



(ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΗ) ΕΚΘΕΣΗ

(Κατά τις Διατάξεις του Άρθρου 9 παρ. 1 ν. 3016/2002
και της παρ. 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών,
από κοινού
μετά των διατάξεων του άρθρου 13 παρ. 10 κ.ν. 2190/1920,
κατά περίπτωση, ως κατωτέρω)

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

Προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αυτής,
Συμπεριλαμβανομένης Κάθε Επαναληπτικής, Εξ’ Αναβολής ή εκ Διακοπής τοιαύτης,

επί του 3^{ου} θέματος ημερησίας διατάξεως της, από 14^{ης} Νοεμβρίου 2015,
Εκτάκτου Γενικής Συνελεύσεως, υπό τίτλο:

Θέμα 3^ο: Έκδοση υπό της Τραπέζης μετατρέψιμου (σε νέες κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άυλες μετοχές εκδόσεως της ιδίας) ομολογιακού δανείου, μετά παραλλήλου καταργήσεως των δικαιωμάτων προτιμήσεως υπέρ των μετόχων της Τραπέζης. Παροχή εξουσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης για τη διάθεση του συνόλου των (ούτως) αδιαθέτων ομολογίων, τη συνομολόγηση των ειδικότερων όρων του ομολογιακού δανείου, και τη διενέργεια των αναγκαίων υλικών πράξεων και δικαιοπρασιών.

Αναφορικός με την Κατάργηση των Δικαιωμάτων Προτιμήσεως των Μετόχων
επί του Εκδοθησομένου υπό της Τραπέζης Μετατρεψίμου (σε Κοινές, Ονομαστικές, Μετά Δικαιώματος Ψήφου, Άυλες Μετοχές Εκδόσεως της ιδίας) Ομολογιακού Δανείου

Αξιότιμοι κ.κ. Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εισηγείται προς την από 14^{ης} Νοεμβρίου 2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων την, κατ’ άρθρο 13 παρ. 10 κ.ν. 2190/1920 (αναλογικώς εφαρμοζόμενο), κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως των παλαιών μετόχων και τη διάθεση υπό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης του εκδοθησόμενου (υπό το ν. 3864/2010, μεταξύ άλλων) μετατρεψίμου ομολογιακού δανείου, αφενός (I) προς επενδυτάς, δια ιδιωτικής τοποθετήσεως (ή/και, αν απαιτηθεί, δια δημοσίας εγγραφής), οι οποίοι θέλουν αναλάβει και καλύψει τις εξ’ αυτού ομολογίες δια κεφαλαιοποιήσεως χρηματικών κατά της Τραπέζης απαιτήσεων τους εξ’ ομολογιακών δανείων κατοχής αυτών, αφετέρου (II) προς τους μετόχους της Τραπέζης, δια δημοσίας εγγραφής, με καταβολή μετρητών, βάσει σχετικής (μεταξύ των δύο κατηγοριών ληπτών) αναλογίας και κατ’ απόλυτα μεταξύ αυτών ποσά, ως άπαντα, συμπεριλαμβανομένης της ταυτοποίησης των ληπτών μετόχων, θέλουν καθορισθεί διά ιδιαιτέρας αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ειδικότερα, η έκδοση και διάθεση στους (υπό I) επενδυτάς, ως και η υπ’ αυτών ανάληψη, του ομολογιακού δανείου δια του προδιαληφθέντος καλύματος θα συνδράμει αποφασιστικά στην ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποιήσεως της Τραπέζης, δεδομένου ότι, ένεκα των όρων υπό τους οποίους η ανακεφαλαιοποίηση διενεργείται, η Τράπεζα θέλει ουσιαστικώς απομειώσσει τις έναντι αυτών υποχρεώσεις της ένεκα της εκδόσεως (εξ’ ανταλλαγής) μετοχών συνολικής τιμής διαθέσεως όλως κατωτέρας των ούτως αποσβεννομένων υποχρεώσεων αυτής. Κατ’ ακολουθία, η έκδοση του ομολογιακού δανείου και, αντιστοίχως, η διάθεση προς, και ανάληψη αυτού από, τους ανωτέρω επενδυτάς θα απολήξει σε βελτίωση του

δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας της Τραπέζης, δια τούτο και οι όροι ανταλλαγής των ανωτέρω χρηματικών απαιτήσεων προς μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης έχουν τύχει της εγκρίσεως (και) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Κατά συνέπεια, η εν θέματι συναλλαγή, υπό τα προδιοληφθέντα χαρακτηριστικά της, εντάσσεται στο πλαίσιο ανακεφαλαιοποιήσεως της Τραπέζης και, ως τοιαύτη, συνέχεια απολύτως και αναγκαίως μετά της αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου (υπό Θέμα 2^ο) και της εκδόσεως υπό της Τραπέζης υπό αίρεση μετατρεψίμου ομολογιακού δανείου (υπό Θέμα 4^ο), δίχως η ανωτέρω διασύνδεση να καταλαμβάνει θέματα εφαρμογής του άρθρου 181 Α.Κ. Επισημαίνεται, επίσης, ότι η τιμή διαθέσεως των (εκ μετατροπής των ομολογιών) μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης είναι απολύτως ταυτόσημη προς την τιμή διαθέσεως των Νέων Μετοχών (υπό Θέμα 2^ο), της τελευταίας εχούσης, επί καλύψεως του Ελαχίστου Ποσού, ορισθεί, κατά τα διεθνώς κρατούντα και βάσει του άρθρου 7 παράγρ. 5 περίπτ. (α) ν. 3864/2010, δυνάμει ανοίγματος βιβλίου προσφορών (book building). Επομένως, οι εισφέροντες τις χρηματικές των αξιώσεις επενδυτές, κατόπιν μετατροπής των ομολογιών τους, θα λάβουν μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης της αυτής τιμής διαθέσεως ως και οι συμμετέχοντες (υπό Θέμα 2^ο) στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λοιποί ενδιαφερόμενοι, συμπεριλαμβανομένου του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Αναφορικά με το σκέλος της δημοσίας προσφοράς των ομολογιών προς τους μετόχους της Τραπέζης, δι' αυτού σκοπείται, εντός των απολύτως βραχέων χρονικών ορίων που το Πλαίσιο Ανακεφαλαιοποιήσεως επιβάλλει στα υποκείμενα πιστωτικά ιδρύματα (συμπεριλαμβανομένης της Τραπέζης), η ικανοποίηση τυχόν ενδιαφέροντός των προς συμμετοχή στην κάλυψη του ομολογιακού δανείου και (δια μετατροπής αυτού) στη λήψη μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης, και δη υπό την αυτή τιμή διαθέσεως προς εκείνους που λαμβάνουν Νέες Μετοχές υπό Θέμα 2^ο.

Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης:

- (1) Εισηγείται τη, συμφώνως (μεταξύ άλλων) προς το ν. 3864/2010 και υπό την αίρεση ολοκληρώσεως και εν ισχύ διατηρήσεως της (υπό Θέμα 1^ο) Εις Μετρητά Αυξήσεως (εις εναντία περίπτωση εφαρμοζομένου αναλογικώς του πρώτου εδαφίου της παραγρ. (IV)(vi)(ββ) του αυτού Θέματος), έκδοση υπό της Τραπέζης ατόκου, μη εξασφαλισμένου, συμμετρως κατατασσομένου ('pari passu'), άνευ προτιμήσεως μεταξύ των εκδοθησομένων ομολογιών, και ισοσθενώς βαίνοντος προς τις λοιπές ανασφάλιστες υποχρεώσεις της Τραπέζης (ειμή αν άλλως ο νόμος ορίζει), μη μεταβιβασίμου (εξαιρέσει περιπτώσεων κληρονομικής διαδοχής), μη διαπραγματευσίμου, και μετατρεψίμου (σε κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, άυλες μετοχές εκδόσεως της ιδίας, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς 0,30 Ευρώ) ομολογιακού δανείου, ποσού κεφαλαίου έως 1.500 εκατ. Ευρώ, ενσωματωμένου σε έγχαρτες ονομαστικές ομολογίες, διάρκειας πέντε (5) ημερών από της ημερομηνίας διαθέσεως αυτών υπό του Διοικητικού Συμβουλίου, και τιμής μετατροπής ίσης προς το πλήρο διαιρέσεως με αριθμητή την ονομαστική αξία εκάστης μετατρεπομένης ομολογίας και παρονομαστή (/) την τιμή διαθέσεως των Νέων (υπό Θέμα 2^ο) Μετοχών. Η τιμή μετατροπής θα δύναται, κατά τα κοινώς κρατούντα, να προσαρμόζεται επί εταιρικών γεγονότων που επάγονται μεταβολή της οικονομικής αξίας των εκδοθησομένων ομολογιών, ως ενδεικτικώς επί αυξήσεως ή μειώσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης (ενδεικτικώς, στα πλαίσια τυχόν νεωτέρας μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης), επί μειώσεως της ονομαστικής αξίας των μετοχών εκδόσεως της τελευταίας άνευ μειώσεως του μετοχικού της κεφαλαίου (split), επί συμπύξεως της ονομαστικής αξίας των μετοχών εκδόσεως της Τραπέζης (reverse split), επί συγχωνεύσεως ή διασπάσεως της Τραπέζης μετ' εκδόσεως μετοχών, επί εκδόσεως τίτλων μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων σε μετοχές εκδόσεως της Τραπέζης, ως και επί πάσης άλλης περιπτώσεως όπου, κατά την οικεία πρακτική στην αγορά μετατρέψιμων ομολογιών, λαμβάνει χώρα τοιαύτη μετατροπή,

- (2) *Επισημαίνεται ότι, συμφώνως προς την παράγρ. (IV)(vii) της αποφάσεως επί του 2^{ου} Θέματος, το κεφάλαιο του (υπό το παρόν Θέμα) εκδοθησομένου μετατρεψίμου ομολογιακού δανείου, συναθροιζόμενο μετά της (υπό 2^ο Θέμα) Συνολικής Αυξήσεως και του (υπό 4^ο Θέμα) υπό αίρεση μετατρεψίμου ομολογιακού δανείου, δεν δύναται συνολικώς να υπερβεί τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τραπέζης, ήτοι ποσό Ευρώ 2.743 εκατ., νοουμένου ότι: επί μεν (x) ολοσχερούς καλύψεως της Συνολικής Αυξήσεως δια της Εις Μετρητά Αυξήσεως κατά τα οριζόμενα υπό 2^ο Θέμα, θα αργεί η (υπό το παρόν, και το 4^ο, Θέμα) έκδοση των οίκοθεν μετατρεψίμων ομολογιακών δανείων, επί δε (xi) καλύψεως (δυνάμει της Εις Μετρητά Αυξήσεως) του Ελαχίστου Ποσού, αλλά ουχί της Συνολικής Αυξήσεως, θα εκδίδεται το (υπό το παρόν Θέμα) μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο, εφαρμοζομένης κατά τα λοιπά της παραγρ. IV(vi)(αα) του 2^{ου} Θέματος,*
- (3) *Επισημαίνεται ότι, επί (ολικής ή μερικής) αδυναμίας ή ανυπαρξίας καλύψεως του ομολογιακού δανείου, το ποσό αυτού θα περιορίζεται στο πράγματι τελικώς καλυφθέν, κατ' εφαρμογή του άρθρου 13^α παρ. 1 κ.ν. 2190/1920 εκ παραπομπής εκ του άρθρου 3^α παρ. 3 εδ. πρώτο του αυτού νόμου,*
- (4) *Σημειώνει ότι η μετατροπή διενεργείται δυνάμει εγγράφου ανεκκλήτου δηλώσεως, που ο καλύπτων την έκδοση του ομολογιακού δανείου θα έχει υποβάλλει (μετά της δηλώσεως εγγραφής) προς την Τράπεζα, δια της οποίας θα εξουσιοδοτεί την τελευταία όπως, επ' ονόματι, για λογαριασμό, και αντ' αυτού: (i) προβεί στην υπόψη δήλωση μετατροπής έως και την τρίτη (3^η) ημερολογιακή ημέρα προ της ημερομηνίας λήξεως του ομολογιακού δανείου, δια το σύνολο των ομολογιών κυριότητος αυτού, και (ii) η Τράπεζα παραλάβει τις νεοεκδοθησόμενες ομολογίες και διατηρήσει αυτές στην κατοχή της, υπό την ιδιότητα αυτής ως εντολοδόχου και θεματοφύλακος του δηλούντος, δια τις καλυφθησόμενες υπό τελευταίου ομολογίες,*
- (5) *Προτείνει την κατάργηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως επί του ομολογιακού δανείου και τη διάθεση υπό του Διοικητικού Συμβουλίου των εκ του δανείου ομολογιών, αφενός δια ιδιωτικής τοποθετήσεως ή/και (αν απαιτηθεί) δια δημοσίας εγγραφής προς επενδυτάς, οι οποίοι θέλουν αναλάβει και καλύψει τις ανωτέρω ομολογίες δια κεφαλαιοποιήσεως χρηματικών κατά της Τραπέζης απαιτήσεών τους ένεκα της υπ' αυτών κατοχής ετέρων εκδόσεων ομολογιών, αφετέρου, διαζευκτικώς ή σωρευτικώς μετά του προηγουμένου σκέλους, δια δημοσίας προσφοράς προς, και εγγραφής από, τους μετόχους της Τραπέζης με καταβολή μετρητών, εις αναλογία μεταξύ των δύο κατηγοριών ληπτών, άνευ εκδόσεως κλασματικών ομολογιών, ως άπαντα (συμπεριλαμβανομένης της ταυτοποιήσεως των ληπτών μετόχων) θέλουν καθορισθεί διά ιδιαίτερας αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, και*
- (6) *Αιτείται τη χορήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εξουσίας περί την έκδοση και διάθεση του εν θέματι ομολογιακού δανείου εντός αποκλειστικής προθεσμίας ενός (1) μηνός από της ημερομηνίας εγκρίσεως υπό της Γενικής Συνελεύσεως του παρόντος Θέματος, τη συνομολόγηση των ειδικότερων όρων, του ομολογιακού δανείου, και τη διενέργεια των προς ταύτα αναγκαίων υλικών πράξεων και δικαιοπραγιών, συμπεριλαμβανομένης όλως ενδεικτικώς της ταυτοποιήσεως των ληπτών επενδυτών και μετόχων της Τραπέζης και τη σχετική μεταξύ αυτών αναλογία ή/και τα απόλυτα μεταξύ αυτών ποσά.*

Αθήναι, 3 Νοεμβρίου 2015

*Για την Alpha Τράπεζα Α.Ε.
Το Διοικητικό Συμβούλιο.*