

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 15/5/2008
ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΘΕΜΑ ΤΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΗΣ

Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι € 1,5 δισεκατ. με την έκδοση εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 17β Κ.Ν. 2190/1920 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και παροχή σχετικών εξουσιοδοτήσεων.

Αναφορικά με το θέμα αυτό της ημερήσιας διάταξης, σας ενημερώνω ότι το Διοικητικό Συμβούλιο κατάρτισε ειδική έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση για την εν λόγω αύξηση κεφαλαίου, όπως προβλέπεται από το νόμο περί ανωνύμων εταιριών, όσο και περί εταιρικής διακυβέρνησης. Η έκθεση έχει αναλυτικά ως ακολούθως:

«ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ κ.κ. ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η Τράπεζα, αντιμετωπίζοντας τις προκλήσεις μιας νέας εποχής, η οποία χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό στην αγορά της παροχής των τραπεζικών και επενδυτικών υπηρεσιών αλλά και την απελευθέρωση τους, υιοθετεί μια νέα πολιτική όσον αφορά την κεφαλαιουχική διάρθρωση της, προκειμένου να εκμεταλλευτεί με τον πλέον αποδοτικό τρόπο τις επιχειρηματικές ευκαιρίες που παρουσιάζονται.

Στο πλαίσιο αυτό και αξιοποιώντας τη δυνατότητα που παρέχει το νέο άρθρο 17β Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 18.3.2008 αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι του ποσού Ευρώ 1,5 δις (η «*Προτεινόμενη Αύξηση*») με την έκδοση εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ δικαιώματος σωρευτικού μερίσματος (οι «*ΠΑΨ*»).

Η παρούσα έκθεση συντάσσεται και υποβάλλεται προς τους κ. Μετόχους της Τράπεζας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 και Ν.

3016/2002, όπως ισχύει, καθόσον, για τους λόγους που αναλύονται κατωτέρω, προτείνεται η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων της Τράπεζας επί των εκδοθησομένων ΠΑΨ.

Πρωταρχικός σκοπός της Προτεινόμενης Αύξησης αποτελεί η ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, καθόσον τα κεφαλαία που θα αντληθούν στα πλαίσια της Αύξησης με την έκδοση των ΠΑΨ θα συνυπολογισθούν στα Πρόσθετα Στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας. Ως εκ τούτου, η Προτεινόμενη Αύξηση αναμένεται να ενισχύσει σημαντικά την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας.

Περαιτέρω με την Προτεινόμενη Αύξηση η Τράπεζα επιδιώκει να εισέλθει σε μία νέα αγορά άντλησης κεφαλαίων, καθόσον οι ΠΑΨ προτείνεται κατά κύριο μέρος να διατεθούν με δημόσια προσφορά που θα πραγματοποιηθεί στις Η.Π.Α. ή και σε άλλες αγορές του εξωτερικού. Ειδικότερα, οι κρατούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες και συγκυρίες επιτρέπουν την διεύρυνση της μετοχικής και επενδυτικής βάσης της Τράπεζας με τη διάθεση των ΠΑΨ στο επενδυτικό κοινό στις Η.Π.Α. ή και σε άλλες αγορές του εξωτερικού. Τις ΠΑΨ δύνανται να παριστούν αμερικάνικα αποθετήρια έγγραφα (American Depository Certificates – ADRs), τα οποία και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Έτσι, με την Προτεινόμενη Αύξηση η Τράπεζα θα ενισχύσει το διεθνή χαρακτήρα της, εισάγοντας μια νέα σειρά μετοχών σε μία εκ των κορυφαίων χρηματαγορών παγκοσμίως, ενώ θα συγκεντρώσει κεφάλαια από μια νέα κατηγορία επενδυτών.

Αναφορικά με τους βασικότερους όρους των ΠΑΨ, σημειώνονται τα ακόλουθα:

1. Προνόμια ΠΑΨ

Οι ΠΑΨ θα εκδοθούν με δικαίωμα σταθερού μερίσματος, για τον ακριβή προσδιορισμό του ύψους του οποίου θα αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο. Περαιτέρω, οι ΠΑΨ θα παρέχουν το δικαίωμα απόληψης του εν λόγω μερίσματος προνομιακά, καθόσον το εν λόγω δικαίωμα απόληψης θα προηγείται σε όλες τις περιπτώσεις (συμπεριλαμβανομένου του πρώτου μερίσματος του Κ.Ν. 2190/1920) του δικαιώματος απόληψης μερίσματος των κοινών μετόχων της Τράπεζας. Σε κάθε περίπτωση, πάντως, τα δικαιώματα απόληψης μερίσματος των ΠΑΨ τελούν υπό τους περιορισμούς του άρθρου 44^α παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι ΠΑΨ δε θα παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος. Οι ΠΑΨ δεν εκδίδονται ως μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές. Ακόμη, οι ΠΑΨ θα παρέχουν δικαίωμα προνομιακής απόληψης συγκεκριμένου ποσού από το προϊόν της εκκαθάρισης της Τράπεζας.

Τα ποσά των μερισμάτων και της συμμετοχής του προϊόντος της εκκαθάρισης θα δύνανται να καταβάλλονται από την Τράπεζα σε δολάρια Η.Π.Α.

2. Εξαγοράσιμες Μετοχές

Οι ΠΑΨ θα εκδοθούν ως εξαγοράσιμες από την Τράπεζα. Η εξαγοράς τους θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις και τους περιορισμούς του νέου άρθρου 17^β του Κ.Ν. 2190/1920. Η Τράπεζα θα δικαιούται να προβεί στην εξαγορά τους μετά τη συμπλήρωση πενταετίας από της εκδόσεώς τους, ενώ σε εξαιρετικές περιπτώσεις, π.χ. μεταβολής του φορολογικού ή εποπτικού πλαισίου, η Τράπεζα θα δικαιούται να εξαγοράσει τις ΠΑΨ και πριν τη συμπλήρωση πενταετίας. Σε κάθε περίπτωση, η άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς θα τελεί υπό την προηγούμενη συναίνεση της ΤτΕ.

3. Δικαιώματα Ψήφου

Οι ΠΑΨ θα εκδοθούν άνευ δικαιώματος ψήφου. Ωστόσο, οι ΠΑΨ θα έχουν δικαίωμα ψήφου στις περιπτώσεις που προβλέπονται ειδικά από τον Κ.Ν. 2190/1920. Ενδεικτικά αναφέρονται αποφάσεις για την κατάργηση ή τον περιορισμό των προνομίων τους, η έγκριση συγχωνεύσεων της Τράπεζας, ορισμένες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κτλ. Οι αποφάσεις των προνομιούχων μετόχων των ΠΑΨ, στις περιπτώσεις όπου τους χορηγούνται δικαιώματα ψήφου, λαμβάνονται σε ειδική συνέλευση των προνομιούχων μετόχων ΠΑΨ. Τονίζεται ότι η λήψη αποφάσεως από τη συνέλευση των μετόχων ΠΑΨ είναι απαραίτητη, όπου απαιτείται, ήτοι η μη πραγματοποίηση της συνέλευσης π.χ. λόγω ελλείψεως απαρτίας, δεν επαρκεί. Τους προνομιούχους μετόχους που κατέχουν αμερικάνικα αποθετήρια έγγραφα (American Depository Certificates – ADRs) θα εκπροσωπεί μεγάλη διεθνής Τράπεζα που θα οριστεί ως θεματοφύλακας και θα έχει λάβει τις σχετικές εξουσιοδοτήσεις.

Στο σημείο αυτό υποβάλλονται εξίσου υπόψη της Συνέλευσης, όπως απαιτείται κατά τον Ν. 3016/2002: *«ο απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση κεφαλαίου, καθώς και οι γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού σχεδίου της Τράπεζας με σχετικό ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησης»:*

Η τελευταία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε με καταβολή μετρητών, που έγινε με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 1/6/2006, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με την έκδοση 135.707.764 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, από την οποία αύξηση αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους € 3.000.498.662,04. Η αύξηση πιστοποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 7/7/2006 και η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. ξεκίνησε στις 11/7/2006.

Στα ανωτέρω αντληθέντα κεφάλαια προστίθεται ποσό Ευρώ 15.388.713,22 που αφορά αδιάθετο υπόλοιπο της πρώην ΕΘΝΑΚ με 3/12/2006, σύμφωνα με την από 25/1/2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Σύμφωνα με τον ελεγμένο από

Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές πίνακα διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων, αυτά διατέθηκαν στο σύνολό τους κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2006 και 2007 ως εξής:

Πίνακας Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων Από Την Αύξηση Του Μετοχικού Κεφαλαίου Με Καταβολή Μετρητών Με Δικαίωμα Προτίμησης Υπέρ Των Παλαιών Μετοχών					
<i>Περιγραφή χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων (ποσά σε € εκατ.)</i>	<i>Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων</i>	<i>Σύνολο διατεθέντων κεφαλαίων 31/12/2006</i>	<i>Διατεθέντα κεφάλαια από 01/01/2007 έως 30/06/2007</i>	<i>Σύνολο διατεθέντων κεφαλαίων 30/06/2007</i>	<i>Υπόλοιπο</i>
· Εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών της Finansbank	1.855.822.467,44	1.849.598.446,86	6.224.020,58	1.855.822.467,44	0,00
· Εξαγορά του 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank	356.043.262,02	356.043.262,02	0,00	356.043.262,02	0,00
· Εξαγορά μέχρι 4% πλέον 1 (μιας) μετοχής των κοινών μετοχών της Finansbank	158.029.819,41	0,00	158.029.819,41	158.029.819,41	0,00
· Εξαγορά ποσοστού μειοψηφίας της Finansbank πέραν του 50%	562.941.750,19	0,00	562.941.750,19	562.941.750,19	0,00
· Εξαγορές άλλων εταιριών στα Βαλκάνια	—	0,00	0,00	—	0,00
· Έξοδα έκδοσης	83.050.076,20	83.035.126,20	14.950,00	83.050.076,20	0,00
Σύνολο	3.015.887.375,26	2.288.676.835,08	727.210.540,18	3.015.887.375,26	0,00

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου προορίζεται να χρησιμοποιηθούν για την οργανική ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου, και ενδεχομένως για τη χρηματοδότηση εξαγορών, εφόσον παρουσιαστούν επενδυτικές ευκαιρίες. Στόχος είναι να ενισχυθεί περαιτέρω η παρουσία του Ομίλου στην Ανατολική και Νοτιοανατολική Ευρώπη και Μεσόγειο τόσο σε χώρες που δραστηριοποιείται, όσο και σε χώρες που έχουν προοπτικές ανάπτυξης και στις οποίες δεν έχει παρουσία. Στην παρούσα φάση η Τράπεζα δε δύναται να γνωρίζει την κατανομή των εν λόγω κεφαλαίων και το χρονικό πλαίσιο διάθεσής τους. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα ενισχύσουν την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζα και του Ομίλου της, η οποία απαιτείται σε κάθε περίπτωση για την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών του.

Σε κάθε περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο καλεί τους κ.κ. Μετόχους πριν την ψηφοφορία επί του δευτέρου θέματος της Ημερησίας Διατάξεως να μελετήσουν προσεκτικά

το κείμενο της προτεινομένης τροποποίησης του Καταστατικού της Τράπεζας ενόψει της Προτεινόμενης Αύξησης όπου περιγράφονται λεπτομερώς τα χαρακτηριστικά των ΠΑΨ.

Συμπερασματικά, η έκδοση των ΠΑΨ διασφαλίζει και εξυπηρετεί το γενικό εταιρικό συμφέρον, καθόσον επιτυγχάνει την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Εταιρείας με ταυτόχρονη διεύρυνση του διεθνούς χαρακτήρα της Εταιρείας.

Ως εκ τούτου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αφού έλαβε υπόψη του και συνεκτίμησε όλα όσα αναλυτικά προαναφέρθηκαν, τα οποία κατά την εκτίμησή του με βάση τις επικρατούσες διεθνείς και εγχώριες συνθήκες της κεφαλαιαγοράς σε συνδυασμό με την υφιστάμενη κεφαλαιακή διάρθρωση της Τράπεζας, καταδεικνύουν τα πλεονεκτήματα της εκδόσεως των ΠΑΨ, προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας να αποφασίσει την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων, σύμφωνα με την παρ. 10 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, προκειμένου οι ΠΑΨ να διατεθούν με δημόσια προσφορά σε ιδιώτες επενδυτές στις Η.Π.Α. ή και σε άλλες αγορές του εξωτερικού καθώς και την εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για τον προσδιορισμό της τιμής διάθεσης των ΠΑΨ, των προνομίων των ΠΑΨ, καθώς και κάθε σχετικού ζητήματος αναφορικά με τις ΠΑΨ, εισηγούμενο συνεπώς την υπερψήφιση της προτάσεως που έχει υποβληθεί.