

του, με σκοπό την χρηματοδότηση εξαγορών και την κάλυψη χρηματοοικονομικών αναγκών της. Από τα στοιχεία δε των πληροφοριών της **αύξησης μετοχικού κεφαλαίου** προέκυπτε ότι η απόφαση για την εν λόγω αύξηση έλαβε χώρα, προκειμένου με το ποσό των 423.150.000 ευρώ που θα αντληθεί, **να μειωθεί ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός** (κατά 203.000.000 ευρώ) και να **χρηματοδοτηθεί η εξαγορά εταιριών** για την περαιτέρω ανάπτυξη της εταιρίας ALAPIS (κατά 220.000.000 ευρώ) [βλ. σχετικώς και αντίγραφο της μηνυτήριας αναφοράς του Αντωνίου ΑΘΑΝΑΣΟΓΛΟΥ του Ιορδάνη].

Από τα ως άνω εταιρικά γεγονότα, σε συνδυασμό με τα στοιχεία των επισυναπτόμενων οικονομικών καταστάσεων, προκύπτει ότι από το έτος 2007 και μετά, **οι ενοποιημένες υποχρεώσεις της εταιρίας ALAPIS λόγω της συνάψεως του Κοινοπρακτικού Δανείου είχαν αυξηθεί κατακόρυφα κατά 640.000.000 ευρώ**, με αποτέλεσμα οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της, από 62.500.000 ευρώ το έτος 2007, να ανέλθουν σε 702.600.000 ευρώ το έτος 2008 και με μικρό χρονικό περιθώριο αποπληρωμής, **διάρκειας μόλις πέντε (5) ετών**, ενώ, παράλληλα, η ALAPIS με την επιτυχή κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου απορρόφησε άλλα 423.000.000 ευρώ από την αγορά, για χρηματοδότηση των χρηματοοικονομικών αναγκών της και για νέες εξαγορές. Επισημαίνεται δε, ότι από τον επισυναπτόμενο πίνακα της οργανωτικής διάρθρωσης της εταιρίας από το έτος 2006 έως το έτος 2009, ο Όμιλος περιέλαβε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του, συνολικά πενήντα επτά (57) εταιρίες, οι οποίες στην πορεία των ετών, εξαγοράστηκαν, συγχωνεύθηκαν, πωλήθηκαν ή απορροφήθηκαν.

Ενώ, λοιπόν, **υφίστατο ήδη κατά τον κρίσιμο χρόνο της έγκρισης του επίμαχου Ομολογιακού Δανείου από το Τ.Τ., ο ως άνω αναφερόμενος υψηλός δανεισμός, μικρής χρονικής διάρκειας, και παρά την παράλληλη απορρόφηση σημαντικών κεφαλαίων από το Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, γίνεται θετική εισήγηση από την αρμόδια Υπο-Επιτροπή Αξιολόγησης Επενδύσεων του Τ.Τ. για περαιτέρω χρηματοδότηση της ALAPIS ύψους 100.000.000 ευρώ, σχετικά μικρής χρονικής (επταετούς) διάρκειας, γεγονός που επιβάρυνε έτι περαιτέρω τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της**

εταιρίας, με άμεσο αντίκτυπο στον αναλαμβανόμενο από το Τ.Τ. πιστωτικό κίνδυνο εις βάρος της περιουσίας του.

Περαιτέρω, για την λήψη του εν λόγω δανείου από το Τ.Τ., ως εγγυήτριες εταιρίες υπέγραψαν οι εξής: α) «Κ.Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ», β) «ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ Α.Ε. ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ», γ) «Π.Ν.Γ. ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΟΜΟΡΦΙΑΣ Α.Ε.Β.Ε.», δ) «ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ Α.Ε.» και ε) «DALL Α.Β.Ε.Ε.».

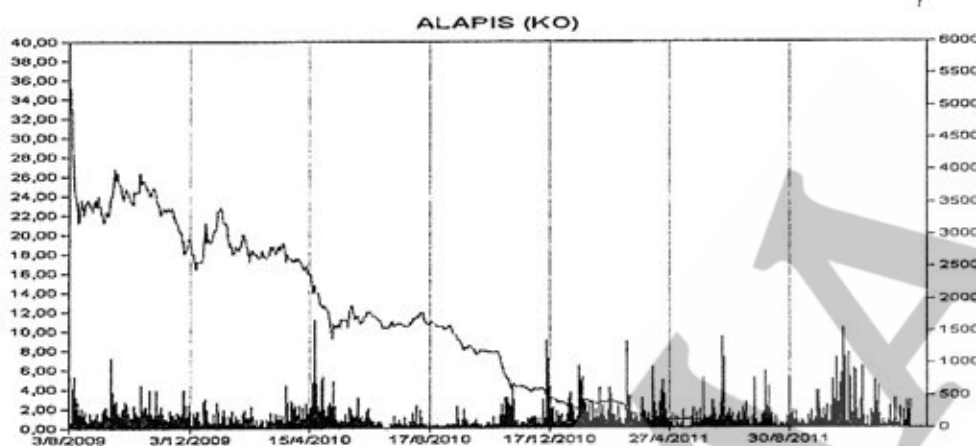
Οι εν λόγω εγγυήσεις, ωστόσο, δεν γίνονται αποδεκτές, σύμφωνα με την υπ' αριθ. 2588/2007 ΠΔΤΕ [καθ' ην για να γίνουν δεκτές οι εξασφαλίσεις, πρέπει να ικανοποιούνται οι ακόλουθες, μεταξύ άλλων, προϋποθέσεις: «Υπαρξη χαμηλής συσχέτισης μεταξύ της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη και της αξίας της χρηματοοικονομικής εξασφάλισης. Οι τίτλοι που εκδίδονται από τον οφειλέτη ή από συνδεδεμένη με αυτόν οντότητα του ιδίου Ομίλου, κατά την έννοια του κ.ν. 2190/1920, άρθρο 42 ε' παρ. 5, δεν γίνονται αποδεκτοί· βλ. Τμήμα ΣΤ παρ. 18, υπό Κεφ. α. (Χρηματοδοτούμενη Πιστωτική Προστασία), σημ. i (1), σελ. 36], καθόσον οι ως άνω εγγυήτριες εταιρίες, είναι όλες θυγατρικές της ALAPIS (συνδεδεμένος κίνδυνος), με Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο τον Περικλή ΛΙΒΑ, ο οποίος την περίοδο της σύναψης του επίμαχου Κοινού Ομολογιακού Δανείου, ήταν παράλληλα Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εκδότριας εταιρίας (ALAPIS).

Σημειώνεται δε ότι από ανακοινώσεις της τελευταίας, είχε ήδη γνωστοποιηθεί από την 29-6-2009 ότι «στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του Ομίλου θα συγχωνεύσει διά απορρόφησης στην θυγατρική η εταιρία ΠΝΓ Γερολυμάτος Α.Ε.Β.Ε., σύμφωνα με τους Ν. 2190/1920 και Ν. 2166/1993, ενώ η 30-6-2009 καθορίζεται ως ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού της απορροφώμενης εταιρίας». Ακολούθως, την 7-10-2009, γνωστοποιήθηκε από την ALAPIS η περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης των εταιριών, ενώ την 31-12-2009 ανακοινώθηκε ότι την 28-12-2009 εγκρίθηκε η παραπάνω συγχώνευση, καθώς και ότι ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της δραστηριότητας των απορρυπαντικών και καλλυντικών της εταιρίας DALL Α.Ε., από την εταιρία ALAPIS.

Από τα ανωτέρω προκύπτει ότι, παράλληλα με την υποβολή του αιτήματος λήψης του υπό κρίσιν Κοινού Ομολογιακού Δανείου, είχε ήδη ανακοινωθεί η πρόθεση συγχώνευσης μίας εκ των εγγυητριών (ΠΝΓ Γερολυμάτος) από την αιτούσα εταιρία ALAPIS, ενώ σε τρεις (3) περίπου μήνες από την λήψη του (ΚΟΔ), εγκρίθηκε η συγχώνευσή τους. Περαιτέρω, κατά το ίδιο χρονικό διάστημα, απορροφήθηκε η δραστηριότητα από μία ακόμη εγγυήτρια (DALL A.E.) από την ίδια την εταιρία ALAPIS. Με άλλα λόγια, τέθηκαν ως εγγυήτριες του επίμαχου Ομολογιακού Δανείου εταιρίες, για τις οποίες είχε ήδη αποφασισθεί η απορρόφησή τους από την ίδια την ALAPIS, με συνέπεια να μειώνεται σημαντικά ο αριθμός των εγγυητριών εταιριών και στην ουσία να εκμηδενίζονται οι αντίστοιχες εξασφαλίσεις που τέθηκαν για την διασφάλιση της περιουσίας της Τράπεζας. Τα εν λόγω στοιχεία δε, ήταν σε γνώση των υπευθύνων της Τράπεζας, κατά την απόφαση για την χορήγηση του επίμαχου δανείου, δεδομένου ότι οι ανακοινώσεις των εταιρικών γεγονότων ήταν εύκολα προσβάσιμες και διαθέσιμες στο ευρύ επενδυτικό κοινό [βλ. και το από 28-4-2011 εξώδικο της Τράπεζας προς την εταιρία ALAPIS].

Τα όσα προαναφέρθηκαν, ενισχύονται και από την συνεχή πτωτική πορεία της τιμής της μετοχής της εταιρίας ALAPIS, καθ' όλη τη διάρκεια των ετών 2009 - 2010 - 2011. Ενδεικτικά, αναφέρονται οι τιμές κλεισίματος συγκεκριμένων συνεδριάσεων σε σχέση με τα ως άνω εκτεθέντα εταιρικά γεγονότα, ενώ από το κάτωθι παρατιθέμενο διάγραμμα της πορείας της μετοχής, προκύπτει η συνεχής μείωση της τιμής της, η οποία από τα τέλη Απριλίου – Μαΐου 2011 και έως το τέλος του 2011 ουσιαστικά μηδενίζεται, αφού φτάνει την 30-12-2011 στα 0,025 ευρώ.

3-8-2009	Ένα μήνα περίπου πριν από την χορήγηση του ΚΟΔ	34,8€
14-9-2009	Εισηγητικό Χορήγησης ΚΟΔ	24€
2-10-2009	Υπογραφή Σύμβασης Χορήγησης ΚΟΔ	23,2€
29-4-2010	Έκθεση Επανεξέτασης ΚΟΔ	12,8€
28-4-2011	Έκθεση Επανεξέτασης ΚΟΔ και αποστολή εξώδικου	0,9€



Στην προκειμένη περίπτωση, παρότι ήταν γνωστή στην Διοίκηση του Τ.Τ. η ως άνω οικονομική εικόνα της εταιρίας ALAPIS, δεν έλαβε χώρα καμία ουσιαστική ενέργεια για την παρακολούθηση της πορείας της μετοχής, για την διερεύνηση των λόγων της μεγάλης μείωσης αυτής και εν τέλει για την λήψη των απαραίτητων μέτρων για την προάσπιση των συμφερόντων της Τράπεζας, παρά και το γεγονός ότι, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Εκδόσεως του Κοινού Ομολογιακού Δανείου, υπό το κεφάλαιο 12 στοιχείο 12.2. αυτού, **λόγο καταγγελίας** συνιστά και το «εάν επέλθει οποιοδήποτε γεγονός, ή σειρά γεγονότων τα οποία κατά την κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, δύναται να επιφέρουν ουσιαστική μεταβολή προς το χειρότερο (i) στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα την οικονομική κατάσταση ή τις προοπτικές ή τη λειτουργία της Εκδότριας, (ii) στην ικανότητα της Εκδότριας ή/ και των Εγγυητών να εκπληρώσουν οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις τους κατά τους όρους του Προγράμματος, των Εξασφαλίσεων και των Ομολογιών και (iii) στο κύρος την εισπραξιμότητα και την εκτελεστικότητα του Προγράμματος, της Συμβάσεως Καλύψεως, των Εξασφαλίσεων και των Ομολογιών ή των δικαιωμάτων και των ενδίκων μέσων που έχουν οι Ομολογιούχοι δυνάμει του παρόντος, της Συμβάσεως Καλύψεως, των Εξασφαλίσεων και των Ομολογιών, κατά της Εκδότριας ή/και των Εγγυητών».

Ήδη δε το νέο Τ.Τ. προέβη σε **καταγγελία** του ως άνω επίμαχου δανείου, αφού διείδε την αδυναμία της εταιρίας ALAPIS να εξυπηρετήσει τις υψηλές της υποχρεώσεις. Εν συνεχεία, προκειμένου για την εξασφάλιση των απαιτήσεων της η Τράπεζα προέβη μέσω της διαδικασίας των ασφαλιστικών μέτρων σε αίτηση εγγραφής προσημείωσης επί παντός ακινήτου της εταιρίας

και των εγγυητών, καθώς και στην λήψη άδειας για συντηρητική κατάσχεση κάθε περιουσιακού στοιχείου τους εις χείρας τρίτων. Ως αποτέλεσμα των ενεργειών της Τράπεζας, απαγορεύτηκε κάθε νομική και πραγματική μεταβολή των υφιστάμενων περιουσιακών στοιχείων της πιστούχου και των εγγυητών, καθώς παρατηρήθηκε ότι μεταβιβάζονται ακίνητά της σε συγγενείς εταιρίες των βασικών μετόχων τους [βλ. και το από Δεκέμβριο του 2012 Υπόμνημα επί του Πορίσματος Ελέγχου με α.π. 2901/30-11-2012 της Τράπεζας της Ελλάδος για την «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ΑΤΕ»].

Εντεύθεν προκύπτει ότι οι υπεύθυνοι για την διαχείριση της περιουσίας της Τράπεζας του Τ.Τ. στην ως άνω περίπτωση, και συγκεκριμένα οι Άγγελος ΦΙΛΙΠΠΙΔΗΣ, Αντώνιος ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ, Μάριος ΒΑΡΟΤΣΗΣ, Γεώργιος ΣΤΑΜΝΟΣ, Γεώργιος ΜΠΡΙΝΤΑΛΟΣ, Σπύρος ΠΟΛΙΤΗΣ, Χαράλαμπος ΓΙΑΓΚΟΥΔΗΣ και Φωτεινή ΚΡΕΣΤΑ, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων τους, όσον αφορά στη διαχείριση των διαθεσίμων κεφαλαίων σχετικά με το χαρτοφυλάκιο μεγάλων εταιρικών δανείων, ενεργώντας (δυνάμει συμβάσεως) ως υπάλληλοι της εργοδοτιδός τους Τράπεζας και έχοντας την επιμέλεια και διαχείριση των εργασιών και της περιουσίας της τελευταίας, με περισσότερες πράξεις που συνιστούν εξακολούθηση του ίδιου αδικήματος, ενεργώντας από κοινού και κατόπιν συναπόφασης, ζημίωσαν εν γνώσει τους την περιουσία του ανωτέρω Τραπεζικού Ιδρύματος, καθόσον, όπως αναλυτικότερα εκτέθηκε ανωτέρω, προέβησαν σε χρηματοδότηση της εταιρίας ALAPIS, υπό όρους σαφώς επισφαλείς για την περιουσία της Τράπεζας, έναντι ανεπαρκών εγγυήσεων, χωρίς να προβούν κατά τον χρόνο χορήγησης του Ομολογιακού Δανείου σε ορθή και αντικειμενική αξιολόγηση των οικονομικών στοιχείων της εταιρίας και των δεδομένων του κλάδου δραστηριότητας αυτής, όπως ήταν ο υψηλός δανεισμός της, οι μεγάλες απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο, η μεγάλη και συνεχής επέκταση του Ομίλου, αλλά και η απορρόφηση σημαντικών κεφαλαίων από την αγορά μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, κατά κατάχρηση της αντιπροσωπευτικής και διαχειριστικής εξουσίας τους και κατά παράβαση των σχετικών κανόνων που καθορίζονται με Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και εξειδικεύονται με εγκυκλίους, εντολές, οδηγίες και κανόνες της χρηματοπιστωτικής πολιτικής της κάθε Τράπεζας, ζημιώνοντας έτσι την περιουσία του ως άνω Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος, οι απαιτήσεις του οποίου μέχρι και σήμερα δεν έχουν ικανοποιηθεί. Το

συνολικό δε ύψος της ζημίας στην προκειμένη περίπτωση ανέρχεται στο ποσό των 105.384.605,82 ευρώ (υπόλοιπο δανείου 31-12-2011: 97.736.143,88 ευρώ πλέον τόκοι υπερημερίας έτους 2012 7.648.461,94 ευρώ).

Από την άλλη πλευρά, οι **Λαυρέντης ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗΣ** και **Περικλής ΛΙΒΑΣ**, ενεργώντας από κοινού και κατόπιν συναπόφασης, με πρόθεση παρείχαν **άμεση συνδρομή** στους ως άνω υπευθύνους της Τράπεζας κατά την τέλεση και στην εκτέλεση της ως άνω άδικης κυρίας πράξεως που οι τελευταίοι διέπραξαν, κατά τέτοιο τρόπο ώστε χωρίς την συνδρομή αυτή δεν θα ήταν με βεβαιότητα δυνατή η τέλεση του εγκλήματος υπό τις περιστάσεις υπό τις οποίες διαπράχθηκε, επιθυμώντας την άμεση υποστήριξη των εκτελούντων την ως άνω κυρία πράξη και τελώντας εν γνώσει τόσο της τέλεσης τους ως άνω εγκλήματος όσο και του ότι παρείχαν συνδρομή κατά την εκτέλεσή του.

Για τους λόγους αυτούς, προκύπτουν επαρκείς ενδείξεις για την κίνηση ποινικής δίωξης εις βάρος των 1) **Άγγελου ΦΙΛΙΠΠΙΔΗ**, **Αντώνιου ΚΑΜΙΝΑΡΗ**, **Μάριου ΒΑΡΟΤΣΗ**, **Γεωργίου ΣΤΑΜΝΟΥ**, **Γεωργίου ΜΠΡΙΝΤΑΛΟΥ**, **Σπύρου ΠΟΛΙΤΗ**, **Χαράλαμπου ΓΙΑΓΚΟΥΔΗ** και **Φωτεινής ΚΡΕΣΤΑ**, για κακουργηματική απιστία τελεσθείσα από κοινού, κατ' εξακολούθηση και μη (άρθρα 1, 14, 26 παρ. 1 α', 27 παρ. 1, 45, 98, 390 ΠΚ) και 2) **Λαυρέντη ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗ** και **Περικλή ΛΙΒΑ** για άμεση συνέργεια στην ως άνω πράξη, τελεσθείσα από κοινού και κατ' εξακολούθηση (άρθρα 1, 14, 26 παρ. 1 α', 27 παρ. 1, 45, 46 παρ. 1 β', 98, 390 ΠΚ).

Β. Νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

Περαιτέρω, όσον αφορά στην χρήση του ποσού του επίμαχου **Ομολογιακού Δανείου**, πρέπει να αναφερθούν τα επόμενα: Ως ήδη ελέχθη, σύμφωνα με το πρόγραμμα εκδόσεως ΚΟΔ, το ποσό του εν λόγω Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιούνταν «με σκοπό τη χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης».

Από τα στοιχεία που έχουν συγκεντρωθεί μέχρι στιγμής στο πλαίσιο της προκαταρκτικής εξέτασης που διενεργήθηκε, προέκυψε ότι δύο (2) επιταγές

με αριθμό 18477439-0 και 18477445-4, ποσού 59.000.000 ευρώ και 40.000.000 ευρώ αντίστοιχα, κατατέθηκαν την 5-10-2009 και την 7-10-2009 στον υπ' αριθ. 9160946 λογαριασμό της εταιρίας «DALL S.A.», στην Τράπεζα Millennium, ενώ στη συνέχεια το σύνολο του ποσού μεταφέρθηκε στον υπ' αριθ. 0012127032 λογαριασμό της εταιρίας με την επωνυμία «BLUE ISLAND PROPERTIES Ανώνυμη Εμπορική και Κτηματική Εταιρία» στην Τράπεζα Millennium, η οποία (εταιρία) ανήκει σε ποσοστό 100% στον ήδη προσωρινά κρατούμενο επιχειρηματία Λαυρέντη ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗ [βλ. το με αριθ. πρωτ. 3577/5-9-2012 έγγραφο της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Millennium Bank προς της ΔΕΠΣ της ΤτΕ].

Από την επισκόπηση δε των κινήσεων του υπ' αριθ. 0012127032 τραπεζικού λογαριασμού της εταιρίας BLUE ISLAND, προκύπτει ότι την χρονική περίοδο από 6-10-2009 έως και 27-1-2010, οπότε και έκλεισε ο εν λόγω λογαριασμός, πραγματοποιήθηκαν, μεταξύ άλλων, οι κάτωθι κινήσεις:

- Κατατέθηκε από την DALL S.A. συνολικά το ποσό των 149.000.000 ευρώ. Συγκεκριμένα πραγματοποιήθηκαν από την 6-10-2009, επτά (7) καταθέσεις συνολικά, ήτοι 30.000.000 ευρώ την 6-10-2009, 25.000.000 ευρώ την 7-10-2009, 35.000.000 ευρώ την 12-10-2009, 4.000.000 ευρώ την 13-10-2009, 4.000.000 ευρώ την 14-10-2009, 48.000.000 ευρώ την 26-10-2009 και, τέλος, 3.000.000 ευρώ την 29-12-2009.

- Στη συνέχεια, από τον ως άνω τραπεζικό λογαριασμό της BLUE ISLAND μεταφέρθηκαν συνολικά 9.000.000 ευρώ σε λογαριασμό της DALL S.A. την 10-11-2009, 18-11-2009 και 27-11-2009. Από τα ανωτέρω, το συνολικό καθαρό ποσό που κατατέθηκε στην BLUE ISLAND από την DALL S.A. ανέρχεται σε 140.000.000 ευρώ.

- Παράλληλα στον ίδιο τραπεζικό λογαριασμό της BLUE ISLAND, πραγματοποιήθηκαν καταθέσεις και από λογαριασμούς των εταιριών ΕΛΦΕ, συνολικού ύψους 135.000.000 ευρώ, και WGR Universal Investments, συνολικού ύψους 50.500.000 ευρώ.

- Τέλος, κατά το ίδιο χρονικό διάστημα, ποσό ύψους 175.000.000 ευρώ μεταφέρθηκε από τον ως άνω λογαριασμό της BLUE ISLAND σε προσωπικό τραπεζικό λογαριασμό του Λαυρέντη ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗ.

Από τα ανωτέρω προκύπτει, με άλλα λόγια, ότι το σύνολο των χρημάτων που λήφθηκαν από το ως άνω Κοινό Ομολογιακό Δάνειο μεταφέρθηκαν αρχικά σε εταιρία συμφερόντων του Λαυρέντη ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗ, η οποία, όμως, δεν υπαγόταν στον Όμιλο εταιριών της δανειολήπτριας εταιρίας ALAPIS, ενώ στη συνέχεια κατέληξαν σε προσωπικό λογαριασμό του ως άνω προσώπου, ως μη έδη. Κατά συνέπεια, το επίμαχο ποσό του Κοινού Ομολογιακού Δανείου που ελήφθη υπό τους ανωτέρω όρους από το Τ.Τ., όχι μόνον δεν χρησιμοποιήθηκε για τον σκοπό για τον οποίο δόθηκε, αλλά, τουναντίον, κατέληξε σε προσωπικό τραπεζικό λογαριασμό του ήδη προσωρινά κρατούμενου Λαυρέντη ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗ.

Να σημειωθεί δε ότι οι έχοντες την διαχείριση της περιουσίας της Τράπεζας αλλά και την υποχρέωση παρακολούθησης της εξυπηρέτησης του επίμαχου Ομολογιακού Δανείου, και στην προκειμένη περίπτωση, παρότι βάσει των όρων του Προγράμματος Εκδόσεως αυτού, στο κεφάλαιο 12.2.β, αποτελεί λόγο καταγγελίας, το «αν η Εκδότρια χρησιμοποιήσει το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου για σκοπό διαφορετικό από το προβλεπόμενο στο Πρόγραμμα», ουδέν ενήργησαν για την παρακολούθηση της εξέλιξης του δανείου αυτού και εντεύθεν για την διασφάλιση των συμφερόντων και της περιουσίας της Τράπεζας.

Συνεπώς, προκύπτουν επαρκείς ενδείξεις για την κίνηση ποινικής δίωξης εις βάρος του Λαυρέντη ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗ και για το αδίκημα της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, με την μορφή της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού τομέα με την τοποθέτηση σε αυτόν εσόδων που προέρχονται από εγκληματικές δραστηριότητες με σκοπό να προσδοθεί νομιμοφάνεια στα εν λόγω έσοδα, αλλά και της κατοχής περιουσίας, εν γνώσει κατά το χρόνο της κτήσης του γεγονότος ότι η περιουσία αυτή προέρχεται από πράξη συμμετοχής σε τέτοιες δραστηριότητες (εν προκειμένω από το βασικό έγκλημα της άμεσης συνέργειας σε κακουργηματική απιστία), **τελεσθείσας κατ' επάγγελμα**, καθόσον από την επανειλημμένη τέλεση της πράξης και από την υποδομή που είχε διαμορφώσει το ανωτέρω πρόσωπο με πρόθεση επανειλημμένης τέλεσης αυτής, προκύπτει ότι ο τελευταίος ποριζόταν εισόδημα ξεπλένοντας χρήματα που του δόθηκαν προς τούτο από τους δράστες του βασικού αδικήματος της

κακουργηματικής απιστίας, σύμφωνα με όσα εκτέθηκαν ανωτέρω (άρθρα 1, 12, 13 περ. στ', 14, 26 παρ. 1, 27 παρ. 1 ΠΚ· 2 παρ. 1, 2 στοιχ. γ', δ', 3 περ. κ', 5, 45 παρ. 1 στοιχ. α', γ' Ν. 3691/2008 σε συνδ. με άρθρα 46 παρ. 1 β', 390 ΠΚ).

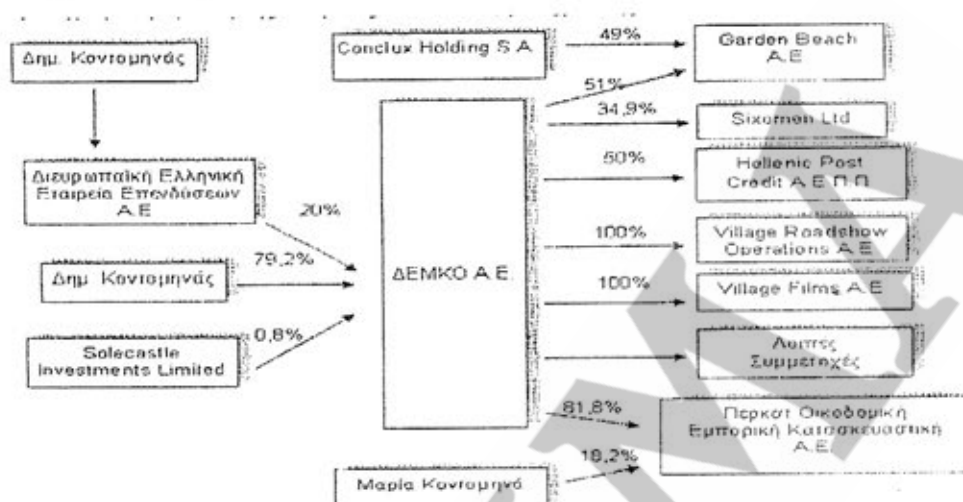
■ ΟΜΙΛΟΣ ΔΕΜΚΟ

A. Βασικά εγκλήματα

A.1. BESTLINE CARDS S.A./HELLENIC POST CREDIT A.E.Π.Π.

Η εταιρία με την επωνυμία «ΔΕΜΚΟ Επενδυτική & Εμπορική Α.Ε.» (εφεξής ΔΕΜΚΟ) είναι εταιρία συμμετοχών που δραστηριοποιείται, κατά κύριο λόγο, στη διενέργεια επενδύσεων, διά της συμμετοχής της στο κεφάλαιο ελληνικών και αλλοδαπών εταιριών οποιασδήποτε εταιρικής μορφής ελληνικών και αλλοδαπών εταιριών οποιασδήποτε εταιρικής μορφής, καθώς επίσης και στην παροχή κάθε είδους υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου. Ο ακριβής καταστατικός σκοπός της έχει ως ακολούθως: 1) Επενδύσεις εν γένει διά της συμμετοχής στο κεφάλαιο ελληνικών και αλλοδαπών εταιριών οποιασδήποτε εταιρικής μορφής, οι οποίες επιδιώκουν οποιοδήποτε σκοπό. 2) Παροχή κάθε είδους υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου, όπως η προς επίτευξη κέρδους εκπόνηση οποιασδήποτε φύσης οικονομικών και τεχνικών μελετών για λογαριασμό τρίτων, παροχή σ' αυτούς συμβουλών και υπηρεσιών, οργάνωση επιχειρήσεων, οργάνωση εμπορικών εκθέσεων και συνεδρίων και κάθε άλλη συναφής εργασία. 3) Παροχή εγγυήσεων σχετικών προς τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρίας. 4) Οποιασδήποτε φύσης τουριστικές και εμπορικές επιχειρήσεις. 5) Διαμεσολάβηση για την μίσθωση χώρων διαμονής για διακοπές, είτε κατά το χρονομεριστικό σύστημα (time sharing) είτε κατά το σύνηθες τοιούτο. 6) Διαμεσολάβηση για την πώληση χώρων διαμονής για διακοπές. 7) Ανέγερση χώρων για τουριστική εκμετάλλευση εν γένει. 8) Αντιπροσώπευση ημεδαπών και αλλοδαπών επιχειρήσεων, οποιοσδήποτε μορφής, οι οποίες έχουν τους αυτούς ή παρεμφερείς σκοπούς. 9) Κάθε εργασία συναφής προς τους ανωτέρω σκοπούς. Η μετοχική διάρθρωση της εταιρίας και των συμμετοχών

της είναι η ακόλουθη:



Η ΔΕΜΚΟ ελέγχεται από τον Δημήτριο ΚΟΝΤΟΜΗΝΑ, ο οποίος κατέχει το 79,16% του μετοχικού της κεφαλαίου. Περαιτέρω, το 20% του μετοχικού κεφαλαίου ανήκει στην ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΔΙΕΥΡΩΠΑΪΚΗ Ε.Ε.Ε. Α.Ε» (η οποία ελέγχεται επίσης από τον Δημήτριο ΚΟΝΤΟΜΗΝΑ που κατέχει το 99,897% του μετοχικού της κεφαλαίου), ενώ το υπόλοιπο 0,84% του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΜΚΟ κατέχεται από την εταιρία «Solecastle Inv. LTD». Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΜΚΟ μέχρι την 5-2-2009, είχε την ακόλουθη σύνθεση, σύμφωνα με το υπ' αριθ. 13191/16-11-2007 Φύλλο Εφημερίδας της Κυβερνήσεως (Τεύχος ΑΕ-ΕΠΕ): Δημήτριος ΚΟΝΤΟΜΗΝΑΣ του Παναγιώτη, Πρόεδρος, Μαρία ΚΟΝΤΟΜΗΝΑ του Δημητρίου, Αντιπρόεδρος, Γεώργιος ΣΟΥΒΑΤΖΗΣ του Χαραλάμπους, Διευθύνων Σύμβουλος, και Ματθαίος ΝΤΟΥΛΟΣ του Λυκούργου, Μέλος.

Η εταιρία με την επωνυμία «ΜΠΕΣΤΛΑΙΝ Ανώνυμος Εταιρία Διανομής Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Προϊόντων» και τον διακριτικό τίτλο Bestline Cards S.A. (εφεξής Bestline) —η οποία μετονομάστηκε σε «HELLENIC POST CREDIT Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Πιστώσεων» (εφεξής HPC), αφού έλαβε άδεια μετατροπής σε Εταιρία Παροχής Πιστώσεων με την υπ' αριθ. 280/25-2-2009 της ΕΤΠΘ— συστάθηκε το έτος 1990 με διάρκεια 99 ετών. Δραστηριοποιείται κυρίως στην διαμεσολάβηση για την διάθεση, με κάθε τρόπο και μέσο, και την διαχείριση πιστωτικών και χρεωστικών καρτών και καρτών πληρωμής, για την προώθηση γενικά τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, αλλά και προϊόντων και υπηρεσιών του ευρύτερου χρηματοοικονομικού τομέα, καθώς επίσης για την είσπραξη

απαιτήσεων τρίτων. Η Bestline δεν διαθέτει καταστήματα. Όσον αφορά ειδικότερα στο θέμα της προώθησης των πιστωτικών καρτών έκδοσής της, αυτή πραγματοποιείται μέσω του δικτύου των καταστημάτων του Τ.Τ. και των συνεργαζόμενων με αυτό δικτύων (ιδίως των συνεργαζόμενων καταστημάτων των ΕΛΤΑ) δυνάμει της Σύμβασης Δικτύου.

Η Bestline ελέγχεται από τη ΔΕΜΚΟ, η οποία κατέχει το σύνολο (100%) του μετοχικού της κεφαλαίου, ενώ η πρώτη κατέχει επίσης το 99,995% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με την επωνυμία «ΜΠΕΣΤΛΑΙΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ», ο καταστατικός σκοπός της οποίας συνίσταται στη διαμεσολάβηση στην προώθηση των πωλήσεων ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων. Ωστόσο, η τελευταία αυτή εταιρία **ουδέποτε ανέπτυξε επιχειρηματική δραστηριότητα μέχρι σήμερα.**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Bestline μέχρι την 21-8-2008, είχε την ακόλουθη σύνθεση, σύμφωνα με το υπ' αριθ. 1637/8-3-2007 Φύλλο Εφημερίδας της Κυβερνήσεως (Τεύχος ΑΕ-ΕΠΕ): Κωνσταντίνος ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ του Δημητρίου, Πρόεδρος, Γεώργιος ΣΟΥΒΑΤΖΗΣ του Χαραλάμπους, Αντιπρόεδρος, Ιωάννης ΡΟΡΡΗΣ του Γεωργίου, Διευθύνων Σύμβουλος, Μαρία ΚΟΝΤΟΜΗΝΑ του Δημητρίου, Μέλος, Ματθαίος ΝΤΟΥΛΟΣ του Λυκούργου, Μέλος, Ελένη ΞΗΝΤΑΡΑΚΟΥ του Κυριακούλη, Μέλος, και Δημήτριος ΚΑΛΤΣΑΣ, Μέλος.

Η εταιρία Bestline, 100% θυγατρική της ΔΕΜΚΟ και ιδιοκτησίας, ως ελέχθη, Δημητρίου ΚΟΝΤΟΜΗΝΑ, ήταν, μέχρι το έτος 2008, μία μικρού βεληνεκούς, μη εισηγμένη στο Χρηματιστήριο, εταιρία διαχείρισης πιστωτικών καρτών με δεκαετή και πλέον παρουσία στην Ελληνική αγορά. Το 2008, η Διοίκηση του Τ.Τ. επέλεξε την εταιρία αυτή (Bestline) ως στρατηγικό εταίρο της Τράπεζας στον τομέα της έκδοσης και διαχείρισης πιστωτικών καρτών. Συγκεκριμένα, ο τότε Πρόεδρος του Τ.Τ., Άγγελος ΦΙΛΙΠΠΙΔΗΣ, μετά από σχετική εξουσιοδότηση του Δ.Σ. της Τράπεζας, προχώρησε στην επιλογή της εταιρίας Bestline Cards S.A., προκειμένου να αναλάβει και για λογαριασμό του Τ.Τ. τη διαχείριση του τομέα των πιστωτικών καρτών, ενώ ταυτόχρονα ανέθεσε, με την από 25-2-2008 σχετική εντολή του, στην εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών «Deloitte Business Solutions A.E.» (εφεξής Deloitte) την αποτίμηση της εμπορικής αξίας της Bestline κατά την 31-12-2007, προς την κατεύθυνση

υλοποίησης της συνεργασίας αυτής (μεταξύ του Τ.Τ. και της Bestline) [βλ. αποσπάσματα Πρακτικών Δ.Σ. του Τ.Τ. με αριθ. 102/20-12-2007 και 107/21-2-2008].

Σύμφωνα, ειδικότερα, με την από **21-3-2008** μελέτη της εταιρίας Deloitte με τίτλο «Επιχειρηματική Σύνοψη Αποτελεσμάτων Αποτίμησης της Εταιρίας Μπεστλάϊν Cards Παροχή Οικονομικών Υπηρεσιών Α.Ε.», που υπογράφεται από τον CEO αυτής, Μιχάλη ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ, σκοπός της ήταν «η αποτίμηση της εμπορικής αξίας του 100% των μετοχών της εταιρίας, στο πλαίσιο εξέτασης του ενδεχόμενου συνεργασίας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Α.Τ.Ε. με την εταιρία». Η αποτίμηση της Deloitte βασίστηκε: α) σε προσωρινά μη δημοσιευμένες και μη ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για την χρήση 2007, βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων, τις οποίες έλαβε από την Διοίκηση της Bestline, β) σε υποθέσεις, παραδοχές και προβλέψεις για την εξέλιξη βασικών οικονομικών μεγεθών της για τα έτη 2008-2017, οι οποίες δόθηκαν επίσης από την Διοίκηση της Bestline και βασίστηκαν (οι προβλέψεις), μάλιστα, στην παραδοχή ότι η εταιρία θα συνεχίσει και στο μέλλον την δραστηριότητά της, ως είχε κατά το χρόνο της αποτίμησης (as is basis) και γ) στην παραδοχή ότι η εταιρία δεν θα συγχωνευτεί με άλλες, γεγονός που θα μπορούσε να δημιουργήσει συνέργειες (stand-alone basis).

Με βάση τις παραδοχές αυτές, η Deloitte κατέληξε στο συμπέρασμα ότι **η εμπορική αξία του 100% των μετοχών της εταιρίας κατά την 31-12-2007 κυμαίνεται μεταξύ 18.100.000 ευρώ και 21.600.000 ευρώ, με κεντρική εκτιμώμενη αξία ύψους 19.800.000 ευρώ** [βλ. την σχετική μελέτη αποτίμησης, σελ. 54]. Η Deloitte κατέληξε στην παραπάνω αποτίμηση επί τη βάση της **Μεθόδου της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών**. Ωστόσο, έλαβε χώρα και δεύτερη αποτίμηση της εμπορικής αξίας της εταιρίας Bestline, επί τη βάση της **Μεθόδου της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης**, χωρίς, ωστόσο, να ληφθεί υπόψη το αποτέλεσμα της αποτίμησης αυτής, όπως θα εκτεθεί στη συνέχεια, σύμφωνα με την οποία **η εμπορική αξία της εταιρίας ανερχόταν συνολικά στο ποσό των 2.800.000 ευρώ**.

Ήδη δε από την παράθεση των εν λόγω αποτελεσμάτων, εγείρει έντονο προβληματισμό το γεγονός ότι η διαφορά μεταξύ των δύο ως άνω σεναρίων εκτιμώμενης αξίας της επιχείρησης **παρεκκλίνει σε επίπεδο της τάξεως του**

600%. Επίσης, άξιο μνείας είναι και το ότι το επιτόκιο προεξόφλησης των ταμειακών ροών των πιστωτικών καρτών, παρουσιάζει αύξηση ως παραδοχή στο έτος αποτίμησης κατά 1% γεγονός που δεν συνάδει με τα στοιχεία της ΤτΕ, καθώς στα έτη 2004-2007 η αύξηση του μεσοσταθμικού επιτοκίου ανερχόταν μόλις στο 0,9% [βλ. σελ. 15 της έκθεσης αποτίμησης]. Με άλλα λόγια, η αποτίμηση της Deloitte βασίστηκε σε ουτοπικές παραδοχές σε σχέση με τα επιτόκια των πιστωτικών καρτών της υπό εξέταση περιόδου.

Ακολούθως, και παρά το γεγονός ότι η Deloitte αποτίμησε, με τον τρόπο που προεκτέθηκε, το 100% της εμπορικής αξίας της εταιρίας Bestline α) στο ποσό των 19.800.000 ευρώ με την Μέθοδο της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών και β) στο ποσό των 2.800.000 ευρώ με την Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, η Τράπεζα κατέβαλε 18.900.000 ευρώ για την συμμετοχή μόνον σε ποσοστό 50% στην εταιρία αυτή. Το τίμημα αυτό καταβλήθηκε, στο πλαίσιο υλοποίησης της με αριθ. 108/21-3-2008 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, μετά από σχετική εισήγηση του Μάριου ΒΑΡΟΤΣΗ, Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή Επενδυτικής Τραπεζικής & Θυγατρικών, την 21-3-2008, σύμφωνα με την οποία προτάθηκε στα μέλη του Δ.Σ. του Τ.Τ. επί λέξει «η συμμετοχή σε ποσοστό 50% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας έναντι του ποσού των 19.800.000 ευρώ».

Συνέπεια της παραπάνω απόφασης του Δ.Σ. του Τ.Τ., ήταν η υπογραφή της από 24-4-2008 Συμφωνίας Μετόχων μεταξύ της εταιρίας ΔΕΜΚΟ, νόμιμα εκπροσωπούμενης από τον Δημήτρη ΚΟΝΤΟΜΗΝΑ, του Τ.Τ., νόμιμα εκπροσωπούμενου από τον Άγγελο ΦΙΛΙΠΠΙΔΗ, και της εταιρίας Bestline, νόμιμα εκπροσωπούμενης από τους Ιωάννη ΡΟΡΡΗ και Αλεξάνδρα ΛΙΑΚΟΠΟΥΛΟΥ, για την απόκτηση του 50% των μετοχών της εταιρίας Bestline έναντι του ποσού των 18.900.000 ευρώ, η οποία έλαβε χώρα με διπλασιασμό του μετοχικού της κεφαλαίου και με παράλληλη παραίτηση του παλαιού μετόχου ΔΕΜΚΟ υπέρ του Τ.Τ. Στο πλαίσιο αυτό, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αυξήθηκε κατά 2.904.000 ευρώ με καταβολή μετρητών, έκδοση 9.680.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ (τριάντα λεπτών) εκάστης και τιμή διάθεσης 1,9525 ευρώ και με μεταφορά της διαφοράς του ποσού των 15.996.200 ευρώ σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικό από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών». Οι νέες αυτές

9.680.000 μετοχές καλύφθηκαν **εξολοκλήρου** από το Τ.Τ., το οποίο κατέβαλε για την απόκτησή τους το ποσό των 18.900.000 ευρώ. Μετά ταύτα, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανήλθε στο ποσό των 5.808.000 ευρώ και διαιρέθηκε σε 19.360.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ (τριάντα λεπτών) εκάστης. Εν τέλει, οι 9.680.000 μετοχές που εκπροσωπούν το 50% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας ανήκαν στο Τ.Τ. και οι 9.680.000 μετοχές που εκπροσωπούν αντίστοιχα το υπόλοιπο 50% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου αυτής ανήκαν στη ΔΕΜΚΟ.

Τα βασικά σημεία της **Συμφωνίας Μετόχων** —η οποία ισχύει μέχρι σήμερα και καθορίζει αφενός μεν τις υποχρεώσεις και τα δικαιώματα εκάστης μετόχου (Τ.Τ. και ΔΕΜΚΟ αντίστοιχα), αφετέρου δε τον τρόπο άσκησης των μετοχικών δικαιωμάτων (shareholders agreement) καθώς και τον τρόπο διοίκησης και διαχείρισης των υποθέσεων της εταιρίας (management agreement)— είναι τα ακόλουθα:

1) Το Δ.Σ. είναι επταμελές, με την Τράπεζα να υποδεικνύει τέσσερα (4) μέλη μεταξύ των οποίων τον Πρόεδρο, και την ΔΕΜΚΟ να υποδεικνύει τα υπόλοιπα τρία (3), μεταξύ των οποίων τον Αντιπρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

2) Η Τράπεζα ορίζει τους επικεφαλής των Μονάδων Εσωτερικής Επιθεώρησης (ΜΕΕ), Διαχείρισης Κινδύνων (ΜΔΚ), Κανονιστικής Συμμόρφωσης (ΜΚΣ) και Ξεπλύματος βρώμικου Χρήματος (money laundering).

3) Το Τ.Τ. ανέλαβε την υποχρέωση της **αποκλειστικής χρηματοδότησης των εργασιών της εταιρίας με κάθε δυνατό τρόπο**, είτε με Ομολογιακά Δάνεια, είτε με την χορήγηση δανείων κατά το επιτρεπόμενο μέτρο, είτε τέλος με την άντληση κεφαλαίων στην διατραπεζική αγορά. Επιπροσθέτως, ανέλαβε την υποχρέωση, στην περίπτωση που κριθεί απαραίτητο, να καλύψει μέσω Ομολογιακού Δανείου (μειωμένης εξασφάλισης) την ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, μέχρι του ποσού των 20.000.000 ευρώ και με τους ακόλουθους, ιδιαίτερα ευνοϊκούς, όρους: α) διάρκεια μέχρι το 2021 με δικαίωμα της εταιρίας για νωρίτερη αποπληρωμή άνευ επιβαρύνσεων και β) επιτόκιο Euribor τριμήνου με 0,5% προσαύξηση.

Να σημειωθεί, ότι ο τρόπος και οι όροι εκπλήρωσης της ως άνω υποχρέωσης, εξειδικεύτηκαν με την **Σύμβαση Χρηματοδότησης με Ανοιχτό Αλληλόχρεο Λογαριασμό** που συνήφθη μεταξύ της ΔΕΜΚΟ και του Τ.Τ. την 2-11-2009. Η εν λόγω Σύμβαση προβλέπει την παροχή πίστωσης μέχρι του ορίου των 300.000.000 ευρώ υπό τις εκεί οριζόμενες προϋποθέσεις.

5) Η ΔΕΜΚΟ ανέλαβε την υποχρέωση να εξασφαλίζει την παραχώρηση διαφημιστικού χρόνου, συνολικής αξίας 1.500.000 ευρώ ετησίως, με συμβολικό κατά νόμο τίμημα, σε μέσα μαζικής επικοινωνίας που τελούν υπό τον έλεγχό της, καταρτίζοντας επιμέρους συμφωνίες της εταιρίας με τα τελευταία.

6) Σε περίπτωση κατά την οποία δεν καταστεί δυνατή η εισαγωγή μετοχών της εξαγοραζόμενης εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών μέχρι την 31-12-2014, συμφωνήθηκε να έχει η ΔΕΜΚΟ δικαίωμα put option και η Τράπεζα δικαίωμα call option στο σύνολο των μετοχών που κατέχει η ΔΕΜΚΟ. Ως τίμημα (τιμή άσκησης δικαιώματος call option), ορίστηκε το ποσό που αντιστοιχεί στο γινόμενο του ποσοστού της μεταβιβαζόμενης συμμετοχής επί το δεκαπλάσιο (10 φορές) του μέσου όρου των κερδών προ φόρων των τριών τελευταίων κλεισμένων και ελεγμένων χρήσεων. Αντίστοιχα δικαιώματα call option για το σύνολο των μετοχών που κατέχει η ΔΕΜΚΟ έχει η Τράπεζα και για μετά την 31-12-2017 και την 31-12-2021.

Στην ως άνω περίπτωση, με άλλα λόγια, συμφωνήθηκε ότι το Τ.Τ. (αγοραστής – ασκών το δικαίωμα call option) θα διατηρεί το (αρχικό) δικαίωμα αγοράς του πλειοψηφικού πακέτου της εταιρίας ΔΕΜΚΟ (πωλητής – ασκών το δικαίωμα put option), έναντι τμήματος που θα υπολογιστεί επί τη βάση της παραπάνω φόρμουλας, και σε περίπτωση μη άσκησης εκ μέρους τού του σχετικού δικαιώματος, η ΔΕΜΚΟ θα έχει την δυνατότητα να πωλήσει τις μετοχές της σε άλλον ενδιαφερόμενο.

7) Σε περίπτωση που η εξαγοραζόμενη εταιρία παρουσιάσει σε δύο συνεχόμενες χρήσεις ζημιογόνα αποτελέσματα, συμφωνήθηκε ότι η Τράπεζα θα έχει δικαίωμα call option για την

εξαγορά του μεριδίου της ΔΕΜΚΟ, με **τίμημα** (τιμή άσκησης δικαιώματος call option) που υπολογίζεται στο γινόμενο του ποσοστού της μεταβιβαζόμενης συμμετοχής του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας (50%) επί το δεκαπλάσιο (10 φορές) του μέσου όρου των κερδών προ φόρων, όπως εμφανίζονται αυτά στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας όλων των τελευταίων κλεισμένων και ελεγμένων οικονομικών-εταιρικών χρήσεων από έναρξης ισχύος της Συμφωνίας Μετόχων.

8) Ειδικά δε για την περίπτωση της τυχόν παράβασης της υποχρέωσης αποκλειστικότητας στην παραχώρηση της χρήσης του δικτύου από το Τ.Τ. στην εταιρία, συμφωνήθηκε ότι η ΔΕΜΚΟ θα έχει **δικαίωμα πώλησης** (put option) του συνόλου των μετοχών της και αντιστοίχως το Τ.Τ. υποχρέωση να τις αποκτήσει, έναντι **τιμήματος** (τιμή άσκησης δικαιώματος put option) ίσου προς το γινόμενο του ποσοστού της μεταβιβαζόμενης συμμετοχής του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας επί το εικοσαπλάσιο (20 φορές) μέσο όρο των κερδών προ φόρων, όπως εμφανίζονται αυτά στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας των τριών τελευταίων κλεισμένων και ελεγμένων οικονομικών-εταιρικών χρήσεων, ήτοι των αμέσως προηγούμενων εκείνης εντός της οποίας ασκείται το δικαίωμα put option [βλ. την από 24-4-2008 Συμφωνία Μετόχων].

Περαιτέρω, αναπόσπαστο μέρος της Συμφωνίας Μετόχων αποτελεί και το **Ιδιωτικό Συμφωνητικό Χρήσης Δικτύου**, σύμφωνα με το οποίο η Τράπεζα ανέλαβε μέσω του δικτύου της, μέχρι και την 31-12-2021, την προώθηση των πιστωτικών καρτών που διαχειρίζεται ή/και εκδίδει η Bestline Cards (νυν HPC) μετά την μετατροπή της σε εταιρία παροχής πιστώσεων.

Οι αρμόδιοι **Επιθεωρητές-Ελεγκτές της ΔΕΠΣ της ΤτΕ**, στο πλαίσιο του ελέγχου που διενήργησαν ειδικά όσον αφορά την, κατά τα ανωτέρω, συμμετοχή του Τ.Τ. στην εταιρία Bestline (νυν HPC), κατέληξαν στις ακόλουθες, μεταξύ άλλων, διαπιστώσεις:

1) Είναι καταφανής η διάσταση της συνολικής εμπορικής αξίας της Bestline από το τίμημα συμμετοχής για την απόκτηση μόνον του 50% αυτής. Επιπροσθέτως, μάλιστα, το τίμημα αυτό θεωρείται **ιδιαίτερα υψηλό** και για τον λόγο ότι **δεν λήφθηκε υπόψη η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος**

put option που έχει η ΔΕΜΚΟ, βάσει της Συμφωνίας Μετόχων, και το οποίο είναι συνάρτηση των κερδών προ φόρων της εταιρίας.

2) Η επιλογή τόσο της εξαγορασθείσας κατά 50% εταιρίας Bestline, όσο και της εταιρίας Deloitte που διενήργησε την αποτίμηση, έγινε από τον τότε Πρόεδρο του Τ.Τ., Άγγελο ΦΙΛΙΠΠΙΔΗ. Ο ίδιος ανέθεσε την 21-2-2008 στην εταιρία Deloitte την σύνταξη της σχετικής Μελέτης Αποτίμησης, κατόπιν σχετικής εξουσιοδότησης των μελών του Δ.Σ. του Τ.Τ. και μόλις δύο (2) μήνες μετά, ήτοι την 24-4-2008 υπεγράφη η σχετική Συμφωνία Μετόχων για την εξαγορά.

3) Για την αποτίμηση της εμπορικής αξίας της εταιρίας Bestline, η Deloitte βασίστηκε σε υποθέσεις, παραδοχές και προβλέψεις που δόθηκαν από την Διοίκηση της πρώτης και οι οποίες θεωρούνται αισιόδοξες, καθώς ήταν αντίθετες με τις έως το 2007 επιδόσεις της. Επιπρόσθετα, το Τ.Τ. αποδέχτηκε αποτίμηση, η οποία ενσωμάτωνε στις παραδοχές της και προϋπέθετε εξ αρχής την εκ μέρους του συνεργασία με την εξαγοραζόμενη (συνεργασία που, με άλλα λόγια, συνυπολογίστηκε στην εκτίμηση της εμπορικής αξίας της Bestline από την Deloitte).

4) Οι προσωρινές Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2007 που παρασχέθηκαν στην Deloitte από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρίας Bestline, Ιωάννη ΡΟΡΡΗ, ως ακριβείς και δίκαιες, απεδείχθησαν τελικώς μη αξιόπιστες.

5) Η Τράπεζα δεν εφάρμοσε —καθόσον ουδέποτε ενημερώθηκε— τα προβλεπόμενα στο υπ' αριθ. 580/10-3-2009 έγγραφο της ΔΕΠΣ της ΤτΕ περί διασφάλισης εναλλακτικών πηγών άντλησης κεφαλαίων. Σύμφωνα, ειδικότερα, με το έγγραφο αυτό, συνεστήθη στην εταιρία Bestline, μεταξύ άλλων, η ανάγκη «διασφάλισης εναλλακτικών πηγών άντλησης κεφαλαίων, με όρους αγοράς, πέραν της χρηματοδότησης από το Τ.Τ., η οποία τον πρώτο χρόνο από την έναρξη λειτουργίας της εταιρίας, μπορεί να ανέρχεται σε ποσοστό 75% και εφεξής μέχρι ποσοστού 50% των ξένων κεφαλαίων της εταιρίας», κάτι το οποίο ουδέποτε έλαβε χώρα. Τουναντίον, τα όσα συνομολογήθηκαν εν τέλει στην Συμφωνία Μετόχων, έρχονται σε ευθεία αντίθεση με τις παραπάνω συστάσεις, με αποτέλεσμα να υποστεί σημαντική περιουσιακή βλάβη η περιουσία της Τράπεζας [βλ. και το από Δεκέμβριο του 2012 Υπόμνημα επί του Πορίσματος Ελέγχου με α.π. 2901/30-11-2012

της Τράπεζας της Ελλάδος για την «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ΑΤΕ», σελ. 6 επ.].

6) Η Τράπεζα, δεν προνόησε για την ύπαρξη χρηματοοικονομικών ρητρών υπέρ αυτής, σε περίπτωση κατά την οποία η εξαγοραζόμενη εταιρία παρουσίαζε αδυναμία επίτευξης των προβλεπόμενων μεγεθών της, επί των οποίων στηρίχθηκε η αποτίμησή της. Περαιτέρω, η κεφαλαιακή της ενίσχυση και η χαμηλότοκη χρηματοδότηση από την Τράπεζα επέτρεψε στον έτερο μέτοχο, ήτοι στην ΔΕΜΚΟ, να εισπράξει μερίσματα για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010, συνολικού ύψους 3.380.000 ευρώ.

7) Η Τράπεζα, αντί να στραφεί κατά της ΔΕΜΚΟ για μια σειρά ενεργειών της εις βάρος της εξαγορασθείσας και κατ' επέκταση των συμφερόντων του Τ.Τ., όπως: α) την διανομή μερίσματος χρήσης 2007 από την Bestline προς όφελος της ΔΕΜΚΟ, β) την μη αξιοποίηση διαφημιστικού χρόνου αξίας 1.500.000 ευρώ σε ετήσια βάση, που είχε την υποχρέωση να παραχωρήσει στο Τ.Τ., γ) την παρουσίαση σημαντικά μικρότερου από το προβλεπόμενο στη Μελέτη Αποτίμησης υπολοίπου πιστωτικών καρτών της Bestline με προφανή επίπτωση στην κερδοφορία της και δ) την απόκρυψη — κατά τους ισχυρισμούς της Τράπεζας — του υπ' αριθ. 580/10-3-2009 εγγράφου της ΔΕΠΣ περί συγχρηματοδότησης της Bestline, αποδέχθηκε τις ανωτέρω πράξεις και προχώρησε σε σειρά αναθέσεων συμβουλευτικών μελετών για την «αξία αποτίμησης» της θυγατρικής της, έναντι 496.710 ευρώ, αποφεύγοντας να διενεργήσει έλεγχο (η ίδια ή οι συμβουλευτικές / ελεγκτικές εταιρίες για λογαριασμό της) επί της πιστοδοτικής διαδικασίας και της ποιότητας του χαρτοφυλακίου.

8) Όσον αφορά δε στην εξαγορασθείσα από το Τ.Τ. εταιρία Bestline (νυν ΗΡC), διαπιστώθηκαν από τους Επιθεωρητές της ΤτΕ τα ακόλουθα:

α) Η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, βάσει στοιχείων ενημερότητας, επιδεινώνεται δραματικά, καθώς οι καθυστερήσεις ανήλθαν την 31-5-2012 στο 26,13% του συνόλου έναντι 14,55% την 31-12-2010 και, επιπλέον, η εισπραξιμότητα στις καθυστερήσεις άνω του έτους είναι πλέον κάτω του 1%.

β) Η παρακολούθηση και η διαχείριση του χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών είναι κατεξοχήν προβληματική και η ποιότητα του χαρτοφυλακίου κακή.

γ) Η διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση στερείται αποτελέσματος, καθώς είναι μηδαμινή η συμβολή της στην επανάκτηση των απαιτήσεων, στις οποίες έχουν ασκηθεί ένδικα μέσα, ενώ επισημαίνεται η παντελής απουσία εμπράγματων εξασφαλίσεων της HPC από τους πελάτες της.

δ) Ο Συντελεστής Φερεγγυότητας της HPC, εάν ληφθούν υπόψη τα ευρήματα της έκθεσης της ΜΔΚ της Τράπεζας για το 2011, αλλά και ο ρυθμός αύξησης των καθυστερήσεων, καθίσταται ήδη οριακά θετικός και στο άμεσο μέλλον αρνητικός.

Οι ανωτέρω (υπό στοιχεία α-γ) διαπιστώσεις σημαίνουν, με άλλα λόγια, ότι το πελατολόγιο της Bestline δεν πληρούσε πιστοληπτικά τα κριτήρια εκείνα που όφειλε, για να κάνει χρήση των προϊόντων της εταιρίας, καθώς επίσης και ότι η εταιρία δεν φρόντισε να αντλήσει επιπλέον εξασφαλίσεις (εγγυήσεις ή εγγυητές), ούτε να εγκαταστήσει μηχανισμό, ο οποίος καθημερινά θα κινητοποιείτο σχετικά με τις ληξιπρόθεσμες οφειλές του πελατολογίου. Σε κάθε περίπτωση, ακόμη κι αν η εταιρία δεν είχε την δυνατότητα να φιλοξενήσει ή να δημιουργήσει μία τέτοια διεύθυνση εργασιών, μπορούσε να αναζητήσει παρεμφερείς υπηρεσίες από εταιρίες που δραστηριοποιούνται μεμονωμένα στον κλάδο συλλογής ληξιπρόθεσμων οφειλών (collections). Είναι δε συνήθης πρακτική της αγοράς, η αρχικά τηλεφωνική επικοινωνία με το πελατολόγιο που έχει ληξιπρόθεσμες οφειλές, προκειμένου να γίνει η λεγόμενη «ρύθμιση», ούτως ώστε και η εταιρία αλλά και ο πελάτης να συνεχίσουν την ομαλή συνεργασία. Η εν λόγω πρακτική επιτρέπει στις εταιρίες να μην γράφουν ζημίες στους ισολογισμούς τους και στους πελάτες την καλύτερη και άρτια διαχείριση των οικονομικών τους. Δράσεις στις οποίες, όπως προκύπτει από τις ως άνω διαπιστώσεις των Επιθεωρητών της ΔΕΠΣ της ΤτΕ, δεν προέβη η Bestline.

Τέλος, όσον αφορά την ως άνω (υπό στοιχείο δ) διαπίστωση περί του Συντελεστή Φερεγγυότητας της εταιρίας (ο οποίος καθίσταται ήδη οριακά θετικός και στο άμεσο μέλλον αρνητικός), τούτη σημαίνει, με άλλα λόγια, ότι η εταιρία δεν θα έπρεπε να εκταμιεύει για ιδία χρήση επιπλέον δανεισμό, καθώς δημιουργούσε επιπλέον χρέη τα οποία, όπως προκύπτει, δεν μπορούσε να αποπληρώσει, καθόσον δεν προχωρούσε σε αποσβέσεις προηγούμενων δανείων.

9) Εν τέλει, με την υπ' αριθ. 207/2-3-2012 απόφαση του Δ.Σ. του Τ.Τ., αποφασίστηκε η **λύση της σύμβασης με την ΔΕΜΚΟ**, μέσω της δικαστικής οδού, λόγω «της προβληματικής σχέσης των δύο μετόχων λόγω αντικρουόμενων συμφερόντων», καθόσον, σύμφωνα με μελέτες συμβουλευτικών και ελεγκτικών εταιριών, εκτιμήθηκε ότι **το Τ.Τ. ζημιώνεται από την συνεργασία αυτή κατ' ελάχιστο 73.800.000 ευρώ και κατά μέγιστο 141.100.000 ευρώ.**

10) Εν κατακλείδι, εκτιμήθηκε από τους αρμόδιους Επιθεωρητές της ΤτΕ **ζημία της περιουσίας του Τ.Τ. από την ως άνω συμμετοχή-εξαγορά κατά 50% της εταιρίας Bestline ανερχόμενη στο 20% της χρηματοδότησης, ύψους 49.182.000 ευρώ**, λόγω του ιδιαίτερα υψηλού ρυθμού αύξησης του υπολοίπου των απαιτήσεων σε καθυστέρηση, οι οποίες ανήλθαν στο α' εξάμηνο του έτους 2012 κατά 65% και αποτελούν πλέον το 27% του συνόλου των απαιτήσεων, ενώ παράλληλα επισημάνθηκε ότι σε περίπτωση που η έκβαση της διαιτησίας αποβεί σε βάρος της Τράπεζας, γεγονός που συνέβη όπως θα εκτεθεί αναλυτικότερα στη συνέχεια, η εκτιμηθείσα ζημία της περιουσίας του Τ.Τ. θα αυξηθεί σημαντικά [βλ. ιδίως σελ. 2-4, 8 του από τον Ιούνιο του 2012 Πορίσματος Ελέγχου στο Τ.Τ.—Hellenic Post Credit Α.Ε.Π.Π. της ΔΕΠΣ/Τράπεζας της Ελλάδος και Σχόλια Πιστούχων του Τ.Τ. της ΤτΕ, σελ. 13-15, αλλά και το από Δεκέμβριο του 2012 Υπόμνημα επί του Πορίσματος Ελέγχου με α.π. 2901/30-11-2012 της Τράπεζας της Ελλάδος για την «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ΑΤΕ», σελ. 20, όπου επιβεβαιώνεται η ως άνω εκτιμηθείσα ζημία του Τ.Τ. από την χρηματοδότηση της ΗΡC].

Πέραν των ανωτέρω διαπιστώσεων των αρμόδιων Επιθεωρητών-Ελεγκτών της ΔΕΠΣ της ΤτΕ, θα πρέπει να τύχουν ιδιαίτερης προσοχής και οι ακόλουθες επισημάνσεις: Όπως αναλυτικά εκτέθηκε, η αποτίμηση του 100% της εμπορικής αξίας της Bestline κατά την επίμαχη χρονική περίοδο (31-12-2007), σύμφωνα με την ελεγκτική εταιρία Deloitte, α) ανήλθε στα **2.800.000 ευρώ**, με βάση την Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (ήτοι με βάση την τρέχουσα αξία) και β) στα **19.800.000 ευρώ**, με βάση την Μέθοδο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, κατόπιν αποδοχής ενός ιδιαίτερα φιλόδοξου σεναρίου, το οποίο κατατέθηκε, ως ελέγχθη, από την τότε Διοίκηση της Bestline.