

**ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ANΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Τράπεζα»)**  
**ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΚΑΤΑΒΟΛΗ**  
**ΜΕΤΡΗΤΩΝ Ή/ΚΑΙ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΣΕ ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΚΑΤΑΡΓΗΣΗ ΤΟΥ**  
**ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ**

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με ημερομηνία συνεδρίασης 12.4.2014 (καθώς και σε κάθε επαναληπτική ή μετ' αναβολή συνεδρίαση) σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο 9, παρ. 1 του Ν. 3016/2002 και τις παρ. 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2, περ. (3) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών**

1. Κατά τη συνεδρίαση της 4.4.2014, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας (στο εξής το «Δ.Σ.») αποφάσισε να συγκαλέσει έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας (στο εξής η «ΕΓΣ») για τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης επί του ακόλουθου θέματος της ημερήσιας διάταξης:

*«Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατ' εφαρμογή του ν. 3864/2010 για άντληση κεφαλαίων μέχρι τρία δισεκατομμύρια ευρώ (€3.000.000.000) με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος, την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των κοινών μετόχων και του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας. Παροχή εξουσιοδοτήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας για τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νεοεκδοθησομένων μετοχών της Τράπεζας (κατ' άρθρο 13 παρ. 6 του κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τον ν. 3864/2010) και την περαιτέρω εξειδίκευση της διάρθρωσης και των λοιπών όρων της αύξησης. Αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας».*

2. Το Δ.Σ. υποβάλλει την παρούσα ενιαία έκθεση (στο εξής η «Έκθεση») προς την ΕΓΣ, σύμφωνα με το άρθρο 13, παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο 9, παρ. 1 του Ν. 3016/2002 και τις παρ. 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2, περ. (3) του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και ενημερώνει τους μετόχους της για τα ακόλουθα ζητήματα:

**A. Απολογισμός της χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση με την καταβολή μετρητών**

Η τελευταία αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών πραγματοποιήθηκε κατόπιν σχετικής απόφασης που ελήφθη από την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της, η οποία συνεδρίασε στις 27 Ιουνίου 2013. Το συνολικό ποσό που αντλήθηκε ανήλθε σε €317.126.627,19 και διατέθηκε εντός της χρήσης 2013 αποκλειστικά για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

**B. Επενδυτικό Σχέδιο**

Η προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας διενεργείται με σκοπό την άντληση κεφαλαίων μέχρι €3.000.000.000 προς ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, κατόπιν του προσδιορισμού των κεφαλαιακών αναγκών της από την Τράπεζα της Ελλάδος υπό το βασικό σενάριο της επικαιροποιημένης διαγνωστικής άσκησης και προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) που διενήργησε η BlackRock Solutions κατ' εντολή της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως αυτές οι κεφαλαιακές ανάγκες ανακοινώθηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος στις 6.3.2014.

Η προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Μαΐου του 2014, υπό την προϋπόθεση της προσήκουσας λήψης των απαιτούμενων εταιρικών, κανονιστικών και λοιπών εγκρίσεων.

## **Γ. Προτεινόμενοι όροι και διάρθρωση της Αύξησης**

1. Προτείνεται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση κεφαλαίων μέχρι €3.000.000.000, στο οποίο ποσό περιλαμβάνεται και το τυχόν υπέρ το άρτιο ποσό (στο εξής η «Αύξηση») να διενεργηθεί με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος, την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των κοινών μετόχων της, συμπεριλαμβανομένου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (στο εξής το «ΤΧΣ»), και του μοναδικού προνομιούχου μετόχου της, δηλ. του Ελληνικού Δημοσίου, και την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία (στο εξής οι «Νέες Μετοχές»). Ο αριθμός των Νέων Μετοχών θα ισούται με το πηλίκο της διαιρέσεως του συνολικού ποσού της Αύξησης δια της τιμής διαθέσεως των Νέων Μετοχών (όπως η τιμή αυτή θα προσδιορισθεί κατά τα αναφερόμενα κατωτέρω στην παράγραφο 3). Το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (στο εξής «Ονομαστική Αύξηση») θα ισούται με το γινόμενο του αριθμού των Νέων Μετοχών (όπως αυτός προκύπτει κατά τα ανωτέρω) επί την ονομαστική αξία κάθε μίας Νέας Μετοχής. Ο καθορισμός του αριθμού των Νέων Μετοχών και του ποσού της Ονομαστικής Αύξησης θα γίνει, βάσει των ανωτέρω μαθηματικών υπολογισμών, από το Δ.Σ. κατά τα αναφερόμενα κατωτέρω στην παράγραφο 3.
2. Ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών (στο εξής η «Διάθεση») προτείνονται τα εξής:
  - (α) Οι Νέες Μετοχές να διατεθούν:
    - (i) Με ιδιωτική τοποθέτηση (δηλαδή μέσω διαδικασίας που δεν αποτελεί δημόσια προσφορά κατά την έννοια του Ν. 3401/2005 και της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, όπως ισχύουν) εκτός Ελλάδος (στο εξής η «Διεθνής Προσφορά») σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του Ν. 3401/2005 και της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ, όπως ισχύουν) και σε έτερους «ειδικούς θεσμικούς αγοραστές» (qualified institutional buyers) που εκπληρώνουν ορισμένα κριτήρια, συμπεριλαμβανομένου του κριτηρίου του ελάχιστου ποσού επένδυσης για την απόκτηση Νέων Μετοχών, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις και υπό τις προϋποθέσεις της εν λόγω οδηγίας και των εφαρμοστέων διατάξεων της νομοθεσίας των Η.Π.Α., στους οποίους επενδυτές δύναται να συμπεριλαμβάνονται ένας ή περισσότεροι ειδικοί θεσμικοί επενδυτές ή/και σύμπραξη ή συμπράξεις ειδικών θεσμικών επενδυτών (cornerstone investors). Η Διεθνής Προσφορά προτείνεται να διενεργηθεί μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (bookbuilding) την οποία θα διοργανώσει, συντονίσει και υλοποιήσει σχήμα διεθνών οίκων με επικεφαλής τις Barclays Bank PLC, DeutscheBank AG, London Branch και JP Morgan Securities PLC (στο εξής από κοινού οι «Γενικοί Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς») (joint global coordinators) σε συνεργασία με διεθνείς συνδιαχειριστές (joint bookrunners) και την Τράπεζα.
    - (ii) Εκτός εάν άλλως αποφασίσει το Δ.Σ. κατά την εύλογη κρίση του λαμβάνοντας υπόψη ιδίως τις κρατούσες συνθήκες, το ευμετάβλητο των αγορών και την ταχεία ολοκλήρωση της Αύξησης με δημόσια προσφορά (κατά την έννοια του Ν. 3401/2005, ως ισχύει) στην Ελλάδα (στο εξής η «Δημόσια Προσφορά» και από κοινού με τη Διεθνή Προσφορά, η «Συνδυασμένη Προσφορά»), στην οποία θα έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν τόσο ιδιώτες επενδυτές όσοι και «ειδικοί και λοιποί επενδυτές», όπως ορίζονται στην απόφαση 2/460/10.1.2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (στο εξής η «Απόφαση 2/460») σε συνδυασμό με τον Ν. 3401/2005 και σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται σε αυτήν την απόφαση. Η διοργάνωση και υλοποίηση της Δημόσιας Προσφοράς θα ανατεθεί σε σχήμα ημεδαπών εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με επικεφαλής

και υπό το συντονισμό της Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ. (στο εξής ο «Γενικός Συντονιστής της Δημόσιας Προσφοράς») σε συνεργασία με την Τράπεζα.

(β) Ο αριθμός των Νέων Μετοχών προς διάθεση σε κάθε τμήμα της Συνδυασμένης Προσφοράς προτείνεται να προσδιοριστεί από το Δ.Σ., ενώ σε περίπτωση μερικής κάλυψης οποιουδήποτε τμήματος της Συνδυασμένης Προσφοράς, προτείνεται οι αδιάθετες Νέες Μετοχές να μεταφερθούν προς διάθεση στο τμήμα ή στα τμήματα της Συνδυασμένης Προσφοράς με τη μεγαλύτερη ζήτηση.

3. Η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης»), η οποία δεν θα μπορεί να είναι κατώτερη της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, ήτοι €0,30 ανά μετοχή, και της ελάχιστης τιμής που θα ορίσει το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ σύμφωνα με τα άρθρα 8, παρ. 4 και 7, παρ. 5 του Ν. 3864/2010, να κινηθεί εντός εύρους τιμών, το οποίο θα ανακοινώσει το Δ.Σ. πριν από την έναρξη της Συνδυασμένης Προσφοράς, ανάλογα με την περίπτωση, κατόπιν διαβούλευσης με τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς και το Συντονιστή της Δημόσιας Προσφοράς, ανάλογα με την περίπτωση, αφού έχει προηγηθεί σχετική διαδικασία pre-marketing. Η τελική Τιμή Διάθεσης εντός του ανακοινωθέντος εύρους θα διαμορφωθεί και δημοσιοποιηθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις εφαρμοστέες διατάξεις και θα είναι κοινή για όλους τους συμμετέχοντες στην Αύξηση.

Καθόσον, όπως προαναφέρθηκε, ο ακριβής καθορισμός του ποσού της Ονομαστικής Αύξησης και του αριθμού των Νέων Μετοχών θα εξαρτηθεί από την τελική Τιμή Διάθεσης, προτείνεται το Δ.Σ. να εξουσιοδοτηθεί για τον καθορισμό, επιπλέον του εύρους και της τελικής Τιμής Διάθεσης, και των ανωτέρω (ποσού της Ονομαστικής Αύξησης και αριθμού των Νέων Μετοχών), με ανώτατα όρια τα €3.000.000.000 και 10.000.000.000, αντίστοιχα.

4. Για την περίπτωση που η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως, προτείνονται τα εξής:

(α) Εάν η ιδιωτική συμμετοχή στην Αύξηση υπολείπεται του 50%, οι επενδυτές που συμμετείχαν στην Συνδυασμένη Προσφορά να έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν την ανάκληση των εγγραφών τους για την απόκτηση Νέων Μετοχών (στο εξής η «Επιλογή Ανάκλησης»). Η Επιλογή Ανάκλησης θα δηλώνεται εγγράφως ταυτόχρονα με τη συμμετοχή τους στην Συνδυασμένη Προσφορά και θα είναι ανέκκλητη.

(β) Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), οι Αδιάθετες Μετοχές να διατεθούν ως εξής:

- (i) Εάν έχουν ενεργοποιηθεί τα μέτρα του άρθρου 6<sup>ο</sup> του Ν. 3864/2010 σύμφωνα με τους όρους και τη διαδικασία που προβλέπονται σε αυτό, οι Αδιάθετες Μετοχές να διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης κατά σειρά προτεραιότητας (1) στα πρόσωπα στα οποία αφορούν αυτά τα μέτρα έναντι εισφοράς σε είδος των τίτλων κεφαλαίου και υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας που θα προβλέπονται σε σχετική Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τις παρ. 1 έως 4 του άρθρου 6<sup>ο</sup> του Ν. 3864/2010, και (2) κατόπιν στο ΤΧΣ με εισφορά σε είδος κινητών αξιών εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (European Financial Stability Facility) (στο εξής το «EFSF») και κυριότητας του ΤΧΣ
- (ii) Εάν δεν έχουν ενεργοποιηθεί τα μέτρα του άρθρου 6<sup>ο</sup> του Ν. 3864/2010 σύμφωνα με την παρ. 5 αυτού, οι τυχόν Αδιάθετες Μετοχές να διατεθούν στο ΤΧΣ στην Τιμή Διάθεσης με εισφορά σε είδος κινητών αξιών εκδόσεως του EFSF και κυριότητας του ΤΧΣ.

Σημειώνεται ότι το ΤΧΣ έχει ενημερώσει την Τράπεζα ότι προτίθεται να καλύψει τυχόν Αδιάθετες Μετοχές στην Τιμή Διάθεσης, σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις του Ν.3864/2010 μέχρι του ύψους της κεφαλαιακής ενίσχυσης, ως προς την οποία η Τράπεζα της Ελλάδος έχει καθορίσει ότι πρέπει να καλυφθεί μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που, μετά την τυχόν κάλυψη Αδιάθετων Μετοχών από το ΤΧΣ κατά τα ανωτέρω, τα αντληθησόμενα μέσω της Αύξησης κεφάλαια υπολείπονται των €3.000.000.000, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί μέχρι το τελικό ποσό κάλυψης της Αύξησης.

5. Τέλος, επιπλέον των ειδικότερων εξουσιοδοτήσεων που αναφέρονται σε άλλα σημεία της παρούσας Έκθεσης, προτείνεται το Δ.Σ. να εξουσιοδοτηθεί για την περαιτέρω εξειδίκευση και οριστικοποίηση της διάρθρωσης και των όρων της Αύξησης και της Διάθεσης, όπως, ενδεικτικά, για τον αριθμό, τους κανόνες και τα κριτήρια κατανομής των Νέων Μετοχών σε επιμέρους τμήματα της Συνδυασμένης Προσφοράς και ανά κατηγορία συμμετεχόντων, για τη μη διεξαγωγή της Δημόσιας Προσφοράς, αλλά για τη διενέργεια ιδιωτικής τοποθέτησης (δηλαδή μέσω διαδικασίας που δεν αποτελεί δημόσια προσφορά κατά την έννοια του Ν. 3401/2005) στην Ελλάδα, καθώς και για τον καθορισμό της διάρκειας της Συνδυασμένης Προσφοράς και την προθεσμία κάλυψης της Αύξησης, την έγκριση της σύναψης των απαιτούμενων ή αναγκαίων δικαιοπραξιών, την εισαγωγή των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και, γενικά, να πράξει κάθε τι προς υλοποίηση των αποφάσεων της ΕΓΣ.

#### **Δ. Λόγοι κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των κοινών μετόχων της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου ως κατόχου των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας – Δικαιολόγηση της Τιμής Διάθεσης**

Όπως προελέχθη, η προτεινόμενη Αύξηση αποσκοπεί στην ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας που, μετά την επιτυχή ανακεφαλαιοποίησή της από το ΤΧΣ και την ολοκλήρωση της συγχώνευσής της με το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και τη Νέα ProtonBank, θα της επιτρέψουν να αντιμετωπίσει ευχερέστερα τις προκλήσεις του μέλλοντος και να διαδραματίσει το δικό της ενεργό ρόλο στην προσδοκώμενη ανάταξη της ελληνικής οικονομίας από θέση ισχύος.

Μετά τα όσα σημαντικά συνέβησαν το 2013 (δηλ. η δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, η εκ των πραγμάτων ματαίωση της συγχώνευσης των δύο τραπεζών, και η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας αποκλειστικά από το ΤΧΣ), η Τράπεζα απώλεσε την παραδοσιακή μετοχική βάση της. Παράλληλα, η προοδευτικά αυξανόμενη αντιστροφή του αρνητικού κλίματος για την Ελλάδα, η πρόοδος που καταγράφεται σε σημαντικά δημοσιονομικά μεγέθη της και η με σταθερούς ρυθμούς αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των διεθνών επενδυτών στις προοπτικές της χώρας και των ελληνικών επιχειρήσεων, που η διοίκηση της Τράπεζας είχε την ευκαιρία να διαπιστώσει από πρώτο χέρι και κατά τις πολυάριθμες παρουσιάσεις της Τράπεζας στο εξωτερικό, σε συνδυασμό τόσο με τις δεσμεύσεις του Ελληνικού Δημοσίου για την επανιδιωτικοποίηση της Τράπεζας όσο και με τις πρόσφατες επιτυχείς αντλήσεις κεφαλαίων από τις έτερες ελληνικές συστημικές τράπεζες, δημιουργούν το πλαίσιο και τις συνθήκες που επιτρέπουν στην Τράπεζα να κάνει με τη σειρά της το μεγάλο βήμα: να αναζητήσει τα κεφάλαια που χρειάζεται προσφεύγοντας στις αγορές και να διευρύνει με αυτόν τον τρόπο τη μετοχική βάση της, καταβάλλοντας προσπάθειες για την προσέλκυση ποιοτικών, μακροπρόθεσμων επενδυτών που θα πιστέψουν στις προοπτικές της, θα είναι διατεθειμένοι να τη στηρίξουν στην επίτευξη των στόχων της και να επωφεληθούν από την προσδοκώμενη αύξηση της αξίας της. Τέλος, η διεύρυνση της

μετοχικής βάσης της Τράπεζας αναμένεται να έχει θετικό αντίκτυπο στην εμπορευσιμότητα των μετοχών της.

Η προτεινόμενη διαδικασία, διάρθρωση και όροι της Αύξησης είναι σύμφωνα με τον νόμο 3864/2010 όπως τροποποιείται με το νέο θεσμικό πλαίσιο που θεσπίζεται με τον υπό δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως νόμο «Μέτρα στήριξης της ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο εφαρμογής του ν. 4046/2012 και άλλες διατάξεις» που έχει ψηφισθεί από την Ολομέλεια της Βουλής (Πρακτικά της ΡΙΣΤ' Συνεδρίασης, 30 Μαρτίου 2014). Η διάρθρωση και οι όροι της Αύξησης, όπως θα εξειδικευθούν περαιτέρω και θα ανακοινωθούν στη συνέχεια, σε συνδυασμό με τα προσδοκώμενα οφέλη που περιγράφηκαν παραπάνω συνηγορούν υπέρ της κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των κοινών μετόχων και του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας, η έγκριση του οποίου θα ζητηθεί σε ιδιαίτερη συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 12 του Κ.Ν 2190/1920. Επίσης, η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης θεωρείται επιβεβλημένη δεδομένης της ριζικής αναμόρφωσης του θεσμικού πλαισίου που αφορά στην ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών και επήλθε με την κατά τα προαναφερόμενα αντικατάσταση βασικών διατάξεων του Ν. 3864/2010.

Τέλος, όπως επίσης προελέχθη, η Τιμή Διάθεσης θα προκύψει από τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί μέσω της προαναφερθείσας διαδικασίας του βιβλίου προσφορών κατόπιν του ορισμού της ελάχιστης τιμής από το Γενικό Συμβούλιο του ΤΧΣ. Η διοίκηση της Τράπεζας, σε συνεργασία και την ενεργό συνδρομή των χρηματοοικονομικών συμβούλων της, έχει σχεδιάσει σειρά ενεργειών για την ενημέρωση και την προσέλκυση επενδυτών μέσω σειράς παρουσιάσεων της Τράπεζας προσδοκώντας θετικά αποτελέσματα, έχοντας πάντα κατά νου το ευμετάβλητο των αγορών και την εν γένει αρνητική οικονομική συγκυρία διεθνώς.

Αθήνα, 4.4.2014

Το Διοικητικό Συμβούλιο