

Χώρα:  
Ελλάδα

Αριθμός επένδυσης:  
48467

Επιχειρηματικός τομέας:  
Πιστωτικά Ιδρύματα (Τράπεζες)

Κατηγορία επένδυσης:  
Ιδιωτική

Περιβαλλοντική κατηγορία:  
FI

Στοχευόμενη ημερομηνία Διοικητικού Συμβουλίου:  
20 Ιουλίου 2016

Στάδιο επένδυσης:  
Υπογράφηκε

Ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος στην Αγγλική γλώσσα:  
08 Αυγούστου 2016

## Περιγραφή Έργου

Το προτεινόμενο έργο τιτλοποίησης απαιτήσεων έχει σκοπό την αναχρηματοδότηση δανείων κεφαλαίου κίνησης και επενδυτικών δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων, εκδοθέντων από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, οδηγώντας σε απελευθέρωση κεφαλαίων και σε παροχή νέων δανείων προς τις Ελληνικές μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Η EBRD επενδύει σε τίτλους υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας εκδοθέντων έναντι τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου δανείων της Εθνικής Τράπεζας προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

## Μεταρρυθμιστικό Όφελος

Το έργο αποτελεί την πρώτη μετά το 2007 έκδοση διαπραγματεύσιμων χρεογράφων καλυπτόμενων από στοιχεία ενεργητικού και σηματοδοτεί τη βιωσιμότητα της εν λόγω αγοράς στην Ελλάδα. Η επένδυση αυτή μπορεί να αποτελέσει καταλύτη για αντίστοιχες μελλοντικές εκδόσεις, επιτρέποντας έτσι στις ελληνικές τράπεζες, οι οποίες μέχρι πρότινος βασίζονταν για τη χρηματοδότησή τους σε υψηλής διακύμανσης βραχυπρόθεσμες καταθέσεις καθώς και στο Ευρωσύστημα, να έχουν πρόσβαση σε μεσο/μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση και να ισορροπούν αποδοτικότερα το προφίλ ωρίμανσης ενεργητικού και παθητικού τους. Επιπρόσθετα, η επένδυση προσφέρει στην Εθνική Τράπεζα κατάλληλη χρηματοδότηση προκειμένου αυτή με τη σειρά της να παράσχει δάνεια στις ελληνικές μικρομεσαίες επιχειρήσεις των οποίων η πρόσβαση σε κεφάλαια εξακολουθεί να είναι ιδιαίτερα δύσκολη.

## **Ο πελάτης**

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, η μεγαλύτερη από τις τέσσερις συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα.

## **Χρηματοδότηση της EBRD**

Στα πλαίσια του προτεινόμενου έργου τιτλοποίησης, η EBRD επενδύει σε τίτλους υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας με νόμισμα το ευρώ, που απορρέουν από χαρτοφυλάκιο δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων χορηγηθέντων από την Εθνική Τράπεζα. Η δομή της συναλλαγής αυτής προβλέπει την έκδοση από την εταιρεία ειδικού σκοπού Sineria D.A.C. (“εκδότης”) τίτλων υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους 324 εκ. ευρώ καθώς και τίτλων ενδιάμεσης / χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους 324 εκ. ευρώ επίσης. Η EBRD επενδύει 50 εκ. ευρώ σε τίτλους υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας με τους EIB, EIF και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος να αγοράζουν τους εναπομείναντες τίτλους υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας και την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος να αναλαμβάνει αποκλειστικά τους τίτλους ενδιάμεσης / χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας. Η διαβάθμιση των τίτλων υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας από τους αναγνωρισμένους οίκους S&P και Fitch είναι BB και B-, αντίστοιχα.

## **Συνολικό κόστος έργου**

648 εκατομμύρια ευρώ

## **Περιβαλλοντική και Κοινωνική Ευθύνη**

Η Εθνική Τράπεζα οφείλει να συμμορφωθεί με τις Προδιαγραφές Απόδοσης (PR) 2, 4 και 9 της EBRD, να υιοθετήσει και εφαρμόσει τις Περιβαλλοντικές και Κοινωνικές Διαδικασίες που σχετίζονται με τα δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις και να υποβάλλει ετήσιες Εκθέσεις Περιβαλλοντικής και Κοινωνικής Ευθύνης στην EBRD.

## **Τεχνική Συνεργασία**

Καμία

## **Στοιχεία Επικοινωνίας Εταιρείας**

Απόστολος Μάντζαρης, Αναπληρωτής προϊστάμενος του τμήματος “Funding Solutions and Structured Finance”

Ακαδημίας 68, Τ.Κ. 106 78, Αθήνα, Ελλάδα

T: +30 210 332 8517

Email: mantzaris.ap@nbg.gr