

Α.Ε.Ι. ΠΕΙΡΑΙΑ Τ.Τ.

Σχολή Διοίκησης και Οικονομίας

Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής

ΘΕΜΑ

**ΕΞΑΓΟΡΑ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ :
Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**

**“Company Mergers and Acquisitions:
The Piraeus Bank Instance”**

Δημήτριος Φαρμάκης ΑΜ:14854

Λεωνίδα Μπαλαμής ΑΜ:14857

Επιβλέποντες:

κος Σπύρος Γκούμας

ΑΘΗΝΑ 2016

ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΓΓΡΑΦΕΑ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

Ο / Η κάτωθι υπογεγραμμένος / χ Μπαλαμής Λεωνίδας, του Χρήστου, του φοιτητής του Τμήματος Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής του Α.Ε.Ι. Πειραιά Τ.Τ., πριν αναλάβω την εκπόνηση της Πτυχιακής Εργασίας μου, δηλώνω ότι ενημερώθηκα για τα παρακάτω :

«Η Πτυχιακή Εργασία (Π.Ε) αποτελεί προϊόν πνευματικής ιδιοκτησίας τόσο του συγγραφέα, όσο και του Ιδρύματος και θα πρέπει να έχει μοναδικό χαρακτήρα και πρωτότυπο περιεχόμενο.

Απαγορεύεται αυστηρά οποιοδήποτε κομμάτι κειμένου της να εμφανίζεται αυτούσιο ή μεταφρασμένο από κάποια άλλη δημοσιευμένη πηγή. Κάθε τέτοια πράξη αποτελεί προϊόν λογοκλοπής και εγείρει θέμα Ηθικής Τάξης για τα πνευματικά δικαιώματα του άλλου συγγραφέα. Αποκλειστικός υπεύθυνος είναι ο συγγραφέας της Π.Ε, ο οποίος φέρει και την ευθύνη των συνεπειών, ποινικών και άλλων, αυτής της πράξης.

Πέραν των όποιων ποινικών ευθυνών του συγγραφέα, σε περίπτωση που το Ίδρυμα του έχει απονεμίσει Πτυχίο, αυτό ανακαλείται με απόφαση της Συνέλευσης του Τμήματος. Η Συνέλευση του Τμήματος με νέα απόφασή της, μετά από αίτηση του ενδιαφερομένου, του αναθέτει εκ νέου την εκπόνηση Π.Ε με άλλο θέμα και διαφορετικό επιβλέποντα καθηγητή. Η εκπόνηση της εν λόγω Π.Ε πρέπει να ολοκληρωθεί εντός τουλάχιστον ενός ημερολογιακού βμήνου από την ημερομηνία ανάθεσής της. Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στο άρθρο 18, παρ. 5 του ισχύοντος Εσωτερικού Κανονισμού.»

Ο Δηλών

ΜΠΑΛΑΜΗΣ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ

Ημερομηνία

31/10/2016

ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΓΓΡΑΦΕΑ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

Ο / Η κάτωθι υπογεγραμμένος / η Φαρμακική... Δημήτριος....., του Χριστόφορου..., του φοιτητής του Τμήματος Λογισμικά... &... Χρηματοοικονομικής του Α.Ε.Ι. Πειραιά Τ.Τ., πριν αναλάβω την εκπόνηση της Πτυχιακής Εργασίας μου, δηλώνω ότι ενημερώθηκα για τα παρακάτω :

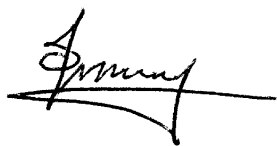
«Η Πτυχιακή Εργασία (Π.Ε) αποτελεί προϊόν πνευματικής ιδιοκτησίας τόσο του συγγραφέα, όσο και του Ιδρύματος και θα πρέπει να έχει μοναδικό χαρακτήρα και πρωτότυπο περιεχόμενο.

Απαγορεύεται αυστηρά οποιοδήποτε κομμάτι κειμένου της να εμφανίζεται αυτούσιο ή μεταφρασμένο από κάποια άλλη δημοσιευμένη πηγή. Κάθε τέτοια πράξη αποτελεί προϊόν λογοκλοπής και εγείρει θέμα Ηθικής Τάξης για τα πνευματικά δικαιώματα του άλλου συγγραφέα. Αποκλειστικός υπεύθυνος είναι ο συγγραφέας της Π.Ε, ο οποίος φέρει και την ευθύνη των συνεπειών, ποινικών και άλλων, αυτής της πράξης.

Πέραν των όποιων ποινικών ευθυνών του συγγραφέα, σε περίπτωση που το Ίδρυμα του έχει απονείμει Πτυχίο, αυτό ανακαλείται με απόφαση της Συνέλευσης του Τμήματος. Η Συνέλευση του Τμήματος με νέα απόφασή της, μετά από αίτηση του ενδιαφερομένου, του αναθέτει εκ νέου την εκπόνηση Π.Ε με άλλο θέμα και διαφορετικό επιβλέποντα καθηγητή. Η εκπόνηση της εν λόγω Π.Ε πρέπει να ολοκληρωθεί εντός τουλάχιστον ενός ημερολογιακού βμήνου από την ημερομηνία ανάθεσής της. Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στο άρθρο 18, παρ. 5 του ισχύοντος Εσωτερικού Κανονισμού.»

Ο Δηλών

Ημερομηνία



31/10/2016

ΦΑΡΜΑΚΗΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΟΡΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΤΜΗΣΕΩΝ

A.M.K. = Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

A.Σ.Κ. = Αποδοτικότητα Συνολικών Κεφαλαίων

A.T.E. = Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος

Γ.Λ.Σ. = Γενικό Λογιστικό Σχέδιο

Δ.Χ.Μ. = Δείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης

E.E.T. = Ένωση Ελληνικών Τραπεζών

E.M.E. = Επιτροπή Μέτρων Εξυγίανσης

E.ΣΥ.Λ. = Εθνικό Συμβούλιο Λογιστικής

E.T.Λ.Σ. = Ενιαίο Τραπεζικό Λογιστικό Σύστημα

I.K. = Ίδια Κεφάλαια

Κ.Λ.Σ.Τ. = Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Τραπεζών

Κ.Τ. = Κυπριακές Τράπεζες

Κ.Τ.Ε. = Κοινωνία των Εθνών

Ο.Ε.Δ. = Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

Ο.Ε.Ε. = Οικονομικό Επιμελητήριο Ελλάδας

Τ.Ε.Κ.Ε. = Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

ΤτΕ = Τράπεζα της Ελλάδος

Τ.Χ.Σ. = Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

CPB = Cyprus Popular Bank

E.F.S.F. = European Financial Stability Facility - Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Millennium BCP = Millennium Banco Comercial Portugues

PIMCO = Pacific Investment Management Company

Core – Tier I - EBA = Δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων

Common Equity Tier = Δείκτης Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1

HSBC = Πρώην Midland Bank

NPLs = Non – performing loan - Μη εξυπηρετούμενα δάνεια

P.S.I. = Πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου

Warrant = Δικαίωμα που αποκτάται από αγορά τραπεζικών μετοχών που δίνει τη δυνατότητα αγοράς πολλαπλών μετοχών σε προνομιακή τιμή

Βασιλεία II - III = Αναφέρεται στην Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία του Τραπεζικού Συστήματος (Basel Committee on Banking Supervision)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	7
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο - ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΙΔΡΥΣΗ ΕΩΣ ΣΗΜΕΡΑ	
1.1 Τα χρόνια από την ίδρυση μέχρι τη σύγχρονη ιστορία της τράπεζας.....	8
1.1.1 Η δεκαετία του 1990.....	8
1.1.2 Η δεκαετία του 2000.....	9
1.1.3 Τα τελευταία χρόνια.....	10
1.2 Βασικές έννοιες Εξαγοράς και Συγχώνευση.....	11
1.2.1 Εξαγορά.....	11
1.2.2 Συγχώνευση με Ίδρυση & Συγχώνευση με Απορρόφηση...	12
1.3 Εισαγωγή Στο Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Των Τραπεζών.....	14
1.3.1 Εξέλιξη.....	14
1.3.2 Ομάδες Κ.Α.Σ.Τ.	15
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο - ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΑΙ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	
2.1 Ίδρυση και Σκοπός.....	17
2.1.1 Νεότερη Ιστορία.....	18
2.2 Αρχική Συμφωνία και Μεταβίβαση Περιουσιακών Στοιχείων....	19
2.3 Μη μεταβιβαζόμενα στοιχεία κατά την αρχική μεταβίβαση.....	25

2.4 Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων.....	26
--	----

2.5 Αντιδράσεις για την εξαγορά της ΑΤΕ.....	31
--	----

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο - ΕΞΑΓΟΡΑ ΚΥΠΡΙΑΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

3.1 Δραστηριότητες Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα.....	34
--	----

3.1.1 Τράπεζα Κύπρου.....	34
---------------------------	----

3.1.2 Λαϊκή Τράπεζα.....	34
--------------------------	----

3.1.3 Ελληνική Τράπεζα.....	35
-----------------------------	----

3.2 Εξαγορά και Μεταβίβαση.....	36
---------------------------------	----

3.2.1 Ανακοίνωση.....	36
-----------------------	----

3.2.2 Συμφωνία.....	37
---------------------	----

3.3 Οικονομικά στοιχεία.....	37
------------------------------	----

3.4 Η άποψη του κοινού για την εξαγορά.....	45
---	----

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο - MILLENNIUM BANK ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

4.1 Διαδικασία Εξαγοράς.....	46
------------------------------	----

4.1.1 Προσδοκίες Συναλλαγής.....	47
----------------------------------	----

4.1.2 Κύρια Σημεία Συναλλαγής.....	47
------------------------------------	----

4.2 Οικονομικές Εξελίξεις.....	48
--------------------------------	----

4.3 Περί Μετοχών.....	50
-----------------------	----

4.4 Η κοινή γνώμη.....	53
------------------------	----

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο - ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΑΙ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

5.1 Απόφαση ΕΜΕ.....	54
----------------------	----

5.1.1 Κύριοι Λόγοι Μεταβίβασης.....	56
5.1.2 Μεταβιβαζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία.....	56
5.1.3 Μη Μεταβιβαζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία.....	58
5.2 Αποτίμηση Περιουσιακών Στοιχείων.....	59
5.3 Ανάλυση Οικονομικών Μεγεθών.....	60
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^ο – ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ.....	68
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	74
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	78

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σε αυτή την έρευνα θα μελετήσουμε τις συγχωνεύσεις των εταιρειών με κύριο παράδειγμα τις πρόσφατες ,πολλαπλές απορροφήσεις της Τράπεζας Πειραιώς. Αρχικά θα κάνουμε μια ιστορική αναδρομή στο παρελθόν της τράπεζας από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα. Θα μάθουμε πότε πρωτολειτούργησε ως πιστωτικό ίδρυμα ,πότε πέρασε υπό κρατικό έλεγχο και τέλος πότε πήρε τη σημερινή της μορφή. Στη συνέχεια θα δούμε από ακαδημαϊκής και νομικής πλευράς τις έννοιες της εξαγοράς και της συγχώνευσης ,αλλά και τις μεθόδους και τις διαδικασίες που ακολουθούνται για να πραγματοποιηθούν. Στο τέλος του εισαγωγικού κεφαλαίου θα κάνουμε μια σύντομη αναφορά στο κλαδικό τραπεζικό λογιστικό σχέδιο ,όπου αναγράφονται με λίγα λόγια οι ανάγκες δημιουργίας του και οι ειδικοί λογαριασμοί. Στα επόμενα κεφάλαια θα αναλύσουμε τέσσερις περιπτώσεις εξαγορών που πραγματοποιήθηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς που συζητήθηκαν πολύ αφού δεν είναι τυπικές εξαγορές ,αλλά πολλές φορές στηρίζονταν από την ευρωπαϊκή επιτροπή και το ελληνικό κράτος ή κρίνονταν αναγκαίες λόγω πολιτικών και οικονομικών συγκυριών και εξελίξεων. Ειδικότερα οι περιπτώσεις αυτές είναι της Αγροτικής τράπεζας (ΑΤΕ) ,των κυπριακών τραπεζών (Τράπεζα Κύπρου, Λαϊκή ,Ελληνική) ,της “Millennium Bank” και τέλος της Πανελληνίας τράπεζας. Για κάθε τράπεζα έχουμε διαλέξει να παρουσιάσουμε κύρια ιστορικά στοιχεία καθ’ όλη τη διάρκεια της λειτουργίας της μέχρι την πραγματοποίηση της εξαγοράς ,στη συνέχεια διαδικαστικά, οικονομικά στοιχεία και γεγονότα κατά τη διάρκεια της συγχώνευσης ,και τέλος ανάλυση των στοιχείων του ομίλου Πειραιώς μετά από κάθε μεγάλη απόκτηση. Ελπίζουμε αυτή η έρευνα να προκαλέσει το ενδιαφέρον κάθε αναγνώστη και να βοηθήσει στην επέκταση των γνώσεων του σχετικά με το θέμα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΙΔΡΥΣΗ ΕΩΣ ΣΗΜΕΡΑ

1.1 Τα χρόνια από την ίδρυση μέχρι τη σύγχρονη ιστορία της τράπεζας

Η τράπεζα Πειραιώς ιδρύθηκε στις 6.7.1916 και λειτούργησε δύο χρόνια πριν να ισηγχεί στο χρηματιστήριο Αθηνών το 1918. Σημαντικό έτος για την πορεία της τράπεζας είναι 1963 όπου εντάσσεται στον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος. Από την ίδρυση της η τράπεζα λειτουργεί ως ιδιωτική πράγμα που αλλάζει το 1975 και στο πλαίσιο του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος περνά υπό κρατικό έλεγχο που παρέμεινε μέχρι το Δεκέμβριο του 1991. Για τα πρώτα χρόνια της τράπεζας δεν διαθέτουμε αρκετές πληροφορίες, άλλωστε έγινε πολύ πιο δραστήρια και ένας από τους βασικούς παίκτες στο τραπεζικό σύστημα της Ελλάδας από τα μέσα της δεκαετίας του `90 και μετά.

1.1.1 Η δεκαετία του 1990

Μετά την επανιδιωτικοποίηση της τράπεζας ακολουθεί σωρεία επενδυτικών και επεκτατικών κινήσεων που αποτελούνται από εξαγορές συγχωνεύσεις και ιδρύσεις υποκαταστημάτων και θυγατρικών εταιρειών με πιο σημαντικό ίσως το έτος 1992. Είναι μια περίοδος εξυγίανσης αλλά και ανάπτυξης με την πρώτη επενδυτική κίνηση της εταιρείας με συμμετοχή στην Ιδιωτική Επενδυτική Α.Ε.Ε.Χ. που αργότερα μετονομάστηκε σε Πειραιώς Επενδυτική το 1995. Το 1992 είναι το έτος που συμβολίζει την επανάκαμψη της εταιρείας και την αρχή της ανοδικής πορείας που κάνει την τράπεζα τον κολοσσό που είναι σήμερα. Άλλος ένας λόγος που το 1992 είναι σημαδιακό έτος για την τράπεζα είναι ότι τη χρονιά αυτή ενώ κατά την ίδρυση της εταιρείας η διάρκεια της είχε οριστεί στα εκατό έτη, δηλαδή να λήξει το 2016, το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε την παράταση της διάρκειας ζωής της επιχείρησης κατά ογδόντα τρία έτη από τη λήξη της, δηλαδή το 2099. Την επόμενη χρονιά στα πλαίσια επέκτασης της εταιρείας η τράπεζα ιδρύει τρεις νέες θυγατρικές οι οποίες είναι η Πειραιώς Leasing, η Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και η Πειραιώς ασφαλιστικής Πρακτορειακής. Τρία χρόνια αργότερα το 1996 ιδρύει την “Tirana Bank” στην Αλβανία. Το έτος 1997 ήταν αρκετά παραγωγικό καθώς η τράπεζα πετυχαίνει την απορρόφηση του ενεργητικού και του παθητικού της τράπεζας “Chase Manhattan Bank” στην Αθήνα. Επίσης αγοράζει το 30% της Σίγμα Α.Χ.Ε. και συμφωνεί για την απόκτηση ακόμη 21% που πραγματοποιείται το 1998. Το 1998 πραγματοποιούνται δύο ακόμη εξαγορές της τράπεζας Μακεδονίας – Θράκης και της

τράπεζας “Credit Lyonnais” Ελλάς. Ακόμη η τράπεζα κλείνει συμφωνία για την απόκτηση μεγάλου μέρους της τράπεζας “Χiosbank” και το 56% της τράπεζας “Marathon National Bank” Νέας Υόρκης την ερχόμενη χρονιά. Το 1999 ένα έτος με μεγάλη κινητικότητα η τράπεζα προχωρά στην απορρόφηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της τράπεζας “National Westminster” Ελλάδος και στη λειτουργική και διοικητική ενοποίηση τριών τραπεζών του ομίλου. Με την ίδρυση υποκαταστήματος στο Λονδίνο αλλά και με τη συμφωνία εξαγοράς της “Pater Credit Bank” στη Ρουμανία η τράπεζα εδραιώνεται και αυξάνει την επιρροή της στα Βαλκάνια και στην Ευρώπη.

1.1.2 Η δεκαετία του 2000

Η νέα χιλιετία έρχεται με μια μεγάλη καινοτομία για την Ελλάδα καθώς η τράπεζα Πειραιώς είναι η πρώτη που σχεδιάζει και δημιουργεί ολοκληρωμένη ηλεκτρονική τραπεζική πλατφόρμα, την “Winbank”. Ακόμα ολοκληρώνονται συγχωνεύσεις με δύο τράπεζες από παλαιότερα έτη και γίνεται ανάληψη εκμετάλλευσης του Μεγάρου του Μετοχικού Ταμείου Στρατού. Τα επόμενα χρόνια σημαντικές επενδυτικές κινήσεις γίνονται το 2002 με την εξαγορά κατά το 57,8% της “ETBAbank” και το 2004 με την εξαγορά από θυγατρική της “Interbank of New York” και άλλων συμβουλευτικών εταιρειών. Το 2005 δεν υπολείπεται αφού η τράπεζα Πειραιώς πραγματοποιεί ρεκόρ εξαγορών στο εξωτερικό αποκτώντας τράπεζες σε Βουλγαρία, Σερβία και Αίγυπτο με ποσοστά άνω του 85%. Στη Βουλγαρία μάλιστα τον επόμενο χρόνο συγχωνεύονται οι εταιρείες που έχει στην κατοχή του ο Όμιλος Πειραιώς σε μία ενωμένη “Piraeus Bank Bulgaria”. Το 2007 παρά την εξαγορά δικτύου καταστημάτων σε Ουκρανία και Κύπρο αλλά και την εξαγορά δύο εταιρειών στην Ελλάδα το γεγονός που ξεχωρίζει είναι η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά €1.35 δισ. με καταβολή μετρητών. Αξίζει επίσης να αναφέρουμε την επέκταση συνεργασίας της τράπεζας με τη γνωστή ασφαλιστική “ING” πλέον “NN”. Την επόμενη χρονιά ιδρύεται η Τράπεζα Πειραιώς (Κύπρου) Λτδ. και πραγματοποιείται πλήρη εξαγορά της εταιρείας Πειραιώς Χρηματοδοτικές μισθώσεις Α.Ε. Το 2009 στα πλαίσια του ν. 3723/08 η τράπεζα εκδίδει προνομιούχες μετοχές¹ υπέρ δημοσίου ύψους €370 εκατ. ως ενίσχυση από το ελληνικό κράτος που δίνει σε αντάλλαγμα ελληνικά ομόλογα. Επίσης συνάπτει συμφωνία 10ετούς αποκλειστικής συνεργασίας με την ασφαλιστική “Victoria” Α.Ε.Ε.Ζ. μέλους μεγάλου

¹ Προνομιούχες μετοχές υπέρ δημοσίου βάσει ν. 3723/08 είναι μετοχές που κρατά η τράπεζα της Ελλάδος με αντάλλαγμα ομόλογα η ρευστό χωρίς επιτόκιο τις οποίες θα εξαργυρώσει σε μετρητά κατά τη λήξη τους.

γερμανικού ομίλου και συγχωνεύει δύο εταιρείες του ομίλου που ασχολούνται με την ενοικίαση αυτοκινήτων.

1.1.3 Τα τελευταία χρόνια

Το 2010 καθώς η ύφεση βαθαίνει και η οικονομική κρίση επηρεάζει τη χώρα όλο και περισσότερο η τράπεζα Πειραιώς δεν επιχειρεί επενδυτικές κινήσεις αλλά αφοσιώνεται στην εφαρμογή του προγράμματος Χρυσή Πυλώνα II (Πυλώνας II) στα πλαίσια της Βασιλείας II και του ν. 3723/08. Παρόλα αυτά η τράπεζα δημιουργεί την “winbank direct” ,ένα ηλεκτρονικό κανάλι πώλησης τραπεζικών υπηρεσιών και προϊόντων, που εξυπηρετεί όλη την Ελλάδα. Την ερχόμενη χρονιά το 2011 πραγματοποιείται αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €807 εκατ. και συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, το λεγόμενο “PSI” (εφεξής PSI), με το σύνολο των επιλέξιμων τίτλων, με αποτέλεσμα η συνολική απομείωση οφειλών για τη χρήση 2011 να ανέλθει στα €5,9δισ. προ φόρων. Επίσης εκδίδονται ομόλογα €1.250 εκατ. σε μορφή δανείου για την ενίσχυση της ρευστότητας τα επόμενα χρόνια. Σε συνέχεια του PSI το 2012 η τράπεζα συμμετέχει στο πρόγραμμα επαναγοράς Ελληνικών ομολόγων για τη μείωση του δημόσιου χρέους που αποφέρει κέρδη προ φόρων €0.4δισ. Παρ’ όλα αυτά γεγονός προκαλεί η απόκτηση τμήματος της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος που αποτελείται από επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με συνεισφορά του Ελληνικού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) και του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (*European Financial Stability Facility – EFSF*) συνολικού ύψους 7,335 δις. € μέρος των οποίων (570 εκατ. €)αφορούν την Αγροτική Τράπεζα. Το 2013 ίσως η πιο σημαντική χρονιά της πορείας του ομίλου μέχρι σήμερα αφού η τράπεζα διογκώνεται με πρωτοφανή τρόπο για τα Ελληνικά δεδομένα αποκτώντας τέσσερις τράπεζες, το σύνολο των Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, Κύπρου, Λαϊκή και Ελληνική τράπεζα καθώς και την “Millenium Bank Ελλάδος”. Την 21^η Απριλίου η τράπεζα υπογράφει συμφωνία απόκτησης του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της “Millenium Bank Ελλάδος” αλλά πετυχαίνει και τη συμμετοχή της “Millenium BCP” στην προκείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Μόλις τέσσερις μέρες αργότερα κλείνεται η συμφωνία για την εξαγορά των δραστηριοτήτων και υπηρεσιών των Κυπριακών τραπεζών και των θυγατρικών τους στην Ελλάδα και στη συνέχεια ξεκινούν διαδικασίες απορρόφησης. Για την κίνηση αυτή το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κρίνει σκόπιμο να ενισχύσει την τράπεζα κατά 524 εκατ. €ποσό που θεωρήθηκε αναγκαίο. Με τη διεκπεραίωση της εξαγοράς αυτής η τράπεζα Πειραιώς βρίσκεται στην πρώτη θέση στην Ελλάδα αφού

γίνεται το μεγαλύτερο πιστωτικό ίδρυμα. Με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους 1.75 δις. € που αποτελείται από 1.029 εκατ. μετοχών ονομαστικής αξίας 1,70€ αλλά και με την εξάσκηση δικαιωμάτων περίπου 5 εκατ. € που αντιστοιχούν σε 22 εκατ. μετοχές των 1,77€, η τράπεζα μειώνει το ποσοστό συμμετοχής ξένων κεφαλαίων και πιο συγκεκριμένα του ΓΧΣ από 80,95% σε 66,93%. Το 2014 και το 2015 η τράπεζα απορρόφησε την Γενική Τράπεζα της Ελλάδος και την Πανελλήνια Τράπεζα πράγμα όμως που δεν αλλάζει το πολύ υψηλό ποσοστό καθυστερούμενων δανείων άνω του 38% ,των λεγόμενων ‘κόκκινων’ δανείων. Έτσι η τράπεζα κλείνει με ζημιές και μείωση του ενεργητικού ,που φθάνει το 3% ,για άλλη μία χρονιά παρά τις φιλόδοξες προσπάθειες για ανάκαμψη και τις δηλώσεις αισιοδοξίας του προέδρου. Βέβαια μεγάλο ποσοστό των δανείων αυτών μπαίνουν σε ρύθμιση οφειλών ή εντάσσονται στον νόμο Κατσέλη (ν.3869/2010) και ρυθμίζονται ή διαγράφονται εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις και υποβάλουν αίτηση στο πρωτοδικείο.

1.2 Βασικές έννοιες Εξαγοράς και Συγχώνευση

1.2.1 Εξαγορά

Εξαγορά είναι η διαδικασία της απόκτησης του συνόλου της περιουσίας μιας ανώνυμης εταιρείας (εξαγοραζόμενη) από μια άλλη (εξαγοράζουσα). Περιουσία μιας επιχείρησης είναι το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και μέσο εξαγοράς είναι ένα αντίτιμο είτε με τη μορφή χρημάτων είτε με τη μορφή μετοχών. Εξαγορά δεν προκύπτει πάντα από την πλήρη απόκτηση όλων των μετοχών μιας εταιρείας αλλά αρκεί ένα ποσοστό που δίνει την εξουσία λήψης μιας κρίσιμης απόφασης που επηρεάζει τη στρατηγική και τις επιλογές της διοίκησης. Εξαγοράζουσα μπορεί να είναι οποιαδήποτε επιχείρηση που εδρεύει στον ελλαδικό χώρο ή στην αλλοδαπή, εγχώρια ή ξένη πολυεθνική.

Οι κινήσεις που ακολουθεί μια επιχείρηση για μια εξαγορά είναι οι εξής:

1. Έρευνα αγοράς
2. Εύρεση κατάλληλης εταιρίας
3. Επικοινωνία
4. Προσέγγιση
5. Οικονομική και νομική έρευνα
6. Υπογραφή της συμφωνίας

7. Καταβολή του ανταλλάγματος

1.2.2 Συγχώνευση με Ίδρυση & Συγχώνευση με Απορρόφηση

Σύμφωνα με το άρθρο 68 του ν. 2190/20 περί ανωνύμων εταιρειών συγχώνευση με ίδρυση είναι συνένωση δύο ή περισσότερων εταιρειών με λύση χωρίς εκκαθάριση και τη δημιουργία μιας νέας οντότητας που συνίσταται από το σύνολο του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τους δίνοντας στους μετόχους/εταίρους των συγχωνευόμενων εταιρειών ,που είναι πλέον μέτοχοι της νέας εταιρείας, το αναλογούν τους σε νέες μετοχές ή/και χρηματικού ποσού σε μετρητά που δικαιούνται από τον συμψηφισμό των μετοχών.

Συγχώνευση με απορρόφηση είναι η πράξη με την οποία μια εταιρεία (απορροφούσα) εξαγοράζει και μεταβιβάζει στο σύνολό τους το ενεργητικό και το παθητικό μιας ή περισσότερων εταιρειών (απορροφούμενες) μετά τη λύση χωρίς εκκαθάριση τους. Ο έλληνας νομοθέτης θεώρησε ότι με αυτούς τους δύο όρους αποσαφηνίζει την γενική έννοια συγχώνευση στην ελληνική επικράτεια. Κύρια στοιχεία της απορρόφησης είναι:

1. Το ποσοστό κυριότητας της απορροφούμενης από την απορροφούσα είναι 100%
2. Οι εταίροι ή μέτοχοι των απορροφούμενων εταιριών γίνονται εταίροι ή μέτοχοι της απορροφούσας.
3. Η απορροφούμενη εταιρεία σταματάει να υπάρχει
4. Γίνεται λύση χωρίς εκκαθάριση
5. Όλες οι υποχρεώσεις ,οικονομικές και νομικές, μεταφέρονται αυτοδικαίως και εξ' ολοκλήρου στην απορροφούσα
6. Έκδοση νέων μετοχών για διάθεση των νέων μετόχων

Σύμφωνα με τα άρθρα 71 και 72 του παραπάνω νόμου ,μια απορρόφηση για να ολοκληρωθεί και να είναι έγκυρη ,πρέπει να εκτιμηθούν τα περιουσιακά στοιχεία των δύο εταιρειών και να συγκληθεί Γενική συνέλευση από την απορροφούμενη εταιρεία. Για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των συγχωνευόμενων εταιρειών συντάσσεται έκθεση προς τη γενική συνέλευση των μετόχων των εταιρειών αυτών, από επιτροπή εμπειρογνομόνων ή ορκωτών ελεγκτών λογιστών και πρόσωπα του δημοσίου δικαίου. Τα πρόσωπα αυτά, που ορίζονται μετά από κοινή αίτηση ή συμφωνία των συγχωνευόμενων

εταιρειών, εξετάζουν επίσης και τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης. Στην έκθεση πρέπει να περιλαμβάνονται οι εξής πληροφορίες που είναι ορθές κατά τη γνώμη της ελεγκτικής επιτροπής.

- α) Η σχέση ανταλλαγής μετοχών μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων εταιρειών
- β) Η αξία της εισφερόμενης εταιρικής περιουσίας στο σύνολό της (ενεργητικό και παθητικό) για τη μεταβολή του κεφαλαίου της απορροφούσας εταιρείας την οποία συνεπάγεται η συγχώνευση, και τα στοιχεία που προβλέπονται από το νόμο.
- γ) Η μέθοδος ή οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών.
- δ) Δήλωση για το αν η μέθοδος ή οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν είναι κατάλληλες για την ή τις συγκεκριμένες περιπτώσεις, τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή κάθε μεθόδου και γνώμη για την βαρύτητα που αποδόθηκε σε ορισμένες μεθόδους για τον προσδιορισμό των αξιών αυτών, καθώς και περιγραφή των τυχόν δυσκολιών που προέκυψαν κατά την εκτίμηση.

Κάθε πρόσωπο της επιτροπής έχει δικαίωμα άντλησης οποιασδήποτε πληροφορίας από την εκάστοτε εταιρεία και τους μετόχους της, ώστε να έχει καλύτερη πληροφόρηση για να προβεί στους απαραίτητους ελέγχους για την αποτελεσματικότερη διεκπεραίωση του έργου της εκτίμησης. Είναι άξιο να αναφέρουμε ότι δεν χρειάζεται εξέταση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης ούτε έκθεση εμπειρογνώμονα, εάν όλοι οι μέτοχοι και οι κάτοχοι άλλων τίτλων που παρέχουν δικαίωμα ψήφου σε καθεμία από τις εταιρείες που συμμετέχουν στη συγχώνευση έχουν συμφωνήσει.

Για την ολοκλήρωση της διαδικασίας απορρόφησης είναι απαραίτητη η σύνταξη Γενικής συνέλευσης της εκάστοτε εταιρείας. Η απόφαση αυτή αφορά την έγκριση του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης και, κατά περίπτωση, τις τροποποιήσεις του καταστατικού που απαιτούνται για την πραγματοποίηση της συγχώνευσης. Αν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετοχών, η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης για τη συγχώνευση τελεί υπό την έγκριση της ή των κατ' ιδίαν κατηγοριών μετόχων τα δικαιώματα των οποίων θίγονται από τη συγχώνευση. Η έγκριση παρέχεται με απόφαση ιδιαίτερης συνέλευσης των μετόχων της κατηγορίας που θίγεται. Για τη σύγκληση της συνέλευσης αυτής, τη συμμετοχή σ' αυτή, την παροχή πληροφοριών, τη αναβολή λήψης απόφασης, την ψηφοφορία, καθώς και την

ακύρωση των αποφάσεών της, εφαρμόζονται αναλόγως οι σχετικές διατάξεις για τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

1.3 Εισαγωγή Στο Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Των Τραπεζών

Αναπόσπαστο μέρος της καθημερινότητας αποτελούν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που εμπορεύονται κεφάλαια δηλαδή οι Τράπεζες. Είναι κερδοσκοπικές επιχειρήσεις που λαμβάνουν χρήματα για να δανείσουν ή να επενδύσουν. Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων τους πραγματοποιούν μεγάλο πλήθος συναλλαγών, οι οποίες απαιτούν την τήρηση ιδιαίτερων λογαριασμών προκειμένου να πραγματοποιηθούν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο. Οι ιδιαίτεροι αυτοί λογαριασμοί με τους οποίους, πραγματοποιείται η αναλυτική παρακολούθηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων και υπηρεσιών αποτελούν το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο των Τραπεζών.(Κ.Λ.Σ.Τ.) Το Κ.Λ.Σ.Τ το οποίο βασίζεται στο Γ.Λ.Σ² περιλαμβάνει κάποιες διαρρυθμίσεις προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι όποιες τραπεζικές ιδιομορφίες.

1.3.1 Εξέλιξη

Το Κ.Λ.Σ.Τ διαδόθηκε γρήγορα, συνεπώς η εξέλιξη του ήταν αναμενόμενη πράγμα που την καθιστά αναγκαία. Ας δούμε παρακάτω την ιστορική εξέλιξη των Γ.Λ.Σ. και του Κ.Λ.Σ.Τ. στην Ελλάδα σε χρονολογική σειρά.

- Το 1927 συντάχθηκε το πρώτο σοβαρό και επίσημο λογιστικό σχέδιο από το Γερμανό οικονομολόγο Σμάλενμπαχ.
- Το 1952 ξεκίνησε στην Ελλάδα η ιδέα για τη χρήση λογιστικών σχεδίων με τη μετάφραση των λογιστικών σχεδίων της Γαλλίας και της Αυστρίας.
- Το 1976 πάρθηκε η απόφαση απο την ένωση Ελληνικών Τραπεζών(ΕΕΤ) για τη συγκρότηση μιας ομάδας εργασίας η οποία το 1980 κατάρτισε ένα κωδικοποιημένο κατάλογο των δραχμικών λογαριασμών.

² Γενικό Λογιστικό Σχέδιο – Γ.Λ.Σ.

- Το 1983 μια δεύτερη ομάδα εργασίας κατάρτισε έναν κωδικοποιημένο κατάλογο λογαριασμών συναλλάγματος, ενώ λίγα χρόνια αργότερα το 1986 συμπλήρωσε το παραπάνω έργο των δυο άλλων ομάδων και δημιουργήθηκε το “Ένιαίο Τραπεζικό Λογιστικό Σχέδιο”(Ε.Τ.Λ.Σ.)

- Το 1984 ξεκίνησε η λειτουργία των ΤΕΙ με την τραπεζική λογιστική να αποτελεί υποχρεωτικό μάθημα για τα τμήματα Λογιστικής των Σχολών Διοίκησης και Οικονομίας.

- Το 1988 ανατέθηκε στο Οικονομικό Επιμελητήριο της Ελλάδας (ΟΕΕ) με απόφαση του υπουργού της Εθνικής Οικονομίας η συγκρότηση ομάδας επιστημόνων προκειμένου να καταρτιστεί το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο των Τραπεζών μέσα στα πλαίσια του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου. Στη συνέχεια διαβιβάστηκε η εισήγηση του ΟΕΕ στο Εθνικό Συμβούλιο Λογιστικής (Ε.ΣΥ.Λ.) για την οριστικοποίησή του.

- Το 1990 ξεκίνησε η λειτουργία τμήματος Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής στο Πανεπιστήμιο Πειραιά ενώ την ίδια χρονιά με το άρθρο 7 του ν.1882 οι Τράπεζες εξαιρέθηκαν της υποχρεωτικής εφαρμογής του Ε.Γ.Λ.Σ για τις μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεις επειδή αναμενόταν να τεθεί σε ισχύ το Κ.Λ.Σ.Τ .

- Με το Π.Δ. 384/1992 ξεκίνησε από την 1η Ιανουαρίου 1994 η εφαρμογή του Κ.Λ.Σ.Τ με την υποχρεωτική χρήση των πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων λογαριασμών του ενώ από την 1η Ιανουαρίου η υποχρέωση αυτή επεκτάθηκε και στους τριτοβάθμιους λογαριασμούς.

1.3.2 Ομάδες Κ.Λ.Σ.Τ.

Το Κ.Λ.Σ.Τ όπως και το Ε.Γ.Λ.Σ αποτελείται από δέκα ομάδες λογαριασμών στις οποίες αντιστοιχούν οι αραβικοί αριθμοί 1-9 και 0. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την παράγραφο 1.200 του Π.Δ 1123/1980

- Οι ομάδες 1-8 αναφέρονται στη γενική λογιστική

- Η ομάδα 9 αναφέρεται στην αναλυτική λογιστική εκμεταλλεύσεως.

- Η ομάδα 0 περιλαμβάνει τους λογαριασμούς τάξεως.
- Οι ομάδες 1-3 περιλαμβάνουν τους λογαριασμούς ενεργητικού
- Οι ομάδες 4-5 τους λογαριασμούς παθητικού
- Η ομάδα 6 τους λογαριασμούς οργανικών εξόδων κατ' είδος
- Η ομάδα 7 τους λογαριασμούς οργανικών εσόδων κατ' είδος
- Η ομάδα 8 τους λογαριασμούς γενικής εκμεταλλεύσεως, έκτακτων και ανόργανων αποτελεσμάτων, αποτελεσμάτων χρήσης, αποτελεσμάτων προς διάθεση καθώς και το λογαριασμό ισολογισμού.
- Η ομάδα 9 περιλαμβάνει τους λογαριασμούς της αναλυτικής λογιστικής εκμεταλλεύσεως και τέλος,
- Η ομάδα 0 τους λογαριασμούς τάξεως.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΑΙ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

2.1 Ίδρυση και Σκοπός

Στη μεταπολεμική περίοδο στα τέλη της δεκαετίας του 30' η Ελλάδα βρίσκεται σε πολύ κακή οικονομική κατάσταση αφού όχι μόνο βρισκόταν σε πολυετές δαπανηρό πόλεμο αλλά και δέχτηκε χιλιάδες πρόσφυγες. Το εθνικό νόμισμα είχε υποτιμηθεί στο 1/10 της προπολεμικής αξίας του πράγμα που χρήζει εξωτερικής βοήθειας με τη μορφή προσφυγικού δανείου. Έτσι το 1927 πρωτοεμφανίζεται η πρόταση ίδρυσης ενός πιστωτικού ιδρύματος που θα ειδικευόταν στην αγροτική και γεωργική ανάπτυξη. Ο τότε υπουργός Γεωργίας Αλέξανδρος Παπαναστασίου σε διαπραγμάτευση με την Κοινωνία των Εθνών (Κ.Τ.Ε.) έλαβε την υπόσχεση του Ελληνικού κράτους ,της Ε.Τ.Ε. και της Επιτροπής Αποκατάστασης Προσφύγων και σε συνέχεια στις 15 Σεπτεμβρίου 1927 υπογράφηκε συμφωνία στη Γενεύη ανάμεσα στην ελληνική κυβέρνηση και την επιτροπή της Κ.Τ.Ε. Η ίδρυση μιας αγροτικής τράπεζας σήμαινε τον περιορισμό τραπεζικών δικαιωμάτων της Ε.Τ.Ε. κάτι που επέφερε αντιδράσεις όμως δεν ήταν αρκετό για να σταματήσει την υλοποίηση του έργου. Το 1929 σχεδόν 100 χρόνια από την ανακήρυξη του ανεξάρτητου Ελληνικού κράτους τίθεται το νομοσχέδιο για την ίδρυση ιδιαίτερης τράπεζας ,που θα κάλυπτε τις αγροτικές ανάγκες της χώρας και θα συντόνιζε την ελληνική αγροτική παραγωγή, στη Βουλή των Ελλήνων. Για να επιτευχθεί αυτό είχε προηγηθεί δεύτερη σύμβαση ανάμεσα στο κράτος και την Ε.Τ.Ε. αφού τα κεφάλαια που προορίζονταν για την τράπεζα δεν επαρκούσαν. Μετά από ομόφωνη υπερψήφιση του νόμου 4432/1929 η ίδρυση της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος (Α.Τ.Ε) πραγματοποιήθηκε.

Η Α.Τ.Ε. ιδρύθηκε με κύριο σκοπό την άσκηση της αγροτικής πίστεως σε όλες της μορφές της. Αυτό περιλαμβάνει ενίσχυση της συνεταιριστικής οργάνωσης και τη βελτίωση των όρων διεξαγωγής των πάσης φύσεως αγροτικών συναλλαγών στην ελληνική επικράτεια καθώς η τράπεζα αποτελεί τον βασικό συνεργάτη του κράτους σε θέματα αγροτικής ανάπτυξης. Πιο αναλυτικά οι σκοποί της τράπεζας είναι:

- Χορήγηση δανείων σε γεωργούς, κτηνοτρόφους, αλιείς, γεωργικούς συνεταιρισμούς και σε νομικά και φυσικά πρόσωπα γεωργικών επιχειρήσεων, καθώς και για την εκτέλεση έργων κοινής ωφελείας.
- Η προμήθεια και διάθεση στους παραπάνω εργαλείων, μηχανημάτων, λιπασμάτων, γεωργικών φαρμάκων κλπ.
- Η διευκόλυνση των παραπάνω σε θέματα συγκέντρωσης, αποθήκευσης, επεξεργασίας και πώλησης των προϊόντων στην αγορά (εσωτερικού-εξωτερικού).
- Η ενίσχυση και διάδοση των τελειότερων μεθόδων καλλιέργειας, κτηνοτροφίας και αλιείας, με παράλληλη τόνωση της αποταμίευσης καθώς και η οργάνωση διοίκησης υπηρεσιών ή οργανισμών αγροτικής ασφάλειας ή αντασφάλειας προϊόντων, καλλιεργειών, ζώων, μέσων, οικημάτων και εγκαταστάσεων.
- Η συστηματοποίηση της εμπορίας των γεωργικών προϊόντων.
- Η τόνωση του συνεργατικού πνεύματος με προπαγάνδα και διαπαιδαγώγηση των αγροτικών κοινωνιών, καθώς και ο έλεγχος των γεωργικών συνεταιρισμών επί παντός βαθμού και φύσης.
- Η διάδοση και η ενίσχυση οικοτεχνιών στις καθαρά γεωργικές οικογένειες για επικερδή απασχόληση στις νεκρές γεωργικές περιόδους.
- Και τέλος η προστασία της αλιείας, των πάσης φύσεως δασικών επιχειρήσεων ή εκμετάλλευσης με παροχές δανείων ή πιστώσεων.

2.1.1 Νεότερη Ιστορία

Κατά την ίδρυση της η Α.Τ.Ε. έλαβε από το κράτος χρηματοδότηση του δημοσίου ως αρχικό κεφάλαιο συνολικού ποσού 950.000.000 δραχμών από τις οποίες οι 450.000 ήταν άτοκες και απαλλαγμένες από χρεολύσια, και οι υπόλοιπες 500.000.000 θα λαμβάνονταν κατά το δοκούν αναλόγως με τις ανάγκες της τράπεζας. Αυτομάτως η Αγροτική τράπεζα απορρόφησε άλλες πέντε τράπεζες, την τράπεζα Μακεδονίας, Θράκης, Ηπείρου καθώς και τράπεζας των νήσων Αιγαίου και του κοινοφελούς ταμείου Κρήτης, που είχαν χαρακτηρίσει αγροτικής πίστης. Επίσης έλαβε χορήγηση από την Ε.Τ.Ε. ποσού ίσου με την διαφορά $\frac{3}{4}$ από ανέκδοτες μετοχές και με σύμβαση που υπογράφηκε το 1928 η εθνική τράπεζα θα μοίραζε τα κέρδη της που αναλογούσαν στο ελληνικό δημόσιο στην Α.Τ.Ε. Η τράπεζα έλαβε μια ακόμη ευεργέτηση από την Ε.Τ.Ε. κατά την οποία, με την ειδική σύμβαση του 1929, υποχρεώνει την εθνική να παρέχει πίστωση στην αγροτική μέχρι το ύψος των 850.000.000 δραχμών.

Σημαντικά γεγονότα της νεότερης ιστορίας της τράπεζας αρχίζουν από το 1991 όπου έγινε η μετατροπή από πιστωτικό ίδρυμα σε ανώνυμη εταιρεία. Το 2000 με την είσοδό της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών σηματοδότησε μια νέα εποχή υλοποίησης ενός φιλόδοξου προγράμματος εξυγίανσης, εκσυγχρονισμού και ανάπτυξης ακόμα και πέρα του αρχικού τομέα των δραστηριοτήτων της. Το 2009, συμπληρώθηκαν 80 χρόνια από της ίδρυσης της Α.Τ.Ε. Στη διαδρομή αυτή της ζωής της καθοριστική υπήρξε η συμβολή της στη γεωργική παραγωγή και κατ' επέκταση στην ελληνική αγροτική οικονομία στην οποία διαδραμάτισε πρωτεύοντα ρόλο, ειδικότερα στις μεταρρυθμίσεις και στην ανάπτυξη συνεταιρισμών αλλά και ακόμη των βιομηχανιών του κλάδου. Έντονη θεωρείται και η παράλληλη κοινωνική της συνεισφορά σε κρίσιμες ιστορικές περιόδους, (πολέμου, κατοχής, αντίστασης) και στην ανασυγκρότηση της Χώρας. Η εθελοντική συμμετοχή της Α.Τ.Ε. στη διαγραφή του δημοσίου χρέους κατά 53,5% (PSI) είχε καταλυτική επίπτωση στα ίδια κεφάλαια και στην κεφαλαιακή επάρκεια της Αγροτικής Τράπεζας. Στο πλαίσιο των διαδικασιών που όρισαν η Τράπεζα της Ελλάδος και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, με σκοπό την αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και την ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, αλλά και με βασική παράμετρο τη διασφάλιση των θέσεων εργασίας, η Τράπεζα Πειραιώς απορρόφησε το υγιές τμήμα της Αγροτικής Τράπεζας, στα τέλη Ιουλίου 2012. Στις 25 Ιουνίου 2013, ολοκληρώθηκε η ενοποίηση των πληροφοριακών συστημάτων της πρώην Α.Τ.Ε. “bank” με την Τράπεζα Πειραιώς, καταργήθηκαν τα εναλλακτικά δίκτυα εξυπηρέτησης και η ιστοσελίδα της Α.Τ.Ε., και οι πελάτες εξυπηρετούνται πλέον από τα αντίστοιχα της Τράπεζας Πειραιώς. Σχεδόν άμεσα ξεκίνησε και η αντικατάσταση της εταιρικής ταυτότητας των καταστημάτων της πρώην “ΑΤΕbank”, που ως τότε διατηρούσαν την εμπορική επωνυμία “ΑΤΕbank”, με αυτή της Τράπεζας Πειραιώς.

2.2 Αρχική Συμφωνία και Μεταβίβαση Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης (ΕΜΕ) της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) υπ' αριθμό ΕΜΕ 4/1/27.7.2012 το πιστωτικό ίδρυμα «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ,υποχρεώνεται να μεταβιβάσει επιλεγμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» και να τεθεί υπό ειδική εκκαθάριση με ορισμένο ,από την ΕΜΕ ,ειδικό ελεγκτή – εκκαθαριστή του πιστωτικού ιδρύματος. Με την απόφαση ΕΠΑΘ 46/1/27.7.2012 δίνεται εντολή ανάκλησης αδείας λειτουργίας της Α.Τ.Ε. Μετά από πλειδότηση της Τ.Π. την 9^η Ιουλίου 2012 σε διαγωνισμό που διεξήχθη για την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων της Α.Τ.Ε. που

διοργάνωσε η ΕΜΕ, με επιστολή του ΤΧΣ που υποχρεώνει την Πειραιώς να υποβάλει και έντυπη προσφορά συνάπτεται η συμφωνία εξαγοράς της τράπεζας με συναίνεση όλων των μελών.

Οι λόγοι που οδήγησαν στην ανάκληση αδείας της ΑΤΕ και εξαγοράς της είναι κατά την ΕΜΕ ,με την παραπάνω απόφαση (ΕΜΕ 4/1/27.7.2012) ,από έλεγχο και εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού της ΑΤΕ προκύπτει ότι το ίδρυμα δεν μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις του και συνεπώς κρίθηκε σκόπιμο να μεταβιβάσει το σύνολο των εργασιών του σε άλλη τράπεζα. Την 31.12.2011 οι συνολικές καταθέσεις πελατών στο ως άνω πιστωτικό ίδρυμα ανέρχονται σε ποσό 15.741.328.000€ και ότι το εγγυημένο από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) μέρος, σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν. 3746/2009, όπως ισχύει, είναι 14.293.144.000€. Οι υποχρεώσεις της ΑΤΕ μέχρι 31.5.2012 ήταν 387.000.000€ και χρησιμοποιεί έκτακτα μέτρα ρευστότητας από την ΤτΕ. Λόγω της βαθύτατης οικονομικής ύφεσης που πλήττει τη χώρα και την Ευρώπη ,η οριστική παύση λειτουργίας της τράπεζας χωρίς τη λήψη μέτρων εξυγίανσης θα έδινε ένα πολύ δυνατό πλήγμα στην ήδη αδύναμη οικονομία της χώρας και θα επέφερε σοβαρούς κλυδωνισμούς στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Έτσι θεωρήθηκε σωστό να τεθεί υπό ειδική εκκαθάριση λόγω του μεγέθους της και το εύρος των υπηρεσιών που παρέχει ,αλλά και την υποχρέωση διασφάλισης των καταθέσεων από το ΤΕΚΕ και το ν. 3746/2009 που η αδυναμία κάλυψης του θα δημιουργούσε «τρύπα» ύψους 1.448.184.000€.

Η προσωρινή αποτίμηση των στοιχείων από την ΤτΕ με βάση την παρ. 4 του άρθρου 63Δ του ν. 3601/2007 η αξία του ενεργητικού ανέρχεται σε 14.721.270.000€ και του παθητικού σε 21.397.160.000€. Για την τελική διαμόρφωση του παραπάνω ποσού του ενεργητικού πρέπει να ληφθούν υπόψη τα εξής:

α) 1.270.720.000€ από σχηματισμό επιπλέον προβλέψεων που αφορούν 459.610.000€ πραγματοποιηθείσες από το υπό ειδική εκκαθάριση ΑΤΕ και ειδικές προβλέψεις 811.110.000€ όπως ήταν καταγεγραμμένες στα λογιστικά βιβλία (31.5.2012).

β) Η αποτίμηση των ομολόγων και εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου.

γ) Η λογιστική αξία των πάγιων στοιχείων και των λοιπών στοιχείων ενεργητικού προς μεταβίβαση (31.5.2012)

δ) Η αποτίμηση αξίας των θυγατρικών της Αγροτικής τράπεζας «ΑΤΕ ΑΕ.Δ.Α.Κ.», «FBB – ΠΡΩΤΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», «ΑΤΕbank Romania S.A.», «ΑΙΚ Banca», και «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» που εκτιμήθηκαν από τις εταιρείες «Ernst & Young» και «Grant Thornton»

ε) Και τέλος θεωρείται μηδενική η αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων της ΑΤΕ

Για την τελική διαμόρφωση του παραπάνω ποσού του παθητικού πρέπει να ληφθούν υπόψη τα εξής:

α) Η ονομαστική αξία των καταθέσεων πελατών κατά την αναφορά της ΤτΕ(25.7.2012).

β) Η ονομαστική αξία της έκτακτης χρηματοδότησης από την ΤτΕ(25.7.2012)

γ) η ονομαστική αξία των λοιπών προς μεταβίβαση στοιχείων παθητικού, όπως εμφανίζεται στα οικεία λογιστικά βιβλία την 31η Μαΐου 2012

Σύμφωνα με την απόφαση ΕΜΕ 4/2/27.7.2012 ,η διαφορά ενεργητικού και παθητικού που προκύπτει ορίζεται σε 6.675.890.000€τα οποία θα κατατεθούν από το ΤΧΣ στην Τράπεζα Πειραιώς. Με βάση το άρθρο 9 της παραγράφου 15 του ν. 4051/2012, για δώδεκα μήνες από την έναρξη ισχύος του εν λόγω νόμου το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θα καταβάλει το ποσό που θα κατέβαλε το ΤΕΚΕ³ κατά την παράγραφο 13 του άρθρου 63Δ και την παράγραφο 7 του άρθρου 63Ε του ν. 3601/2007, δηλαδή το ανωτέρω ποσό στην απορροφούσα εταιρεία.

Για να λάβει τα ινία της ΑΤΕ η Πειραιώς κατέβαλε 95.000.000€ στην πρώτη κατόπιν άτυπης προσφοράς ενώπιον της ΕΜΕ και ύστερα με έγγραφη πλειοδότηση κατ' εντολή του ΤΧΣ. Το ποσό αυτό υπολογίστηκε με βάση τα παραπάνω στατιστικά στοιχεία που προέκυψαν από την εκτίμηση του ειδικού εκκαθαριστή και της ΤτΕ συμβουλευόμενοι πάντα τις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου 63Δ του ν. 3601/2007 περί ανάληψης και άσκησης

³ ΤΕΚΕ =Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων

δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπών διατάξεων.

Παρόλο που με τις συνεδριάσεις της ΕΜΕ και τις δημοσιεύσεις των στο ΦΕΚ η εκτίμηση της περιουσίας της ΑΤΕ ήταν προσωρινή και μόλις λίγους μήνες αργότερα στις 24.1.2013 μια νέα δημοσίευση της ΕΜΕ και της ΤτΕ έρχεται να αναμορφώσει την αρχική εκτίμηση αλλά και να αλλάξει τα επιλεγμένα περιουσιακά στοιχεία που μεταβιβάστηκαν από την ΑΤΕ στην Πειραιώς ,αφενός η πρώτη να δώσει περαιτέρω στοιχεία και αφετέρου η δεύτερη να μεταβιβάσει στην πρώτη στοιχεία που είναι συνδεδεμένα με την ειδική εκκαθάριση της. Συνεπώς η απόφαση ΕΜΕ 8/1/24.1.2013 *“Μεταβίβαση περαιτέρω περιουσιακών στοιχείων του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και αναμεταβίβαση ήδη μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων από το δεύτερο ως άνω πιστωτικό ίδρυμα στο πρώτο - Αναπροσαρμογή της προσωρινής εκτίμησης της διαφοράς μεταξύ της αξίας των μεταβιβαζόμενων στην «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» στοιχείων του παθητικού και της αξίας των μεταβιβαζόμενων”* ορίζει προς περαιτέρω μεταβίβαση τα εξής στοιχεία:

- Το δάνειο της «ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ ΖΩΟΤΡΟΦΩΝ Α.Ε.», το οποίο ήταν ενήμερο κατά την ημερομηνία εφαρμογής των μέτρων εξυγίανσης (ήτοι την 27.7.2012) και ως εκ τούτου, εάν δεν είχε γίνει ρητή αναφορά στα δάνεια της εν λόγω εταιρείας, θα είχε μεταβιβασθεί εξ αρχής στην «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»
- Τα δάνεια των πρώην υπαλλήλων του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», παρόλο που δεν είναι ενήμερα, καθώς οι ανωτέρω υπάλληλοι έχουν ήδη προσληφθεί από την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»
- Οι μετοχές της «ΑΤΕxcelixi Α.Ε.», τις οποίες η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» έχει ζητήσει να μεταβιβασθούν σε αυτήν ,προκειμένου να χρησιμοποιήσει την εν λόγω εταιρεία κυρίως για την εκπαίδευση του προσωπικού της. Η εν λόγω εισήγηση προτείνει ως εκ τούτου τη μεταβίβαση των προαναφερόμενων στοιχείων, λαμβανομένου υπόψη ότι με τον τρόπο αυτό μειώνεται το κόστος εξυγίανσης του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος,

δεδομένου ότι αυξάνεται η αξία του ενεργητικού που μεταβιβάζεται στην «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»

Επίσης τα στοιχεία προς αναμεταβίβαση είναι τα εξής:

- Τίτλοι των οποίων είναι εκδότης το υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικό ίδρυμα ,δηλαδή ομόλογα της ΑΤΕ
- Μετοχές μη εισηγμένων εταιρειών, η αξία των οποίων είναι μηδενική και οι εν λόγω εταιρείες έχουν δανειακή σύμβαση που έχει παραμείνει στο υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικό ίδρυμα
- Συμβάσεις πώλησης με συμφωνία επαναγοράς των οποίων η μεταβίβαση θεωρήθηκε από τον αντισυμβαλλόμενο ως γεγονός πτώχευσης
- Απαίτηση έναντι της «Αγροτική Συνεταιριστική Εταιρεία Ανάπτυξης Ρεθύμνου Α.Ε.», για την οποία υφίσταται ισόποση υποχρέωση που έχει παραμείνει στο υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικό ίδρυμα «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», καθιστώντας ως εκ τούτου δυνατό τον συμψηφισμό αυτών από τον ειδικό εκκαθαριστή
- Δανείων πελατών, με επιδοτήσεις επιτοκίου που χρήστηκαν παράνομες από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Δανείων πελατών, τα οποία είναι ασφαλισμένα με εμπράγματα ασφάλεια επί ακινήτου που εμφάνιζαν μηδενικό υπόλοιπο, προκειμένου να μην επιβαρυνθούν περαιτέρω οι εν λόγω δανειολήπτες για την άρση ή εξάλειψη των εξασφαλίσεων που είχαν παράσχει για τα ανωτέρω δάνεια.

Η αναπροσαρμογή του ενεργητικού και του παθητικού με βάση τα παραπάνω ορίζεται σε 21.234.916.000€ και 14.443.856.000€ αντίστοιχα. Η αρχική διαφορά των επιλεγμένων στοιχείων από 6.675.890.000€ ορίζεται σε 6.791.060.000€ δηλαδή προκύπτει διαφορά 115.170.000€ τα οποία πρέπει το ΤΧΣ να καταβάλλει επιπροσθέτως. Η απόφαση αυτή λήφθηκε ,πέρα από την μεταγενέστερη της αρχικής αποτίμησης των στοιχείων, καθώς μειώνει την αξία ενεργητικού και παθητικού που παραμένει στην υπό ειδική εκκαθάριση ΑΤΕ με αποτέλεσμα να εξυπηρετείται ευκολότερα ο σκοπός και η διαδικασία εξυγίανσης της τράπεζας. Για λόγους αναφοράς παρατίθεται η αρχική μεταβίβαση στις 27.8.2012 και τα στοιχεία που δεν μεταβιβάστηκαν.

⁴Με το υπ' αρ. 6599/27.8.2012 έγγραφό του το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (εφεξής και «ΠΕΙΡΑΙΩΣ» ή «γνωστοποιούσα») γνωστοποίησε στην Επιτροπή Ανταγωνισμού (εφεξής και «ΕΑ»), σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3959/2011, την από 27.07.2012 «Σύμβαση Μεταβίβασης» (εφεξής «η Σύμβαση»), μεταξύ του ιδίου και του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (εφεξής και «ΑΓΡΟΤΙΚΗ»). Με την εν λόγω Σύμβαση συμφωνείται να μεταβιβαστούν από το δεύτερο στο πρώτο όλες οι συμβατικές σχέσεις με τρίτους, καθώς και το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της «ΑΓΡΟΤΙΚΗ» (δικαιώματα, αξιώσεις, υποχρεώσεις και βάρη κάθε είδους), εκτός από συγκεκριμένες συμβατικές σχέσεις και συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία θα αναφέρονται εφεξής ως «μη μεταβιβαζόμενα στοιχεία» και θα αναλυθούν στην Ενότητα Α.2.3 της παρούσας. Συνοπτικά, η ΠΕΙΡΑΙΩΣ αποκτά, με καταβολή τιμήματος €95 εκατομμυρίων στην ΑΓΡΟΤΙΚΗ, τα εξής:

1. €14,7 δις επιλεγμένα στοιχεία ενεργητικού της ΑΓΡΟΤΙΚΗ, εκ των οποίων δάνεια μετά από προβλέψεις €10,6 δις και λοιπά στοιχεία ενεργητικού €4,2 δις,
2. €21,4 δις επιλεγμένα στοιχεία παθητικού της ΑΓΡΟΤΙΚΗ, εκ των οποίων €14,3 δις καταθέσεις, €6,7 δις διατραπεζικές υποχρεώσεις και €0,4 δις λοιπές υποχρεώσεις,
3. Το δίκτυο καταστημάτων της ΑΓΡΟΤΙΚΗ στην Ελλάδα, περιλαμβανομένου ενός καταστήματος στη Φρανκφούρτη Γερμανίας, τις εγκαταστάσεις της και τα εμπορικά σήματα που της ανήκουν,
4. Το [...] % του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της ΑΓΡΟΤΙΚΗ, Αγροτική Ασφαλιστική Ανώνυμη Εταιρία (εφεξής ΑΤΕ Ασφαλιστική), με έδρα την Ελλάδα, η οποία ελέγχει κατά [...] % την ΑΤΕ Insurance S.A. Romania, με έδρα τη Ρουμανία
5. Το [...] % του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ΑΤΕ Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (εφεξής ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ), με έδρα την Ελλάδα,

⁴ Απόφαση ΕΜΕ και ΤτΕ 6599/27.8.2012 πηγή:
http://www.epant.gr/apofasi_details.php?Lang=gr&id=345&nid=689

6. Το [...] % του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της ΑΓΡΟΤΙΚΗ, ATE Bank Romania SA (εφεξής ATE Romania), με έδρα στη Ρουμανία,

7. Το [...] % του μετοχικού κεφαλαίου του τραπεζικού ιδρύματος «[...]», με έδρα την [...] και

8. Το [...] % του μετοχικού κεφαλαίου του τραπεζικού ιδρύματος «[...]», με έδρα τη [...].

Η παρούσα απόφαση αφορά στην αξιολόγηση της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης με βάση τις διατάξεις ελέγχου συγκεντρώσεων στο πλαίσιο του δικαίου του ανταγωνισμού, και όχι στην αξιολόγηση των επιμέρους συμβατικών και διαγωνιστικών όρων για τη μεταβίβαση των συγκεκριμένων στοιχείων της ΑΓΡΟΤΙΚΗ. Η συγκέντρωση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τη διαδικασία του άρθρου 63 Δ του ν.3601/2007, στην παράγραφο 17 του οποίου (όπως αυτή προστέθηκε στο εν λόγω άρθρο με το άρθρο 2 της από 19-4-2012 ΠΝΠ «Ρυθμίσεις θεμάτων κεφαλαιακής ενίσχυσης των πιστωτικών ιδρυμάτων», ΦΕΚ Α/94/19.4.2012)

2.3 Μη μεταβιβαζόμενα στοιχεία κατά την αρχική μεταβίβαση

Τα μη μεταβιβαζόμενα στοιχεία όπως ορίζονται στην απόφαση 6599/27.8.2012 και στη συνεδρίαση της ΕΜΕ 4/1/27.7.2012 είναι στοιχεία που πηγάζουν καθαρά από τις δραστηριότητες της ΑΤΕ και είναι συνδεδεμένες με αυτή με έννομες, ισχύουσες σχέσεις. Τα μη μεταβιβαζόμενα στοιχεία διατηρούνται υπό τη δικαιοκτησία (ενεργητικό) της ΑΤΕ ή συνεχίζουν να βαρύνουν (παθητικό) την ΑΤΕ. Αναλυτικά μη μεταβιβαζόμενα είναι τα παρακάτω:

1. Οι έννομες σχέσεις της ΑΤΕ με τρίτους που πηγάζουν ή σχετίζονται με συμβάσεις εργασίας που έχει καταρτίσει
2. Οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα της ΑΤΕ έναντι των μετόχων της, που απορρέουν από τη μετοχική σχέση
3. Οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα της ΑΤΕ από το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της “Α.Β.Γ. Finance International plc”
4. Συμμετοχές στις εταιρείες «ΑΤΕ ΛΗΖΙΝΓΚ Ανώνυμη Εταιρία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης», «ΑΤΕ Τεχνική - Πληροφορική Α.Ε.»,

«Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης Α.Ε.», «Αγροτική Βιομηχανία Γάλακτος Ηπείρου - ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε.», «ΑΤΕxcelixi Α.Ε.», «ΑΤΕ Διαφημιστική Α.Ε.» και «Συνεταιριστική Ελληνική Καπνοβιομηχανία Α.Ε.»

5. Οι έννομες σχέσεις από δανειακές ή άλλου είδους πιστοδοτικές συμβάσεις της ΑΤΕ με τις εταιρίες «ΑΤΕ Τεχνική – Πληροφορική Α.Ε.» και «ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ ΖΩΟΤΡΟΦΩΝ Α.Ε.»

6. Υποχρεώσεις έναντι τρίτων όπως υπαλλήλων που δικαιούνται έννομη χρηματική αποζημίωση

7. Υποχρεώσεις προς τις εταιρίες Αγροτική Συνεταιριστική Εταιρία Ανάπτυξης Ρεθύμνου Α.Ε.» ,«Συνεταιριστική Ελληνική Καπνοβιομηχανία Α.Ε.», «Ένωση Αγροτικών Συνεταιρισμών Μουδανιών» και «Ένωση Αγροτικών Συνεταιρισμών Λευκάδας – ΤΑΟΛ»

8. Οι υποχρεώσεις που κατά το νόμο ικανοποιούνται από το προϊόν της εκκαθάρισης

9. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις της ΑΤΕ κατά του Ελληνικού Δημοσίου.

10. Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της τράπεζας

11. Υποχρεώσεις και απαιτήσεις έναντι ασφαλιστικών φορέων

12. Απαιτήσεις από δάνεια

13. Λοιπές συναλλαγές που εκτελούνται

14. Τα δικαιώματα και έννομες σχέσεις που σχετίζονται με τη λειτουργία ή την εξασφάλιση μη μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού

2.4 Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων

Στο τμήμα αυτό της έρευνας παραθέτουμε τον παρακάτω πίνακα ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ομίλου με σκοπό την αξιολόγηση των οικονομικών μεγεθών της Πειραιώς για τα αποτελέσματα 2011 – 2012 καθώς έχει απορροφήσει το «υγιές» τμήμα της ΑΤΕ και τη Γενική τράπεζα.

Σχήμα 1

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	19	3.307.503	2.552.717
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	20	380.384	316.136
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	21	441.317	379.238
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	22	362.868	464.313
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	22	7.833	9.922
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	23	35.924	57.395
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	24	44.612.686	34.005.619
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	24	8.015.997	1.628.176
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
• Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	25	4.836.475	2.745.065
• Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	25	74.006	1.249.849
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	27	301.696	214.642
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	29	409.755	325.454
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	30	1.324.491	896.756
Επενδύσεις σε ακίνητα	31	1.078.513	877.511
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	32	15.537	14.021
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	41	1.895.124	1.177.992
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	33	332.057	264.891
Λοιπές απαιτήσεις	33	2.596.810	1.015.395
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	28	377.184	1.157.214
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		70.406.161	49.352.308
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	34	32.561.322	25.413.598
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	35	21.953	18.475
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	21	423.519	389.728
Υποχρεώσεις προς πελάτες	36	36.971.208	21.795.677
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	37	533.702	1.268.045
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	38	324.141	498.968
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξοδότηση	42	172.065	172.856
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	40	22.136	18.302
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		12.996	13.742
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	41	37.100	46.640
Λοιπές υποχρεώσεις	39	1.035.700	648.774
Υποχρεώσεις από διακοπτόμενες δραστηριότητες	28	605.824	1.007.341
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		72.721.666	51.292.146
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	44	1.092.998	1.092.998
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	44	2.953.356	2.953.356
Μείον: Ίδιες μετοχές	44	(36)	(192)
Λοιπά αποθεματικά	45	(4.655)	(131.058)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	45	9.301	(14.529)
Αποτελέσματα εις νέον	45	(6.494.933)	(5.975.642)
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		(2.443.969)	(2.075.067)
Δικαιώματα μειοψηφίας		128.464	135.228
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		(2.315.505)	(1.939.838)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		70.406.161	49.352.308

5

⁵ Η κατάσταση όπως εμφανίζεται στην ετήσια οικονομική έκθεση 2012 της τράπεζας Πειραιώς

$$\begin{array}{l}
{}^6 \Delta XM_{2012} = \frac{\text{Ενεργητικό}}{\text{IK}} = \frac{70.406.161 \text{ χιλ.}}{-2.315.505 \text{ χιλ.}} = -30,41 \text{ φορές} \\
\Delta XM_{2011} = \frac{\text{Ενεργητικό}}{\text{IK}} = \frac{49.352.308 \text{ χιλ.}}{-1.939.838 \text{ χιλ.}} = -25,44 \text{ φορές}
\end{array}
\left. \vphantom{\begin{array}{l} \Delta XM_{2012} \\ \Delta XM_{2011} \end{array}} \right\} 4,97 \text{ διαφορά}$$

$$\begin{aligned}
{}^8 \text{ΑΣΚ}_{2011-2012} &= \frac{\Delta \text{Καθαρών Κέρδων (ή ζημιών)}}{\text{Μ.Ο.Ενεργητικού}} = \\
&= \frac{-509.242 \text{ χιλ.} - (-6.618.119) \text{ χιλ.}}{70.406.161 \text{ χιλ.} - 49.352.308 \text{ χιλ.}} \cdot 100\% = 29,01\%
\end{aligned}$$

Με μια πρώτη ανάγνωση των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων του ομίλου Πειραιώς, η εταιρεία φαίνεται να εμφανίζει ζημιά καθώς οι υποχρεώσεις της είναι μεγαλύτερες του ενεργητικού της. Με τέτοιο όγκο πληροφοριών και την οικονομική κρίση στη χώρα, είναι δύσκολο να ξεκαθαρίσει κανείς αν μια τόσο μεγάλη εταιρεία μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και αν και πόσο βοήθησε η απορρόφηση της ΑΤΕ και της Γενικής Τράπεζας. Για να γίνει δυνατή η ανάλυση θα χρησιμοποιήσουμε τον παραπάνω πίνακα και στοιχεία που βρίσκονται στα αποτελέσματα των ετών 2011 – 2012 για την

⁶ ΔΧΜ = Δείκτης Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης

⁷ ΙΚ = Ίδια Κεφάλαια

⁸ ΑΣΚ = Αποδοτικότητα Συνολικών Κεφαλαίων

Πειραιώς ώστε να παράξουμε ένα συμπέρασμα που αρμόζει σε μια ακαδημαϊκή έρευνα διότι δεν διαθέτουμε τις γνώσεις ούτε τα μέσα για να εμβαθύνουμε περισσότερο.

Σύμφωνα με τα παραπάνω στοιχεία η Πειραιώς αύξησε τον όγκο της κατά 42,8% μέσα στο 2012 με συνολική διαφορά €21 δισ. σε ενεργητικό και παθητικό από το προηγούμενο έτος χωρίς να υπολογίζεται η ενίσχυση του ΤΧΣ ύψους €7,6δισ.. Με τη χρήση του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης μπορούμε να μάθουμε κατά πόσο τα ίδια κεφάλαια επηρεάζουν την πορεία της εταιρείας και το αν εξαρτώνται από ξένα κεφάλαια. Βλέποντας λοιπόν το δείκτη για τα δύο έτη που εξετάζονται παρατηρούμε αύξηση στην ήδη πολύ μεγάλη εξάρτηση της τράπεζας από ξένα κεφάλαια. Και στα δύο χρόνια τα ΙΚ μετά τα αποτελέσματα εις νέο από ζημιές εμφανίζουν αρνητικό αποτέλεσμα που όμως δεν ξεπερνά το 50% του εταιρικού κεφαλαίου και συνεπώς δεν χρειάζεται περεταίρω λογιστική αντιμετώπιση σύμφωνα με τον τροποποιημένο νόμο 3190/1955 περί Α.Ε. Σαν απόλυτους αριθμούς ο αρνητικός δείκτης αυξήθηκε από το 2011 στο 2012 παρά την απόκτηση νέων στοιχείων ,όμως αυτό δεν είναι απόλυτα αρνητικό αφού η αύξηση του δείκτη είναι κατά το ένα πέμπτο ενώ η αύξηση του ομίλου είναι 42,8% με συνέπεια να μην είναι ανάλογη η αύξηση τους. Αν συμπεριλάβουμε τα κεφάλαια του ΤΧΣ το ενεργητικό διαμορφώνεται στα 79,1 δισ. € και τα ΙΚ του ομίλου στα 5,6 δισ. € σύμφωνα με τα αποτελέσματα στις 31/12/2012. Έτσι το δείκτης διαμορφώνεται σε 14,125 φορές μεγαλύτερο ενεργητικό από τα ΙΚ κι έτσι διαπιστώνουμε μια ραγδαία βελτίωση. Με τον παραπάνω τύπο υπολογίζουμε την αποδοτικότητα των συνολικών κεφαλαίων για τα δύο χρόνια που μελετάμε και παρατηρούμε απόδοση 29,1% πράγμα θετικό αφού έχουμε πολύ μεγάλη βελτίωση μέσα σε ένα χρόνο. Αυτό οφείλεται στη δραματική μείωση ζημιών που σε απόλυτους αριθμούς είναι 6,11 δισ. €. Με την απορρόφηση της ΑΤΕ και Γενικής οι καταθέσεις συνολικού ύψους 37 δισ. € αποτελούνται από 88% ελληνικών και 12% ξένων καταθέσεων και αντιπροσωπεύουν το 19% των καταθέσεων στην Ελλάδα. Οι καταθέσεις όψεως είναι πλέον 42% σε αντίθεση με 36% της προηγούμενης χρονιάς.

Ο όμιλος Πειραιώς στο τέλος του 2012 έχει συνολικές καταθέσεις ύψους 37 δισ. €. Συμπεριλαμβάνοντας την ενσωμάτωση της ΑΤΕ και Γενικής , οι καταθέσεις στην Ελλάδα φτάνουν τα 32,4 δισ. € αντιπροσωπεύοντας έτσι το 19% της συνολικής αγοράς καταθετών. Οι διεθνείς καταθέσεις αντίστοιχα ,αριθμούν τα 4,6 δισ. €αφού η ΤΠ μετά την απορρόφηση της ΑΤΕ έχει πλέον και την “ΑΤΕ bank Romania” και ένα κατάστημα στην Φρανκφούρτη. Τα δάνεια προ προβλέψεων στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 διαμορφώθηκαν σε 50,6 δισ. €,με τα δάνεια στην Ελλάδα να διαμορφώνονται στα 43,2 δισ. €εκ των οποίων τα 2,1 δισ. €αφορούν

την εκταμίευση και καταβολή των κοινοτικών ενισχύσεων του 2012 σε 700 χιλιάδες αγρότες της χώρας μέσω του ΟΠΕΚΕΠΕ⁹. Τη δεδομένη στιγμή το 64% των δανείων του ομίλου αντιστοιχεί σε επιχειρήσεις και το υπόλοιπο 36% σε ιδιώτες. Τα δάνεια των επιχειρήσεων αριθμούν τα 32,6 δισ. € ενώ των ιδιωτών τα 18 δισ. €. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε σημαντικά στο 116% το Δεκέμβριο 2012 από 156% το Δεκέμβριο 2011 (εξαιρούνται τα εποχιακά μεγέθη του ΟΠΕΚΕΠΕ). Συμπεριλαμβάνοντας τα ο δείκτης ανέρχεται σε 121%. Όσον αφορά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων ,σε εσωτερικό και εξωτερικό, διαμορφώθηκε στο 23,3%. Η επιδείνωση του δείκτη ,σύμφωνα με την τράπεζα, οφείλεται κυρίως στις έντονες συνθήκες παρατεταμένης ύφεσης στη Ελλάδα και σε μικρότερο βαθμό στις διεθνείς συνθήκες που επιβραδύνουν την οικονομία σε χώρες που δραστηριοποιείται η ΤΠ. Στην Ελλάδα ο δείκτης διαμορφώνεται στο 23% 31.12.12. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις στο τέλος Δεκεμβρίου μπορούν να καλύψουν τα δάνεια σε καθυστέρηση σε βαθμό 51% καθώς ο δείκτης συσσωρευμένων προβλέψεων προς το σύνολο των δανείων ανέρχεται στο 11,8%.

Η κεφαλαιακή επάρκεια για το 2012 στηρίχθηκε κυρίως από το ΤΧΣ αφού παρείχε Προκαταβολές Κεφαλαίου ύψους 6,25 δισ. €, καθώς και Βεβαίωση Δέσμευσης 1,1 δισ. € για τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας Πειραιώς. Έτσι, το σύνολο των κεφαλαίων μέσω του ΤΧΣ, όπως προσδιορίστηκε από την ΤτΕ, φτάνει το ποσό των 7,3 δισ. € Επιπροσθέτως, η Τράπεζα Πειραιώς έχει λάβει Βεβαίωση Δέσμευσης ύψους 570 εκατ. € που αφορά την ανάληψη του «υγιούς» τμήματος της ΑΤΕ. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 σε 12,2% και ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I - EBA¹⁰) σε 11,7% (proforma). Σημαντικό γεγονός αποτελεί πως η ΤΠ μετά τη λήψη των προκαταβολών κεφαλαίου και τη βεβαίωση δέσμευσης από το ΤΧΣ, αλλά και τη λήψη έγκρισης από την έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της στις 31.01.13 για έκδοση υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών, προχωρά άμεσα στην υλοποίηση της 3ης φάσης ανακεφαλαιοποίησης της, που αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου βάσει του Ν.3864/2010 και των όρων της Π.Υ.Σ. 38/9.11.12.

⁹ ΟΠΕΚΕΠΕ = Οργανισμός Πληρωμών και Ελέγχου Κοινοτικών Ενισχύσεων Προσανατολισμού και Εγγυήσεων

¹⁰ Ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων όπως ορίζεται από τη Βασιλεία II και III

Τα καθαρά έσοδα από τόκους της ΤΠ ανέρχονται σε 1.028 εκατ. € από τα οποία τα 642 εκατ. € είναι από το εσωτερικό της χώρας και τα 386 εκατ. € από το εξωτερικό. Επισημαίνεται ότι το καθαρό έντοκο αποτέλεσμα επιβαρύνθηκε από το αυξημένο κόστος άντλησης ρευστότητας, καθώς η καθυστέρηση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης δεν επέτρεψε την αποκλιμάκωση του κόστους των καταθέσεων στην Ελλάδα. Όσον αφορά τα λειτουργικά έξοδα του ομίλου για το 2012 ,μετά την απορρόφηση ΑΤΕ και Γενικής ,φτάνουν τα 909 εκατ. € εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων εξόδων ,όπως για παράδειγμα η εφάπαξ επιβάρυνση από την απόσβεση των καταστημάτων που έκλεισαν μέσα στο έτος που αγγίζουν τα 12 εκατ. €. Έτσι το λειτουργικό κόστος παρουσίασε μείωση της τάξης του 9% πράγμα πολύ θετικό κι μ' αυτό τον τρόπο επιτυγχάνει και το στόχο που είχε τεθεί από τη διοίκηση. Ο όμιλος Πειραιώς απασχολεί πλέον 18.597 υπαλλήλους παγκοσμίως που από αυτούς οι 12.365 στη Ελλάδα και οι 6.232 στο εξωτερικό. Διαθέτει 889 υποκαταστήματα στην Ελλάδα και 449 διεθνώς που σύνολο κάνουν 1.338 ενεργά καταστήματα.

2.5 Αντιδράσεις για την Εξαγορά της ΑΤΕ

Μια πρωτοφανής για πολλούς λόγους για τα ελληνικά δεδομένα εξαγορά ,είναι αναμενόμενο να φέρει αντιδράσεις από πολλούς καθώς φαίνεται το πολιτικό παρασκήνιο να διαδραματίζει πρωταγωνιστικό ρόλο στη συγκεκριμένη περίπτωση. Ο Δρ. Κυριάκος Τόμπρας στο δημοσίευμα του «Η δωρεά που βαφτίστηκε εξαγορά» αξιολογεί τη συμφωνία της εξαγοράς και καταδικάζει την Πειραιώς ,την ΤτΕ και την ΕΜΕ για πολιτικό και τραπεζικό σκάνδαλο διότι αν έπρεπε να γίνει εξαγορά θα έπρεπε η ΑΤΕ να απορροφήσει την Πειραιώς κι όχι το αντίστροφο. Στο δημοσίευμα του αυτό ο Δρ. Τόμπρας ξεκινάει λέγοντας ότι η πτωχευμένη ΤΠ διασώζεται για πολλοστή φορά με ανακεφαλαιοποίηση της με δημόσιο χρήμα των φορολογουμένων. Χαρακτηρίζει την άτυπη εισφορά κεφαλαίου σε είδος από το ελληνικό δημόσιο με μέσο την απορρόφηση της ΑΤΕ που ουσιαστικά μιλάμε για την παραχώρηση των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της ΑΤΕ στην ΤΠ για ενίσχυση της ρευστότητας και της κεφαλαιακής επάρκειας της τράπεζας. Χαρακτηρίζει επίσης τέχνασμα και χαριστική συμφωνία την εξαγορά ,αφού το τίμημα των 95 εκατ. € είναι μηδαμινό και η ΕΜΕ με τη σχετική της απόφαση δεν ορίζει ημερομηνία καταβολής του ποσού. Συμπερασματικά ,δηλώνει ο κ. Τόμπρας ,η ΤΠ με μόλις 95 εκατ. € αν και όταν τα καταβάλει, διασφαλίζει καθαρά περιουσιακά στοιχεία αξίας 13 δισ. € από την απορρόφηση που χρηματοδοτείται με δάνεια του ελληνικού δημοσίου ,τα οποία θα καταβληθούν από τους

φορολογούμενους και θα χρησιμοποιηθούν για τη διάσωση της περιουσίας των μετόχων και της διοίκησης της ΤΠ. Το ΤΧΣ με την πράξη αυτή καταβάλει συνολικά 13 δισ. € ενώ αν είχε χρηματοδοτήσει και της δύο τράπεζες θα χρησιμοποιούσε 8,7 δισ. €. Η κίνηση αυτή αδειάζει το ταμείο και το αφήνει με απόθεμα 100 εκατ. € από το αρχικό ύψους 25 δισ. €. Η εξαγορά αυτή επηρεάζει την οικονομία της χώρας άμεσα αφού σταματά η χρηματοδότηση της αγροτικής οικονομίας της χώρας με τη παύση λειτουργίας της τράπεζας που δημιουργήθηκε για 'αυτό το σκοπό. Οι επενδυτές της ΑΤΕ έχασαν τα λεφτά τους και οι δανειολήπτες της τράπεζας τίθενται σε κίνδυνο οι οποίοι μπορεί να είναι αγρότες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις και συνεταιρισμοί.

Εκτός από τους αγρότες, τους πολιτικούς και οικονομολόγους ,πρώτοι που εναντιώνονται στην εξαγορά είναι οι εργαζόμενοι που δε θέλουν να γίνουν έρμαιο των πολιτικών παιχνιδιών και σκανδάλων , αλλά δεν εμπιστεύονται για πόσο θα είναι έγκυρη η συμφωνία διασφάλισης των θέσεων εργασίας τους. Διαμαρτύρονται λοιπόν με αλληπάλληλες απεργίες και αναγγέλλουν ότι:

¹¹«η τράπεζα χαρίστηκε στην Πειραιώς εν μια νυκτί. Όλα φαίνεται πως κανονίζονται στα φύλλα 2208 και 2209 της Εφημερίδας της Κυβέρνησης. Είναι όλα προσωρινά. Προσπαθούν να πείσουν το προσωπικό ότι δεν θα απολυθεί. Ξέρουμε καλά πως λειτουργεί η Πειραιώς».

«Δεν απεργούμε μόνο για την δουλειά μας. Είναι για την πατρίδα μας. Η Αγροτική Τράπεζα έχει συμβολική σημασία. Έχει ιστορία εκατό χρόνων. Είναι για την ανάπτυξή μας. Άνθρωποι της Τράπεζας δούλεψαν με μαθηματική ακρίβεια για να υφανεθεί αυτό το σχέδιο και να μας δώσουν σε μία νύχτα. Δεν υπάρχει διαχωρισμός μεταξύ υγιούς και μη υγιούς κομματιού. Πήρε ότι τι συμφέρει και άφησε τα υπόλοιπα, όπως τα δάνεια των κομμάτων και των ημετέρων πιστεύω, στο Δημόσιο να τα πληρώσει ο Έλληνας φορολογούμενος. Οι νομικοί είπαν ότι αυτό **το σχέδιο είναι δέκα χρόνια μπροστά** από την ελληνική τεχνογνωσία!».

Η πώληση της ΑΤΕ ,το «ξεπούλημα» όπως ονομάστηκε από τους εργαζόμενους ,δεν απασχόλησε μόνο κόμματα και άμεσα εξαρτώμενους αλλά και απλούς πολίτες όπως ένα γιατρό στη Χαλκίδα που μήνυσε τον Γεώργιο Προβόπουλο τότε πρόεδρο της ΤτΕ ,την ΕΜΕ ,το ΔΣ της ΤΠ και κάθε υπεύθυνο για την εξαγορά.

¹¹ Πηγή: <http://tvxs.gr/news/ellada/eksagora-skandalo-kataggelloyn-oi-ergazomenoi-tis-ate>

**¹²ΕΝΩΠΙΟΝ ΤΟΥ ΕΙΣΑΓΓΕΛΕΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΕΓΚΛΗΜΑΤΟΣ
ΔΙΑ ΤΟΥ ΕΙΣΑΓΓΕΛΕΑ ΧΑΛΚΙΔΟΣ
ΜΗΝΥΣΗ**

**Του Δημ. ΑΝΤΩΝΙΟΥ, ιατρού, κατ. Χαλκίδος, οδός Δημ. Βώκου 6, Χαλκίδα, Τ.Κ.
34100, τηλ. 22210-62743
ΚΑΤΑ των.....**

.....

α) Γεωργίου Προβόπουλου (Δ/τη της Τράπεζας της Ελλάδος-ΤτΕ), Ελ. Βενιζέλου 21, Αθήνα

β) Του ΔΣ της Τράπεζας Πειραιώς, Αμερικής 4, Αθήνα

γ) Νικολάου Μαράντου, εκκαθαριστή της ΑΤΕ, Ελ. Βενιζέλου 25, Αθήνα

δ) Συμβουλίου της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ (ΕΠΑΘ), Ελ. Βενιζέλου 21, Αθήνα

ε) Συμβουλίου της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος (ΕΜΕ)

στ) Παντός Υπευθύνου

ΓΙΑ

Απιστία και Απάτη κατά της ΑΤΕ ΑΕ, β) Καταδολίευση Δανειστών (ΤΧΣ ΑΕ και Ελληνικού Δημοσίου), γ) Καταχραστών του Δημοσίου (ν.16081950), δ) ηθική αυτουργία στα παραπάνω εγκλήματα.

¹² Πηγή: <https://tolimeri.wordpress.com/2015/02/11/ατε-h-εξαγορα-τησ-ατε-απο-την-πειραιωσ-σ/>

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο ΕΞΑΓΟΡΑ ΚΥΠΡΙΑΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

3.1 Δραστηριότητες Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα

3.1.1 Τράπεζα Κύπρου

Η Τράπεζα Κύπρου είναι η παλαιότερη και μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο που πρωτολειτούργησε το 1899 υπό το όνομα «Ταμειυτήριο η Λευκωσία» και μετονομάστηκε στο σημερινό της τίτλο το 1912. Η πρώτη της δραστηριότητα στην Ελλάδα πραγματοποιήθηκε το 1993 ιδρύοντας την πρώτη εταιρεία φάκτορινγκ στη χώρα. Το 1997 επεκτάθηκε με την ίδρυση χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα όπου και λειτούργησε διατηρώντας δάνεια και καταθέσεις. Το 2013 με τα γεγονότα της Κυπριακής Κρίσης και του «κουρέματος» που υποχρέωσαν τις Κυπριακές τράπεζες σε τραπεζική αργία, η τράπεζα σταμάτησε τη λειτουργία της στην ελληνική επικράτεια. Από την 25η Μαρτίου έως και την 30^η Ιουλίου 2013 η τράπεζα τελούσε υπό καθεστώς εξυγίανσης και αναδιάρθρωσης με αποτέλεσμα δύο άκρως σημαντικών κινήσεων, πρώτον την μεταβίβαση ακινήτων, δανείων και καταθέσεων των τραπεζικών εργασιών του ομίλου στον ελλαδικό χώρο στην Τράπεζα Πειραιώς και δεύτερον την απόκτηση των δραστηριοτήτων και ασφαλισμένων καταθέσεων και της πλειοψηφίας των στοιχείων του ενεργητικού και των δανείων της «Λαϊκής Τράπεζας Κύπρου Λτδ», που ήταν η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στη χώρα τη συγκεκριμένη περίοδο. Σήμερα η Τράπεζα Κύπρου λειτουργεί κανονικά και μετά την άρση των “Capital controls”¹³ ως η μεγαλύτερη τράπεζα στην Κύπρο.

3.1.2 Λαϊκή Τράπεζα

Η Λαϊκή Τράπεζα της Κύπρου ιδρύθηκε το 1901 υπό το όνομα “Popular Savings Bank of Limassol” ,δηλαδή «Τράπεζα Λαϊκής Αποταμίευσης της Λεμεσού», με έδρα τη Λεμεσό. Η τράπεζα μετονομάστηκε το 1967 σε “Cyprus Popular Bank”(CPB) , δηλαδή στο σημερινό της όνομα Λαϊκή Τράπεζα της Κύπρου. Τρία χρόνια αργότερα η “Midland Bank” αγόρασε το 22% των μετοχών της πράγμα πολύ σημαντικό διότι σήμερα η τράπεζα αυτή είναι η “HSBC” που έπαιξε καθοριστικό ρόλο στην επέκταση της Λαϊκής τράπεζας και της λειτουργίας της στην Ελλάδα. Το 1992 ιδρύθηκε το πρώτο κατάστημα της Ευρωπαϊκής

¹³ Capital controls = Μέτρο περιορισμού αναλήψεων και εμβασμάτων για αποτροπή ολικής έλλειψης ρευστού στις τράπεζες

Λαϊκής Τράπεζας στην Αθήνα με κύριο μέτοχο την CPB με 58% των μετοχών και δεύτερο την HSBC. Το 2006 η τράπεζα μετονομάζεται σε “Marfin Egnatia Bank” μέχρι το 2011 που επιχειρεί να λειτουργήσει ως Λαϊκή Τράπεζα στην Ελλάδα που όμως αποτυγχάνει λόγω πνευματικών δικαιωμάτων για τον τίτλο της Ιονικής και Λαϊκής Τράπεζας που διατηρούνται από την “Alpha Bank”. Η τράπεζα είναι σε δυσμενή κατάσταση αφού αντιμετώπιζε σοβαρά προβλήματα που την έχουν υποβάλλει σε καθεστώς διάσωσης με αποτέλεσμα την αγορά της κατά 84% από το Κυπριακό κράτος και άρα εξαρτάται άμεσα από τη δημόσια οικονομία. Η τράπεζα σταματά να λειτουργεί στις 26 Μαρτίου 2013 λόγω της Κυπριακής Οικονομικής Κρίσης όπου και διασπάται σε «καλό» και «κακό» μέρος όσων αφορά τις κυπριακές τις λειτουργίες. Έτσι δρομολογείται άμεσα η εξαγορά των δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα από την τράπεζα Πειραιώς όπως και της Τράπεζας Κύπρου. Η τράπεζα Κύπρου εξαγοράζει το Κυπριακό «υγιές» τμήμα και το υπόλοιπο υφίσταται μέχρι και σήμερα υπό καθεστώς εκκαθάρισης. Η Λαϊκή τράπεζα ήταν η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα μετά την τράπεζα Κύπρου.

3.1.3 Ελληνική Τράπεζα

Η Ελληνική Τράπεζα είναι μια από τις νεότερες τράπεζες αφού ιδρύθηκε το 1976 στη Λευκωσία. Πρωτολειτούργησε στην Ελλάδα το 1998 στο κέντρο της Αθήνας. Στα επόμενα χρόνια πολλαπλασίασε τα υποκαταστήματα της φτάνοντας τα 27 στο σύνολο. Η Ελληνική τράπεζα δραστηριοποιήθηκε στη χώρα μας μέχρι τις 27 Μαρτίου 2013 που όπως και οι υπόλοιπες κυπριακές τράπεζες σταμάτησαν να λειτουργούν στην Ελλάδα και εξαγοράστηκαν από την τράπεζα Πειραιώς. Όλοι οι πελάτες της τράπεζας μπορούσαν να χρησιμοποιήσουν οποιοδήποτε μηχάνημα αυτόματης ανάληψης της τράπεζας Πειραιώς , Κύπρου, Λαϊκής και ΑΤΕ μέχρι την ολοκλήρωση ενοποίησης του ηλεκτρονικού συστήματος τα μέσα Ιουλίου. Έχουν ειπωθεί πολλά για τη συγκεκριμένη τράπεζα που κίνησαν υποψίες ,όπως το ρόλο που είχε στη διακίνηση μισών στο σκάνδαλο “Siemens”. Επίσης είναι η μόνη τράπεζα που δεν υπέστη κούρεμα καταθέσεων και εξαιρέθηκε των μέτρων λιτότητας. Πολλοί εικάζουν πως η ειδική μεταχείριση της τράπεζας οφείλεται στο ότι επισήμως πάνω από 10% της τράπεζας ανήκει στην Αρχιεπισκοπή. Η επίσημη ανακοίνωση διαμήνυε ότι είναι μια μικρή τράπεζα που δεν έχει μεγαλοκαταθέσεις από Ρώσους επιχειρηματίες. Παρ’ όλα αυτά η Ελληνική τράπεζα είναι σήμερα η δεύτερη μεγαλύτερη κυπριακή τράπεζα μετά την πτώχευση και εξαγορά της Λαϊκής.

3.2 Εξαγορά και Μεταβίβαση

Από την πρώτη στιγμή στις 16 Μαρτίου 2013 όπου οι κυπριακές τράπεζες παρέμειναν κλειστές λόγω δημοσιονομικού προβλήματος, μετά από παρέμβαση του “Eurogroup” ,αποφασίσθηκε μεταβίβαση όλου του χαρτοφυλακίου των υποκαταστημάτων των τραπεζών στη Ελλάδα σε ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα. Έτσι ξεκίνησαν πυρετώδεις εργασίες για τη διασφάλιση των καταθέσεων.

3.2.1 Ανακοίνωση

Όπως αναφέραμε και παραπάνω το Μάρτιο του 2013 η Τράπεζα Πειραιώς (εφεξής Πειραιώς) εξαγόρασε τα δάνεια και τις καταθέσεις της Τράπεζας Κύπρου, Λαϊκής Τράπεζας και της Ελληνικής Τράπεζας (εφεξής ΚΤ) κατόπιν πλειοδότησης σε διαγωνισμό που διεξήχθη για την άμεση αποκατάσταση και ομαλή λειτουργία του τραπεζικού δικτύου, παρά την τραπεζική αργία στην Κύπρο ,αλλά και τη συνεισφορά της Ελλάδας στην οικονομική κρίση της γειτονικής χώρας. Στις 22 Μαρτίου ξεκίνησαν πολώρες τηλεφωνικές επαφές μεταξύ των ελληνικών και κυπριακών κυβερνήσεων, του “Eurogroup” και των τραπεζών που κατέληξαν με ανακοίνωση της κυπριακής κυβέρνησης πως η εξαγορά των ΚΤ θα γίνει με τον ευνοϊκότερο τρόπο για την Κύπρο. Το κόστος εξαγοράς ανέρχεται στο €1,5δισ. από τα οποία το 67% χορηγείται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και το υπόλοιπο 33% από τις Κυπριακές τράπεζες. Έτσι ενώ η αρχική συμφωνία ήταν 50 - 50 δηλαδή από 750 εκατ. έκαστος, τώρα το ΤΧΣ διαθέτει 1 δις. και οι Κυπριακές τράπεζες €500 εκατ. , με αποτέλεσμα τη μείωση της ανακεφαλαιοποίησης που απαιτείται των τραπεζών. Με δήλωση του τότε υπουργού οικονομικών της Ελλάδας Γιάννη Στουρνάρα η αλλαγή αποτελεί κίνηση βοήθειας της Ελλάδας προς την Κύπρο, η οποία συνετέλεσε στην ευόδωση της συμφωνίας. Η απόφαση λήφθηκε στις 22 Μαρτίου 2013 και ο πρόεδρος της Τράπεζας Πειραιώς Μιχάλης Σάλλας δήλωσε « *Ανταποκριθήκαμε στην ανάγκη να προστατευτούν απόλυτα οι καταθέτες των κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, να διασφαλιστεί η σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και να υπάρξει από ελληνικής πλευράς βοήθεια στα σχέδια εξόδου της Κύπρου από την κρίση. Η σημερινή εξέλιξη αποτελεί μία ακόμη σημαντική κίνηση στην αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, όπου η Τράπεζα Πειραιώς συμμετέχει από την πρώτη στιγμή, ως βασικός πυλώνας, συμβάλλοντας στην προσπάθεια ανασυγκρότησης της ελληνικής οικονομίας και την προοπτική ανάκαμψης, μέσα στο ευρωπαϊκό πλαίσιο*». Με αυτή της την κίνηση η Τράπεζα Πειραιώς εξασφάλισε καταθέσεις στο τραπεζικό σύστημα της χώρας ύψους €16,2δισ. και δανείων ύψους €23,9δισ.

3.2.2 Συμφωνία

Στις 26 Μαρτίου υπογράφηκε η συμφωνία εξαγοράς των δραστηριοτήτων των ΚΤ στην Ελλάδα, με καταβολή ποσού €524εκατ. από την Πειραιώς που χορηγήθηκε από το ΤΧΣ με μορφή ομολόγου. Η αρχική εκτίμηση της “PIMCO”¹⁴, της εταιρείας που ανέλαβε την εκτίμηση της περιουσίας των ΚΤ στην Ελλάδα, ήταν να αφαιρεθούν από προβλέψεις των δανείων, ήδη εκτελεσμένες, ύψους €4,8δισ. που αργότερα προστέθηκαν άλλα €2,8δισ. Το δεύτερο ποσό αφαιρέθηκε μετά από πιέσεις της Πειραιώς για την εκτίμηση με βάση το ακραίο σενάριο της “PIMCO”, πράγμα που έφερε αντιδράσεις από τον κυπριακό τύπο. Αυτό οφείλεται και στο γεγονός ότι η Πειραιώς παρά τις πρόσφατες εξαγορές της ΑΤΕ και Γενικής, συνέχιζε να δείχνει ζημιές €0,4δισ. για το 2012 και μετά την εξαγορά των ΚΤ έκανε μια «τρανταχτή» θα λέγαμε ανακοίνωση κερδών €3,6δισ., που ουσιαστικά αποδίδονται σχεδόν εξολοκλήρου στα κυπριακά καταστήματα. Η κίνηση αυτή της Πειραιώς ξεσήκωσε κύμα αντιδράσεων και πολλούς να κάνουν λόγο για σκάνδαλο καθώς οι συνθήκες διαπραγμάτευσης ήταν απολύτως ευνοϊκές για την Πειραιώς. Με το “Eurogroup” να ζητά άμεση λύση στο ζήτημα και να τεθούν οι ΚΤ υπό καθεστώς εξυγίανσης, οι πρόεδροι της Λαϊκής και της Κύπρου αναγκάστηκαν να υπογράψουν παρόλο που ήταν διστακτικοί. Έτσι τα καθαρά κέρδη της Πειραιώς μόνο από «αρνητική υπεραξία» ανέρχονται στα €3,4δισ. Η ενοποίηση των δραστηριοτήτων των τραπεζών της Κύπρου στην Ελλάδα και συγκεκριμένα της τράπεζας Κύπρου και των θυγατρικών της ολοκληρώθηκε το Σάββατο 26 και την Κυριακή 27 Οκτωβρίου 2013 με τη συγχώνευση να έχει αναλάβει ο Σταύρος Λεκκάκος διευθύνων σύμβουλος και C.E.O της τράπεζας Πειραιώς.

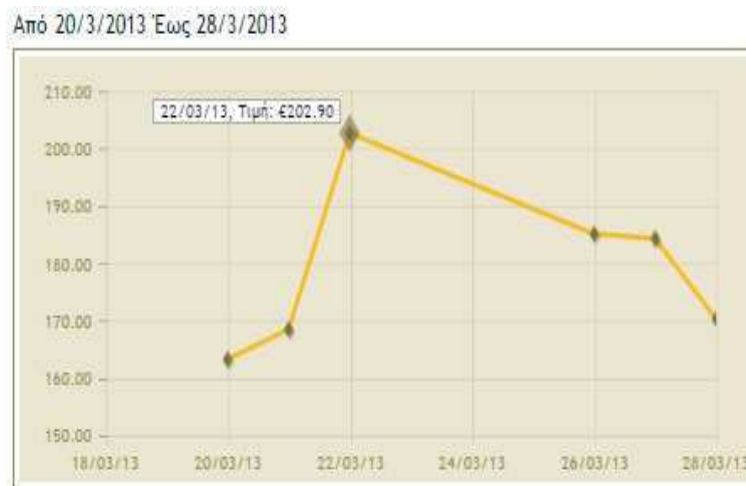
3.3 Οικονομικά στοιχεία

Με την πλειοδότηση της Πειραιώς για την εξαγορά των ΚΤ στην Ελλάδα, βλέπουμε από την πρώτη στιγμή μια αύξηση ενδιαφέροντος για τον όμιλο και μια ένδειξη ισχύος, αφού η τράπεζα για μια ακόμα φορά πραγματοποιεί ευνοϊκή, ίσως υπερβολικά ευνοϊκή απορρόφηση που διογκώνει ακόμα περισσότερο την εταιρεία. Η μετοχή (βλ. σχήμα 2-3) της Πειραιώς παρουσιάζει αύξηση άνω του 20% εν μία νυκτί από την ανακοίνωση της εξαγοράς καθώς εμφανίστηκε ξαφνική ζήτηση.

¹⁴ PIMCO = Pacific Investment Management Company

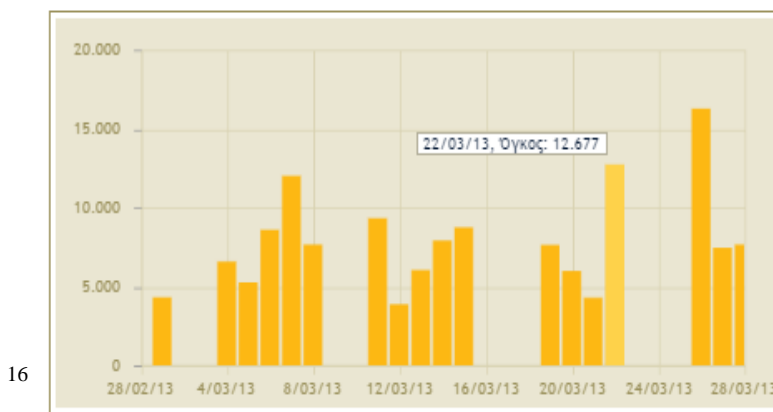
Παρά την απότομη αύξηση της μετοχής άνω των €200 ονομαστικής αξίας ,την ημέρα που ανακοινώθηκε η εξαγορά ,πραγματοποιήθηκε η δεύτερη μεγαλύτερη μεταβολή όγκου για το Μάρτιο και η μεγαλύτερη κατά την ημέρα της συμφωνίας. Μελετώντας τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου 2013 σε σύγκριση με τον ισολογισμό 31.12.12 ,η Πειραιώς μετά την εξαγορά πέντε πιστωτικών ιδρυμάτων που περιλαμβάνουν την ΑΤΕ ,Γενική ,Τράπεζα Κύπρου ,Λαϊκή και τέλος Ελληνική τράπεζα, αν και έχει καταφέρει να υπερδιπλασιαστεί ,δεν εμφάνισε κέρδη παρά μόνο μετά την αρνητική υπεραξία από την εξαγορά των ΚΤ.

15



Σχήμα 2

¹⁵ Διαδραστικό γράφημα της τιμής της μετοχής για την περίοδο 20 -28/3/2013 που βρίσκεται στη επίσημη ιστοσελίδα της τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/share/share-interactive-chart>



Σχήμα 3

Με βάση τα ενοποιημένα αποτελέσματα του 2012 τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων της Πειραιώς ανέρχονται σε €1.322 εκατ. και μειώνονται κατά €2.197 από μειώσεις δανείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού. Επιπροσθέτως υπάρχει περαιτέρω απομείωση €311 εκατ. σε ΟΕΔ¹⁷ που διαμορφώνουν το τελικό αποτέλεσμα σε ζημία προ φόρων €1.185 εκατ. και μετά φόρου €513 εκατ. Μετά από την ενοποίηση των στοιχείων των ΚΤ τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου 2013 μετατρέπονται σε κέρδη προ φόρων και προβλέψεων €170 εκατ. και μετά την απομείωση δανείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού αλλά και τη μη μεταβολή των ΟΕΔ, το μόνο που μένει να επηρεάσει το αποτέλεσμα είναι η αρνητική υπεραξία εξαγοράς. Με αυτό τον τρόπο ουσιαστικά και μονομιάς ανατρέπει τις ζημιές των προηγούμενων ετών στο υπέρογκο κέρδος των €3δισ., αφού η αρνητική υπεραξία υπολογίστηκε στα €3,4δισ.

¹⁶ Διαδραστικό γράφημα του όγκου της μετοχής για την περίοδο 1 -28/3/2013 που βρίσκεται στη επίσημη ιστοσελίδα της τράπεζας Πειραιώς

<http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/share/share-interactive-chart>

¹⁷ ΟΕΔ = Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

	Μάρτιος 2013	Δεκέμβριος 2012
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	170	1.322
Απομείωση δανείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(506)	(2.197)
Απομείωση ΟΕΔ	-	(311)
Αρνητική Υπεραξία	3.414	-
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων	3.077	1.185

¹⁸ Σχήμα 4

Στο παρακάτω σχήμα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία του ισολογισμού για σύγκριση ,ως προς τις μεταβολές οικονομικών μεγεθών του ομίλου ,πριν και μετά την απορρόφηση των ΚΤ στην Ελλάδα. Εκ πρώτης όψεως είναι εμφανές πως για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά η Πειραιώς επεκτείνεται με ραγδαίους ρυθμούς και μόλις λίγους μήνες μετά την ολοκλήρωση ενσωμάτωσης των στοιχείων ΑΤΕ και Γενικής. Παρατηρούμε πως το ενεργητικό αυξάνεται κατά περίπου 16δισ. όπως έχουμε αναφέρει ,δηλαδή μια αύξηση της τάξης του 16%. Τα δάνεια έχουν αυξηθεί από $\cong 50,5$ δισ. σε $\cong 72$ δισ. ευρώ με ποσοστό 28%. Λόγω των συνθηκών της εξαγοράς παρατηρούμε ότι ο συντάκτης του ισολογισμού και ο ελεγκτής υπολογίζουν συσσωρευμένες προβλέψεις που θα μειώνουν τα δάνεια κατά €11δισ. , ενώ το Δεκέμβριο του 2012 οι προβλέψεις ήταν θετικές κατά €5 δισ. ,πιθανότατα σε επισφαλή και καθυστερούμενα δάνεια άνω των 90 ημερών (NPLS¹⁹). Όσων αφορά τις καταθέσεις ,σύμφωνα με την όλη διαδικασία διάσωσης και διασφάλισης των δανείων και καταθέσεων των ΚΤ στην Ελλάδα , η Πειραιώς τώρα διαθέτει καταθέσεις που αριθμούν τα €53 δις. με αύξηση 30% για το τελευταίο τρίμηνο. Είναι άξιο να σημειωθεί ότι την ίδια περίοδο

¹⁸ Το σχήμα συγκροτήθηκε από επιλεγμένα ποσά που βρίσκονται στις καταστάσεις αποτελεσμάτων 2012-13 της τράπεζας Πειραιώς. Τα ποσά είναι σε εκατ. ευρώ

¹⁹ NPLS = non – performing loan δηλαδή μη εξυπηρετούμενα δάνεια

Ενοποιημένα Στοιχεία	31.12.2012	31.03.13
Επιλεγμένα Μεγέθη Ισολογισμού (€ εκατ)		
Ενεργητικό (pro-forma)	79.106	94.355
• εκ του οποίου από διακοπτόμενες δραστηριότητες	377	354
Δάνεια προ Προβλέψεων	50.573	71.868
Συσσωρευμένες Προβλέψεις	5.961	-11.182
Καταθέσεις	36.971	53.340
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (pro-forma)	5.589	9.730
Επιλεγμένα Αποτελέσματα (€ εκατ)		
Καθαρά Έσοδα Τόκων	1.028	315
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	218	55
Αποτελέσματα Εμπορικού & Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	635	51
Λοιπά Έσοδα & Έσοδα από Μερίσματα	337	11
Σύνολο Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων	2.217	432
Δαπάνες Προσωπικού	-424	-149
Γενικά Διοικητικά Έξοδα	-379	-88
Αποσβέσεις και Λοιπά Έξοδα	-106	-27
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	-909	-264

²⁰ Σχήμα 5

την προηγούμενη χρονιά οι καταθέσεις ήταν €20δισ. ,δηλαδή υπερδιπλασιάστηκαν σε μόλις ένα χρόνο.

²⁰ Το παραπάνω σχήμα 5 αποτελείται από πίνακες αποτελεσμάτων για το 2012 -13 όπως εμφανίζονται στην επίσημη ιστοσελίδα της τράπεζας Πειραιώς (βλ. βιβλιογραφία σελ. 67)

$$\Delta XM_{2012} = \frac{\text{Ενεργητικό}}{IK} = \frac{79.106 \text{ εκατ.}}{5589 \text{ εκατ.}} = 14,15 \text{ φορές}$$

$$\Delta XM_{2013 \text{ Μάρτιος}} = \frac{\text{Ενεργητικό}}{IK} = \frac{94.355 \text{ εκατ.}}{9.730 \text{ εκατ.}} = 9,7 \text{ φορές}$$

} 4,45
} διαφορά

Μετά την απορρόφηση των ΚΤ τα ίδια κεφάλαια διαμορφώνονται σε 9,7 δις από 5,6 ,δηλαδή αυξήθηκαν περίπου 42% βελτιώνοντας και ενισχύοντας τη θέση της τράπεζας αφού μειώνει την εξάρτηση από ξένα κεφάλαια. Ο ΔΧΜ για το 2012 είναι 14,15 μονάδες και μας δείχνει πως η Πειραιώς λειτουργεί με ξένα κεφάλαια κατά 92% βέβαια τα ποσά είναι τόσο μεγάλα που είναι σχεδόν αδύνατο μια εταιρεία να ανταπεξέρθει με ίδια κεφάλαια. Άλλωστε μια σχέση ιδίων – ξένων κεφαλαίων θεωρείται υγιής σε αναλογία 1/5 για μια ανώνυμη εταιρεία. Το Μάρτιο ο ΔΧΜ διαμορφώνεται στις 9,7 μονάδες μειώνοντας την προηγούμενη μέτρηση κατά 4,45 μονάδες και τώρα η Πειραιώς λειτουργεί με ξένα κεφάλαια κατά 89,7% με συνέπεια να μπορεί να αντιμετωπίσει ευκολότερα τις υποχρεώσεις της. Είναι σημαντικό να αναφέρουμε πως ορισμένοι ξένοι επενδυτές αν ασκούσαν τα δικαιώματα των “warrants”²¹ που διαθέτουν στο μέγιστο ,θα κατείχαν το 25% του ομίλου.

Τα έσοδα της Πειραιώς για το 1^ο τρίμηνο του 2013 σε σχέση με την ίδια περίοδο το περασμένο έτος εμφανίζουν μικρή αύξηση της τάξης του 8,8% με το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων να φτάνει τα €432 εκατ. από €394 εκατ. το 2012. Από αυτά τη μεγαλύτερη αύξηση παρουσιάζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους που φτάνουν το 25,4%. Με κάθε εξαγορά όμως δεν αυξάνονται μόνο τα κέρδη ,αλλά και τα έξοδα αφού διασφαλίζονται οι θέσεις των εργαζομένων και όλα τα υποκαταστήματα των τραπεζών που εξαγοράζονται ,στη συγκεκριμένη περίπτωση των ΚΤ .Έτσι τα λειτουργικά έξοδα αυξάνονται κατά 32,6% με κύρια αύξηση στις δαπάνες προσωπικού.

²¹ Warrant = δικαίωμα που αποκτάται από αγορά τραπεζικών μετοχών που δίνει τη δυνατότητα αγοράς πολλαπλών μετοχών σε προνομιακή τιμή

Ανάλυση Μεγεθών Δεκ. '12 - Μαρ. '13	Ποσά (€ εκατ.)	Ποσά
	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>Δάνεια προ Προβλέψεων ανά Κατηγορία</u>		
Δάνεια σε επιχ/σεις	32.579	47.663
Δάνεια σε ιδιώτες	17.994	24.205
<u>Σύνολο Δανείων</u>	50.573	71.868
• Ελλάδα	43.235	64.553
• Διεθνώς	7.338	7.315
<u>Καταθέσεις ανά Κατηγορία</u>		
Ταμ/ρίου-Όψεως	17.117	20.524
Τακτής λήξης	19.854	32.815
<u>Σύνολο Καταθέσεων</u>	36.971	53.340
• Ελλάδα	32.413	48.713
• Διεθνώς	4.559	4.627

²² Σχήμα 6

²² Τα ποσά για το σχήμα αντλήθηκαν από τις καταστάσεις αποτελεσμάτων 2012-13

Όπως προαναφέραμε το ύψος των δανείων που μεταφέρθηκε στην Πειραιώς το 2013 εκ των ΚΤ είναι περίπου €22δισ. Στο παραπάνω σχήμα έχουμε παραθέσει τα ποσά δανείων και καταθέσεων στον όμιλο για σύγκριση πριν και μετά την εξαγορά των τριών τραπεζών. Αφού τα δάνεια που ενσωματώθηκαν αφορούσαν τις ελληνικές και μόνο δραστηριότητες των ΚΤ ,δεν παρατηρείται μεταβολή στα δάνεια και καταθέσεις εξωτερικού. Έτσι το σύνολο των δανείων που εκπροσωπούνται στην ελληνική επικράτεια φτάνουν το 90% και των καταθέσεων το 91%. Η Πειραιώς δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο με δάνεια προς επιχειρήσεις που αφορούν το 66% του συνόλου ,και παρουσιάζουν μικρή άνοδο 2% από το Δεκέμβρη του 2012. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεων για το τέλος του 2012 είναι 158% ενώ για το Μάρτιο του 2013 παρουσιάζει σημαντική βελτίωση και αγγίζει το 114% , με συνέπεια ο δείκτης χρηματοδότησης ως προς το σύνολο του ενεργητικού να βελτιωθεί στο 13% ,συμπεριλαμβανομένου το χαρτοφυλάκιο “EFSF”²³ . Οι καταθέσεις όψεως και τακτής λήξης αυξήθηκαν κατά 16,6% και 39,5% αντίστοιχα. Η μεγάλη αύξηση των καταθέσεων τακτής λήξης σημαίνει ότι η τράπεζα θα κληθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα να αποδώσει τις καταθέσεις με τόκο ,πράγμα που αποτελεί τεστ αντοχής και ρευστότητας.

Η Πειραιώς καθώς προσπαθεί να αντιμετωπίσει την οικονομική κρίση εφαρμόζει εθελοντικά τους νέους μηχανισμούς αντοχής της Βασιλείας III που διαμορφώθηκαν ειδικά για τα δεδομένα των τραπεζών στην κρίση. Αυτό που μελετά η συμφωνία της Βασιλείας είναι η κεφαλαιακή επάρκεια με προσομοίωση ακραίων συνθηκών ρευστότητας για την ετοιμότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων για το Μάρτιο του 2013 (Core Tier I - EBA) ανήλθε στα 15,2% ,από 12,2% τον περασμένο Δεκέμβρη ,και 14,8% pro-forma με την ολοκλήρωση του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσης. Να αναφερθεί πως τη δεδομένη περίοδο ο μέσος όρος των ευρωπαϊκών τραπεζών ήταν 10% με ελάχιστο ποσοστό 6% που το εκάστοτε πιστωτικό ίδρυμα περνούσε το τεστ με επιτυχία. Συνεπώς με βάση την επιτροπή της Βασιλείας η Πειραιώς ανταποκρίνεται επιτυχώς και με ευκολία ,αν και μεγάλο ποσοστό ευθύνεται στις τελευταίες εξαγορές.

²³ **EFSF** = European Financial Stability Facility - Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

3.4 Η άποψη του κοινού για την εξαγορά

Η εξαγορά των ΚΤ από την ΤΠ έγινε κάτω από ιδιαίτερες πολιτικές συνθήκες στη γειτονική χώρα και επιλήφθηκαν ειδικά μέτρα για τη διάσωση των καταθέσεων στην Ελλάδα που διατηρούσαν τα κυπριακά υποκαταστήματα. Πολλές αντιδράσεις για την κίνηση αυτή εξέφρασε η Κύπρος αποκαλώντας τη «σκάνδαλο» και «δώρο» στην Πειραιώς αφού σίγουρα από την κυπριακή πλευρά οι όροι ήταν κάθε άλλο παρά ευνοϊκοί και ταυτόχρονα αντιμετωπίζοντας το πρόβλημα των κλειστών τραπεζών και τους πολίτες δέχονταν και πίεση από το “eurogroup” και την τρόικα για άμεση λύση που καταλήγει στο κούρεμα των καταθέσεων στην Κύπρο. Εκτός από την κακή συμφωνία σύμφωνα με την κοινή γνώμη παρουσιάστηκαν στο φώς και υπόγειες συναλλαγές που έδιναν ρευστότητα στην Μαρφίν Εγγατία μέσω τρίτων τραπεζών πριν γίνει υποκατάστημα της Λαϊκής. Κύριο ερώτημα ήταν γιατί το υπουργείο οικονομικών της Κύπρου δεν προσπάθησε να αποφύγει το κούρεμα που τελικά οδήγησε στη συναλλαγή που δημιουργεί χρέος 9 δισ. € της Κύπρου που οφείλει στο μηχανισμό ρευστότητας της ΕΚΤ. Τα ερωτήματα αυτά μένουν αναπάντητα μέχρι και σήμερα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο MILLENNIUM BANK ΚΑΙ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Εισαγωγικά

Η “Millennium Bank” (εφεξής MB) ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 2000 με την επωνυμία “Nova Bank”. Λειτουργήσε για 6 χρόνια ώσπου το 2006 μετονομάστηκε στο σημερινό της τίτλο μέχρι την εξαγορά της από την Τράπεζα Πειραιώς (εφεξής Πειραιώς). Η μετονομασία της έγινε λόγω της μητρικής της πορτογαλικής τράπεζας , “Millennium BCP”²⁴(BCP).

4.1 Διαδικασία Εξαγοράς

Στις 22 Απριλίου 2013 η Πειραιώς προέβη σε ανακοίνωση με δελτίο τύπου με θέμα την εξαγορά της MB στην Ελλάδα. Η Πειραιώς συμφώνησε και υπέγραψε με τη BCP αναφορικά με την εξαγορά και απόκτηση του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της MB ,αλλά και τη συμμετοχή της στην προγραμματισμένη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς. Η συμφωνία αυτή είναι μέσα στα πλαίσια που έχει θέσει η Τράπεζα της Ελλάδος και το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ). Στόχος της η αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και η ενίσχυση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Παράλληλα οι όροι και οι προϋποθέσεις έχουν εγκριθεί από το ΤΧΣ. Με αυτή την κίνηση ο Μιχάλης Σάλλας , πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς, δήλωσε: *«Μετά τις εξαγορές της ‘υγιούς’ ATE bank και της Γενικής Τράπεζας πέρυσι, αλλά και την πρόσφατη εξαγορά των δανείων και καταθέσεων των ελληνικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank και της Ελληνικής Τράπεζας, η Τράπεζα Πειραιώς συνεχίζει να διαδραματίζει ηγετικό ρόλο στην αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Η εξαγορά της MBG βελτιώνει περαιτέρω την κεφαλαιακή μας θέση και τη δυνατότητα δημιουργίας κερδών, ενώ η επένδυση της BCP στην Τράπεζα Πειραιώς οδηγεί στην υπερκάλυψη του 10% της επικείμενης ανακεφαλαιοποίησης που είναι και η ελάχιστη απαιτούμενη συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα για τη διατήρηση του ιδιωτικού χαρακτήρα της Τράπεζας.»*

Στις 19 Ιουνίου 2013, ανακοινώθηκε η ολοκλήρωση της εξαγοράς του συνολικού ποσοστού συμμετοχής (100%) της Millennium BCP (BCP) στη θυγατρική της στην Ελλάδα Millennium Bank S.A. (MB), μετά τη λήψη όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων. Πριν από

²⁴ Millennium Banco Comercial Portugues

την ολοκλήρωση της εξαγοράς, η BCP ανακεφαλαιοποίησε την MB με το ποσό των €413 εκατ. Επιπρόσθετα, η BCP επένδυσε €400 εκατ. στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου του Ιουνίου 2013 της Τράπεζας Πειραιώς μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης ,όπως είχε συμφωνηθεί τον Απρίλη.

4.1.1 Προσδοκίες Συναλλαγής

Σύμφωνα με δηλώσεις της η Πειραιώς μετά την εξαγορά της MB περιμένει ενίσχυση της θέσης της αφού όχι μόνο θα αποκτήσει μια πλήρως κεφαλαιοποιημένη τράπεζα σε σχέση με τα πρότυπα της Τράπεζας της Ελλάδος ,αλλά και θα συμμετέχει μια ιδιωτική τράπεζα με €400 εκατ. στην επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Μια τέτοια κίνηση προσδίδει σιγουριά και κίνητρο σε επενδυτές αλλά και πρόσθετη αξία σε μετόχους ,συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ. Συνεπώς με τη συναλλαγή αυτή η Πειραιώς προσδοκά τα εξής:

1. Ενίσχυση της ηγετικής της θέσης στην ελληνική τραπεζική αγορά, φτάνοντας το 29% σε μερίδιο τόσο στις καταθέσεις όσο και σε χορηγήσεις.
2. Ωφέλιμες εκτιμώμενες συνέργιες ύψους €53 εκατ. προ φόρων σε ετήσια βάση μετά την πάροδο 3ετίας.
3. Επιτυχής ελάχιστη απαιτούμενη συμμετοχή 10% ,του ιδιωτικού τομέα στην επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών.

4.1.2 Κύρια Σημεία Συναλλαγής

Για να πραγματοποιηθούν τα παραπάνω πρέπει να τηρηθούν βασικοί όροι και προϋποθέσεις ,που είναι τα εξής βήματα:

- Πλήρης ανακεφαλαιοποίηση της MB από την BCP με €400 εκατ. σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, μέσω μετατροπής της υφιστάμενης ενδοεταιρικής χρηματοδότησης που παρέχει η BCP στη MB ύψους €261 εκατ. ,η οποία έρχεται να προστεθεί στο ποσό των €139 εκατ. που επενδύθηκε από την BCP στην MB το Δεκέμβριο 2012(τα

ίδια κεφάλαια της MB ανέρχονταν σε €198εκατ. το Δεκέμβριο 2012).

- Το συνολικό τίμημα που καταβάλλει η Τράπεζα Πειραιώς για την εξαγορά της κεφαλαιοποιημένης MB είναι €1εκατ.
- Η MB θα αποπληρώσει στη BCP όλο το υπολειπόμενο ποσό της ενδοεταιρικής χρηματοδότησης σε δύο δόσεις. Η πρώτη ύψους €650 εκατ. κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής και η δεύτερη ύψους €250 εκατ. περίπου, μέσα σε έξι μήνες από το κλείσιμο της συναλλαγής. Η Τράπεζα Πειραιώς θα αναλάβει την παροχή χρηματοδότησης στην MB μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.
- Η BCP θα επενδύσει €400εκατ. μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης με παραίτηση των δικαιωμάτων των παλαιών μετόχων για το ποσό αυτό, εντός του πλαισίου του ΓΧΣ για την ανακεφαλαιοποίηση ,με επακόλουθη απόκτηση ποσοστού μειοψηφίας στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς.

4.2 Οικονομικές Εξελίξεις

Όπως θα δούμε και παρακάτω με τη βοήθεια σχημάτων ,τα οικονομικά στοιχεία της Πειραιώς παρά την εξαγορά μιας ακόμη τράπεζας δεν μεταβάλλονται σημαντικά ,αλλά μόνο εντός λογικών πλαισίων σύμφωνα με τα δεδομένα της οικονομίας. Εκ πρώτης όψεως παρατηρούμε μείωση του ενεργητικού όπως φαίνεται στο σχήμα 7 όμως υπάρχει σημαντική αύξηση των δανείων προ προβλέψεων κατά περίπου €5 δισ. ,που σημαίνει και αύξηση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων εσόδων. Μαζί με τα δάνεια αυξήθηκαν και οι συσσωρευμένες προβλέψεις κατά περίπου €2,5 δισ. ,πράγμα που μας δίνει πραγματική αύξηση των δανείων κατά €1,7 δισ ή αλλιώς 2,6% . Τον Ιούνιο πραγματοποιήθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) που στην ουσία είναι ανακεφαλαιοποίηση ,αφού τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε €8.5 δισ. από €9,7 δισ. λίγους μήνες νωρίτερα. Η ολοκλήρωση της ΑΜΚ έγινε με έκδοση νέων κοινών μετοχών για άντληση κεφαλαίων συνολικού ποσού €8.429 εκατ. , €7.335 εκατ. για κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας Πειραιώς, σε συνέχεια κυρίως της εφαρμογής του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI), και €1.094εκατ. λόγω των εξαγορών της «υγιούς» ΑΤΕ bank (€570εκατ.) και των

ελληνικών δραστηριοτήτων των 3 Κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα (€524εκατ.). Από τα €8.429 εκατ. της ΑΜΚ τα €1.444 εκατ. προσφέρθηκαν με μετρητά από ιδιώτες επενδυτές υπερκαλύπτοντας έτσι τους όρους της Τράπεζας της Ελλάδος για ιδιωτική εισφορά άνω του 10%. Το συνολικό ποσό που αφορά την Πειραιώς πλην των ΑΤΕ και των 3 Κυπριακών τραπεζών είναι €7.335εκατ. όπου καλύπτονται από ιδιώτες τα €1.444εκατ. ,ήτοι 19.68% και τα υπόλοιπα εισφέρει το ΤΧΣ σε είδος (ομόλογα ΕFSF). Επίσης εκδόθηκαν ,από το ΤΧΣ , 849.195.130 τίτλοι δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants) υπέρ ιδιωτών επενδυτών που συμμετείχαν στην ΑΜΚ.

25

Ενοποιημένα Στοιχεία (ποσά εκατ €)	31.12.13	31.03.13
Επιλεγμένα Μεγέθη Ισολογισμού		
Ενεργητικό	92.010	94.355
Καταθέσεις	54.279	53.340
Δάνεια προ Προβλέψεων και Προσαρμογών	76.114	71.868
Συσσωρευμένες Προβλέψεις	(13.748)	(11.182)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.543	9.730

Σχήμα 7

²⁵ Τα ποσά του σχήματος αντλήθηκαν από τα αποτελέσματα 1^{ου} τριμήνου και τέλος του έτους 2013

4.3 Περί Μετοχών

Στις 13 Μαΐου η Πειραιώς ανακοίνωσε επαναγορά ομολόγων της έναντι μετρητών που εκτόξευσε την τιμή της μετοχής της για την περίοδο ,που συμβαίνει να είναι και η υψηλότερη του έτους. Με το εγχείρημα αυτό η Πειραιώς ανάκτησε υβριδικούς τίτλους ύψους €321εκατ.

26



Σχήμα 8

²⁶ Διαδραστικό γράφημα της τιμής της μετοχής για την περίοδο 20 -28/3/2013 που βρίσκεται στη επίσημη ιστοσελίδα της τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/share/share-interactive-chart>

Λίγες μέρες αργότερα στις 29 Μαΐου η Πειραιώς ανακοίνωσε ότι μετά από γενική συνέλευση του ΔΣ αποφάσισε να προβεί σε τρεις σημαντικές κινήσεις που αφορούν τις μετοχές του ομίλου. Κατ' αρχάς αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από €0,30 σε €3,00 με ταυτόχρονη μείωση, λόγω συνένωσης, του αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας από

1.143.326.564 σε 114.332.657 το λεγόμενο “reverse split” με αναλογία 10 παλαιές προς 1 νέα. Επίσης ακολουθεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με κεφαλαιοποίηση €1,80 με ανάλωση ειδικού αποθεματικού που αποσκοπεί στην επίτευξη ακέραιου αριθμού μετοχών. Στη συνέχεια δημιουργία ειδικού αποθεματικού ύψους €308.698.173,90 με μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δια μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από €3,00 σε €0,30 χωρίς αλλαγή του αριθμού των κοινών μετοχών (114.332.657). Τέλος προσδιορισμό της τιμής διάθεσης σε €1,70 ανά νέα μετοχή μετά το reverse split ,δηλαδή αντιστοιχώντας με τιμή €1,70 και πριν την εφαρμογή του reverse split ,και του αριθμού των νέων μετοχών της Τράπεζας στο πλαίσιο της αύξησης κεφαλαίου σε 4.958.235.294. Έτσι, μετά την ΑΜΚ ο νέος συνολικός αριθμός κοινών μετοχών ανέρχεται σε 5.072.567.951. Συνεπώς, για κάθε μία υφιστάμενη κοινή μετοχή μετά το reverse split ο μέτοχος είχε δικαίωμα εγγραφής για 35,680197 νέες. Οι νέες 4.958.235.294 άυλες ,κοινές μετοχές εκδόθηκαν από το Χρηματιστήριο Αθηνών ως αποτέλεσμα της ΑΜΚ με καταβολή μετρητών και εισφορά σε είδος. Επίσης το ΧΑ εξέδωσε 849.195.130 τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants) με χορήγηση του ΤΧΣ.

Όπως είπαμε και παραπάνω τα δάνεια του ομίλου αυξήθηκαν με το μεγαλύτερο ποσοστό να ανήκει στα δάνεια σε επιχειρήσεις. Από την τελευταία μέτρηση το τέλος Μαρτίου και μετά την εξαγορά της ΜΒ ,παρατηρούμε πως ουσιαστική μεταβολή υπήρχε στα εγχώρια δάνεια που αφορούν την Ελλάδα παρά το εξωτερικό που αριθμούν τα €7 δισ. και αντιπροσωπεύουν το 9% του συνόλου. Το ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθε στο 36,6% σε αντίθεση με το πρώτο τρίμηνο που ήταν 31%. Μια μεταβολή της τάξης του 5.6% σε εννέα μήνες είναι πολύ μεγάλη πράγμα που οφείλεται στην παρατεταμένη ύφεση της οικονομίας της χώρας. Ο δείκτης συσσωρευμένων προβλέψεων προς το σύνολο δανείων στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 φτάνει στο ιδιαίτερα υψηλό επίπεδο του 18,5% όταν το αντίστοιχο ποσοστό στην ελληνική αγορά διαμορφώνεται σε 14,5%. Τα καθαρά έσοδα λειτουργίας του Ομίλου για το 2013 διαμορφώθηκαν σε €2.135 εκατ. , τα

καθαρά έσοδα από τόκους που αποτελούν και το μεγαλύτερο μέρος αυτών, διαμορφώθηκαν σε €1.662εκατ. Στο ποσό αυτό προστίθεται και η αρνητική υπεραξία που υπολογίστηκε με τη μέθοδο επιμερισμού του κόστους αγοράς (Purchase Price Allocation), εφαρμόζοντας τις προβλεπόμενες διατάξεις του ΔΠΧΑ3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Τα λειτουργικά έξοδα του ομίλου σχεδόν διπλασιάστηκαν με αύξηση 80% από το 2012 που φτάνουν τα €1,6 δισ. . Να συμπληρώσουμε πως τα έξοδα λειτουργίας επιβαρύνθηκαν με έκτακτα έξοδα ύψους €236εκατ. ενοποίησης ,εκ των οποίων τα €126εκατ. αναλώθηκαν στο πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου του Ιουνίου. Το σύνολο των καταθέσεων δε μεταβλήθηκε σημαντικά και μάλιστα είχε μείωση 1% σε τριμηνιαία βάση που οφείλεται κυρίως στην σχετική μείωση των καταθέσεων του δημοσίου.

27

Ανάλυση Μεγεθών Μαρ. '13 - Δεκ. '13	Ποσά (€ εκατ.)	Ποσά
	Μαρ.2013	Δεκ.2013
<u>Δάνεια προ Προβλέψεων ανά Κατηγορία</u>		
Δάνεια σε επιχ/σεις	47.663	50.167
Δάνεια σε ιδιώτες	24.205	25.946
<u>Σύνολο Δανείων</u>	71.868	76.114
• Ελλάδα	64.553	69.063
• Διεθνώς	7.315	7.050
<u>Καταθέσεις ανά Κατηγορία</u>		
Ταμ/ρίου-Όψεως	20.524	22.208
Τακτής λήξης	32.815	32.072
<u>Σύνολο Καταθέσεων</u>	53.340	54.279
• Ελλάδα	48.713	49.650
• Διεθνώς	4.627	4.629

Σχήμα 9

²⁷ Τα ποσά του σχήματος αντλήθηκαν από τα αποτελέσματα 1^{ου} τριμήνου και τέλος του έτους 2013

4.4 Η Κοινή Γνώμη

Αν και δεν απασχόλησε πολύ τα μέσα μαζικής ενημέρωσης η εξαγορά της MB από την ΤΠ είναι σε γενικό βαθμό γνωστή. Είναι μια συγχώνευση υποδεέστερη σε σχέση με τις βροντερές συγχωνεύσεις των ΑΤΕ και των ΚΤ ,που προκάλεσαν την κοινή γνώμη με τον τρόπο και την ταχύτητα εκτέλεσης τους ,αλλά είναι σημαντική για τον όμιλο Πειραιώς και τα ελληνικά δεδομένα αφού η ΤΠ κάνει ρεκόρ απορροφήσεων τα τελευταία χρόνια. Αποτελεί δηλαδή μια καθαρά στρατηγική κίνηση αριθμητικής θα λέγαμε φύσεως αφού με αυτό τον τρόπο η ΤΠ φτάνει το στόχο για την επικείμενη ΑΜΚ και απασχολεί την κοινή γνώμη θετικά και χωρίς υποψίες όπως παλαιότερα. «Πρωταθλητή» αποκαλούν την ΤΠ για την τελευταία δεκαπενταετία με τις περισσότερες οικονομικές – επενδυτικές κινήσεις που αριθμούν πάνω από τις δεκατρείς πλέον.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΑΙ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Εισαγωγικά

Η Πανελλήνια τράπεζα ιδρύθηκε το 2001 με έδρα το Χολαργό Αττικής. Το εγχείρημα αυτό υλοποιήθηκε από 16 συνεταιριστικές τράπεζες της επαρχίας , η Συνεταιριστική Χανίων , Ευβοίας , Ιωαννίνων και άλλες. Το αρχικό καταβεβλημένο μετοχικό της Κεφάλαιο ανήρθε στο ποσό των 30,2 εκατομμυρίων ευρώ. Σκοπός της Πανελλήνιας είναι να παίζει ουσιαστικά το ρόλο της Κεντρικής Τράπεζας των Συνεταιριστικών και να τις καθοδηγεί δίνοντας τους πρόσβαση σε σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα και αγορές. Στόχος της Πανελλήνιας είναι να βρίσκεται στην πρωτεύουσα και φτάσει περιοχές που οι άλλες συνεταιριστικές δεν δραστηριοποιούνται. Το 2005 σημαντικό γεγονός αποτελεί η συμμετοχή της γερμανικής συνεταιριστικής “DZ Bank” . Από τον Ιούνιο του 2013 η Πανελλήνια τράπεζα δεν μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και αποτυγχάνει στο να συγκεντρώσει τα απαιτούμενα κεφάλαια που χρειάζεται για τη λειτουργία της ,με αποτέλεσμα να ανακληθεί η άδεια της και να μπει σε κατάσταση ειδικής εκκαθάρισης. Τέλος το 2015 η Τράπεζα της Ελλάδος και η Επιτροπή Μέτρων Εξυγίανσης αποφασίζουν τη μεταβίβαση του «υγιούς» τμήματος της Πανελλήνιας στην τράπεζα Πειραιώς μετά από πλειοδότηση όπως είχε γίνει και με την ΑΤΕ το 2012.

5.1 Απόφαση ΕΜΕ

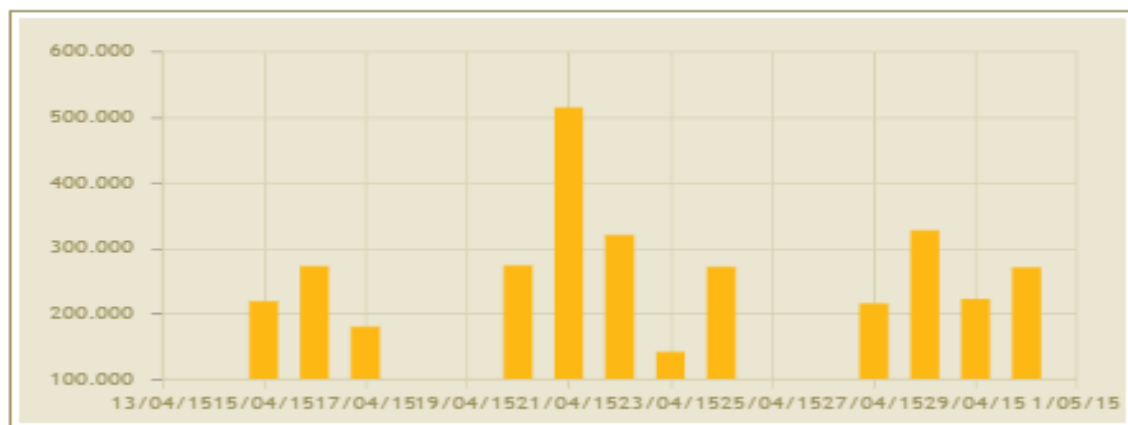
Στις 17 Απριλίου 2015 η Επιτροπή Μέτρων Εξυγίανσης (ΕΜΕ) της Τράπεζας της Ελλάδος πραγματοποίησε συνεδρίαση με θέμα την μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων του πιστωτικού ιδρύματος «ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» (εφεξής Πανελλήνια) σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα. Η απόφαση αυτή λήφθηκε με βάση το άρθρο 139 παρ. 1-3 ν. 4261/2014 ,που ορίζει ως πρόσφορο και αναγκαίο μέτρο τη συνέχιση των τραπεζικών εργασιών ενός πιστωτικού ιδρύματος για τη διασφάλιση του συνόλου των καταθέσεων ,δεδομένης της οικονομικής κατάστασης στη χώρα. Επίσης λήφθηκαν υπόψη αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Μετά από διεξαγωγή διαγωνισμού και προσφορά της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (εφεξής Πειραιώς) η ΕΜΕ αποφάσισε την μεταβίβαση επιλεγμένων περιουσιακών στοιχείων της υπό ειδικής εκκαθάρισης Πανελλήνιας στην Πειραιώς.

Από 15/4/2015 Έως 30/4/2015



28

Από 15/4/2015 Έως 30/4/2015



Σχήμα 10

²⁸ Διαδραστικό γράφημα της τιμής της μετοχής για την περίοδο 10 - 30/4/2015 που βρίσκεται στη επίσημη ιστοσελίδα της τράπεζας Πειραιώς <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/share/share-interactive-chart>

5.1.1 Κύριοι Λόγοι Μεταβίβασης

Η μεταβίβαση του «υγιούς» τμήματος της Πανελλήνιας έχει σαν κύριο σκοπό τη διάσωση των καταθέσεων. Οι συνολικές καταθέσεις της τράπεζας με βάση των στοιχείων 31.12.2014 αριθμούν τα 573.611.290€ εκ των οποίων τα 426.213.958€ είναι εγγυημένα από το ΤΕΚΕ σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν. 3746/2009. Το άρθρο ορίζει ότι οι συνήθεις δραστηριότητες που πραγματοποιεί μια τράπεζα και τα πιστωτικά υπόλοιπα προσωρινού χαρακτήρα, δηλαδή οι καταθέσεις, οφείλουν να επιστραφούν από την τράπεζα πάραυτα. Εξίσου σημαντικό λόγο αποτελεί η ανάληψη υποχρεώσεων έναντι άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων, και η άντληση ρευστότητας από την έκτακτη χρηματοδότηση της ΤτΕ, με έγκριση του Ευρωσυστήματος, από την Πανελλήνια. Δεδομένου της δυσμενούς οικονομικής κατάστασης της χώρας αν η Πανελλήνια δεν είχε τεθεί υπό ειδική εκκαθάριση, το μη εγγυημένο ποσό των 147.397.332€ από καταθέσεις θα χανόταν με σοβαρή επίπτωση στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και την πίστη των καταθετών. Καθώς η Πανελλήνια κατέχει κεντρικό ρόλο στην ομαλή λειτουργία των λοιπών συνεταιριστικών τραπεζών με απλή ανάκληση της άδειας της και θέση της σε ειδική εκκαθάριση χωρίς την ταυτόχρονη εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης, θα προκαλούσε σοβαρότατο κίνδυνο διακοπής των τραπεζικών εργασιών στο σύνολο των συνεταιριστικών τραπεζών που θα έπληττε τη συνεταιριστική τραπεζική πίστη και συνακόλουθα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Τελευταίος αλλά σημαντικός λόγος κρίθηκε από το ΤΧΣ και την ΕΜΕ η προσφορά της Πειραιώς καθώς υπερτερεί σε ποσότητα ανταλλάγματος αλλά και ποιοτικά, σε σχέση με την προσφορά της «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.» ,αφού έτσι διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία των συνεταιριστικών τραπεζών.

5.1.2 Μεταβιβαζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα στοιχεία που είναι προς μεταβίβαση στην Πειραιώς αναφέρονται αναλυτικά στη συνεδρίαση της ΕΜΕ υπ' αριθμόν 21 στις 17 Απριλίου 2015. Μεταβιβάζονται όλες οι συμβατικές σχέσεις της Πανελλήνιας, καθώς και το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού της κατά επιλεγμένα τμήματα. Τα κύρια στοιχεία είναι τα εξής:

1. Οι έννομες σχέσεις της Πανελλήνιας που πηγάζουν ή σχετίζονται με καταθέσεις της στην Τράπεζα της Ελλάδος, σε άλλα Ελληνικά ή ξένα πιστωτικά ιδρύματα και με δανειακές ή άλλου είδους πιστοδοτικές συμβάσεις που έχει καταρτίσει με πιστωτικά ιδρύματα.

2. Οι έννομες σχέσεις έναντι πελατών της που πηγάζουν ή σχετίζονται με δανειακές ή άλλου είδους πιστοδοτικές συμβάσεις με αυτούς.
3. Οι έννομες σχέσεις της που πηγάζουν ή σχετίζονται με συμβάσεις πώλησης με συμφωνία επαναγοράς.
4. Οι έννομες σχέσεις που πηγάζουν ή σχετίζονται με συμβάσεις μίσθωσης ή πώλησης κινητής ή ακίνητης περιουσίας και τα εμπράγματα δικαιώματα της επί κινητών και ακινήτων.
5. Τα δικαιώματα, ενοχικά και εμπράγματα, επί αξιογράφων εγγάρτων ή άυλων, και επί χρηματοπιστωτικών μέσων συμπεριλαμβανομένων μετοχών, ομολόγων, παραγώγων, επιταγών και άλλων χρεογράφων καθώς και όλες οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου και Νομικών Προσώπων Δημοσίου Δικαίου.
6. Οι έννομες σχέσεις που πηγάζουν ή σχετίζονται με συμβάσεις ανοίγματος τραπεζικών λογαριασμών και οι υποχρεώσεις από κάθε είδους καταθέσεις πελατών καθώς επίσης κάθε είδους υποχρεώσεις και δικαιώματα που απορρέουν από την καθ' οποιονδήποτε τρόπο συμμετοχή της Πανελλήνιας σε οργανωμένες αγορές. (π.χ. χρηματιστήριο)
7. Ο διακριτικός τίτλος και τα σήματα της Πανελλήνιας.
8. Οι έννομες σχέσεις από συμβάσεις παροχής υπηρεσιών προς τις συνεταιριστικές τράπεζες.
9. Τα δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας και δικαιώματα που σχετίζονται με τη λειτουργία ή την εξασφάλιση μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού.

10. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις της Πανελλήνιας έναντι του ΤΕΚΕ, ως είχαν προ της ανάκλησης της αδείας της.

5.1.3 Μη Μεταβιβαζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα μη μεταβιβαζόμενα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού παραμένουν στην υπό ειδική εκκαθάριση Πανελλήνια και περιλαμβάνουν έννομες σχέσεις από συμβάσεις. Τα κύρια μη μεταβιβαζόμενα στοιχεία είναι τα εξής:

1. Οι έννομες σχέσεις με τρίτους που πηγάζουν ή σχετίζονται με συμβάσεις εργασίας που έχει καταρτίσει η Πανελλήνια ,περιλαμβανομένων των προκαταβολών μισθών και των συνταξιοδοτικών ή άλλων παροχών προς το προσωπικό.
2. Οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα έναντι των μετόχων που απορρέουν από τη μετοχική σχέση.
3. Όλα τα δικαιώματα, ενοχικά και εμπράγματα επί μετοχών των εταιρειών «Συνεταιριστική Τράπεζα Λαμίας Συν. ΠΕ. υπό εκκαθάριση» και «Συνεταιριστική Τράπεζα Λέσβου-Λήμνου Συν .ΠΕ. υπό εκκαθάριση».
4. Οι υποχρεώσεις που κατά το νόμο ικανοποιούνται από το προϊόν της εκκαθάρισης.
5. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου.
6. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις κάθε είδους έναντι ασφαλιστικών φορέων μέχρι την ολοκλήρωση της μεταβίβασης
7. Οι έννομες σχέσεις έναντι πελατών από δανειακές ή άλλου είδους πιστοδοτικές συμβάσεις ,συμπεριλαμβανομένων και αναγωγικών δικαιωμάτων από την έκδοση εγγυητικών επιστολών ή από άλλου είδους εγγυοδοτικές συμβάσεις.

8. Τα δικαιώματα και οι έννομες σχέσεις που σχετίζονται με τη λειτουργία ή την εξασφάλιση μη μεταβιβαζόμενων στοιχείων του ενεργητικού, όπως ιδίως απαιτήσεις και εμπράγματα δικαιώματα επί κινητών ή ακινήτων που έχουν μεταβιβαστεί καταπιστευτικά στην Πανελλήνια προς εξασφάλιση μη μεταβιβαζόμενων απαιτήσεών της.

9. Τα τρέχοντα ταμειακά διαθέσιμα.

5.2 Αποτίμηση Περιουσιακών Στοιχείων

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Πανελληνίας πραγματοποιήθηκε από την ΤτΕ. Η πρώτη αποτίμηση ήταν προσωρινή και χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία 31.12.2014 για διευκόλυνση της διαδικασίας της μεταβίβασης. Η οριστική αποτίμηση θα πραγματοποιηθεί μετά την υποβολή σχετικής έκθεσης αποτίμησης βάσει του άρθρου 141 του ν. 4261/2014. Σύμφωνα με τον ειδικό εκκαθαριστή η αξία των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αποτιμάται όπως είναι εγγεγραμμένη στα οικεία λογιστικά βιβλία. Όσον αφορά το δανειακό χαρτοφυλάκιο θα αποτιμηθεί όπως εμφανίζεται εγγεγραμμένο στα λογιστικά βιβλία στις 31.12.2014 ,με την εξαίρεση ότι θα απομειωθεί κατά ποσό 175.015.610€ το οποίο αποτελεί προβλέψεις. Η αξία των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού αποτιμάται προσωρινώς σε ποσό 372.082.860€ η δε αξία των μεταβιβαζόμενων στοιχείων παθητικού αποτιμάται προσωρινώς σε ποσό 645.297.310€ συνεπώς προκύπτει διαφορά ποσού 273.214.450€. Βάσει του άρθρου 141 παρ. 13 του ν. 4261/2014 το ΤΕΚΕ θα καταβάλει το ως άνω ποσό της διαφοράς αξίας μεταξύ των μεταβιβαζόμενων στοιχείων παθητικού και ενεργητικού στο προς μεταβίβαση πιστωτικό ίδρυμα ,δηλαδή την Πειραιώς. Σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 13α του ν.3746/2009 το ΤΕΚΕ αποκτά την αξίωση και το προνόμιο της Πανελληνίας για την καταβολή του ποσού.

Η Πειραιώς πλειοδότησε ως προς την εξαγορά του «υγιούς» τμήματος της Πανελληνίας μετά από διαδικασία υποβολής προσφορών. Ως αντάλλαγμα ορίστηκε το ποσό των 17.100.000€ όπως περιελάμβανε η προσφορά ,που μετά την καταβολή του ο ειδικός εκκαθαριστής ανέλαβε την υποχρέωση να μεταβιβάσει τα επιλεγμένα στοιχεία της Πανελληνίας στην Πειραιώς.

Η οριστική αποτίμηση πραγματοποιήθηκε και δημοσιεύθηκε στη συνεδρίαση της ΕΜΕ στις 26 Νοεμβρίου 2015 ,όπου και καθόρισε την τελική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού στα 296.993.841€. Το ποσό της διαφοράς καταβλήθηκε από το Σκέλος Κάλυψης Καταθέσεων του ΤΕΚΕ κατά 66.255.193,66€ ποσό που προκύπτει από τις εγγυημένες καταθέσεις ύψους 366.761.207,66€ μειωμένες κατά της αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού ,που αριθμούν τα 300.506.014€. Επίσης το ΤΕΚΕ θα πρέπει να καταβάλλει άλλα 230.738.647,34€ για την κάλυψη της διαφοράς ενεργητικού και παθητικού των μεταβιβαζόμενων στοιχείων.

5.3 Ανάλυση Οικονομικών Μεγεθών

Το 2015 ήταν ένα πολύ δύσκολο έτος με συνεχή αστάθεια ,οικονομική και πολιτική ,που οφείλεται στην μακρόχρονη πλέον οικονομική κρίση και λιτότητα στη χώρα ,αλλά και στη δυσπιστία των πολιτών για μια σταθερή οικονομία. Έτσι παρά την εξαγορά μιας ακόμη τράπεζας ,η Πειραιώς παρουσιάζει αρχικά κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 απροσδόκητη μείωση των καταθέσεων ,όπως και οι υπόλοιπες τράπεζες της Ελλάδας ,που τελικά οδηγεί στην τραπεζική αργία του Ιουλίου και την επιβολή των “capital controls”. Αυτό το μέτρο επιβλήθηκε ως δικλείδα ασφαλείας για την έλλειψη ρευστότητας ,με συνέπεια την μείωση των δανείων και την αυστηρή παρακολούθηση του κεφαλαίου ,που δυσκολεύει την διακίνηση του χρήματος και επιβραδύνει την οικονομία. Σαν αποτέλεσμα των γεγονότων αυτών έχουμε αναμενόμενη ύφεση οικονομικών στοιχείων του ομίλου.

Ενοποιημένα Στοιχεία (ποσά εκατ. €)	31.12.15	31.12.14	Δεκ.15 έναντι Δεκ.'14
Επιλεγμένα Μεγέθη Ισολογισμού			
Ενεργητικό	87.528	89.290	-2%
Καταθέσεις	38.952	54.831	-29%
Δάνεια προ Προβλέψεων & Προσαρμογών	68.071	72.983	-7%
Σωρευμένες Προβλέψεις	17.480	15.840	10%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	10.021	7.322	37%

29

Σχήμα 11

Στο παραπάνω σχήμα βλέπουμε τη μεταβολή ενεργητικού ,καταθέσεων και δανείων για το σύνολο του έτους. Το ενεργητικό υπέστη μείωση της τάξης του 2% σε σχέση με το Δεκέμβρη του 2014 που παρά τις αντίξοες συνθήκες είναι σε λογικά επίπεδα. Η μεγαλύτερη και σημαντικότερη μεταβολή είναι αυτή των καταθέσεων με τεράστια μείωση €15.879εκατ. σε απόλυτους αριθμούς ,που φτάνουν το 29%. Η αλλαγή κυβέρνησης και η δυσκολία σύναψης νέας δανειακής σύμβασης επέφεραν ανασφάλεια με αποτέλεσμα την απομάκρυνση καταθέσεων από λογαριασμούς και τη συρρίκνωση της οικονομίας και της ρευστότητας. Τα δάνεια προ προβλέψεων μειώθηκαν κατά 7% ενώ το τελευταίο τρίμηνο δεν παρουσιάστηκε μεταβολή. Οι προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 10% και φτάνουν το 25,7% των δανείων που τα διαμορφώνουν στα €50,6 δισ. Έτσι η μείωση μετά προβλέψεων των δανείων ανήρθε στο 11,5% και αριθμεί τα €6.552 εκατ. Τέλος το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων παρουσίασε σημαντική άνοδο 37%.

²⁹ Τα ποσά του σχήματος αντλήθηκαν από τα ετήσια αποτελέσματα του 2015

$$\Delta\text{ΧΜ}2014 = \frac{\text{Ενεργητικό}}{\text{ΙΚ}} = \frac{89.290 \text{ εκατ.}}{7.322 \text{ εκατ.}} = 12,19 \text{ φορές}$$

$$\Delta\text{ΧΜ}2015 = \frac{\text{Ενεργητικό}}{\text{ΙΚ}} = \frac{87.528 \text{ εκατ.}}{10.021 \text{ εκατ.}} = 8,73 \text{ φορές}$$

} 3,46
} διαφορά

Τα αποτελέσματα εσόδων – εξόδων της Πειραιώς για το 2015 παρουσίασαν μικρή μείωση σε λογικά πλαίσια που ήταν αναμενόμενη. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν στα €1.877 εκατ. ,διαφορά 4% σε σχέση με την περσινή χρονιά ενώ τα καθαρά έσοδα προμηθειών μειώθηκαν κατά 3% που ορίστηκαν στα €12 εκατ. σε πραγματικούς αριθμούς. Παρά την τραπεζική αργία και την αξία των μετοχών να πέφτει ,τη μόνη ουσιαστική διαφορά με πέρσι κάνουν τα αποτελέσματα εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου ,που φέρνουν έσοδα €116 εκατ. και αντισταθμίζουν τα έκτακτα αποτελέσματα που μειώθηκαν κατά 84% ,σφραγίζοντας έτσι τη συνολική διαφορά καθαρών λειτουργικών εσόδων στο -1% συμπεριλαμβανομένου των εκτάκτων αποτελεσμάτων. Τα λοιπά έσοδα και μερίσματα παρέμειναν σταθερά χωρίς μεταβολές ,έτσι λοιπόν το σύνολο των καθαρών εσόδων διαμορφώθηκε στα €2.393εκατ. και χωρίς τα έκτακτα αποτελέσματα στα €2.374εκατ. ,σε αντίθεση με το 2014 στα €2.293εκατ. Το συνολικό λειτουργικό κόστος παρουσίασε μικρή αύξηση 2% που οφείλεται κυρίως στα έκτακτα έξοδα. Μέσα στο έτος η Πειραιώς προχώρησε στη συνέχιση του προγράμματος εθελουσίας εξόδου του 2013 με αυτή τη φορά να πετυχαίνει συμμετοχή περίπου 2000 εργαζομένων του εξωτερικού. Σύμφωνα με το πρόγραμμα η τράπεζα θα δίνει μέρος του μισθού των εργαζομένων ως μακρόχρονη άδεια που καταλήγει σε αποχώρηση ,αλλά και σε άμεση αποχώρηση δίνοντας μόνους μισθών ανάλογα με την προϋπηρεσία στην επιχείρηση. Να σημειωθεί ότι στο τέλος Δεκεμβρίου του 2015 η τράπεζα κατέχει 709 καταστήματα στην Ελλάδα ,που μειώθηκαν κατά 120 στη διάρκεια του έτους ,και συνολικά είναι 989 αντί 1.175 το 2014. Συνέπεια του προγράμματος είναι η μείωση των δαπανών του προσωπικού κατά 6% ,όμως σχεδόν διπλασιάζει τα έκτακτα έξοδα. Τα γενικά διοικητικά έξοδα παρουσίασαν μικρή μείωση 3% και γενικά παρέμειναν σταθερά. Οι αποσβέσεις μειώθηκαν κατά 9% που λογικά οφείλονται στην πώληση της

“Piraeus Bank Egypt S.A.E” ,και όλες οι δραστηριότητες της θεωρήθηκαν διακοπτόμενες μετά τις 10.11.2015. Τέλος τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων αυξήθηκαν κατά 15% ,με εφαρμογή όμως των εκτάκτων αποτελεσμάτων διαμορφώνονται στα €920 εκατ. και παρουσιάζουν μείωση 5% από το 2014.

Επιλεγμένα Αποτελέσματα	12μ 2015	12μ 2014	Δ 12μνηο
Καθαρά Έσοδα Τόκων	1.877	1.953	-4%
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	306	314	-3%
Αποτελέσματα Εμπορ. & Επενδ. Χαρτ/κίου	116	(47)	-
Λοιπά Έσοδα & Μερίσματα	74	74	0%
Έκτακτα αποτελέσματα	19	120	-84%
Σύνολο Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων	2.393	2.413	-1%
Επαν/μενα Καθαρά Λειτουργικά Έσοδα	2.374	2.293	4%
Δαπάνες Προσωπικού	(625)	(663)	-6%
Γενικά Διοικητικά Έξοδα	(528)	(545)	-3%
Αποσβέσεις	(96)	(106)	-9%
Έκτακτα Έξοδα	(224)	(129)	73%
Συνολικό Λειτουργικό Κόστος	(1.473)	(1.443)	2%
Επαναλαμβανόμενο Λειτουργικό Κόστος	(1.249)	(1.314)	-5%
Κέρδη Προ Φόρων & Προβλέψεων (ΚΠΦΠ)	920	970	-5%
ΚΠΦΠ χωρίς Έκτακτα Έσοδα-Έξοδα	1.125	979	15%

30

Σχήμα 12

³⁰ Τα ποσά του σχήματος αντλήθηκαν από τα ετήσια αποτελέσματα του 2015

Τα δάνεια το 2015 είχαν μικρή καθοδική τάση δεδομένου των συνθηκών στο πρώτο μισό του έτους ,διαμορφώνοντας έτσι τις προβλέψεις τους στα €3.487εκατ. από €3.670εκατ. πέρυσι. Παράλληλα πραγματοποιήθηκε απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων και στοιχείων ενεργητικού ύψους €351 εκατ. από €319 εκατ. το 2014. Σύμφωνα με τα στοιχεία της τράπεζας ,€3.075εκατ. αφορούν προβλέψεις δανείων εσωτερικού και €412εκατ. εξωτερικού. Οι προβλέψεις ανέκαμψαν το 4^ο τρίμηνο του 2015 και ανήλθαν στα €1.384εκατ. από €244 εκατ. το 3^ο τρίμηνο. Οι σωρευμένες προβλέψεις αντιπροσωπεύουν το 25,7% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου και ταυτόχρονα η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση ενισχύθηκε σημαντικά στο 65% από 61% το Σεπτέμβριο. Το γεγονός αυτό είναι κύριος παράγοντας για τα αυξημένα έξοδα του 2015 σε συνδυασμό με την πτώση της αξίας των ακινήτων και τις μεταβολές στην αγορά. Τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους διαμορφώθηκαν σε ζημιά €1.858 εκατ. το 2015, εκ των οποίων ζημιά €1.238εκατ. αφορά το 4ο 3μηνο. Οι καταθέσεις των πελατών είχαν ραγδαία μείωση κατά το πρώτο και δεύτερο τρίμηνο του 2015 ,λόγω πολιτικών εξελίξεων ,με αποτέλεσμα να προκαλέσουν ασφυξία στη ρευστότητα της χώρας. Είναι σημαντικό να αναφέρουμε πως οι εκροές καταθέσεων στην Ελλάδα μετά την επιβολή της τραπεζικής αργίας και των κεφαλαιακών ελέγχων, καταρχήν περιορίστηκαν, και στη συνέχεια από τον Αύγουστο 2015 οι καταθέσεις σταθεροποιήθηκαν με ελαφρά ανοδική τάση. Το 4^ο τρίμηνο οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά €1,8δισ. ,εκ των οποίων τα €1,6δισ. αφορούν την Ελλάδα παρουσιάζοντας αύξηση 5%. Οι καταθέσεις εξωτερικού διαμορφώθηκαν στο τέλος Δεκ. 2015 σε €2,8δισ. με αύξηση 9% από το Σεπτέμβρη ,χωρίς να υπολογίζονται οι καταθέσεις κυπριακών δραστηριοτήτων που θεωρούνται πια διακοπτόμενες δραστηριότητες με το σύνολο των καταθέσεων να φτάνει τα €39δισ. για το τέλος του 2015.

	Δεκ 2015	Δεκ 2014
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρείες	(13)	5
Απομείωση Αξίας Δανείων	(3.487)	(3.670)
Απομείωση Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού & Λοιπές Προβλέψεις	(351)	(319)
Αποτελέσματα προ Φόρων	(2.930)	(3.014)
Φόρος Εισοδήματος	1.069	1.069
Κέρδη / Ζημιές Αναλογ. στους Μετόχους	(1.858)	(1.938)
Αποτέλεσμα Διακοπτ. Δραστηριοτήτων	(35)	(27)

31

Σχήμα 13



Σχήμα 14

³¹ Τα ποσά των σχημάτων 12 και 13 αντλήθηκαν από τα ετήσια αποτελέσματα του 2015

Στο τέλος του έτους τα δάνεια προ προβλέψεων και προσαρμογών διαμορφώθηκαν στα €68,1 δισ. ,δηλαδή με σχετική μείωση 5% από το Δεκέμβρη του 2014. Σημαντικό ρόλο πέραν των γεγονότων του Ιουλίου έπαιξε και η υποχώρηση του ΑΕΠ της χώρας κατά 0,3%. Η αναλογία δανείων επιχ/σεων-ιδιωτών παραμένει σταθερή στα περίπου 2/3 για το 2015 όπως και τα τελευταία χρόνια ,σε αντίθεση με την αναλογία δανείων στην Ελλάδα και το εξωτερικό ,που μειώνονται σταδιακά οι δραστηριότητες της Πειραιώς στο εξωτερικό. Τα δάνεια ανήλθαν σε €50,6 δισ. μετά φόρων και προβλέψεων ,με το δείκτη δανείων προς καταθέσεων να βελτιώνεται στο 130% από 138% ,όμως πρέπει να σκεφτούμε ότι εκτός από την μείωση των καταθέσεων έγινε και μείωση των δανείων ,συνεπώς η βελτίωση 8% δεν είναι τόσο αντιπροσωπευτική αν κοιτάξουμε πραγματικούς αριθμούς. Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (NPLs) υποχώρησε σε 39,5% από 40,5% το Σεπτέμβρη όμως την ίδια περίοδο το 2014 έκλεισε στο 38,8%. Με τη λήψη αυξημένων προβλέψεων για το 2015 ,η κάλυψη δανείων σε καθυστέρηση αυξήθηκε στο 65% με το μέσο όρο της Ελλάδας να φτάνει το 64,9% σε σύγκριση με πέρυσι στο 57,4%. Μια θετική εξέλιξη καθώς εξασφαλίζει την οικονομία της χώρας και αυξάνει το δείκτη σωρευμένων προβλέψεων προς δανείων στο 25,7% από 22,3% πέρυσι. Τέλος η συνολική καθαρή θέση του ομίλου κατέχει ισχυρή αυξητική τάση λόγω της άντλησης €4,6 δισ. και παράλληλα ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών Κατηγορίας I (Common EquityTier-1) του Ομίλου διαμορφώθηκε στο τέλος 2015 στο 17,8% ,και με πλήρη εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας III στο 16,6%.

Ανάλυση Μεγεθών	31.12.2015 € εκατ.	Σύνθεση %
Δάνεια		
Δάνεια σε επιχ/σεις	44.525	65%
Δάνεια σε ιδιώτες	23.546	35%
Σύνολο Δανείων	68.071	100%
➤ Ελλάδα	63.922	94%
➤ Εξωτερικό	4.149	6%
Καταθέσεις		
Ταμ/ρίου-Όψεως	24.780	64%
Τακτής λήξης	14.171	36%
Σύνολο Καταθέσεων	38.952	100%
➤ Ελλάδα	36.141	93%
➤ Εξωτερικό	2.810	7%

Σχήμα 15

³² Τα ποσά του σχήματος 14 ατλήθηκαν από τα ετήσια αποτελέσματα του 2015

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^ο ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Κατά τη διάρκεια της έρευνας αυτής ,διαπιστώσαμε πως οι συγχωνεύσεις των εταιρειών ,ιδίως των τραπεζών ,και μάλιστα με τέτοιο όγκο είναι χρονοβόρες και δύσκολα επιτεύξιμες διαδικασίες που πολλές φορές αφορούν και το ίδιο το κράτος. Για να υλοποιηθεί μια τέτοια συμφωνία ,πραγματοποιείται μια σειρά από αλληπάλληλες συνεδρίες και διαπραγματεύσεις. Πιο συγκεκριμένα τα τελευταία χρόνια η τράπεζα Πειραιώς ,που είναι και το θέμα που ασχοληθήκαμε ,απασχόλησε τα Μ.Μ.Ε. και την κοινή γνώμη πιο πολύ από κάθε άλλη τράπεζα ,καθώς απορρόφησε επτά τράπεζες στην ελληνική επικράτεια με δύο από αυτές να είναι από τις μεγαλύτερες. Κορυφαία εξαγορά αποτελεί η απόκτηση του «υγιούς» τμήματος της ΑΤΕ που έδωσε και το έναυσμα για την περαιτέρω διεύρυνση του ομίλου ,που καταλήγει στο να είναι σήμερα η τράπεζα Πειραιώς η μεγαλύτερη στην Ελλάδα.

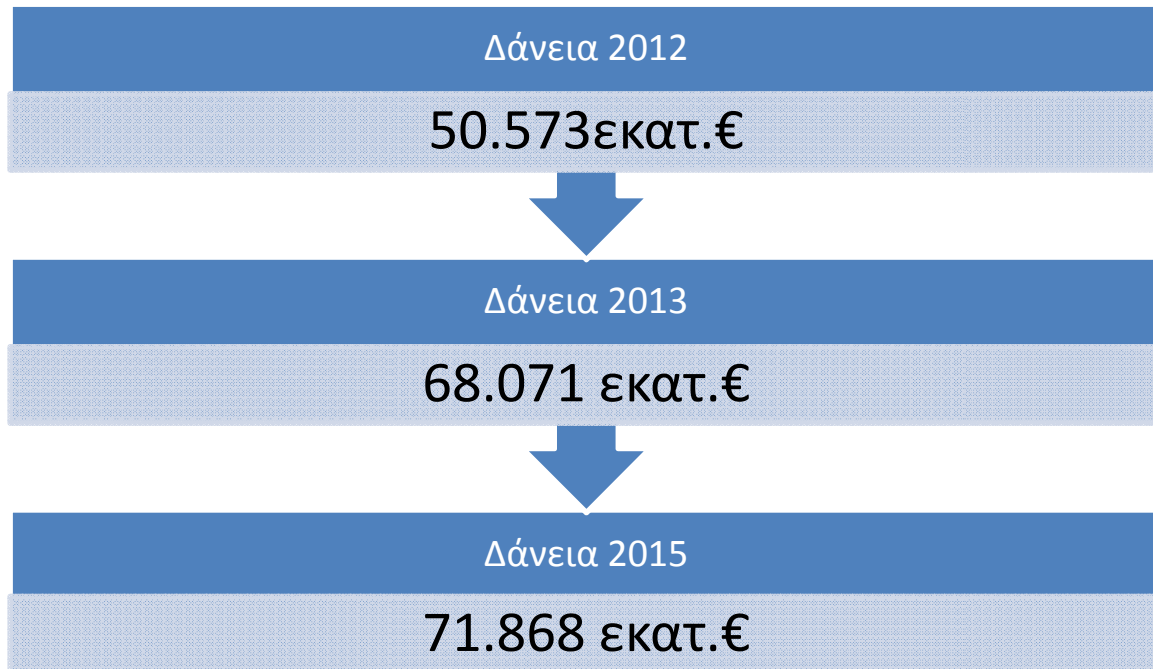
Το αντίτιμο για την εξαγορά στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ύψους €21,5δισ. ,που θα ήθελε κάθε τράπεζα στην Ελλάδα αφού έχει εκκαθαριστεί από επισφαλείς και ζημιογόνους παράγοντες ,ορίστηκε στα €95εκατ. Είναι ένα πολύ μικρό ποσό καθώς μπορεί να κάνει οποιαδήποτε τράπεζα ,ανά πάσα στιγμή ,μεγάλη δύναμη. Όπως αναφέραμε αναλυτικότερα παραπάνω το ενεργητικό υπολογίστηκε στα €14,8 δισ. με τα €10,6 δισ. να αποτελούν δάνεια μετά από προβλέψεις ,δηλαδή έσοδα όσων αφορά τις τράπεζες. Το παθητικό ανήλθε στα €21,5 δισ. με τα €14,3 δισ. να αποτελούν καταθέσεις. Το ποσό αυτό είναι σχεδόν ισόποσο των δανείων που πρόκειται να εισπραχθούν ,ενώ θεωρητικά οι καταθέσεις μπορεί και να ζητηθούν από τους καταθέτες οποιαδήποτε στιγμή ,γι' αυτό κάθε τράπεζα πρέπει να έχει την απαιτούμενη ρευστότητα ώστε να μπορεί να εξυπηρετήσει μεγάλο μέρος των πελατών της. Φυσικά δεν προβλέπεται μαζική άρση των καταθέσεων γιατί αυτό θα σήμαινε καταστροφή του τραπεζικού συστήματος. Αν και το γεγονός αυτό εξηγεί την πτώση της τιμής της ΑΤΕ ,δεν παύουμε να αναρωτιόμαστε αν το αντίτιμο ήταν πολύ χαμηλό ακόμα και για τα δεδομένα μιας τράπεζας προς εξυγίανση. Εξάλλου η διαφορά ενεργητικού – παθητικού καλύφθηκε από το ΤΧΣ με €6,7δισ. μετρητά που στην προκειμένη περίπτωση ενισχύουν ,αν όχι διασώζουν, την Πειραιώς. Ας μην ξεχνάμε ότι όλες οι κυβερνήσεις της οικονομικής κρίσης έχουν σαν κύριο στόχο τη διάσωση των τραπεζών ,πολλές φορές με όποιο κόστος. Πολλοί έλληνες πάντως πιστεύουν πως η ΑΤΕ οδηγήθηκε μεθοδευμένα στην ΕΜΕ από επιτήδειους και τέθηκε υπό ειδική εκκαθάριση εσκεμμένα για

να εξυπηρετήσει κάποιους σκοπούς. Χωρίς ιδιαίτερη σκέψη όλες οι υποψίες πέφτουν στην ΤΠ αφού είναι η πιο ευνοημένη εταιρεία πρώτα και μετά τράπεζα διότι πολλοί οικονομολόγοι μιλούν για διάσωση της Πειραιώς παρά εξαγορά καθώς με το «υγιές» τμήμα της ΑΤΕ η ΤΠ διογκώθηκε και δημιούργησε κέρδη χωρίς κόστος. Επίσης δυσαρεστημένοι από την κίνηση αυτοί ήταν οι υπάλληλοι της ΑΤΕ που παρά τη συνεχόμενη διαφήμιση της εξασφάλισης των θέσεων εργασίας τους οι ΤΠ έχει συρρικνώσει τα υποκαταστήματα της πλέον διότι μετά από τόσες εξαγορές η τράπεζα έγινε τόσο μεγάλη που δεν υπάρχει αρκετό κοινό να εξυπηρετήσει και προχώρησε σε μείωση των υποκαταστημάτων και των υπαλλήλων της. Φυσικά δε γνωρίζουμε από ποια τράπεζα προέρχονται όλοι οι υπάλληλοι του ομίλου όμως σίγουρα δεν έχουν όλοι τη θέση τους.

Σπουδαία επενδυτική εξαγορά αποτελούν οι τρεις κυπριακές τράπεζες στην Ελλάδα. Αν και η συμφωνία λήφθηκε για τη διασφάλιση των καταθέσεων στην Ελλάδα και την βοήθεια της Κύπρου ,δεν παύει να είναι μια ευνοϊκή εξαγορά και ταυτόχρονα μια καλή επένδυση ,που ίσως οφείλεται στην ταχύτητα αντίδρασης της Πειραιώς ,ίσως στην υπεροχή της ως μια τεράστια εταιρεία αλλά πιθανότατα οφείλεται και στους δύο λόγους. Οι κύπριοι βέβαια δεν δέχτηκαν την εξαγορά εύκολα και ζήτησαν εξηγήσεις για πολλά ζητήματα καθώς οι πιέσεις από την Ευρώπη ήταν αφόρητες και παράλληλα καλούνται να πληρώσουν άλλα 9 δις. € στο μηχανισμό ρευστότητας της ΕΚΤ με τα λεφτά φορολογούμενων. Η Πειραιώς έλαβε δάνεια ύψους €23,9 δις. και καταθέσεις ύψους €16,2 δις. με αντάλλαγμα €524 εκατ. που κατέβαλλε το ΤΧΣ. Συνεπώς η Πειραιώς δε χρεώθηκε ,διότι η Ευρώπη ζητούσε άμεση λύση στο ζήτημα για να προχωρήσουν με τη βοήθεια της Κύπρου. Βλέπουμε λοιπόν ξανά την Πειραιώς να δαπανά ποσά μόνο όσο είναι τα κόστη της ενοποίησης ενσωματώνοντας υπαλλήλους και καταστήματα. Να θυμίσουμε ότι όλα αυτά διαδραματίστηκαν όταν ακόμα δεν είχε ολοκληρωθεί η ενσωμάτωση της ΑΤΕ και της Γενικής.

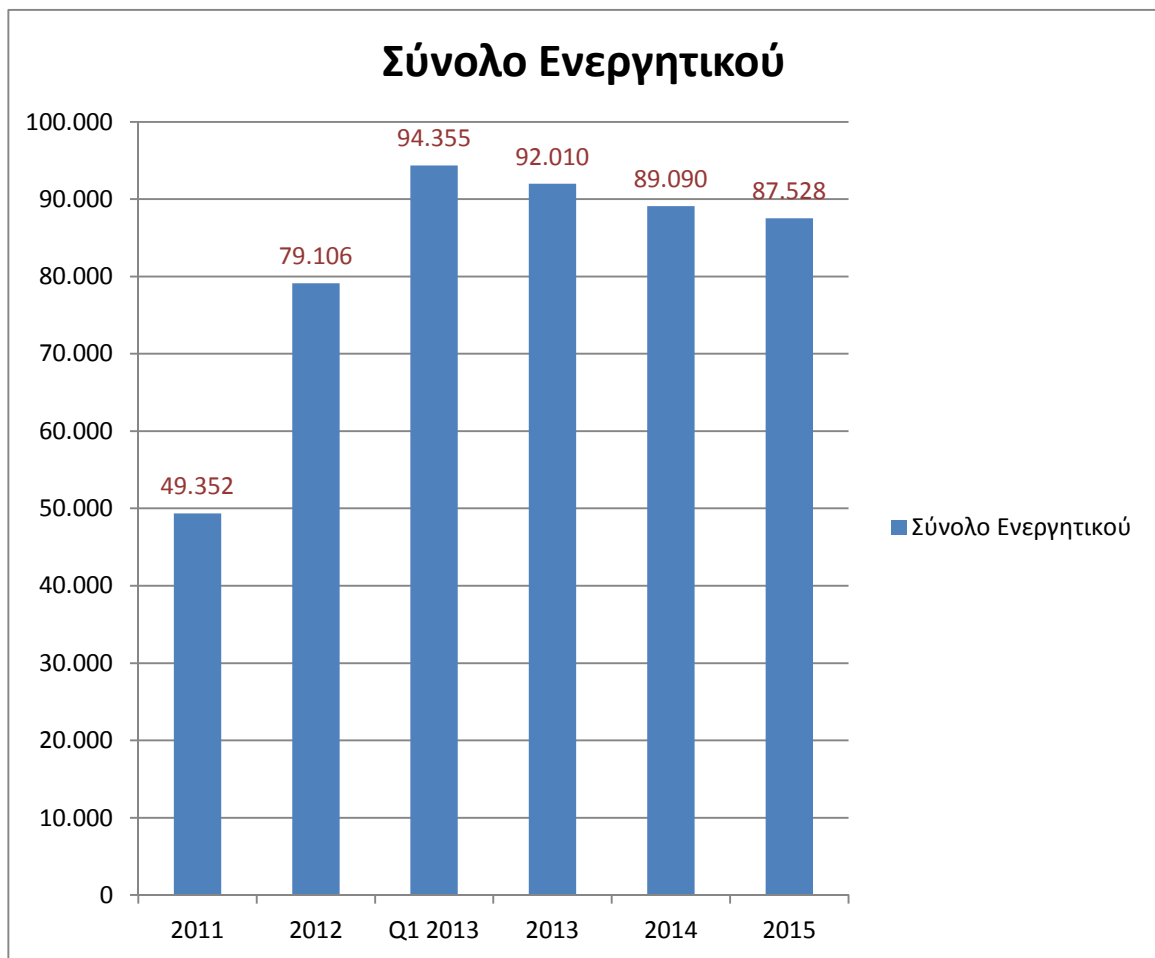
Η επόμενη εξαγορά της “Millennium Bank”(MB) από την Πειραιώς ,αν και δεν είναι τόσο σημαντική από πλευράς όγκου ,είναι εξίσου ενδιαφέρουσα περίπτωση διότι είναι όχι μόνο μια αμιγώς επενδυτική κίνηση χωρίς εξωτερική επέμβαση ,αλλά πείθει την μητρική πορτογαλική τράπεζα να συμμετέχει και να επενδύσει με τη σειρά της στην ΑΜΚ της Πειραιώς. Το αντίτιμο για την απόκτηση της MB ήταν €1 εκατ. που θα λέγαμε ότι δόθηκε για τη σφράγιση της συμφωνίας. Η ΒCP ανακεφαλαιοποίησε τη MB με €400 εκατ. που ουσιαστικά επενδύονται στην Πειραιώς καλύπτοντας έτσι την ελάχιστη συμμετοχή ιδιωτικού τομέα 10%. Η πορτογαλική τράπεζα αποκτά έτσι ένα μειοψηφικό πακέτο που έκρινε κερδοφόρο και η Πειραιώς υπολόγισε έσοδα €53 εκατ. κάθε έτος για 3 χρόνια. Επιπροσθέτως

η Πειραιώς κατέχει το 29% της αγοράς για την περίοδο και γίνεται η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα. Πιο πρόσφατη εξαγορά αποτελεί αυτή της Πανελληνίας τράπεζας. Σε σύγκριση με την ΑΤΕ και τις ΚΤ δεν ξεχωρίζει σε μέγεθος ,όμως είναι πολύ σημαντική για την Ελλάδα και την οικονομία της επαρχίας ,καθώς η Πανελλήνια είναι η κεντρική τράπεζα των συνεταιριστικών. Επίσης η Πανελλήνια είναι μια ακόμη τράπεζα που έχει τεθεί υπό καθεστώς εξυγίανσης από την ΕΜΕ και συνεπώς μεταβιβάζεται το «υγιές» κομμάτι της. Το ενεργητικό της υπολογίστηκε στα €372εκατ. και το παθητικό στα €645εκατ. ,με τη διαφορά €273εκατ. να καταβάλλεται από το ΤΕΚΕ. Με τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας της Πανελληνίας εξασφαλίζονται όσο το δυνατό καλύτερα οι συνεταιριστικές τράπεζες. Το αντίτιμο της εξαγοράς αποφάσισε η ΕΜΕ στα €17,1εκατ. και θα λέγαμε ότι το κράτος θα μπορούσε να «παζαρέψει» την τιμή περισσότερο για την ευκολότερη μεταχείριση του εναπομείναντος τμήματος της Πανελληνίας.



Σχήμα 16

Βλέποντας το σχήμα 17 είναι εύκολο να παρατηρήσουμε πως μόνο με το διπλασιασμό της περιουσίας της τράπεζας οι συγχωνεύσεις ήταν σωστές επενδυτικά. Η Πειραιώς με λίγο κόστος κατάφερε να γίνει η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα τουλάχιστον από πλευράς δικτύου καταστημάτων. Δεν είμαστε σε θέση να γνωρίζουμε τη διαφάνεια των κινήσεων και ούτε είναι αυτός ο σκοπός της έρευνας μας ,όμως οφείλουμε να αναφέρουμε πως στην Ελλάδα η διαφθορά και τα πολιτικά παιχνίδια δεν είναι σπάνια φαινόμενα. Διαβάζοντας τις γνωστοποιήσεις συναλλαγών των μετόχων παρατηρήσαμε πως πριν και μετά από κάθε μεγάλη συμφωνία υψηλόβαθμα στελέχη της τράπεζας ,όπως ο πρόεδρος Μιχάλης Σάλλας ,πωλούν σεβαστές ποσότητες μετοχών της τράπεζας καθώς η τιμή τους ανεβαίνει κατακόρυφα. Εν κατακλείδι είναι εντυπωσιακό το πως λειτουργούν οι εταιρικές συγχωνεύσεις ,ελπίζουμε διαβάζοντας αυτή την έρευνα να προκαλέσαμε σας το ενδιαφέρον και να καταφέραμε να σας ενημερώσουμε σχετικά.



Σχήμα 17

Ποσά σε Εκατομύρια €

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.307.503	2.552.717	2.091.406	1.572.849
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	380.384	316.136	2.620.677	3.065.200
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	441.317	379.238	423.395	375.069
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	362.868	464.313	81.209	125.106
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	7.833	9.922	7.833	9.922
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	35.924	57.395	35.388	57.127
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	44.612.686	34.005.619	37.618.002	28.496.999
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	8.015.997	1.628.176	7.933.625	1.400.656
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου				
Χρεόγραφα διαθέσιμα για πώληση	4.836.475	2.745.065	4.340.092	2.381.550
Χρεόγραφα διακρατούμενα ως την λήξη	74.006	1.249.849	0	1.198.239
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	301.696	214.642	240.239	228.418
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	1.921.587	1.909.309
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	409.755	325.454	256.483	133.999
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1.324.491	896.756	631.788	314.133
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.078.513	877.511	435.871	201.767
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	15.537	14.021	0	172.992
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.895.124	1.177.992	1.754.746	1.132.455
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	332.057	264.891	150.799	128.998
Λοιπές απαιτήσεις	2.596.811	1.015.397	2.476.680	935.518
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	377.184	1.157.214	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	70.406.161	49.352.308	63.019.820	43.840.306
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32.561.322	25.413.598	32.515.139	25.023.614
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	21.953	18.475	21.953	18.475
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	423.519	389.728	419.846	381.321
Υποχρεώσεις προς πελάτες	36.971.208	21.795.677	31.107.800	18.334.429
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	533.702	1.268.045	533.703	1.266.788
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια				
Υβριδικά κεφάλαια (Tier I)	59.916	159.601	59.916	159.601
Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	264.225	339.367	264.225	335.383
Λοιπές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	172.065	172.856	118.472	139.060
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	37.100	46.640	0	0
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	22.136	18.302	232	10.665
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	12.996	13.742	6.730	4.080
Λοιπές υποχρεώσεις	1.035.700	648.774	705.927	225.572
Υποχρεώσεις από διακοπτόμενες δραστηριότητες	605.824	1.007.341	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	72.721.666	51.292.146	65.753.943	45.898.988
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.092.998	1.092.998	1.092.998	1.092.998
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.953.356	2.953.356	2.953.356	2.953.356
Μείον: Ίδιες μετοχές	(36)	(192)	0	0
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εϊς νέον	(6.499.588)	(6.106.700)	(6.780.477)	(6.105.036)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	9.301	(14.529)	-	-
Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	(2.443.969)	(2.075.067)	(2.734.123)	(2.058.682)
Δικαιώματα μειοψηφίας	128.464	135.229	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(2.315.505)	(1.939.838)	(2.734.123)	(2.058.682)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	70.406.161	49.352.308	63.019.820	43.840.306

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.837.541	2.874.771	2.864.234	1.912.478
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	297.109	293.035	932.793	1.163.172
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	299.562	214.113	110.173	44.875
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	508.928	325.032	506.941	321.307
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	64.299	7.124	63.632	6.353
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	57.143.022	62.365.774	53.987.068	57.399.117
Χρεόγραφα διαθέσιμα για πώληση	2.533.587	1.377.749	2.059.917	888.538
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	14.400.421	15.628.221	14.273.935	15.569.474
Χρεόγραφα διακρατούμενα ως την λήξη	27.180	58.041	-	-
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	38.022	34.743	10.307	10.307
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	844.994	669.125	523.883	351.498
Επενδύσεις σε ακίνητα	989.504	902.859	321.636	291.057
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	1.691.120	1.707.317
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	298.672	304.967	279.154	291.901
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	1.435.942	1.416.404	838.804	785.813
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	313.072	300.345	238.448	222.427
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.018.745	2.861.716	3.950.983	2.706.304
Λοιπές απαιτήσεις	1.934.171	2.017.916	1.950.071	2.105.932
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	304.925	357.657	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	89.289.696	92.009.592	84.603.099	85.777.870
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	23.690.331	26.274.952	24.566.067	27.251.988
Υποχρεώσεις προς πελάτες	54.732.834	54.279.320	50.240.344	48.498.391
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	1.853	549	1.853	549
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	544.026	329.618	538.260	325.996
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	661.350	305.361	661.341	305.263
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	32.566	35.390	9.007	17.583
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	37.772	42.300	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	211.944	161.397	192.198	145.844
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	42.733	39.882	27.665	20.879
Λοιπές υποχρεώσεις	1.275.911	1.185.346	747.116	686.284
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια				
Υβριδικά κεφάλαια (Tier I)	16.373	18.500	16.373	18.500
Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	216.008	237.504	216.008	237.504
Υποχρεώσεις από διακοπτόμενες δραστηριότητες	503.753	556.574	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	81.967.454	83.466.693	77.216.232	77.508.781
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.830.594	2.271.770	1.830.594	2.271.770
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	11.393.315	10.008.734	11.393.315	10.008.734
Μείον: Ίδιες μετοχές	-	(113)	-	-
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα είν νέον	(6.032.535)	(3.874.588)	(5.837.042)	(4.011.415)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	18.787	18.106	-	-
Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	7.210.161	8.423.909	7.386.867	8.269.089
Δικαιώματα μειοψηφίας	112.081	118.990	-	-
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	7.322.242	8.542.899	7.386.867	8.269.089
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	89.289.696	92.009.592	84.603.099	85.777.870

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Γαμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.644.821	3.837.541	2.444.752	2.864.234
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	179.523	297.109	787.795	932.793
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	240.398	299.562	50.462	110.173
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	437.678	508.928	437.028	506.941
Εμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	641	64.299	-	63.632
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	50.591.193	57.143.022	49.425.753	53.987.068
Κρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	2.739.687	2.533.587	2.407.828	2.059.917
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	16.985.336	14.400.421	16.985.336	14.273.935
Κρεόγραφα διακρατούμενα ως την λήξη	182	27.180	-	-
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	34.089	38.022	48.707	10.307
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	847.386	844.994	515.759	523.883
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.035.911	989.504	317.980	321.636
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	1.074.328	1.691.120
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	297.738	298.672	279.597	279.154
διοργανωσιμότητα ενσώματα πάγια στοιχεία	1.474.160	1.435.942	852.644	838.804
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	274.159	313.072	250.765	238.448
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.074.770	4.018.745	5.012.800	3.950.983
Λοιπές απαιτήσεις	2.076.130	1.934.171	2.110.744	1.950.071
Ετοιμότητα ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	1.594.414	304.925	-	-
ΕΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	87.528.216	89.289.696	83.002.278	84.603.099
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	34.490.583	23.690.331	34.591.752	24.566.067
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38.951.880	54.732.834	36.771.355	50.240.344
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	2.499	1.853	2.499	1.853
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	445.819	544.026	444.639	538.260
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	102.314	661.350	102.314	661.341
Γρέουσες φορολογικές υποχρεώσεις	51.737	32.566	-	9.007
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	31.499	37.772	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	192.780	211.944	180.897	192.198
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	182.500	42.733	250.414	27.665
Λοιπές υποχρεώσεις	1.571.196	1.275.911	1.050.392	747.116
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια				
Υβριδικά κεφάλαια (Tier I)	-	16.373	-	16.373
Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	-	216.008	-	216.008
Υποχρεώσεις από διακοπτόμενες δραστηριότητες	1.484.883	503.753	-	-
Εύνολο Υποχρεώσεων	77.507.690	81.967.454	73.394.262	77.216.232
ΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.619.955	1.830.594	2.619.955	1.830.594
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	13.074.688	11.393.315	13.074.688	11.393.315
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	2.040.000	-	2.040.000	-
Μείον: Τόδες μετοχών	(460)	-	-	-
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εϊς νέον	(7.848.402)	(6.032.535)	(8.126.627)	(5.837.042)
Τοσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	21.863	18.787	-	-
Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	9.907.644	7.210.161	9.608.016	7.386.867
Δικαιώματα μειοψηφίας	112.882	112.081	-	-
Εύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	10.020.526	7.322.242	9.608.016	7.386.867
ΕΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	87.528.216	89.289.696	83.002.278	84.603.099

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1. Ραγδαίες εξελίξεις για Εθνική, Alpha, Eurobank ,Πειραιώς
http://www.newsit.gr/default.php?pname=Article&art_id=203581&catid=13
Πρόσβαση την 27/3/15 15.10
2. Πορεία 12-13-14 <http://www.piraeusbankgroup.com/el/group-profile/brief-profile>
[Πρόσβαση την 27/3/15 15.12](#)
3. Περί ΑΤΕ <http://www.naftemporiki.gr/finance/printStory/372019> Πρόσβαση την 27/3/15 15.15
4. Ταχύτερη συγχωνευση <http://www.bankingnews.gr/bank-insider/item/112054->
Πρόσβαση την 5/4/15 15.40
5. Τα μυστικά deal Πειραιώς – ΑΤΕ
<http://www.euro2day.gr/news/economy/124/articles/716236/Article.aspx> Πρόσβαση την 6/4/15 11.56
6. Ν. 4021/11 (ΦΕΚ 218 Α/3-10-2011) : Ενισχυμένα μέτρα εποπτείας και εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων - Ρύθμιση θεμάτων χρηματοπιστωτικού χαρακτήρα - Κύρωση της Σύμβασης -Πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και των τροποποιήσεων της και άλλες διατάξεις.
7. Δελτίο Τύπου Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου 2014
<http://www.piraeusbankgroup.com/el/press-office/press-release/2014/03/completion-of-the-international-book-building-capital-increase-piraeus-bank> Πρόσβαση την 11/4/15 12.48
8. Δελτίο Τύπου ΑΜΚ 2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση
http://www.piraeusbankgroup.com/el/~/_media/B33D041CD115403F9A4257A0C90F9086.ashx Πρόσβαση την 11/4/15 12.49
9. Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2014
http://www.piraeusbankgroup.com/~/_media/Com/2015/Files/Investor-Relations/Financial-Data/Financial-Statements/Statements/%CE%95%CE%A4%CE%97%CE%A3%CE%99%CE%91-

[%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97-annual-report.pdf](#)

Πρόσβαση την 26/4/15 12.22

10. Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2012

<http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Piraeus-Bank-Documents/Consolidated-Companies/2012/etisia-ekthesi-2012-gr.pdf> Πρόσβαση την 26/4/15 2.49

11. Νόμος ΥΠ' ΑΡΙΘ. 2190 Περί Ανωνύμων Εταιρειών – Συγχώνευση με απορρόφηση

12. Συγχώνευση

<http://mscinaccounting.teipir.gr/uploads/fabbabcf048b5f2211b069d00f719aa9.docx>
Πρόσβαση την 10/5/15 17.39

13. Στην Πειραιώς το «καλό» κομμάτι της Πανελλήνιας

<http://www.euro2day.gr/news/economy/article/1325060/sthn-trapeza-peiraios-to-kalo-kommati-ths.html> Πρόσβαση την 28/4/15 13.49

14. Γνωστοποίηση συναλλαγών μετοχών

http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/2016/Files/Investor-Relations/Notification-of-Transactions/Notification-of-Transactions_11052016_Gr.xls
Πρώτη πρόσβαση την 10/5/15 17.39

15. Σήμα κινδύνου από τραπεζίτες σε τέσσερα μέτωπα

<http://www.euro2day.gr/news/economy/article/1315430/shma-kindynoy-apo-trapezites-se-tessera-metopa.html> Πρόσβαση την 25/4/15 13.51

16. Τράπεζα Πειραιώς Παραμένουμε αισιόδοξοι

<http://www.euro2day.gr/news/enterprises/article/1315393/trapeza-peiraios-paramenoume-aisiodoxoi.html> Πρόσβαση την 28/4/15 13.54

17. Γιάννης Αγουρίδης(2014) Με ζημιές έκλεισαν το 2014 Alpha Bank και Πειραιώς

<http://www.avgi.gr/article/5401688/me-zimies-ekleisan-to-2014-alpha-bank-kai-peiraios> Πρόσβαση την 28/4/15 14.14

18. Στοιχεία Ομίλου Πειραιώς 2012
http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Piraeus-Bank-Documents/Consolidated-Companies/2012/Stoixeia_kai_pliroforiesGR.pdf
[Πρόσβαση την 22/7/15 19.28](#)
19. Στοιχεία Ομίλου Πειραιώς 2013
http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Downloads/Investors/Financial-Statements-information_Gr.pdf [Πρόσβαση την 22/7/15 19.30](#)
20. Στοιχεία Ομίλου Πειραιώς 2015
http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/2015/Files/Investor-Relations/Financial-Data/Financial-Statements/Financial-Statements-2015/Financial-Statements_Gr.pdf [Πρόσβαση την 3/1/16 13.43](#)
21. Ν. 3723/08
22. Τράπεζα της Ελλάδος Βιβλιοθήκη (2011) Βασιλεία Ι – ΙΙ – ΙΙΙ
23. Η Τράπεζα Πειραιώς αγόρασε Κύπρο και Λαϊκή
<http://www.24h.com.cy/greece/22709trapezapirosagorasetrpezakiproukailaiki.html>
[Πρόσβαση την 1/12/15 17.57](#)
24. ΚΟΣΜΙΔΗΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Αγορά, μετατροπή, συγχώνευση και διάσπαση επιχειρήσεων στην Ελλάδα
www.rechtsanwalt.gr/downloads/agora-metatropi-syghonevsi-diaspasi-epiheiriseon.doc [Πρόσβαση την 13/1/16 18.49](#)
25. Βασιλική Ν. ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΥ
Δρ. Οικονομολόγος της Εργασίας
Μεσολαβητής - Διαιτητής Ο.ΜΕ.Δ
Ειδική Σύμβουλος της ΟΤΟΕ
& του ΙΝΕ/ΟΤΟΕ
ΕΞΑΓΟΡΕΣ & ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

http://www.ine.otoe.gr/UplDocs/tekmiriosi/diafora/exagores_syg.pdf Πρόσβαση την 13/1/16 18.52

26. Ανακοίνωση Εξαγοράς Millennium Bank

<http://www.piraeusbankgroup.com/el/~media/1F97EDD9B3D3421B88901B48AF09AC83.ashx> Πρόσβαση την 30/1/16 12.59

27. Ετήσια Αποτελέσματα 2012

<http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Piraeus-Bank-Documents/Press-Releases/2012/FY12resultsgr.pdf> Πρόσβαση την 3/2/16 19.34

28. Ετήσια Αποτελέσματα 2013

http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/Piraeus-Bank-Documents/Press-Releases/2014/Press-Release_FY13-results_GR.pdf Πρόσβαση την 3/2/16 19.36

29. Ετήσια Αποτελέσματα 2014

http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/2015/Files/Investor-Relations/Financial-Data/Financial-Results/Financial-Results-2014/19-03-2015/PB_Press_Release_12M2014_Results_GR_Final.pdf Πρόσβαση την 3/2/16 19.38

30. Ετήσια Αποτελέσματα 2015

http://www.piraeusbankgroup.com/~media/Com/2015/Files/Investor-Relations/Financial-Data/Financial-Results/Financial-Results-2015/12mhnou/Q4-2015_Press-release_GR_Final.pdf Πρόσβαση την 9/3/16 12.23

31. ΕΜΕ 4/1/27.7.2012 Εντολή μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία "Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ" στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία "Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ"

http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/EME_4_1_27-7-2012.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.01

32. ΕΜΕ 4/2/27.7.2012 Καθορισμός της διαφοράς αξίας μεταξύ στοιχείων παθητικού και στοιχείων ενεργητικού που μεταβιβάζονται από το υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικό

ίδρυμα "Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ" στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία "Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ"
http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/EME_4_2_27-7-2012.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.02

33. ΕΜΕ 4/3/27.7.2012 Καθορισμός του ανταλλάγματος για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων του υπό ειδική εκκαθάριση πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία "Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ" στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία "Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ"
http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/EME_4_3_27-7-2012.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.02

34. ΕΜΕ 8/1/24.01.2013 Μεταβίβαση περαιτέρω περιουσιακών στοιχείων της "ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ" στην "ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ"
http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/eme_8_1_24.1.2013.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.03

35. ΕΜΕ 9/1/28.1.2013 Οριστικός καθορισμός διαφοράς αξίας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων που μεταβιβάστηκαν από το υπό ειδική εκκαθάριση Π.Ι. "ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ" στο Π.Ι "ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ" με τις αποφάσεις ΕΜΕ 4/1/27.7.2012 και 8/1/24.1.2013
http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/EME_9_1_28.1.2013.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.04

36. ΑΡΙΘ. ΑΠΟΦ. 549/VII/2012

Λήψη απόφασης επί της γνωστοποίησης συγκέντρωσης κατ' άρθρο 6 παρ. 1 - 3 του ν. 3959/2011 της ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»

http://www.epant.gr/img/x2/apofaseis/apofaseis689_1_1355920805.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.05

37. ΕΜΕ 21/1/17.4.2015 Εντολή μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων του υπό ειδική εκκαθάριση π.ι. «ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» στο π.ι. «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

- A.E.» http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/EME_21_1_17-4-2015.pdf
Πρόσβαση την 30/1/16 12.06
38. EME 21/2/17.4.2015 Καθορισμός της διαφοράς αξίας μεταξύ στοιχείων παθητικού και στοιχείων ενεργητικού που μεταβιβάζονται από το υπό ειδική εκκαθάριση π.ι. «ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» στο π.ι. «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»
http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/EME_21_2_17-4-2015.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.07
39. EME 21/3/17.4.2015 Καθορισμός του ανταλλάγματος για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων του υπό ειδική εκκαθάριση π.ι. «ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» στο π.ι. «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»
http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/%CE%95%CE%9C%CE%95%2028_2_18-12-2015.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.08
40. EME 23/1/26.11.2015 Οριστικός καθορισμός της διαφοράς αξίας μεταξύ στοιχείων παθητικού και στοιχείων ενεργητικού που μεταβιβάστηκαν από το ΠΙ «ΠΑΝΕΛΛΗΝΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» στο ΠΙ «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» με την απόφαση EME 21/1/17.4.2015
http://www.bankofgreece.gr/BoGDocuments/EME_21_3_17-4-2015.pdf Πρόσβαση την 30/1/16 12.09
41. ΤΧΣ Ετήσια έκθεση 2013 http://www.hfsf.gr/files/hfsf_annual_report_2013_el.pdf
42. Definition of core tier one capital <http://lexicon.ft.com/Term?term=core-tier-one-capital>
43. Η επίσημη ανακοίνωση της εξαγοράς των Τραπεζών Κύπρου και της Λαϊκής από την Τράπεζα Πειραιώς <http://news247.gr/eidiseis/oikonomia/sthn-peiraiws-ta-ypokatasthmata-ths-trapezas-kuproi-kai-laikhs-sthn-ellada.2179016.html>
44. Βασιλεία ΙΙΙ https://en.wikipedia.org/wiki/Basel_III

45. Πόσα χρήματα έδωσε το ελληνικό Δημόσιο στις Τράπεζες το διάστημα 2008 – 2013
<http://news247.gr/eidiseis/oikonomia/posa-xrhmata-edwse-to-ellhniko-dhmosio-stis-trapezes-to-diasthma-2008-2013.2498104.html>
46. ΤΧΣ: Στα €18,5δισ. η συμμετοχή του στις τέσσερις συστημικές τράπεζες
<http://www.tovima.gr/finance/article/?aid=614361>
47. ΑΤΕ <https://el.wikipedia.org/wiki/ATEbank>
48. Η Ιστορία για την Ίδρυση της Αγροτικής
<http://www.agrocapital.gr/Category/Afieromata/Article/5558/h-istoria-gia-tin-idrysi-tis-agrotikis-trapezas-tis-ellados->
49. Αρνητικά Ίδια Κεφάλαια σε Α.Ε. <http://www.texnologistiki.com/site/other-issues/arthrografia-texnologistikis/item/502-arnitika-idia-kefalaia-se-ae-epe>
50. Δωρεάν στην Πειραιώς. Παρελθόν εν μια νυκτί η Αγροτική Τράπεζα
<http://www.olivenews.gr/el/article/1416/>
51. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ – ΑΤΕ : Η ΔΩΡΕΑ ΠΟΥ ΒΑΦΤΙΣΤΗΚΕ ΕΞΑΓΟΡΑ
<https://olympia.gr/2012/08/04>
52. Δημήτρης Καζάκης (2012) Η απορρόφηση της Αγροτικής από την Πειραιώς και τι σηματοδοτεί http://dimitriskazakis.blogspot.gr/2012/08/blog-post_7.html
53. Εξαγορά «σκάνδαλο» <http://tvxs.gr/news/ellada/eksagora-skandalo-kataggelloyn-oi-ergazomenoi-tis-ate>
54. ΑΤΕ: Η ΕΞΑΓΟΡΑ ΤΗΣ ΑΤΕ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΤΗΝ ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗ. ΤΟ ΣΚΑΝΔΑΛΟ ΤΩΝ ΣΚΑΝΔΑΛΩΝ. <https://tolimeri.wordpress.com/2015/02/11>
55. Η Πειραιώς παίρνει Τράπεζα Κύπρου και CPB
<http://www.euro2day.gr/news/economy/124/articles/765437/Article.aspx>

56. Γιατί γλίτωσε το κούρεμα η Ελληνική Τράπεζα που ανήκει στην Αρχιεπισκοπή της Κύπρου

Πηγή: [Γιατί γλίτωσε το κούρεμα η Ελληνική Τράπεζα που ανήκει στην Αρχιεπισκοπή της Κύπρου και την αγαπούσε ο Χριστοφοράκος | iefimerida.gr](http://www.iefimerida.gr/news/96345/)
<http://www.iefimerida.gr/news/96345/>

57. CPB https://en.wikipedia.org/wiki/CPB_Bank

58. Λαϊκή Τράπεζα Κύπρου

https://el.wikipedia.org/wiki/%CE%9B%CE%B1%CF%8A%CE%BA%CE%AE_%CE%A4%CF%81%CE%AC%CF%80%CE%B5%CE%B6%CE%B1_%CE%9A%CF%8D%CF%80%CF%81%CE%BF%CF%85

59. Laiki Bank https://en.wikipedia.org/wiki/Cyprus_Popular_Bank

60. Ελληνική Τράπεζα https://en.wikipedia.org/wiki/Hellenic_Bank

61. Χαρίστηκαν €3,4δισ. στην Τρ. Πειραιώς

http://www.stockwatch.com.cy/nqcontent.cfm?a_name=news_view&ann_id=174487

62. Λογιστικά κέρδη λόγω εξαγορών για την Πειραιώς το α' τρίμηνο

<http://www.kathimerini.gr/488684/article/oikonomia/epixeirhseis/logistika-kerdh-logw-e3agorwn-gia-thn-peiraiws-to-a-trimhno>

63. Σκάνδαλο η παράδοση Κυπριακών τραπεζών στην Πειραιώς

http://www.iskra.gr/index.php?option=com_content&view=article&id=12121:peiraiws-laikh-kyprou&catid=96:2010-06-04-22-41-29&Itemid=290

64. 2.182 άτομα φεύγουν με εθελούσια από την Τράπεζα Πειραιώς

<https://left.gr/news/2182-atoma-feygoun-me-ethelousia-apo-tin-trapeza-peiraios>

65. Τι είναι τα “warrants” <http://www.money-money.gr/news/ti-ine-ta-warrants-i-kindini-ke-i-efkeries-kerdous/354>

66. Millenium Bank [https://en.wikipedia.org/wiki/Millennium_Bank_\(Greece\)](https://en.wikipedia.org/wiki/Millennium_Bank_(Greece))

67. Πειραιώς: Εξαγοράζει το υγιές τμήμα της Πανελληνίας Τράπεζας

<http://bankingnews.gr/>

68. Τράπεζα Πειραιώς: Εθελούσια έξοδος με μόνους έως 42 μισθούς

<http://www.tovima.gr/finance/article/?aid=650722>