



Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Δελτίο Τύπου

ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΔΕΝ ΠΡΟΟΡΙΖΕΤΑΙ ΓΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ Ή ΔΙΑΝΟΜΗ ΣΕ Ή ΑΠΟ ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ ΧΩΡΑ ΚΑΤΑ  
ΠΑΡΑΒΑΣΗ ΤΩΝ ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΩΝ ΝΟΜΩΝ Η ΚΑΝΟΝΙΣΜΩΝ ΤΗΣ ΧΩΡΑΣ ΑΥΤΗΣ

## Πρόταση Φιλικής Συγχώνευσης από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος προς την Alpha Bank

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2011

- § Αναταποκρινόμενη σε σχετική ερώτηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (“Εθνική”) επιβεβαιώνει ότι, στις 18 Ιανουαρίου 2011, υπέβαλε στην Alpha Bank (“Alpha”) πρόταση σχετικά με τη συγχώνευση των δύο τραπεζών, ύστερα από έγκριση που ελήφθη στο πλαίσιο κοινής συνεδρίασης της Επιτροπής Στρατηγικής, των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου και του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου.
- § Στις 3 Φεβρουαρίου 2011, η Εθνική και η Alpha υπέγραψαν μια συμφωνία εμπιστευτικότητας, αποκλειστικών διαπραγματεύσεων και αποχής από λήψη εναλλακτικών μέτρων (“NDA”) και τα αντίστοιχα στελέχη διοίκησης εισήλθαν σε συζητήσεις σχετικά με τους όρους της ανωτέρω πρότασης. Η Εθνική είναι πεπεισμένη ως προς τα οικονομικά και στρατηγικά οφέλη της πρότασης της και προσδοκά ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha θα περιβάλλει την ανωτέρω πρόταση με την δέουσα προσοχή.
- § Σύμφωνα με την πρόταση, οι μέτοχοι της Alpha θα λάβουν 8 νέες μετοχές της Εθνικής για κάθε 11 υφιστάμενες μετοχές της Alpha, ήτοι σχέση ανταλλαγής 0,727 μετοχές της Εθνικής για κάθε μια μετοχή της Alpha. Η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής εμπεριέχει υπερτίμημα ύψους 23,4% επί της τιμής κλεισίματος της Alpha κατά την 17 Ιανουαρίου 2011, την προηγούμενη δηλαδή της υποβολής της πρότασής μας, υπερτίμημα ύψους 18,5% επί της σχέσης ανταλλαγής Alpha/Εθνική κατά την 17 Φεβρουαρίου 2011, την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης και υπερτίμημα ύψους 23,7% ως προς τη μέση σχέση ανταλλαγής των τελευταίων 12 μηνών προ της 17<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2011. Η πρόταση δίνει τη δυνατότητα στους μετόχους της Alpha και της Εθνικής να επωφεληθούν από τη σημαντική αξία, η



οποία, κατά την εκτίμηση της Εθνικής, θα προκύψει κατά την υλοποίηση της προτεινόμενης συγχώνευσης.

- § Σύμφωνα με την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής, η σχετική συμμετοχή των μετόχων της Εθνικής και της Alpha στην ενωμένη οντότητα θα είναι περίπου 71% και 29%, αντίστοιχα, ενώ η άμεσες συμμετοχές του Ελληνικού Δημοσίου και των ευρύτερων φορέων κοινωνικής ασφάλισης θα διαμορφωθούν σε 0,9% και 12%, αντίστοιχα.
- § Η προτεινόμενη συγχώνευση θα αποτελέσει ένα πολύ σημαντικό βήμα προς την κατεύθυνση της συγκέντρωσης και ενίσχυσης του τραπεζικού συστήματος λαμβάνοντας υπόψη τις προκλήσεις της παρούσας συγκυρίας. Η προτεινόμενη συγχώνευση θα οδηγήσει στη δημιουργία της μεγαλύτερης και κεφαλαιακά ισχυρότερης τράπεζας στην Ελλάδα με ισχυρή βάση ρευστότητας, καθώς και μια τράπεζας με ηγετική θέση στη περιοχή της Ν. Α. Ευρώπης με διεθνή αναγνωσιμότητα. Θα δημιουργήσει επίσης σημαντική αξία για τους μετόχους και των δύο τραπεζών καθώς επίσης πολλαπλά οφέλη για τις Ελληνικές επιχειρήσεις και νοικοκυριά καθώς και για την Ελληνική οικονομία γενικότερα.
- § Η οριστικοποίηση της συναλλαγής εξαρτάται από την επιτυχή πλήρωση σειράς προϋποθέσεων, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η διενέργεια των απαραίτητων νομικών και οικονομικών ελέγχων (due diligence), η τελική έγκριση από τα Διοικητικά Συμβούλια και των δύο τραπεζών καθώς και η υπογραφή σύμβασης πλαισίου για τη συγχώνευση από τα δύο μέρη.
- § Η ολοκλήρωση της συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τα αρμόδια εταιρικά όργανα των δύο τραπεζών και τις ρυθμιστικές αρχές, καθώς και την πλήρωση προϋποθέσεων που είναι συνήθεις για παρόμοιες συναλλαγές.
- § *“Η προτεινόμενη συγχώνευση θα δημιουργήσει τη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα, η οποία πιστεύουμε ότι θα είναι σε θέση να διαδραματίσει κομβικό ρόλο στην προσπάθεια ανασυγκρότησης της Ελληνικής οικονομίας. Είμαι πεπεισμένος για τα οφέλη της προτεινόμενης συγχώνευσης και ότι αυτή θα έχει τη θετική ανταπόκριση των μετόχων των δύο τραπεζών”, σχολίασε ο Πρόεδρος της Εθνικής Τράπεζας, κύριος Βασίλης Ράπανος.*
- § *“Έχουμε ιδιαίτερη εκτίμηση για την Alpha, τα στελέχη της και για όσα επέτυχε τις τελευταίες δεκαετίες υπό την ηγεσία του κ. Κωστόπουλου. Αναμένουμε την ανταπόκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Alpha*



Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Δελτίο Τύπου

---

*Bank και τη θετική απάντηση του στην φιλική μας πρόταση. Η συγχώνευση αναμένεται να δημιουργήσει σημαντική αξία για τους μετόχους των δύο τραπεζών και να αποδώσει πολλαπλά οφέλη για το σύνολο της Ελληνικής οικονομίας. Επιθυμούμε και περιμένουμε να λάβουμε τη θετική εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Αίρφα. Λαμβάνοντας αυτή τη σημαντική πρωτοβουλία, κάνουμε το πρώτο βήμα για την αναδιάρθρωση του τραπεζικού τομέα στην Ελλάδα”, σχολίασε ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας, κύριος Απόστολος Ταμβακάκης.*



## **Στρατηγικά πλεονεκτήματα της συγχώνευσης**

**Η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα:** Ο συνδυασμός των συγκριτικών πλεονεκτημάτων και η συμπληρωματικότητα των δύο Τραπεζών, θα καταστήσει την ενιαία Τράπεζα το κορυφαίο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στη χώρα, επιτρέποντας στον ενοποιημένο όμιλο να αντιμετωπίσει από θέση ισχύος τη σημερινή συγκυρία.

**Ηγετική θέση στη ΝΑ Ευρώπη:** Η συνένωση των δραστηριοτήτων που ανέπτυξαν την τελευταία δεκαετία οι δύο τράπεζες στη ΝΑ Ευρώπη, αναμένεται να δημιουργήσει έναν από τους κορυφαίους χρηματοπιστωτικούς ομίλους στην περιοχή, με διαφοροποίηση πηγών κερδοφορίας που θα του επιτρέψουν να είναι λιγότερο ευάλωτος στις επιπτώσεις της κρίσης αξιοποιώντας τις αναπτυξιακές προοπτικές και την ήδη διαφαινόμενη ανάκαμψη των οικονομιών της περιοχής..

**Ισχυρή κεφαλαιακή βάση:** Επωφελούμενη από τον ισχυρότερο ισολογισμό στην Ελλάδα, η ενιαία Τράπεζα εκτιμάται ότι - μετά και την ολοκλήρωση του τελευταίου σταδίου του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης της Εθνικής που ανακοινώθηκε το Σεπτέμβριο του 2010 - θα έχει pro forma δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) ύψους 10.7%, στο τέλος του τρίτου τριμήνου του 2010, επίπεδο που κατατάσσει το ενιαίο σχήμα μεταξύ των κορυφαίων ευρωπαϊκών τραπεζών με την ισχυρότερη κεφαλαιακή επάρκεια. Επίσης, ο νέος όμιλος θα έχει την υψηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια και την καλύτερη ποιότητα κεφαλαίων μεταξύ των μεγαλύτερων τραπεζών στην Ελλάδα, γεγονός που θα του επιτρέψει να ανταποκριθεί στις αυξανόμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις του νέου εποπτικού πλαισίου νωρίτερα από πολλές Ευρωπαϊκές τράπεζες, ενισχύοντας τη δυνατότητα απορρόφησης συστημικών κινδύνων.

**Βελτίωση της ρευστότητας:** Ο συνδυασμός των ισχυρών καταθετικών βάσεων των δύο τραπεζών θα διαμορφώσει τη σχέση δανείων προς καταθέσεις της ενιαίας τράπεζας σε 109%, στο τέλος του τρίτου τριμήνου του 2010, μία από τις καλύτερες στην Ευρώπη. Με δεδομένη την ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και την υψηλή ρευστότητά του, το νέο σχήμα θα έχει καλύτερη πρόσβαση στις διεθνείς αγορές χρήματος, πράγμα που θα του επιτρέψει την ταχύτερη απεμπλοκή από την χρηματοδότηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

**Διεθνής αναγνωρισιμότητα:** Ο ενιαίος όμιλος θα έχει σύνολο ενεργητικού που θα προσεγγίσει τα €200 δισ, μέγεθος που τον κατατάσσει στην 27<sup>η</sup> θέση μεταξύ των ευρωπαϊκών τραπεζών και την 28<sup>η</sup> θέση από πλευράς



Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Δελτίο Τύπου

---

κεφαλαιοποίησης. Η Εθνική πιστεύει ότι, μετά την αναμενόμενη αναγνώριση από τις αγορές κεφαλαίων της πρόσθετης αξίας που αντιπροσωπεύουν οι συνέργειες του εγχειρήματος, η ενιαία τράπεζα θα κατατάσσεται μεταξύ των 25 μεγαλύτερων τραπεζών της Ευρώπης.

**Ευρύτερα οφέλη:** Η ελληνική οικονομία και οι καταναλωτές θα επωφεληθούν από τις νέες δυνατότητες χρηματοδότησης των ελληνικών επιχειρήσεων και νοικοκυριών, τη βελτίωση της εξυπηρέτησης και την αυξημένη αποτελεσματικότητα της ενιαίας τράπεζας. Η προτεινόμενη συγχώνευση αποτελεί σημαντικό βήμα προς την αναδιάρθρωση του χρηματοπιστωτικού τομέα στην κατεύθυνση της ενίσχυσης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και κατά συνέπεια αναμένεται να έχει την υποστήριξη των εποπτικών αρχών, των διεθνών οργανισμών και της ευρύτερης επενδυτικής κοινότητας.

## Δημιουργία αξίας

Εκτιμούμε ότι η συγχώνευση θα επιτρέψει την επίτευξη συνεργειών της τάξης των €550-700 εκατ. ετησίως, σε πλήρη ανάπτυξη, που θα προκύψουν από:

- Σημαντικές οικονομίες κλίμακας στις υποστηρικτικές υποδομές και τις απαιτούμενες επενδύσεις,
- Τη βελτιστοποίηση των διεθνών δραστηριοτήτων,
- Τη μείωση των γενικών και διοικητικών δαπανών τόσο στο εσωτερικό όσο και το εξωτερικό,
- Τον εξορθολογισμό του κόστους άντλησης κεφαλαίων καθώς και την ενίσχυση των εσόδων από την ευθυγράμμιση των βέλτιστων πρακτικών των δύο τραπεζών.

Η Εθνική εκτιμά ότι με την προτεινόμενη συγχώνευση αναμένεται να αυξηθούν τόσο τα κέρδη ανά μετοχή όσο και η αξία των δύο τραπεζών από τον πρώτο κίολας χρόνο μετά την ολοκλήρωση της.

Προσδοκούμε ότι το μεγαλύτερο μέρος των συνεργειών θα προκύψει από τις διεθνείς δραστηριότητες των δύο τραπεζών, την περιστολή των γενικών και διοικητικών δαπανών και την εκλογίκευση του κόστους άντλησης κεφαλαίων. Επομένως, ο ενιαίος όμιλος αναμένεται ότι θα έχει σημαντική ευελιξία στη διαχείριση του χρονοδιαγράμματος υλοποίησης της συγχώνευσης, ώστε να έχει τη δυνατότητα να ελαχιστοποιήσει τυχόν κοινωνικό αντίκτυπο που θα έχει η διαδικασία ενοποίησης ενόψει της παρούσας συγκυρίας.



Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Δελτίο Τύπου

---

## Προτεινόμενοι Όροι της Συγχώνευσης

Σύμφωνα με την πρόταση μας, οι μέτοχοι της Alpha θα λάβουν 8 νέες μετοχές της Εθνικής για κάθε 11 υφιστάμενες μετοχές της Alpha, αναλογία που αντιστοιχεί σε σχέση ανταλλαγής 0,727 μετοχές της Εθνικής για κάθε μια μετοχή της Alpha. Η συνένωση θα λάβει χώρα με τη μορφή συγχώνευσης με απορρόφηση της Alpha από την Εθνική.

Η προτεινόμενη Σχέση Ανταλλαγής εμπεριέχει υπερτίμημα:

- 23,4% επί της τιμής κλεισίματος της Alpha και επί της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών Alpha/Εθνικής κατά την 17<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011, την προηγούμενη δηλαδή της υποβολής της πρότασης μας, και
- 18,5% επί της σχέσης ανταλλαγής Alpha/Εθνικής κατά την 17 Φεβρουαρίου 2011, την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης, και
- 23,7% ως προς τη μέση σχέση ανταλλαγής Alpha/Εθνικής των τελευταίων 12 μηνών προ της 17<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2011.
- 22,1% ως προς τη μέση σχέση ανταλλαγής Alpha/Εθνικής των τελευταίων 12 μηνών προ του χθεσινού κλεισίματος.

Επίσης, συνεπάγεται σχέση συμμετοχής στην ενιαία τράπεζα 71% και 29%, για τους μετόχους της Εθνικής και της Alpha, αντίστοιχα. Οι άμεσες συμμετοχές του Ελληνικού Δημοσίου και των ευρύτερων φορέων κοινωνικής ασφάλισης θα διαμορφωθούν σε 0,9% και 12%, αντίστοιχα.

Η προτεινόμενη κατανομή αρμοδιοτήτων μεταξύ των ανωτάτων στελεχών των δύο τραπεζών προβλέπεται να είναι ισορροπημένη, αναγνωρίζοντας ότι η Alpha διαθέτει ικανή, δοκιμασμένη και υπεύθυνη διοικητική ομάδα, η οποία επί σειρά ετών επέτυχε να δημιουργήσει αξία για τους μετόχους, τους εργαζόμενους και τους πελάτες της. Με βάση την αρχή αυτή, η πρόταση της Εθνικής για το διοικητικό σχήμα της νέας τράπεζας έχει ως εξής:

- *Διοικητικό Συμβούλιο: Η πρόταση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων θα είναι η κατανομή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου να αντανakλά τα σχετικά ποσοστά συμμετοχής των μετόχων των δύο τραπεζών στην ενιαία τράπεζα:*
- *Πρόεδρος Δ.Σ. (μη εκτελεστικός): Θα προταθεί από την Alpha*



Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Δελτίο Τύπου

---

- **Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (μη εκτελεστικός):** Θα προταθεί από την Εθνική
- **Διευθύνων Σύμβουλος:** Θα προταθεί από την Εθνική
- **Εκτελεστικά Μέλη Δ.Σ.:** Συνολικά οκτώ θέσεις, συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου, που θα μοιραστούν ισομερώς μεταξύ των ανωτάτων στελεχών της Alpha και της Εθνικής
- **Λοιπές διευθυντικές θέσεις:** Κατανέμονται με αυστηρά αξιοκρατικά κριτήρια και με βάση την αρχή “το καταλληλότερο πρόσωπο για κάθε θέση”

Σύμφωνα με την πρόταση της Εθνικής, το εμπορικό σήμα της Alpha θα διατηρηθεί και θα χρησιμοποιηθεί ως το νέο σήμα της ενιαίας τράπεζας, η οποία θα συνεχίσει να λειτουργεί υπό την επωνυμία της Εθνικής. Η επωνυμία της Alpha θα μπορεί να χρησιμοποιηθεί επιλεκτικά για δραστηριότητες του ομίλου.

Η Εθνική προτίθεται να λάβει τις απαραίτητες εγκρίσεις για την αποπληρωμή των Προνομιούχων Μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου της ενιαίας τράπεζας.

## Λοιπές πληροφορίες

Η Εθνική δεσμεύεται να ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για κάθε σχετική εξέλιξη. Ωστόσο, δεν είναι σε θέση να παράσχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι η συναλλαγή θα υλοποιηθεί και επιφυλάσσεται να αναπροσαρμόσει κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια τους όρους της πρότασής της ή να προχωρήσει στην υλοποίηση της πρότασης χωρίς να έχουν πληρωθεί οι προϋποθέσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

*Η παρούσα ανακοίνωση διενεργείται μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς και δεν αποτελεί προσφορά για αγορά ούτε πρόσκληση για την υποβολή προσφοράς για πώληση μετοχών της Εθνικής ή της Alpha. Υπό την επιφύλαξη μελλοντικών εξελίξεων και εφόσον απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία, η Εθνική μπορεί να καταθέσει δήλωση καταχώρισης (registration statement) ή μια Γνωστοποίηση CB στην SEC σε σχέση με την προτεινόμενη συγχώνευση. Οι μέτοχοι της Alpha πρέπει να λάβουν υπόψη τους αυτή τη δήλωση και γνωστοποίηση όπως και κάθε άλλη που θα γίνει στην SEC από την Εθνική σε σχέση με την προτεινόμενη συγχώνευση, καθώς θα περιλαμβάνουν σημαντικές πληροφορίες. Αυτά τα έγγραφα, εάν και εφόσον κατατεθούν, καθώς και άλλες δημόσιες γνωστοποιήσεις της Εθνικής στην SEC θα είναι διαθέσιμα χωρίς χρέωση στην ιστοσελίδα της SEC στο [www.sec.gov](http://www.sec.gov) και στην ιστοσελίδα της Εθνικής στο [www.nbg.gr](http://www.nbg.gr).*



Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

## Δελτίο Τύπου

---

Η παρούσα ανακοίνωση περιλαμβάνει δηλώσεις μελλοντικού περιεχομένου σχετικά με μια πιθανή συγχώνευση μεταξύ της Εθνικής και της Alpha. Αυτές οι δηλώσεις περιλαμβάνουν πληροφορίες σχετικά με τα πλεονεκτήματα της προτεινόμενης συγχώνευσης, τα προσδοκώμενα μελλοντικά κέρδη, έσοδα και περικοπές δαπανών και αντίστοιχα στοιχεία, με βάση τα σχέδια, τις εκτιμήσεις και προβλέψεις μας. Αυτές οι πληροφορίες μελλοντικού περιεχομένου ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα τα πραγματικά στοιχεία να αποκλίνουν σημαντικά από όσα προβλέπονται με βάση τις δηλώσεις μελλοντικού περιεχομένου. Αυτοί οι παράγοντες περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, το ενδεχόμενο η πρόταση να μην υλοποιηθεί και τους παράγοντες κινδύνου που παρουσιάζονται στις γνωστοποιήσεις μας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (US Securities and Exchange Commission, "SEC"), συμπεριλαμβανομένης της πολύ πρόσφατα κατατεθειμένης Ετήσιας Έκθεσης του Εντύπου 20-F και επόμενες εκθέσεις του Εντύπου 6-K. Δεν αναλαμβάνουμε καμία υποχρέωση να ανανεώσουμε ή να αναθεωρήσουμε οποιαδήποτε δήλωση μελλοντικού περιεχομένου στο παρόν έγγραφο εκτός αν απαιτείται από ισχύοντα εφαρμοστέο νόμο ή κανονισμό.

Η συγχώνευση αφορά σε μετοχές ελληνικών εταιρειών και προτείνεται να γίνει σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Αντίστοιχα, η συγχώνευση υπόκειται σε υποχρεώσεις γνωστοποίησης και διατυπώσεις που εφαρμόζονται στην Ελλάδα στο πλαίσιο συγχωνεύσεων, οι οποίες διαφέρουν από τις υποχρεώσεις και τις διατυπώσεις των Η.Π.Α.

Οι οικονομικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται αναφορικά με την Εθνική και την Alpha έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IFRS) και για το λόγο αυτό δεν μπορούν να συγκριθούν με την οικονομική πληροφόρηση των εταιρειών των Η.Π.Α. ή εταιρειών των οποίων οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με γενικά αποδεκτές αρχές λογιστικής στις Η.Π.Α.

Ενδέχεται να είναι δύσκολο για τους επενδυτές να ασκήσουν τα δικαιώματά τους και οποιαδήποτε αξιωσή τους βάσει της ομοσπονδιακής νομοθεσίας των Η.Π.Α. περί κεφαλαιαγοράς, καθώς η Εθνική και η Alpha είναι ελληνικές εταιρείες και ορισμένοι από τους διοικητές και διευθυντές τους είναι κάτοικοι χωρών εκτός των Η.Π.Α. Οι επενδυτές μπορεί να μην δικαιούνται να καταθέσουν αγωγή κατά μιας μη αμερικάνικης εταιρείας ή κατά των στελεχών ή διευθυντών της σε δικαστήριο εκτός Η.Π.Α. για παραβάσεις της ομοσπονδιακής νομοθεσίας των Η.Π.Α. περί κεφαλαιαγοράς. Μπορεί να είναι δύσκολο να υποχρεωθεί μια μη αμερικάνικη εταιρεία και οι θυγατρικές της να υπαχθούν στη δικαιοδοσία ενός δικαστηρίου των Η.Π.Α.