

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ EUROBANK ERGASIAS A.E.  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 9 ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Ν. 3016/2002,  
ΤΗΝ ΠΑΡ. 4.1.4.1.2. ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ Χ.Α.  
ΚΑΙ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13 ΠΑΡ. 10 ΤΟΥ Κ.Ν. 2190/1920**

**ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
ΤΗΣ 30<sup>ΗΣ</sup> ΜΑΪΟΥ 2013**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. («Τράπεζα»), κατά τη συνεδρίασή του της 29/4/2013, αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών μέχρι ποσού 580 εκατομμύρια ευρώ και έκδοση νέων κοινών μετοχών, για ιδιωτική τοποθέτηση στους κατόχους πέντε σειρών υβριδικών τίτλων (Lower Tier 1 - Series A, B, C, D and E) και στους κατόχους μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2), με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων κοινών και προνομιούχων μετόχων της.

Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει τους μετόχους της Τράπεζας για τα ακόλουθα ζητήματα:

***A. Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση κεφαλαίου της Τράπεζας***

Η τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών πραγματοποιήθηκε κατόπιν σχετικής απόφασης της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της που έλαβε χώρα στις 2 Αυγούστου 2007. Το συνολικό ποσό που αντλήθηκε ανήλθε σε €1.228,9 εκ. και σύμφωνα με την ελεγμένη από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή Έκθεση Διάθεσης Κεφαλαίων διατέθηκε εντός των χρήσεων 2007 και 2008, ως ακολούθως:

1. €100 εκ. για αύξηση του κεφαλαίου προικοδότησης του υποκαταστήματος της Τράπεζας στην Πολωνία,
2. €50 εκ. για την έκδοση δανείου μειωμένης εξασφάλισης προς τη θυγατρική Bancpost S.A.,
3. €1.063 εκ. για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας,
4. €15,9 εκ. για έξοδα έκδοσης.

Αναφορικά με τις τελευταίες αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με εισφορά σε είδος, αναφέρονται τα ακόλουθα:

1. Κατόπιν απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που έλαβε χώρα στις 12 Ιανουαρίου 2009, πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό των €950.125.000,00, με έκδοση 345.500.000 προνομιούχων, χωρίς δικαίωμα ψήφου, μετοχών, ονομαστικής αξίας €2,75 η κάθε μία και τιμής έκδοσης στο άρτιον, οι οποίες αναλήφθηκαν στο σύνολό τους από το Ελληνικό Δημόσιο με την εκ μέρους του εισφορά στην Τράπεζα ίσης αξίας ομολόγων σύμφωνα με το ν. 3723/2008. Το σύνολο των εν λόγω κεφαλαίων χρησιμοποιήθηκε για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

2. Έχει ήδη συγκληθεί για τις 30 Απριλίου 2013 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας για να αποφασίσει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, με έκδοση 3.789.317.357 νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής έκδοσης €1,54091078931549 η κάθε μία, για την άντληση συνολικά €5.839 εκατ., καλυπτόμενη από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») με την εκ μέρους του εισφορά στην Τράπεζα

ομολόγων κυριότητας του ιδίου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Αποκλειστικός σκοπός της εν λόγω αύξησης - η οποία θα έχει ολοκληρωθεί πριν τη Γενική Συνέλευση που θα αποφασίσει την προτεινόμενη σήμερα αύξηση - είναι η ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

### ***Β. Επενδυτικό Σχέδιο***

Αποκλειστικός σκοπός της προτεινόμενης αύξησης είναι η περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο. Η αύξηση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του προσεχούς Ιουνίου, υπό την επιφύλαξη της έγκαιρης έκδοσης των κατά νόμο απαιτούμενων αδειών και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

### ***Γ. Λόγοι Κατάργησης του Δικαιώματος Προτίμησης των υφισταμένων κοινών και προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας – Τιμή έκδοσης και δικαιολόγηση***

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την κάλυψη της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με ιδιωτική τοποθέτηση και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφισταμένων μετόχων της Τράπεζας, και συγκεκριμένα των κοινών μετόχων και του Ελληνικού Δημοσίου, ως μοναδικού προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας σύμφωνα με το Ν. 3723/2008, για τους ακόλουθους λόγους:

Πρωταρχικός στόχος της Τράπεζας από το 2008, χρονιά κατά την οποία ξεκίνησε η διεθνής χρηματοπιστωτική κρίση, υπήρξε η ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης. Για το λόγο αυτό, η Τράπεζα σε σύντομο χρονικό διάστημα από την έναρξη της κρίσης, ανέλαβε σειρά στρατηγικών πρωτοβουλιών για την κεφαλαιακή της θωράκιση όπως η πώληση των θυγατρικών της τραπεζών στην Πολωνία και την Τουρκία, η απομόχλευση του δανειακού της χαρτοφυλακίου και γενικότερα των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού της, καθώς και άλλες πρωτοβουλίες που δημιούργησαν συνολικά οργανικά κεφάλαια της τάξεως των 1,9 δισεκατομμύρια ευρώ. Επιπλέον, είναι σε εξέλιξη η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας στο πλαίσιο του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών (Ν. 3864), με την κάλυψη από το ΤΧΣ της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, για την άντληση συνολικών κεφαλαίων ύψους 5,8 δισεκατομμύρια ευρώ, ποσό που αντικατοπτρίζει ουσιαστικά τις ζημιές που υπέστη η Τράπεζα από τη συμμετοχή της στο PSI. Παράλληλα, ήδη στις 27 Νοεμβρίου 2012, το Eurogroup, όταν αποφάσισε την ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών, αποφάσισε και την υλοποίηση προγραμμάτων διαχείρισης παθητικού για τις τράπεζες αυτές (Liability Management Exercises) σε εθελοντική βάση. Επίσης, σύμφωνα με το δεύτερο πρόγραμμα οικονομικής αναπροσαρμογής για την Ελλάδα (πρώτη έκδοση – Δεκέμβριος 2012), οι τέσσερις συστημικές Ελληνικές τράπεζες (περιλαμβανομένης της Τράπεζας) αναμένεται να διεξαγάγουν προγράμματα διαχείρισης υποχρεώσεων επί των υβριδικών τους τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης προκειμένου να μειωθούν τα ποσά που θα διατεθούν κατά την ανακεφαλαιοποίηση και αναδιοργάνωσή τους.

Με βάση τα παραπάνω το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε ότι ο πιο πρόσφορος τρόπος για την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας είναι η υλοποίηση του προγράμματος Liability Management σε δύο φάσεις, ως εξής :

- A. αρχικά με την εξαγορά από την Τράπεζα πέντε σειρών υβριδικών τίτλων (Lower Tier 1 - Series A, B, C, D and E) και μίας σειράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2) στην ονομαστική τους αξία (χωρίς απομείωση) και
- B. ακολούθως με την συμμετοχή των κομιστών των τίτλων στην προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, καλυπτόμενη με μετρητά (με το προϊόν της εξαγοράς), σε τιμή έκδοσης ίδια με την τιμή έκδοσης των κοινών μετοχών που αναλαμβάνει το ΤΧΣ συνεπεία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010,.

Η συμμετοχή των κομιστών των τίτλων στο πρόγραμμα διαχείρισης παθητικού είναι σε καθαρά εθελοντική βάση και το σύνολο του ονομαστικού ποσού των τίτλων που θα αποδεχθεί η Τράπεζα δεν θα υπερβαίνει τα 580 εκατομμύρια ευρώ.

Σημειώνεται ότι:

- Οι κομιστές των τίτλων αυτών αποτελούν μία ειδική βάση επενδυτών που έχουν ήδη επιδείξει εμπιστοσύνη στην Τράπεζα επενδύοντας σε στοιχεία του παθητικού της και οι οποίοι εκτιμάται ότι θα θελήσουν να συμμετάσχουν, μέσω της ανωτέρω μετατροπής στην στήριξη της Τράπεζας και στην περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης,
- Το προτεινόμενο πρόγραμμα διαχείρισης παθητικού βελτιώνει το δείκτη Core Tier I της Τράπεζας και δεν επηρεάζει το συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (CAD ratio),
- Σημαντικό οικονομικό πλεονέκτημα του προτεινόμενου προγράμματος διαχείρισης παθητικού είναι ότι μετά την ολοκλήρωσή του, τα κεφάλαια της Τράπεζας απαλλάσσονται στο εξής από την επιβάρυνση του κόστους πληρωμής κουπονιών για τους υβριδικούς τίτλους και για τους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης που συμμετέχουν στην προτεινόμενη αύξηση,
- Το πρόγραμμα διαχείρισης παθητικού θα ενισχύσει τη βάση των επενδυτών της Τράπεζας και θα αυξήσει τη διασπορά τους.

Λαμβανομένων υπόψη όλων των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εκτιμά ότι το πρόγραμμα διαχείρισης παθητικού συμβάλλει αποτελεσματικά στην περαιτέρω/άμεση ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας με όρους που είναι προς όφελος όλων των μετόχων της.

Κατόπιν των ανωτέρω, η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης αποτελεί το πλέον κατάλληλο, αναγκαίο και μη δυσανάλογο μέτρο προκειμένου να επιτευχθούν τα ως άνω οφέλη για την Τράπεζα.

Σε ότι αφορά την τιμή έκδοσης, όπως προαναφέρθηκε, οι οικονομικοί όροι της συναλλαγής θα είναι οι ίδιοι με εκείνους της προηγούμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο του Ν. 3864/2010 καλυπτόμενης πλήρως από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και άρα κρίνεται εύλογη. Σε κάθε περίπτωση, η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών που θα αποφασίσει η Γενική Συνέλευση μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Τράπεζας.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2013  
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ