

## ΕΚΘΕΣΗ

**του Διοικητικού Συμβουλίου (ΔΣ) προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 12.04.2013, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του κ.ν. 2190/1920, το άρθρο 9 παρ.1 ν.3016/2002 και της παρ.4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α.**

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Όπως γνωρίζετε, οι ελληνικές τράπεζες, σε συνέχεια της υλοποίησης του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου (ΟΕΔ) εκ μέρους του ιδιωτικού τομέα (πρόγραμμα Private Sector Involvement, PSI) υπέστησαν κατά το 2011 πολύ σοβαρές κεφαλαιακές απώλειες με αποτέλεσμα να απαιτηθεί διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης με τη συμβολή του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ). Ο Όμιλος Πειραιώς συμμετείχε στο πρόγραμμα PSI με το σύνολο των επιλέξιμων ΟΕΔ και δανείων που είχε στην κατοχή του, η ονομαστική αξία των οποίων ανερχόταν σε €7,7 δισ. Στο πλαίσιο αυτό, η συνολική απομείωση που αναγνωρίστηκε κατά τη χρήση 2011 για τον Όμιλο Πειραιώς λόγω PSI ανήλθε σε €5,9 δισ. προ φόρων, με αποτέλεσμα τα ίδια κεφάλαιά του να διαμορφωθούν σε αρνητικό επίπεδο. Χαρακτηριστικά σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την Έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) αναφορικά με την Ανακεφαλαιοποίηση και Αναδιάρθρωση του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα, η οποία δημοσιεύθηκε στα τέλη Δεκεμβρίου 2012, τα κύρια βασικά ίδια εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου Πειραιώς, αν εξαιρεθεί η επίπτωση του PSI, θα διαμορφώνονταν σε θετικό επίπεδο και συγκεκριμένα στα €2,6 δισ.

Συνέπεια των ως άνω, αλλά και της εξαιρετικά δυσμενούς μακροοικονομικής συγκυρίας στην Ελλάδα, η οποία διέρχεται παρατεταμένης περιόδου οικονομικής ύφεσης, δρομολογήθηκε από την ΤτΕ διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών. Η ΤτΕ ζήτησε και έλαβε από τις ελληνικές τράπεζες το 1ο τρίμηνο 2012 λεπτομερή Επιχειρηματικά Σχέδια για την περίοδο 2012-2015, καθώς και αντίστοιχα Σχέδια Ανακεφαλαιοποίησης. Με βάση αυτά τα επιχειρηματικά σχέδια, τα οποία περιλαμβάνουν τόσο τις επιπτώσεις του PSI, όσο και τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της BlackRock Solutions για τα εγχώρια δανειακά χαρτοφυλάκια, οι τέσσερις μεγαλύτερες ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας Πειραιώς, κρίθηκαν ως βιώσιμες από την ΤτΕ και καθορίστηκαν οι κεφαλαιακές ανάγκες αυτών.

Η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς και των υπολοίπων τριών βιώσιμων «συστημικών» ελληνικών τραπεζών, όπως αυτές προσδιορίστηκαν από την ΤτΕ, προβλέπεται να υλοποιηθεί σε τρεις φάσεις, στο πλαίσιο του νόμου 3864/2010 και βάσει των όρων της Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου (ΠΥΣ) 38/9.11.12 (ΦΕΚ Α' 223/2012): η πρώτη αφορούσε την παροχή πρόσθετης Προκαταβολής από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), η οποία δόθηκε τον Δεκέμβριο 2012, ώστε ο δείκτης κύριων βασικών ίδιων εποπτικών κεφαλαίων (Core Tier I) να ανέλθει στο 9% τουλάχιστον. Η δεύτερη αφορούσε την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών στις αρχές του 2013, προκειμένου να καλυφθούν στο σύνολο τους από το ΤΧΣ. Σημειώνεται ότι η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς στις 31.01.2013 αποφάσισε την έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών μέχρι το ποσό των 2,0 δισ. ευρώ. Τέλος, η τρίτη φάση αφορά την ολοκλήρωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κοινές μετοχές το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2013, όπου οι τυχόν αδιάθετες προς ιδιώτες επενδυτές μετοχές θα αναληφθούν από το ΤΧΣ.

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει ήδη λάβει από το ΤΧΣ, μέχρι τον Δεκέμβριο 2012, προκαταβολές ύψους 6.253.000.000 ευρώ, καθώς και Βεβαίωση Δέσμευσης ύψους 1.082.000.000 ευρώ, που αθροιστικά ανέρχονται στο ποσό των 7.335.000.000 ευρώ, το οποίο αντιστοιχεί στις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας Πειραιώς, όπως αυτές προσδιορίστηκαν από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Στο πλαίσιο αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς εισηγείται, μεταξύ άλλων, στη Γενική Συνέλευση στο πλαίσιο της υπό θέμα 3 σκοπούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3864/2010, η οποία θα γίνει με έκδοση νέων κοινών μετοχών, τη μερική κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων μέχρι ποσού 400.000.000 ευρώ, το οποίο θα καλυφθεί σε μετρητά από επενδυτές με ιδιωτική τοποθέτηση.

## **Αιτιολόγηση μερικής κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων**

Η μερική κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων μέχρι ποσού 400.000.000 ευρώ κρίνεται αναγκαία προκειμένου διεθνείς αναγνωρισμένοι επενδυτές να μπορέσουν να συμμετάσχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και έτσι να ενισχυθεί καθοριστικά η προστάθεια διαφύλαξης του ιδιωτικού χαρακτήρα της Τράπεζας. Συγκεκριμένα, μέσω της τοποθέτησης αυτής θα καλυφθεί ένα σημαντικό μέρος της ελάχιστης απαιτούμενης συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (10% επί του ελάχιστου συνολικού ποσού αύξησης με έκδοση νέων κοινών μετοχών που ορίζει ο Ν.3864/2010), γεγονός που θα έχει ως αποτέλεσμα το ΤΧΣ να ασκεί το δικαίωμα ψήφου του στη Γενική Συνέλευση μόνο για τις αποφάσεις που απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία κατά τα προβλεπόμενα από το Ν. 2190/1920. Σημειώνεται ότι, η επίτευξη του 10% συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα, συνεπάγεται και την απόκτηση από τους ιδιώτες επενδυτές warrants επί των μετοχών του ΤΧΣ, γεγονός που σημαίνει ότι θα μπορούν να επαναγοράσουν στο μέλλον τις μετοχές του τελευταίου με βάση τις διατάξεις της ΠΥΣ 38/9.11.12.

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, που αντιστοιχούν στα μερικώς καταργηθέντα δικαιώματα προτιμήσεως, θα είναι ίση με την τιμή διάθεσης των νέων μετοχών, για την απόκτηση των οποίων θα ισχύει το δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων και σε κάθε περίπτωση σύμφωνη με τα οριζόμενα στο άρθρο 1, παρ.1 (β).αα. της ΠΥΣ 38/9.11.12.

## **Σκοπός διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων**

Τα αντληθέντα κεφάλαια από την παρούσα απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, θα διατεθούν για την ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

## **Απολογισμός χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων από την τελευταία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας**

Στις 23 Δεκεμβρίου 2011, η Γενική Συνέλευση της Τράπεζας αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, με εισφορά σε είδος σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Στις 30 Δεκεμβρίου 2011, ολοκληρώθηκε η διαδικασία αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ύψους 380 εκατ. ευρώ με την έκδοση 1.266.666.666 νέων προνομιούχων μετοχών, οι οποίες ανελήφθησαν από το Ελληνικό Δημόσιο, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία. Το σύνολο των εν λόγω κεφαλαίων χρησιμοποιήθηκε για την ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

Για τους πιο πάνω λόγους, το ΔΣ εισηγείται προς τη Γενική Συνέλευση την έγκριση της μερικής κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου υπό τους όρους που προαναφέρθηκαν.

Αθήνα 4 Απριλίου 2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο