

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



ΕΙΣΗΓΗΣΗ

**Του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»
προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων σχετικά με την
ένταξη της Τράπεζας στο ειδικό καθεστώς των διατάξεων του
άρθρου 27^Α του Ν. 4172/2013**

ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2014

ΕΙΣΗΓΗΣΗ

Του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων σχετικά με την ένταξη της Τράπεζας στο ειδικό καθεστώς των διατάξεων του άρθρου 27^Α του Ν. 4172/2013

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς αποφάσισε στην από 27/11/2014 συνεδρίασή του τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης με σκοπό την ένταξη της Τράπεζας στις διατάξεις του άρθρου 27^Α του Ν. 4172/2014.

Σύμφωνα με παρ.1 του ανωτέρω άρθρου, προς το σκοπό της ένταξης στο ειδικό καθεστώς που προβλέπεται στις διατάξεις του, απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατόπιν ειδικής εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου. Ενόψει της νόμιμης αυτής υποχρέωσης, το Διοικητικό Συμβούλιο επιθυμεί να θέσει υπόψη των Μετόχων τα εξής:

A. Προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ.575/2013 σχετικά με το βασικό δείκτη κεφαλαίων κοινών μετοχών (Common Equity Tier 1)

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Ιουνίου 2013 («Κανονισμός») καθιερώνει στο άρθρο 36 παρ.1 εδ. (γ), ένα γενικό κανόνα, σύμφωνα με τον οποίο τα πιστωτικά ιδρύματα αφαιρούν από το Common Equity Tier I ("CET1") τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις («ΑΦΑ») που βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία τους, δηλαδή τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες μπορούν να αξιοποιηθούν μόνο στην περίπτωση που πραγματοποιηθούν φορολογητέα κέρδη από το πιστωτικό ίδρυμα στο μέλλον.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ.2 του Κανονισμού, δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που δεν βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία, προβλέπεται, όμως, ότι αυτές «περιορίζονται στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές, εφόσον πληρούνται όλες οι κατωτέρω προϋποθέσεις:

- α. αντικαθίστανται αμέσως από εισπράξιμη φορολογική απαίτηση, αυτομάτως και υποχρεωτικά, σε περίπτωση που το ίδρυμα αναφέρει ζημία κατά την επίσημη έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του ιδρύματος ή σε περίπτωση εκκαθάρισης ή αφερεγγυότητας του ιδρύματος,
- β. ένα ίδρυμα είναι σε θέση δυνάμει της ισχύουσας εθνικής φορολογικής νομοθεσίας, να αντισταθμίσει εισπράξιμη φορολογική απαίτηση που αναφέρεται στο στοιχείο (α) με οποιαδήποτε φορολογική υποχρέωση του ιδρύματος ή οποιασδήποτε άλλης επιχείρησης που υπάγεται στην ίδια ενοποίηση με το ίδρυμα για φορολογικούς σκοπούς, σύμφωνα με τη νομοθεσία αυτή ή οποιασδήποτε άλλης επιχείρησης που υπόκειται στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με το πρώτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 2,
- γ. εφόσον το ποσό των εισπράξιμων φορολογικών απαιτήσεων που αναφέρονται στο στοιχείο (β) υπερβαίνει τις φορολογικές υποχρεώσεις που αναφέρονται στο ίδιο στοιχείο, οποιοδήποτε υπερβάλλον ποσό αντικαθίσταται αμέσως με άμεση απαίτηση έναντι της κεντρικής κυβέρνησης του κράτους μέλους στο οποίο έχει συσταθεί το ίδρυμα.»

B. Νομοθετικές πρωτοβουλίες άμβλυνσης που υιοθετήθηκαν σε άλλα Κράτη Μέλη της Ε.Ε.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ως άνω (υπό Α) αναφερόμενα, και, για να διασφαλίσουν τη φερεγγυότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων από αρνητικές επιπτώσεις, ορισμένα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (συγκεκριμένα η Ιταλία, η Ισπανία και η Πορτογαλία) έχουν ήδη προσαρμόσει τη σχετική νομοθεσία τους, καθιερώνοντας μηχανισμούς που επιτρέπουν να διατηρηθεί η αναγνώριση ορισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στα εποπτικά τους κεφάλαια και κατά συνέπεια να άμβλυνθούν οι αρνητικές επιπτώσεις από την εφαρμογή των CRR (Capital Requirements Regulation) και CRD IV (Capital Requirements Directive).

Ο μηχανισμός που προβλέπεται στις προαναφερθείσες χώρες επιτρέπει ουσιαστικά τη μετατροπή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, όπως είναι η περίπτωση που υφίστανται λογιστικές ζημιές (μετατροπή κατά το ποσοστό των ζημιών ως προς τα συνολικά ίδια κεφάλαια), εκκαθάριση ή πτώχευση του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος (μετατροπή του συνόλου των επιλέξιμων περιουσιακών στοιχείων).

Γ. Ισχύον πλαίσιο ελληνικής νομοθεσίας για τις ΑΦΑ μετά την προσφάτως ψηφισθείσα τροπολογία για την αναδιατύπωση του άρθρου 27Α του ΚΦΕ

Σε συνέχεια της ψήφισης του αρχικού άρθρου 27Α του ν.4172/2013, με το οποίο δόθηκε η δυνατότητα της υπό προϋποθέσεις μετατροπής αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, το Υπουργείο Οικονομικών έκρινε ότι είναι σκόπιμο, για την ασφαλέστερη τεκμηρίωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων του νέου εποπτικού πλαισίου (Βασιλεία III και CRR), να τροποποιηθούν οι διατάξεις του ανωτέρου άρθρου 27Α το οποίο πλέον ισχύει ως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 5 του νόμου 4303/2014 «Κύρωση της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου “Επείγουσα ρύθμιση για την αναπλήρωση του Γενικού Γραμματέα Δημοσίων Εσόδων λόγω πρόωρης λήξης της θητείας του (Α’136) και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α’ 231/17.10.2014).

Στο νέο αυτό πλαίσιο, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις (π.χ. για τη μετατροπή των ΑΦΑ σε Οριστικές Φορολογικές Απαιτήσεις («ΟΦΑ»)) είναι προαπαιτούμενο να υπάρχουν λογιστικές ζημιές για το αντίστοιχο έτος- αρχής γενομένης από το φορολογικό έτος 2015 και εφεξής-, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που σχετίζονται με:

(α) το υπολειπόμενο αναπόσβεστο ποσό της χρεωστικής διαφοράς (σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία) από τη συμμετοχή στο PSI+, και,

(β) τις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων (εξαιρουμένων αυτών που αφορούν εταιρείες του Ομίλου ή συνδεδεμένα μέρη) τα οποία υφίστανται κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις του αντίστοιχου έτους, μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τον προκαθορισμένο τύπο υπολογισμού, όπως αναφέρεται κατωτέρω:

Λογιστική μετά από φόρους
ζημία χρήσης

ΟΦΑ = Επιλέξιμες ΑΦΑ Χ -----

Ίδια κεφάλαια (μείον λογιστική
μετά από φόρους ζημία χρήσης)

Ως αποτέλεσμα του ανωτέρου μηχανισμού μετατροπής αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου (στο εξής «ο μηχανισμός μετατροπής» ή «ο μηχανισμός»), οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μπορούν να μετατραπούν σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου που γεννώνται από το φορολογικό έτος 2016 και εφεξής και ανάγονται στο φορολογικό έτος 2015 και εφεξής, επιτρέποντας στην Τράπεζα να τις συμψηφίσει με το φόρο εισοδήματός της (περιλαμβανομένου του φόρου εισοδήματος των ελληνικών θυγατρικών της, από τη στιγμή που εισαχθούν στην ελληνική νομοθεσία διατάξεις περί φορολογίας κερδών σε επίπεδο ομίλου) του αντίστοιχου έτους.

Σε περίπτωση που ο αναλογών φόρος εισοδήματος του φορολογικού έτους στο οποίο προέκυψε η λογιστική ζημία δεν επαρκεί για τον ολοσχερή συμψηφισμό της απαίτησης, και κατά το μέρος που αυτή δεν συμψηφιστεί, η Τράπεζα έχει άμεσα εισπράξιμη απαίτηση έναντι του Ελληνικού Δημοσίου για το υπόλοιπο (μη συμψηφισθέν) ποσό. Σε αυτή την περίπτωση, η Τράπεζα εκδίδει δωρεάν στο Ελληνικό Δημόσιο παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιώματα μετατροπής).

Τα δικαιώματα μετατροπής που εκδίδονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές της Τράπεζας συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το εκατόν δέκα τοις εκατό (110%) του ποσού της μη συμψηφισθείσας οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης έναντι του Ελληνικού Δημοσίου. Για τους σκοπούς της μετατροπής, ως αγοραία αξία των μετοχών της Τράπεζας νοείται ο σταθμισμένος, με βάση τον όγκο συναλλαγών, μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής τους κατά τις προηγούμενες 30 εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία που καθίσταται εισπρακτέα η κατά τα παραπάνω φορολογική απαίτηση.

Για την υλοποίηση των ανωτέρω, εφ' όσον προκύψει μελλοντικά περίπτωση τέτοιας μετατροπής, η Τράπεζα θα πρέπει να προχωρήσει στο σχηματισμό ενός ειδικού αποθεματικού (που αντιστοιχεί στο 110% των μη συμψηφισθεισών οριστικών φορολογικών απαιτήσεων), το οποίο προορίζεται αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως προς το Ελληνικό Δημόσιο. Η άσκηση των δικαιωμάτων μετατροπής πραγματοποιείται χωρίς αντάλλαγμα και δεν αποτελεί δημόσια προσφορά.

Οι ανωτέρω παραστατικοί τίτλοι είναι μετατρέψιμοι σε κοινές μετοχές, οι οποίες μπορούν να εκδοθούν και υπέρ το άρτιο. Επίσης, οι τίτλοι αυτοί είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι από τους κατόχους τους. Εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά την ημερομηνία έκδοσης των τίτλων, οι υφιστάμενοι μέτοχοι έχουν δικαίωμα εξαγοράς τους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο κατά το χρόνο έκδοσης των τίτλων.

Ο μηχανισμός μετατροπής ενεργοποιείται, επίσης, σε περίπτωση πτώχευσης, διαδικασίας εξυγίανσης, ειδικής εκκαθάρισης ή εκκαθάρισης μιας τράπεζας, σε εφαρμογή διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας ή της ευρωπαϊκής, όπως αυτή έχει ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο. Εάν η φορολογική απαίτηση δεν συμψηφισθεί ολοσχερώς με τον αναλογούντα

φόρο εισοδήματος, το μη συμψηφισθέν μέρος του ανωτέρω αποτελεί άμεσα εισπράξιμη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο.

Η νέα νομοθετική διάταξη προβλέπει, επίσης, την έκδοση Πράξης Υπουργικού Συμβουλίου για τη διευθέτηση των ζητημάτων που σχετίζονται με την εφαρμογή του μηχανισμού, όπως είναι η παρακολούθηση και πιστοποίηση του μη συμψηφισθέντος ετήσιου υπολοίπου της οριστικής και εκκαθαρισμένης απαίτησης έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, ο τρόπος καταβολής της στην Τράπεζα, ο οποίος είναι είτε τοις μετρητοίς είτε με ταμειακά ισοδύναμα, όπως αυτά ορίζονται στο πρότυπο 7 των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, οι βασικοί όροι που διέπουν τα δικαιώματα μετατροπής, η μεταβίβασή τους, η αξία μεταβίβασης, ο χρόνος και η διαδικασία άσκησης του δικαιώματος εξαγοράς από τους μετόχους, ο χρόνος κατά τον οποίο αυτοί καθίστανται διαπραγματεύσιμοι σε οργανωμένη αγορά κλπ. Η Πράξη αυτή δεν έχει ακόμα εκδοθεί.

Τέλος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νέο νομοθετικό πλαίσιο, προκειμένου η Τράπεζα να ενταχθεί στις διατάξεις του ως άνω περιγραφόμενου μηχανισμού μετατροπής αναβαλλόμενου φόρου, απαιτούνται αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης του πιστωτικού ιδρύματος, οι οποίες θα πρέπει να αφορούν στην ένταξη στις διατάξεις του νόμου, το σχηματισμό του ειδικού αποθεματικού, τη (δωρεάν) έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής και την κεφαλαιοποίηση του σχετικού ειδικού αποθεματικού. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα πρέπει, επίσης, να εξουσιοδοτηθεί, προκειμένου να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για την εφαρμογή των αποφάσεων που θα λάβει η Γενική Συνέλευση. Οι ως άνω αποφάσεις γνωστοποιούνται στη Φορολογική Διοίκηση και στην Εποπτική Αρχή.

Ανάλογες αποφάσεις με τις ανωτέρω απαιτούνται από την Τράπεζα και για την έξοδο της από τον Μηχανισμό Μετατροπής, Επιπροσθέτως, για την έξοδο από τον Μηχανισμό Μετατροπής απαιτείται προηγούμενη έγκριση από την Εποπτική Αρχή.

Οι ως άνω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία που απαιτείται από τον νόμο περί ανωνύμων εταιριών 2190/1920 για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (2/3 του μετοχικού κεφαλαίου και 2/3 των παριστάμενων δικαιωμάτων ψήφου αντίστοιχα) και υπόκεινται στις εκάστοτε απαιτούμενες από το νόμο εγκρίσεις.

Αποσαφήνιση σκοπού της ψηφισθείσας τροπολογίας του άρθρου 27^A του Ν. 4172/2013 όπως αποτυπώνεται στην αιτιολογική έκθεση.

Ειδικότερα ως προς τα παραπάνω, η αιτιολογική έκθεση του νέου άρθρου 27A του ν.4172/2013, ως αυτό αντικαταστάθηκε με το πρόσφατα ψηφισθέν άρθρο 5 του νόμου 4303/2014, (ΦΕΚ Α' 231/17.10.2014), αναφέρει τα ακόλουθα:

«Η προτεινόμενη αναδιατύπωση του αρ.27A του ΚΦΕ κρίθηκε σκόπιμη για την ασφαλέστερη τεκμηρίωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων του εποπτικού πλαισίου (Βασιλεία III και CRR) και την πλήρη εναρμόνιση με αυτό του ελληνικού ειδικού πλαισίου διατάξεων περί μετατροπής αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε οριστικές, όπως αντίστοιχα έχει γίνει στις χώρες του ευρωπαϊκού νότου, με πιο πρόσφατο παράδειγμα αυτό της Πορτογαλίας, για την αντιμετώπιση του προβλήματος της επάρκειας εποπτικών κεφαλαίων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Η διάταξη αφορά το φόρο εισοδήματος, ο οποίος αναλογεί σε προσωρινές διαφορές από τη χρεωστική διαφορά του PSI και από τις συσσωρευμένες προβλέψεις και λοιπές εν γένει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου, ως τέτοιων νοουμένων των απωλειών από την απευθείας διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων

(χωρίς προηγούμενη ληφθείσα πρόβλεψη) αναφορικά με απαιτήσεις υφιστάμενες μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Με την παράγραφο 1 θεσπίζεται η προαιρετική ένταξη του νομικού προσώπου στο ειδικό πλαίσιο του άρθρου 27Α καθώς και η δυνατότητα απόσυρσης από το καθεστώς με σχετικές αποφάσεις της γενικής συνέλευσης των μετόχων. Η ένταξη στο ειδικό πλαίσιο των διατάξεων του παρόντος άρθρου λήγει με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του νομικού προσώπου, κατόπιν εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία λαμβάνεται μέχρι το τέλος του προηγούμενου έτους εκείνου στο οποίο αφορά, δηλαδή εκείνου στο οποίο γεννάται η απαίτηση της παραγράφου 2.

Το νομικό πρόσωπο γνωστοποιεί την απόφαση ένταξης στο ειδικό πλαίσιο στη Φορολογική Διοίκηση και στην Εποπτική Αρχή, ενώ ειδικά για την απόσυρση από το καθεστώς απαιτείται προηγούμενη έγκριση από την Εποπτική Αρχή λόγω της επίπτωσης που πιθανόν να έχει η απόφαση αυτή στα εποπτικά κεφάλαια του νομικού προσώπου.

Περαιτέρω, με τις παραγράφους 2,3,4,5 και 6 καθιερώνεται η θέσπιση της υποχρέωσης του νομικού προσώπου να εκδίδει δωρεάν παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιωμάτων μετατροπής “conversion rights”), κατά τις διατάξεις του ν.2190/1920, οι οποίοι ανήκουν κατά κυριότητα στο Ελληνικό Δημόσιο και αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το εκατόν δέκα τοις εκατό (110%) του ποσού της εισπρακτέας φορολογικής απαίτησης. Για το σκοπό αυτό το νομικό πρόσωπο σχηματίζει ισόποσο αποθεματικό που προορίζεται για κεφαλαιοποίηση. Τόσο η απόκτηση των τίτλων από το Ελληνικό Δημόσιο όσο και η μετατροπή τους πραγματοποιείται χωρίς την καταβολή ανταλλάγματος, Μέσα σε εύλογο χρόνο, οι μέτοχοι του νομικού προσώπου (με εξαίρεση μετόχους που υπόκεινται σε ειδικές διατάξεις, όπως π.χ. ν.3864/2010, που επιβάλλουν περιορισμούς) δύνανται να ασκήσουν δικαίωμα εξαγοράς (call option) των δικαιωμάτων μετατροπής.

Κατ’αυτόν τον τρόπο παρέχεται η δυνατότητα στους υφιστάμενους μετόχους να διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους στο νομικό πρόσωπο, καταβάλλοντας το σχετικό κόστος στο Ελληνικό Δημόσιο. Αν δεν ασκηθεί το δικαίωμα αυτό, το Δημόσιο μπορεί να μεταβιβάσει τα δικαιώματα καθώς και τις εκ της μετατροπής τους, αποκτώμενες μετοχές οποτεδήποτε και προς οποιονδήποτε έναντι ανταλλάγματος. Η απόκτηση των δικαιωμάτων μετατροπής, η άσκησή τους, η άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς τους και η μεταβίβασή τους δεν συνιστούν δημόσια προσφορά. Σημειώνεται ότι τα δικαιώματα αυτά θα είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά.

Σχετικά με την αναφορά περί συμψηφισμού σε επίπεδο εταιρειών του ιδίου εταιρικού ομίλου («συνδεδεμένων επιχειρήσεων» κατά την έννοια του παρόντος νόμου) του φορολογικού έτους το οποίο αφορούν οι εγκριθείσες οικονομικές καταστάσεις, σημειώνεται ότι η διάταξη αυτή θα έχει εφαρμογή κατά το μέρος που είναι δυνατή η φορολόγηση Ομίλου (group taxation).

Με τον ως άνω περιγραφόμενο μηχανισμό, στην περίπτωση άμεσης εκπλήρωσης της απαίτησης του νομικού προσώπου από το Δημόσιο, δημιουργείται και μία ανταπαίτηση του Δημοσίου από το νομικό πρόσωπο, η οποία υπερβαίνει την υποχρέωσή του, αφού είναι ίση με το 110% του πληρωτέου ποσού απαίτησης και η οποία εκπληρώνεται με την δωρεάν παροχή στο Δημόσιο, κατ’ αρχήν, παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών του νομικού προσώπου. Αυτό θεωρείται ότι αντισταθμίζει επαρκώς το όποιο ενδεχόμενο για οικονομική ή δημοσιονομική απώλεια του κράτους, το οποίο, σημειωτέον,

μπορεί να μεταβιβάσει τους παραστατικούς τίτλους είτε στους υπάρχοντες μετόχους, εφόσον ασκήσουν το call option είτε σε οποιονδήποτε τρίτο, έναντι χρηματικού ανταλλάγματος».

Δ. Σημασία και συνέπειες ένταξης της Τράπεζας στο ως άνω νομοθετικό πλαίσιο.

Η ένταξη της Τράπεζας στο ως άνω νομοθετικό πλαίσιο, αναμένεται να έχει θετική επίδραση στα εποπτικά κεφάλαια (CET1) του Ομίλου, με πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III, επειδή παρέχει τη δυνατότητα αναγνώρισης στα εποπτικά κεφάλαια του συνόλου των ΑΦΑ που δύναται να μετατραπούν σε οριστικές φορολογικές απαιτήσεις.

Ενδεικτικά αναφέρεται ότι, βάσει των οικονομικών μεγεθών της Τράπεζας στις 30.09.2014, οι πληρούσες τις προϋποθέσεις του άρθρου 27^Α του Ν. 4172/2013 αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων αυτών της προσφάτως συγχωνευθείσας Γενικής Τράπεζας), ανέρχονταν σε **€3.448.377.708** εκ των οποίων τα **€1.281.586.676** αφορούσαν το υπολειπόμενο αναπόσβεστο ποσό της χρεωστικής διαφοράς από το συμμετοχή στο PSI+ και **€2.166.791.032** αφορούσαν τις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης δανείων.

	ΑΦΑ Προβλέψεων δανείων	ΑΦΑ Ζημιών PSI	Σύνολο
Τράπεζα Πειραιώς	2.082.696.839	1.281.586.676	3.364.283.515
Γενική Τράπεζα	84.094.193	0	84.094.193
Σύνολο	2.166.791.032	1.281.586.676	3.448.377.708

Με βάση το ανωτέρω ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων την 30.09.2014, η ένταξη της Τράπεζας στο ειδικό καθεστώς του άρθρου 27^Α του Ν. 4172/2013 την 1/1/2015 και η συνεπαγόμενη μη αφαίρεση του εν λόγω ποσού από το Common Equity Tier One θα επιτρέψει μία αύξηση του Fully Loaded CET-1 του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά 4,8 ποσοστιαίες μονάδες, δηλαδή από 7,6% σε 12,4%.

Οφέλη και ενδεχόμενοι κίνδυνοι από την ένταξη στο ειδικό καθεστώς των διατάξεων του άρθρου 27^Α του Ν. 4172/2013

Οφέλη:

- Σημαντική βελτίωση, στα pro forma αποτελέσματα εννεαμήνου (30/09/2014), του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Ομίλου, μετά την πλήρη εφαρμογή της Βασιλείας III, κατά 4,8 μονάδες βάσης σε 12,4%.
- Η ένταξη της Τράπεζας στον μηχανισμό έχει την ίδια επίδραση στο Common Equity Tier One με μία αύξηση κεφαλαίου της τάξεως των 2,7 δισ. ευρώ.

Ενδεχόμενοι Κίνδυνοι:

- Σε περίπτωση που ο αναλογών φόρος εισοδήματος του φορολογικού έτους στο οποίο προέκυψε η λογιστική ζημία δεν επαρκεί για τον ολοσχερή συμψηφισμό της απαίτησης της Τράπεζας και κατά το μέρος που αυτή δεν έχει συμψηφισθεί, η Τράπεζα έχει άμεσα εισπράξιμη απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο πλην όμως

δημιουργείται και μία ανταπαίτηση του Δημοσίου από την Τράπεζα, η οποία υπερβαίνει την υποχρέωσή της, αφού είναι ίση με το 110% του πληρωτέου ποσού απαίτησης και η οποία εκπληρώνεται με τη δωρεάν παροχή στο Δημόσιο, κατ' αρχήν, παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών του νομικού προσώπου. Ο αριθμός των μετοχών που θα εκδοθούν εφόσον συντρέξει η ανωτέρω περίπτωση δεν μπορεί να είναι γνωστός εκ των προτέρων.

- Κατά την ημερομηνία ένταξης της Τράπεζας στον μηχανισμό δεν έχει εκδοθεί η Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου με την οποία θα ορισθεί κάθε σχετικό με την εφαρμογή του μηχανισμού θέμα.
- Η έξοδος της Τράπεζας από το μηχανισμό γίνεται υπό προϋποθέσεις και τελεί υπό τον όρο της έγκρισης της εποπτικής αρχής (ΕΚΤ) λόγω της επίπτωσης που πιθανόν να έχει η απόφαση αυτή στα εποπτικά κεφάλαια του νομικού προσώπου, επομένως εξαρτάται και από εξωγενείς παράγοντες.

Επισημάνσεις/ διευκρινίσεις σε σχέση με τα ανωτέρω:

1. Η μετατροπή σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται μόνο ως ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων και στην περίπτωση ύπαρξης ετήσιων ζημιών (ως ποσοστό της ετήσιας ζημίας προς τα ίδια κεφάλαια)
2. Οι οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις είναι μεταβιβάσιμες πλήρως ή εν μέρει σε κερδοφόρες ελληνικές θυγατρικές (ωστόσο η ανωτέρω εξαρτάται από μελλοντικές αλλαγές στη νομοθεσία)
3. Οι οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις μπορούν να συμψηφίζονται με αντίστοιχο φόρο εισοδήματος για το αντίστοιχο έτος.
4. Οι μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα εξαγοράς των δικαιωμάτων μετατροπής από το Ελληνικό Δημόσιο για περιορισμένο χρόνο.
5. Η τυχόν μείωση του ποσού της φορολογικής απαίτησης, κατόπιν του ελέγχου της Φορολογικής Διοίκησης, συνεπάγεται την έκδοση πράξης διορθωτικού προσδιορισμού του φόρου ή πράξης διόρθωσης αυτού, χωρίς αυτό να συνεπάγεται οποιαδήποτε αξίωση της Τράπεζας ή οποιουδήποτε άλλου σε βάρος οποιουδήποτε κατόχου, σχετικά με τους παραστατικούς τίτλους ή από οποιαδήποτε άλλη αιτία. Αυτό σημαίνει ότι σε περίπτωση μείωσης ή αύξησης του ετήσιου ποσού φορολογικής απαίτησης από τον έλεγχο, δεν αναπροσαρμόζεται ανάλογα ο αριθμός των παραστατικών τίτλων ή των αντίστοιχων μετοχών.
6. Στο επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας δεν προβλέπεται πιθανότητα ενεργοποίησης της περίπτωσης του σχηματικού ειδικού αποθεματικού και αύξησης κεφαλαίου με σκοπό την έκδοση δικαιωμάτων μετατροπής υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ωστόσο, κάτι τέτοιο δεν μπορεί να αποκλειστεί συνεπεία εξωγενών οικονομικών και κανονιστικών καθώς και άλλων κινδύνων που απορρέουν από δραστηριότητα της Τράπεζας.
7. Βάσει του εγκεκριμένου από την DG Competition και την TtE σχεδίου αναδιάρθρωσης, η Τράπεζα αναμένεται να παρουσιάσει κέρδη από το 2015 και μετά κι ως εκ τούτου ο κίνδυνος της οποιασδήποτε μετατροπής φαίνεται να είναι περιορισμένος.

E. Διαδικασία ένταξης στο ειδικό καθεστώς των διατάξεων του άρθρου 27^A του Ν. 4172/2013

Η ένταξη της Τράπεζας στον μηχανισμό είναι προαιρετική. Προς το σκοπό της ένταξης, απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, κατόπιν ειδικής εισήγησης του ΔΣ, η οποία αφορά στο σχηματισμό ειδικού αποθεματικού και στη δωρεάν έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιωμάτων μετατροπής)

υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση του ειδικού αποθεματικού και εξουσιοδότηση του ΔΣ να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, ήτοι με απαρτία των 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου και πλειοψηφία των 2/3 των παριστάμενων δικαιωμάτων ψήφου, και υπόκεινται στις εκάστοτε απαιτούμενες από το νόμο εγκρίσεις. Η ως άνω απόφαση γνωστοποιείται στη Φορολογική Διοίκηση και στην Εποπτική Αρχή.

Ενόψει όλων των ανωτέρω και δεδομένου ότι τα πλεονεκτήματα της ένταξης της Τράπεζας στο ειδικό καθεστώς του άρθρου 27^Α του Ν.4172/2013, και ιδίως ο άμεσος αντίκτυπος που θα έχει στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας, βαρύνουν περισσότερο από τους ενδεχόμενους κινδύνους, το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται τη λήψη απόφασης από τη Γενική Συνέλευση υπέρ της ένταξης της Τράπεζας στο ανωτέρω ειδικό καθεστώς, όπως ισχύει, και την παροχή εξουσιοδοτήσεων προς το ΔΣ προκειμένου να προβεί σε όλες τις ενέργειες που απαιτούνται για την εφαρμογή των οριζόμενων στο ανωτέρω άρθρο.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο