

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Στη διάρκεια του 2007 η παγκόσμια οικονομία συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία κινούμενη με ρυθμό άνω του 4,5%, υποστηριζόμενη κυρίως από τη δυναμική των αναδυόμενων οικονομιών της Ασίας και της Ανατολικής Ευρώπης. Ωστόσο, κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, υπήρξε «αναταραχή» στο διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, η οποία ξεκίνησε από την αμερικανική αγορά ενυπόθηκης πίστης υψηλού κινδύνου (sub-prime mortgage market). Συνέπεια της αναταραχής αυτής ήταν να επικρατήσει σχετική στενότητα ως προς τη ρευστότητα στη διεθνή τραπεζική αγορά, καθώς και έντονες διακυμάνσεις στις κεφαλαιαγορές. Παρά αυτό το κλίμα αβεβαιότητας, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα παρέμεινε ισχυρό στη διάρκεια της χρονιάς που πέρασε, επωφελούμενο από τον υψηλό ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης στην Ελλάδα, αλλά και από τη μη έκθεσή του σε προϊόντα συνδεδεμένα με τη sub-prime αγορά των Η.Π.Α.

Έτσι, το 2007 ήταν ακόμη μια αποδοτική χρονιά για τις ελληνικές τράπεζες και ειδικά για την Τράπεζα Πειραιώς, η οποία συνέχισε να αναπτύσσεται ταχύτατα. Εν μέσω συνθηκών έντονου ανταγωνισμού, η Τράπεζα υπερέκλυσε σε μεγέθη και αποτελέσματα τους στόχους που είχαν τεθεί στην αρχή του έτους, ενώ δεν αντιμετώπισε προβλήματα ρευστότητας παρά την αρνητική διεθνή συγκυρία. Σε αυτό συνέβαλαν οι έγκαιρες ενέργειες της Διοίκησης που ενδυνάμωσαν την κεφαλαιακή επάρκεια και ενίσχυσαν το επίπεδο ρευστότητας: η 2η τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους €1,25 δισ τον περασμένο Ιούλιο, σε μια περίοδο όπου είχε μόλις ξεκινήσει η κρίση στις διεθνείς αγορές χρήματος, καθώς επίσης και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €1,35 δισ που ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2007. Παράλληλα, δόθηκε μεγάλη έμφαση στην άντληση νέων καταθέσεων από όλες τις μονάδες του Ομίλου, προσπάθεια που απέφερε εξαιρετικά αποτελέσματα, ιδιαίτερα κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους.

Στο πλαίσιο λοιπόν αυτό, όχι μόνο συνεχίστηκε η απρόσκοπτη υλοποίηση των επιχειρηματικών στόχων του Ομίλου, αλλά εντός του 2007 αναθεωρήθηκε το Επιχειρηματικό Σχέδιο για την περίοδο ως το 2010, θέτοντας νέους δυναμικούς στόχους ανάπτυξης και κερδοφορίας.

Στη διάρκεια της χρονιάς, οι εργασίες του Ομίλου αυξήθηκαν σημαντικά, με το ενεργητικό του να ξεπερνά τα €46 δισ στο τέλος του έτους έναντι €31 δισ το 2006. Οι αναπτυξιακοί ρυθμοί των τελευταίων χρόνων επιταχύνθηκαν περαιτέρω, με αποτέλεσμα την ενίσχυση των μεριδίων αγοράς και την ισχυροποίηση της παρουσίας του Ομίλου σε όλους τους τομείς δραστηριότητάς του.

Επιπλέον, εντός του 2007, ο Όμιλος Πειραιώς διεύρυνε τη διεθνή παρουσία του στην Ουκρανία με την εξαγορά της International Commerce Bank και στην Κύπρο με την έγκριση λειτουργίας τραπεζικού ιδρύματος και τη συμφωνία εξαγοράς του δικτύου της Arab Bank Κύπρου. Παράλληλα, ισχυροποιήθηκε με τη δημιουργία 103 νέων καταστημάτων στις χώρες της Βαλκανικής και την Αίγυπτο όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται τα τελευταία χρόνια. Επισημαίνεται ότι η είσοδος τόσο στην ουκρανική, όσο και στην κυπριακή αγορά, έγινε στο πλαίσιο των μακροχρόνιων επιχειρηματικών στόχων και είναι συνεπής με τη στρατηγική του Ομίλου για εδραίωσή του ως ένα από τους ισχυρότερους τραπεζικούς οργανισμούς στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου.

Σε ευθυγράμμιση προς τη στρατηγική της Πειραιώς να αποτελεί την κατεξοχήν Τράπεζα του μεσαίου χώρου της αγοράς, επιχειρήσεων και ιδιωτών, «αιχμή του δόρατος» της ανάπτυξης της αποτέλεσαν και το 2007 οι τραπεζικές υπηρεσίες προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις, αλλά και οι προηγμένες λύσεις προσαρμοσμένες στις ανάγκες των νοικοκυριών εντός και εκτός Ελλάδας. Τα μεγέθη των δύο αυτών πελατειακών τμημάτων εμφάνισαν εντυπωσιακές επιδόσεις, καταγράφοντας αύξηση των δανειακών τους υπολοίπων κατά 55% και 37% αντίστοιχα.

Παράλληλα, το 2007 επιταχύνθηκαν οι ρυθμοί ανάπτυξης και σε δραστηριότητες όπου ο Όμιλος Πειραιώς έχει εδραιώσει την παρουσία του στην ελληνική αγορά, όπως η τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων και το project finance, η χρηματοδοτική και λειτουργική μίσθωση (με την εξαγορά και της εταιρείας χρονομίσθωσης AVIS στην Ελλάδα), η ναυτιλιακή τραπεζική, οι χρηματοπιστηριακές εργασίες, αλλά και η ηλεκτρονική τραπεζική.

Αξίζει να τονισθεί ότι, παρά την έντονη ανάπτυξη, ο Όμιλος δεν χαλάρωσε τα κριτήρια πιστοδοτήσεων των μονάδων του τόσο στην Ελλάδα όσο και στις διεθνείς του δραστηριότητες. Έτσι, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 2,1% στο τέλος του 2007 από 2,4% το Δεκέμβριο 2006. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εφαρμογής νέου αυστηρότερου ορισμού σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ 7) για τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, ο δείκτης αυτός ανήλθε στο 3,4% των χορηγήσεων στο τέλος του 2007 έναντι 4,1% σε συγκρίσιμη βάση το Δεκέμβριο του 2006, παρουσιάζοντας και με τη νέα μεθοδολογία σημαντική τάση βελτίωσης. Στόχος του Ομίλου παραμένει η περαιτέρω βελτίωση του δείκτη δανείων σε καθυστέρηση σε επίπεδο κάτω του 2,5% μέχρι το 2010. Και αυτό στην κατεύθυνση της ιδιαίτερης βαρύτητας που αποδίδεται από τη Διοίκηση της Πειραιώς στην απαρέγκλιτη τήρηση των αρχών διαχείρισης κινδύνων και στις συνεχείς επενδύσεις σε εξειδικευμένο στελεχιακό δυναμικό και σε προηγμένα συστήματα ελέγχου ανάληψης πάσης φύσεως κινδύνων.

Η προσήλωση στους επιχειρηματικούς στόχους, η κεφαλαιοποίηση της εμπειρίας συνεχούς ανάπτυξης των τελευταίων ετών και η αφοσίωση του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου έφεραν και το 2007 υψηλή επίδοση κερδοφορίας. Τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους αυξήθηκαν κατά 43% το 2007, φτάνοντας τα €622 εκατ από €435 εκατ το 2006. Τα κέρδη αυτά έχουν επιβαρυνθεί με πρόσθετη φορολογική δαπάνη σε συνέχεια του νέου φορολογικού νόμου του Ιανουαρίου 2008 για τα τραπεζικά κεφαλαιακά κέρδη του 2007, ενώ χωρίς αυτήν ανέρχονται σε €653 εκατ, αυξημένα κατά 50%.

Η παρουσία του Ομίλου τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς ισχυροποιήθηκε σημαντικά: 208 νέα καταστήματα εντάχθηκαν στον Όμιλο στη διάρκεια του 2007, 19 στην Ελλάδα και 189 στο εξωτερικό και δημιουργήθηκαν 3.104 νέες θέσεις εργασίας, 826 στην Ελλάδα και 2.278 στο εξωτερικό. Έτσι, στις 31.12.2007 το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου αριθμούσε 12.357 άτομα, 6.600 στην Ελλάδα και 5.757 στο εξωτερικό και τα καταστήματά του έφθαναν τα 744, 320 στην Ελλάδα και 424 στο εξωτερικό.

Η ανάπτυξη των δικτύων συντέμνει στην ακόμη καλύτερη εξυπηρέτηση της αυξανόμενης πελατειακής βάσης του Ομίλου εντός και εκτός Ελλάδας. Ενδεικτική είναι η αύξηση του αριθμού των πελατών στην Ελλάδα, οι οποίοι ξεπέρασαν το 1,9 εκατ από 1,6 εκατ στο τέλος του 2006, ενώ οι συνδρομητές ηλεκτρονικής τραπεζικής ξεπέρασαν τους 220.000 από 180.000 ένα χρόνο πριν. Εάν προστεθούν σε αυτούς και οι πελάτες του Ομίλου Πειραιώς στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και την Αίγυπτο, ο συνολικός αριθμός πελατών υπερβαίνει τα 2,7 εκατ.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2007, οι χορηγήσεις προ προβλέψεων του Ομίλου ανερχόταν σε €31 δισ, ενώ οι καταθέσεις μαζί με τους πιστωτικούς τίτλους λιανικής σε €24 δισ, αυξημένες σημαντικά κατά 48% και 33% αντίστοιχα. Τα σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων (καταθέσεις, ομόλογα πελατείας δικτύου, wealth management, αμοιβαία κεφάλαια και διατραπεζική) διαμορφώθηκε σε €37 δισ.

Η χρηματοδότηση της ανάπτυξης των χορηγήσεων στη διάρκεια του 2007 αποτέλεσε μια από τις μεγαλύτερες προκλήσεις για τις τράπεζες διεθνώς, λόγω των προβλημάτων ρευστότητας που προαναφέρθηκαν, αλλά και της συνακόλουθης αύξησης του κόστους άντλησης κεφαλαίων. Στην κατεύθυνση αυτή η Τράπεζα Πειραιώς, πέραν της αύξησης κεφαλαίου και της 2<sup>ης</sup> τιτλοποίησης στεγαστικών της δανείων, προχώρησε σε έκδοση Ζετούς ομολόγου κυρίου χρέους ύψους €750 εκατ, στο πλαίσιο του προγράμματος Euro Medium Term Note και έδωσε ξεχωριστή βαρύτητα στην προσέλκυση νέων καταθετικών κεφαλαίων από όλα τα δίκτυα πωλήσεων και τις μονάδες του Ομίλου, με αποτέλεσμα ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις να διαμορφωθεί στο επίπεδο του 127% στο τέλος του 2007 έναντι 130% το Σεπτέμβριο του 2007 και τούτο παρά τη σημαντική αύξηση των δανείων.

Όσον αφορά τη χρηματοπιστηριακή εξέλιξη της τιμής της μετοχής της Τράπεζας το 2007, αξίζει να σημειωθεί ότι, εν μέσω ιδιαίτερα δυσμενών συνθηκών για τον τραπεζικό κλάδο διεθνώς, η μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς συνέχισε την καλή πορεία της, παρουσιάζοντας αύξηση της τιμής της κατά 16%, σε ευθυγράμμιση με τη θετική πορεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών και παρά την αρνητική πορεία των ευρωπαϊκών τραπεζικών δεικτών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σε συνέχεια της διανομής προμερίσματος €0,36 ανά μετοχή, αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος €0,72 ανά μετοχή για τη χρήση του 2007. Το προτεινόμενο μέρισμα είναι αυξημένο κατά 41% σε σχέση με το μέρισμα του 2006 (€0,51 ανά μετοχή, προσαρμοσμένο λόγω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το 2007), ενώ αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 2,8%, με βάση τη μέση τιμή της μετοχής κατά το 2007. Υπενθυμίζεται ότι στόχος της μερισματικής πολιτικής της Πειραιώς είναι η σταθερή βελτίωση του μερίσματος ανά μετοχή, λαμβάνοντας υπόψη την πορεία των καθαρών κερδών που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, αλλά και τις εν γένει συνθήκες της αγοράς.

Συμπληρώνοντας την εικόνα του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για το 2007, πρέπει επίσης να γίνει αναφορά:

- στην αύξηση του μεριδίου αγοράς στην Ελλάδα που έφθασε 14% στα δάνεια και 12% στις καταθέσεις από 12% και 10% αντίστοιχα στο τέλος του 2006,
- στην εδραίωση του πρωταγωνιστικού ρόλου της Τράπεζας στις χορηγήσεις προς επιχειρήσεις, με μερίδιο αγοράς 19% στην Ελλάδα στο τέλος του 2007 από 17% ένα χρόνο πριν, παράλληλα με τη σημαντική ενίσχυση των δανείων προς ιδιώτες,
- στην αύξηση των μεριδίων αγοράς σε όλες τις χώρες δράσης του Ομίλου στο εξωτερικό,
- στη σημαντική ενίσχυση σε δάνεια και καταθέσεις από το εξωτερικό, τα οποία αυξήθηκαν κατά 112% και 45% αντίστοιχα, ενώ και η κερδοφορία από τις διεθνείς δραστηριότητες διπλασιάστηκε έναντι του 2006, ανερχόμενη σε €80 εκατ,
- στη βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» στο 45% από 48% το 2006,
- στο ικανοποιητικό επίπεδο της αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων μετά από φόρους στο 29,5%, καθώς και της αποδοτικότητας ενεργητικού μετά από φόρους στο 1,7%,
- στη διατήρηση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε υψηλό επίπεδο (12,3% με το Tier I στο 9,8%), συνέπεια και της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, με το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων να ανέρχεται σε €3,3 δισ. Σημειώνεται ότι από τα ίδια κεφάλαια αφαιρείται η αξία των ιδίων μετοχών που κατέχει η Τράπεζα, οι οποίες στο τέλος του έτους ανέρχονταν σε 11.081.930 με ονομαστική αξία €52.860.806,10, αντιπροσωπεύοντας το 3,27% του μετοχικού κεφαλαίου. Στη διάρκεια του 2007 η Τράπεζα αγόρασε 7.323.853 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας €34.934.778,81 (ποσοστό 2,16% του κεφαλαίου), ενώ πώλησε 1.000.000 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας €4.770.000,00, σε υλοποίηση της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 03.04.2007. Η αξία αγοράς των ιδίων μετοχών το 2007 ήταν €188.639.518,67, ενώ η αξία πώλησης ιδίων μετοχών και επ' αυτών δικαιωμάτων προτίμησης €39.270.599,31.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2007 ήταν το 1<sup>ο</sup> έτος του Επιχειρηματικού Σχεδίου της περιόδου 2007-2010, κατά το οποίο όλοι οι στόχοι του Ομίλου για το έτος αυτό επιτεύχθηκαν.

Από όλα όσα προαναφέρθηκαν προκύπτει ότι, για μια ακόμη χρονιά, ο Όμιλος Πειραιώς επιβεβαίωσε την εμπιστοσύνη των μετόχων, των πελατών, αλλά και των στελεχών του. Σημειώνεται ότι σε αναγνώριση της προόδου που επιδεικνύει, αλλά και της συνεπούς υλοποίησης της στρατηγικής της, ο οίκος πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's αναβάθμισε τον Απρίλιο του 2007 το μακροχρόνιο rating της Τράπεζας Πειραιώς κατά 3 βαθμίδες σε A1 από Baa1. Η αναβάθμιση αυτή ήταν σημαντική, καθώς ο διεθνής οίκος έλαβε υπόψη του την αυξημένη χρηματοοικονομική ισχύ και τη θέση της Τράπεζας στην

ελληνική τραπεζική αγορά. Επιπλέον, το Φεβρουάριο του 2008 ο οίκος Standard & Poor's προχώρησε σε αναβάθμιση των προοπτικών πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας σε «θετικές» από «σταθερές», επιβεβαιώνοντας το rating BBB+.

Η συνεχής επιχειρηματική ανάπτυξη του Ομίλου Πειραιώς συμβαδίζει με τις προτεραιότητες που θέτει για θέματα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης. Η υιοθέτηση «δεσμεύσεων» για ένταξη κοινωνικών, πολιτιστικών και περιβαλλοντολογικών δράσεων στις πρακτικές της Τράπεζας, πέρα και πάνω από το νομικό και ρυθμιστικό πλαίσιο, επιβεβαιώνουν τη σημασία που προσδίδει η Διοίκηση στην κοινωνική «ατζέντα» των δραστηριοτήτων της. Στην κατεύθυνση αυτή, εντός του 2007 η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε τη Διακήρυξη για την ένταξή της στο UNEP FI, την Οικονομική Πρωτοβουλία του Προγράμματος Περιβάλλοντος του ΟΗΕ, ενώ συνέχισε και το 2007 να δρα εθελοντικά σύμφωνα με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact), αναλαμβάνοντας την πρωτοβουλία για υποστήριξη και προώθηση των αρχών του στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της.

Με συνεχή άλματα ανάπτυξης από το 1991 έως σήμερα, δημιουργήσαμε το σημερινό Όμιλο Πειραιώς των 750 καταστημάτων σε Ελλάδα και εξωτερικό, των 12.400 ανθρώπων, των €46 δισ σε ενεργητικό και των €3,3 δισ ιδίων κεφαλαίων, καταλαμβάνοντας την 4η θέση στην Ελλάδα με μερίδιο αγοράς 14% και με δυναμική παρουσία σε 9 χώρες.

Η πορεία της Πειραιώς τα προηγούμενα 16 χρόνια είναι μια ιστορία προστιθέμενης αξίας για τους μετόχους της. Λειτουργώντας επιχειρηματικά, ικανοποιώντας τις ανάγκες των αγορών, στοχεύοντας ψηλά, θα επιτύχουμε και τους νέους επιχειρηματικούς στόχους που έχουμε θέσει, ενισχύοντας τον περιφερειακό χαρακτήρα του Ομίλου μας στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειο, συνεπείς προς τη στρατηγική εξυπηρέτησης του μεσαίου χώρου της αγοράς, με αφοσιωμένο και ικανό προσωπικό και με υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους μας.

Μιχάλης Γ. Σάλλας  
Πρόεδρος Δ.Σ.

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**  
**ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**  
**ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ 11<sup>Α</sup> Ν. 3371/2005**

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

**I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς ανέρχεται σε ένα δισεκατομμύριο εξακόσια δέκα επτά εκατομμύρια εννιακόσιες εβδομήντα επτά χιλιάδες διακόσια πενήντα εννέα ευρώ και ενενήντα εννέα λεπτά (€1.617.977.259,99), διαιρούμενο σε τριακόσια τριάντα εννέα εκατομμύρια εκατόν ενενήντα οκτώ χιλιάδες πεντακόσιες ογδόντα επτά (339.198.587) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας τεσσάρων ευρώ και εβδομήντα επτά λεπτών (€4,77) η κάθε μία. Οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς, τα οποία πηγάζουν από τη μετοχή της, είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Τράπεζας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού ή 6% του καταβεβλημένου κεφαλαίου (και συγκεκριμένα το μεγαλύτερο από τα δύο ποσά) διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Τράπεζα μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο, μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- Το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

Η ευθύνη των μετόχων της Τράπεζας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

**II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς**

Η μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς, οι οποίες είναι άυλες και εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

### **III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007**

Κανένας μεμονωμένος μέτοχος (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς.

### **IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου**

Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

### **V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου**

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Τράπεζας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέει από τις μετοχές της.

### **VI. Συμφωνίες μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς**

Δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

### **VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού**

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Τράπεζας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

### **VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών**

Α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 13 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν ή να εκδοθούν (η ονομαστική αξία των οποίων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 1/10 του καταβεβλημένου κεφαλαίου κατά την ημερομηνία της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης) αν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα απόκτησης μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους, τους δικαιούχους ή τις κατηγορίες αυτών, τη διάρκεια του προγράμματος και τη μέθοδο προσδιορισμού της τιμής απόκτησης. Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να ανατίθεται στο Διοικητικό Συμβούλιο ο καθορισμός των δικαιούχων ή των κατηγοριών αυτών, ο τρόπος άσκησης του δικαιώματος και οποιοσδήποτε άλλος όρος του προγράμματος διάθεσης μετοχών. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος απόκτησης μετοχών και, ανά ημερολογιακό τρίμηνο κατ' ανώτατο όριο, παραδίδει τις μετοχές που έχουν ήδη εκδοθεί ή εκδίδει και παραδίδει τις μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 14 του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να θεσπίζει πρόγραμμα διάθεσης

μετοχών σύμφωνα με τα ανωτέρω οριζόμενα, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Η εξουσιοδότηση αυτή ισχύει για 5 έτη, εκτός εάν η Γενική Συνέλευση ορίσει στη σχετική απόφασή της συντομότερο χρόνο ισχύος αυτής.

Σε εφαρμογή των ως άνω διατάξεων, σύμφωνα με την απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 16ης Μαΐου 2005 θεσπίσθηκε 4ετές πρόγραμμα διάθεσης μετοχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα και ανώτατα στελέχη της Τράπεζας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του άρθρου 42ε του ν.2190/20) με αυτήν εταιρειών, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών (stock option), βάσει του οποίου μπορούν να διατεθούν κατ' ανώτατο όριο 2.000.000 δικαιώματα προαίρεσης για αγορά μετοχών με τιμή διάθεσης €12,20 ανά μετοχή (*2ο Πρόγραμμα*). Με απόφαση της από 15.5.2006 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και η διανομή δωρεάν μετοχών σε αναλογία μία δωρεάν μετοχή ανά τέσσερις υφιστάμενες. Στη συνέχεια, με απόφαση της ίδιας Γενικής Συνέλευσης αναπροσαρμόσθηκε αντίστοιχα το ανώτατο όριο των δικαιωμάτων προαίρεσης σε 2.500.000 δικαιώματα και η τιμή διάθεσης αυτών σε €9,76 προκειμένου να παραμείνει σταθερή η συνολική τιμή διάθεσης στους δικαιούχους. Κατά τη δεύτερη περίοδο άσκησης (1-10 Δεκεμβρίου 2007) ασκήθηκαν 709.958 δικαιώματα προαίρεσης, για τα οποία καταβλήθηκε το συνολικό ποσό των €6.929.190,08.

Περαιτέρω, σύμφωνα με την απόφαση της από 15.5.2006 απόφασης της Β' Επαναληπτικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας, θεσπίσθηκε 5ετές πρόγραμμα διάθεσης μετοχών (*3ο Πρόγραμμα*) προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα και ανώτατα στελέχη της Τράπεζας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του άρθρου 42ε του ν.2190/20) με αυτήν εταιρειών, στις οποίες περιλαμβάνονται και εταιρείες με έδρα στο εξωτερικό, με τη μορφή παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option), που θα ισχύσει και θα εφαρμοσθεί κατά τα έτη 2006, 2007, 2008, 2009 και 2010, παράλληλα και ανεξάρτητα από το προαναφερόμενο 2ο Πρόγραμμα που αποφασίσθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 16.5.2005. Στο πλαίσιο του 3ου Προγράμματος, μπορούν να διατεθούν, κατ' ανώτατο όριο, 4.028.820 δικαιώματα προαίρεσης για αγορά μετοχών της Τράπεζας, με τιμή διάθεσης €17,25 ανά μετοχή. Κατά την δεύτερη περίοδο άσκησης (1-10 Δεκεμβρίου 2007) ασκήθηκαν 744.840 δικαιώματα προαίρεσης, για τα οποία καταβλήθηκε το συνολικό ποσό των €12.848.490.

Συνολικά, και για τα δύο Προγράμματα καταβλήθηκε το ποσό των €19.777.680,08.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την από 10.12.2007 συνεδρίασή του αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €6.939.386,46 με έκδοση 1.454.798 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας €4,77, ενώ ποσό €12.838.293,62 έχει αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Η αύξηση αυτή, σύμφωνα με ρητή πρόβλεψη του άρθρου 13 παρ. 13 του κ.ν. 2190/1920, δεν αποτελεί τροποποίηση του Καταστατικού. Η καταβολή του ως άνω ποσού πιστοποιήθηκε με την από 14.12.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Γ) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, οι ανώνυμες εταιρείες μπορούν, οι ίδιες ή με πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του αλλά για λογαριασμό τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, η οποία ορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις της απόκτησης, και ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που είναι δυνατόν να αποκτηθούν, τη διάρκεια, για την οποία χορηγείται η έγκριση, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους είκοσι τέσσερις (24) μήνες και, σε περίπτωση απόκτησης από επαχθή αιτία (π.χ. αγορά), τα κατώτατα και ανώτατα όρια της αξίας της απόκτησης. Οι αποκτήσεις αυτές γίνονται με τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- η ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών, τις οποίες είχε αποκτήσει προηγουμένως η εταιρεία και διατηρεί, και των μετοχών, τις οποίες απέκτησε

πρόσωπο, το οποίο ενεργούσε στο όνομά του αλλά για λογαριασμό της εταιρείας, δεν είναι δυνατόν να υπερβαίνει το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

- η απόκτηση μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών, τις οποίες είχε αποκτήσει προηγουμένως η εταιρεία και διατηρεί, και των μετοχών, τις οποίες απέκτησε πρόσωπο, το οποίο ενεργούσε στο όνομά του αλλά για λογαριασμό της εταιρείας, δεν επιτρέπεται να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο του οριζόμενου στην παράγραφο 1 του άρθρου 44<sup>α</sup> του Κ.Ν. 2190/1920,

- η συναλλαγή μπορεί να αφορά μόνο μετοχές που έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με την από 3.4.2007 απόφασή της ενέκρινε την απόκτηση από την Τράπεζα ιδίων μετοχών μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι, κατ' ανώτατο όριο, 27.019.503 μετοχών, που αποτελεί ποσοστό 10% του συνόλου των κατά το χρόνο λήψης της απόφασης υφισταμένων μετοχών της Τράπεζας, με εύρος τιμών αγοράς μεταξύ των €5 (κατώτατο όριο) και των €40 (ανώτατο όριο) και για το χρονικό διάστημα ενός έτους από την ημερομηνία λήψης της απόφασης, δηλαδή το αργότερο μέχρι την 3.4.2008. Στο πλαίσιο υλοποίησης της ανωτέρω απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας καθορίζει με σχετική απόφασή του τους βασικούς όρους των επιμέρους συναλλαγών αγοράς ιδίων μετοχών.

#### **ΙΧ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης**

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

#### **Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Τράπεζας**

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν αποζημίωσή τους σε περίπτωση αποχώρησής τους εξαιτίας διατύπωσης δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία, συνεπεία και της εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3371/2005, ανήλθαν την 31.12.2007 συνολικά στο ποσό των €32.679 χιλ και αφορούν σε μέλη της Διοίκησης, Γενικούς Διευθυντές, Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές και επικεφαλής θυγατρικών εταιρειών.

Για το Δ.Σ. της Τράπεζας  
Μιχάλης Γ. Σάλλας  
Πρόεδρος Δ.Σ.