

Ο πέμπτος τραπεζικός πυλώνας ενισχύεται με 735 εκατ. ευρώ

Τι προβλέπει η συμφωνία για τη συγχώνευση Attica Bank - Παγκρήτιας

Κεφάλαια 735 εκατ. ευρώ θα εισρεύσουν στο νέο τραπεζικό ίδρυμα που θα δημιουργηθεί από τη συγχώνευση της Attica Bank με την Παγκρήτια Τράπεζα, όπως προβλέπει η συμφωνία που υπέγραψαν χθες οι βασικοί μέτοχοι της πρώτης, δηλαδή η Thriinvest Holdings (Α. Μήτσος, Γ. Καυκαλάς, Α.Γ. Εξάρκου) με το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ).

Η συμφωνία, με την οποία δημιουργείται ο πέμπτος τραπεζικός πυλώνας, προβλέπει την πραγματοποίηση της νέου πιστωτικού ιδρύματος, που θα προκύψει από τη συγχώνευση, αυτών των μετοχικών κεφαλαίων 675,10 εκατ. ευρώ με δικαιώματα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων. Α.ό. αυτών, 475,10 εκατ. και ανώτατο όριο θα καταβάλλει σε μερίδα το ΤΧΣ και 200 εκατ. ευρώ και ανώτατο όριο θα καταβάλει σε μερίδα η Thriinvest. Επιπλέον, θα εκδοθούν τίτλοι κίνησης μετοχών (warrants) υπέρ των μετόχων που θα συσταθούν στην ύλη του μετοχικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, το συνολικό ποσό που επιδοθείται να ανέρθει από την έκδοση νέων μετοχών και warrants θα ανέλθει σε 735 εκατ. ευρώ.

Κατά πληροφορίες, ο αντίστοιχος μετοχικός κεφαλαίο ύψους 675,10 εκατ. ευρώ θα πραγματοποιηθεί έναντι 1,87 ευρώ ανά μετοχή, ενώ οι συμμετέχοντες στην Δ.Ο.Κ. που εκτιμάται ότι θα λάβει χώρα το τέλειο τρίμηνο, θα δικαιούνται να κρατήσουν ανά μετοχή, επιπλέον, θα έχουν τη δυνατότητα να αποκτήσουν 3,5 μετοχές για κάθε warrant που θα ασκούν κι εφόσον καταβάλουν τίμημα 0,175 ευρώ (ανά warrant).

Τις προερχόμενες ημέρες ανα-



Μετά την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής ενίσχυσης, το ΤΧΣ εννοείται να «πέσει» τοις μετρωτάς του 35% και η Thriinvest ποσοστό που θα κυμαίνεται μεταξύ 50% πλέον/μην, μετοχές και 38,5%.

Το ΤΧΣ θα καταβάλει 475,10 εκατ. και η Thriinvest 200 εκατ. κατά ανώτατο όριο, ενώ θα εκδοθούν warrants υπέρ των μετόχων.

μένεται να υποβληθεί επίσημο αίτημα για τμήλο σπασμό των απαιτήσεων με ένσταση στον «Ηρακλή III», με την ΔΕΚΣ να ηολογείται το λογιστικό σέλιον με εξυμνηρημένον δαγελών (ΜΕΑ) της Attica Bank, στο 2,3 δισ. ευρώ. Αντίστοιχα, το ΜΕΑ της Παγκρήτιας τοποθετούνται σε 1,37 δισ. ευρώ. Η ζήτηση από τη μεταφορά των ΝΕΕ των δύο τραπεζών στην «Ηρακλή III» υπολογίζεται στο

ποσό των 820 εκατ. ευρώ.

Σύμφωνα με τους βασικούς όρους της συμφωνίας, μετά την ολοκλήρωση της κεφαλαιακής ενίσχυσης, το ΤΧΣ αναμένεται να κατέχει ποσοστό συμμετοχής στο νέο πιστωτικό ίδρυμα ύψους τουλάχιστον 35% και η Thriinvest αναμένεται να κατέχει ποσοστό που θα κυμαίνεται μεταξύ 50% πλέον/μην μετοχικά και 38,5%. Το υπόλοιπο ποσοστό της Thriinvest, ενδέχεται να εκζητηθεί εφόσον επιλέξει κατά τη διακριτική της εκτίμηση να επενδύσει ποσό μεγαλύτερο των 200 εκατ. ευρώ. Επίσης, μέχρι των οριστικών της συγχώνευσης και της κεφαλαιακής ενίσχυσης δεν θα μεταβληθεί η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου της τράπεζας, όπως αφορά τον συνολικό αριθμό μελών Δ.Σ. και τον αριθμό των μελών που έκαστο μέρος δικαιούται να ορίσει ή να

προσέχει προς εκλογή. Οι μέτοχοι δεσμεύονται να ακολούθησαν τα διακρίματα ύψους που κατέχουν σε έκαστο πιστωτικό ίδρυμα υπέρ της υλοποίησης της συγχώνευσης και της κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Όπως ανακοίνωσε η Thriinvest Holdings, «προκειται για μια επωφέλιμη συμφωνία για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, καθώς επισφραγίζει το κλείσιμο ενός δικαστικού κύκλου για την Attica Bank και την Παγκρήτια Τράπεζα και θα έχει θετικό αντίκτυπο στην χρηματοπιστωτική σταθερότητα της εθνικής οικονομίας και της χώρας». Η Thriinvest καλωσορίζει το μεγαλύτερο ενδιαφέρον των επενδυτών στον τραπεζικό κλάρο της Ελλάδας.

«Η δημιουργία ενός ισχυρού και βιώσιμου χρηματοπιστωτικού οργανισμού ήταν ο πρωταρχικός μας στόχος από τη στιγμή που το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ανέλαβε τη διοίκηση της υποπρώτης και ενίσχυσης των πιστωτικών της Attica Bank. Το τελικό αποτέλεσμα μιας δικαστικής πάλης, αφού το Ταμείο αντιπροσέχει για μια ακόμη φορά στην εκκλιση της δικαστικής κρίσης. Η ολοκλήρωση αυτής, η οποία αποκαλύπτει ένα ακόμα ιστορικό κεφάλαιο για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, αφού επισημοποιείται η δημιουργία του 5ου χρηματιστηριακού πυλώνα της χώρας, διασφαλίζει τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, προστατεύει τους καταθέτες και δημιουργεί τις κατάλληλες προϋποθέσεις για ισχυρές επενδυτικές προοπτικές του νέου σκελετού», σημείωσε ο διευθύνων σύμβουλος του ΤΧΣ Ν. Β. Ευαγγελίδης.

Τα οφέλη για το χρηματοπιστωτικό σύστημα

Σύμφωνα με τη συμφωνία Οικονομικών, η συγχώνευση της Attica Bank με την Παγκρήτια δημιουργεί ισχυρά οφέλη, όπως η διάσπαση των δύο τραπεζών και η «απορρόφηση» ορισμένων κεφαλαίων. Οι ως ακόμη επισημαίνονται, η λύση στην οποία καταλήξε το ΤΧΣ ήταν η βέλτιστη καθώς, πρώτον, οδηγεί σε μια ασφαλή λύση, δεύτερον αποτρέπει ζημιές και τρίτον, δεν υπάρχει αναγκαστικό σενάριο. Τα οφέλη που επέρχονται και τις ζημιές που αποφεύσκονται μέσω της συμφωνίας που θα οδηγήσει προς κωλυση στη Βουλή, περιγράφει ο διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος Γιάννης Σιγαρίδης, σε εισήγηση του (16-7-2024) προς το υπουργείο Οικονομικών και το ΤΧΣ.

Ειδικότερα, σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία (Μαρτίου 2024) ο δείκτης κίνησης δανείων της Attica Bank είναι 61,5% και της Παγκρήτιας 53,5%, έναντι 5% που είναι ο αντίστοιχος δείκτης για τις τράπεζες ο συστημικές τράπεζες. Για την ίδια ημερομηνία οι δύο τράπεζες διαθέτουν δέσμη κεφαλαιακής επάρκειας περίπου 14,3% για την Attica Bank και 12,6% για την Παγκρήτια, έναντι 19,1% για τις τράπεζες συστημικές.

Το σενάριο μη επίτευξης συμφωνίας θα είχε μια σειρά από πολύ σοβαρές αρνητικές συνέπειες. Σημειωτέον ότι οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπολείπονται κατά 106 εκατ. ευρώ των υποχρεώσεων κεφαλαιακών απαιτήσεων και οι κάθε περίπτωση δεν εμφορούν για να εκπληρωθεί η πρόβλεψη των μη εξυμνηρημένων δανείων. Η κάλυψη των κεφαλαιακών αναγκών θα ήταν αδύνατη χωρίς την ολοκλήρωση της συμφωνίας.

Δεδομένης της εγγύτητας οι-

Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Αττικής

ΟΛΟΓΗΓΩΜΕΝΟ ΚΑΠ (ΜΙΣΔ)	ΤΧΣ	Ε-ΕΘΚΑ	ΤΕΜΕΣΕ	ΛΟΙΠΟΙ ΚΙΝΗΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΝΠΔΔ	ΣΥΝΟΛΟ
2005	0	0	30,8	32,0	62,8
2007	0	0	63,8	64,8	128,6
2009	0	0	70,9	81,4	152,4
2013	0	0	205,5	193,3	398,8
2015	0	0	384,0	297,0	681,0
2017	0	70,0	0	18,9	88,9
2021	150,8	24,6	0	64,6	240,0
2023	329,0	39,8	0	104,6	473,4
Ποσό συμμετοχικού κεφαλαίου	479,8	134,4	755,0	876,7	2.245,8
Ποσοστό κεφαλαίου μετοχικού κεφαλαίου	21%	6%	34%	39%	100%

Στην περίπτωση μη επίτευξης συμφωνίας, θα ήταν εξαιρετικά πιθανό το σενάριο σημαντικής εκροής καταθέσεων.

κοινωνικά κατάστασης των δύο τραπεζών θα ήταν εξαιρετικά πιθανό το σενάριο σημαντικής εκροής καταθέσεων στην περίπτωση μη επίτευξης συμφωνίας. Αυτό θα οδηγούσε νομική και στην κατάρρευση τους καθώς δεν θα είχαν εφόδωση σε δανεισμό από την ΕΚΤ, ενώ δεν διαθέτουν εφάρκεια ρευστά διαθέσιμα για την κάλυψη κερών εκροών καταθέσεων. Παρα το σχετικά κληρομένο μέγεθος των δύο τραπεζών, οι δύο τραπεζοκρατίες θα είχαν σημαντική επίπτωσης στην χώρας χρηματοπιστωτικό σύστημα και στην ελληνική τραπεζική κλάδο. Όπως από αναφέρε-

ται στην εισήγηση του κεντρικού τραπεζικού:

* Κέρτα από τις δύο τράπεζες δεν καλύπτει τις προβλεπόμενες τ.ο.ν. 4261.2014 περί μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων της εκκαθάρισης. Ως εκ τούτου δεν θα μπορούσε να μεταβληθεί το σύνολο των καταθέσεων σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα και οι μη καλυπόμενες καταθέσεις θα κλονούνταν. Με στοιχεία 31.3.2024 οι μη εγγυημένες καταθέσεις είναι 909 εκατ. για την Attica Bank και 726 εκατ. για την Παγκρήτια. Από τα υπάρχει απόλυτο αποστηθισμένη πάνω από 1,5 δισ. ευρώ.

* Καθώς οι καταθέσεις αυτές ασφονούν κρίσιμες επιχειρήσεις και νοικοκυριά, στο σενάριο αυτή θα κινδυνεύει νέο κύμα μη εξυμνηρημένων δανείων καθώς οι εκροές των καταθέσεων θα είχε πιθανότητα μη ανανταρξίμης επιπτώσεις στη δυνατότητα να ανακεταλλισθούν οι χρέους τους. Επισημαίνεται ότι μεταξύ των

μεγαλύτερων καταθετών των δύο τραπεζών ζήτησαν και φορείς του ελληνικού Αξιομαρτίου, οι οποίοι θα ορίσαν το τις υπετικές οντιότητες.

- * Θα υπήρχαν κεντρογενείς επιπτώσεις στις σημαντικές τράπεζες μέσω συσταμένων πιστωτικών προς το Ταμείο Εγγυήσεων Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ). Συγκεκριμένα, το ΤΕΚΕ θα κεντρογενήσει τα διαθέσιμα του μόνο για την πληρωμή των καλυπόμενων καταθέσεων της Τράπεζας Αττικής (1,8 δισ. ευρώ). Από τα έπρεπε να αντληθεί από τις άλλες τράπεζες κεφάλαια για την πληρωμή των καλυπόμενων καταθέσεων της Παγκρήτιας (1,7 δισ. ευρώ) και προέβλεπε κεφάλαια προκειμένου να έφθαναν εντός τριμήνου τον ορισμό του 0,8% επί των καλυπόμενων καταθέσεων (περίπου 1,1 δισ. ευρώ), σύμφωνα με το σχετικό ευρωπαϊκό οδηγία, να ορισθεί οι εμπόριοντες υπεύθυνους εγγυήσεις τραπεζών.
- * Η κλονισμένη ορία της συστημικής του ΤΧΣ στην Attica Bank θα εκμεταλλευόταν.
- * Καθώς θα είναι η πρώτη φορά από την αρχή της κρίσης που θα «κουρευθούν» καταθέσεις στη χώρα μας, είναι ακαθόν βέβαιο ότι θα κλονίσουν η εμπιστοσύνη των επιχειρηματιών και θα ήταν πιθανό να βλάψουν «bank run» (μολοκότες αποσύσεις καταθέσεων) σε λιγότερο σημαντικές ή «επάλωτες» τράπεζες, χωρίς να μπορούσαν να αποζημιωθούν επιπτώσεις και στη ρευστότητα των σημαντικών τραπεζών.

* Η αναταραχή που θα είχε προκληθεί στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, θα είχε και επιπτώσεις στην διάθεση των πιστωτικών. Η κατάσταση του ΤΧΣ στην Εθνική Τράπεζα, καθώς και την πρόβλεψη των ελληνικών τραπεζών στις αγορές κρημάτων και κεφαλαίων.