

ΕΚΘΕΣΗ

του Διοικητικού Συμβουλίου (ΔΣ) προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της
28.03.2014, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του κ.ν. 2190/1920, το άρθρο 9 παρ.1
ν.3016/2002

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, η Τράπεζα Πειραιώς διαδραμάτισε πρωταγωνιστικό ρόλο στην αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Με την πραγματοποίηση 6 εξαγορών τραπεζών/ τραπεζικών δραστηριοτήτων κατά την περίοδο 2012-2013 η Τράπεζα απέκτησε ηγετική θέση στη χώρα με μερίδιο 30% στις χορηγήσεις και 29% στις καταθέσεις, με ενεργητικό €93 δις στις 30.9.2013.

Σήμερα, μετά την πάροδο θετούς ύφεσης που οδήγησε σε σωρευτική συρρίκνωση του ΑΕΠ της Ελλάδας άνω του 25%, δημιουργούνται τα πρώτα απτά σημάδια ανάκαμψης. Το 2013 επιτεύχθηκε πρωτογενές πλεόνασμα στον προϋπολογισμό, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παρουσίασε θετικό πρόσημο ως ποσοστό του ΑΕΠ για 1^η φορά μετά το 1948, η απολεσθείσα ανταγωνιστικότητα της περασμένης 10ετίας σχεδόν ανακτήθηκε (με βάση το μοναδιαίο κόστος εργασίας), ο δείκτης ανεργίας σταθεροποιείται, αν και σε υψηλό επίπεδο, ενώ το εύρος των διαρθρωτικών αλλαγών που έχουν επιτελεστεί τα τελευταία χρόνια κατατάσσουν τη χώρα στην κορυφή της σχετικής λίστας του ΟΟΣΑ.

Η Τράπεζα Πειραιώς σκοπεύει να αποτελέσει το πρώτο πιστωτικό ίδρυμα της χώρας που θα ενισχύσει τα κεφάλαιά του αξιοποιώντας την παρατηρούμενη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και τις τρέχουσες ευνοϊκές συνθήκες των αγορών, το οποίο θα είναι ένα πρώτο αλλά σημαντικό βήμα προς την επιστροφή στην πλήρη ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας.

Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, εκτιμώντας ότι είναι προς όφελος της Τράπεζας και των μετόχων της η άμεση εκμετάλλευση της παρούσας θετικής συγκυρίας, που θα προσδώσει συγκριτικά οφέλη και βέλτιστη ευελιξία, εισηγείται προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28ης Μαρτίου 2014 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών προς το σκοπό άντλησης κεφαλαίων έως του ποσού των €1,750 δις., με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της.

Η εν λόγω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα δώσει την δυνατότητα στην Τράπεζα:

- Να αποπληρώσει πλήρως, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο, τις προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €750 εκατ, βελτιώνοντας την ποιότητα της κεφαλαιακής της σύνθεσης, επιστρέφοντας την αντίστοιχη κρατική ενίσχυση που έχει λάβει και πραγματοποιώντας ένα απαραίτητο πρώτο βήμα προς την επανάκτηση της απαιτούμενης ευελιξίας για πιθανές μελλοντικές διανομές μερισμάτων.
- Να δημιουργήσει ένα επαρκές κεφαλαιακό απόθεμα πάνω από τα ελάχιστα υποχρεωτικά κανονιστικά επίπεδα, που θα στοχεύει να αντιμετωπίσει δυνητικές κεφαλαιακές ανάγκες προερχόμενες από stress tests (περιλαμβανομένου του stress test που πρόσφατα διενήργησε η Τράπεζα της Ελλάδος με τη συνδρομή της εταιρείας Blackrock) ακόμα και κάτω από ακραίως δυσμενή σενάρια.
- Να ενισχύσει περαιτέρω την ήδη ισχυρή κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας ώστε να καταστεί μία από τις καλύτερα κεφαλαιοποιημένες τράπεζες στην Ευρώπη, στη βάση πλήρους εφαρμογής του νέου πλαισίου της Βασιλείας III.
 - Με την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και μετά την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου, ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Common Equity Tier 1), βάσει της πλήρους εφαρμογής του πλαισίου της Βασιλείας III, θα αυξηθεί σε ύψος ανώτερο του 11%, και θα είναι σημαντικά υψηλότερος από τα υποχρεωτικά όρια που θέτει το ρυθμιστικό πλαίσιο για τα επόμενα έτη.

- Να διευκολύνει την πρόσβαση στις διεθνείς κεφαλαιαγορές για την άντληση ρευστότητας με ευνοϊκότερους όρους.
- Να διευρύνει τη μετοχική της σύνθεση, καθώς με τη συναλλαγή θα αυξηθεί περαιτέρω η ρευστότητα των μετοχών της, αποτελώντας σημαντικό βήμα για την πλήρη ιδιωτικοποίηση της μετοχικής βάσης της Τράπεζας.
- Να συνεχίσει την αναπτυξιακή της πορεία αξιοποιώντας την ηγετική της θέση και συμβάλλοντας στην επανεκκίνηση της ελληνικής οικονομίας επενδύοντας στις ευκαιρίες ανάπτυξης.

Στο πλαίσιο αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς εισηγείται, μεταξύ άλλων, στη Γενική Συνέλευση αναφορικά με την υπό το 1ο θέμα σκοπούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία θα γίνει με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων κοινών μετοχών, την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Η εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα καλυφθεί σε μετρητά και οι νέες μετοχές θα διατεθούν με δημόσια προσφορά στην Ελλάδα και με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς ή ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό.

Αιτιολόγηση κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων

Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων κρίνεται υπό τις παρούσες συνθήκες επιβεβλημένη, καθώς:

- Επιτρέπει την επίσπευση των σχετικών διαδικασιών για ταχεία ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, στο πλαίσιο του ισχύοντος νομικού πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης, προσδίδοντας το μέγιστο δυνατό βαθμό ευελιξίας στην Τράπεζα
- Επιτρέπει στην Τράπεζα να εκμεταλλευθεί το υφιστάμενο θετικό διεθνές οικονομικό κλίμα αξιοποιώντας την επενδυτική συγκυρία χωρίς καθυστερήσεις
- Διασφαλίζει την είσοδο αποκλειστικά ιδιωτικών κεφαλαίων στην αύξηση, επιτρέποντας τη διεύρυνση της ιδιωτικής μετοχικής βάσης με συνακόλουθη αύξηση της διασποράς και εμπορευσιμότητας (free float) της μετοχής

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα προσδιοριστεί με διαφανή και ανταγωνιστικό τρόπο, με βάση προσφορές επενδυτών των μεγαλύτερων διεθνών κεφαλαιαγορών σε βιβλίο προσφορών, το οποίο θα ανοιχθεί στο πλαίσιο της σκοπούμενης αύξησης.

Η Τράπεζα προτίθεται να διερευνήσει τις δυνατότητες πιθανής κατά προτεραιότητα κατανομής νέων μετοχών στους παλαιούς μετόχους και στους κατόχους τίτλων παραστατικών δικαιωμάτων κτήσεως μετοχών (warrants), στο βαθμό που αυτό επιτρέπεται από το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Σκοπός διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, θα διατεθούν α) για την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών κατοχής του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €750 εκατ, υπό την προϋπόθεση της λήψης των σχετικών θεσμικών και κανονιστικών εγκρίσεων και β) για την περαιτέρω ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

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

Σε συνέχεια των αποφάσεων της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 23/4/2013, που εγκρίθηκαν με την από 23/5/2013 Συνέλευση του Προνομιούχου Μετόχου και

εξειδικεύθηκαν με την από 29/5/2013 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Τράπεζα Πειραιώς προέβη, μεταξύ άλλων, σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση νέων κοινών μετοχών για άντληση κεφαλαίων μέχρι ποσού € 8,429 δις εν μέρει με καταβολή μετρητών και εν μέρει με εισφορά σε είδος από το ΤΧΣ. Ειδικότερα, συνολικά αντλήθηκαν κεφάλαια ποσού 8.428.999.999,80 ευρώ αυξάνοντας το μετοχικό κεφάλαιο κατά 1.487.470.588,20 ευρώ, εκδόθηκαν δε συνολικά 4.958.235.294 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η καθεμία. Το αποθεματικό υπέρ το άρτιο αυξήθηκε κατά € 6.746.680.370,97 μετά την αφαίρεση των εξόδων αύξησης και του αναλογούντος αναβαλλόμενου φόρου.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, και κατά την 30/9/2013, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €2.271.770.384,28 διαιρούμενο σε 5.072.567.951 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η καθεμία και (α) 77.568.134 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 καθεμία καθώς και (β) 1.266.666.666 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 καθεμία.

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 αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου υπό τους όρους που προαναφέρθηκαν με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Αθήνα 6 Μαρτίου 2014

Το Διοικητικό Συμβούλιο