού Χαρτοφυλακίου (AQR) και Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Test) κατέδειξε για την ΕΤΕ κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €1.576 εκατ. σύμφωνα με το Βασικό Σενάριο και επιπλέον κεφαλαιακό έλλειμμα ύψους €3.026 εκατ. σύμφωνα με το Δυσμενές Σενάριο. Τα ποσά αυτά αναθεωρήθηκαν σε € 1.456 εκατ. και €3.026 εκατ. αντίστοιχα κατόπιν της έγκρισης του τελικού σχεδίου άντλησης κεφαλαίου της Τράπεζας.

Προκειμένου να καλυφθούν οι ως άνω κεφαλαιακές ανάγκες κατά το δυνατό από ιδιώτες επενδυτές, η ΕΤΕ, όπως και οι υπόλοιπες συστημικές τράπεζες, ανακοίνωσε τη διενέργεια ΑΜΚ σε συνδυασμό με Άσκηση Διαχείρισης Παθητικού, η εν λόγω δε απόφαση έχει ήδη ληφθεί από την Έκτακτη Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 17^{ης} Νοεμβρίου 2015. Το επιπλέον κεφαλαιακό έλλειμμα του Δυσμενούς Σεναρίου, στο βαθμό που δεν θα καλυφθεί από ιδιώτες μετόχους, και προκειμένου η Τράπεζα να καλύπτει τους ελάχιστους εποπτικούς κεφαλαιακούς δείκτες, θα καλυφθεί από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») κατά 25% μέσω έκδοσης νέων κοινών μετοχών ΕΤΕ και κατά 75% μέσω έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών.

Στο πλαίσιο αυτό και προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η απαιτούμενη κρατική ενίσχυση όπως επιβάλλεται από τους κανόνες ανταγωνισμού της Ε.Ε. προκρίθηκε, σε διαβούλευση με τις εποπτικές αρχές, η επιλογή της πλήρους αποεπένδυσης από το μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank. Ειδικότερα στο σχέδιο κεφαλαιακών ενεργειών, που επιβεβαιώθηκε ήδη από την ΕΚΤ, εντάσσεται και η δυνατότητα αποπληρωμή μέρους της προληπτικής κεφαλαιακής ενίσχυσης που παρέχεται μέσω της έκδοσης υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών του ν. 3864/2010 μετά την ολοκλήρωση της πώλησης της Finansbank, σύμφωνα με την πραγματική κεφαλαιακή επίπτωση της συναλλαγής.

Σε ότι αφορά την πώληση της συμμετοχής της ΕΤΕ στη Finansbank επελέγη η διεξαγωγή διεθνούς ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών με σκοπό το πλέον επωφελές αποτέλεσμα για την ΕΤΕ και τους μετόχους της και τη μεγιστοποίηση του προσφερόμενου τιμήματος η οριστικοποίηση δε της συναλλαγής τελεί υπό την αίρεση λήψεως των σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ, βάσει του από 10/07/2013 υπογεγραμμένου Πλαισίου Συνεργασίας μεταξύ του ΤΧΣ και της ΕΤΕ.

Καταληκτικώς υπενθυμίζεται ότι σε κάθε περίπτωση η ΕΤΕ επεδίωξε την άντληση του συνόλου του κεφαλαιακού ελλείμματος (€4.482 εκατ.) από τον ιδιωτικό τομέα, όφειλε όμως να προνοήσει και για τη λήψη κρατικής ενίσχυσης σε περίπτωση μερικής

επίτευξης του ανωτέρω στόχου, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στις αποφάσεις της
Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της ΕΤΕ της 17^{ης} Νοεμβρίου 2015.

Αθήνα, 1.12.2015

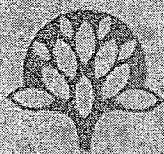
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



Ι. ΣΑΠΟΥΝΤΖΗ



Ε. ΤΣΟΥΚΑΛΑ



Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας
Hellenic Financial Stability Fund

Α.Π.:261

Προς:
Υπουργείο Οικονομικών
Γενική Δ/ση Οικονομικής Πολιτικής
Δ/ση Χρηματ/κής Πολιτικής
Τμήμα Α'

Υπόψη Κου Γ. Καλλία

Αθήνα, 1 Δεκεμβρίου 2015

ΘΕΜΑ: «Υπ' αριθμ. 1324/20.11.2015 Ερώτηση του Βουλευτή κ. Ν. Νικολόπουλου»

Σε απάντηση του εγγράφου σας με αριθμό πρωτοκόλλου Γ.Δ.Ο.Π. 0001529 ΕΕ 2015/Χ.Π.3025, με το οποίο μας διαβιβάστηκε η ερώτηση που κατέθεσε ο Βουλευτής Κος Ν. Νικολόπουλος, σχετικά με την πώληση της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος («ΕΤΕ» ή «Τράπεζα») Finansbank και με βάση την πληροφόρηση που έχουμε από την ΕΤΕ, σημειώνουμε τα εξής:

Το από 23.7.2014 εγκεκριμένο από τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής («DGComp») Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της ΕΤΕ καθώς και οι δεσμεύσεις του Ελληνικού Δημοσίου που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του, περιελάμβαναν τη δέσμευση να προβεί η ΕΤΕ (ι) σε μείωση του ποσοστού συμμετοχής της στη Finansbank κατά 20% κατ' ελάχιστον, μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου («ΑΜΚ») με έκδοση νέων μετοχών από τη Finansbank έως την 30.06.2015 και (ii) τη διάθεση έως την 31.12.2015 υφιστάμενων μετοχών της Finansbank κυριότητας ΕΤΕ, σε ποσοστό 20% του συνόλου των μετοχών μετά την ΑΜΚ.

Στις 11.3.2015, κατόπιν έγκρισης του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ»), η ΕΤΕ εξέδωσε σχετική ανακοίνωση σχετικά με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank, δημοσιοποιώντας την πρόθεσή της Finansbank να προβεί σε διάθεση νέων μετοχών και της ΕΤΕ ως προς τη διάθεση υφιστάμενων κοινών μετοχών κυριότητάς της (σύμφωνα με την ανωτέρω δέσμευση).

Στις 15.7.2015 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας αποφάσισε να αποσύρει την αίτηση για τη διαδικασία προσφοράς μετοχών της Finansbank, λόγω αναβολής της σχετικής διαδικασίας. Η εν λόγω αναβολή οφειλόταν κατά την ΕΤΕ, μεταξύ άλλων, στις δυσμενείς συνθήκες που επικράτησαν στις αγορές κεφαλαίων και την επιδείνωση των αποτιμήσεων των τραπεζικών μετοχών, ως αποτέλεσμα και της αβεβαιότητας που προέκυψε από τις Τουρκικές εκλογές της 7.6.2015 και την επακόλουθη αδυναμία σχηματισμού κυβέρνησης.

Κατόπιν της ανακοίνωσης των αποτελεσμάτων της αξιολόγησης της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού των τραπεζών (Asset Quality Review) και της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) που διεξήγαγε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (31.10.2015), η Διοίκηση της Τράπεζας εξέτασε, ως όφειλε, σειρά εναλλακτικών ενεργειών για την έγκαιρη

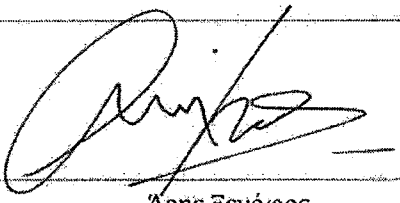
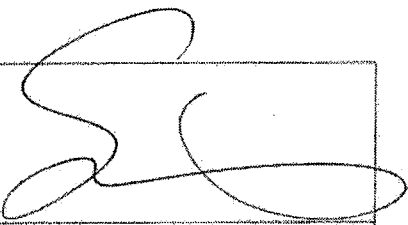
κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών που έχουν προκύψει (κεφαλαιακό σχέδιο). Πρωταρχικός στόχος του κεφαλαιακού σχεδίου της ΕΤΕ, όπως αυτός υπαγορεύεται, κατά ένα βαθμό, από την υποχρέωση της Τράπεζας απέναντι στην DGComp είναι η εξάντληση του συνόλου των κεφαλαίων που δύνανται να αντληθούν από ιδιώτες επενδυτές και κατ' επέκταση η ελαχιστοποίηση των κεφαλαίων που πρόκειται να αναζητηθούν από το δημόσιο τομέα μέσω μιας ενδεχόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου,

Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση της ΕΤΕ, σε συνεννόηση με τις αρμόδιες Ευρωπαϊκές αρχές, και προκειμένου λοιπόν να ελαχιστοποιηθεί η απαιτούμενη κρατική ενίσχυση ή να αποπληρωθεί άμεσα μέρος της (αναλόγως του χρόνου ολοκλήρωσης της συναλλαγής), προέκρινε την επιλογή της πλήρους από-επένδυσης από το μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank.

Σε κάθε περίπτωση, η συγκεκριμένη πώληση θα περιλαμβάνεται και στο αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της ΕΤΕ το οποίο θα αξιολογηθεί/ εγκριθεί από το ΤΧΣ και τη DGComp. Επιπλέον, επισημαίνεται ότι τόσο οι διαδικασίες που αφορούν την εν λόγω πώληση (συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης της καθορισθείσας τιμής διάθεσης των μετοχών) όσο και η ολοκλήρωση της τελούν υπό την έγκριση του ΤΧΣ, στα πλαίσια της εν ισχύ Συμφωνίας Πλαίσιο (Relationship Framework Agreement), που καθορίζει τη σχέση του Ταμείου με την Τράπεζα.

Τέλος, βάσει των όσων αναφέρονται στην ερώτηση του κ. Νικολόπουλου, θεωρούμε χρήσιμη την παράθεση των παρακάτω διευκρινίσεων:

- Οι διαπραγματεύσιμες μετοχές της Finansbank στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης (free float), αποτελούν μόλις το 0,2% του μετοχικού της κεφαλαίου. Κατά συνέπεια η εκάστοτε τιμή της μετοχής δεν αποτελεί ασφαλή ένδειξη για τη συνολική αποτίμησή της.
- Την 26.9.2014, η Τράπεζα απέκτησε το 5% των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Finansbank, κατόπιν άσκησης από το International Finance Corporation («IFC») του σχετικού δικαιώματος πώλησης (put option), σύμφωνα με την από 29.3.2007 μεταξύ τους συμφωνία. Το συνολικό τίμημα που κατέβαλε η ΕΤΕ (ύψους USD 343 εκ.) βασίσθηκε στη μέθοδο υπολογισμού που προβλεπόταν στην εν λόγω συμφωνία και όχι σε αποτίμησή της αξίας της Finansbank κατά την περίοδο της συναλλαγής.
- Την 19.8.2008 η Τράπεζα αποδέχθηκε πρόταση της FIBA Holding A.S. (πωλητών - παλαιών μετόχων της Finansbank) για την εξαγορά των υπόλοιπων μετοχών της Finansbank που κατείχαν (9,68%), οι οποίες ενέπιπταν στο σχετικό δικαίωμα πώλησης (put option) αυτών όπως καθοριζόταν στην αρχική σύμβαση πώλησης. Και σε αυτή την περίπτωση, το συνολικό τίμημα που κατέβαλε η ΕΤΕ (ύψους USD 697 εκ.) βασίσθηκε στη μέθοδο υπολογισμού που προβλεπόταν στην αρχική συμφωνία μεταξύ των δύο μερών και όχι σε αποτίμησή της αξίας της Finansbank κατά την περίοδο της συναλλαγής.

	
Αρης Ξενόφορς Διευθύνων Σύμβουλος	Γιώργος Κουτσός Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος