



**ΕΚΘΕΣΗ**

(Κατ' Άρθρο 13 παρ. 10 κ.ν. 2190/1920)

**Του Διοικητικού Συμβουλίου της “ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.” (η “Τράπεζα”)**

**προς την  
Έκτακτη (Γενική και Ειδική) Συνέλευση  
των (Κοινών και Προνομιούχων) Μετόχων Αυτής  
(συμπεριλαμβανομένης Πάσας Επαναληπτικής, Εκ Διακοπής ή εξ Αναβολής),,**

**Αναφορικά με την Τροποποίηση Όρων Μετατρεψίμου, κατ' Άρθρο 3<sup>α</sup> κ.ν.  
2190/1920,**

**Ομολογιακού Δανείου της Τραπέζης,  
Δια Καταργήσεως του Δικαιώματος Προτιμήσεως  
των (Κοινών και Προνομιούχων) Μετόχων της**

Αξιότιμοι κ.κ. Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εισηγείται προς τη Γενική Συνέλευση των κοινών, και την Ειδική Συνέλευση των προνομιούχων, μετόχων της, ως και προς κάθε επαναληπτική, εξ' αναβολής ή εκ διακοπής Συνέλευση αυτών, τα κάτωθι:

Την παροχή εγκρίσεως υπό της οικείας (Γενικής και Ειδικής) Συνελεύσεως για:

(I) Την, κατά τροποποίηση, των εγκριθέντων δια της από 15<sup>ης</sup> Ιουλίου 2011, 2<sup>ας</sup> Επαναληπτικής Γενικής Συνελεύσεως, υπό θέμα 7<sup>ο</sup>, όρων εκδόσεως (κάθε σειράς) μετατρεψίμου (σε κοινές μετά ψήφου) μετοχές της Τραπέζης:

(A) Επαύξηση του ανωτάτου ύψους κεφαλαίου του εκδοθησομένου μετατρεψίμου ομολογιακού δανείου έως ποσοστού 20% επί του συνολικού (κοινού και προνομιούχου) μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, ως τούτο θέλει διαμορφωθεί μετά την κατά νόμο ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως της Τραπέζης δι' απορροφήσεως της Τραπέζης EFG Eurobank Ergasias A.E. και προ της μειώσεως του ούτως σχηματισθέντος μετοχικού κεφαλαίου υπό θέμα 6<sup>ο</sup> της ημερησίας διατάξεως της από 24<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2011, και 15<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2011 Γενικής και Ειδικής Συνελεύσεως των (κοινών και προνομιούχων, αντιστοίχως) μετόχων της Τραπέζης,

(B) Τη μεταβολή του εύρους της τιμής διαθέσεως των (εκ μετατροπής των ανωτέρω ομολογιών) νέων κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, αϋλων μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης, της εν λόγω τιμής μη δυναμένης να υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ 35, ούτε να υπολείπεται της εκάστοτε ονομαστικής αξίας των κοινών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης (άρθρο 3<sup>α</sup> παρ. 2 εδάφιο τρίτο κ.ν. 2190/1920),

νοουμένου ότι η (κατά τα ανωτέρω) τιμή διαθέσεως των νέων μετοχών, ως αυτή θέλει οριστικοποιηθεί υπό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης δυνάμει αντιστοίχου προς αυτήν εξουσιοδοτήσεως υπό της (τότε και νυν) Γενικής Συνελεύσεως, θα δύναται, επί συνδρομής εταιρικών γεγονότων που, κατά την κρίση του Διοικητικού της Συμβουλίου, ενδεχομένως επάγονται τη μεταβολή της οικονομικής αξίας των εκδοθησομένων ομολογιών,

συμπεριλαμβανομένων όλως ενδεικτικώς των περιπτώσεων αυξήσεως ή μειώσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, της μειώσεως της ονομαστικής αξίας των μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης άνευ μειώσεως του μετοχικού της κεφαλαίου (split), της συμπύξεως της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Τραπέζης (reverse split), της συγχωνεύσεως ή διασπάσεως της Τραπέζης, της εκδόσεως τίτλων μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων σε μετοχές της Τραπέζης, ως και σε κάθε άλλη περίπτωση που τοιαύτη αναπροσαρμογή συνηθίζεται κατά την κρατούσα πρακτική στην αγορά μετατρέψιμων ομολογιών, να προσαρμόζεται αναλόγως από το Διοικητικό Συμβούλιο,

- (II) Την κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως των (κοινών και προνομιούχων) μετόχων της Τραπέζης, της παρούσας Εκθέσεως του Διοικητικού Συμβουλίου επεχούσης θέση της κατ' άρθρο 13 παρ. 10 κ.ν. 2190/1920 οριζομένης,

και,

- (III) Τη συμπλήρωση της, από 15<sup>ης</sup> Ιουλίου 2011, αποφάσεως της 2<sup>ας</sup> Επαναληπτικής Γενικής Συνελεύσεως της Τραπέζης, υπό θέμα 7<sup>ο</sup>, δια αντιστοίχου εξουσιοδοτήσεως προς το Διοικητικό Συμβούλιο προς υλοποίηση των δια της παρούσης προτεινομένων μεταβολών.

Κατά τα λοιπά, (εξακολουθούν να) ισχύουν οι αποφάσεις που ελήφθησαν κατά τη συζήτηση του 7<sup>ου</sup> θέματος της ημερησίας διατάξεως της, από 15<sup>ης</sup> Ιουλίου 2011, 2<sup>ας</sup> Επαναληπτικής Γενικής Συνελεύσεως των κοινών μετόχων της Τραπέζης.

Η από 29.8.2011 ανακοινωθείσα συμφωνία των Διοικητικών Συμβουλίων της Τραπέζης και της EFG Eurobank Ergasias A.E. για συγχώνευση των δύο τραπεζών με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, δημιουργεί ένα ενιαίο σχήμα με ηγετικά μερίδια αγοράς σε όλους τους σημαντικούς τομείς τραπεζικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα, αλλά και σημαντική παρουσία στην Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η θωράκιση του νέου σχήματος επιτυγχάνεται με την υλοποίηση σχεδίου κεφαλαιακής ενισχύσεως (το «**Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενισχύσεως**»).

Η υλοποίηση του ως άνω Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως αλλά και η, συνεπεία των τρεχουσών συνθηκών, δυσχέρεια προσβάσεως στις διεθνείς χρηματαγορές αναδεικνύουν ως αναγκαίο και αναλογικό μέτρο την προτεινόμενη κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως, ώστε, αφενός μεν να διευρυνθεί και, αφετέρου, να διαφοροποιηθεί η βάση αντλήσεως υπό του νέου σχήματος ρευστότητας και (υπό προϋποθέσεις) εποπτικών κεφαλαίων.

Η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου θα συμβάλλει στην (άμεση ή έμμεση) άντληση κεφαλαίων από τις χρηματαγορές με εύλογο επιτοκιακό κόστος, ενώ παράλληλα το ύψος του ομολογιακού δανείου, για το οποίο δεν παρέχονται δικαιώματα προτιμήσεως, ανέρχεται κατά μέγιστο σε ποσοστό έως 20% επί του καταβεβλημένου, κατόπιν της ολοκληρώσεως της συγχωνεύσεως, μετοχικού κεφαλαίου του νέου σχήματος. Το γεγονός αυτό κρίνεται αποδεκτό, λαμβανομένου υπόψη του εν λόγω συνολικού μετοχικού κεφαλαίου κατόπιν συγχωνεύσεως, λόγω της δυνατότητας συμμετοχής, υπό τους οικείους όρους, των κοινών και προνομιούχων μετόχων στην υπέρτερη (εξ' απόψεως ποσού) ανακοινωθείσα στα πλαίσια του Σχεδίου Κεφαλαιακής Ενισχύσεως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του νέου σχήματος.