



ΕΚΘΕΣΗ

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

Του Διοικητικού Συμβουλίου της “ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.”

**Προς την Έκτακτη (Γενική και Ειδική) Συνέλευση των Μετόχων της,
Συμπεριλαμβανομένης Κάθε Επαναληπτικής, Εξ' Αναβολής ή εκ Διακοπής**

**Αναφορικά με την, κατ' Άρθρο 3α κ.ν. 2190/1920,
Έκδοση Μετατρέψιμου (σε Κοινές Μετά Ψήφου Μετοχές) Ομολογιακού Δανείου,
Με Κατάργηση του Δικαιώματος Προτιμήσεως των (Κοινών και
Προνομιούχων) Μετόχων**

Αξιότιμοι κ.κ. Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εισηγείται, κατ' άρθρο 3^α παρ. 2 κ.ν. 2190/1920, προς τη Γενική Συνέλευση των κοινών, ως και την Ειδική Συνέλευση των προνομιούχων, μετόχων, καθώς και προς κάθε επαναληπτική, εξ' αναβολής ή εκ διακοπής Συνέλευση αυτών, τα κάτωθι:

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

- (1) Την έκδοση υπό της Τραπέζης (ενεργούσας διά του Διοικητικού της Συμβουλίου), ομολογιακού δανείου μετατρεψίμου, κατά την έννοια των άρθρων 3^α κ.ν. 2190/1920 και 8 ν. 3156/2003, σε νέο-εκδοθησόμενες κοινές μετά ψήφου μετοχές της Τραπέζης ανωτάτου ύψους έως ποσοστού 10% επί του νυν καταβεβλημένου συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, με κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως των (κοινών και προνομιούχων) μετόχων της επί του υπόψη δανείου,
- (2) Διάθεση του ομολογιακού δανείου, εντός τριετίας από της εγκρίσεως εκδόσεώς του υπό της (Γενικής και Ειδικής) Συνελεύσεως, μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, προς ενδιαφερομένους επενδυτές,
- (3) Τον ορισμό ως (εύρους) του λόγου μετατροπής εκάστης ομολογίας προς (/) μία (1) κοινή μετοχή της Τραπέζης του πληλίκου διαιρέσεως με αριθμητή το ποσό του ανεξόφλητου κεφαλαίου εκάστης μετατρεπόμενης ομολογίας και παρονομαστή την τιμή διαθέσεως των εκ μετατροπής νέων κοινών μετοχών, η οποία (ενν. τιμή διαθέσεως) δεν δύναται να υπολείπεται του μέσου όρου της χρηματιστηριακής αξίας των κοινών μετοχών της Τραπέζης κατά την περίοδο που προηγείται έως και εξαμήνου της ημερομηνία εκδόσεως/διαθέσεως του ομολογιακού δανείου, και σε κάθε περίπτωση της ονομαστικής αξίας αυτών (άρθρο 3^α παρ. 2, εδάφιο τρίτο κ.ν. 2190/1920), και
- (4) Την παροχή εξουσιοδοτήσεως προς το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, επ' ονόματι και για λογαριασμό της Τραπέζης, ρυθμίσει τις λεπτομέρειες εκδόσεως του ομολογιακού δανείου (ως ενδεικτικά, προσδιορίσει την ημερομηνία εκδόσεως αυτού, οριστικοποιήσει τον τελικό λόγο μετατροπής του, επιλέξει τους προσήκοντες επενδυτές, και διαπραγματευθεί το επιτόκιο και τους λοιπούς όρους του δανείου), και γενικότερα υλοποιήσει την απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Η, συνεπεία των τρεχουσών συνθηκών, δυσχέρεια προσβάσεως στις διεθνείς χρηματαγορές αναδεικνύει ως αναγκαίο και αναλογικό μέτρο την προτεινόμενη κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως, ώστε, αφενός μεν να διευρυνθεί και, αφετέρου, να διαφοροποιηθεί η βάση αντλήσεως υπό της Τραπέζης ρευστότητας και (υπό προϋποθέσεις) εποπτικών κεφαλαίων. Η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου εκτιμάται ότι παρέχει στην Τράπεζα αυξημένη ευελιξία προκειμένου να διευκολυνθεί η (άμεση ή έμμεση) πρόσβασή της στις διεθνείς χρηματαγορές, ενώ το επιτοκιακό κόστος των υπό έκδοση ομολογιών είθισται να υπολείπεται του αντιστοίχου λοιπών μορφών χρηματοδοτήσεως. Επιπρόσθετα, η εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου περί του λόγου μετατροπής διασφαλίζει πλήρως τα περιουσιακά δικαιώματα των υφισταμένων μετόχων.

Τέλος, δυνάμει της ιδιωτικής τοποθέτησεως του ομολογιακού δανείου, επιτυγχάνεται η αναγκαία, υπό τις τρέχουσες συνθήκες, ταχύτητα και αμεσότητα αντιδράσεως στη μεταβαλλόμενη συγκυρία, ενώ παράλληλα το ύψος του ομολογιακού δανείου, για το οποίο δεν παρέχονται δικαιώματα προτιμήσεως, ανέρχεται σε ποσοστό έως 10% επί του νυν καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, γεγονός που κρίνεται αποδεκτό, λόγω (και) της δυνατότητας συμμετοχής, υπό τους οικείους όρους, των κοινών και προνομιούχων μετόχων στην υπό θέμα 6^ο της ημερησίας διατάξεως υπέρτερη (εξ' απόψεως ποσού) αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.