

# MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD

## ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΜΝΗΜΟΝΙΟ

που αφορά τα ειδικά ψηφίσματα που καλούνται να εγκρίνουν οι μέτοχοι της Marfin Popular Bank Public Co Ltd κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012

**19 Μαρτίου 2012**

Σύμβουλος Κατάρτισης Πληροφοριακού Μνημονίου



**MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES)**

**MARFIN CLR (FINANCIAL SERVICES) LTD**

## **ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

<b>ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ</b>	<b>2</b>
<b>ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΜΝΗΜΟΝΙΟΥ</b>	<b>3</b>
<b>A. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΜΝΗΜΟΝΙΟΥ</b>	<b>4</b>
<b>B. ΠΡΟΚΑΤΑΡΚΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2011</b>	<b>8</b>
B.1. ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	8
B.2. ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	8
B.3. ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	9
B.4. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΑΡΑΤΕΤΑΜΕΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	9
<b>Γ. ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΤΕΥΘΥΝΣΗ</b>	<b>10</b>
<b>Δ. ΣΧΕΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ</b>	<b>11</b>
<b>Ε. ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΨΗΦΙΣΜΑΤΩΝ ΠΡΟΣ ΕΓΚΡΙΣΗ</b>	<b>13</b>
E.1. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 1	13
E.2. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 2	14
E.3. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 3	14
E.4. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 4	18
E.5. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 5	19
E.6. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 6	20
E.7. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 7	20
E.8. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 8	20
<b>ΣΤ. ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΔΟΜΗΣ</b>	<b>21</b>
<b>Ζ. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>	<b>24</b>
Z.1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ	24
Z.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	24
Z.3. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	24
Z.4. ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	25
Z.5. ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟ ΓΡΑΦΕΙΟ	25
Z.6. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ ΚΑΙ ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	25
Z.7. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ ΣΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ	26
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – ΚΥΡΙΑ ΣΗΜΕΙΑ ΕΙΔΙΚΩΝ ΨΗΦΙΣΜΑΤΩΝ</b>	<b>28</b>
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 – ΕΙΔΙΚΑ ΨΗΦΙΣΜΑΤΑ ΈΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ</b>	<b>29</b>

## **ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ**

Οι πιο κάτω ορισμοί ισχύουν για το σύνολο του παρόντος Πληροφοριακού Μνημονίου εκτός όπου το κείμενο απαιτεί διαφορετικά:

<b>«ΑΕΚ» ή «Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου»:</b>	Σημαίνει Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που θα είναι συμβατά με τις πρόνοιες των Basel III και Capital Requirements Directive IV (CRD IV) και αποδεκτά από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σε σχέση με κατηγοριοποίηση ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια.
<b>«ΔΑΜ»:</b>	Σημαίνει τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών (Share Warrants) που θα εκδοθούν.
<b>«ΔΠ» ή «Δικαιώματα Προτίμησης»:</b>	Σημαίνει τα Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) που θα εκδοθούν.
<b>«Διοικητικοί Σύμβουλοι»:</b>	Σημαίνει τους Διοικητικούς Συμβούλους της Τράπεζας.
<b>«ΔΣ» ή «Διοικητικό Συμβούλιο» :</b>	Σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.
<b>«Ειδικά Ψηφίσματα»:</b>	Σημαίνει τα οχτώ (8) ειδικά ψηφίσματα που θα υποβληθούν προς έγκριση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 2 <sup>ας</sup> Απριλίου 2012.
<b>«Ενημερωτικό Δελτίο»:</b>	Σημαίνει το ενημερωτικό δελτίο που θα εκδοθεί με βάση τις πρόνοιες του περί Δημοσίας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου Ν114(Ι)/2005 και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, για (1) την εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιόγραφων με ΑΕΚ ή/και νέες μετοχές (2) την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και (3) την έκδοση ΔΑΜ.
<b>«Μετοχές»:</b>	Σημαίνει τις 1.611.110.558 εκδομένες μετοχές της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία.
<b>«Νόμος»:</b>	Σημαίνει τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο Ν. 41 (Ι)/2007.
<b>«Όμιλος» ή «Όμιλος Marfin Popular Bank»:</b>	Σημαίνει την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες.
<b>«Πληροφοριακό Μνημόνιο»:</b>	Σημαίνει το παρόν Πληροφοριακό Μνημόνιο που ετοιμάστηκε με σκοπό την ενημέρωση των μετόχων της Τράπεζας δυνάμει του άρθρου 15 (1) (ε) του Νόμου.
<b>«Τράπεζα», «Εταιρεία»:</b>	Σημαίνει την Marfin Popular Bank Public Co Ltd.
<b>«Υφιστάμενα Αξιόγραφα»:</b>	Σημαίνει τα αξιόγραφα κεφαλαίου της Τράπεζας (i) έκδοσης 2008 CPBCS (200.000 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας Ευρώ 1.000 έκαστο), (ii) έκδοσης 2009 CPBCB (242.229 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας Ευρώ 1.000 έκαστο) και (iii) έκδοσης 2010 CPBCC (295.524 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας Ευρώ 1.000 έκαστο).
<b>«Χ.Α.Κ.»:</b>	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
<b>«€»:</b>	Σημαίνει Ευρώ.

## **ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΜΝΗΜΟΝΙΟΥ**

Το παρόν έγγραφο αποσκοπεί στην ενημέρωση των μετόχων της Τράπεζας σε σχέση με το περιεχόμενο των ψηφισμάτων που καλούνται να υιοθετήσουν στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012 σε σχέση με την έκδοση του νέου μετοχικού κεφαλαίου και την αποποίηση των προτιμησιακών τους δικαιωμάτων (pre-emption rights).

Δεν αποτελεί και δεν πρέπει να εκληφθεί ως προσφορά ή/και παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση σε τίτλους της Τράπεζας. Οι όροι των προσφορών που θα απευθυνθούν στους μετόχους και κατόχους αξιογράφων της Τράπεζας θα περιληφθούν σε ενημερωτικό δελτίο που θα κατατεθεί για έγκριση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου. Οποιαδήποτε απόφαση σχετικά με επένδυση (1) στα Δικαιώματα Προτίμησης και τις νέες μετοχές που θα προκύψουν από την άσκησή τους, ή (2) σε νέες μετοχές και τα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου που δύναται να προκύψουν από ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων, πρέπει να βασιστεί στο σύνολο των πληροφοριών που θα περιληφθούν στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο.

Το Πληροφοριακό Μνημόνιο αυτό απευθύνεται μόνο στους μετόχους της Τράπεζας και ετοιμάστηκε με σκοπό να παρουσιάσει τις πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 15 (1)(3) του Νόμου. Κανένα από τα ενδιαφερόμενα πρόσωπα δε δικαιούται ή είναι εξουσιοδοτημένο να χρησιμοποιήσει ή να αναπαράγει με οποιονδήποτε τρόπο ή μέσω το Πληροφοριακό Μνημόνιο με σκοπό να δοθεί σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Κανένα πρόσωπο δεν είναι εξουσιοδοτημένο να δώσει πληροφορίες ή να παρουσιάσει στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο, και οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες δοθούν που δεν περιέχονται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο, δεν πρέπει να θεωρούνται ότι εξουσιοδοτήθηκαν από την Τράπεζα ή τους Διοικητικούς της Συμβούλους ή οποιουδήποτε εργοδοτούμενους της Τράπεζας ή τους επαγγελματίες συμβούλους της ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο αναφέρεται πιο πάνω.

**Το Πληροφοριακό Μνημόνιο δεν πρέπει να θεωρηθεί κάτω από οποιεσδήποτε περιστάσεις ή συνθήκες ως εξειδικευμένη συμβουλή νομικού, οικονομικού, φορολογικού ή επενδυτικού περιεχομένου. Οι μέτοχοι αναμένεται να προβούν σε δικές τους εκτιμήσεις σχετικά με την έγκριση των Ειδικών Ψηφισμάτων.**

### **Βεβαίωση Διοικητικού Συμβουλίου**

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Marfin Popular Bank Public Co Ltd αναλαμβάνουν συλλογικά και ατομικά πλήρη ευθύνη όσον αφορά τις πληροφορίες και τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Μνημόνιο κατά την ημερομηνία έκδοσής του.

### **Σύμβουλος Κατάρτισης Πληροφοριακού Μνημονίου**

Η Marfin CLR (Financial Services) Ltd ενεργεί ως Σύμβουλος Κατάρτισης του Πληροφοριακού Μνημονίου και δεν έχει οποιαδήποτε νομική ευθύνη έναντι των μετόχων της Τράπεζας προς τους οποίους απευθύνεται το παρόν Πληροφοριακό Μνημόνιο.

### **Ανεξάρτητη Γνώμη**

Σε σχέση με τα Ειδικά Ψηφίσματα έχει ετοιμαστεί ανεξάρτητη έκθεση από τον συμβουλευτικό οίκο κ.κ. Deloitte Limited, η οποία ετοιμάστηκε για συμμόρφωση με τις πρόνοιες του άρθρου 15(1)(ε) του Νόμου. Η έκθεση των Deloitte Limited επισυνάπτεται.

## A. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΜΝΗΜΟΝΙΟΥ

Το παρόν πληροφοριακό μνημόνιο συντάχθηκε με σκοπό την ενημέρωση των μετόχων της Τράπεζας, αναφορικά με τα ψηφίσματα που καλούνται να εγκρίνουν στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση που θα πραγματοποιηθεί στις 2 Απριλίου 2012, καθώς και για συμμόρφωση με τις πρόνοιες του άρθρου 15(1)(ε) του Νόμου.

Ο Νόμος μεταξύ άλλων εφαρμόζεται «σε κάθε δημόσια πρόταση εξαγοράς τίτλων εταιρείας η οποία έχει το εγγεγραμμένο γραφείο της στη Δημοκρατία και το σύνολο ή ένα μέρος των τίτλων αυτών είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στη Δημοκρατία». Οι πρόνοιες του Νόμου ενεργοποιούνται σε περιπτώσεις απόκτησης μετοχών που προσδίδουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 30% των δικαιωμάτων ψήφου, ή σε περιπτώσεις απόκτησης μετοχών όταν ήδη κατέχεται ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 30% των δικαιωμάτων ψήφου. Πρόσωπα που προβαίνουν σε αποκτήσεις που εμπίπτουν στο Νόμο υποχρεούνται να προβούν σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση για απόκτηση όλων των μετοχών του εκδότη, εκτός εάν εξασφαλιστεί εξαίρεση μετά από υποβολή σχετικού αιτήματος προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου. Η απόκτηση μετοχών είτε λόγω άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης είτε λόγω συμμετοχής σε ιδιωτική τοποθέτηση, ενέργειες που εμπίπτουν στο κεφαλαιακό πλάνο που προτείνεται με τα Ειδικά Ψηφίσματα που καλούνται να εγκρίνουν οι μέτοχοι της Τράπεζας, θεωρούνται σαν αποκτήσεις για σκοπούς του Νόμου. Στο πλαίσιο αυτό, λήφθηκαν υπόψη τα ακόλουθα:

A. **Μέγεθος Νέας Έκδοσης:** Λόγω του μεγάλου αριθμού νέων μετοχών που δύναται να εκδοθούν, καθώς και της μεγάλης αξίας της έκδοσης που προτείνεται, υπάρχει το ενδεχόμενο να προκύψει συμμετοχή στρατηγικού επενδυτή στο κεφάλαιο της Τράπεζας για σημαντικό ποσοστό. Αναφέρεται ενδεικτικά πως η κεφαλαιουχική αξία της Τράπεζας με βάση την χρηματιστηριακή τιμή που ίσχυε στις 16 Μαρτίου 2012 (€0,283) ήταν €456 εκ., ενώ με τα προτεινόμενα ειδικά ψηφίσματα δύναται να προκύψουν νέες μετοχές αξίας μέχρι €1.800.000.000 είτε από την έκδοση και εξάσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης ή/και από ιδιωτική τοποθέτηση. Σημειώνεται επίσης πως τα Υφιστάμενα Αξιόγραφα ονομαστικής αξίας έως €369 εκ. δύναται να ανταλλάγουν με νέες μετοχές στην ονομαστική τους αξία σε τιμή μετατροπής ίση με την τιμή της άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Σε περίπτωση μη εξάσκησης τέτοιου αριθμού Δικαιωμάτων Προτίμησης από τους υφιστάμενους μετόχους ώστε να κατέχεται ποσοστό 70% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό πιθανώς θα διαμορφωθεί με την ολοκλήρωση των κεφαλαιακών ενεργειών, δύναται να προκύψει υπέρβαση ποσοστού 30% στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας από ένα στρατηγικό επενδυτή και επομένως να ενεργοποιούνται οι πρόνοιες του Νόμου για την διενέργεια υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης.

B. **Προϋποθέσεις εξασφάλισης εξαίρεσης:** Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου δύναται να χορηγεί, κατά την απόλυτη κρίση της, εξαίρεση από υποχρέωση διενέργειας υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης σε σειρά περιπτώσεων, στις οποίες περιλαμβάνεται η πρόνοια του άρθρου 15(1)(ε), όπου η απόκτηση αφορά έκδοση νέων τίτλων και,

- i. οι μέτοχοι έχουν αποπιοηθεί των προτιμησιακών δικαιωμάτων

- ii. η έκδοση και η παραχώρηση έχει εγκριθεί από τη γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας με πλειοψηφία μετόχων ανεξάρτητων από τα μέρη της συναλλαγής, και
- iii. πριν τη γενική συνέλευση των μετόχων, όλοι οι μέτοχοι έχουν ενημερωθεί με πληροφοριακό μνημόνιο για τις λεπτομέρειες των προτάσεων που καλούνται να υιοθετήσουν, στο οποίο μνημόνιο υπάρχει ανεξάρτητη γνώμη αναφορικά με τις προτάσεις, επεξηγείται η νέα μετοχική δομή της εταιρείας και δικαιολογείται η τιμή έκδοσης που προτείνεται.

**Όπως προαναφέρθηκε, πέραν της ικανοποίησης των πιο πάνω αναφερθεισών προνοιών του Νόμου, το παρόν Πληροφοριακό Μνημόνιο στοχεύει στην περαιτέρω επεξήγηση των Ειδικών Ψηφισμάτων.**

Στο παρόν Πληροφοριακό Μνημόνιο δίνονται μεταξύ άλλων πληροφορίες προς τους μετόχους της Τράπεζας σχετικά με:

1. Το περιεχόμενο των προτάσεων που καλούνται οι μέτοχοι να υιοθετήσουν στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012 για την διευκόλυνση υλοποίησης του προτεινόμενου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας και για την έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου. Το κείμενο των Ειδικών Ψηφισμάτων ως εκτίθενται στην Ειδοποίηση Σύγκλησης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης παρατίθεται στο Παράρτημα 2 του παρόντος εγγράφου.

- **Ειδικό ψήφισμα 1:** Αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Τράπεζας από €0,85 σε €0,10 με την μείωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου για την διαγραφή ζημιών και λόγω απώλειας κεφαλαίου, θέματα που προέκυψαν λόγω της έκθεσης της Τράπεζας στην Ελληνική αγορά και κυρίως λόγω της απομείωσης των Ελληνικών κρατικών ομολόγων.
- **Ειδικό ψήφισμα 2:** Αξιοποίηση μέρους του ποσού που είναι διαθέσιμο στο Υπέρ το Άρτιο Αποθεματικό μέχρι €1.900.000.000 για τη διευκόλυνση υλοποίησης του προτεινόμενου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας.
- **Ειδικό ψήφισμα 3:** Εξουσιοδότηση και παραχώρηση ευχέρειας στο Διοικητικό Συμβούλιο για έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου έως €1.800.000.000 ως ακολούθως:
  - **Ειδικό ψήφισμα 3(A):** Ποσοστό έως 50% ήτοι €900.000.000 μέσω έκδοσης προς επενδυτές της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου. Η ελάχιστη τιμή της ιδιωτικής τοποθέτησης θα είναι €0,30 ανά νέα μετοχή.
  - **Ειδικό ψήφισμα 3(B):** Ποσό έως €1.800.000.000 (δηλαδή ποσοστό έως 100% των €1.800.000.000) μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights Issue) δια αναλογικής προσφοράς (pro-rata) στους μετόχους σε τιμή άσκησης ανά μετοχή χαμηλότερης των €0,30 ανά μετοχή. Οι πλήρεις όροι έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα αποφασιστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο. Σε σχέση με τα Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν από τους δικαιούχους τους, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται όπως αποφασίσει και προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια για τη διάθεση τους, συμπεριλαμβανομένης και της διάθεσης σε τρίτα πρόσωπα. Διευκρινίζεται πως οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από διάθεση των Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν θα

ασκηθούν από τους αρχικούς δικαιούχους των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα εκδοθούν στην ίδια τιμή άσκησης.

- **Ειδικό ψήφισμα 4:** Πρόταση εθελοντικής ανταλλαγής προς κατόχους Υφιστάμενων Αξιογράφων συνολικής ονομαστικής αξίας €737.753.000 με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Δύναται να ανταλλαθούν όλα τα Υφιστάμενα Αξιόγραφα με ΑΕΚ ίσης ονομαστικής αξίας. Οι όροι έκδοσης των ΑΕΚ θα αποφασιστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο.
- **Ειδικό ψήφισμα 5:** Πρόταση εθελοντικής ανταλλαγής προς κατόχους Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές της Τράπεζας. Η πρόταση περιλαμβάνει ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων στην ονομαστική τους αξία με νέες μετοχές της Τράπεζας, οι οποίες θα εκδοθούν στην τιμή που θα καθοριστεί για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης όπως αναφέρεται στο Ειδικό Ψήφισμα 3. Δύναται να ανταλλαθούν Υφιστάμενα Αξιόγραφα μέχρι ποσού 50% της συνολικής ονομαστικής αξίας, οπότε σε περίπτωση υπερκάλυψης θα γίνει αναλογική κατανομή.
- **Ειδικό ψήφισμα 6:** Ακύρωση του ειδικού ψηφίσματος 1, το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011, καθότι οι πρόνοιες του υπερκαλύπτονται από την έγκριση των Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5. Η ακύρωση τελεί υπό την προϋπόθεση έγκρισης των Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5.
- **Ειδικό ψήφισμα 7:** Έκδοση δωρεάν ΔΑΜ προς όλα τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν δυνάμει των Ειδικών Ψηφισμάτων 3(B) και (5). Επίσης, εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο όπως κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια εκδώσει ΔΑΜ και σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3(A). Η έκδοση ΔΑΜ θα γίνεται σε αναλογία ένα (1) ΔΑΜ για κάθε πέντε (5) νέες μετοχές και με την άσκηση ενός (1) ΔΑΜ θα προκύπτει μία (1) νέα μετοχή. Οι όροι έκδοσης των ΔΑΜ θα αποφασιστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο.
- **Ειδικό ψήφισμα 8:** Αλλαγή του ονόματος της Τράπεζας από Marfin Popular Bank Public Co Ltd σε Cyprus Popular Bank Public Co Limited.

Διευκρινίζεται πως οι κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων θα έχουν επιλογή ανταλλαγής με νέες μετοχές ή/και ΑΕΚ.

2. Τον καθορισμό της έκδοσης νέων μετοχών (ανάλογα με την περίπτωση), ήτοι:

- Της τιμής έκδοσης νέων μετοχών προς επενδυτές της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(A). Η τιμή αυτή δεν θα τεθεί κάτω από €0,30 ανά νέα μετοχή.
- Της τιμής έκδοσης νέων μετοχών για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης που προνοεί το Ειδικό Ψήφισμα 3(B). Η τιμή αυτή θα είναι χαμηλότερη από €0,30 ανά νέα μετοχή και ψηλότερη από €0,10 ανά μετοχή.
- Της τιμής έκδοσης νέων μετοχών προς τα πρόσωπα που θα επιλέξουν να ανταλλάξουν Υφιστάμενα Αξιόγραφα με νέες μετοχές της Τράπεζας. Η τιμή αυτή θα είναι η ίδια με την τιμή έκδοσης νέων μετοχών στα πλαίσια έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(B).

3. Τη νέα μετοχική δομή που δύναται να προκύψει μετά την έκδοση και παραχώρηση των νέων μετοχών. Σημειώνεται ότι μελλοντικά δύναται να προκύψουν νέες μετοχές λόγω τυχόν υποχρεωτικής μετατροπής είτε (α) των ΑΕΚ που δύναται να εκδοθούν σε σχέση με το Ειδικό

Ψήφισμα 4 και (β) των ήδη εκδομένων Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου έκδοσης 2011 (CPBCD) συνολικής ονομαστικής αξίας €65,4 εκ.

**Σε σχέση με τη συμμόρφωση με το άρθρο 15(1)(ε) του Νόμου:**

- i. Οι μέτοχοι της Τράπεζας καλούνται να αποποιηθούν των προτιμησιακών τους δικαιωμάτων για το Ειδικό Ψήφισμα 3(A) σε σχέση με έκδοση δυνητικά σημαντικού αριθμού μετοχών προς επενδυτές της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης, οι μέτοχοι της Τράπεζας καλούνται να αποποιηθούν των προτιμησιακών τους δικαιωμάτων με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(B) σε σχέση με έκδοση δυνητικά σημαντικού αριθμού μετοχών προς τρίτα πρόσωπα σε συνέχεια διάθεσης Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν από τους αρχικούς τους δικαιούχους προς τέτοια πρόσωπα. Αναφέρεται τέλος πως οι μέτοχοι καλούνται να αποποιηθούν των προτιμησιακών τους δικαιωμάτων και με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 5 σε σχέση με το ενδεχόμενο έκδοσης αριθμού νέων μετοχών προς τρίτα πρόσωπα λόγω ανταλλαγής Υφιστάμενων Αξιογράφων με μετοχές της Τράπεζας.
- ii. Πριν την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων ημερομηνίας 2 Απριλίου 2012, οι μέτοχοι διά του παρόντος Πληροφοριακού Μνημονίου ενημερώνονται για τις λεπτομέρειες των προτάσεων που καλούνται να υιοθετήσουν. Στο Μέρος ΣΤ επεξηγείται η νέα μετοχική δομή της Τράπεζας και δικαιολογούνται οι προτεινόμενες τιμές έκδοσης.
- iii. Έχει καταρτιστεί ανεξάρτητη έκθεση των κ.κ Deloitte Limited με την ανεξάρτητη τους γνώμη αναφορικά με τις προτάσεις προς τους μετόχους.

**Ακολουθεί χώρος που αφέθηκε κενός σκοπίμως**

## Β. ΠΡΟΚΑΤΑΡΚΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2011

Ο Όμιλος της Marfin Popular Bank κατέγραψε για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2011 κέρδη πριν από τις προβλέψεις ύψους €388 εκ., αυξημένα κατά 3,2% σε ετήσια βάση. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €799 εκ., αυξημένα κατά 12,6%. Το σύνολο των εσόδων άγγιξε τα €1.037 εκ., σημειώνοντας άνοδο μόνο 1,5% λόγω ζημιών σε επενδυτικές θέσεις οι οποίες δεν αναμένεται να είναι επαναλαμβανόμενες. Τα λειτουργικά έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων προσωπικού, συγκρατήθηκαν στα ίδια επίπεδα. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις που προέρχονται από τραπεζικές εργασίες στην Κύπρο ανήλθαν σε €312 εκ., σημειώνοντας αύξηση 55,3% και αποτελούν το 80,4% του συνόλου.

### Β.1. ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011.

	ΠΡΟΚΑΤΑΡΚΤΙΚΑ 2011 € εκατ.	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 2010 € εκατ.	(%)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>798,7</b>	<b>709,5</b>	<b>12,6%</b>
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	179,7	200,5	(10,4)%
Χρηματοοικονομικά και άλλα έσοδα	58,9	111,7	(47,3)%
<b>Σύνολο εσόδων από εργασίες</b>	<b>1037,3</b>	<b>1021,7</b>	<b>1,5%</b>
Έξοδα προσωπικού	(390,7)	(386,2)	1,2%
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(202,3)	(203,4)	(0,6)%
Αποσβέσεις	(56,2)	(56,2)	0,0%
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(649,2)</b>	<b>(645,8)</b>	<b>0,5%</b>
<b>Κέρδος πριν από απομειώσεις</b>	<b>388,1</b>	<b>375,9</b>	<b>3,2%</b>
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	(1.151,1)	(266,1)	332,5%
Απομείωση επενδύσεων σε μετοχές και ομόλογα	(2.165,8)	(9,3)	-
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	9,7	14,2	(31,1)%
Φορολογία	408,8	(25,5)	-
Δικαιώματα μειοψηφίας	(4,1)	(2,1)	-
<b>(Ζημιά)/κέρδος πριν την απομείωση υπεραξίας</b>	<b>(2.514,4)</b>	<b>87,1</b>	<b>-</b>
Απομείωση υπεραξίας	(820,5)	(0)	-
<b>(Ζημιά)/κέρδος που αναλογεί στους μετόχους</b>	<b>(3.334,9)</b>	<b>87,1</b>	<b>-</b>

### Β.2. ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά μεγέθη του ενοποιημένου ισολογισμού της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011.

	ΠΡΟΚΑΤΑΡΚΤΙΚΑ 31.12.2011 € εκατ.	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € εκατ.	(%)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	34.077	42.580	(20,0)%
Χορηγήσεις	24.779	26.417	(6,2)%
Καταθέσεις	20.161	25.508	(21,0)%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	810	3.536	(77,1)%

### B.3. ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται βασικοί δείκτες της Τράπεζας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2011.

	ΠΡΟΚΑΤΑΡΚΤΙΚΑ 31.12.2011 € εκατ.	ΕΛΕΓΜΕΝΑ 31.12.2010 € εκατ.
Κόστος/έσοδα	62,6%	63,2%
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM)	2,27%	1,82%
Χορηγήσεις/Καταθέσεις	123%	104%
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων (NPLs)	13,9%	7,3%
Προβλέψεις προς χορηγήσεις	425 μ.β.	100 μ.β.

### B.4. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΑΡΑΤΕΤΑΜΕΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Η κλιμάκωση της κρίσης του Ελληνικού δημόσιου χρέους και οι εξελίξεις στην Ελλάδα είχαν καθοριστική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου για το 2011. Η διαφανής και περιεκτική αναγνώριση των επιπτώσεων της Ελληνικής κρίσης σε όλα τα επίπεδα είχε ως αποτέλεσμα τα ακόλουθα:

- Ελληνικά Ομόλογα: Τα ετήσια αποτελέσματα συμπεριλαμβάνουν ζημιά ύψους €1.969 εκ. για το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου σε Ελληνικά Ομόλογα. Ο Όμιλος κατέχει Ελληνικά Ομόλογα ονομαστικής αξίας €3.052 εκ. Μετά από την πρόβλεψη για απομείωση των Ελληνικών Ομολογών στα προκαταρκτικά αποτελέσματα 2011 που ανακοινώθηκαν στις 29 Φεβρουαρίου 2012, ως αποτέλεσμα του προγράμματος ιδιωτικής συμμετοχής (PSI+), η λογιστική τους αξία έχει απομειωθεί κατά 62% και ανέρχεται στο 38% της αρχικής λογιστικής τους αξίας.
- Προβλέψεις για το δανειακό χαρτοφυλάκιο: Με αυτόβουλη ανάθεση σε δύο ανεξάρτητους εξειδικευμένους οίκους εγνωσμένου κύρους, ολοκληρώθηκε προαιρετική διαγνωστική αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων του Ομίλου, με στόχο την έγκαιρη διάγνωση και διαφύλαξη της ποιότητας και την αποφασιστική αντιμετώπιση των κινδύνων από ενδεχόμενες επισφάλειες. Η διαγνωστική αξιολόγηση αποτέλεσε τη βάση για την ενίσχυση των αποθεματικών προβλέψεων και η τρέχουσα θέση αντανακλά ένα σενάριο παρατεταμένης παραμονής στις σημερινές αρνητικές συνθήκες. Οι προβλέψεις για το δανειακό χαρτοφυλάκιο στο δ' τρίμηνο του 2011 άγγιξαν τα €868 εκ. και στο σύνολο του έτους 2011 τα €1.151 εκ. (σε σχέση με € 266 εκ. το 2010). Οι σωρευτικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €1.930 εκ. και καλύπτουν το 52% των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε σχέση με 46% το γ' τρίμηνο του 2011.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω, ο Όμιλος κατέγραψε σύνολο ζημιών ύψους €2.514 εκ. μετά τους φόρους.

- Απομείωση υπεραξίας για τις Ελληνικές δραστηριότητες: Ως συνέπεια των συνεχιζόμενων δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην Ελλάδα, ο Όμιλος, κατόπιν ανάθεσης σε ανεξάρτητο εξειδικευμένο οίκο, έχει αναθεωρήσει τη λογιστική υπεραξία (Goodwill) που προέκυψε από την τριπλή συγχώνευση των Τραπεζών Εγνατίας, Μαρφίν και Λαϊκής το 2006. Ως αποτέλεσμα, καταγράφηκε απομείωση ύψους €796 εκατ. στο δ' τρίμηνο του 2011. Σημειώνεται ότι η απομείωση της υπεραξίας δεν έχει καμία επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια, σύμφωνα με τις κανονιστικές ρυθμίσεις της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Λαμβάνοντας υπόψη και την απομείωση της υπεραξίας για τις Ελληνικές Δραστηριότητες, το σύνολο των ζημιών για τον Όμιλο μετά τους φόρους αυξάνεται σε €3.335 εκ.

## Γ. ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΤΕΥΘΥΝΣΗ

Η Τράπεζα επανατοποθετείται στρατηγικά με την έδρα της την Κύπρο να αποτελεί την πλατφόρμα ανάπτυξης του Ομίλου. Η αναθεωρημένη στρατηγική κατεύθυνση περιλαμβάνει ελεγχόμενη έκθεση σε συγκεντρωμένο κίνδυνο, σταθερά αποτελέσματα από τους κύριους επιχειρηματικούς τομείς, εστίαση στη χρηματοδότηση του πυρήνα της οικονομίας, τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά, αλλά και ανάπτυξη με βάση το ιδιαίτερα επιτυχημένο μοντέλο δραστηριοποίησης του Ομίλου στη διεθνή τραπεζική και τις διεθνείς δραστηριότητες. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα αναδιοργανώνονται, ώστε να βελτιώσουν την απόδοση και να μειώσουν την έκθεση του Ομίλου, με σκοπό να υπάρξει όφελος από μελλοντική ανάκαμψη της Ελληνικής Οικονομίας.

Ένα ολοκληρωμένο οργανωτικό μοντέλο, με έμπειρα στελέχη επικεφαλής χωρών και αναβαθμισμένες τοπικές και ενδο-ομιλικές διαδικασίες ελέγχων έχει ήδη τεθεί σε λειτουργία από τον Δεκέμβριο του 2011 για να φέρει εις πέρας τη νέα στρατηγική κατεύθυνση του Ομίλου.

Μια εκτενής σειρά από λειτουργικές πρωτοβουλίες έχει τεθεί σε εφαρμογή, με στόχο να ενισχύσει τη διαχείριση των ενδεχόμενων και σταθμισμένων κινδύνων και να βελτιώσει το προφίλ λειτουργικής απόδοσης. Οι πρωτοβουλίες αυτές εστιάζονται μεταξύ άλλων στα ακόλουθα:

- Διαχείριση Ενεργητικού (Asset & Liability Management): Συνοχής εξορθολογισμού του χαρτοφυλακίου, περιορισμός των κινδύνων από μη στρατηγικές θέσεις, συμπεριλαμβανομένων των μεγάλων επιχειρηματικών δανείων και ενεργός διαχείριση απόδοσης ενεργητικού και καταθέσεων, ώστε να ενισχυθούν τα καθαρά έσοδα από τόκους.
- Συστηματικές δράσεις για εξορθολογισμό και μείωση των δαπανών: Εκτεταμένος έλεγχος κόστους, περιλαμβανομένου και εξορθολογισμού του δικτύου καταστημάτων, προσαρμογής του κόστους στα τρέχοντα επίπεδα δραστηριότητας, μείωση κόστους και διαδικασίες αναδιοργάνωσης, με στόχο τη βελτίωση της παραγωγικότητας.

Σε έναν ορίζοντα 3 με 5 ετών, ο Όμιλος θα στοχεύει σε καθαρό επιτοκιακό περιθώριο άνω του 2,75%, δείκτη κόστους προς έσοδα κάτω του 50% και απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων περί το 15% νοουμένου ότι οι οικονομικές συνθήκες δεν επιδεινωθούν.

Υπογραμμίζοντας και σηματοδοτώντας τη νέα στρατηγική κατεύθυνση του Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να αλλάξει την εμπορική ονομασία του Ομίλου στην Κύπρο σε Λαϊκή Τράπεζα και να εισηγηθεί για έγκριση από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αλλαγή της νομικής ονομασίας του Ομίλου σε Cyprus Popular Bank Public Co. Ltd.

## **Δ. ΣΧΕΔΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ**

Η νέα έκδοση κεφαλαίων, που απαιτείται για τη συμμόρφωση του Ομίλου με τον προβλεπόμενο δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9% που προνοεί η άσκηση της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (European Banking Authority - EBA), ανέρχεται σε €1,35 δις, με βάση το κεφαλαιακό πλάνο που έχει κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και το οποίο έχει ήδη συμφωνηθεί με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές οι οποίες και θα παρακολουθήσουν την υλοποίησή του.

Το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης περιλαμβάνει μια σειρά στοχευμένων ενεργειών, μεταξύ των οποίων η ανταλλαγή των υφιστάμενων αξιογράφων κεφαλαίου, η μείωση και διαχείριση της έκθεσης του χαρτοφυλακίου, καθώς και η έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου. Πιο συγκεκριμένα, το πλάνο προνοεί τα ακόλουθα:

- €1,35 δις με έκδοση κοινών μετοχών, μέσω έκδοσης δικαιωμάτων υπέρ των μετόχων ή/και μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.
- €600 εκ. περίπου από την ανταλλαγή σε κύρια βασικά πρωτοβάθμια κεφάλαια μέρους των αξιογράφων κεφαλαίου και δευτεροβάθμιου κεφαλαίου συνολικού ύψους €1,15 δις.
- €400 εκ. περίπου, μέσω της διαχείρισης του σταθμισμένου ενεργητικού του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αποεπένδυσης από μη κύριες επενδύσεις.

### **Κανονισμοί Κεφαλαιακής Επάρκειας**

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας παρακολουθείται βάσει της Οδηγίας για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων («Οδηγία») που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον Δεκέμβριο του 2006. Με την Οδηγία αυτή, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υιοθέτησε τις διατάξεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Η Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έφερε σε ισχύ τις απαιτήσεις της Βασιλείας II, που εκδόθηκαν από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

Τον Δεκέμβριο του 2010, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε το πλαίσιο της συνθήκης της Βασιλείας III το οποίο παρουσιάζει τις μεταρρυθμίσεις της επιτροπής για την ενίσχυση των κανονισμών κεφαλαίου και ρευστότητας με σκοπό τη δημιουργία ενός πιο ανθεκτικού τραπεζικού τομέα. Η συνθήκη της Βασιλείας III βρίσκεται στη διαδικασία υιοθέτησης της από την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη συνέχεια θα μεταφερθεί στη νομοθεσία της Κύπρου.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου εποπτεύει τον Όμιλο σε ενοποιημένη βάση και ατομική βάση. Επιπρόσθετα, οι θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού εποπτεύονται και από τις τοπικές τους αρχές.

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου στις 8 Ιουλίου 2011 τροποποίησε την Οδηγία της για τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων, εισάγοντας ένα νέο δείκτη ο οποίος αναφέρεται στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier 1 capital). Το ελάχιστο όριο του νέου δείκτη έχει καθοριστεί στο 8% πλέον προσαύξησης η οποία υπολογίζεται με βάση το ποσοστό των

περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας έναντι του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Μέχρι τις 30 Δεκεμβρίου 2012 ο συντελεστής προσαύξησης καθορίστηκε στο μηδέν.

Η οδηγία παρέχει μεταβατική περίοδο μέχρι και το 2014 για τη σταδιακή αύξηση του ελάχιστου ορίου του δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. Οι απαιτούμενοι δείκτες βασικών ιδίων κεφαλαίων και συνολικών ιδίων κεφαλαίων καθορίστηκαν σε 9,5% και 11,5% αντίστοιχα, πλέον της αύξησης που θα επιβάλλεται στα Κύρια Βασικά Ιδια κεφάλαια. Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου μπορεί να επιβάλει τη διατήρηση επιπρόσθετων κεφαλαίων για κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι.

Τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια αποτελούνται από τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια, τα βασικά ίδια κεφάλαια και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

- Κύρια Βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier 1) αφορούν κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο (μετά την αφαίρεση της λογιστικής αξίας ιδίων μετοχών), συμφέρον μειοψηφίας και τα αδιανέμητα κέρδη μετά την αφαίρεση των προβλεπόμενων τελικών μερισμάτων. Η λογιστική αξία της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων αφαιρείται από τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια.
- Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1) αφορούν κυρίως τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια και τίτλους μη καθορισμένης διάρκειας που δεν μπορούν να συμπεριληφθούν στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια
- Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier 2) που αφορούν κυρίως το δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης και θετικές διαφορές προσαρμογής δίκαιης αξίας οι οποίες προκύπτουν από την αποτίμηση ακινήτων και χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση.

Οι συμμετοχές σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα που ξεπερνούν το 10% του κεφαλαίου των τραπεζών αφαιρούνται εξίσου από τα κύρια βασικά και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια για να υπολογιστεί το εποπτικό κεφάλαιο. Οι συμμετοχές σε ασφαλιστικές εταιρείες καθώς και οι επενδύσεις σε θυγατρικές που δε διεξάγουν τραπεζικές δραστηριότητες αφαιρούνται από το σύνολο των βασικών και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

Τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία υπολογίζονται για τον πιστωτικό κίνδυνο με βάση την τυποποιημένη μέθοδο καθώς και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς. Για το λειτουργικό κίνδυνο ο Όμιλος υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με τη μέθοδο του βασικού δείκτη.

#### **Ακολουθεί χώρος που αφέθηκε κενός σκοπίμως**

## Ε. ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΨΗΦΙΣΜΑΤΩΝ ΠΡΟΣ ΕΓΚΡΙΣΗ

Τα ακόλουθα ψηφίσματα θα τεθούν προς έγκριση κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που θα πραγματοποιηθεί στις 2 Απριλίου 2012 και ώρα 4:00 μ.μ.. Το πλήρες κείμενο των Ειδικών Ψηφισμάτων παρατίθεται στο Παράρτημα 2.

### Ε.1. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 1

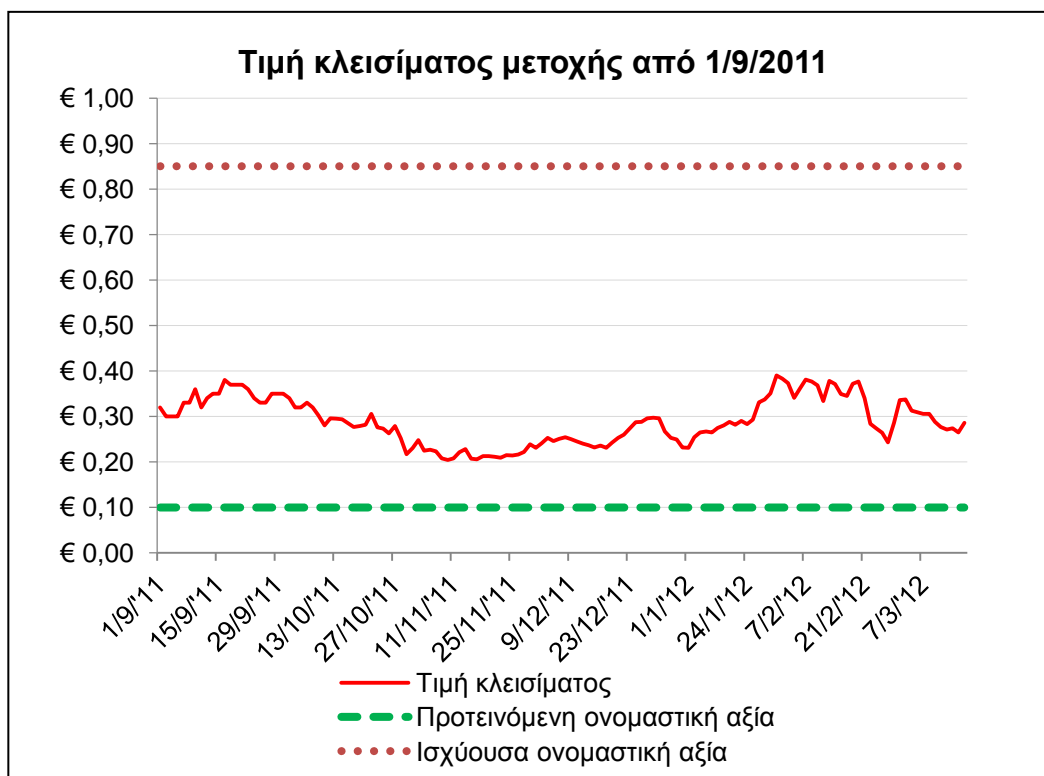
Το Ειδικό Ψήφισμα 1 προνοεί για αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Τράπεζας από €0,85 σε €0,10.

Το Ειδικό Ψήφισμα 1 προτείνεται έτσι ώστε η ονομαστική αξία της μετοχής της Τράπεζας να μειωθεί από €0,85 σε €0,10, με σκοπό:

- Να δημιουργηθεί καλύτερη απεικόνιση των αποθεματικών της Τράπεζας, τόσο σε ενοποιημένη όσο και σε ατομική βάση, μέσω της διαγραφής των ζημιών που υπάρχουν στο Αποθεματικό Προσόδου σε ατομική βάση κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011. Σημειώνεται πως ενόσω εταιρεία διατηρεί αρνητικό αποθεματικό δεν μπορεί να προβαίνει σε πληρωμές μερίσματος.
- Υπενθυμίζεται πως, σύμφωνα με τη νομοθεσία, η τιμή έκδοσης δεν μπορεί να είναι μικρότερη από την εκάστοτε ονομαστική αξία ενώ η τρέχουσα ονομαστική αξία των €0,85 ανά μετοχή της Τράπεζας είναι σημαντικά ψηλότερη από την πρόσφατη τιμή μετοχής. Ο καθορισμός της ονομαστικής αξίας της μετοχής σε €0,10 γίνεται προκειμένου να παρέχεται η μεγαλύτερη δυνατή ευελιξία κατά την έκδοση μετοχών, ενώ δεν υφίσταται περιορισμός της ανώτατης τιμής έκδοσης, που εκάστοτε θα δύναται να καθορίζεται, πέραν της ονομαστικής αξίας.

Παρατίθεται πιο κάτω η πορεία της τιμής της μετοχής της Τράπεζας κατά τους τελευταίους επτά (7) περίπου μήνες:

**Γραφική Παράσταση 1**



Το Ειδικό Ψήφισμα 1 υπόκειται στην επικύρωση του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας.

## Ε.2. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 2

Το Ειδικό Ψήφισμα 2 προνοεί αξιοποίηση μέρους του ποσού που είναι διαθέσιμο στο Υπέρ το Άρτιο Αποθεματικό (μέχρι €1.900.000.000) για διαγραφή ζημιών και λόγω απώλειας κεφαλαίου, θέματα που προέκυψαν λόγω της έκθεσης της Εταιρείας στην Ελληνική αγορά και κυρίως λόγω της απομείωσης των Ελληνικών κρατικών ομολόγων.

Διευκρινίζεται πως η μείωση κεφαλαίου γίνεται στη βάση των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και όχι στη βάση των ενοποιημένων καταστάσεων.

Το Ειδικό Ψήφισμα 2 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1 ενώ υπόκειται και στην επικύρωση του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας.

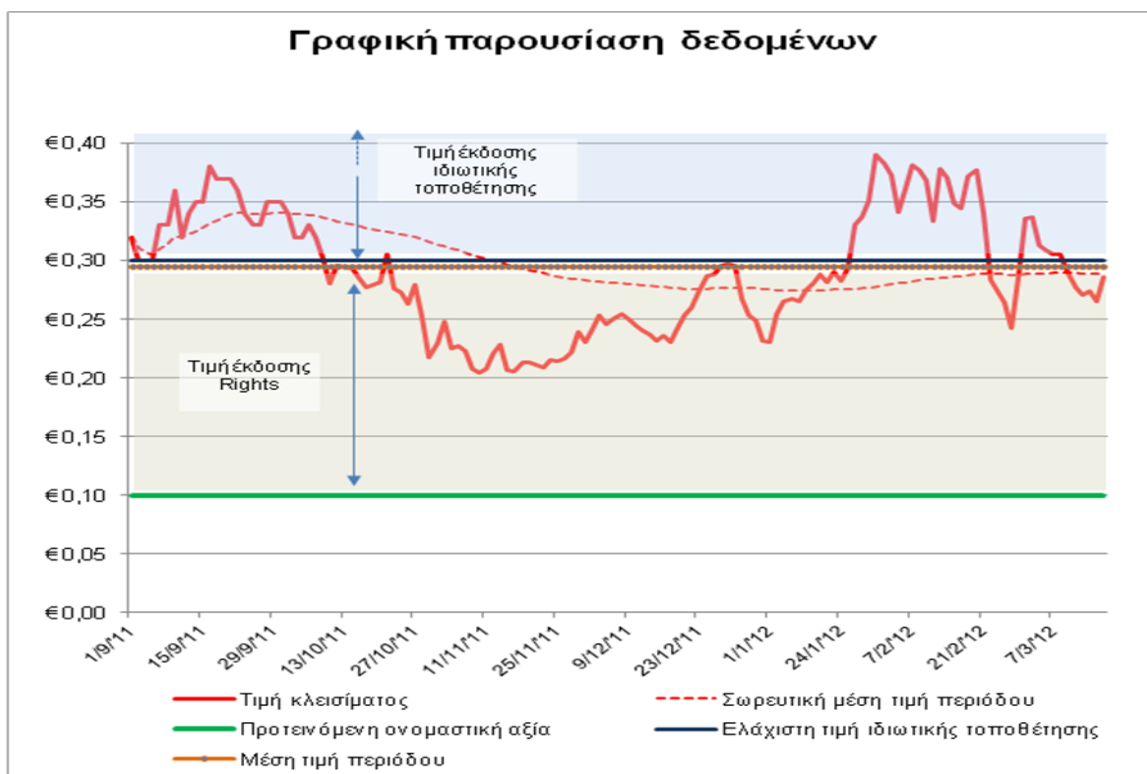
## Ε.3. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 3

Το Ειδικό Ψήφισμα 3 παρέχει εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο για έκδοση μετοχικού κεφαλαίου έως €1.800.000.000 ως ακολούθως:

(1) **Ειδικό ψήφισμα 3(A):** Ποσοστό έως 50% ήτοι €900.000.000 μέσω έκδοσης προς επενδυτές της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου. Η ελάχιστη τιμή της ιδιωτικής τοποθέτησης θα είναι €0,30 ανά νέα μετοχή.

Όσον αφορά την τιμή έκδοσης για το Ειδικό Ψήφισμα 3(A), δηλαδή τιμή τουλάχιστον €0,30, κρίνεται πως αυτή συγκρίνεται ευνοϊκά με την πρόσφατη τάση της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής.

**Γραφική Παράσταση 2**



Όπως προκύπτει από τα πιο πάνω δεδομένα, η τιμή της μετοχής της Τράπεζας κατά τους τελευταίους μήνες έχει κυμανθεί κοντά στα επίπεδα των €0,30 ανά μετοχή.

<b>Περίοδος 1/9/2011 - 16/3/2012</b> (στοιχεία διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Κ., στρογγυλοποίηση σε 3 δεκαδικά)	
Μέση τιμή κλεισίματος (average closing price)	€ 0,289
Μεσοσταθμική τιμή περιόδου (συνολική αξία συναλλαγών / συνολικός αριθμός μετοχών)	€ 0,295

Πρέπει να τονιστεί πως η τιμή της μετοχής της Τράπεζας θα υποστεί διάλυση (dilution) από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, η οποία θα διενεργηθεί σε τιμή που δεν θα ξεπερνά τα €0,30 ανά νέα μετοχή. Στην ίδια τιμή θα διενεργηθεί και η πρόταση ανταλλαγής Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές. Την ίδια στιγμή όμως, η ιδιωτική τοποθέτηση θα διενεργηθεί σε τιμή τουλάχιστον €0,30.

• Τιμή μετοχής 16 Μαρτίου 2012	€ 0,283
• Αριθμός μετοχών (εκ.)	1.611
• Κεφαλαιουχική αξία (€ εκ.)	€ 456

Ενδεικτικά δεδομένα παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

#### Πίνακας 1

**Σενάρια που αφορούν την Αναπροσαρμοσμένη\* Τιμή Μετοχής (θεωρητική) μετά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με μετοχές\*\***

		<b>Άντληση κεφαλαίων μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και ανταλλαγής Υφιστάμενων Αξιογράφων με μετοχές</b>						
		400	600	800	1.000	1.200	1.400	1.600
		€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.
<b>Τιμή έκδοσης νέων μετοχών Rights</b>	<b>€ 0,10</b>	€ 0,136	€ 0,129	€ 0,124	€ 0,121	€ 0,118	€ 0,116	€ 0,115
	<b>€ 0,15</b>	€ 0,186	€ 0,179	€ 0,175	€ 0,171	€ 0,169	€ 0,167	€ 0,165
	<b>€ 0,20</b>	€ 0,227	€ 0,223	€ 0,219	€ 0,217	€ 0,215	€ 0,214	€ 0,212
	<b>€ 0,25</b>	€ 0,263	€ 0,261	€ 0,259	€ 0,258	€ 0,257	€ 0,256	€ 0,256
	<b>€ 0,30</b>	€ 0,293	€ 0,294	€ 0,295	€ 0,295	€ 0,296	€ 0,296	€ 0,296

\* Το ακριβές μέγεθος της διάλυσης θα καθοριστεί τόσο από τις συνθήκες της χρηματιστηριακής αγοράς περιλαμβανόμενης της τιμής της μετοχής της Τράπεζας, όσο και από τους όρους έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης (τιμή άσκησης, μέγεθος έκδοσης).

\*\* Ενσωματώνεται εκτίμηση πως Υφιστάμενα Αξιογραφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% επί του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα για ανταλλαγή σε μετοχές)

Με βάση τα πιο πάνω στοιχεία, είναι εμφανές πως η τιμή ιδιωτικής τοποθέτησης των κατ' ελάχιστο €0,30 συγκρίνεται αρκετά ευνοϊκά με την αναπροσαρμοσμένη τιμή μετοχής.

Η πιο πάνω διαπίστωση ισχύει και για το συμφέρον μετόχων ανά μετοχή, αφού θα υποστεί σημαντική διάλυση και πάλι λόγω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα απευθυνθεί προς τους υφιστάμενους μετόχους.

• Συμφέρον μετόχων 31/12/2011* (€ εκ.)	700
• Αριθμός μετοχών (εκ.)	1.611
• Συμφέρον μετόχων 31/12/2011* ανά μετοχή	€ 0,434

\* Με βάση πιο πρόσφατη πληροφόρηση, έχει κριθεί ορθό να γίνει εκτίμηση αναπροσαρμογής ύψους €110εκ. στο συμφέρον μετόχων όπως είχε περιληφθεί στα Προκαταρκτικά Ενοποιημένα Αποτελέσματα 2011, σε συνέχεια της οριστικοποίησης της λογιστικής απεικόνισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημοσίου χρέους (PSI+). Το Συμφέρον Μετόχων πριν την εν λόγω αναπροσαρμογή κατά τις 31/12/2011 ήταν €810εκ. Η εν λόγω τελική λογιστική απεικόνιση της συμμετοχής στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημοσίου χρέους (PSI+) ενδέχεται να διαφέρει στα τελικά οικονομικά αποτελέσματα.

Ενδεικτικά δεδομένα παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

## Πίνακας 2

**Σενάρια που αφορούν το Αναπροσαρμοσμένο Συμφέρον μετόχων 31/12/2011\* ανά μετοχή μετά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και την ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με μετοχές\*\***

		Άντληση κεφαλαίων μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης και ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με μετοχές						
		400	600	800	1.000	1.200	1.400	1.600
		€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.	€ εκ.
Τιμή έκδοσης νέων μετοχών Rights	€ 0,10	€ 0,166	€ 0,153	€ 0,144	€ 0,138	€ 0,133	€ 0,130	€ 0,127
	€ 0,15	€ 0,226	€ 0,213	€ 0,203	€ 0,196	€ 0,190	€ 0,186	€ 0,183
	€ 0,20	€ 0,277	€ 0,264	€ 0,255	€ 0,248	€ 0,242	€ 0,238	€ 0,235
	€ 0,25	€ 0,320	€ 0,309	€ 0,301	€ 0,295	€ 0,290	€ 0,286	€ 0,283
	€ 0,30	€ 0,357	€ 0,348	€ 0,342	€ 0,337	€ 0,333	€ 0,330	€ 0,328

\* Με βάση πιο πρόσφατη πληροφόρηση, έχει κριθεί ορθό να γίνει εκτίμηση αναπροσαρμογής ύψους €110εκ. στο συμφέρον μετόχων όπως είχε περιληφθεί στα Προκαταρκτικά Ενοποιημένα Αποτελέσματα 2011, σε συνέχεια της οριστικοποίησης της λογιστικής απεικόνισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημοσίου χρέους (PSI+). Το Συμφέρον Μετόχων πριν την εν λόγω αναπροσαρμογή κατά τις 31/12/2011 ήταν €810εκ. Η εν λόγω τελική λογιστική απεικόνιση της συμμετοχής στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημοσίου χρέους (PSI+) ενδέχεται να διαφέρει στα τελικά οικονομικά αποτελέσματα.

\*\* Ενσωματώνεται εκτίμηση πως Υφιστάμενα Αξιογράφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% επί του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα για ανταλλαγή σε μετοχές)

Σημειώνεται πως εΐθισται όπως η τιμή άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης καθορίζεται σε έκπτωση σε σχέση με την θεωρητική αναπροσαρμοσμένη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής (theoretical ex-rights share price), έτσι ώστε να παρέχεται κίνητρο προς τους μετόχους κατά την περίοδο άσκησης. Περαιτέρω,

στην συγκεκριμένη περίπτωση, ο υπολογισμός της θεωρητικής χρηματιστηριακής αξία της μετοχής θα λάβει υπόψη και την πρόταση ανταλλαγής Υφιστάμενων Αξιογράφων με μετοχές.

**Οι εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για ετοιμασία των σεναρίων είναι καθαρά ενδεικτικές για σκοπούς της παρούσας άσκησης και δε δεσμεύουν το ΔΣ της Τράπεζας όσον αφορά τις τελικές του αποφάσεις, ούτε μπορούν να θεωρηθούν ως πρόβλεψη των τελικών αποφάσεων του ΔΣ της Τράπεζας.**

Όσον αφορά το ποσό έως €900.000.000 που δύναται να διατεθεί σε επενδυτές της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης που θα διενεργηθεί για τον σκοπό αυτό, με αποποίηση των προτιμησιακών δικαιωμάτων των μετόχων, κρίνεται πως αυτό δικαιολογείται πλήρως από τους ακόλουθους παράγοντες:

- Το μεγάλο ύψος μετοχικών κεφαλαίων που πρέπει να αντληθούν, το οποίο ανέρχεται σε €1,35 δις με βάση το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης. Το ποσό αυτό δύναται να αυξηθεί ανάλογα με τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας και την επιτυχία και έκταση άλλων ενεργειών που αποσκοπούν στην ενίσχυση της κεφαλαιακών δεικτών της Τράπεζας, τόσο για σκοπούς συμμόρφωσης με την άσκηση της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής, όσο και για σκοπούς συμμόρφωσης με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.
- Τις μειωμένες δυνατότητες άντλησης κεφαλαίων από το επενδυτικό κοινό στην Κύπρο και στην Ελλάδα λόγω της οικονομικής και επενδυτικής αβεβαιότητας και της έλλειψης ρευστότητας που επικρατεί.

Λαμβάνεται περαιτέρω υπόψη πως (α) η μέθοδος της ιδιωτικής τοποθέτησης παρέχει σημαντική χρονική και διαδικαστική ευελιξία και (β) εν πάση περιπτώσει, οι μέτοχοι της Τράπεζας θα έχουν την ευκαιρία προτιμησιακής απόκτησης νέων μετόχων μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης που αναφέρεται στο Ειδικό Ψήφισμα 3(B) πιο κάτω.

Διευκρινίζεται πως η παροχή ευελιξίας στο Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά τη μορφή της έκδοσης μέχρι €900.000.000 (μετοχές ή υποχρεωτικά μετατρέψιμο ομόλογο) δίνεται για σκοπούς χρονικής και διαδικαστικής ευελιξίας. Σημειώνεται πως τα υποχρεωτικά μετατρέψιμα ομόλογα δεν φέρουν δικαιώματα ψήφου έως την υποχρεωτική μετατροπή τους σε μετοχές.

(2) **Ειδικό ψήφισμα 3(B):** Ποσό έως €1.800.000.000 μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης δια αναλογικής προσφοράς (pro-rata) στους μετόχους σε τιμή άσκησης ανά μετοχή χαμηλότερης των €0,30 ανά μετοχή. Οι πλήρεις όροι έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα αποφασιστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο. Σε σχέση με τα Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν από τους δικαιούχους τους, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται όπως αποφασίσει και προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια για τη διάθεσή τους, συμπεριλαμβανομένης και της διάθεσης σε τρίτα πρόσωπα. Διευκρινίζεται πως οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από διάθεση Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν θα ασκηθούν από τους αρχικούς δικαιούχους των Δικαιωμάτων Προτίμησης θα εκδοθούν στην ίδια τιμή άσκησης.

Όπως προαναφέρθηκε, το Ειδικό Ψήφισμα 3(B) παρέχει εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο για έκδοση ποσού μετοχικού κεφαλαίου έως €1.800.000.000 μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Με

βάση το Ειδικό ψήφισμα 3(B) η τιμή της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης, αναλογικά στους μετόχους, δε θα ξεπερνά τα €0,30 ανά νέα μετοχή, ενώ η ελάχιστη θα είναι η ονομαστική αξία (προτεινόμενη με το Ειδικό Ψήφισμα 1 €0,10).

Θεωρητικά, ο καθορισμός της τιμής άσκησης δεν θεωρείται ως καθοριστική παράμετρος στις περιπτώσεις που η έκδοση απευθύνεται αναλογικά (pro-rata) προς όλους τους υφιστάμενους μετόχους, καθότι η όποια απώλεια λόγω της αναπροσαρμογής της τιμής της μετοχής (ex-rights) θα αντισταθμιστεί πλήρως από το κέρδος που θα προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της αναπροσαρμοσμένης τιμής της μετοχής (ex-rights) και της τιμής άσκησης (exercise price).

Σε πιο πραγματικούς όρους φυσικά, λαμβάνονται υπόψη παράγοντες όπως η πραγματική αναπροσαρμογή της τιμής (που θα καθοριστεί από τη ζήτηση και προσφορά στα χρηματιστήρια διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας) και ο συσχετισμός των διαφόρων τιμών (τιμή μετοχής, τιμή έκδοσης ιδιωτικής τοποθέτησης, τιμή άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, αναπροσαρμοσμένη τιμή μετοχής για τις εκδόσεις) με τέτοιο τρόπο ώστε να προκύπτουν λογικοί για το επενδυτικό κοινό συσχετισμοί.

Στη συγκεκριμένη περίπτωση, η τιμή στην οποία εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο όπως προβεί σε έκδοση νέων μετοχών θεωρείται ως λογική αφού:

- Μπορεί να τεθεί έως €0,10, που παρέχει σημαντική έκπτωση σε σχέση με την τρέχουσα τιμή των €0,283 (κατά τις 16 Μαρτίου 2012) αλλά και την πρόσφατη τάση της τιμής της μετοχής (κοντά στα €0,30).
- Θα είναι οπωσδήποτε ίση ή χαμηλότερη από την τιμή στην οποία θα αντληθούν μετοχικά κεφάλαια μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, αφού η τιμή άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης θα είναι χαμηλότερη από €0,30 ενώ η τιμή έκδοσης της ιδιωτικής τοποθέτησης δεν μπορεί να τεθεί κάτω από τα €0,30. Υπενθυμίζεται πως η ελάχιστη τιμή άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113 είναι η ονομαστική αξία, που με την έγκριση του Ειδικού Ψηφίσματος 1 θα μειωθεί σε €0,10.

Διευκρινίζεται πως όπως προνοεί το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο και το καταστατικό της Τράπεζας, θα εκδοθεί ένα (1) Δικαίωμα Προτίμησης για κάθε μία (1) νέα που θα κατέχεται κατά την ημερομηνία αρχείου. Στη συνέχεια, με βάση τους όρους έκδοσης που θα περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, θα καθοριστεί η αναλογία Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα πρέπει να ασκηθούν για να αποκτηθεί συγκεκριμένος αριθμός μετοχών (ή μία μετοχή) στην τιμή άσκησης που θα καθοριστεί.

Το Ειδικό Ψήφισμα 3 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1.

#### **E.4. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 4**

Το Ειδικό Ψήφισμα 4 αφορά πρόταση εθελοντικής ανταλλαγής προς κατόχους Υφιστάμενων Αξιογράφων, συνολικής ονομαστικής αξίας €737.753.000 με Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Δύναται να ανταλλάγουν όλα τα Υφιστάμενα Αξιογράφα με ΑΕΚ ίσης ονομαστικής αξίας. Διευκρινίζεται πως η πρόταση δεν αφορά την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου 2011 (CPBCD).

Το Ειδικό Ψήφισμα 4 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1.

Οι όροι έκδοσης των ΑΕΚ θα αποφασιστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο ενώ η έκδοσή τους μέσω της εθελούσιας πρότασης ανταλλαγής διενεργείται για ενίσχυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Additional Tier 1) της Τράπεζας. Είναι πολύ σημαντικό να αναφερθεί πως:

- Τα ΑΕΚ μπορούν να κατηγοριοποιηθούν σαν αποδεκτό κεφάλαιο για τους σκοπούς της άσκησης της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (European Banking Authority - EBA).
- Τα Υφιστάμενα Αξιόγραφα, καθότι μη-συμβατά με τις πρόνοιες των Basel III και CRD IV, θα παύσουν να λαμβάνονται υπόψη στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας σε ποσοστό 10% ετησίως από το 2013.

Τα πιο πάνω σημαίνουν πως τα ΑΕΚ αποτελούν σημαντικά καλύτερης ποιότητας κεφάλαιο από τα Υφιστάμενα Αξιόγραφα και θα παρέχουν σημαντική υποστήριξη στην κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.

Η ανταλλαγή των Υφιστάμενων Αξιογράφων στην ονομαστική τους αξία με ΑΕΚ αντίστοιχης ονομαστικής αξίας κρίθηκε απαραίτητη λόγω της σημασίας των νέων κεφαλαίων για την Τράπεζα, της καλύτερης τους ποιότητας καθώς και των υψηλότερων κινδύνων που καλούνται να αναλάβουν οι επενδυτές που θα αποδεχθούν την πρόταση εθελούσιας ανταλλαγής. Σημειώνεται πως τα ΑΕΚ περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων μηχανισμό υποχρεωτικής μετατροπής σε μετοχές εάν επέλθει κάποιο από τα προκαθορισμένα γεγονότα που περιλαμβάνει ο εν λόγω μηχανισμός, καθώς και διευρυμένες συνθήκες ακύρωσης πληρωμής τόκων.

Το Ειδικό Ψήφισμα 4 αποτελεί μέρος του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και το οποίο έχει ήδη συμφωνηθεί με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές οι οποίες και θα παρακολουθήσουν την υλοποίησή του.

#### **E.5. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 5**

Το Ειδικό Ψήφισμα 5 αφορά πρόταση εθελοντικής ανταλλαγής προς κατόχους Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές της Τράπεζας. Η πρόταση περιλαμβάνει ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων στην ονομαστική τους αξία με νέες μετοχές, οι οποίες θα εκδοθούν στην τιμή που θα καθοριστεί για την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης όπως αναφέρεται στο Ειδικό Ψήφισμα 3. Δύναται να ανταλλαγούν Υφιστάμενα Αξιόγραφα μέχρι ποσού 50% της συνολικής ονομαστικής αξίας (δηλαδή μέχρι ποσού €369 εκ.), οπότε σε περίπτωση υπερκάλυψης θα γίνει αναλογική κατανομή. Διευκρινίζεται πως η πρόταση δεν αφορά την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου 2011 (CPBCD).

Το Ειδικό Ψήφισμα 5 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1.

Η ανταλλαγή των Υφιστάμενων Αξιογράφων στην ονομαστική τους αξία με νέες μετοχές στην τιμή άσκησης της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Ειδικό Ψήφισμα 3(B)) κρίθηκε απαραίτητη καθότι:

- Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελεί εποπτικό κεφάλαιο με την καλύτερη ποιότητα και ως εκ τούτου παρέχει σημαντικότερη στήριξη στο πλάνο εποπτικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ελάχιστα ευάλωτο σε μελλοντικές αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο και/ή σε διαφοροποιήσεις της ερμηνείας του.

- Η πρόταση ανταλλαγής Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές της Τράπεζας αποτελεί μέρος του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσης που έχει κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και το οποίο έχει ήδη συμφωνηθεί με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές οι οποίες και θα παρακολουθήσουν την υλοποίησή του.
- Εξασφαλίζεται συμμετρία όσον αφορά την τιμή ανταλλαγής με την τιμή της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης.

#### **E.6. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 6**

Το Ειδικό Ψήφισμα 6 προνοεί ακύρωση του ειδικού ψηφίσματος 1, το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011, καθότι οι πρόνοιες του υπερκαλύπτονται από την έγκριση των Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5.

Το Ειδικό Ψήφισμα 6 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης των Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5.

#### **E.7. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 7**

Το Ειδικό Ψήφισμα 7 προνοεί διάθεση ΔΑΜ προς όλα τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Τράπεζα δυνάμει των Ειδικών Ψηφισμάτων 3(B) και (5). Επίσης, εξουσιοδοτείται το Διοικητικό Συμβούλιο όπως κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια εκδώσει ΔΑΜ και σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3(A). Η έκδοση ΔΑΜ θα γίνεται σε αναλογία ένα (1) ΔΑΜ για κάθε πέντε (5) νέες μετοχές και με την άσκηση ενός (1) ΔΑΜ θα προκύπτει μία (1) νέα μετοχή. Οι όροι έκδοσης των ΔΑΜ θα αποφασιστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο. Το Ειδικό Ψήφισμα 7 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1.

Σημειώνεται ότι, από την έκδοση ΔΑΜ, δε δύναται να προκύψει διάλυση (dilution) για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν νέες μετοχές είτε μέσω άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης είτε μέσω ανταλλαγής των Υφιστάμενων Αξιογράφων καθώς τα ΔΑΜ θα παραχωρηθούν δωρεάν σε όλους.

Παράλληλα:

- Η άσκηση των ΔΑΜ θα αποτελέσει σημαντική πηγή μετοχικών κεφαλαίων σε μεταγενέστερο στάδιο για περαιτέρω ενίσχυση της μελλοντικής κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας.
- Προσφέρεται η δυνατότητα σε όσους επιλέξουν να ενισχύσουν την Τράπεζα στο παρόν στάδιο να συμμετέχουν σε μελλοντική βελτίωση των συνθηκών και της χρηματιστηριακής αξίας, είτε μέσω πώλησης των ΔΑΜ είτε μέσω άσκησής τους.

#### **E.8. ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 8**

Το Ειδικό Ψήφισμα 8 προνοεί για αλλαγή του ονόματος της Τράπεζας από Marfin Popular Bank Public Co Ltd σε Cyprus Popular Bank Public Co Limited.

Η προτεινόμενη αλλαγή του ονόματος της Τράπεζας κρίνεται ότι προσαρμόζεται στο χαρακτήρα της Τράπεζας ως Κυπριακής οντότητας.

## ΣΤ. ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΗΣ ΔΟΜΗΣ

Εφόσον τα Ειδικά Ψηφίσματα εγκριθούν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η νέα μετοχική δομή της Τράπεζας θα διαφοροποιηθεί σημαντικά λόγω του μεγάλου αριθμού νέων μετοχών που δύναται να εκδοθούν, καθώς και της μεγάλης αξίας της νέας έκδοσης σε σχέση με την Υφιστάμενη μετοχική δομή.

Τα κύρια στοιχεία όλων των Ειδικών Ψηφισμάτων παρατίθενται στο Παράρτημα 1, ενώ η Ειδοποίηση Σύγκλησης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης η οποία έχει αποσταλεί στους μετόχους της Τράπεζας παρατίθεται στο Παράρτημα 2.

### A. Μετοχική Δομή κατά την έκδοση του παρόντος εγγράφου:

(i) Ονομαστικό Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο:

€2.465.000.000,00 και είναι διαιρεμένο σε 2.900.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας 0,85 η κάθε μία

(ii) Εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο:

€1.369.443.974,30 και είναι διαιρεμένο σε 1.611.110.558 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία

### B. Μέγιστη πιθανή Μετοχική Δομή μετά την υλοποίηση των ενεργειών ως ήθελε εγκριθούν δυνάμει των Ειδικών Ψηφισμάτων 1, 3 και 5 (δηλαδή μέγιστη κάλυψη έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου μέχρι €1.800.000.000):

(i) Ονομαστικό Εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο (νοουμένου της έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1):

€2.465.000.000,00 το οποίο θα είναι διαιρεμένο σε 24.650.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,10 η κάθε μία.

(ii) Εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο:

€1.961.111.055,80 το οποίο θα είναι διαιρεμένο σε 19.611.110.558 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,10 η κάθε μία.

### Όπως είναι αντιληπτό, προκύπτει μεγάλο εύρος πιθανών σεναρίων όσον αφορά τη διαμόρφωση της μετοχικής δομής με την ολοκλήρωση των διαφόρων εκδόσεων και προτάσεων:

- Αριθμός μετοχών που θα προσφερθούν μέσω της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης.
  - Αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκηθούν από δικαιούχους.

- Αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκηθούν από πρόσωπα που θα αποκτήσουν μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών.
- Αριθμός Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα ασκηθούν από τρίτα πρόσωπα σε συνέχεια διάθεσης μη-ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αριθμός μετοχών που θα προκύψουν από την ιδιωτική τοποθέτηση
- Αριθμός μετοχών που θα προκύψουν από την ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων.

Νοείται πως τα πιο πάνω θα επηρεαστούν και από την τιμή της κάθε έκδοσης / ανταλλαγής. Συνοπτικά:

Ειδικά ψηφίσματα 3(A) & (B)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Μέγιστο ποσό μετοχικών κεφαλαίων €1.800.000.000</li> <li>• Καθορισμός ποσών και τιμών έκδοσης από το ΔΣ: <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Ιδιωτική τοποθέτηση με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(A) - μέχρι €900.000.000 (έως 50%)</li> <li>▫ Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) προς τους μετόχους - μέχρι €1.800.000.000 (έως 100%)</li> </ul> </li> </ul>
Ειδικό ψήφισμα 3(A)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ο ακριβής αριθμός μετοχών θα καθοριστεί από το ποσό έκδοσης και την τιμή έκδοσης <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Το ποσό έκδοσης θα καθοριστεί από το ΔΣ - μέγιστο €900.000.000</li> <li>▫ Η τιμή έκδοσης δεν μπορεί να είναι χαμηλότερη από €0,30</li> </ul> </li> <li>• Μέγιστος αριθμός μετοχών 3δς υπολογιζόμενος ακολούθως <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Ποσό έκδοσης €900.000.000 (μέγιστο)*</li> <li>▫ Τιμή έκδοσης €0,30 (ελάχιστη)</li> </ul> </li> </ul> <p style="font-size: small; margin-top: 5px;">* σε τέτοια περίπτωση το ποσό του Ειδικού Ψηφίσματος 3(A) θα είναι €900.000.000</p>
Ειδικό ψήφισμα 3(B)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ο αριθμός μετοχών θα καθοριστεί από το ποσό έκδοσης και την τιμή έκδοσης <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Το ποσό έκδοσης θα καθοριστεί από το ΔΣ - μέγιστο €1.800.000.000</li> <li>▫ Η τιμή έκδοσης θα είναι χαμηλότερη από €0,30</li> </ul> </li> <li>• Μέγιστος αριθμός μετοχών 18δς υπολογιζόμενος ακολούθως <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Ποσό έκδοσης €1.800.000.000 (μέγιστο)**</li> <li>▫ Τιμή έκδοσης €0,10 (ελάχιστη, ήτοι η προτεινόμενη ονομαστική αξία)</li> </ul> </li> </ul> <p style="font-size: small; margin-top: 5px;">** σε τέτοια περίπτωση το ποσό του Ειδικού Ψηφίσματος 3(A) θα είναι μηδέν</p>
Ειδικό ψήφισμα 5	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων έως €369εκ. με νέες μετοχές</li> <li>• Τα Υφιστάμενα Αξιογραφα θα ανταλλαγούν στην ονομαστική τους αξία</li> <li>• Τιμή έκδοσης νέων μετοχών ανταλλαγής ίση τιμή με αυτή της έκδοσης Rights</li> <li>• Μέγιστος αριθμός μετοχών 3,689 δς υπολογιζόμενος ακολούθως <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Ποσό έκδοσης €369εκ. (μέγιστο)</li> <li>▫ Τιμή έκδοσης €0,10 (ελάχιστη, ήτοι η προτεινόμενη ονομαστική αξία των €0,10)</li> </ul> </li> </ul>

**Ακολουθεί χώρος που αφέθηκε κενός σκοπίμως**

## **Γ. Πιθανή Μετοχική Δομή μετά την υλοποίηση και του Ειδικού Ψηφίσματος 7 ή/και ενεργοποίησης υποχρεωτικής μετατροπής των ΑΕΚ ή /και άλλων εκδόσεων της Τράπεζας.**

Όσον αφορά τη μελλοντική διαμόρφωση της μετοχικής δομής της Τράπεζας, σημειώνεται περαιτέρω:

- Σε περίπτωση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 7 θα εκδοθούν δωρεάν ΔΑΜ σε όσα πρόσωπα αποκτήσουν νέες μετοχές λόγω άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και ανταλλαγής Υφιστάμενων Αξιογράφων με μετοχές. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα είναι εξουσιοδοτημένο να εκδώσει δωρεάν ΔΑΜ και στα πρόσωπα που θα αποκτήσουν νέες μετοχές από την ιδιωτική τοποθέτηση. Η αναλογία έκδοσης ΔΑΜ θα είναι ένα (1) ΔΑΜ για κάθε πέντε (5) νέες μετοχές, ενώ με την άσκηση ενός (1) ΔΑΜ θα προκύπτει μία (1) νέα μετοχή.
- Σε σχέση με το Ειδικό Ψήφισμα 4, δύναται να προκύψει μελλοντικά αριθμός μετοχών σε περίπτωση που ενεργοποιηθεί ο μηχανισμός υποχρεωτικής μετατροπής των ΑΕΚ σε μετοχές. Μέσω της πρότασης ανταλλαγής Υφιστάμενων Αξιογράφων δύναται να προκύψουν μέχρι ΑΕΚ ονομαστικής αξίας €737.753.000. Η ελάχιστη τιμή μετατροπής των ΑΕΚ σε μετοχές θα είναι η ισχύουσα ονομαστική αξία, που σε περίπτωση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1 θα είναι €0,10. Ως αποτέλεσμα, κάτω από σενάριο μετατροπής όλων των Υφιστάμενων Αξιογράφων σε ΑΕΚ και μετατροπής των ΑΕΚ σε μετοχές λόγω υποχρεωτικής μετατροπής, δύναται να προκύψουν ως 7.377.530.000 νέες μετοχές της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα έχει ήδη εκδομένα Μετατρέψιμα Αξιογράφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου έκδοσης 2011 (CPBCD) συνολικής ονομαστικής αξίας €65.439.624. Ως αποτέλεσμα, κάτω από σενάριο υποχρεωτικής μετατροπής τους σε μετοχές σε ονομαστική αξία €0,10, δύναται να προκύψουν ως 654.396.240 νέες μετοχές.
- Η Τράπεζα διατηρεί επίσης Σχέδιο Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Options Scheme) για τους Διοικητικούς Συμβούλους το οποίο σήμερα προνοεί άσκηση στην τιμή των €1,80 ανά μετοχή και λήγει το 2013 για μέχρι 80 εκ. μετοχές.

Σημειώνεται πως το σύνολο της αξίας των ΑΕΚ και των νέων μετοχών που θα προκύψει από ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων είναι €737.753.000 ήτοι η συνολική ονομαστική αξία των Υφιστάμενων Αξιογράφων.

Υπενθυμίζεται ότι, σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 17(1) των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2011 (Ν66(I)/1997 ως έχει τροποποιηθεί), απαγορεύεται σε οποιοδήποτε είτε με συνεργάτη ή συνεργάτες να έχει τον έλεγχο οποιασδήποτε τράπεζας που συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία ή της μητρικής της εταιρείας, εκτός αν εξασφαλίσει προηγουμένως γραπτή έγκριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (έλεγχος σημαίνει (i) την ιδιοκτησία του 10% ή περισσότερο των ψήφων σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας, ή (ii) την ικανότητα προσώπου να ορίζει με οποιοδήποτε τρόπο την εκλογή της πλειοψηφίας των συμβούλων της εταιρείας ή της μητρικής της εταιρείας).

## **Z. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

### **Z.1. ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ**

Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου. Παρέχει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών και συναφών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Επίσης, ο Όμιλος προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω συνδεδεμένης εταιρείας. Δραστηριοποιείται στην Κύπρο, στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στο Guernsey, στη Σερβία, στη Ρουμανία, στην Ουκρανία, στη Μάλτα και στη Ρωσία.

Κύρια βάση του Ομίλου είναι η Κύπρος όπου κατέχει μερίδιο αγοράς με ποσοστό 16,85% των καταθέσεων και 16,25% των χορηγήσεων (Πηγή: Στοιχεία Ομίλου, Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (Δεκέμβριος 2011, συμπεριλαμβανομένων των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων και των Κέντρων Διεθνών Επιχειρήσεων (IBUs)).

Ο Όμιλος εργοδοτούσε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 συνολικά 9.148 άτομα.

### **Z.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Μνημονίου απαρτίζεται από τα εξής μέλη:

- Μιχάλης Σαρρής Πρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Σύμβουλος στις 12.12.2011 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου την 01.01.2012)
- Νεοκλής Λυσάνδρου Αντιπρόεδρος, Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Κωνσταντίνος Μυλωνάς Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Χρίστος Στυλιανίδης Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου στις 06.12.2011)
- Παναγιώτης Κουννης Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου, Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Βασίλειος Θεοχαράκης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Πλάτων Λανίτης Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Κρις Παύλου Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε στις 12.12.2011)
- Στέλιος Στυλιανού Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Μάρκος Φόρος Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Fadel Al Ali Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Hesham Al Qassim Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
- Peter Baltussen Μη Ανεξάρτητος Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος (διορίστηκε στις 4.11.2011)

### **Z.3. ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Μνημονίου οι μέτοχοι οι οποίοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι οι ακόλουθοι:

Όνομα Μετόχου	Άμεση συμμετοχή	Έμμεση συμμετοχή	Συνολική συμμετοχή
Dubai Financial Limited Liability Company	18,69%	-	18,69%
Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	9,49%	-	9,49%
<b>Σύνολο (επί 1.611.110.558 μετοχών)</b>			<b>28,18%</b>

#### Z.4. ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Γραμματέας:	Στέλιος Χατζηϊωσήφ	
Ελεγκτές:	PricewaterhouseCoopers Limited Julia House Θεμιστοκλή Δέρβη 3 1066 Λευκωσία	Grant Thornton (Cyprus) Limited Nimeli Court, Block C Αγίου Νικολάου 41-49 2408 Λευκωσία
Σύμβουλος Κατάρτισης Πληροφοριακού Μνημονίου:	Marfin CLR (Financial Services) Ltd Marfin CLR House, Λεωφόρος Βύρωνος 26, 1096 Λευκωσία	
Κατάρτιση Ανεξάρτητης Γνώμης	Deloitte Limited, Μάξιμος Πλάζα, Μπλοκ 1, 3 <sup>ος</sup> Όροφος, Λεωφ. Αρχ. Μακαρίου III 213, 3030 Λεμεσός	

#### Z.5. ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟ ΓΡΑΦΕΙΟ

Το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας βρίσκεται στη Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία.

#### Z.6. ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ ΚΑΙ ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ

Το πλήρες κείμενο των Ειδικών Ψηφισμάτων θα είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Τράπεζας ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)) και αντίγραφα θα δύνανται να παραληφθούν από το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας (Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία), χωρίς οποιαδήποτε χρέωση.

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων της Τράπεζας θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες, μεταξύ των ωρών 8:30 π.μ. και 1:30 μ.μ., στο εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας μέχρι και την 2<sup>η</sup> Απριλίου 2012, ημέρα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης:

- Του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Τράπεζας
- Των προκαταρκτικών αποτελεσμάτων του Ομίλου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011
- Της Ειδοποίησης Σύγκλησης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 2<sup>ης</sup> Απριλίου 2012.

Σημειώνεται ότι, τα προκαταρκτικά αποτελέσματα του Ομίλου καθώς και η σχετική παρουσίαση είναι επίσης διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας ([www.laiki.com](http://www.laiki.com)).

## **Z.7. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΨΗΦΟΦΟΡΙΑΣ ΣΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ**

### **1. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗΣ**

Ως ημερομηνία καταγραφής για τη συμμετοχή στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου, 2012, ορίζεται η Τετάρτη, 28 Μαρτίου, 2012 («Ημερομηνία Καταγραφής»).

Μόνο Μέλη εγγεγραμμένα κατά την ημερομηνία καταγραφής στο Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση και οποιαδήποτε αλλαγή σε καταχώρηση στο σχετικό μητρώο μετά την ημερομηνία καταγραφής δε θα λογαριάζεται στον καθορισμό του δικαιώματος οποιουδήποτε προσώπου να παραστεί και να ψηφίσει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Το δικαίωμα Μέλους να συμμετέχει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση και να ψηφίσει αναφορικά με τις μετοχές του δεν υπόκειται σε προϋπόθεση όπως οι μετοχές κατατεθούν με, ή μεταβιβαστούν σε, άλλο πρόσωπο ή εγγραφούν στο όνομα άλλου προσώπου πριν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Μέλος είναι ελεύθερο να πωλήσει ή διαφορετικά να μεταβιβάσει μετοχές της Εταιρείας οποτεδήποτε μεταξύ της ημερομηνίας καταγραφής και της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για την οποία εφαρμόζεται.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας δύναται να γίνει με επίδειξη του Δελτίου Ταυτότητας ή άλλου πιστοποιητικού αναγνώρισης, βάσει της οποίας είναι δυνατή η ταυτόχρονη ταυτοποίηση από την Εταιρεία με το Μητρώο Μετόχων κατά την Ημερομηνία Καταγραφής.

### **2. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΛΩΝ**

#### **(α) Δικαίωμα τοποθέτησης προτεινόμενου ψηφίσματος**

Μέλος ή Μέλη έχουν το δικαίωμα μέχρι την Πέμπτη, 29 Μαρτίου, 2012, να τοποθετήσουν προτεινόμενο ψήφισμα για θέμα στην ημερήσια διάταξη της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, (1) μέσω ηλεκτρονικών μέσων (στην ηλεκτρονική διεύθυνση [kliakou@laiki.com](mailto:kliakou@laiki.com)), (2) με αποστολή μέσω τηλεομοιότυπου στον αριθμό τηλεομοιότυπου (fax): + 357 22811491, ή (3) ταχυδρομικώς στη διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου της Εταιρείας, Λεωφ. Λεμεσού 154, Τ.Τ. 2025, Λευκωσία, με την προϋπόθεση ότι κατέχουν τουλάχιστον 5% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπεί τουλάχιστον 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου όλων των μελών τα οποία έχουν το δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση στην οποία η αίτηση για τη συμπερίληψη του θέματος σχετίζεται.

#### **(β) Δικαίωμα υποβολής ερωτήσεων**

Τηρουμένων των οποιωνδήποτε μέτρων δυνατό να λάβει η Εταιρεία για τη διασφάλιση της ταυτότητας του Μέλους και σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 128Γ(2) του Περί Εταιρειών

Νόμου Κεφ. 113 (ο «Νόμος»), οποιοδήποτε Μέλος έχει το δικαίωμα να υποβάλλει ερωτήσεις σχετικά με τα θέματα στην ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, κατά τη διάρκεια της συζήτησης από την συνέλευση του θέματος το οποίο αφορούν (οι ερωτήσεις), και να λαμβάνει απαντήσεις στις ερωτήσεις αυτές. Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει μια γενική απάντηση σε ερωτήσεις με το ίδιο περιεχόμενο.

#### **(γ) Δικαίωμα ψήφου**

Μέλος το οποίο παρίσταται είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπου και δικαιούται σε περισσότερες από μία ψήφους δεν χρειάζεται, εάν θα ψηφίσει, να χρησιμοποιήσει όλες τις ψήφους του ή να ρίξει όλες τις ψήφους που θα χρησιμοποιήσει κατά τον ίδιο τρόπο.

### **3. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΔΙΟΡΙΣΜΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥ**

Οποιοδήποτε Μέλος που δικαιούται να παραστεί, απευθύνει λόγο, υποβάλλει ερωτήσεις και ψηφίσει σε γενική συνέλευση δικαιούται να διορίσει άλλο πρόσωπο, είτε αυτό είναι Μέλος είτε όχι, ως αντιπρόσωπό του ή, όπου επιτρέπεται από το Νόμο, έναν ή περισσότερους αντιπροσώπους, για να παραστεί, απευθύνει λόγο, υποβάλλει ερωτήσεις και ψηφίσει αντί αυτού.

Ο διορισμένος αντιπρόσωπος δύναται να είναι φυσικό ή νομικό πρόσωπο και θα ενεργεί σύμφωνα με τις οδηγίες που δίδει το Μέλος από το οποίο διορίζεται.

Για το σκοπό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 2<sup>ας</sup> Απριλίου, 2012, η Εταιρεία έχει καταστήσει διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της [www.laiki.com](http://www.laiki.com) (Τελευταία Νέα / Έκτακτη Γενική Συνέλευση 2 Απριλίου, 2012), έντυπο για το διορισμό αντιπρόσωπου. Ο αντιπρόσωπος διορίζεται με σχετικό έγγραφο διορισμού αντιπρόσωπου το οποίο πρέπει να κατατεθεί ή/και κοινοποιηθεί στην Εταιρεία τουλάχιστον 48 ώρες πριν από το χρόνο που ορίστηκε για την σύγκληση της συνέλευσης με ένα από τους ακόλουθους τρόπους:

- Ταχυδρομικώς στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας, Λεωφόρος Λεμεσού 154, Τ.Τ. 2025, Λευκωσία
- Μέσω ηλεκτρονικών μέσων με αποστολή στον αριθμό τηλεμοιότυπου (fax): + 357 22811491
- Με ηλεκτρονική αποστολή (e-mail) στην ηλεκτρονική διεύθυνση [kliakou@laiki.com](mailto:kliakou@laiki.com)

Το Μέλος καλείται να μεριμνά για την επιβεβαίωση της επιτυχούς αποστολής του εντύπου διορισμού αντιπρόσωπου και της παραλαβής του από την Εταιρεία καλώντας στο τηλέφωνο: +357 22811044.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – Κύρια σημεία Ειδικών Ψηφισμάτων

Ειδικό Ψήφισμα 1	Μείωση ονομαστικής αξίας σε €0,10	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Με στόχο να ευθυγραμμιστούν οι τιμές έκδοσης με την πρόσφατη τάση της τιμής της μετοχής της Τράπεζας και να δοθεί στο ΔΣ η απαραίτητη ευελιξία</li> <li>• Από €0,85 σε €0,10 μέσω κεφαλαιοποίησης ποσού €1.208εκ. για διαγραφή ζημιών</li> </ul>	
Ειδικό Ψήφισμα 2	Κεφαλαιοποίηση Υπέρ το Άρτιο Αποθεματικού	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Αποτελεί μέρος του σχεδιασμού που αφορά τη λογιστική απεικόνιση των αποθεματικών της Τράπεζας</li> <li>• Ποσό έως €1.900.000.000 θα κεφαλαιοποιηθεί για διαγραφή ζημιών</li> </ul>	
Ειδικό Ψήφισμα 3	Μετοχικά κεφάλαια €1,8δισ (σύνολο Ειδικών Ψηφ. 3(A) και 3(B))	Ειδικό Ψήφισμα 3(A)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ποσό έως €900.000.000 δύναται να διατεθεί από το ΔΣ προς επενδυτές επιλογής του μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης</li> <li>• Τιμή έκδοσης τουλάχιστον €0,30 ανά μετοχή</li> <li>• Μέγιστος αριθμός μετοχών 3δισ, σε περίπτωση έκδοσης του μέγιστου ποσού (€900.000.000) και παράλληλα καθορισμού της ελάχιστης τιμής έκδοσης (€0,30)</li> </ul>
		Ειδικό Ψήφισμα 3(B)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ποσό έως €1.800.000.000 μέσω έκδοσης Rights που θα απευθυνθεί αναλογικά (pro-rata) προς τους μετόχους</li> <li>• Τιμή έκδοσης χαμηλότερη από €0,30 ανά μετοχή</li> <li>• Για το μέγιστο ποσό €1.800.000.000, δύναται να προκύψουν μεταξύ 6,02δισ μετοχές (τιμή €0,299) και 18δισ μετοχές (τιμή €0,10 ήτοι η προτεινόμενη νέα ονομαστική αξία)</li> <li>• Μέγιστος αριθμός μετοχών 18δισ, σε περίπτωση έκδοσης του μέγιστου ποσού (€1.800.000.000) και παράλληλα καθορισμού της ελάχιστης τιμής έκδοσης (€0,10 ήτοι η προτεινόμενη νέα ονομαστική αξία)</li> <li>• Εξουσιοδότηση στο ΔΣ για διάθεση μη-ασκηθέντων Δικαιωμάτων Προτίμησης σε τρίτα πρόσωπα - δύναται να προκύψει σημαντική συμμετοχή για τα πρόσωπα αυτά λόγω των μεγάλων ποσών που εμπλέκονται και του ενδεχομένου χαμηλής ζήτησης από τους μετόχους</li> </ul>
Ειδικό Ψήφισμα 4*	Ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων €738εκ. με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΑΕΚ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων έως €737.753.000 με ΑΕΚ, συμβατά με τις πρόνοιες των Basel III και CRD IV και αποδεκτά από την Κεντρική Τράπεζα ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια</li> <li>• Ανταλλαγή στην ονομαστική αξία τόσο των Υφιστάμενων Αξιογράφων όσο και των ΑΕΚ</li> <li>• Μηχανισμός υποχρεωτικής μετατροπής σε μετοχές αν επέλθουν προκαθορισμένα γεγονότα</li> <li>• Κάτω από σενάριο μετατροπής όλων των Υφιστάμενων Αξιογράφων σε ΑΕΚ και μεταγενέστερης μετατροπής των ΑΕΚ σε μετοχές λόγω υποχρεωτικής μετατροπής, δύναται να προκύψουν ως 7.378 εκ. μετοχές (στην ελάχιστη τιμή έκδοσης ήτοι η προτεινόμενη νέα ονομαστική αξία των €0,10)</li> </ul>	
Ειδικό Ψήφισμα 5*	Ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων ονομαστικής αξίας έως €369εκ. με νέες μετοχές	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων έως €369εκ. με νέες μετοχές</li> <li>• Τα Υφιστάμενα Αξιογραφα θα ανταλλαγούν στην ονομαστική τους αξία</li> <li>• Τιμή έκδοσης νέων μετοχών ανταλλαγής θα είναι ίση τιμή με αυτή της έκδοσης Rights</li> <li>• Κάτω από σενάριο ανταλλαγής του μέγιστου ποσού των €369εκ. Υφιστάμενων Αξιογράφων σε μετοχές, δύναται να προκύψουν μεταξύ 1.234εκ. και 3.689εκ. νέες μετοχές, ενσωματώνοντας εύρος τιμής έκδοσης μετοχών ανταλλαγής μεταξύ €0,299 και €0,10 ανά μετοχή αντίστοιχα.</li> </ul>	
Ειδικό Ψήφισμα 6	Ακύρωση Ειδικού Ψηφίσματος 28/9/2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ακύρωση του ειδικού ψηφίσματος 1, το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011, καθότι οι πρόνοιες του υπερκαλύπτονται από την έγκριση των Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5</li> </ul>	
Ειδικό Ψήφισμα 7	Έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (ΔΑΜ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Θα εκδοθούν δωρεάν προς όσα πρόσωπα αποκτήσουν μετοχές με βάση το 3(B) και (5)</li> <li>• Επίσης, στη κρίση του ΔΣ, δύναται να εκδοθούν σε όσα πρόσωπα αποκτήσουν μετοχές σε σχέση με τις νέες μετοχές με βάση το 3(A)</li> <li>• Η αναλογία παραχώρησης θα είναι 1 ΔΑΜ για κάθε 5 νέες μετοχές, ενώ με την άσκηση 1 ΔΑΜ θα προκύπτει 1 νέα μετοχή</li> </ul>	
Ειδικό Ψήφισμα 8	Αλλαγή ονόματος	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Αλλαγή του ονόματος από Marfin Popular Bank Public Co Ltd σε Cyprus Popular Bank Public Co Limited καθότι κρίνεται ότι προσαρμόζεται στο χαρακτήρα της Τράπεζας ως Κυπριακής οντότητας</li> </ul>	

\* Οι κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων θα έχουν και τις 2 επιλογές. Νοείται πως το άθροισμα του ποσού Υφιστάμενων Αξιογράφων που θα ανταλλαθούν με ΑΕΚ ή/και νέες μετοχές είναι η συνολική ονομαστική τους αξία ήτοι €737.753.000.

## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 – Ειδικά Ψηφίσματα Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης**

Τα ακόλουθα σχετικά ψηφίσματα θα τεθούν προς έγκριση κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που θα πραγματοποιηθεί στις 2 Απριλίου 2012 και ώρα 4:00 μ.μ..

### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 1**

«Όπως τόσο το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε €2.465.000.000,00 και είναι διαιρεμένο σε 2.900.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία, όσο και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο ανέρχεται σε €1.369.443.974,30 και είναι διαιρεμένο σε 1.611.110.558 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία, μειωθούν, το μεν εγκεκριμένο σε €290.000.000,00 διαιρεμένο σε 2.900.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, το δε εκδομένο σε €161.111.055,80 διαιρεμένο σε 1.611.110.558 συνήθεις πλήρως εξοφληθείσες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία και όπως η μείωση αυτή πραγματοποιηθεί με τη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε συνήθους μετοχής από €0,85 η κάθε μία σε €0,10 η κάθε μία, για σκοπούς διαγραφής ζημιών ή/και λόγω απώλειας κεφαλαίου, αμέσως, δε, μετά την ως άνω μείωση το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας επαναυξηθεί στο ποσό €2.465.000.000,00 το οποίο θα είναι διαιρεμένο σε 24.650.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.»

### **Επεξήγηση:**

Το Ειδικό Ψήφισμα 1 προτείνεται για μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής για τη διευκόλυνση υλοποίησης του προτεινόμενου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης της Εταιρείας και της έκδοσης νέων μετοχών και αξιογράφων ως ορίζεται στα Ειδικά Ψηφίσματα 3 μέχρι 7. Το Ειδικό Ψήφισμα 1 υπόκειται στην επικύρωση του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας. Η μείωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου προτείνεται με τη διαγραφή ζημιών και λόγω απώλειας κεφαλαίου, θέματα που προέκυψαν λόγω της έκθεσης της Εταιρείας στην Ελληνική αγορά και βασικά λόγω της απομείωσης των Ελληνικών κρατικών ομολόγων. Ο καθορισμός της ονομαστικής αξίας της μετοχής σε €0,10 γίνεται προκειμένου να παρέχεται η μεγαλύτερη δυνατή ευελιξία κατά την έκδοση μετοχών, ενώ δεν υφίσταται περιορισμός της ανώτατης τιμής έκδοσης, που εκάστοτε θα δύναται να καθορίζεται, πέραν της ονομαστικής αξίας.

### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 2**

«Όπως ποσό του λογαριασμού από υπεραξία μετοχών που τηρείται με βάση το άρθρο 55 του περί Εταιρειών Νόμου, ΚΕΦ. 113, ανερχόμενο σε €1.900.000.000 διατεθεί για διαγραφή ζημιών της Εταιρείας.»

### **Επεξήγηση:**

Το Ειδικό Ψήφισμα 2 προτείνεται για τη διευκόλυνση υλοποίησης του προτεινόμενου σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης της Εταιρείας ως η επεξήγηση του Ειδικού Ψηφίσματος 1. Το Ειδικό Ψήφισμα 2 υπόκειται στην επικύρωση του Επαρχιακού Δικαστηρίου Λευκωσίας.

### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 3**

«Όπως, υπό την προϋπόθεση της έγκρισης του ως άνω Ειδικού Ψηφίσματος 1 για μείωση του εκδομένου και του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου, και για επαναύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και με το παρόν εξουσιοδοτείται όπως εκδίδει και παραχωρεί τέτοιον αριθμό μετοχών που αντιστοιχούν σε μετοχικό κεφάλαιο μέχρι €1.800.000.000 ως ακολούθως:

(A) σε επενδυτές της επιλογής του είτε:

(i) μέχρι 50% του ποσού των €1.800.000.000, με τιμή έκδοσης ουχί χαμηλότερης των €0,30 ανά μετοχή, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους της Εταιρείας, ή

(ii) μέχρι 50% του ποσού των €1.800.000.000, με την έκδοση και παραχώρηση από το Διοικητικό Συμβούλιο στο άρθρο αριθμού Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων («ΥΜΟ») σε μετοχές, με τιμή μετατροπής ουχί χαμηλότερης των €0,30 και με τέτοιους επιπρόσθετους όρους έκδοσης που ήθελε καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, και θα εκδοθούν και μετατραπούν σε μετοχές στην ονομαστική αξία των ΥΜΟ μέχρι 31 Δεκεμβρίου, 2012, χωρίς τα ΥΜΟ και οι μετοχές που θα προκύψουν από υποχρεωτική μετατροπή των ΥΜΟ να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους της Εταιρείας,

ή/και

(B) έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) μέχρι το ποσό των €1.800.000.000, τα οποία Δικαιώματα Προτίμησης θα προσφερθούν αναλογικά (pro-rata) στους μετόχους σε τιμή άσκησης ανά μετοχή χαμηλότερης των €0,30, και με τέτοιους άλλους όρους έκδοσης που θα καθοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν σε Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο να εξουσιοδοτηθεί και με το παρόν εξουσιοδοτείται όπως αποφασίσει και προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια για τη διάθεση, συμπεριλαμβανομένης και της διάθεσης σε τρίτα πρόσωπα, των Δικαιωμάτων Προτίμησης που θα προσφερθούν στους μετόχους και δεν ασκηθούν από αυτούς.»

### **Επεξήγηση:**

Το Ειδικό Ψήφισμα 3 προτείνεται στα πλαίσια της διευκόλυνσης των ενεργειών για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Εταιρείας. Με αυτό παρέχεται η ευχέρεια έκδοσης μέχρι 50% του υπό έκδοση κεφαλαίου €1.800.000.000 σε επενδυτές που θα επιλεγούν από το Διοικητικό Συμβούλιο, είτε με την έκδοση μετοχών σε τιμή ουχί χαμηλότερη των €0,30 ανά μετοχή είτε με Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα και πάλι με τιμή μετατροπής τους σε μετοχές ουχί χαμηλότερη των €0,30 ανά μετοχή, χωρίς οι μετοχές που θα εκδοθούν με οποιοδήποτε από τους προαναφερόμενους τρόπους να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους της Εταιρείας.

Πρόσθετα ή και διαζευκτικά παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο η ευχέρεια έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) στους μετόχους αναφορικά με το ίδιο ποσό μετοχικού κεφαλαίου μέχρι €1.800.000.000 σε τιμή άσκησης χαμηλότερη των €0,30 που είναι η κατώτερη στην οποία δυνατό να

εκδοθούν νέες μετοχές σε τρίτους επενδυτές σύμφωνα με το Μέρος Α του παρόντος Ειδικού Ψηφίσματος και τα Δικαιώματα Προτίμησης (Rights) που δυνατό να μην ασκηθούν από τους μετόχους θα δύνανται να διατίθενται σε τρίτα πρόσωπα με την ίδια τιμή άσκησης.

#### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 4**

«Όπως, υπό την προϋπόθεση της έγκρισης του ως άνω Ειδικού Ψηφίσματος 1 για μείωση του εκδομένου και του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου και για επαναύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και με το παρόν εξουσιοδοτείται, όπως προβεί στην έκδοση Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου («ΑΕΚ») συνολικής ονομαστικής αξίας μέχρι ποσού €737.753.000 που θα εκδοθούν στους κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου (i) έκδοσης 2008 CPBCS (200.000 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), (ii) έκδοσης 2009 CPBCB (242.229 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο) και (iii) έκδοσης 2010 CPBCC (295.524 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), αναφερόμενα ως «Υπό Ανταλλαγή Αξιόγραφα», οι οποίοι θα αποδεχτούν προσφορά της Εταιρείας για εθελοντική ανταλλαγή Υπό Ανταλλαγή Αξιογράφων με ΑΕΚ στην ονομαστική τους αξία.

Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτηθεί και διά του παρόντος εξουσιοδοτείται να προβεί στην έκδοση και παραχώρηση του απαιτούμενου αριθμού νέων μετοχών, στο πλαίσιο μετατροπής των ΑΕΚ σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας, η οποία μετατροπή θα ενεργοποιείται κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες που θα αναφέρονται στους όρους έκδοσης των ΑΕΚ, όπως αυτοί θα καθοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν σε Ενημερωτικό Δελτίο, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους της Εταιρείας αλλά να διατεθούν στους κατόχους των ΑΕΚ.»

#### **Επεξήγηση:**

Το Ειδικό Ψήφισμα 4 παρέχει ευχέρεια στο Διοικητικό Συμβούλιο έκδοσης Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου («ΑΕΚ») ονομαστικής αξίας €737.753.000 στους κατόχους αξιογράφων έκδοσης 2008, 2009 και 2010 για εθελοντική ανταλλαγή των ομολόγων τους. Τα ΑΕΚ θα αποτελούν πρωτοβάθμια κεφάλαια συμβατά με τη Βασιλεία III. Η μετατροπή των ΑΕΚ σε μετοχές της Εταιρείας θα ενεργοποιείται κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες και με βάση τους όρους που θα αποφασισθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν σε Ενημερωτικό Δελτίο, χωρίς οι μετοχές να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους.

Το Ειδικό Ψήφισμα 4 εντάσσεται στα πλαίσια των ιδίων ενεργειών για κεφαλαιακή ενίσχυση της Εταιρείας.

#### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 5**

«Όπως, υπό την προϋπόθεση της έγκρισης του ως άνω Ειδικού Ψηφίσματος 1 για μείωση του εκδομένου και του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου και για επαναύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και με το παρόν εξουσιοδοτείται, όπως προβεί στην έκδοση και παραχώρηση νέων συνήθων μετοχών στους κατόχους αξιογράφων κεφαλαίου (i) έκδοσης 2008 CPBCS (200.000 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), (ii) έκδοσης 2009 CPBCB (242.229 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο) και (iii) έκδοσης 2010 CPBCC (295.524 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστο), αναφερόμενα ως «Υπό Ανταλλαγή Αξιόγραφα», οι οποίοι θα

αποδεχτούν προσφορά της Εταιρείας, με τέτοιους όρους οι οποίοι θα καθοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα περιληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο, για εθελοντική ανταλλαγή Υπό Ανταλλαγή Αξιογράφων που κατέχουν, στην ονομαστική τους αξία, με μετοχές της Εταιρείας σε τιμή μετατροπής που θα καθοριστεί κατά την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3 (B). Το μέγιστο ποσοστό Υπό Ανταλλαγή Αξιογράφων που θα μπορεί να ανταλλαγεί με μετοχές δεν θα ξεπερνά το 50% της συνολικής ονομαστικής αξίας των €737.753.000, ενώ σε περίπτωση υπερκάλυψης του διαθέσιμου ποσού θα γίνει αναλογική κατανομή. Οι μετοχές που ήθελαν εκδοθεί και παραχωρηθεί στα πλαίσια τέτοιας προσφοράς για εθελοντική ανταλλαγή των Υπό Ανταλλαγή Αξιογράφων, δεν θα προσφέρονται κατά προτίμηση στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας.»

#### **Επεξήγηση:**

Το Ειδικό Ψήφισμα 5 παρέχει ευχέρεια στο Διοικητικό Συμβούλιο έκδοσης νέων μετοχών συνολικής ονομαστικής αξίας που δεν θα ξεπερνά το 50% της συνολικής ονομαστικής αξίας €737.753.000 στους κατόχους αξιογράφων έκδοσης 2008, 2009 και 2010 για εθελοντική ανταλλαγή των ομολόγων τους. Η ανταλλαγή των αναφερόμενων αξιογράφων και η μετατροπή τους σε μετοχές της Εταιρείας θα γίνει υπό τους όρους που θα αποφασισθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights), χωρίς οι μετοχές να προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους.

Το Ειδικό Ψήφισμα 5 εντάσσεται στα πλαίσια των ιδίων ενεργειών για κεφαλαιακή ενίσχυση της Εταιρείας. Οι κάτοχοι των αξιογράφων έκδοσης 2008, 2009 και 2010 θα έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν αν το επιθυμούν, και υπό τους όρους που θα καθοριστούν, να εξασκήσουν εθελοντική ανταλλαγή των ομολόγων τους με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 4 ή/και το Ειδικό Ψήφισμα 5.

#### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 6**

«Όπως υπό την προϋπόθεση της έγκρισης των ως άνω Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5, το Ειδικό Ψήφισμα 1, το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011 ακυρωθεί και διά του παρόντος ακυρώνεται.»

#### **Επεξήγηση:**

Με την έγκριση των Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5 υπερκαλύπτονται οι πρόνοιες του Ειδικού Ψηφίσματος 1 το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου, 2011 και γι'αυτό προτείνεται η ακύρωσή του.

#### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 7**

«Όπως, υπό την προϋπόθεση της έγκρισης του ως άνω Ειδικού Ψηφίσματος 1 για μείωση του εκδομένου και του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου και για επαναύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και με το παρόν εξουσιοδοτείται όπως, προβεί στην έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Warrants) προς (i) όσους αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Εταιρεία δυνάμει των Ειδικών Ψηφισμάτων 3 (B) ή/και 5 και (ii) κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Εταιρεία δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3 (A), σε αναλογία ένα (1) δωρεάν Δικαίωμα Αγοράς Μετοχών για κάθε πέντε (5) νέες μετοχές που θα αποκτηθούν και με την άσκηση ενός (1) Δικαιώματος Αγοράς Μετοχών θα παραχωρείται μία (1) νέα μετοχή και με λοιπούς όρους ως ήθελε αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, ως θα περιληφθούν σε Ενημερωτικό Δελτίο. Τα προαναφερθέντα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών και οι νέες

μετοχές που τυχόν προκύψουν από την άσκηση των Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών θα προσφέρονται στους δικαιούχους χωρίς να προσφέρονται κατά προτίμηση στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας.»

**Επεξήγηση:**

Το Ειδικό Ψήφισμα 7 παρέχει την δυνατότητα στο Διοικητικό Συμβούλιο (i) να εκδώσει Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών (Share Warrants) σε πρόσωπα που θα αποκτήσουν νέες μετοχές δυνάμει των προνοιών των Ειδικών Ψηφισμάτων 3 (B) ή/και 5 και (ii) κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια να εκδώσει Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών (Share Warrants) σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3 (A), δηλαδή σε επενδυτές της επιλογής του. Η παροχή της ευχέρειας έκδοσης των Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Warrants), ως το προτεινόμενο ψήφισμα, σκοπεί την διευκόλυνση της κεφαλαιουχικής ενίσχυσης της Εταιρείας.

**ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ 8**

«Όπως το όνομα της εταιρείας αλλάζει και δια του παρόντος αλλάζει σε Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.»

**Επεξήγηση:**

Η προτεινόμενη αλλαγή του ονόματος της Εταιρείας κρίνεται ότι προσαρμόζεται στο χαρακτήρα της Εταιρείας ως Κυπριακής οντότητας.

**Ακολουθεί χώρος που αφέθηκε κενός σκοπίμως**

Ανεξάρτητη γνώμη αναφορικά με τις προτάσεις και επεξηγήσεις που περιέχονται  
στο Πληροφοριακό Μνημόνιο που αφορά τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8  
που προτείνονται προς υιοθέτηση από τους μετόχους της  
**Marfin Popular Bank Public Co Limited**  
κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση  
της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012

**Deloitte Limited**

**19 Μαρτίου 2012**

19 Μαρτίου 2012

Διοικητικό Συμβούλιο  
Marfin Popular Bank Public Co Ltd  
Λεωφόρος Λεμεσού, 154  
2025 Λευκωσία,  
Κύπρος

Αγαπητοί Κύριοι,

### Έκθεση ανεξάρτητου ειδικού εμπειρογνώμονα

Σύμφωνα με τις οδηγίες που μας έχετε δώσει και κατόπιν του διορισμού μας από εσάς, ως αξιόπιστους συμβούλους/εμπειρογνώμονες, παραθέτουμε πιο κάτω την ανεξάρτητη γνώμη μας, αναφορικά με τις προτάσεις και επεξηγήσεις που περιέχονται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο προς τους Μετόχους της Marfin Popular Bank Public Co Ltd («η Τράπεζα»), που αφορά τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8 που προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας προς έγκριση από τους μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>α</sup>ς Απριλίου 2012. Η ανεξάρτητη γνώμη μας απαιτείται για σκοπούς συμμόρφωσης με τις πρόνοιες του Άρθρου 15(1)(ε) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου 41(I) του 2007 οι οποίες επιτρέπουν κάτω από προϋποθέσεις την εξασφάλιση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξαίρεσης από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης.

Στην έκθεση μας αναγράφεται η γνώμη μας σχετικά με τα ακόλουθα:

- i. Τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8 που προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο («ΔΣ») της Τράπεζας προς έγκριση από τους μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>α</sup>ς Απριλίου 2012,
- ii. Τη νέα μετοχική δομή της Τράπεζας που ενδεχομένως να προκύψει από την έκδοση νέων τίτλων με βάση τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8, και
- iii. Το εύρος των τιμών στις οποίες δύνανται να εκδοθούν οι τίτλοι όπως προτείνονται από το ΔΣ της Τράπεζας προς έγκριση από τους μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>α</sup>ς Απριλίου 2012 με τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8.

**Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου:** Χρήστος Μ. Χριστοφόρου (Ανώτερος Εκτελεστικός Σύμβουλος), Ελευθέριος Ν. Φιλίππου, Νίκος Σ. Κυριακίδης, Νίκος Δ. Παπακριακού, Άθως Χρυσάνθου, Κώστας Γιωρκάτζης, Αντώνης Ταλιώτης, Πάνος Παπαδόπουλος, Πιερής Μ. Μάρκου, Νίκος Χαραλάμπους, Νίκος Σπανοΐδης, Μαρία Πασαχάλη, Αλέξης Αγαθοκλέους, Άλκη Χριστοδουλίδης, Χριστάκης Ιωάννου, Γιάννος Ιωάννου, Παύλος Μαλλής, Πανίκος Παπαμιχαήλ, Χρίστος Παπαμαρκίδης, Γιώργος Μαρτίδης, Kerry Whyte, Ανδρέας Γεωργίου, Χρίστος Νεοκλέους, Δημήτρης Παπαπερικλέους, Ανδρέας Ανδρέου, Αλέκος Παπαλεξάνδρου, Γιώργος Παντελίδης, Παναγιώτα Βαγιανού, Μιχαλάκης Χριστοφόρου (Επίτιμος Πρόεδρος).

Η Deloitte Limited είναι εταιρεία-μέλος της Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), μιας ιδιωτικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης εγγεγραμμένης στο Ηνωμένο Βασίλειο, της οποίας οι εταιρείες-μέλη είναι ξεχωριστές και ανεξάρτητες εταιρικές οντότητες. Παρακαλούμε όπως επισκεφθείτε την ιστοσελίδα [www.deloitte.com/cy/about](http://www.deloitte.com/cy/about) για λεπτομερή περιγραφή της νομικής δομής της DTTL και των εταιρειών-μελών της.

Η Deloitte Limited είναι ιδιωτική εταιρεία εγγεγραμμένη στην Κύπρο (Αρ. Εγγραφής 162812). **Γραφεία:** Λευκωσία, Λεμεσός, Λάρνακα.

Κατά την ετοιμασία της έκθεσης μας έχουμε βασιστεί στα ακόλουθα:

- Σε πληροφορίες και στοιχεία που περιέχονται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο με ημερομηνία 19 Μαρτίου 2012, το οποίο αφορά τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8 που καλούνται να εγκρίνουν οι μέτοχοι της Marfin Popular Bank Public Co Ltd κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ης</sup> Απριλίου 2012,
- Στην επεξηγηματική κατάσταση που εκδόθηκε από το ΔΣ επί των Προκαταρκτικών Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011,
- Στην ανακοίνωση ημερομηνίας 2 Μαρτίου 2012 για πρόσκληση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ης</sup> Απριλίου 2012,
- Στην ανακοίνωση ημερομηνίας 18 Αυγούστου 2011 η οποία περιέχει την πρόσκληση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 28<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2011,
- Σε πληροφορίες, οικονομικά στοιχεία και εξηγήσεις που μας έχουν παρασχεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο και τη διεύθυνση της Marfin Popular Bank Public Co Limited, και
- Σε άλλες πληροφορίες, γεγονότα και στοιχεία που αντλήσαμε από την αγορά και από έγκυρες πηγές που κρίθηκαν αναγκαία για την διεκπεραίωση της εργασίας μας.

Σημειώνεται ότι, οποιαδήποτε άλλα σημαντικά δεδομένα και στοιχεία που ενδεχομένως να μην μας έχουν παρασχεθεί ή γνωστοποιηθεί, πιθανό να διαφοροποιούν τα συμπεράσματα της έκθεσης μας.

Η εργασία μας διεκπεραιώθηκε μεταξύ 7 Μαρτίου – 16 Μαρτίου 2012. Δεν φέρουμε ευθύνη για τις επιπτώσεις οποιωνδήποτε γεγονότων τα οποία έχουν συμβεί ή γνωστοποιηθεί, μετά την αποπεράτωση της εργασίας μας και τα οποία πιθανόν να είναι σημαντικά, αναφορικά με τα δεδομένα πάνω στα οποία η γνώμη που έχουμε εκφέρει έχει βασιστεί.

Διευκρινίζουμε επίσης ότι δεν έχουμε προβεί σε οποιεσδήποτε διαδικασίες ελέγχου οι οποίες να αποσκοπούν στην επιβεβαίωση της ακρίβειας των πληροφοριών και στοιχείων που μας έχουν παρασχεθεί και τονίζουμε ότι η εργασία μας δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι αποτελεί καθ' οιονδήποτε τρόπο αποτίμηση της αξίας των μετοχών της Marfin Popular Bank Public Co Limited αλλά ούτε και ανεξάρτητος οικονομικός έλεγχος των ενοποιημένων ή/και των ιδιαίτερων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας. Οποιαδήποτε σημαντική αλλαγή των δεδομένων και στοιχείων που μας έχουν δοθεί, πιθανό να διαφοροποιεί τα συμπεράσματα της έκθεσης μας. Τονίζεται ότι η έκθεση αυτή δεν συνιστά επενδυτική συμβουλή οποιασδήποτε μορφής σε σημερινούς ή πιθανούς μελλοντικούς επενδυτές. Επιπλέον οι μέτοχοι της Τράπεζας θα πρέπει να λάβουν τις δικές τους επαγγελματικές συμβουλές σε σχέση με τις υπό αναφορά προτάσεις και η Deloitte Limited δεν φέρει καμία ευθύνη για την τελική απόφασή τους.

Είμαστε στη διάθεσή σας για οποιαδήποτε περαιτέρω πληροφορίες τυχόν χρειαστείτε.

Με εκτίμηση

  
Deloitte Limited

Ορολογία

Οι ακόλουθοι όροι, οι οποίοι χρησιμοποιούνται στην έκθεση αυτή έχουν την πιο κάτω ερμηνεία:

«ΑΕΚ»:	Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου όπως αναφέρονται στο Ειδικό Ψήφισμα 4 που θα είναι συμβατά με της πρόνοιες των Basel III και CRD IV και αποδεκτά από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σε σχέση με κατηγοριοποίηση ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια.
«ΔΑΜ»:	Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών (Share Warrants).
«ΔΠ»	Δικαιώματα Προτίμησης.
«Διοικητικοί Σύμβουλοι»:	Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας.
«ΔΣ»:	Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας Marfin Popular Bank Public Co Ltd.
«Ειδικά Ψηφίσματα»:	Σημαίνει τα οκτώ (8) Ειδικά Ψηφίσματα που θα υποβληθούν προς έγκριση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 2 <sup>ας</sup> Απριλίου 2012.
«Εκ.»	Εκατομμύρια.
«Μετοχές»:	1.611.110.558 εκδομένες μετοχές της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €0,85 η κάθε μία.
«Νόμος»:	Ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος 41(I) του 2007
«Όμιλος» ή «Όμιλος Marfin Popular Bank»:	Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd και οι θυγατρικές της εταιρείες.
«Πληροφοριακό Μνημόνιο», «Information Memorandum», «ΠΜ»:	Το Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2012, που ετοιμάστηκε από την Marfin CLR (Financial Services) Ltd με σκοπό την ενημέρωση των μετόχων της Τράπεζας και τη συμμόρφωση με την παράγραφο (ε) του εδαφίου (1) του άρθρου 15 του Περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου 41(I) του 2007.
«Τράπεζα», «Εταιρεία»:	Marfin Popular Bank Public Co Ltd.
«Υφιστάμενα Αξιόγραφα»:	Τα αξιόγραφα κεφαλαίου της Τράπεζας (i) έκδοσης 2008 CPBCS (200.000 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας Ευρώ 1.000 έκαστο), (ii) έκδοσης 2009 CPBCB (242.229 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας Ευρώ 1.000 έκαστο) και (iii) έκδοσης 2010 CPBCC (295.524 αξιόγραφα ονομαστικής αξίας Ευρώ 1.000 έκαστο).
«Χ.Α.Κ.»:	Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
«€»:	Ευρώ.

## Όροι Εντολής

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας Marfin Popular Bank Public Co Limited μας έχει αναθέσει την ετοιμασία γνώμης ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα αναφορικά με τις προτάσεις και επεξηγήσεις που περιέχονται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο που αφορά τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8 που προτείνονται από το ΔΣ της Τράπεζας προς έγκριση από τους μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012, τη νέα μετοχική δομή της Εταιρείας που ενδεχομένως να προκύψει καθώς και το εύρος των τιμών στις οποίες δύνανται να εκδοθούν οι τίτλοι. Η ανεξάρτητη γνώμη μας απαιτείται για σκοπούς συμμόρφωσης με τις πρόνοιες του Άρθρου 15(1)(ε) του Περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου 41(I) του 2007, οι οποίες επιτρέπουν κάτω από προϋποθέσεις την εξασφάλιση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξαίρεσης από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης.

Σκοπός της έκθεσης μας είναι να εκφράσουμε τη γνώμη μας σχετικά με

- i) τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8 που προτείνονται από το ΔΣ της Τράπεζας προς έγκριση από τους μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012,
- ii) τη νέα μετοχική δομή της Τράπεζας που ενδεχομένως να προκύψει από την έκδοση νέων τίτλων σύμφωνα με τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8, και
- iii) το εύρος των τιμών στις οποίες δύνανται να εκδοθούν οι τίτλοι, όπως προτείνονται από το ΔΣ της Τράπεζας προς έγκριση από τους μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012.

Σημειώνεται ότι μερικοί από τους αριθμούς που παρουσιάζονται στους πίνακες αυτής της έκθεσης έχουν στρογγυλοποιηθεί προς τα πάνω ή προς τα κάτω αναλόγως για σκοπούς παρουσίασης. Ως αποτέλεσμα, μπορεί να υπάρχουν διαφορές στους υπολογισμούς των αριθμών που παρουσιάζονται. Αυτές οι διαφορές επηρεάζουν μόνο την παρουσίαση και όχι την ακρίβεια των υπολογισμών.

## Ιστορικό Ομίλου

Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, της Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας βρίσκεται στη Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία, Τ.Θ. 22032, 1598 Λευκωσία.

Η Τράπεζα παρέχει ένα πλήρες φάσμα τραπεζικών και συναφών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Παράλληλα, ο Όμιλος προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω συνδεδεμένης εταιρείας. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Κύπρο όπου είναι και η κύρια του βάση, στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στο Guernsey, στη Σερβία, στη Ρουμανία, στην Ουκρανία, στη Μάλτα και στη Ρωσία.

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Μνημόνιο, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος παρουσίασε τα ακόλουθα αποτελέσματα:

- Καθαρά έσοδα από τόκους €799 εκ,
- Σύνολο εσόδων από εργασίες €1.037 εκ,
- Κέρδη πριν από απομειώσεις €388 εκ,
- Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων €1.151 εκ,
- Απομείωση επενδύσεων σε μετοχές και ομόλογα €2.166 εκ,
- Απομείωση υπεραξίας €821 εκ, και
- Σύνολο ζημιών που αναλογεί στους μετόχους €3.335 εκ.

Στο Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2012, αναφέρεται ότι η Διοίκηση της Τράπεζας έχει κρίνει ορθό να γίνει εκτίμηση πρόσθετης αναπροσαρμογής ύψους €110 εκ. στο Συμφέρον Μετόχων από ότι είχε αρχικά περιληφθεί στα Προκαταρκτικά Ενοποιημένα Αποτελέσματα 2011, σε συνέχεια της οριστικοποίησης της λογιστικής απεικόνισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημοσίου χρέους (PSI+). Το Συμφέρον Μετόχων πριν την εν λόγω αναπροσαρμογή κατά τις 31/12/2011 ήταν €810 εκ. ενώ μετά την αναπροσαρμογή ήταν €700 εκ. Σύμφωνα με το ΠΜ, η εν λόγω τελική λογιστική απεικόνιση της συμμετοχής στο σχέδιο αναδιάρθρωσης του Ελληνικού δημοσίου χρέους (PSI+) ενδέχεται να διαφέρει από ότι έχει υπολογιστεί πιο πάνω στα τελικά οικονομικά αποτελέσματα.

Σύμφωνα με το ΔΣ της Τράπεζας, απαιτείται αύξηση κεφαλαίου για τη συμμόρφωση του Ομίλου με τον προβλεπόμενο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9% που προνοεί η άσκηση της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (European Banking Authority – EBA). Προς αυτό το σκοπό, το ΔΣ της Τράπεζας προχώρησε στον καταρτισμό προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας, το οποίο αναλύεται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο.

## *Ανάλυση Ειδικών Ψηφισμάτων*

### *Εισαγωγή*

Τα Ειδικά Ψηφίσματα που θα τεθούν προς έγκριση κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που θα πραγματοποιηθεί στις 2 Απριλίου 2012, αφορούν το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης, καθώς επίσης και την αλλαγή του ονόματός της Τράπεζας σε Cyprus Popular Bank Public Co Limited για να αντανakλάται η νέα στρατηγική κατεύθυνση του Ομίλου ως Κυπριακή οντότητα.

Συγκεκριμένα, τα Ειδικά Ψηφίσματα 1 μέχρι 7 αφορούν το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης και ειδικότερα την έκδοση κοινών μετοχών και την ανταλλαγή αξιογράφων κεφαλαίου με μετοχές ή/και ΑΕΚ.

Σε σχέση με τη συμμόρφωση του Ομίλου με τον προβλεπόμενο δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων ύψους 9% που προνοεί η άσκηση της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής απαιτείται νέα έκδοση κεφαλαίων, με βάση το κεφαλαιακό πλάνο που έχει κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα Κύπρου και το οποίο έχει ήδη συμφωνηθεί με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές οι οποίες και θα παρακολουθήσουν την υλοποίησή του.

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Μνημόνιο το πλάνο του ΔΣ της Τράπεζας προνοεί τα ακόλουθα:

- €1,35 δις. με έκδοση κοινών μετοχών, μέσω έκδοσης δικαιωμάτων προτίμησης ή/και μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.
- €600 εκ. περίπου από την ανταλλαγή σε κύρια βασικά πρωτοβάθμια κεφάλαια μέρους των αξιολογών κεφαλαίου και δευτεροβάθμιο κεφαλαίου συνολικού ύψους €1,15 δις, και
- €400 εκ. περίπου, μέσω της διαχείρισης του σταθμισμένου ενεργητικού του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αποεπένδυσης από μη κύριες επενδύσεις.

Σημειώνεται ότι οποιαδήποτε απόκτηση ποσοστού πέραν του 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που ενδεχομένως να προκύψει από την εφαρμογή των Ειδικών Ψηφισμάτων 1-8, τελεί υπό την αίρεση εξασφάλισης έγκρισης από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

Επιπρόσθετα, το Ειδικό Ψήφισμα 8 αφορά την αλλαγή του ονόματός της Τράπεζας.

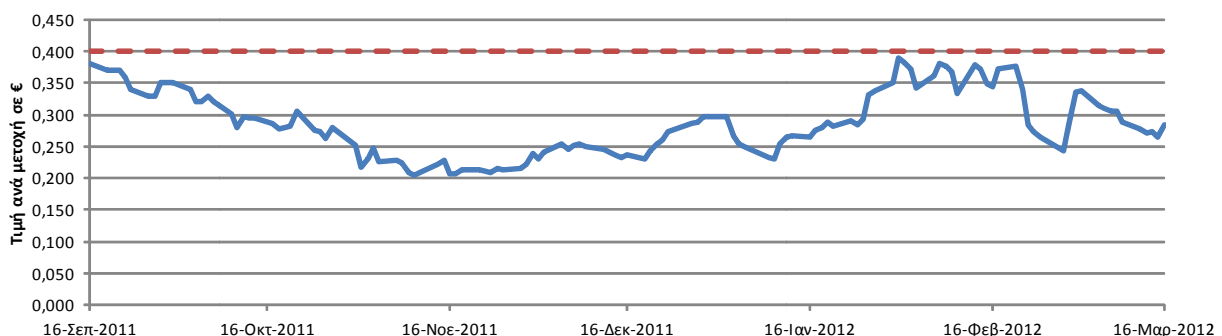
## Ειδικά Ψηφίσματα 1 και 2

Στο Ειδικό Ψήφισμα 1, το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει την αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Τράπεζας από €0,85 σε €0,10.

Σύμφωνα με τη νομοθεσία και τον Περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113, η τιμή έκδοσης μιας μετοχής δεν μπορεί να είναι μικρότερη από την εκάστοτε ονομαστική αξία ενώ η τρέχουσα ονομαστική αξία των €0,85 ανά μετοχή της Τράπεζας είναι σημαντικά ψηλότερη από την πρόσφατη τρέχουσα αγοραία τιμή της μετοχής. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα τιμή (16 Μαρτίου 2012) βρίσκεται στα €0,283.

Σημειώνεται επίσης ότι, η πρόσφατη τιμή μετοχής κυμάνθηκε κάτω από τα €0,40 τους τελευταίους 6 μήνες (βλέπε Διάγραμμα 1), με αποτέλεσμα οποιαδήποτε έκδοση μετοχών ή δικαιωμάτων προτίμησης σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη με την τρέχουσα ονομαστική αξία των €0,85 ανά μετοχή να μην τύγχανε επιτυχούς κατάληξης αφού δεν θα θεωρείτο ανταγωνιστική ή/και συμφέρουσα.

**Διάγραμμα 1: Ιστορική τιμή κλεισίματος μετοχής CPB**



Σημειώνεται ότι, η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας αποτελεί απλά τη λογιστική τους αξία για σκοπούς παρουσίασης, η οποία παραμένει σταθερή και δεν διακυμαίνεται. Ως εκ τούτου δεν είναι ενδεικτική της εκάστοτε πραγματικής/τρέχουσας αξίας της μετοχής.

Επιπρόσθετα, με το Ειδικό Ψήφισμα 1 καθώς και το Ειδικό Ψήφισμά 2, το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει τη διαγραφή των ζημιών που έχουν συσσωρευθεί στο Αποθεματικό Προσόδου της Τράπεζας σε ατομική βάση κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, έτσι ώστε να δημιουργηθεί καλύτερη απεικόνιση των αποθεματικών και κατ' επέκταση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου, τόσο σε ενοποιημένη όσο και σε ατομική βάση. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113, ενόσω εταιρεία διατηρεί αρνητικό αποθεματικό δεν μπορεί να προβαίνει σε πληρωμές μερίσματος.

Το Ειδικό Ψήφισμα 1, υπόκειται σε επικύρωση από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας.

Με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 2, το ύψος του ποσού από το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο που προτείνεται να διατεθεί για διαγραφή ζημιών ανέρχεται σε €1.900.000.000.

Το σύνολο των ζημιών που ενδεχομένως να διαγραφούν αναφορικά με τα Ειδικά Ψηφίσματα 1 και 2 είναι ως εξής:

**Πίνακας 1: Ανάλυση ζημιών που ενδεχομένως να διαγραφούν με βάση τα Ειδικά Ψηφίσματα 1 και 2**

	€ εκ.
Από τη μείωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου με τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών (€0,75 x 1.611 εκ. μετοχές)	1.208
Από τη μείωση του Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο ποσό μέχρι	1.900
<b>Μέγιστο ποσό ζημιών που ενδεχομένως να διαγραφούν</b>	<b>3.108</b>

Με βάση τα πιο πάνω, η σύσταση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας αναμένεται να εξελιχθεί όπως παρουσιάζεται πιο κάτω:

**Πίνακας 2: Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων με βάση τα Ειδικά Ψηφίσματα 1 και 2**

	31 Δεκεμβρίου 2011*		
	Πριν τη μείωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου και του Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο € εκ.	Μετά τη μείωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου αλλά πριν τη μείωση του Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο € εκ.	Μετά τη μείωση του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου και του Αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο € εκ.
Συνήθεις Μετοχές	1.369	161	161
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	2.335	2.335	435
Αποθεματικό Προσόδου και άλλα Αποθεματικά**	(3.004)	(1.796)	104
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>700</b>	<b>700</b>	<b>700</b>

\*Με βάση τα Προκαταρκτικά Ενοποιημένα Αποτελέσματα της Τράπεζας για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 και την πρόσθετη εκτίμηση αναπροσαρμογής στο Συμφέρον Μετόχων ύψους €110 εκ. η οποία αναφέρεται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2012.

\*\*Σημειώνεται ότι η διαγραφή ζημιών ύψους €3.108 εκ. από το Αποθεματικό Προσόδου και Άλλα Αποθεματικά αποτελεί το μέγιστο ποσό που ενδέχεται να διαγραφεί με βάση τις πρόνοιες των Ειδικών Ψηφισμάτων 1 και 2 και παρουσιάζεται στον εν λόγω Πίνακα για σκοπούς παρουσίασης και μόνο.

Σημειώνεται ότι οι πρόνοιες των Ειδικών Ψηφισμάτων 1 και 2 δεν επηρεάζουν το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας αλλά μόνο τη σύνθεση τους, όπως παρουσιάζεται στον Πίνακα 2 πιο πάνω. Ως αποτέλεσμα το Συμφέρον των μετόχων ανά μετοχή καθώς και η τρέχουσα αξία του Μετοχικού Κεφαλαίου και του Αποθεματικού της Τράπεζας δεν επηρεάζονται με οποιοδήποτε τρόπο.

Διευκρινίζεται ότι η μείωση κεφαλαίου γίνεται στη βάση των ιδιαίτερων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας (stand-alone basis) και όχι στη βάση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (consolidated financial statements). Επίσης, σημειώνεται ότι το Ειδικό Ψήφισμα 2 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1, ενώ υπόκειται και σε επικύρωση από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας.

## Ειδικό Ψήφισμα 3

Στο Ειδικό Ψήφισμα 3 το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει την εξουσιοδότηση του ΔΣ της Τράπεζας να εκδώσει ποσό μετοχικού κεφαλαίου έως €1.800.000.000 ως ακολούθως:

- Ειδικό Ψήφισμά 3(A): Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου μέχρι 50% του ποσού των €1.800.000.000 (δηλ. €900.000.000) μέσω έκδοσης προς επενδυτές της επιλογής του ΔΣ της Τράπεζας (Ιδιωτική Τοποθέτηση) σε τιμή όχι χαμηλότερη των €0,30 ανά μετοχή.

Η έκδοση με Ιδιωτική Τοποθέτηση μπορεί να γίνει άμεσα ή με τη χρήση Υποχρεωτικά Μετατρέψιμων Ομολόγων («ΥΜΟ») μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012.

- Ειδικό Ψήφισμά 3(B): Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου έως €1.800.000.000 μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) σε τιμή άσκησης ανά μετοχή χαμηλότερη των €0,30 με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία των €0,10 ανά μετοχή.

Το Ειδικό Ψήφισμα 3 δεν καθορίζει τη σειρά με την οποία θα γίνουν οι πιο πάνω εκδόσεις αλλά αφήνει τον καθορισμό της να προσδιοριστεί από το ΔΣ, με αποτέλεσμα να δημιουργούνται τα πιο κάτω πιθανά σενάρια:

1. Η έκδοση μετοχικού κεφαλαίου μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης να προηγηθεί της έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης. Σε αυτή την περίπτωση υπάρχει το ενδεχόμενο να μειωθεί το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, προτού τους δοθεί η ευκαιρία να συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που απαιτείται για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας για να διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους στο κεφάλαιο της Τράπεζας.

Λόγω όμως της ανάγκης εισροής κεφαλαίων στην Τράπεζα εάν υπάρξει στρατηγικός επενδυτής, τότε το σενάριο αυτό πιθανόν να συνεισφέρει θετικά στην τιμή της μετοχής, δηλαδή οι υφιστάμενοι μέτοχοι να επηρεαστούν θετικά, εκτός από τη διάλυση (dilution) που θα υποστούν στο ποσοστό συμμετοχής τους στο κεφάλαιο της Εταιρείας. Όμως, εφόσον ακολουθήσει η έκδοση μετοχικού κεφαλαίου μέσω ΔΠ τότε θα δοθεί η ευκαιρία σε αυτούς που θα τα εξασκήσουν, να περιορίσουν τη μείωση του ποσοστού που κατείχαν στο κεφάλαιο της Τράπεζας πριν από την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

2. Η έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης να προηγηθεί της έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης. Σε αυτή την περίπτωση υπάρχουν τα εξής ενδεχόμενα:
  - i. Παρά το γεγονός ότι δίνεται η ευκαιρία στους υφιστάμενους μετόχους να συμμετέχουν στην κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας, υπάρχει η πιθανότητα να μην υπάρξει

ικανοποιητική ανταπόκριση αν δεν δοθεί η ευκαιρία και γνωστοποιηθεί η ύπαρξη ενδιαφέροντος από ένα ή περισσότερους πιθανούς στρατηγικούς επενδυτές που να ενδιαφέρονται να επενδύσουν στην Τράπεζα, μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

- ii. Η ανακοίνωση ύπαρξης ενός ή περισσότερων στρατηγικών επενδυτών ενδεχομένως να προκαλέσει την σημαντικά αυξημένη άντληση των αναγκαίων κεφαλαίων μέσω της εξάσκησης των ΔΠ, με αποτέλεσμα να μην δοθεί ικανοποιητική ευκαιρία στον στρατηγικό επενδυτή να συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης.
3. Η έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και η Ιδιωτική Τοποθέτηση να γίνουν ταυτόχρονα. Σε περίπτωση που τα κεφάλαια που θα αντληθούν και από τις δύο εκδόσεις ξεπεράσουν το όριο των €1,8 δις που καθορίζεται στο Ειδικό Ψήφισμα 3, το ΔΣ της Τράπεζας μπορεί να εξετάσει το ενδεχόμενο της κατ' αναλογία (pro-rata) κατανομής των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την εξάσκηση των ΔΠ και της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

### *Ειδικό Ψήφισμα 3(A)*

Στο Ειδικό Ψήφισμα 3(A), το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει την εξουσιοδότηση του ΔΣ της Τράπεζας για έκδοση μετοχικού κεφαλαίου μέχρι ποσοστό 50% του ποσού των €1.800.000.000 (δηλ. €900.000.000) μέσω έκδοσης προς επενδυτές της επιλογής του ΔΣ της Τράπεζας (Ιδιωτική Τοποθέτηση).

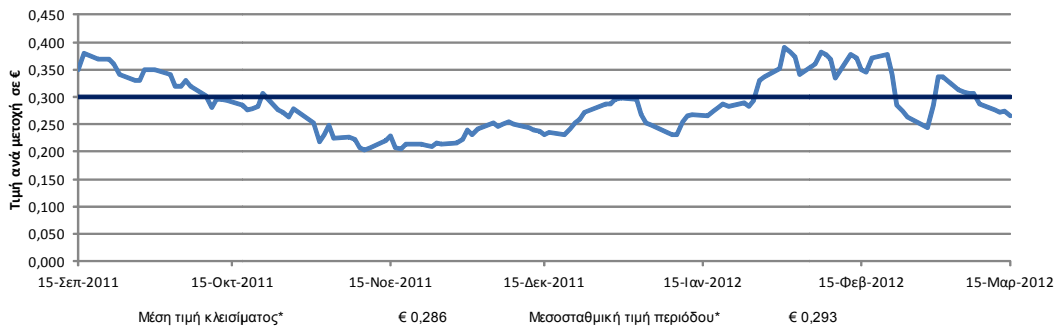
Το Ειδικό Ψήφισμα 3(A) δίδει εναλλακτική εξουσιοδότηση στο ΔΣ να εκδώσει Υποχρεωτικά Μετατρέψιμα Ομόλογα («ΥΜΟ») σε μετοχές, με τιμή μετατροπής μεγαλύτερη από €0,30, τα οποία θα εκδοθούν και μετατραπούν σε μετοχές στην ονομαστική αξία των ΥΜΟ μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2012. Λόγω της υποχρεωτικής μετατροπής των ΥΜΟ σε μετοχές μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2012, αυτά θεωρούνται ότι θα έχουν ουσιαστικά την ίδια επίδραση στη μετοχική δομή της Τράπεζας με την απευθείας έκδοση μετοχών σε Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Με βάση το Ειδικό Ψήφισμά 3(A), η τιμή έκδοσης των μετοχών της Ιδιωτικής Τοποθέτησης δεν θα είναι χαμηλότερη από €0,30 ανά νέα μετοχή.

Οι μετοχές που θα προσφερθούν με την Ιδιωτική Τοποθέτηση, καθώς και τα ΥΜΟ και οι μετοχές που θα προκύψουν από την υποχρεωτική μετατροπή τους, δεν θα προσφέρονται κατά προτίμηση στους μετόχους της Τράπεζας.

Αναφορικά με τον καθορισμό της ελάχιστης τιμής της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, αυτή έχει τεθεί ψηλότερα από τη μέση τιμή κλεισίματος καθώς και μεσοσταθμική τιμή για την περίοδο από 16 Σεπτεμβρίου 2011 μέχρι 16 Μαρτίου 2012 (βλέπε Διάγραμμα 2).

**Διάγραμμα 2: Ιστορική τιμή κλεισίματος μετοχής CPB**



\*Περίοδος 15 Σεπτεμβρίου 2011 έως 15 Μαρτίου 2012

Το Παράρτημα 1, απεικονίζει μερικά σενάρια αναφορικά με την θεωρητικά αναπροσαρμοσμένη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής, μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και μετά την εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές, αλλά πριν την πώληση πιθανών αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης σε Τρίτους και πριν την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Όπως φαίνεται στο Παράρτημα 1, η ελάχιστη τιμή έκδοσης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης αναμένεται ότι θα βρίσκεται σε ψηλότερα επίπεδα από την θεωρητικά αναπροσαρμοσμένη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και μετά την εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές. Σημειώνεται ότι η τρέχουσα τιμή της μετοχής κατά τις 16 Μαρτίου 2012 βρισκόταν στα €0,283.

Σημειώνεται ότι το Παράρτημα 1 ενσωματώνει εκτίμηση του ΔΣ της Τράπεζας για την μετατροπή Υφιστάμενων Αξιογράφων συνολικής ονομαστικής αξίας €258εκ. σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν όπως διευκρινίζει το ΔΣ στο Πληροφοριακό Μνημόνιο σε τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Σημειώνεται επίσης ότι οι τιμές που παρουσιάζονται στο Παράρτημα 1 δεν λαμβάνουν υπόψη οποιουδήποτε άλλους παράγοντες της αγοράς πέραν από το μέγεθος και την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και το μέγεθος και την τιμή μετατροπής των Υφιστάμενων Αξιογράφων σε νέες μετοχές.

Τα Παραρτήματα 3-5 παρουσιάζουν την εξέλιξη της μετοχικής δομής της Τράπεζας με βάση διάφορα σενάρια για το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Ειδικό Ψήφισμα 3(B)), το ποσοστό μετατροπής των Υφιστάμενων Αξιογράφων σε νέες μετοχές (Ειδικό Ψήφισμα 5), το ποσοστό εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης που δεν έχουν εξασκηθεί και που μπορούν να διατεθούν σε Τρίτους (Ειδικό Ψήφισμα 3(B)) καθώς και των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης (Ειδικό Ψήφισμα 3(A)). Στα Παραρτήματα 3, 4 και 5 υπολογίζεται η εξέλιξη της μετοχικής δομής με βάση ποσοστό άντλησης κεφαλαίων από Ιδιωτική Τοποθέτηση σε 100%, 50% και 0% αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι, για σκοπούς του υπολογισμού της εξέλιξης της μετοχικής δομής της Τράπεζας, έχουν γίνει οι πιο κάτω παραδοχές:

- 1) Οποιαδήποτε Δικαιώματα Προτίμησης κάτω από το 50% της συνολικής έκδοσης των €1,8 δις δεν εξασκηθούν από τους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, θα διατεθούν/πωληθούν από το ΔΣ της Τράπεζας σε Τρίτους, σε τιμή που θα αντιστοιχεί με την ελάχιστη τιμή έκδοσης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης (δηλ. €0,30) αλλά θα εξασκηθούν στην τιμή εξάσκησης των ΔΠ (δηλ. €0,25), και
- 2) Η άντληση κεφαλαίων από έκδοση μετοχών με Ιδιωτική Τοποθέτηση ενδέχεται να φθάσει το μέγιστο όριο των €900 εκ. στην ελάχιστη τιμή έκδοσης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(A) (δηλ. €0,30), με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου η άντληση κεφαλαίων από την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ξεπεράσει το 50% του συνόλου των €1,8 δις, κατά τις οποίες τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την Ιδιωτική Τοποθέτηση και τα ΔΠ υπολογίζεται να κατανεμηθούν αναλογικά (pro-rata) στους υφιστάμενους και στους νέους μετόχους.

Με βάση τα πιο πάνω, σε περίπτωση που

- η άντληση κεφαλαίων από την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(B) φτάσει μόλις στο 50% του συνόλου (δηλ. €900 εκ.) και τα ΔΠ εξασκηθούν σε τιμή €0,25 ανά μετοχή,
- Υφιστάμενα Αξιόγραφα συνολικής ονομαστικής αξίας €258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή €0,25 ανά μετοχή, και
- η άντληση κεφαλαίων από την Ιδιωτική Τοποθέτηση με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(A) φτάσει στο 50% του συνόλου (δηλ. €450 εκ.),

τότε η συνολική συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας θα μειωθεί στο 55%, όπως παρουσιάζεται στο Παράρτημα 4.

### *Ειδικό Ψήφισμα 3(B)*

Στο Ειδικό Ψήφισμα 3(B), το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει την εξουσιοδότηση του ΔΣ της Τράπεζας να εκδώσει ποσό μετοχικού κεφαλαίου έως €1.800.000.000 μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights).

Με βάση το Πληροφοριακό Μνημόνιο και το Ειδικό ψήφισμα 3(B) η τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, τα οποία θα εκδοθούν αναλογικά στους υφιστάμενους μετόχους, θα είναι χαμηλότερη από τα €0,30 ανά νέα μετοχή. Παράλληλα, η ελάχιστη τιμή εξάσκησης θα είναι η ονομαστική αξία των €0,10 ανά μετοχή (όπως αυτή προτείνεται στο Ειδικό Ψήφισμα 1).

Σημειώνεται ότι η ελάχιστη τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, η οποία καθορίστηκε στην ονομαστική αξία των μετοχών (€0,10 ανά μετοχή), είναι σύμφωνη με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113.

Αναφορικά με τη μέγιστη τιμή άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, το ΔΣ της Τράπεζας πρέπει να λάβει υπόψη του ότι η τιμή αυτή για να είναι ελκυστική και συμφέρουσα στους μετόχους:

- 1) θα πρέπει να παρέχει έκπτωση στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας και κατόχους των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε σχέση με
  - i. την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή,
  - ii. την θεωρητικά αναπροσαρμοσμένη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και μετά την εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές,
  - iii. την προτεινόμενη ελάχιστη τιμή έκδοσης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η οποία τοποθετείται στα €0,30 ανά μετοχή, με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(A), και
- 2) θα πρέπει να τεθεί σε τέτοια επίπεδα έτσι ώστε η προτεινόμενη ελάχιστη τιμή έκδοσης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης να βρίσκεται σε παρόμοια επίπεδα με το Συμφέρον Μετόχων ανά μετοχή (net book value per share), όπως αυτό θα αναπροσαρμοστεί μετά την προσδοκώμενη άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και μετά την προβλεπόμενη εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές (Ειδικό Ψήφισμα 5). Όμως η σχέση μεταξύ της εσωτερικής αξίας ανά μετοχή και της τιμής έκδοσης με Ιδιωτική Τοποθέτηση δεν θα πρέπει να είναι ο μοναδικός και καθοριστικός παράγοντας στον τελικό καθορισμό της τιμής έκδοσης. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η έκδοση μετοχών με Ιδιωτική Τοποθέτηση σε επίπεδα που ενδεχομένως να καταλήξουν να είναι χαμηλότερα από αυτό της εσωτερικής αξίας ανά μετοχή (net book value per share), λαμβάνοντάς υπόψη τις σημερινές οικονομικές συνθήκες και την ανάγκη για εισροή κεφαλαίων στην Τράπεζα, θα μπορούσε να θεωρηθεί αιτιολογημένη.

Το Παράρτημα 2 για σκοπούς παρουσίασης και μόνο, παρουσιάζει μερικά σενάρια αναφορικά με το αναπροσαρμοσμένο Συμφέρον Μετόχων ανά μετοχή, μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και μετά την εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές, αλλά πριν την πώληση πιθανών αδιάθετων Δικαιωμάτων Προτίμησης σε Τρίτους και πριν την Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Με βάση τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται στο Παράρτημα 2, το αναπροσαρμοσμένο Συμφέρον Μετόχων ανά μετοχή αναμένεται να κυμανθεί μεταξύ €0,124 και €0,388 ανά μετοχή, ανάλογα με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης καθώς και ανάλογα με το μέγεθος των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την εν λόγω εξάσκηση.

Σημειώνεται ότι το Παράρτημα 2 ενσωματώνει εκτίμηση του ΔΣ της Τράπεζας για την μετατροπή Υφιστάμενων Αξιογράφων συνολικής ονομαστικής αξίας €258εκ. σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Με βάση τα πιο πάνω δεδομένα, για σκοπούς παρουσίασης και μόνο, σε περίπτωση που

- 1) η άντληση κεφαλαίων από την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης φτάσει το 50% της συνολικής έκδοσης των €1,8 δις, και
- 2) νοουμένου ότι Υφιστάμενα Αξιογράφα συνολικής ονομαστικής αξίας €258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης,

για να επιτευχθεί η διατήρηση του αναπροσαρμοσμένου Συμφέροντος Μετόχων ανά μετοχή κάτω από την προτεινόμενη τιμή των €0,30 ως ελάχιστη τιμή έκδοσης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, το ΔΣ της Τράπεζας προτρέπεται να εξετάσει την τοποθέτηση της τιμής εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης σε ένα εύρος τιμών, το ανώτατο όριο του οποίου να μην ξεπερνά τα €0,25 ανά μετοχή. Λόγω όμως του γενικού αρνητικού κλίματος της αγοράς και της δυσκολίας εξεύρεσης κεφαλαίων, η τιμή αυτή θα πρέπει τελικά να καθορισθεί στο σημείο όπου το επενδυτικό κοινό (υφιστάμενοι μέτοχοι) θα επιδείκνυαν ενδιαφέρον.

Με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(B), τυχόν Δικαιώματα Προτίμησης που δεν θα εξασκηθούν από τους υφιστάμενους μετόχους θα διατεθούν σε Τρίτους, με τιμή εξάσκησης ίση με την τιμή εξάσκησης των υπόλοιπων Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Το ΔΣ της Τράπεζας προτρέπεται να δώσει δικαίωμα προεγγραφής (pre-subscription right) στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας.

Σημειώνεται πρόσθετα ότι, ανεξάρτητα από την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, το ΔΣ της Τράπεζας προτρέπεται να εξετάσει το ενδεχόμενο να διαθέσει τυχόν δικαιώματα που θα παραμείνουν αδιάθετα, σε τιμή που θα λαμβάνει υπόψη

- i. την τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την περίοδο που θα μεσολαβήσει από την έκδοση τους μέχρι την ημερομηνία διάθεσής τους σε Τρίτους,
- ii. τον έλεγχο (control) που ενδεχομένως να αποκτήσει ο ενδιαφερόμενος αγοραστής, και
- iii. την τιμή έκδοσης των μετοχών σε περίπτωση Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

#### *Ειδικό Ψήφισμα 4*

Στο Ειδικό Ψήφισμα 4, το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει την εθελοντική ανταλλαγή προς κατόχους Αξιόγραφων Κεφαλαίου έκδοσης 2008, 2009 και 2010 (“Υφιστάμενα Αξιόγραφα”), συνολικής ονομαστικής αξίας €737.753.000 με Αξιόγραφα Ενισχυμένου Κεφαλαίου (“ΑΕΚ”) ίσης ονομαστικής αξίας.

Σημειώνεται ότι το Ειδικό Ψήφισμα 4 προϋποθέτει την έγκριση του Ειδικού Ψηφίσματος 1 που προνοεί τη μείωση της ονομαστικής αξίας από €0,85 σε €0,10.

Τα ΑΕΚ που θα εκδοθούν θα είναι συμβατά με τις πρόνοιες των Basel III και CRD IV και αποδεκτά από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια, σε αντίθεση με τα Υφιστάμενα Αξιόγραφα.

Σύμφωνα με το ΔΣ της Τράπεζας, ως αποτέλεσμα των πιο πάνω τα ΑΕΚ αποτελούν σημαντικά καλύτερης ποιότητας κεφάλαιο από τα Υφιστάμενα Αξιόγραφα και παρέχουν σημαντική υποστήριξη στην κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι όροι έκδοσης των ΑΕΚ δημιουργούν νέα δεδομένα για τον πιθανό επενδυτή των ΑΕΚ, καθώς τα ΑΕΚ περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων μηχανισμό υποχρεωτικής μετατροπής σε μετοχές εάν επέλθει κάποιο από τα προκαθορισμένα γεγονότα που περιλαμβάνει ο εν λόγω μηχανισμός, καθώς και διευρυμένες συνθήκες ακύρωσης πληρωμής τόκων.

Ως αποτέλεσμα, η ενδεχόμενη υποχρεωτική μετατροπή των ΑΕΚ σε μετοχές σε μεταγενέστερο στάδιο θα μπορούσε να επιφέρει περαιτέρω μείωση στη συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων.

Σημειώνεται ότι το Ειδικό Ψήφισμα 4 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1 που προνοεί τη μείωση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών από €0,85 σε €0,10 ανά μετοχή.

## *Ειδικό Ψήφισμα 5*

Στο Ειδικό Ψήφισμα 5, το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει στους μετόχους την έγκριση της πρότασης για εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιόγραφων με νέες μετοχές. Η πρόταση περιλαμβάνει ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιόγραφων στην ονομαστική τους αξία με νέες μετοχές, οι οποίες σύμφωνα με το Πληροφοριακό Μνημόνιο θα εκδοθούν στην τιμή που θα καθοριστεί για την εξάσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης όπως αναφέρεται στο Ειδικό Ψήφισμα 3 (B).

Με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 5, δύναται να ανταλλαγούν Υφιστάμενα Αξιόγραφα μέχρι ποσού 50% της συνολικής ονομαστικής αξίας (δηλαδή μέχρι ποσού €368.876.500) και σε περίπτωση υπερκάλυψης θα γίνει αναλογική κατανομή.

Σημειώνεται ότι το Ειδικό Ψήφισμα 5 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης του Ειδικού Ψηφίσματος 1 που προνοεί τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €0,85 σε €0,10.

Σύμφωνα με το Ειδικό Ψήφισμα 5, η τιμή έκδοσης νέων μετοχών ανταλλαγής σύμφωνα με τις διευκρινήσεις του ΔΣ που περιέχονται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο θα είναι ίση με αυτή της τιμής έκδοσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, δηλαδή χαμηλότερη των €0,30 ανά μετοχή και με ελάχιστη τιμή την ονομαστική αξία €0,10 ανά μετοχή.

Κάτω από το σενάριο ανταλλαγής του μέγιστου ποσού των Υφιστάμενων Αξιόγραφων €368.876.500 με μετοχές στην ελάχιστη τιμή έκδοσης που είναι ίση με την ονομαστική αξία των €0,10, δύναται να προκύψουν ως 3.688.765.000 μετοχές. Αυτός είναι και ο μέγιστος αριθμός νέων πιθανών μετοχών που μπορεί να προκύψουν από την εθελοντική ανταλλαγή των Υφιστάμενων Αξιόγραφων.

Τέλος, σημειώνεται ότι το ΔΣ της Τράπεζας θα πρέπει να εξετάσει το ενδεχόμενο η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την ανταλλαγή των Υφιστάμενων Αξιογράφων να μην είναι χαμηλότερη από την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, κάτι που ενδεχομένως να ήταν προς το συμφέρον των υφιστάμενων μετόχων αφού θα περιόριζε την διάλυση (dilution) της αξίας των μετοχών τους.

Παράλληλα όμως, το ΔΣ της Τράπεζας πρέπει να λάβει υπόψη ότι πρέπει να δοθεί επαρκές κίνητρο στους κατόχους Υφιστάμενων Αξιόγραφων για να μετατρέψουν τα αξιόγραφα τους σε μετοχές. Για να επιτευχθεί αυτό, η τιμή έκδοσης των νέων μετοχών που θα προκύψουν από την ανταλλαγή των Υφιστάμενων Αξιογράφων ενδεχομένως να μην πρέπει να ξεπεράσει την τιμή έκδοσης της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

## Ειδικό Ψήφισμα 6

Στο Ειδικό Ψήφισμα 6, το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει την ακύρωση του Ειδικού Ψηφίσματος 1 το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011.

Το Ειδικό Ψήφισμα 6 τελεί υπό την αίρεση έγκρισης των Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5.

Το Ειδικό Ψήφισμα 1, το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011 προνοεί τα ακόλουθα:

«Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτηθεί και δια του παρόντος εξουσιοδοτείται να προβεί στην έκδοση και παραχώρηση νέων Αξιόγραφων Κεφαλαίου μέχρι ποσού Ευρώ 738.000.000,00 σε αντικατάσταση παλαιότερων εκδόσεων Αξιόγραφων Κεφαλαίου της Εταιρείας έκδοσης 2008, 2009 και 2010, με ελάχιστη τιμή μετατροπής ίση με την ονομαστική αξία εκάστης μετοχής και με όσους άλλους όρους έκδοσης ήθελε καθορίσει, τα οποία να μην προσφερθούν κατά πρώτον στους μετόχους της Εταιρείας αλλά να διατεθούν σε κατόχους υφισταμένων Αξιογράφων Κεφαλαίου έκδοσης της Εταιρείας. Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτηθεί και δια του παρόντος εξουσιοδοτείται να προβεί στην έκδοση και παραχώρηση του απαιτούμενου αριθμού μετοχών, στο πλαίσιο υποχρεωτικής μετατροπής των νέων Αξιόγραφων σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας, η οποία ενεργοποιείται κάτω από συγκεκριμένες συνθήκες που θα καθορίζονται στους όρους έκδοσης των νέων Αξιογράφων, χωρίς οι μετοχές αυτές να προσφέρονται κατά πρώτον στους μετόχους της Εταιρείας με βάση το Καταστατικό της Εταιρείας και την σχετική νομοθεσία, αλλά να διατεθούν στους κατόχους των Αξιογράφων αυτών.»

Σημειώνεται ότι, η επίδραση του πιο πάνω ψηφίσματος στον αριθμό μετοχών, στη μετοχική δομή και στο Συμφέρον Μετόχων ανά μετοχή είναι παρόμοια με αυτή του Ειδικού Ψηφίσματος 4.

Δηλαδή, εάν κατά την υποχρεωτική μετατροπή των ΑΕΚ που θα προέκυπταν από την αντικατάσταση όλων των Υφιστάμενων Αξιογράφων ονομαστικής αξίας €738 εκ. (σύμφωνα με το Ειδικό Ψήφισμα 1 το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011), η ελάχιστη τιμή έκδοσης ήταν και πάλι ίση με την ονομαστική αξία των €0,10 (που θα προκύψει από την ψήφιση του Ειδικού Ψηφίσματος 1 του ΠΜ), τότε ο μέγιστος αριθμός νέων πιθανών μετοχών που θα προέκυπτε θα ήταν 7.380 εκ.

Σε περίπτωση έγκρισης των Ειδικών Ψηφισμάτων 4 και 5, οι πρόνοιες του Ειδικού Ψηφίσματος 1, το οποίο εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 28 Σεπτεμβρίου 2011, υπερκαλύπτονται και αντικαθιστούνται και ως αποτέλεσμα η ισχύς του εν λόγω ψηφίσματος δεν θεωρείται πλέον απαραίτητη από το ΔΣ της Τράπεζας.

## Ειδικό Ψήφισμα 7

Στο Ειδικό Ψήφισμα 7, το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει τη διάθεση δωρεάν Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (Share Warrants) ("ΔΑΜ") προς όλα τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Τράπεζα δυνάμει των Ειδικών Ψηφισμάτων 3(Β) και (5).

Επίσης, προτείνει την εξουσιοδότηση του ΔΣ της Τράπεζας όπως κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια εκδώσει ΔΑΜ και σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές δυνάμει του Ειδικού Ψηφίσματος 3(Α).

Η έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών θα γίνεται σε αναλογία 1 ΔΑΜ για κάθε 5 νέες μετοχές και με την άσκηση ενός ΔΑΜ θα προκύπτει 1 νέα μετοχή. Οι όροι έκδοσης των ΔΑΜ θα αποφασιστούν από το ΔΣ της Τράπεζας σε μετέπειτα στάδιο και θα περιληφθούν σε ανάλογο Ενημερωτικό Δελτίο.

Αναφορικά με την επίδραση των ΔΑΜ στην μετοχική δομή της Τράπεζας, αυτή ενδέχεται να επιφέρει μείωση στο ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στην Τράπεζα, καθώς οι πρόνοιες του Ειδικού Ψήφισματος 7 δεν προνοούν την έκδοση ΔΑΜ με βάση τις συνολικές μετοχές που κατέχουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Τράπεζας.

Ως αποτέλεσμα, σε περίπτωση που το ΔΣ της Τράπεζας αποφασίσει να εκδώσει ΔΑΜ σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές δυνάμει του Ειδικού Ψήφισματος 3(A) (Ιδιωτική Τοποθέτηση), οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Τράπεζας θα υποστούν περεταίρω μείωση στο ποσοστό συμμετοχής τους μετά την εξάσκηση των ΔΑΜ (Παράρτημα 6).

Συγκεκριμένα, σε περίπτωση που

- η άντληση κεφαλαίων από την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(B) φτάσει μόλις στο 50% του συνόλου (δηλ. €900 εκ.) και τα ΔΠ εξασκηθούν σε τιμή €0,25 ανά μετοχή,
- Υφιστάμενα Αξίόγραφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή €0,25 ανά μετοχή, και
- η άντληση κεφαλαίων από την Ιδιωτική Τοποθέτηση με βάση το Ειδικό Ψήφισμα 3(A) φτάσει στο 50% του συνόλου (δηλ. €450 εκ.),

τότε η συνολική συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων της Τράπεζας θα μειωθεί στο 53%, όπως παρουσιάζεται στο Παράρτημα 6, με βάση τις παραδοχές που περιγράφονται στην ανάλυση του Ειδικού Ψήφισματος 3(A) πιο πάνω.

Είμαστε της άποψης ότι το ΔΣ της Τράπεζας, κατά την εξάσκηση της διακριτικής ευχέρειας που του παρέχεται από το Ειδικό Ψήφισμα 7 για έκδοση δωρεάν Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών σε όσους αποκτήσουν νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Τράπεζα με Ιδιωτική Τοποθέτηση, θα λάβει υπόψη τι θα έχει παραχωρηθεί στους Υφιστάμενους Μετόχους μέχρι την ημερομηνία έκδοσης των ΔΑΜ.

### *Ειδικό Ψήφισμα 8*

Στο Ειδικό Ψήφισμα 8, το ΔΣ της Τράπεζας προτείνει όπως το όνομα της εταιρείας αλλάξει σε Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Το ψήφισμα αυτό δεν επηρεάζει την μετοχική δομή ή το συμφέρον των μετόχων αλλά σύμφωνα με τη Διεύθυνση γίνεται για να αντανakλάται η νέα στρατηγική κατεύθυνση του Ομίλου ως Κυπριακή οντότητα.

Με βάση τα όσα αναφέρονται στην έκθεση μας πιο πάνω και αφού λήφθηκαν υπόψη τα σχόλια και οι επεξηγήσεις που περιέχονται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 19 Μαρτίου 2012, θεωρούμε ότι τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-8 και το εύρος των τιμών έκδοσης νέων μετοχών που περιλαμβάνονται σ' αυτά, όπως προτείνονται από το ΔΣ της Τράπεζας προς έγκριση από τους μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012, είναι δίκαια και εύλογα. Σημειώνεται ότι το ΔΣ της Τράπεζας προτρέπει όπως λάβει υπόψη τις εισηγήσεις και τα σχόλια που περιέχονται στην έκθεση μας αναφορικά με ορισμένα από τα Ειδικά Ψηφίσματα.

Σημειώνεται ότι η ανεξάρτητη γνώμη μας ετοιμάστηκε κατόπιν οδηγιών του ΔΣ της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, για σκοπούς συμμόρφωσης με τις πρόνοιες του Άρθρου 15(1)(ε) του Νόμου 41(Ι) του 2007 (ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος) οι οποίες επιτρέπουν κάτω από προϋποθέσεις την εξαίρεση από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης, αναφορικά με τα Ειδικά Ψηφίσματα που προτείνονται από το ΔΣ της Τράπεζας προς έγκριση από τους μετόχους κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 2<sup>ας</sup> Απριλίου 2012, τη νέα μετοχική δομή της Εταιρείας που ενδεχομένως να προκύψει και το εύρος των τιμών που προτείνονται για την έκδοση νέων τίτλων. Η γνώμη αυτή δεν αποτελεί καθ' οιονδήποτε τρόπο αποτίμηση της αξίας των μετοχών της Marfin Popular Bank Public Co Ltd αλλά ούτε και συνιστά επενδυτική συμβουλή οποιασδήποτε μορφής σε σημερινούς ή πιθανούς μελλοντικούς επενδυτές. Οι μέτοχοι της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, προτρέπονται να πάρουν τις δικές τους επαγγελματικές συμβουλές πριν αποφασίσουν για την αποδοχή ή μη των συγκεκριμένων προτάσεων και η Deloitte Limited δεν φέρει καμία ευθύνη για την τελική τους απόφαση.

## Παράρτημα 1

Παράρτημα 1: Σενάρια αναφορικά με θεωρητικά αναπροσαρμοσμένη χρηματιστηριακή αξία της μετοχής\* μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές\*\*

		Αντληση κεφαλαίων μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (σε εκ. Ευρώ)								
		-	€ 225	€ 450	€ 675	€ 900	€ 1.125	€ 1.350	€ 1.575	€ 1.800
Τιμή εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	€ 0,10	0,170	0,146	0,134	0,127	0,122	0,119	0,117	0,115	0,113
	€ 0,11	0,180	0,156	0,145	0,138	0,133	0,130	0,127	0,125	0,124
	€ 0,12	0,190	0,167	0,155	0,148	0,143	0,140	0,137	0,136	0,134
	€ 0,13	0,199	0,176	0,165	0,158	0,153	0,150	0,148	0,146	0,144
	€ 0,14	0,207	0,186	0,175	0,168	0,163	0,160	0,158	0,156	0,154
	€ 0,15	0,214	0,194	0,184	0,177	0,173	0,170	0,167	0,165	0,164
	€ 0,16	0,221	0,203	0,193	0,187	0,182	0,179	0,177	0,175	0,174
	€ 0,17	0,228	0,211	0,202	0,196	0,192	0,189	0,186	0,185	0,183
	€ 0,18	0,234	0,219	0,210	0,204	0,201	0,198	0,196	0,194	0,193
	€ 0,19	0,240	0,226	0,218	0,213	0,209	0,207	0,205	0,203	0,202
	€ 0,20	0,246	0,233	0,226	0,221	0,218	0,216	0,214	0,212	0,211
	€ 0,21	0,251	0,240	0,234	0,229	0,227	0,224	0,223	0,221	0,220
	€ 0,22	0,256	0,247	0,241	0,237	0,235	0,233	0,231	0,230	0,229
	€ 0,23	0,261	0,253	0,248	0,245	0,243	0,241	0,240	0,239	0,238
	€ 0,24	0,266	0,259	0,255	0,253	0,251	0,249	0,248	0,247	0,247
	€ 0,25	0,270	0,265	0,262	0,260	0,259	0,257	0,257	0,256	0,255
	€ 0,26	0,274	0,271	0,269	0,267	0,266	0,265	0,265	0,264	0,264
	€ 0,27	0,278	0,276	0,275	0,274	0,274	0,273	0,273	0,272	0,272
	€ 0,28	0,282	0,281	0,281	0,281	0,281	0,281	0,281	0,281	0,281
	€ 0,29	0,285	0,287	0,287	0,288	0,288	0,288	0,288	0,289	0,289
€ 0,30	0,289	0,291	0,293	0,294	0,295	0,296	0,296	0,296	0,297	
Ποσοστό εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης		0,0%	12,5%	25,0%	37,5%	50,0%	62,5%	75,0%	87,5%	100,0%

\*Με βάση την τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας στις 16 Μαρτίου 2012 (δηλ. €0,283)

\*\* Ενσωματώνεται εκτίμηση του ΔΣ της Τράπεζας πως Υφιστάμενα Αξιογράφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

## Παράρτημα 2

**Παράρτημα 2:** Σενάρια αναφορικά με το αναπροσαρμοσμένο **Συμφέρον Μετόχων\*** ανά μετοχή μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και την εθελοντική ανταλλαγή Υφιστάμενων Αξιογράφων με νέες μετοχές\*\*

		Άντληση κεφαλαίων μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (σε εκ. Ευρώ)								
		-	€ 225	€ 450	€ 675	€ 900	€ 1.125	€ 1.350	€ 1.575	€ 1.800
Τιμή εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	€ 0,10	0,229	0,184	0,162	0,149	0,141	0,135	0,130	0,127	0,124
	€ 0,11	0,242	0,197	0,175	0,162	0,153	0,147	0,142	0,139	0,136
	€ 0,12	0,255	0,210	0,187	0,174	0,165	0,159	0,154	0,150	0,147
	€ 0,13	0,266	0,222	0,199	0,186	0,177	0,170	0,165	0,161	0,158
	€ 0,14	0,277	0,234	0,211	0,197	0,188	0,181	0,176	0,172	0,169
	€ 0,15	0,288	0,245	0,222	0,209	0,199	0,192	0,187	0,183	0,180
	€ 0,16	0,297	0,255	0,233	0,219	0,210	0,203	0,198	0,194	0,191
	€ 0,17	0,306	0,266	0,244	0,230	0,221	0,214	0,208	0,204	0,201
	€ 0,18	0,315	0,275	0,254	0,240	0,231	0,224	0,219	0,215	0,211
	€ 0,19	0,323	0,285	0,264	0,250	0,241	0,234	0,229	0,225	0,222
	€ 0,20	0,330	0,294	0,273	0,260	0,251	0,244	0,239	0,235	0,232
	€ 0,21	0,337	0,302	0,283	0,270	0,261	0,254	0,249	0,245	0,242
	€ 0,22	0,344	0,311	0,292	0,279	0,270	0,264	0,259	0,255	0,252
	€ 0,23	0,351	0,319	0,300	0,288	0,280	0,273	0,268	0,264	0,261
	€ 0,24	0,357	0,326	0,309	0,297	0,289	0,282	0,278	0,274	0,271
	€ 0,25	0,362	0,334	0,317	0,306	0,298	0,292	0,287	0,283	0,280
	€ 0,26	0,368	0,341	0,325	0,314	0,306	0,301	0,296	0,292	0,290
	€ 0,27	0,373	0,348	0,333	0,322	0,315	0,309	0,305	0,302	0,299
	€ 0,28	0,378	0,355	0,340	0,330	0,323	0,318	0,314	0,311	0,308
	€ 0,29	0,383	0,361	0,347	0,338	0,332	0,326	0,323	0,319	0,317
€ 0,30	0,388	0,367	0,355	0,346	0,340	0,335	0,331	0,328	0,326	
Ποσοστό εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης		0,0%	12,5%	25,0%	37,5%	50,0%	62,5%	75,0%	87,5%	100,0%

\* Με βάση τα Προκαταρκτικά Ενοποιημένα Αποτελέσματα 2011 της Τράπεζας καθώς και την πρόσθετη εκτίμηση αναπροσαρμογής στο Συμφέρον Μετόχων ύψους €110 εκ. η οποία αναφέρεται στο Πληροφοριακό Μνημόνιο ημερομηνίας 16 Μαρτίου 2012.

\*\* Ενσωματώνεται εκτίμηση του ΔΣ της Τράπεζας πως Υφιστάμενα Αξιογράφα συνολικής ονομαστικής αξίας €258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

### Παράρτημα 3

**Παράρτημα 3: Εξέλιξη της μετοχικής δομής της Τράπεζας με βάση το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, το ποσοστό μετατροπής των Υφιστάμενων Αξιογράφων σε νέες μετοχές\* και ποσοστό συμμετοχής στην έκδοση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης ίσο με 100%**

	Ποσοστό εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης				
	0%	25%	50%	75%	100%
<u>Κεφάλαια που θα αντληθούν</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	-	450.000.000	900.000.000	1.080.000.000	1.200.000.000
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	258.213.550	258.213.550	258.213.550	258.213.550	258.213.550
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	900.000.000	450.000.000	-	-	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	900.000.000	900.000.000	900.000.000	720.000.000	600.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>
<u>Αριθμός Μετοχών</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	1.611.110.558	3.411.110.558	5.211.110.558	5.931.110.558	6.411.110.558
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	3.600.000.000	1.800.000.000	-	-	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	2.400.000.000	2.000.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>9.243.964.758</b>	<b>9.243.964.758</b>	<b>9.243.964.758</b>	<b>9.363.964.758</b>	<b>9.443.964.758</b>
<u>Μετοχική Δομή</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	18%	37%	56%	63%	68%
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	11%	11%	11%	11%	11%
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	39%	20%	0%	0%	0%
Ιδιωτική Τοποθέτηση	33%	33%	33%	26%	21%
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Ενσωματώνεται εκτίμηση του ΔΣ της Τράπεζας πως Υφιστάμενα Αξιογράφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

\*\* Η έκδοση ΔΠ σε Τρίτους έχει υπολογιστεί ούτως ώστε τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τα Ειδικά Ψηφίσματα 3(A) και 3(B) να ανέλθουν στα €1,8 δις.

#### Παράρτημα 4

**Παράρτημα 4: Εξέλιξη της μετοχικής δομής της Τράπεζας με βάση το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, το ποσοστό μετατροπής των Υφιστάμενων Αξιογράφων σε νέες μετοχές\* και ποσοστό συμμετοχής στην έκδοση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης ίσο με 50%**

	Ποσοστό εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης				
	0%	25%	50%	75%	100%
<u>Κεφάλαια που θα αντληθούν</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	-	450.000.000	900.000.000	1.350.000.000	1.440.000.000
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	258.213.550	258.213.550	258.213.550	258.213.550	258.213.550
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	1.350.000.000	900.000.000	450.000.000	-	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	450.000.000	450.000.000	450.000.000	450.000.000	360.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>
<u>Αριθμός Μετοχών</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	1.611.110.558	3.411.110.558	5.211.110.558	7.011.110.558	7.371.110.558
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	5.400.000.000	3.600.000.000	1.800.000.000	-	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.200.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>9.543.964.758</b>	<b>9.543.964.758</b>	<b>9.543.964.758</b>	<b>9.543.964.758</b>	<b>9.603.964.758</b>
<u>Μετοχική Δομή</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	17%	36%	55%	74%	77%
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	11%	11%	11%	11%	11%
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	57%	38%	19%	0%	0%
Ιδιωτική Τοποθέτηση	16%	16%	16%	16%	13%
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Ενσωματώνεται εκτίμηση του ΔΣ της Τράπεζας πως Υφιστάμενα Αξιογράφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

\*\* Η έκδοση ΔΠ σε Τρίτους έχει υπολογιστεί ούτως ώστε τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τα Ειδικά Ψηφίσματα 3(A) και 3(B) να ανέλθουν στα €1,8 δις.

## Παράρτημα 5

**Παράρτημα 5: Εξέλιξη της μετοχικής δομής της Τράπεζας με βάση το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης, το ποσοστό μετατροπής των Υφιστάμενων Αξιογράφων σε νέες μετοχές\* και ποσοστό συμμετοχής στην έκδοση της Ιδιωτικής Τοποθέτησης ίσο με 0%**

	Ποσοστό εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης				
	0%	25%	50%	75%	100%
<b>Κεφάλαια που θα αντληθούν</b>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	-	450.000.000	900.000.000	1.350.000.000	1.800.000.000
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	258.213.550	258.213.550	258.213.550	258.213.550	258.213.550
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	1.800.000.000	1.350.000.000	900.000.000	450.000.000	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>	<b>2.058.213.550</b>
<b>Αριθμός Μετοχών</b>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	1.611.110.558	3.411.110.558	5.211.110.558	7.011.110.558	8.811.110.558
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	7.200.000.000	5.400.000.000	3.600.000.000	1.800.000.000	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>9.843.964.758</b>	<b>9.843.964.758</b>	<b>9.843.964.758</b>	<b>9.843.964.758</b>	<b>9.843.964.758</b>
<b>Μετοχική Δομή</b>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	16%	35%	53%	71%	90%
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	11%	11%	11%	11%	11%
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους**	73%	55%	37%	18%	0%
Ιδιωτική Τοποθέτηση	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Ενσωματώνεται εκτίμηση του ΔΣ της Τράπεζας πως Υφιστάμενα Αξιογράφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή ίση με την τιμή εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

\*\* Η έκδοση ΔΠ σε Τρίτους έχει υπολογιστεί ούτως ώστε τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τα Ειδικά Ψηφίσματα 3(A) και 3(B) να ανέλθουν στα €1,8 δις.

## Παράρτημα 6

Παράρτημα 6: Εξέλιξη της μετοχικής δομής της Τράπεζας μετά την έκδοση των ΔΑΜ, με βάση το ποσοστό εξάσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης και το ποσοστό μετατροπής των Υφιστάμενων Αξιογράφων σε νέες μετοχές\*.

Αριθμός Μετοχών μετά την υλοποίηση των Ειδικών Ψηφισμάτων 1-5.	Ποσοστό εξάσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης				
	0%	25%	50%	75%	100%
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	1.611.110.558	3.411.110.558	5.211.110.558	7.011.110.558	7.371.110.558
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200	1.032.854.200
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους	5.400.000.000	3.600.000.000	1.800.000.000	-	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.200.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>9.543.964.758</b>	<b>9.543.964.758</b>	<b>9.543.964.758</b>	<b>9.543.964.758</b>	<b>9.603.964.758</b>
<u>Αριθμός ΔΑΜ προς έκδοση</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	-	360.000.000	720.000.000	1.080.000.000	1.152.000.000
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	206.570.840	206.570.840	206.570.840	206.570.840	206.570.840
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους	1.080.000.000	720.000.000	360.000.000	-	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000	240.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.586.570.840</b>	<b>1.586.570.840</b>	<b>1.586.570.840</b>	<b>1.586.570.840</b>	<b>1.598.570.840</b>
<u>Αριθμός Μετοχών μετά την εξάσκηση των ΔΑΜ</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	1.611.110.558	3.771.110.558	5.931.110.558	8.091.110.558	8.523.110.558
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	1.239.425.040	1.239.425.040	1.239.425.040	1.239.425.040	1.239.425.040
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους	6.480.000.000	4.320.000.000	2.160.000.000	-	-
Ιδιωτική Τοποθέτηση	1.800.000.000	1.800.000.000	1.800.000.000	1.800.000.000	1.440.000.000
<b>Σύνολο</b>	<b>11.130.535.598</b>	<b>11.130.535.598</b>	<b>11.130.535.598</b>	<b>11.130.535.598</b>	<b>11.202.535.598</b>
<u>Μετοχική Δομή μετά την εξάσκηση των ΔΑΜ</u>					
Υφιστάμενοι Μέτοχοι	15%	34%	53%	73%	76%
Κάτοχοι Υφιστάμενων Αξιογράφων	11%	11%	11%	11%	11%
Έκδοση ΔΠ σε Τρίτους	58%	39%	20%	0%	0%
Ιδιωτική Τοποθέτηση	16%	16%	16%	16%	13%
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Ενσωματώνεται εκτίμηση του ΔΣ της Τράπεζας πως Υφιστάμενα Αξιογράφα συνολικής ονομαστικής αξίας € 258εκ. θα μετατραπούν σε μετοχές (ποσοστό ανταλλαγής 70% του μέγιστου ποσού που υπάρχει δυνατότητα ανταλλαγής με μετοχές) οι οποίες θα εκδοθούν σε τιμή €0,25 ανά μετοχή.