

# ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 18 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά €551.838.075 με την έκδοση και διάθεση 110.367.615 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €11,30 για κάθε μία κοινή μετοχή. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιείται με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 2 νέες για κάθε 9 παλαιές κοινές μετοχές.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ  
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 4.4 ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2009

# Πίνακας περιεχομένων

<b>1.</b>	<b>Περιληπτικό σημείωμα</b>	<b>5</b>
1.1	Επιχειρηματική Δραστηριότητα	5
1.2	Στρατηγική	5
1.3	Πληροφορίες για τις τάσεις	6
1.4	Διοίκηση	6
1.5	Μετοχική σύνθεση	8
1.6	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	8
1.7	Όροι της αύξησης του κοινού μετοχικού κεφαλαίου και προορισμός των νέων κεφαλαίων	8
1.8	Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	12
1.9	Κεφαλαιακή επάρκεια	16
1.10	Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού	17
1.11	Παράγοντες κινδύνου	18
<b>2.</b>	<b>Παράγοντες κινδύνου</b>	<b>20</b>
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την τρέχουσα οικονομική κρίση	20
2.2	Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας	23
2.3	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές	30
2.4	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση	31
<b>3.</b>	<b>Έγγραφο αναφοράς</b>	<b>33</b>
3.1	Υπεύθυνα πρόσωπα	33
3.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	35
3.3	Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	39
3.4	Πληροφορίες για την Τράπεζα	43
3.4.1	Σημαντικά γεγονότα	44
3.4.2	Άλλες πρόσφατες εξελίξεις	44
3.5	Επενδύσεις	49
3.5.1	Επενδύσεις σε πάγια περιόδου 2006 έως και Μάρτιο του 2009	49
3.5.2	Επενδύσεις σε συμμετοχές	49
3.5.3	Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις	52
3.5.4	Συμβατικές υποχρεώσεις	53
3.5.5	Δεσμεύσεις εκτός ισολογισμού	53
3.6	Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	54
3.6.1	Εισαγωγή	54
3.6.2	Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου	54
3.6.3	Στρατηγική	55
3.6.4	Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα	58
3.6.5	Διεθνείς δραστηριότητες	66
3.6.6	Επενδυτική τραπεζική και διαχείριση ενεργητικού	77
3.6.7	Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital)	78
3.6.8	Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου	80
3.6.9	Νέα προϊόντα και υπηρεσίες	82
3.6.10	Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα	83
3.7	Κατανομή εσόδων	85
3.7.1	Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων	85
3.7.2	Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας	86
3.8	Οργανωτική διάρθρωση	87
3.9	Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός	88
3.10	Κεφάλαια	89
3.10.1	Πηγές κεφαλαίων	89
3.10.2	Ταμειακές ροές	89
3.10.3	Διαχείριση κινδύνων	91

3.10.4	Κεφαλαιακή επάρκεια	100
3.10.5	Πιστοληπτική διαβάθμιση	101
3.11	Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών	101
3.12	Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	101
3.12.1	Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη	101
3.12.2	Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα	112
3.12.3	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών	115
3.12.4	Σύγκρουση συμφερόντων	118
3.13	Αμοιβές και οφέλη	119
3.14	Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση	121
3.15	Υπάλληλοι	122
3.16	Κύριοι μέτοχοι	127
3.17	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	128
3.17.1	Διαεταρικές συναλλαγές	128
3.17.2	Αμοιβές μελών Δ.Σ., ανωτάτων διοικητικών στελεχών και μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας χρήσεων 2006-2008 και την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009	129
3.18	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του	130
3.18.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	131
3.18.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2006 και 2007 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	137
3.18.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2007 και 2008 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	150
3.18.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 01.01-31.03.2008 και 2009 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34	161
3.18.5	Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου	171
3.18.6	Μερισματική πολιτική	171
3.18.7	Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	173
3.19	Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες	173
3.19.1	Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια	173
3.19.2	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού	175
3.19.3	Ενεργητικό	175
3.19.4	Παθητικό	194
3.20	Πρόσθετες πληροφορίες	195
3.20.1	Μετοχικό κεφάλαιο	195
3.20.2	Καταστατικό	196
3.20.3	Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας	197
3.20.4	Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα	206
3.20.5	Ανταγωνισμός	207
3.21	Σημαντικές συμβάσεις	209
3.22	Πληροφορίες για τις συμμετοχές	209
3.23	Πληροφορίες για τις τάσεις	210
3.24	Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού	211
3.24.1	Έγγραφα σε παραπομπή	211
3.24.2	Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού	211
<b>4.</b>	<b>Σημείωμα μετοχικού τίτλου</b>	<b>213</b>
4.1	Βασικές πληροφορίες	213
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	213
4.1.2	Ίδια κεφάλαια & χρέος	213
4.1.3	Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	214
4.1.4	Λόγοι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και προορισμός των νέων κεφαλαίων	215
4.1.5	Οι όροι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	215
4.2	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	217
4.2.1	Δικαιώματα μετόχων	217
4.2.2	Φορολογία μερισμάτων	220
4.2.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	220

4.3	Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, δικαιώματος προεγγραφής και δικαιώματος των απασχολούμενων ως και των συνταξιούχων ΕΤΕ	221
4.3.1	Αποκοπή και άσκηση δικαιώματος	221
4.3.2	Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	224
4.4	Εγγύηση κάλυψης	224
4.5	Δαπάνες έκδοσης	225
4.6	Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	226

# 1. Περιληπτικό σημείωμα

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον αλλοδαπού Δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας.

Στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν.3401/2005, αποδίδεται αστική ευθύνη μόνο εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια, όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της μετοχικής σύνθεσης, των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, των όρων της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα» ή «ΕΤΕ» ή «Εκδότρια») και του ομίλου της (εφεξής ο «Όμιλος»).

## 1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») το 1880. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, κυρίως, στους ακόλουθους τομείς:

- επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική
- λιανική τραπεζική (συμπεριλαμβανομένης της στεγαστικής πίστης)
- χρηματοδοτική μίσθωση
- χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση περιουσίας και επιχειρηματικές συμμετοχές
- ασφαλιστικές δραστηριότητες
- ακίνητη περιουσία και συμβουλευτικές υπηρεσίες

Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 579 καταστημάτων στην ελληνική επικράτεια (31.3.2009), καθώς και σημαντική παρουσία σε 11 χώρες (Τουρκία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία, ΠΓΔΜ, Κύπρο, Νότια Αφρική, Αίγυπτο, Μάλτα και Ηνωμένο Βασίλειο) μέσω καταστημάτων, γραφείων αντιπροσώπευσης και θυγατρικών εταιριών. Ειδικότερα, όσον αφορά την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (πλην της Ελλάδος) και της Τουρκίας, ο Όμιλος διαθέτει 1.229 καταστήματα και απασχολεί το 57,4% του συνόλου του προσωπικού.

Η Τράπεζα, την 31.3.2009, απασχολούσε 13.540 υπαλλήλους έναντι 13.593 κατά την 31.12.2008. Επιπλέον, κατά την 31.3.2009, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 22.984 υπαλλήλους, έναντι 22.996 την 31.12.2008.

## 1.2 Στρατηγική

Η βασική μεσοπρόθεσμη στρατηγική της Τράπεζας περιλαμβάνει την εκμετάλλευση των βασικών πλεονεκτημάτων της. Βραχυπρόθεσμα, και ενόψει της οικονομικής κρίσης η οποία χαρακτηρίζεται από δύσκολες συνθήκες ρευστότητας και επιδείνωση της πιστοληπτικής ποιότητας των πελατών, οι στρατηγικές προτεραιότητες της Τράπεζας είναι η διασφάλιση της ποιότητας του δανειακού της χαρτοφυλακίου, η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και η διατήρηση ισχυρής κερδοφορίας προ προβλέψεων.

Επιπλέον, στρατηγική επιδίωξη της Τράπεζας είναι να καταστεί ισχυρός Τραπεζικός Όμιλος στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η Διοίκηση της Τράπεζας πιστεύει ότι η επιτυχία έως σήμερα οφείλεται στην ορθολογική

ανάπτυξη και τις προσεκτικές και στρατηγικά στοχευμένες εξαγορές, όπως αυτή της Finansbank στην Τουρκία. Η έμφαση έχει δοθεί σε αγορές με υψηλές προοπτικές ανάπτυξης, παραδοσιακούς δεσμούς με την Ελλάδα και Ευρωπαϊκό προσανατολισμό. Πρόσθετα, οι σημερινές συγκυρίες αναδεικνύουν τα πλεονεκτήματα της συντηρητικής προσέγγισης του Ομίλου σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και των διαχρονικών πρωτοβουλιών για την περιστολή δαπανών. Σε συνδυασμό με τα παραδοσιακά πλεονεκτήματα ισχυρής ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας, η Τράπεζα έχει θέσει τις βάσεις να πραγματοποιήσει το στρατηγικό της όραμα καθώς το διεθνές οικονομικό περιβάλλον θα βελτιώνεται. Η προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στοχεύει:

- Στη δημιουργία ισχυρής κεφαλαιακής βάσης λαμβάνοντας υπόψη τις διαγραφόμενες μεταβολές του εποπτικού πλαισίου και τις πιθανές αυξήσεις κεφαλαίου στον Τραπεζικό χώρο διεθνώς, ανταποκρινόμενη στις προσδοκίες του ευρύτερου επενδυτικού κοινού.
- Στην εξασφάλιση πρόσθετης ευελιξίας κινήσεων που θα επιτρέψει στην Τράπεζα να αξιοποιήσει στρατηγικές ευκαιρίες ισχυροποιώντας την παρουσία του Ομίλου στην ΝΑ Ευρώπη.

Η Τράπεζα δηλώνει ότι δεν έχει αναλάβει οποιαδήποτε ισχυρή δέσμευση για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων για την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων εκτός της συνήθους δραστηριότητας της ή για την χρηματοδότηση εξαγορών ή για την εξόφληση, μείωση ή εξαγορά χρεών.

### 1.3 Πληροφορίες για τις τάσεις

Το 2009 αναμένεται να είναι χρονιά με εντονότερες προκλήσεις για την παγκόσμια οικονομία. Η Τράπεζα σκοπεύει να επικεντρωθεί στην αποτελεσματική διαχείριση των υφιστάμενων κινδύνων και την επιλεκτική υποστήριξη επενδυτικών σχεδίων εν ενεργεία πελατών, στα πλαίσια που ορίζει η τραπεζική αγορά. Κατά το 2009, ο Όμιλος στοχεύει να ενισχύσει την θέση του στην αγορά.

Παρά τις συνθήκες έλλειψης ρευστότητας που εκδηλώθηκαν κυρίως το δεύτερο μισό του 2008 λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσης, η ευρεία καταθετική βάση της Τράπεζας ενισχύθηκε περαιτέρω, χάρη στην εμπιστοσύνη των καταθετών στην ικανότητά της να ανταπεξέλθει στις επιπτώσεις της κρίσης. Είναι χαρακτηριστικό ότι το μερίδιο των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου στην εσωτερική αγορά βελτιώθηκε στο πρώτο τρίμηνο του 2009 (βλ. 3.6.4.1 «Λιανική Τραπεζική»).

Η ομαλή συνέχιση της χρηματοδοτικής λειτουργίας του Ομίλου στην παρούσα συγκυρία, για την υποστήριξη των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών, είναι δεδομένη. Σε αυτό συμβάλλουν το χαμηλό ύψος αναχρηματοδότησης υποχρεώσεων που λήγουν κατά το 2009, καθώς και τα αχρησιμοποίητα αποθέματα ρευστότητας. Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι η Τράπεζα εισήλθε στην κρίση ρευστότητας χωρίς να έχει πραγματοποιήσει τιτλοποιήσεις δανείων.

Από τις αρχές του 2009 παρατηρείται σταδιακή αποκλιμάκωση του επιτοκίου των προθεσμιικών καταθέσεων, τάση που εφόσον συνεχισθεί θα επιδράσει θετικά στο επιτοκιακό αποτέλεσμα. Επίσης, το περιθώριο των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά το τελευταίο διάστημα μειώνεται γεγονός που αναμένεται να έχει θετικό αποτέλεσμα για την Τράπεζα που κατέχει ένα σημαντικό όγκο ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά τα δύο τελευταία τρίμηνα (τέταρτο του 2008 και πρώτο του 2009) σημειώθηκε αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων με συνέπεια και την αύξηση των προβλέψεων. Η συνεχής επιδείνωση των μακροοικονομικών μεγεθών στις περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος θα έχει ως αποτέλεσμα την περαιτέρω αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2009 μέχρι και το τέλος του έτους.

Αναγνωρίζοντας την ανάγκη συντονισμένης δράσης του τραπεζικού συστήματος για την άμβλυνση των επιπτώσεων της κρίσης και την αξιοποίηση του σχεδίου ενίσχυσης της ρευστότητας, η Τράπεζα προέβη και θα συνεχίσει να προβαίνει στις κατάλληλες κινήσεις στήριξης. Όμως, στις παρούσες συνθήκες αβεβαιότητας, η δυνατότητα πρόβλεψης των συνθηκών της αγοράς είναι ιδιαίτερα μειωμένη, και συνεπώς η προσπάθεια καθορισμού μακροχρόνιων στόχων εκτιμάται ότι δεν ενσωματώνει αυξημένο βαθμό αξιοπιστίας.

### 1.4 Διοίκηση

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο. Το παρόν 16μελές Δ.Σ. εξελέγη από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 25.05.2007 (με εξαίρεση τον κ. Παναγιώτη Δρόσο που εξελέγη από το Διοικητικό Συμβούλιο της 28.08.2008 σε

αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Πλούταρχου Σακελλάρη, τον κ. Θεόδωρο Αμπατζόγλου που εξελέγη από το Διοικητικό Συμβούλιο της 26.02.2009 σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Κ. Μέργου και τον κ. Αλέξανδρο Μακρίδη που εξελέγη από Διοικητικό Συμβούλιο της 26.02.2009, ως εκπρόσωπος του Δημοσίου λόγω της υπαγωγής της Τράπεζας στο Ν. 3723/2008), έχει 3ετή θητεία, η οποία λήγει το 2010 και απαρτίζεται από δύο (2) εκτελεστικά μέλη, ήτοι τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Τάκη (Ευστράτιο - Γεώργιο) Αράπογλου και τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Ιωάννη Πεχλιβανίδη, πέντε (5) μη εκτελεστικά μέλη, ήτοι τους κ.κ. Ιωάννη Γιαννίδη, Γεώργιο Λαναρά, Αχιλλέα Μυλωνόπουλο, Ιωάννη Παναγόπουλο και Στέφανο Παντζόπουλο, καθώς και από οκτώ (8) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, ήτοι τους κ.κ. Στέφανο Βαβαλίδη, Δημήτριο Δασκαλόπουλο, Παναγιώτη Δρόσο, Νικόλαο Ευθυμίου, Θεόδωρο Αμπατζόγλου, Κωνσταντίνο Πυλαρινό, Δρακούλη Φουντουκάκο-Κυριακάκο και τον Σεβασμιότατο Μητροπολίτη Ιωαννίνων Θεόκλητο καθώς και από τον εκπρόσωπο του Δημοσίου κ. Αλέξανδρο Μακρίδη.

Στην Τράπεζα λειτουργούν επίσης και οι ακόλουθες επιτροπές 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων 4) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων 5) Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας 6) Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 7) Ελέγχου 8) Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, και αποτελούν τα εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας. Οι τέσσερις πρώτες επιτροπές αποτελούνται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι υπόλοιπες τέσσερις από εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης και Γενικούς Διευθυντές με την εξαίρεση του Συμβουλίου Διαχειριστικής Πολιτικής στο οποίο συμμετέχει και Βοηθός Γενικός Διευθυντής.

Οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών	Πέτρος Οικονόμου
Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού και Ενδοεπιχειρησιακής Επικοινωνίας Ομίλου	Σταύρος Γατόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης	Άνθιμος Θωμόπουλος
Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Άγης Λεώπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Οικονομικής Ανάλυσης	Πάυλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων	Δημήτριος Λεφάκης
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης	Γεώργιος Πάσας
Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Αβραάμ Μίνως Μωυσής
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Δημόπουλος
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων & Private Banking	Πέτρος Χριστοδούλου
Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας	Αριστοτέλης Καρυτινός
Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών	Ελένη Τζάκου Λαμπροπούλου
Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής	Λάμπρος Παπακωνσταντίνου
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματογοράς	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής	Δημήτριος Βράβλας
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζούρ
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών της Τράπεζας	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Αντώνιος Μαρκέτος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Γαρυφαλιά Σπυριούνη

Επίσης, στα ανώτερα διοικητικά στελέχη περιλαμβάνεται και ο Dr. Omer A. Aras, ο οποίος είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 02.06.2009, εξέλεξε ως Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή τον κ. Νικόλαο Σοφιανό (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12231) και ως Αναπληρωματικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή τον κ. Μιχαήλ Χατζηπαύλου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12511) της εταιρείας ορκωτών ελεγκτών λογιστών Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε., για τον έλεγχο των εξαμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου το 2009.

## 1.5 Μετοχική σύνθεση

Κατά την 02.06.2009, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €2.840.771.345 και διαιρείτο σε (α) 496.654.269 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και (γ) 70.000.000 υποχρεωτικά, εντός πενταετίας, εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 02.06.2009:

Μέτοχοι	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Ποσοστό
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	224.037.877	45,1%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	148.369.159	29,9%
Ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού	85.760.576	17,3%
Λοιπά σχετιζόμενα του δημόσιου τομέα νομικά πρόσωπα εσωτερικού	37.971.458	7,6%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ & θυγατρικών	515.199	0,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>496.654.269</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας.

## 1.6 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) με τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts), τα οποία αποδεικνύουν δικαιώματα αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares). Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS003013000.

Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία υπό τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares) τα δικαιώματα επί των οποίων αποδεικνύονται από αμερικανικά πιστοποιητικά αποθετηρίου (American Depositary Receipts). Αυτές οι προνομιούχες μετοχές υπό την ως άνω μορφή έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange).

Την 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008. Οι 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές καλύφθηκαν πλήρως και το αντιστοιχούν σε αυτές κεφάλαιο καταβλήθηκε ολοσχερώς την 21 Μαΐου 2009.

## 1.7 Όροι της αύξησης του κοινού μετοχικού κεφαλαίου και προορισμός των νέων κεφαλαίων

Κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15.5.2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ, κατά τη συνεδρίαση της 18.06.2009, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €551.838.075 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών της με αναλογία 2 νέες προς 9 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν 110.367.615 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης €11,30 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Κλάσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τιμής διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των



Ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Επίσης, η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες. Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, κατά την ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τα ακόλουθα:

- (α) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:
- (i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (στο εξής η «Ε.Χ.Α.Ε.») τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και
  - (ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.
- (β) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την ιδιότητα του προνομιούχου μετόχου και κατόχου ποσοστού περίπου 12,3% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, θα έχει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης μέχρι και το ανωτέρω ποσοστό.
- (γ) Εάν, παρά τα ανωτέρω, υπό (α) και (β) εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:
- (i) Στους υπό (α)(i) και (α)(ii) ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, και μέχρι το δεκαπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που άσκησαν αυτοί οι επενδυτές (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής»).
  - (ii) Στα πρόσωπα που απασχολούνται (με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, παροχής υπηρεσιών ή έργου) από την Τράπεζα στην Ελλάδα και από τις κατά το χρόνο διάθεσης των Νέων Μετοχών υφιστάμενες θυγατρικές της Εταιρείας, οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα, ως και στους συνταξιούχους της Τράπεζας στην Ελλάδα, (στο εξής από κοινού οι «Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ»), παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (στο εξής το «Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ»).
- (δ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:
- (i) Στους ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ και στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.
  - (ii) Σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. (στ) Ν. 3401/2005) και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (στο εξής από κοινού οι «Ειδικοί και Διεθνείς Επενδυτές») που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προσφορών (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (δ) του Ν. 3401/2005), την οποία θα οργανώσουν στο εξωτερικό η Τράπεζα και οι διεθνείς οίκοι Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities Ltd., Morgan Stanley & Co. International plc, Citigroup Global Markets Limited, UBS Limited (στο εξής από κοινού οι «Εγγυητές Κάλυψης»), καθώς και η NBG International. Η τιμή στην οποία θα διατεθούν Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Η ικανοποίηση των Ειδικών και Διεθνών Επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

(iii) Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης, δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης, που η Τράπεζα έχει συνάψει με αυτούς τους οίκους, στην Τιμή Διάθεσης.

(ε) Σε περίπτωση που υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>α</sup> του Κ.Ν. 2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης (βλ. 4.4. «Εγγύηση Κάλυψης»).

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ αποφάσισε τα δικαιώματα προτίμησης που αντιστοιχούν στις συνολικά 515.199 κοινές μετοχές που κατέχονται τόσο από την ίδια όσο και από θυγατρικές της να πωληθούν σε τρίτους που δεν ενεργούν για λογαριασμό της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της διαπραγμάτευσης αυτών των δικαιωμάτων στο Χ.Α.

Το δικαίωμα προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας το Δικαίωμα Προεγγραφής και το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ μπορεί να ασκηθεί μέσα δέκα πέντε (15) ημερολογιακές ημέρες. Το δικαίωμα προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για την απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μπορεί να ασκηθεί μέσα σε δέκα (10) ημερολογιακές ημέρες από την επομένη της λήξης της προηγούμενης προθεσμίας.

Σημειώνεται ότι, με την από 22 Ιουνίου επιστολή του, το Ελληνικό Δημόσιο γνωστοποίησε στην Τράπεζα ότι θα την ενημερώσει για την άσκηση αυτού του δικαιωμάτος προτίμησής του εντός της δεύτερης ημέρας από την λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας. Επίσης, με την από 17 Ιουνίου 2009 επιστολή της προς την Τράπεζα, η Bank of New York Mellon, με την ιδιότητά της ως θεματοφύλακα των κατόχων των εξαγοράσιμων προνομιούχων ονομαστικών μετοχών άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος της Τράπεζας δήλωσε ότι παραιτείται από την άσκηση κάθε δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>Συνοπτικά στοιχεία έκδοσης</b>	
<b>Αριθμός υφιστάμενων κοινών μετοχών</b>	<b>496.654.269</b>
<b>Έκδοση νέων κοινών μετοχών</b>	<b>110.367.615</b>
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 2 νέες για κάθε 9 παλαιές	
<b>Σύνολο κοινών μετοχών μετά την αύξηση</b>	<b>607.021.884</b>
Ονομαστική αξία μετοχής	€5,00
Τιμή διάθεσης ανά μετοχή	€11,30
<b>Συνολικά έσοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου</b>	<b>1.247.154.050</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο μέρισμα (record date) έπεται της ημερομηνίας έκδοσής τους, σε κάθε περίπτωση υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 3723/2008 για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτού του νόμου (βλ. 3.18.6 «Μερισματική πολιτική»).

Η Εκδότρια δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή του Διοικητικού Συμβουλίου της 18.06.2009 που αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του κοινού μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

Ημ/νία	Γεγονός
Τρίτη 30 Ιουνίου 2009	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
Τρίτη 30 Ιουνίου 2009*	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
Τετάρτη 1 Ιουλίου 2009	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)
Τετάρτη 1 Ιουλίου 2009	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. για την αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων, έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσής των δικαιωμάτων
Πέμπτη 2 Ιουλίου 2009	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
Δευτέρα 6 Ιουλίου 2009	Δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης (Record date)
Τετάρτη 8 Ιουλίου 2009	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στα Σ.Α.Τ.
Τετάρτη 8 Ιουλίου 2009	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
Πέμπτη 16 Ιουλίου 2009	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
Τετάρτη 22 Ιουλίου 2009	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
Πέμπτη 23 Ιουλίου 2009	Έναρξη προθεσμίας άσκησης δικαιώματος Δημοσίου
Παρασκευή 24 Ιουλίου 2009	Ενημέρωση του Ελληνικού Δημοσίου προς την Τράπεζα σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης
Δευτέρα 27 Ιουλίου 2009	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
Τρίτη 28 Ιουλίου 2009*	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Τράπεζας
Τετάρτη 29 Ιουλίου 2009	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Τράπεζας
Παρασκευή 31 Ιουλίου 2009	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

(\*) Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. του Χ.Α. τις ανωτέρω ημερομηνίες

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον τύπο.

Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι στο νέο οικονομικό περιβάλλον που διαμορφώνεται κρίνεται απαραίτητη η περαιτέρω ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας και συνεπακόλουθα της κεφαλαιακής της επάρκειας και προτείνει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (ΑΜΚ) με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Η προτεινόμενη ΑΜΚ της Τράπεζας αποτελεί στρατηγική κίνηση που προσδίδει κεφαλαιακή ευελιξία και δίνει το προβάδισμα στην ΕΤΕ έναντι άλλων πιθανών αυξήσεων κεφαλαίου στον τραπεζικό χώρο διεθνώς, λαμβάνοντας υπόψη τις διαγραφόμενες αλλαγές στο διεθνές εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας και τις αντίστοιχες προσδοκίες του ευρύτερου επενδυτικού κοινού. Η ΑΜΚ είναι μία ακόμη συνετή κίνηση από μέρους της ΕΤΕ δεδομένης της αβεβαιότητας που επικρατεί στην παγκόσμια οικονομία.

Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα θα διαθέσει τα κεφάλαια που προσδοκά να αντλήσει από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, τα οποία, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων της έκδοσης, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε περίπου €1.194,0 εκατ., για την περαιτέρω ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της (Upper Tier I) ( βλ. 3.10.4 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»).

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθισομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθισομένων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α. καθώς και όπου απαιτείται, με τα μέσα που προβλέπονται στον Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η ΕΤΕ δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθισομένων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθισομένων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.7.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, αυτό θα ανέλθει σε €3.392.609.420, διαιρούμενο σε 607.021.884, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία, 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν στα καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Σημειώνεται ότι για την παρούσα αύξηση υπάρχει εγγύηση κάλυψης.

## 1.8 Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου			31 Μαρτίου
	2006	2007	2008	2009
	(€ χιλιάδες)*			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα	13.240.816	12.606.744	3.780.924	5.568.097
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) <sup>(1)</sup>	42.624.536	54.693.204	73.076.469	74.466.096
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού <sup>(2)</sup>	20.543.207	23.085.626	24.981.235	27.314.953
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>76.408.559</b>	<b>90.385.574</b>	<b>101.838.628</b>	<b>107.349.146</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.233.724	60.530.411	67.656.948	68.993.917
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων <sup>(3)</sup>	14.341.931	21.313.228	25.914.626	30.300.775
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>67.575.655</b>	<b>81.843.639</b>	<b>93.571.574</b>	<b>99.294.692</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας <sup>(4)</sup>	6.597.225	6.470.420	5.971.607	6.153.789
Δικαιώματα μειοψηφίας	610.554	507.889	842.408	854.966
Προνομιούχοι τίτλοι <sup>(5)</sup>	1.625.125	1.563.626	1.453.039	1.045.699
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>	<b>8.832.904</b>	<b>8.541.935</b>	<b>8.267.054</b>	<b>8.054.454</b>
<b>Σύνολο Παθητικού και Υποχρεώσεων</b>	<b>76.408.559</b>	<b>90.385.574</b>	<b>101.838.628</b>	<b>107.349.146</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Δημοσιευμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π.34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

### Σημειώσεις:

<sup>(1)</sup> Οι απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) την 31.12.2008 και την 31.03.2009 περιλαμβάνουν χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που αναταξινομήθηκαν από το εμπορικό και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 τον Οκτώβριο 2008.

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, (ii) έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα, (iii) απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, (iv) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (v) ακίνητα επενδύσεων, (vi) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vii) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα πάγια, (viii) ενσώματα πάγια στοιχεία, (ix) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (x) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (xi) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (xii) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xiii) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

<sup>(3)</sup> Περιλαμβάνονται (i) υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iv) λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (v) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (vi) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vii) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (viii) φόρος εισοδήματος (ix) λοιπά στοιχεία παθητικού, και (x) στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση.

<sup>(4)</sup> Περιλαμβάνονται 25.000.000 Εξαγοράσιμες Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερισμάτος, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 ενώ τα συνολικά έσοδα της προσφοράς ανήλθαν σε 625 εκατ. δολάρια ΗΠΑ

<sup>(5)</sup> Αντιπροσωπεύει προνομιούχους τίτλους Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερισμάτος έκδοσης της 100% θυγατρικής NBG Funding Ltd με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για τη 3μηνη περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου,	
	2006	2007	2008	2008	2009
	(€ χιλιάδες)*				
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>					
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.136.850	3.051.117	3.579.534	854.595	944.761
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	537.260	772.525	772.069	187.936	166.357
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων <sup>(1)</sup>	501.890	752.778	527.524	74.249	116.764
<b>Συνολικά έσοδα</b>	<b>3.176.000</b>	<b>4.576.420</b>	<b>4.879.127</b>	<b>1.116.780</b>	<b>1.227.882</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.048.535)	(1.423.558)	(1.447.667)	(320.984)	(348.909)
Σύνολο λοιπών εξόδων <sup>(2)</sup>	(859.162)	(1.249.933)	(1.494.446)	(308.023)	(462.155)
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(1.907.697)</b>	<b>(2.673.491)</b>	<b>(2.942.113)</b>	<b>(629.007)</b>	<b>(811.064)</b>
<b>Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>	<b>1.268.303</b>	<b>1.902.929</b>	<b>1.937.014</b>	<b>487.773</b>	<b>416.818</b>
Φόροι	(321.708)	(258.808)	(352.071)	(82.735)	(86.547)
<b>Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>946.595</b>	<b>1.644.121</b>	<b>1.584.943</b>	<b>405.038</b>	<b>330.271</b>
Καθαρά κέρδη από διακοπήσεις δραστηριότητες	118.074	—	—	—	—
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου<sup>(3)</sup></b>	<b>1.064.669</b>	<b>1.644.121</b>	<b>1.584.943</b>	<b>405.038</b>	<b>330.271</b>
Αναλογούντα στους μετόχους της μειοψηφίας	74.617	18.806	38.931	3.973	12.930
<b>Αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>990.052</b>	<b>1.625.315</b>	<b>1.546.012</b>	<b>401.065</b>	<b>317.341</b>
<b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων</b>					
Καθαρά κέρδη περιόδου	—	—	—	405.038	330.271
Καθαρά λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	—	—	—	(838.500)	(260.332)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(433.462)</b>	<b>69.939</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>					
Μετόχους της μειοψηφίας	—	—	—	(57.230)	25.674
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(376.232)</b>	<b>44.265</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

**Σημειώσεις:**

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνονται (i) έσοδα από μερίσματα, (ii) αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (iii) καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα), (iv) έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, και (v) έσοδα/(έξοδα) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνονται (i) έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (ii) αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων, (iii) αποσβέσεις άλλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων (iv) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας, (v) λοιπές λειτουργικές δαπάνες, και (vi) ζημιές απομείωσης για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου.

<sup>(3)</sup> Στα αποτελέσματα του 2006 περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες της θυγατρικής εταιρείας Finansbank η οποία ενοποιήθηκε για πρώτη φορά με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από τη 18.08.2006 με ποσοστό 55,68%. Ως εκ τούτου, τα αποτελέσματα περιλαμβάνουν την ενοποίηση της Finansbank για χρονικό διάστημα 135 ημερών και συνεπώς δεν είναι συγκρίσιμα με τα αποτελέσματα των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008. Επιπλέον, το ποσοστό συμμετοχής για την Finansbank την 31.12.2006 ήταν 55,68%, ενώ αυξήθηκε στο 99,79% από τον Ιανουάριο του 2007. Κατά συνέπεια τα αποτελέσματα των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008 είναι συγκρίσιμα.

Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου			Για την 3μηνη περίοδο που έληξε την 31 <sup>η</sup> Μαρτίου	
	2006	2007	2008	2008	2009
<b>Δείκτες κερδοφορίας:</b>					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο <sup>(1)</sup>	3,70%	4,24%	4,24%	4,31%	4,09%
Κόστος προς Έσοδα <sup>(2)</sup>	51,5%	50,7%	49,4%	48,1%	46,7%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA) <sup>(3)</sup>	1,5%	2,0%	1,6%	1,8%	1,3%
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE) <sup>(4)</sup>	20,4%	24,9%	24,9%	25,6%	20,9%
<b>Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας:</b>					
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων <sup>(5)</sup>	9,5%	7,0%	7,2%	6,9%	7,5%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I) <sup>(6)</sup>	12,4%	9,2%	10,0%	9,0%	9,8%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II) <sup>(7)</sup>	15,6%	10,2%	10,3%	9,9%	9,9%
Σύνολο σταθμισμένου βάση κινδύνου Ενεργητικού (εκατ. €)	43.512	52.961	62.696	56.222	64.389
<b>Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου</b>					
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων <sup>(8)</sup>	4,0%	3,4%	3,3%	3,5%	3,7%
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις <sup>(9)</sup>	84,2%	81,2%	75,0%	78,1%	70,1%
<b>Στοιχεία ανά μετοχή</b>					
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης <sup>(10)</sup>	475.287.219	477.198.461	496.654.269	477.198.461	496.654.269
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης (χωρίς Ίδιες Μετοχές) <sup>(11)</sup>	437.292.528	493.960.801	494.021.899	495.716.028	490.197.765
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (χωρίς ίδιες μετοχές) μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας <sup>(12)</sup> (€)	2,10	3,10	2,93	0,76	0,61
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή <sup>(13)</sup> (€)	2,10	3,10	2,93	0,76	0,61
Μέρισμα ανά μετοχή(€)	1,0	1,4 <sup>(14)</sup>	—	—	—
Ίδια Κεφάλαια ανά μετοχή (€)	13,9	13,6	12,0	12,7	12,4

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

#### Σημειώσεις:

<sup>(1)</sup> Καθαρά έντοκα έσοδα διαιρεμένα με το μέσο όρο των έντοκων στοιχείων ενεργητικού (μέσος όρος των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού του τέλους έτους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους αναφοράς και των ενδιάμεσων τριμήνων). Για την περίοδο 01.01 – 31.03 των χρήσεων 2008-2009: ετησιοποιημένα καθαρά έντοκα έσοδα διαιρεμένα με το μέσο όρο των έντοκων στοιχείων ενεργητικού της περιόδου (μέσος όρος των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού του τέλους έτους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).

<sup>(2)</sup> Ο δείκτης Κόστος προς Έσοδα ισοδυναμεί με το Σύνολο του λειτουργικού κόστους της περιόδου (δηλ. δαπάνες προσωπικού, έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα, αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων και αποσβέσεις άλλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων) διαιρεμένο με τα συνολικά έσοδα της περιόδου.

<sup>(3)</sup> Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2007 και 2006, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του τρέχοντος έτους. Για την περίοδο 01.01 – 31.03 των χρήσεων 2009-2008, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος στοιχείων ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης τριμήνιας περιόδου).

<sup>(4)</sup> Η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2007 και 2006 ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη της χρήσης διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας (μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και κατά το τέλος του έτους αναφοράς). Για την περίοδο 01.01 – 31.03 των χρήσεων 2009-2008, η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης τριμήνιας περιόδου).

<sup>(5)</sup> Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια μείον τα αφαιρετικά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (κύρια βασικά ίδια κεφάλαια, αφαιρετικά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

<sup>(6)</sup> Εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

<sup>(7)</sup> Συνολικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I και Tier II) διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (συνολικά εποπτικά κεφάλαια και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

<sup>(8)</sup> Μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαιρεμένα με τα δάνεια προ προβλέψεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις).

<sup>(9)</sup> Ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις ισοδυναμεί με τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας απαιτήσεων για πιστωτικούς κινδύνους διαιρούμενες προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

<sup>(10)</sup> Συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών. Στο τέλος του έτους 2006, 2007 και 2008 οι ίδιες μετοχές ήταν 882.560, 502.500 και 6.456.504 αντίστοιχα. Στις 31 Μαρτίου 2008 και 2009 οι ίδιες μετοχές ήταν 598.043 και 6.456.504 αντίστοιχα.

<sup>(11)</sup> Ο υπολογισμός εξαιρεί τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των ιδίων μετοχών για την περίοδο αναφοράς (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33)

<sup>(12)</sup> Υπολογισμένο βάσει του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία, εξαιρουμένου του μέσου σταθμισμένου αριθμού ιδίων μετοχών. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 ο αριθμός μετοχών έχει αναπροσαρμοστεί αναδρομικά για τη χρήση 2006 συνεπεία της απόφασης Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας της 15<sup>ης</sup> Μαΐου 2008, για την έκδοση 19.067.838 νέων μετοχών με ονομαστική αξία €5 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, αντί πρόσθετου μερίσματος €1 ανά μετοχή για τη χρήση 2007, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας. Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή αναφέρονται σε κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Στη χρήση 2006 τα βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπιεσες δραστηριότητες ήταν €2,10.

<sup>(13)</sup> Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται όπως ακριβώς και ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή, ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα προκειμένου να απεικονίσουν την ενδεχόμενη μείωση των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών επί των κοινών μετοχών.

<sup>(14)</sup> Το ποσό περιλαμβάνει μέρισμα σε μετρητά €0,40, ενώ μέρισμα €1 ανά μετοχή διανεμήθηκε με την μορφή μετοχών (έκδοση 4 νέων μετοχών άνευ τιμήματος για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας).

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνει αναφορές σε συγκεκριμένα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), και συγκεκριμένα σε «χορηγήσεις εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις» και «δάνεια εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις», τα οποία αφορούν στις απαιτήσεις κατά πελατών όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις.

Ο Όμιλος χορηγοποιεί τους όρους «Χορηγήσεις εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις» και «Δάνεια εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις» προκειμένου

να διαφοροποιήσει τις απαιτήσεις που έχει από την απ' ευθείας σχέση του με τους πελάτες από αυτές που έχει αποκτήσει υπό τη μορφή χρεογράφων, και έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις την 31.12.2008 και 31.03.2009.

Οι όροι «Χορηγήσεις εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις» και «Δάνεια εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις» δεν ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α. και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι υποκαθιστούν άλλα ποσά που έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με όσα ορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2008, διαμορφώθηκαν σε €1.546,0 εκατ. έναντι €1.625,3 εκατ. το 2007 και έναντι €990,1 εκατ. το 2006. Οι επιδόσεις αυτές του Ομίλου είναι αποτέλεσμα της ορθολογικής ανάπτυξης των τραπεζικών εργασιών τόσο στην Ελλάδα όσο και στις αγορές της Τουρκίας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παρά τη δυσμενή διεθνή οικονομική συγκυρία.

Το συνολικό ύψος χορηγήσεων προ προβλέψεων του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) ανήλθε στο 2008 σε €66,1 δισ., έναντι €56,3 δισ. το 2007 και έναντι €44,1 δισ. το 2006. Παρά τη ραγδαία επιδείνωση των μακροοικονομικών προσδοκιών στις οικονομίες της περιοχής και παρά την πιστωτική επέκταση που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το 2008, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων παρέμεινε σε υψηλό επίπεδο με τη σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των χορηγήσεων να διαμορφώνεται σε 3,3%.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου ανήλθαν σε €67,7 δισ. για το 2008, έναντι €60,5 δισ. για το 2007 και έναντι €53,2 δισ. για το 2006. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των χορηγήσεων μετά από προβλέψεις του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) υπερκαλύπτεται από καταθέσεις, με τη σχέση χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) προς καταθέσεις να ανέρχεται σε 95,3% στο τέλος Δεκεμβρίου 2008.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου Εθνικής Τράπεζας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. την 31 Δεκεμβρίου 2008, διαμορφώθηκαν σε €8.267,1 εκατ. έναντι €8.541,9 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2007 και έναντι €8.332,9 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2006.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, διαμορφώθηκαν σε €317,3 εκατ. (€401,1 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008) βασισμένα στην οργανική κερδοφορία τόσο των εγχώριων όσο και των διεθνών δραστηριοτήτων. Η συνεισφορά της Finansbank στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ήταν €133,1 εκατ. ενώ η συνεισφορά από τις διεθνείς δραστηριότητες στη ΝΑ Ευρώπη ήταν €34,6 εκατ. Η μείωση των καθαρών κερδών κατά 21% σε σύγκριση με τη αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης, οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προβλέψεις για επισφαλείς χορηγήσεις οι οποίες ανήλθαν σε €234,7 εκατ. (€88,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008) σε αντιστοιχία με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

Οι χορηγήσεις του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις), στο τέλος του α' 3μήνου 2009 ανήλθαν σε €67,6 δισ. έναντι €66,1 δισ. το Δεκέμβριο του 2008, επιβεβαιώνοντας την υποστήριξη του Ομίλου στην αναπτυξιακή δυναμική της Ελλάδας και των χωρών της περιοχής, παρά τις συνθήκες δημοσιονομικής πειθαρχίας στις περισσότερες χώρες της ευρύτερης περιοχής.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν το Μάρτιο του 2009 σε €40,7 δισ., αυξημένα κατά 3,3% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2008. Άνοδος κατά 1,8% καταγράφηκε στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο Μάρτιο του 2009 να υπερβαίνουν τα €22,6 δισ. σε €7,8 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στις 31.03.2009, παρουσιάζοντας αύξηση 6,2%. Επιπλέον, άνοδο 2,9% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €3,8 δισ.

Παρά την αύξηση των υπολοίπων που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το α' 3μηνο του 2009 και την επιδείνωση των οικονομικών όπου δραστηριοποιείται, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα. Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) διαμορφώθηκε στο 3,7%. Ο Όμιλος, ενόψει της επιδεινούμενης διεθνούς οικονομικής συγκυρίας, διατήρησε τις προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου στο α' τρίμηνο του 2009 στις 145 μονάδες βάσης (ετησιοποιημένο μέγεθος) στα επίπεδα του τελευταίου 3μήνου του 2008, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις να καλύπτουν πάνω από 70% των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 2,0% έναντι του 2008, προσεγγίζοντας τα €69,0 δισ. παρά την αύξηση των χορηγήσεων, ο αντίστοιχος ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2009 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση του δείκτη δανείων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) προς καταθέσεις στο χαμηλό επίπεδο του 95%.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου Εθνικής Τράπεζας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. την 31 Μαρτίου 2009, διαμορφώθηκαν σε €8.054,5 εκατ. έναντι €8.267,1 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2008.

### 1.9 Κεφαλαιακή επάρκεια

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας και του Ομίλου την 31.12.2008 και την 31.03.2009:

		Τράπεζα		Όμιλος	
		31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009
<b>Βασιλεία II</b>					
<b>Κεφάλαιο (ποσά σε € εκατ.):</b>		<b>31.12.2008</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.03.2009</b>
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	6.640	6.772	7.011	7.270
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	390	390	1.736	1.436
Μειώσεις	(γ)	(198)	(221)	(2.490)	(2.426)
<b>Βασικά κεφάλαια (Tier I)</b>	<b>(δ)</b>	<b>6.832</b>	<b>6.941</b>	<b>6.257</b>	<b>6.280</b>
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)		1.394	1.182	68	(40)
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)		155	145	310	313
Μειώσεις		(736)	(801)	(153)	(203)
<b>Συνολικά εποπτικά κεφάλαια</b>	<b>(ε)</b>	<b>7.645</b>	<b>7.467</b>	<b>6.481</b>	<b>6.350</b>
<b>Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού</b>	<b>(στ)</b>	<b>47.168</b>	<b>48.486</b>	<b>62.696</b>	<b>64.389</b>
<b>Δείκτες:</b>					
Κύριος βασικός δείκτης (core)	(α+γ) / στ	13,7%	13,5%	7,2%	7,5%
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	δ / στ	14,5%	14,3%	10,0%	9,8%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	ε / στ	16,2%	15,4%	10,3%	9,9%

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, στις 31.12.2008, βάσει των σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οικονομικών στοιχείων και τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια δηλ. η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου ανήλθε σε €6.481 εκατ. και το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε €62.696 εκατ. Σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, απαιτείται ως ελάχιστη κεφαλαιακή βάση το 8% του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού. Συνεπώς, ο Όμιλος, κατά την 31.12.2008, εμφάνισε πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια €1.465 εκατ.

Κατά την 31.03.2009 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €6.350 εκατ. και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε €64.389 εκατ. Ως εκ τούτου, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II ανήλθε σε 9,9% και η πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια σε σχέση με το 8% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων σε €1.199 εκατ.

Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2009 η Τράπεζα διέθεσε μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών 5.954.000 ίδιες μετοχές με συνέπεια να αυξηθούν τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της κατά €80 εκατ. Ενώ στις 26 Μαΐου 2009, στα πλαίσια της συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, εκδόθηκαν και καλύφθηκαν πλήρως προνομιούχες μετοχές €350 εκατ. από το Ελληνικό Δημόσιο. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, η Τράπεζα δηλώνει ότι, θα εξακολουθεί να διαθέτει συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μεγαλύτερο του κατ'ελάχιστον βασικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) 8%, υπολογιζόμενο πάντα με τους κανόνες της Βασιλείας II.

Επίσης, την 22 Ιουνίου 2009, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής πρότασης για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων, έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας, National Bank of Greece Funding Limited. Το τίμημα για την απόκτηση των τίτλων κυμαίνεται, κατά περίπτωση, από 60% έως και 65% της ονομαστικής αξίας. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από όλους τους κατόχους τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «Κύρια βασικά κεφάλαια» θα αυξηθούν κατά €388 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ τα «Βασικά κεφάλαια» και τα «Συνολικά εποπτικά κεφάλαια» θα μειωθούν κατά €658 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από το 50% των κατόχων τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «Κύρια βασικά κεφάλαια» θα αυξηθούν κατά €191 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ τα



«Βασικά κεφάλαια» και τα «Συνολικά εποπτικά κεφάλαια» θα μειωθούν κατά €332 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί.

#### **1.10 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

##### **Έγγραφα σε παραπομπή**

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.12.2006 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.12.2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.12.2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Οι δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.03.2009 βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

##### **Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού**

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15.05.2008 σχετικά με την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο Συμβουλίου για τη λήψη απόφασης αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της ΕΤΕ, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της συνεδρίασης της 18.06.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.12.2008 και της 31.12.2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2007 και 31.12.2008, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου της κάθε ενοποιούμενης θυγατρικής που αναφέρεται στην ενότητα 3.8 είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.

### 1.11 Παράγοντες κινδύνου

- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στις τρέχουσες αναταράξεις και αστάθεια των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
- Τα χρηματοοικονομικά προβλήματα που αντιμετωπίζουν γενικά οι πελάτες της Τράπεζας μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση σε αυτή.
- Οι κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσεως υπόκεινται σε αβεβαιότητα και ενέχουν κινδύνους.
- Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και η πρόσβασή της στις κεφαλαιαγορές εξαρτάται σημαντικά από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισής της.
- Το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να ασκήσει επιρροή στον Όμιλο καθόλη την διάρκεια κατοχής των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας.
- Ενδέχεται η Τράπεζα να μην διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της.
- Η κατάσταση που επικρατεί στο πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον, στην Ελλάδα, στην Τουρκία και στην Νοτιοανατολική Ευρώπη επηρεάζει σημαντικά τις επιδόσεις της Τράπεζας.
- Η επέκταση στην Τουρκία ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.
- Αλλαγές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον της Τουρκίας, ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα της Finansbank.
- Η Τράπεζα έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
- Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας στο παρελθόν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση και στο μέλλον.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες Τράπεζες.
- Η δυνατότητα της Τράπεζας να μειώσει το προσωπικό της στην Ελλάδα είναι περιορισμένη.
- Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.
- Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία.
- Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις.
- Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών δύναται να επηρεάσει αρνητικά τη μελλοντική κερδοφορία.
- Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.
- Οι στρατηγικές αντιστάθμισης δύναται να μην αποσοβήσουν την επέλευση ζημιών.
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές.
- Φορείς που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή στη λειτουργία της Τράπεζας.
- Μελλοντικές εξαγορές ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημιές για την Τράπεζα.
- Μπορεί να υπάρξουν αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας των τραπεζών.
- Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορούν να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας.

- Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και παρουσιάζει διακυμάνσεις.
- Οι κάτοχοι μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί μετοχών (ADRs) της Τράπεζας στις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορέσουν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης της κοινής μετοχής ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Οι επενδυτές δεν θα αποζημιωθούν για τη μη άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης ή για την εκπρόθεσμη άσκησή τους.
- Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους προτίμησης στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Τράπεζα.
- Υπάρχει κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή αγορά σε σχέση με τα Δικαιώματα Προτίμησης.

## 2. Παράγοντες κινδύνου

Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και τον Όμιλό της, οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους επενδυτικούς κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Τράπεζας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Τράπεζα, τη χρηματοοικονομική θέση της και τα αποτελέσματά της και, ανάλογα, ενδέχεται να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Τράπεζα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται λιγότερο σημαντικοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή την πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις που αφορούν στις δραστηριότητες της Τράπεζας και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αυτές οι δηλώσεις μπορούν να αναγνωριστούν από τη χρήση ορολογίας που ενέχει το στοιχείο της εκτίμησης, όπως «πιστεύει», «εκτιμά», «σχεδιάζει», «αναμένει», «προτίθεται», «στοχεύει», «ενδέχεται», «αναμένεται», «θα», «θα συνεχίσει», «θα πρέπει», «επιδιώκει» ή παρόμοιες εκφράσεις ή αρνητικές δηλώσεις επ' αυτών ή άλλες παραλλαγές αυτών ή παρόμοια ορολογία, ή από συζητήσεις για τη στρατηγική, το σχεδιασμό, τις προοπτικές, την αναμενόμενη ανάπτυξη, τους στόχους, τις επιτυχίες, τα μελλοντικά γεγονότα ή τις προθέσεις. Αυτές οι δηλώσεις μπορεί να βρεθούν, όχι περιοριστικά, στις παρακάτω ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου: 3.6 «Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας», 3.11 «Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών», 2 «Παράγοντες Κινδύνου», 3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση», 3.20.3 «Θεσμικό Πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας» και αλλού. Από τη φύση τους, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες, και οι παράγοντες που περιγράφονται σε αυτές τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, θα μπορούσαν να οδηγήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα και εξελίξεις να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που αναφέρονται ή υπονοούνται σε οποιαδήποτε δήλωση που αναφέρεται στο μέλλον. Η Τράπεζα έχει βασίσει αυτές τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον στις παρούσες εκτιμήσεις και προβλέψεις της Τράπεζας σχετικά με μελλοντικά γεγονότα.

Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων, αβεβαιοτήτων, και προβλέψεων, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ως δεδομένο ότι θα συνεχιστούν και στο μέλλον οποιοσδήποτε παρελθοντικές τάσεις και γεγονότα που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι επενδυτές πρέπει να μη βασίζονται σε δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, οι οποίες βασίζονται μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά στην Τράπεζα μόνο μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την τρέχουσα οικονομική κρίση

#### *Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στις τρέχουσες αναταράξεις και αστάθεια των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών*

Από το Σεπτέμβριο του 2007, το παγκόσμιο χρηματοοικονομικό σύστημα αντιμετωπίζει δυσμενείς πιστωτικές συνθήκες και έλλειψη ρευστότητας και αναταράξεις που οδηγούν σε μικρότερη ρευστότητα και μεγαλύτερη αστάθεια καθώς και διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων γενικά και ειδικότερα ως προς τις Ελληνικές εταιρείες. Το Σεπτέμβριο του 2008, οι παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές επιδεινώθηκαν ραγδαία μετά την αίτηση πτώχευσης της Lehman Brothers Holding Inc. («Lehman Brothers»). Το επόμενο διάστημα, έγινε προφανές ότι μια σειρά από άλλα σημαντικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων κάποιων εκ των μεγαλύτερων παγκοσμίως εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, χορηγών ενυπόθηκων δανείων, εγγυητών ενυπόθηκων δανείων και ασφαλιστικών εταιριών, αντιμετώπιζαν σημαντικές δυσκολίες στην χρηματοδότηση και την κεφαλαιακή επάρκειά τους. Η συνεπακόλουθη έλλειψη χρηματοδότησης, η έλλειψη εμπιστοσύνης στον χρηματοοικονομικό τομέα, η αυξανόμενη αστάθεια στις χρηματοοικονομικές αγορές και η μειωμένη επιχειρηματική δραστηριότητα επηρέασε αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας. Επιπλέον, η έλλειψη ρευστότητας των αγορών χρήματος και κεφαλαίου παγκοσμίως θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην ικανότητα της Τράπεζας να έχει πρόσβαση σε κεφάλαια και πηγές ρευστότητας υπό όρους αποδεκτούς από αυτήν, ή και να μην έχει καθόλου πρόσβαση.

***Τα χρηματοοικονομικά προβλήματα που αντιμετωπίζουν γενικά οι πελάτες της Τράπεζας μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση σε αυτή***

Η αναταραχή στην αγορά και οι επιδεινούμενες μακροοικονομικές συνθήκες, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, Τουρκία και Νοτιοανατολική Ευρώπη, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην ρευστότητα, στην επιχειρηματική δραστηριότητα και στην οικονομική κατάσταση των οφειλετών της Τράπεζας, γεγονός που θα μπορούσε να συντελέσει στην περαιτέρω αύξηση των δεικτών μη εξυπηρετούμενων δανείων, να απομειώσει την αξία των δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας καθώς και να μειώσει τη ζήτηση δανείων γενικά. Σε ένα περιβάλλον συνεχιζόμενης αναταραχής της αγοράς, επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και αυξανόμενης ανεργίας μαζί με τις μειούμενες καταναλωτικές δαπάνες, η αξία των περιουσιακών στοιχείων που εξασφαλίζουν τα δάνεια για τα οποία έχει χορηγηθεί ασφάλεια, συμπεριλαμβανομένων των οικιών και άλλων ακινήτων, θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά, γεγονός που θα συνεπάγεται την απομείωση της αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου και την αύξηση των δεικτών των μη εξυπηρετούμενων δανείων της Τράπεζας. Επιπλέον, οι πελάτες της Τράπεζας ενδεχομένως να περιορίσουν περαιτέρω σε σημαντικό βαθμό την ανοχή τους σε κινδύνους που σχετίζονται με επενδύσεις σε μη καταθετικά προϊόντα, όπως μετοχές, ομόλογα και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, γεγονός που θα μπορούσε να έχει δυσμενή αντίκτυπο στα έσοδα της Τράπεζας από αμοιβές και προμήθειες. Οποιοσδήποτε από τις συνθήκες που περιγράφονται ανωτέρω θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Επιπλέον, θεωρείται ευρέως ότι οι πιο αναπτυσσόμενες οικονομίες παγκοσμίως και οι αναπτυσσόμενες, βρίσκονται εν μέσω, ή πρόκειται να εισέλθουν, σε οικονομική ύφεση. Τυχόν οικονομική επιδείνωση, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, την Τουρκία και την Νοτιοανατολική Ευρώπη ή στους σημαντικούς εμπορικούς εταίρους τους, θα είχε ως αποτέλεσμα μια γενική μείωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα και την συνεπακόλουθη μείωση των εσόδων της Τράπεζας.

***Οι κυβερνητικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης υπόκεινται σε αβεβαιότητα και ενέχουν κινδύνους***

Στην προσπάθειά τους να αποκαταστήσουν τη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος, οι κυβερνήσεις των Ηνωμένων Πολιτειών, της Ευρώπης και άλλων χωρών παρενέβησαν δραστικά σε μια άνευ προηγουμένου βαθμού κλίμακα, διαθέτοντας κεφάλαια και λαμβάνοντας άλλα μέτρα, σχεδιασμένα να διευκολύνουν την πρόσβαση σε κεφάλαια και να υποστηρίξουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλους κλάδους που έχουν πληγεί από την αναταραχή στην αγορά. Στην Ελλάδα, την 25<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2008, η Βουλή ενέκρινε σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας ύψους €28 δισ. («σχέδιο ενίσχυσης ρευστότητας»), με σκοπό, μεταξύ άλλων, να ενισχύσει την κεφαλαιακή επάρκεια και την ρευστότητα των Ελληνικών Τραπεζών (βλ. «3.20.3 Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας» για μια λεπτομερή περιγραφή του σχεδίου ενίσχυσης της ρευστότητας).

Δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι αυτά τα μέτρα θα βελτιώσουν τις συνθήκες ρευστότητας, ή θα επιτύχουν άλλως τους θεθέντες στόχους και μια αποτυχία στην επίτευξη αυτών θα μπορούσε να παρατείνει ή να επιδεινώσει τις παγκόσμιες και τοπικές δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και να βλάψει ουσιωδώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Επιπλέον, ορισμένα από τα μέτρα αυτά θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αυξημένη μετοχική συμμετοχή και έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου επί των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και περαιτέρω συγκέντρωση του χρηματοοικονομικού κλάδου. Όσον αφορά το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας, η συμμετοχή της Τράπεζας έχει ως αποτέλεσμα την άμεση εκπροσώπηση του Ελληνικού Δημοσίου στο διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας και παρέχει συγκεκριμένες δυνατότητες αρνησικυρίας σε αποφάσεις των μετόχων. Εξάλλου, οι προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας που έχουν αναληφθεί από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με το σχέδιο, δύνανται να μετατραπούν σε κοινές μετοχές σε συγκεκριμένες περιπτώσεις και ως εκ τούτου θα μπορούσε να μειωθεί σημαντικά η αξία των κοινών μετοχών, καθώς και να εκπροσωπηθεί άμεσα το Ελληνικό Δημόσιο με δικαίωμα ψήφου στην ετήσια τακτική και στις έκτακτες γενικές συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας.

***Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα***

Η Τράπεζα συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του χώρου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των χρηματιστών και διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων

κεφαλαίων και κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου (hedge funds) και άλλων θεσμικών πελατών. Αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων, ακόμη και φημολογία ή ερωτηματικά για τη φερεγγυότητα, που αφορούν σε ορισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλους αντισυμβαλλομένους γενικά έχουν οδηγήσει σε προβλήματα ρευστότητας την αγορά και θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ζημιές ή σε περιέλευση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων και άλλα ιδρύματα. Αυτές οι ανησυχίες ως προς την ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων γενικά. Πολλές από τις συνήθεις συναλλαγές τις οποίες συνάπτει η Τράπεζα, την εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλομένους της. Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να επιταχθεί όταν η εξασφάλιση που έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι αρκετές για να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή η έκθεση σε παράγωγα. Παρά τα μέτρα διαχείρισης των κινδύνων αντισυμβαλλομένου που έχει λάβει η Τράπεζα, τα πρόσφατα γεγονότα, συμπεριλαμβανομένης της κατάρρευσης της Lehman Brothers, αποτελούν παράδειγμα της δυσκολίας να προβλεφθεί ο κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου. Τυχόν περιέλευση σε αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλομένους, ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών γενικά, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

***Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας και η πρόσβασή της στις κεφαλαιαγορές εξαρτάται σημαντικά από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισής της***

Στις 11.12.2008, ο οίκος Moody's έθεσε την Τράπεζα υπό «αρνητική προοπτική» (negative outlook), αν και η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμισή της παρέμεινε Aa3. Στις 4.5.2009, ο οίκος Standard & Poor's αξιολόγησε την πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας που μακροπρόθεσμα παραμένει ως BBB+, αλλά με «αρνητική προοπτική» (negative outlook). Στις 13.3.2009, ο οίκος Fitch επανεπιβεβαίωσε την αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας που μακροπρόθεσμα παραμένει A-, αλλά με «αρνητική προοπτική» (negative outlook). Οποιαδήποτε ανακοίνωση ότι η Τράπεζα είναι υπό αξιολόγηση με πιθανή αρνητική επίπτωση ή μια ενδεχόμενη μελλοντική υποβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησής της. Επίσης, μια τέτοια υποβάθμιση θα μπορούσε να περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές και να ενεργοποιήσει την απαίτηση για την παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων για συμβάσεις παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και λιυτές πράξεις χρηματοδότησης έναντι παροχής ασφάλειας. Επομένως, περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά αρνητικά την πρόσβαση της Τράπεζας σε πηγές ρευστότητας και την ανταγωνιστική θέση της και να έχουν δυσμενή αντίκτυπο στα κέρδη και στην χρηματοοικονομική θέση της.

***Το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να ασκήσει επιρροή στον Όμιλο καθόλη την διάρκεια κατοχής των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας***

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα 70.000.000 μη μεταβιβάσιμες, εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €5 έκαστη, που εκδόθηκαν βάσει των προβλέψεων του πυλώνα για διάθεση κεφαλαίων του σχεδίου ενίσχυσης της ρευστότητας. Η άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα και η κατοχή προνομιούχων μετοχών, εμπεριέχει δικαιώματα ψήφου στην γενική συνέλευση των προνομιούχων μετόχων. Ο ορισμός από την κυβέρνηση ενός εκπροσώπου στο Διοικητικό Συμβούλιο και η δυνατότητα συμμετοχής του στη γενική συνέλευση των κοινών μετόχων, δίνει στο Ελληνικό Δημόσιο την δυνατότητα δικαιώματος αρνησικυρίας σε θέματα σχετικά με την διανομή μερίσματος, την πολιτική παροχών προς τα ανώτατα μέλη της διοίκησης, καθώς και να επηρεάζει τις στρατηγικές αποφάσεις του Ομίλου. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας».

Εξάλλου, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο, όπως κάθε άλλος κάτοχος προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας (εκτός αυτών που έχουν ρητώς παραιτηθεί, όπως οι κάτοχοι των άνευ σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών) θα έχουν δικαίωμα προτίμησης να αποκτήσουν ένα μέρος των Νέων Μετοχών, για τις οποίες δεν έχουν εγγραφεί οι δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης και αυτοί που τα απέκτησαν από τους τελευταίους (χωρίς να λαμβάνεται υπόψη το Δικαίωμα Προεγγραφής και το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ). Ο αριθμός αυτών των αδιάθετων Νέων Μετοχών θα υπολογιστεί βάσει του ποσοστού συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας που

απορρέει από την κατοχή των ως άνω προνομιούχων μετοχών, χωρίς όμως να ληφθεί υπόψη η παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι περίπου 12,3%.

Υπάρχει ο κίνδυνος το Ελληνικό Δημόσιο να επιδιώξει να ασκήσει επιρροή στον Όμιλο και μπορεί να διαφωνήσει με συγκεκριμένες αποφάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου σχετικά με την διανομή μερισμάτων, την πολιτική παροχών και άλλες εμπορικές αποφάσεις, που μπορεί τελικά να επηρεάσουν την επιχειρησιακή ευελιξία του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, το Ελληνικό Δημόσιο έχει συμφέροντα και σε άλλα Ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα και επιδιώκει την εύρυθμη λειτουργία του Ελληνικού τραπεζικού κλάδου και της ευρύτερης οικονομίας γενικότερα, τα οποία μπορεί να μην συμβαδίζουν με τα εμπορικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων του. Οι μέτοχοι μπορεί να διαφωνούν για το κατά πόσον μια ενέργεια στην οποία αντιτίθεται ή την οποία υποστηρίζει το Ελληνικό Δημόσιο έχει ως στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση των συμφερόντων του Ομίλου.

Δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία βεβαίωση ότι, αν οι οικονομικές συνθήκες δεν βελτιωθούν ή συνεχίσουν να χειροτερεύουν, ή/και αν η οικονομική κατάσταση του Ομίλου χειροτερεύσει, δεν θα υπάρχει περαιτέρω κυβερνητική παρέμβαση.

### ***Ενδέχεται η Τράπεζα να μη διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της***

Συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας, η διανομή μερισμάτων δεν θα μπορεί να υπερβεί ποσοστό 35% των διανεμητέων κερδών της Τράπεζας και για όσο χρονικό διάστημα συμμετέχει σε αυτό το σχέδιο, ενώ ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου που ορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, θα δικαιούται να παρίσταται στη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της και θα μπορεί να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας επί κάθε εταιρικής απόφασης αναφορικά με τη διανομή μερίσματος. Επίσης, η συμμετοχή της Τράπεζας έχει ως αποτέλεσμα την έκδοση προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο με δικαίωμα λήψης σταθερής απόδοσης. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2008, η Τράπεζα εξέδωσε 25.000.000 προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ δικαιώματος λήψης σωρευτικού μερίσματος. Τόσο το δικαίωμα αυτής της κατηγορίας μετοχών για τη διανομή μερίσματος όσο και το ως άνω δικαίωμα της νέας κατηγορίας προνομιούχων μετοχών που εκδόθηκαν δυνάμει της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας των τραπεζών θα είναι υπέρτερα του δικαιώματος των κατόχων των κοινών μετοχών της Τράπεζας επί των διανεμητέων κερδών που άλλως θα δικαιούνταν. Βάσει του ν. 3756/2009, η Τράπεζα δεν κατέβαλε μέρισμα σε μετρητά στους κοινούς μετόχους το 2009 για τη χρήση του 2008. Δεν είναι βέβαιο, ότι, δυνάμει νεώτερης νομοθεσίας, δεν θα απαγορευθεί η διανομή μερίσματος σε μετρητά τα επόμενα χρόνια. Περαιτέρω, συνεπεία της παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσης και της χειροτέρευσης των μακροοικονομικών συνθηκών, τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας μπορεί να μειωθούν. Συνεπώς, ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να διανείμει μέρισμα σε μετρητά στους κατόχους των κοινών μετοχών της ούτε το 2010 ούτε μεσοπρόθεσμα, εφόσον οι τρέχουσες συνθήκες συνεχίσουν να υφίστανται, ή αν συνεχίζεται η συμμετοχή της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας (βλ. 3.18.6 «Μερισματική πολιτική»).

## **2.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας**

### ***Η κατάσταση που επικρατεί στο πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον, στην Ελλάδα, στην Τουρκία και στην Νοτιοανατολική Ευρώπη επηρεάζει σημαντικά τις επιδόσεις της Τράπεζας***

Για την περίοδο των τριών μηνών που έληξε στις 31 Μαρτίου 2009, ποσοστό 58,3% των κερδών προ φόρων και ποσοστό 70,6% των χορηγήσεων προ προβλέψεων της Τράπεζας (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) κατά την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2009 προέρχονταν από τις εργασίες της Τράπεζας στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια, η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας επηρεάζει σημαντικά την χρηματοοικονομική επίδοση της Τράπεζας, την αγοραία αξία και την ρευστότητα των μετοχών της. Σε αυξανόμενο βαθμό, η επίδοση της Τράπεζας επηρεάζεται από τις οικονομικές συνθήκες και τα επίπεδα οικονομικής δραστηριότητας στις άλλες χώρες όπου αναπτύσσει δραστηριότητα, ιδιαίτερα στην Τουρκία (βλ. «*Η επέκταση στην Τουρκία ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους*»), από όπου προήλθε το 31,9% των κερδών πρό φόρων και το 15,6% του δανειακού χαρτοφυλακίου προ προβλέψεων κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2009 και από τις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (βλ. «*Η Τράπεζα έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές*») από όπου προήλθε το 8,3% των κερδών πρό φόρων και το 13,8% του δανειακού χαρτοφυλακίου προ προβλέψεων κατά το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2009. Κατά συνέπεια, η οικονομική ύφεση, η επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών στην Ελλάδα ή άλλες

δυσμενείς αλλαγές που επηρεάζουν την Ελληνική οικονομία ή την οικονομία των άλλων χωρών όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα, μπορεί να επιφέρει, μεταξύ άλλων, υψηλότερα ποσοστά μη εξυπηρετούμενων δανείων ή μείωση νέων χορηγήσεων, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τις χρηματοροές και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας. Εξάλλου, το πολιτικό περιβάλλον και στην Ελλάδα και στις άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα μπορεί να επηρεαστεί δυσμενώς από γεγονότα που εκφεύγουν του ελέγχου της Τράπεζας, όπως αλλαγές στις κυβερνητικές πολιτικές, Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης στο τραπεζικό τομέα και σε άλλους τομείς, πολιτική αστάθεια ή στρατιωτική δραστηριότητα που θα επηρεάσει την Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές του εξωτερικού, μεταβολές του φορολογικού καθεστώτος, καθώς και άλλες πολιτικές, οικονομικές, κοινωνικές εξελίξεις στην Ελλάδα ή στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ή που σχεδιάζει να δραστηριοποιηθεί η Τράπεζα. Τέλος, περαιτέρω αλλαγές στις παγκόσμιες οικονομικές συνθήκες όπως το επίπεδο και η ρευστότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και άλλων αγορών παγκοσμίως, η επενδυτική ψυχολογία και η προσφορά και κόστος των πιστώσεων μπορεί να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

#### **Η επέκταση στην Τουρκία ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους**

Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Finansbank A.S. (στο εξής η «Finansbank») τον Αύγουστο του 2006, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε σειρά λειτουργικών κινδύνων στην Τουρκία, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται οι ακόλουθοι:

- Η Τουρκία είναι κοινοβουλευτική δημοκρατία που, παρά τη σταθερότητά της, δεν είναι απαλλαγμένη από πολιτικές αβεβαιότητες.
- Η Τουρκία έχει πολλά χαρακτηριστικά μιας αναπτυσσόμενης οικονομίας. Στη διάρκεια των τελευταίων 20 ετών, η τουρκική οικονομία πέτυχε τη μετάβασή της από ένα προστατευτικό και παρεμβατικό σύστημα σε μια πιο ελεύθερη οικονομία. Σε γενικές γραμμές, η τουρκική οικονομία έχει ανταποκριθεί θετικά στη μετάβαση αυτή, σημειώνοντας ανάπτυξη κατά το διάστημα 1992-2008. Εντούτοις, η τουρκική οικονομία αντιμετώπισε σειρά οικονομικών κρίσεων, όπως κατά τα έτη 2000 και 2001, καθώς και μακροοικονομικών ανισορροπιών, όπως σημαντικά ελλείμματα στο προϋπολογισμό, ελλείμματα στο ισοζύγιο πληρωμών, υψηλά ποσοστά πληθωρισμού και υψηλά επιτόκια.
- Η Τουρκία εξακολουθεί να εξαρτάται από εξωτερικές πηγές χρηματοδότησης και η οικονομία της είναι εκτεθειμένη στη μειωμένη παγκοσμίως διαθεσιμότητα πιστώσεων και ρευστότητας. Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2008, η ανάπτυξη της Τουρκικής οικονομίας ήταν αρνητική για πρώτη φορά από το τέταρτο τρίμηνο του 2001. Το εγχώριο ακαθάριστο προϊόν μειώθηκε κατά 6,2% σε ετήσια βάση στο τέταρτο τρίμηνο του 2008, που συνεπάγεται ετήσια αύξηση για όλο το 2008 σε 1,1%, που αποτελεί το χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων επτά ετών. Τον Δεκέμβριο του 2008, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») ανακοίνωσε ότι η Τουρκία μπορεί να ζητήσει τη βοήθεια του ΔΝΤ προκειμένου να ικανοποιήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες της για το 2009. Η αναμενόμενη μείωση της ανάπτυξης της Τουρκικής οικονομίας αυτή την χρονιά μπορεί να έχει δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες της Finansbank στη χώρα.
- Η πολιτική αστάθεια στο Ιράκ, αλλά και οι στρατιωτικές επιχειρήσεις στη Μέση Ανατολή έχουν αυξήσει τον πολιτικό και οικονομικό κίνδυνο στην περιοχή. Η παρούσα κατάσταση στην περιοχή ενδέχεται να επιτείνει την ένταση και να οδηγήσει σε τρομοκρατικές ενέργειες στην Τουρκία. Αυτοί οι κίνδυνοι ενδέχεται να έχουν επιπτώσεις στην οικονομία της Τουρκίας και στις δραστηριότητες της Τράπεζας στην χώρα.
- Ιστορικά, η ισοτιμία του νομίσματος της Τουρκίας έναντι του Ευρώ και άλλων νομισμάτων παρουσιάζει έντονες διακυμάνσεις. Για παράδειγμα, μεταξύ της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007 και της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2008, η Τουρκική Λίρα υποτιμήθηκε κατά 20,3% έναντι του Ευρώ και κατά 24,3% έναντι του Αμερικανικού Δολαρίου. Από την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Finansbank από τον Όμιλο στις 18 Αυγούστου 2006 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2008, η Τουρκική Λίρα υποτιμήθηκε κατά 13% έναντι του Ευρώ και κατά 5,7% έναντι του Αμερικανικού Δολαρίου. Αυτές οι διακυμάνσεις ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία της επένδυσης στη Finansbank και την εν γένει κερδοφορία του Ομίλου. Στο παρελθόν έχουν ληφθεί μέτρα για να μειωθεί η έκθεση του Ομίλου στις συναλλαγματικές διακυμάνσεις της Τουρκικής Λίρας και υπάρχει η πρόθεση να συνεχιστεί η εφαρμογή παρόμοιων μέτρων. Όμως η κάλυψη αυτή μπορεί να μην είναι διαθέσιμη με όρους τόσο ευνοϊκούς όσο στο παρελθόν ή να μη είναι διαθέσιμη καθόλου.
- Ο Όμιλος θεωρεί ότι τα επίπεδα μακροοικονομικού και πολιτικού κινδύνου στην Τουρκία είναι υψηλότερα από ότι σε άλλες χώρες, με πιο ανεπτυγμένες οικονομίες και τραπεζική αγορά και οι οποίες είναι ήδη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Αν και ο Όμιλος εκτιμά ότι υπάρχουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης της τραπεζικής αγοράς στην Τουρκία, εντούτοις, δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι αυτή η ανάπτυξη θα επιτευχθεί ή ότι, εάν επιτευχθεί, η Finansbank θα



ωφεληθεί από αυτήν. Δυσμενή μακροοικονομικά και πολιτικά γεγονότα, που θα μπορούσαν να περιορίσουν την οικονομική ανάπτυξη της Τουρκίας ή να παρεμποδίσουν την ανάπτυξη της τραπεζικής αγοράς, μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στη λειτουργία της Finansbank και ενδεχομένως και στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

- Οι σχέσεις Ελλάδος και Τουρκίας έχουν δοκιμαστεί από περιόδους έντασης. Ως εκ τούτου, η Finansbank ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από αρνητικές αντιλήψεις που ενδέχεται να έχει μερίδα πελατών της Finansbank για την Ελλάδα. Τυχόν απώλεια σημαντικής μερίδας πελατών θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου στην Τουρκία, καθώς και στη συνολική του κερδοφορία.

#### ***Αλλαγές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον της Τουρκίας, ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα της Finansbank***

Τυχόν ένταση του ανταγωνισμού από υφιστάμενους ή νέους ανταγωνιστές στον τραπεζικό χώρο στην Τουρκία, ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα της Finansbank για περαιτέρω ανάπτυξη και διατήρηση του μεριδίου αγοράς της και να οδηγήσει σε συρρίκνωση των περιθωρίων της. Το γεγονός θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επίτευξη των στρατηγικών στόχων του Ομίλου στην Τουρκία.

#### ***Η Τράπεζα έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές***

Εκτός από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα και την Τουρκία, η Τράπεζα έχει ήδη σημαντική παρουσία στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη ΠΓΔΜ, τη Σερβία καθώς και σε άλλες αναπτυσσόμενες οικονομίες. Οι διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας. Επιπλέον, η διεθνής δραστηριότητα της Τράπεζας την εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι διεθνείς θυγατρικές της Τράπεζας αποκτούν το εισόδημά τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, σε σχέση με την τιμή του Ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Από καιρού εις καιρόν, η Τράπεζα επιδιώκει την επέκταση της διεθνούς της θέσεως στην αγορά, κυρίως μέσω εξαγορών και οργανικής ανάπτυξης στην Νοτιοανατολική Ευρώπη και στη Νοτιοανατολική Μεσόγειο.

#### ***Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις***

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν τη νομισματική πολιτική και τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στην Ελλάδα και διεθνώς. Το χρονικό διάστημα από τον Σεπτέμβριο του 2007 υπήρξε μια περίοδος εντόνων διακυμάνσεων στα διατραπεζικά επιτόκια δανεισμού. Μετά την κατάρρευση της Lehman Brothers, οι κυβερνήσεις και οι κεντρικές τράπεζες έχουν μειώσει δραστικά τα επιτόκια. Δεν είναι βέβαιο ότι νέα γεγονότα δεν θα επηρεάσουν ξανά τις συνθήκες διαμόρφωσης των επιτοκίων.

Όπως συμβαίνει με όλες τις τράπεζες, οι διακυμάνσεις στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να επηρεάσουν με διαφορετικό τρόπο τα επιτόκια που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της σε σχέση με αυτά που η Τράπεζα καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Αυτή η διαφορά θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων της Τράπεζας από τόκους και του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου. Δεδομένου ότι η πλειοψηφία των χορηγήσεων της Τράπεζας επαναχρηματοδοτείται μέσα σε 5 χρόνια ή και λιγότερο, τυχόν άνοδος των επιτοκίων μπορεί να προκαλέσει αύξηση της πρόβλεψης για μη εξυπηρετούμενα δάνεια, αν οι πελάτες δεν μπορούν να επαναχρηματοδοτηθούν σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, μια αύξηση στα επιτόκια μπορεί να προκαλέσει μείωση στις αιτήσεις δανείων και στην ικανότητα της Τράπεζας να συνάψει νέα δάνεια. Αντίθετα, μείωση των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα της Τράπεζας λόγω, μεταξύ άλλων, μικρότερων επιτοκιακών περιθωρίων, αυξημένων προεξοφλήσεων των στεγαστικών και λουπιών δανείων της Τράπεζας και λόγω του αυξανόμενου ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων.

***Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας στο παρελθόν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση και στο μέλλον***

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αντιπροσώπευαν ποσοστό 3,3% περίπου του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) και 3,7% στις 31 Μαρτίου 2009. Έκτοτε, το ποσοστό αυτό έχει περαιτέρω αυξηθεί (βλ. 3.19.3.6 «Μη εξυπηρετούμενα δάνεια και προβλέψεις απομείωσης δανείων – Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων από τον Όμιλο»). Η συνεχής επιδείνωση των μακροοικονομικών μεγεθών στις περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2009 και μέχρι το τέλος του έτους. Οι τρέχουσες διαδικασίες που εφαρμόζει η Τράπεζα για την έγκριση και παρακολούθηση πιστώσεων εστιάζουν στις χρηματοροές και στη δυνατότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη, σε μια προσπάθεια βελτίωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της και μείωσης του ύψους των μελλοντικών προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι διαδικασίες αυτές θα μειώσουν το ποσό των προβλέψεων για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο μέλλον. Επιπλέον, οι προοπτικές για την παγκόσμια οικονομία το 2009 και το 2010 είναι αβέβαιες για τις οικονομίες της Ελλάδος, της Τουρκίας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Αυτή η κατάσταση είναι πιθανόν να επιφέρει δυσμενείς αλλαγές στην πιστοληπτική ικανότητα των δανειοληπτών της Τράπεζας, με αυξανόμενες καθυστερήσεις πληρωμών και αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων. Μελλοντικές προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

***Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες***

Η γενική δυσκολία χρηματοδότησης από την αγορά έχει οδηγήσει σε σημαντική αύξηση του ανταγωνισμού για την προσέλκυση καταθέσεων. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Στο μέλλον, ενδέχεται η Τράπεζα να μη είναι σε θέση να συνεχίσει να ανταγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες.

***Η δυνατότητα της Τράπεζας να μειώσει το προσωπικό της στην Ελλάδα είναι περιορισμένη***

Μέρος της στρατηγικής της Τράπεζας είναι η αύξηση της κερδοφορίας μέσω της αποδοτικότερης λειτουργίας της. Η στρατηγική αυτή θα μπορούσε εν μέρει να επιτευχθεί με μείωση προσωπικού, η οποία όμως υπόκειται σε περιορισμούς που απορρέουν από την εργατική νομοθεσία, την επιχειρησιακή συλλογική σύμβαση εργασίας, τον κανονισμό εργασίας καθώς και την επιθυμία της Τράπεζας να διατηρεί καλές σχέσεις με τους εργαζομένους. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, για τη μείωση του προσωπικού της η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να βασίζεται σε αποχωρήσεις λόγω συνταξιοδότησης και εθελούσιες εξόδους από την υπηρεσία. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να εξετάζει τη δυνατότητα περαιτέρω μείωσης του αριθμού του προσωπικού της. Όμως, δεν είναι βέβαιο ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να επιτύχει τέτοια περαιτέρω μείωση.

***Η απώλεια των υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στην δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της***

Στα υφιστάμενα υψηλόβαθμα στελέχη της Τράπεζας συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τραπεζικούς τομείς όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η συνεχιζόμενη επιτυχία της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ευχέρεια της να εφαρμόσει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες των υψηλόβαθμων στελεχών. Για παράδειγμα, η αλλαγή κυβέρνησης στην Ελλάδα μπορεί να οδηγήσει στην αποχώρηση ορισμένων υψηλόβαθμων στελεχών. Αν ένα σημαντικό ποσοστό των υψηλόβαθμων στελεχών αποχωρήσει, το γεγονός αυτό μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.

***Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών***

Η ανάπτυξη της Τράπεζας εξαρτάται, εν μέρει, από την ικανότητα της να συνεχίσει να προσελκύει, διατηρεί και προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, ο ανταγωνισμός στο τραπεζικό κλάδο για προσωπικό με την αναγκαία τεχνογνωσία είναι έντονος, εξαιτίας της σχετικά μικρής διαθεσιμότητας ικανών επαγγελματιών. Προκειμένου να προσλάβει καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό και να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα αποχώρησής του, η Τράπεζα προσφέρει αμοιβές που βρίσκονται σε συνάρτηση με τα εξελισσόμενα επαγγελματικά προαπαιτούμενα στις σχετικές αγορές εργασίας. Παραταύτα, αδυναμία

πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα, στην Τουρκία και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ή επιτυχούς διαχείρισης του υπάρχοντος προσωπικού, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Τράπεζας.

#### ***Η Τράπεζα ενδέχεται να έχει μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία***

Όπως και άλλοι μεγάλοι εργοδότες που ανήκουν ή ανήκαν στο δημόσιο τομέα, η Τράπεζα και ορισμένες από τις θυγατρικές της ασφαλίζουν το προσωπικό τους σε δικά τους συνταξιοδοτικά ταμεία. Οι εισφορές που καταβάλλει η Τράπεζα και ορισμένες θυγατρικές της σε αυτά τα συνταξιοδοτικά ταμεία είναι σημαντικές. Επιπλέον, η Τράπεζα, όπως και αρκετές θυγατρικές της, προσφέρει και άλλες παροχές μετά την συνταξιοδότηση, στις οποίες περιλαμβάνεται η ιατροφαρμακευτική περίθαλψη. Σε ενοποιημένη βάση, οι καθαρές υποχρεώσεις της Τράπεζας σε προγράμματα καθοριζόμενων παροχών κατά την 31.03.2009 ανήλθαν στα €228,2 εκατ. που υπολογίστηκαν με βάση συγκεκριμένες παραδοχές που υπόκεινται σε πιθανή διαφοροποίηση. Τυχόν διαφοροποίηση των παραδοχών αυτών ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων αυτών.

Δυνάμει του Ν. 3655/2008 που τέθηκε σε ισχύ τον Απρίλιο του 2008, το ταμείο κύριας σύνταξης της Τράπεζας και ο κλάδος κύριας σύνταξης της Εθνικής Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλίσεων (Εθνική Ασφαλιστική) και ο κλάδος υγείας ενοποιήθηκαν με το κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από την 1 Αυγούστου 2008. Σύμφωνα με το Ν. 3655/2008, η Τράπεζα θα καταβάλει €25,5 εκατ. στο ΙΚΑ –ΕΤΑΜ, ετησίως για 15 έτη, με έναρξη το Δεκέμβριο του 2009.

Επιπλέον το 2005 και το 2006, ψηφίστηκαν νόμοι που επιτρέπουν την υπαγωγή των επικουρικών ταμείων των τραπεζών στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ). Η σχετική νομοθεσία προβλέπει ότι, προκειμένου τα εν λόγω επικουρικά ταμεία να υπαχθούν στο ΕΤΑΤ, θα πρέπει ο εργοδότης να καταβάλει ένα ποσό, που θα υπολογιστεί με ανεξάρτητη οικονομική μελέτη που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών. Τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση σύμφωνα με το Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε, για την υπαγωγή του επικουρικού ταμείου συνταξιοδότησεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ. Κατά συνέπεια, ενδέχεται η Τράπεζα να κληθεί να καταβάλει σημαντικό ποσό στο ΕΤΑΤ για την υπαγωγή αυτή. Είναι πιθανό να απαιτηθεί από την Τράπεζα στο μέλλον να καταβάλει σημαντικό ποσό σε μετρητά στο ΕΤΑΤ, συνεπεία της ενοποίησης των ταμείων των υπαλλήλων της Τράπεζας με το ΕΤΑΤ.

Οι ανωτέρω εξελίξεις, καθώς και τυχόν νεότερη ερμηνεία της ισχύουσας νομοθεσίας ή τυχόν νομοθετικές μεταβολές στο μέλλον αναφορικά με τις συντάξεις και τις συναφείς υποχρεώσεις, ενδέχεται να αυξήσουν τις υποχρεώσεις της Τράπεζας ή των θυγατρικών της για εισφορές για την κάλυψη αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων των ταμείων συντάξεως.

#### ***Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργιακές κινητοποιήσεις***

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Τράπεζας συμμετέχουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργίες που αφορούν κυρίως σε θέματα μισθών και συντάξεων. Οι τραπεζικοί υπάλληλοι ανά την Ελλάδα απέργησαν 12 ημέρες το 2008 και δύο ημέρες το 2009 (έως 30.06.2009), συνεχίζοντας τις διεκδικήσεις τους για υψηλότερες αποδοχές και αντιδρώντας στις προτεινόμενες από την Κυβέρνηση τον Μάρτιο του 2008, αλλαγές του ασφαλιστικού συστήματος. Παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στις λειτουργικές δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα.

#### ***Η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο***

Η Τράπεζα, λόγω της φύσης των εργασιών της, είναι εκτεθειμένη σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο ασφαλιστικός κίνδυνος. Αποτυχία της Τράπεζας να ελέγξει αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στην χρηματοοικονομική επίδοση όσο και στη φήμη της Τράπεζας.

- **Πιστωτικός κίνδυνος.** Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που σχετίζεται με την αθέτηση από τον οφειλέτη των συμβατικών υποχρεώσεων του προς την Τράπεζα. Ο πιστωτικός κίνδυνος συνδέεται με τις εργασίες χορηγήσεων, καθώς και με άλλες εργασίες, στο πλαίσιο των οποίων η Τράπεζα εκτίθεται στον κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου της, όπως στις πράξεις διαπραγμάτευσης και στις εργασίες κεφαλαιαγοράς και διακανονισμού. Η αθέτηση εκ μέρους του αντισυμβαλλόμενου της Τράπεζας μπορεί να προκληθεί από διάφορες

αιτίες, οι οποίες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με ακρίβεια από την Τράπεζα κατά το χρόνο σύναψης της σχετικής συναλλαγής. Ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί από τον Σεπτέμβριο του 2007. Η βάση δεδομένων «Τειρεσίας», η οποία παρακολουθεί πελάτες με αθέτηση υποχρεώσεων για το σύνολο του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα, δεν παρέχει πληροφόρηση ως προς το συνολικό ποσό ενήμερων δανείων κάθε οφειλέτη. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα υπόκειται στον κίνδυνο οι πελάτες της να έχουν δανειστεί από άλλες τράπεζες χρηματικά ποσά που υπερβαίνουν τις δυνατότητές τους. Παρότι το σύστημα «Τειρεσίας» είναι στη διαδικασία συγκρότησης μιας βάσης δεδομένων για τα ενήμερα δάνεια, η βάση αυτή δεν είναι πλήρης και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ως προς το αν και πότε μια τέτοια αξιόπιστη βάση δεδομένων θα καταστεί διαθέσιμη.

- **Κίνδυνος αγοράς.** Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει, ενδεικτικά, κινδύνους επιτοκίων, ισοτιμιών συναλλάγματος και τιμών χρεογράφων και μετοχών. Μεταβολές στα επίπεδα επιτοκίων, στις καμπύλες απόδοσης και στα επιτοκιακά περιθώρια ενδέχεται να επηρεάσουν το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Τράπεζας. Διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία του ενεργητικού και του παθητικού της Τράπεζας, στο βαθμό που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και μπορεί να επηρεάσουν τα έσοδα της Τράπεζας από πράξεις συναλλάγματος. Η απόδοση των χρηματοοικονομικών αγορών ενδέχεται να προκαλέσει διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας. Αυτό συνέβη κατά το 2008 και το πρώτο τρίμηνο του 2009, όταν η αστάθεια των αγορών επέφερε σημαντικές μειώσεις στην αξία τέτοιων χαρτοφυλακίων. Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μεθόδους διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να μετριάσει και να ελέγξει τους ανωτέρω κινδύνους αγοράς αλλά και άλλους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένα τα χαρτοφυλάκια της. Ωστόσο, είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια τυχόν μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς και οι συνέπειες που οι μεταβολές αυτές θα ήταν δυνατόν να έχουν στην οικονομική επίδοση και στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.
- **Κίνδυνος ρευστότητας.** Η αδυναμία κάθε τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, να προβλέπει και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για μη αναμενόμενες μειώσεις ή αλλαγές των πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσε να επηρεάσει τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της κατά τη λήξη τους. Ως αποτέλεσμα των συνθηκών στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές από το δεύτερο ήμισυ του 2008, παρατηρήθηκε σημαντική επιδείνωση στις διατραπεζικές και προθεσμιακές χρηματοδοτικές αγορές και μια συνεπακόλουθη ουσιαστική μείωση στη διαθεσιμότητα μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης.
- **Λειτουργικός κίνδυνος.** Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή από εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, είτε από φυσικές αιτίες. Τα γεγονότα που συνδέονται με τις εσωτερικές διαδικασίες περιλαμβάνουν ενδεικτικά απάτες υπαλλήλων, λάθη υπαλλήλων ή λάθη στην τήρηση αρχείων και αστοχίες και παραβιάσεις των πληροφοριακών συστημάτων. Τα εξωτερικά γεγονότα περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμούς, εξεγέρσεις ή τρομοκρατικές ενέργειες, απάτη από τρίτους και δυσλειτουργία εξοπλισμού. Τέλος, ο Όμιλος της Τράπεζας ενδέχεται να αποτύχει να συμμορφωθεί με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας.
- **Ασφαλιστικός κίνδυνος.** Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά τα κέρδη, ως συνέπεια αναντιστοιχίας μεταξύ των αναμενόμενων και των πραγματικών ασφαλιστικών αποζημιώσεων. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μεταβολές σε μακροοικονομικά μεγέθη, μεταβολές στη συμπεριφορά των πελατών, μεταβολές στη δημόσια υγεία, από πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα (σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, φωτιές, εξεγέρσεις, τρομοκρατία, κ.λπ.).

***Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των δυσμενών χρηματοοικονομικών συνθηκών δύναται να επηρεάσει αρνητικά τη μελλοντική κερδοφορία***

Τα τελευταία χρόνια, η Ελλάδα και οι χώρες της ΝΑ Ευρώπης έχουν επιδείξει ραγδαία ανάπτυξη των αγορών λιανικής τραπεζικής και στεγαστικής πίστης. Μία οικονομική επιβράδυνση ή αύξηση των πραγματικών επιτοκίων στις χώρες αυτές θα μπορούσε να επιφέρει αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και σημαντικές μεταβολές στις εύλογες αξίες των ανοικτών θέσεων του Ομίλου. Σημαντικά οικονομικά γεγονότα, όπως για παράδειγμα τα πρόσφατα γεγονότα που επηρέασαν την αγορά των ενυπόθηκων ομολογιών (CDOs), την αγορά στεγαστικών δανείων μειωμένης εξασφάλισης (sub-prime) των ΗΠΑ και τη μόχλευση του χρηματοπιστωτικού τομέα, είναι εξαιρετικά δύσκολο να προβλεφθούν και, εφόσον πραγματοποιηθούν σε αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές. Επιπλέον, μία αύξηση της διακύμανσης των αγορών ή δυσμενείς μεταβολές της ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου θα μπορούσε να δυσχεράνει την ικανότητα του να αποτιμήσει ορισμένα από τα περιουσιακά στοιχεία και

ανοικτές θέσεις του. Η διενέργεια αποτιμήσεων σε μελλοντικές περιόδους, η οποία θα αντικατοπτρίζει τις εκάστοτε οικονομικές συνθήκες, δύναται να επιφέρει σημαντικές μεταβολές στην εύλογη αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και ανοικτών θέσεων. Συνεπώς, η αξία την οποία πραγματικά θα αναγνωρίσει ο Όμιλος, θα είναι συνάρτηση της εύλογης αξίας όπως αυτή θα προσδιορισθεί κατά το χρόνο υλοποίησης και δύναται να διαφέρει σημαντικά της τρέχουσας ή της εκτιμηθείσας εύλογης αξίας. Οποιοσδήποτε από τους ανωτέρω παράγοντες θα μπορούσε να οδηγήσει τον Όμιλο στην αναγνώριση ζημιών υποτίμησης ή στην πραγματοποίηση ζημιών απομείωσης. Οποιαδήποτε από τις δύο θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

***Οι υφιστάμενες διακυμάνσεις και η αστάθεια των αγορών θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές ζημιές στις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου***

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές και λαμβάνει θέσεις οι οποίες αφορούν τόσο το εμπορικό όσο και το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Η υφιστάμενη αστάθεια τόσο των χρηματοοικονομικών όσο και των λοιπών αγορών θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις συγκεκριμένες θέσεις και να επιφέρει σημαντικές ζημιές. Επιπλέον, η υφιστάμενη αστάθεια θα μπορούσε να επιφέρει ζημιές σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων που χρησιμοποιούνται για εμπορικούς αλλά και για σκοπούς αντιστάθμισης όπως, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και λοιπά σύνθετα προϊόντα. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους της αγοράς που απορρέουν από τις ανωτέρω θέσεις, θα πρέπει να απευθυνθείτε στην ενότητα 3.10.3.2 «*Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων – Κίνδυνος αγοράς*».

***Οι στρατηγικές αντιστάθμισης ενδέχεται να μην αποσοθήσουν την επέλευση ζημιών***

Μέσα από το ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και στρατηγικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για την αντιστάθμιση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, είναι πιθανό ορισμένα προϊόντα και στρατηγικές να αποδειχθούν μη αποτελεσματικά και να επιφέρουν ζημιές. Αρκετές από τις στρατηγικές αντιστάθμισης που υιοθετεί ο Όμιλος, βασίζονται σε ιστορικά υποδείγματα και συσχετίσεις. Κατά συνέπεια, μη αναμενόμενες εξελίξεις στις επιμέρους αγορές, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν αντισταθμίζει το σύνολο ενός κινδύνου που απορρέει από όλες τις επιμέρους αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ή το σύνολο όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Τέλος, η μεθοδολογία με την οποία αναγνωρίζονται λογιστικά τα κέρδη και οι ζημιές από ορισμένες μη αποτελεσματικές στρατηγικές αντιστάθμισης, δύναται να επιφέρει πρόσθετη διακύμανση επί των δημοσιευμένων αποτελεσμάτων του Ομίλου.

***Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές***

Η Τράπεζα στηρίζεται σε πληροφοριακά συστήματα και σε συστήματα τηλεπικοινωνιών που της παρέχουν τρίτοι για την διαχείριση των εργασιών της. Οποιαδήποτε αστοχία, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων και δανείων της Τράπεζας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να παράσχει διαβεβαιώσεις ότι δεν θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Αστοχία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών και αδυναμία εξυπηρέτησής τους, που μπορεί να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη φήμη, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

***Φορείς που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή στη λειτουργία της Τράπεζας***

Επιπροσθέτως του διορισμού στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενός εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου, κατόπιν της απόφασης της Τράπεζας να συμμετέχει στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας καθώς και οποιασδήποτε άμεσης απόκτησης από το Ελληνικό Δημόσιο κοινών μετοχών της Τράπεζας κατά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το Ελληνικό Δημόσιο είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό έμμεση επιρροή μέσω οργανισμών του δημοσίου τομέα, κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων και λοιπών σχετιζόμενων με το Δημόσιο Τομέα Νομικών Προσώπων, στα περισσότερα από τα οποία διορίζει τα διοικητικά συμβούλια. Τα ασφαλιστικά ταμεία την 02.06.2009, κατείχαν περίπου 17,3% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα Νομικά Πρόσωπα και η Εκκλησία της Ελλάδος, κατείχαν περίπου το 7,6%. Εάν δεν παρίστανται όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας σε μια Γενική

Συνέλευση, οι μέτοχοι που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο αν και κατέχουν τη μειοψηφία του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να σχηματίσουν την πλειοψηφία που απαιτείται για τη λήψη αποφάσεως (βλ. 1.5 «Περιληπτικό Σημείωμα – Μετοχική Σύνθεση»).

#### **Μελλοντικές εξαγορές ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημίες για την Τράπεζα**

Η στρατηγική μας περιλαμβάνει επέκταση μέσω εξαγορών, οι οποίες είναι δυνατόν να επιφέρουν μη αναμενόμενες ζημίες ή δυσκολίες ενσωμάτωσης. Συνήθως, όταν η Τράπεζα αποκτά μια τραπεζική επιχείρηση αποκτά το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού της. Οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Τράπεζα προκειμένου να αξιολογήσει μια υπό εξαγορά εταιρία ενδέχεται να μην εντοπίσουν πριν από την εξαγορά όλες τις υφιστάμενες και δυνητικές υποχρεώσεις της τελευταίας, και, ως εκ τούτου, οι συμβάσεις που θα συνομολογήσει η Τράπεζα ενδέχεται να μην της παρέχουν επαρκή προστασία από αυτές τις υποχρεώσεις της εξαγοραζόμενης εταιρίας. Επίσης, οι διαδικασίες που ακολουθεί η Τράπεζα ενδέχεται να μην εντοπίσουν την απομείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού. Για παράδειγμα, τυχόν μη εντοπισμός ή μη ακριβής εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου ή του κινδύνου αγοράς, στον οποίο εκτίθεται μια τράπεζα προς εξαγορά, πιθανόν να έχει ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημίες μετά την απόκτηση, οι οποίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Επιπλέον, ενδέχεται να μην πραγματοποιηθούν συνέργειες που είχαν σχεδιαστεί, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα της Τράπεζας και να απασχολήσει την Διοίκηση.

#### **Μπορεί να υπάρξουν αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας των τραπεζών**

Η Τράπεζα υπόκειται σε νόμους που αφορούν στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και κανόνες δεοντολογίας σε κάθε περιοχή στην οποία δραστηριοποιείται. Ολόκληρο το κανονιστικό πλαίσιο υπόκειται σε αλλαγές, ιδίως στο σημερινό καθεστώς της αγοράς όπου παρατηρούνται πρωτόγνωρα επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης και αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Ως εκ τούτου και εξαιτίας τρεχουσών και μελλοντικών αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων επιβληθεισών από τη συμμετοχή της Τράπεζας σε κυβερνητικά σχέδια ή σχέδια των εποπτικών φορέων της αγοράς, όπως το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας), η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει περισσότερες κανονιστικές επιταγές στην Ελλάδα, την Τουρκία και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η συμμόρφωση με το εν λόγω κανονιστικό πλαίσιο μπορεί να αυξήσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις δαπάνες, να πληθύνει τις υποχρεώσεις δημοσίευσης πληροφοριών, να περιορίσει κάποιες συναλλαγές, να επηρεάσει τη στρατηγική της Τράπεζας και να ελαττώσει ή να απαιτήσει την τροποποίηση επιτοκίων και εξόδων που χρεώνονται σε δανειακά και άλλα προϊόντα, γεγονός που θα μπορούσε να μειώσει τις αποδόσεις των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων και των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας. Η Τράπεζα ενδέχεται να αντιμετωπίσει αυξημένες δαπάνες συμμόρφωσης και περιορισμούς στη δυνατότητα επιδίωξης ορισμένων επιχειρηματικών ευκαιριών.

### **2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις αγορές**

#### **Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας**

Η αγοραία αξία της μετοχής της Τράπεζας που διαπραγματεύεται στο Χ.Α. εκφράζεται σε Ευρώ. Διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του Ευρώ και άλλων νομισμάτων, μπορεί να επηρεάσει την αξία των μετοχών της Τράπεζας σε σχέση με το τοπικό νόμισμα των επενδυτών στις Ηνωμένες Πολιτείες και σε άλλες χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπλέον, τα μερίσματα καταβάλλονται σε Ευρώ και γι' αυτό υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών όταν μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα των επενδυτών, συμπεριλαμβανομένου του δολαρίου Ηνωμένων Πολιτειών.

#### **Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια**

Η κύρια αγορά στην οποία διαπραγματεύεται η μετοχή της Τράπεζας είναι το Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.»). Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αξιολογήσουν την ιστορική απόδοση των μετοχών βασιζόμενοι στις προηγούμενες τιμές διαπραγμάτευσης του Χ.Α. Το 2008, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ανήλθε περίπου σε

€315,9 εκατ., ενώ τους πρώτους τέσσερεις μήνες του 2009 ήταν περίπου €136,1 εκατ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ανήλθε στα περίπου €7.423 εκατ. το 2008.

Στις 31.12.2008 η συνολική χρηματιστηριακή αξία του συνόλου των μετοχών που έχουν εισαχθεί στο Χ.Α. ανερχόταν περίπου σε €68,2 δισ., ενώ την 30.4.2009 ήταν περίπου €76,0 δισ. Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών της Τράπεζας που είχαν εισαχθεί στο Χ.Α. κατά την 31.12.2008 και 30.4.2009 ανήλθε σε €6.556 εκατ. και €7.917 εκατ. αντίστοιχα, αντιπροσωπεύοντας περίπου ποσοστό 9,6% και 10,4% αντίστοιχα της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων εταιριών στο Χ.Α. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της μετοχής της στην αγορά.

#### **Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει και παρουσιάζει διακυμάνσεις.**

Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι:

- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Τράπεζας.
- Η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας, καθώς και της οικονομίας των χωρών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.
- Ενδεχόμενες αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο των Τραπεζών.
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στην αγορά.
- Η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στον κλάδο.
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών.
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα.
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής της Ελλάδας, της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και του κλάδου των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών).

#### ***Οι κάτοχοι μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί μετοχών (ADRs) της Τράπεζας στις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορέσουν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης***

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της, η Τράπεζα, πριν από κάθε έκδοση νέων μετοχών, παρέχει στους υφιστάμενους μετόχους της δικαιώματα προτίμησης, ώστε αυτοί να έχουν τη δυνατότητα να διατηρήσουν τα ποσοστά της συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου εγγραφής και είναι διαπραγματεύσιμα στο Χ.Α.

Οι κάτοχοι κοινών μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί Μετοχών (ADRs) στις Η.Π.Α. μπορεί να μην έχουν τη δυνατότητα να αναλάβουν και να διαπραγματευτούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης για νέες μετοχές, εκτός αν είναι σε ισχύ δήλωση καταχώρησης, σύμφωνα με τη νομοθεσία των Η.Π.Α. περί Κινητών Αξιών (Securities Act) ή αν δοθεί εξαίρεση από τη σχετική υποχρέωση καταχώρησης. Ενδεχόμενη απόφαση της Τράπεζας να προχωρήσει σε καταχώρηση σχετικά με τις νέες μετοχές θα εξαρτηθεί από το κόστος και τις πιθανές υποχρεώσεις που συνδέονται με την εν λόγω δήλωση καταχώρησης, καθώς και με την αντίληψή της ως προς τα οφέλη από την παροχή της δυνατότητας στους κατόχους κοινών μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί Μετοχών (ADRs) στις Η.Π.Α. να εξασκήσουν τα δικαιώματά τους, καθώς και σε άλλους παράγοντες.

Στην περίπτωση που οι κάτοχοι κοινών μετοχών και ADRs στις Η.Π.Α. δεν θα έχουν τη δυνατότητα να διαπραγματευθούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση δεν θα μπορέσουν να έχουν τα ωφελήματα που συνδέονται με αυτά, και τα ποσοστά που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα μειωθούν.

## **2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση**

### ***Η τιμή διαπραγμάτευσης της κοινής μετοχής ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης***

Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της δε θα μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής άσκησης του δικαιώματος. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματά τους θα υποστούν ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της, ότι μετά την ενάσκηση των δικαιωμάτων

τους, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διάθεσης. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις νέες μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, μετά την καταχώρηση αυτών των μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, που θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης.

Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. εξαρτάται από την προσκόμιση εκ μέρους της Τράπεζας ορισμένων εγγράφων, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του καταστατικού της Τράπεζας που αναφέρεται στο μετοχικό κεφάλαιό της, και την εξέτασή τους από το Χ.Α. Συνεπώς η εισαγωγή και η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. μπορεί να μην πραγματοποιηθεί μέσα στα προβλεπόμενα χρονικά όρια. Βλ. 4.3.2 «*Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου*» για περισσότερες πληροφορίες.

***Οι επενδυτές δεν θα αποζημιωθούν για τη μη άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης ή για την εκπρόθεσμη άσκησή τους***

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης για τις Νέες Μετοχές που προσφέρονται στο πλαίσιο της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου αναμένεται να διαρκέσει από την 8<sup>η</sup> Ιουλίου 2009 έως και την 16<sup>η</sup> Ιουλίου 2009. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά προτίμησής του μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησης τους, θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δεν θα λάβει οποιαδήποτε αποζημίωση.

***Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά προτίμησής τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Τράπεζα***

Η Συνολική Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου δίνει το δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν συμφωνήσει, υπό ορισμένους όρους, να αναλάβουν τις Υπολειπόμενες Νέες Μετοχές, οι οποίες δεν καλύφθηκαν στο πλαίσιο της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου (από δικαιώματα προτίμησης παλαιών μετόχων, από επιπλέον κάλυψη αδιάθετων μετοχών και από διάθεση αδιάθετων μετοχών στους εργαζόμενους και τους συνταξιούχους ΕΤΕ). Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, θα υποστούν ανάλογη μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο και των δικαιωμάτων ψήφου τους στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας.

***Υπάρχει κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή αγορά σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης***

Τα Δικαιώματα Προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση, αλλά δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι θα αναπτυχθεί στο Χ.Α. ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τα εν λόγω δικαιώματα. Ακόμη κι αν αναπτυχθεί ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης, η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων ενδέχεται να είναι ασταθής.



## 3. Έγγραφο αναφοράς

### 3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου, και ε) το Παράρτημα.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία αφορά στην Τράπεζα, τον Όμιλό της και την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα, που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι εγγυητές κάλυψης ως υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3401/2005 βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει τις ελάχιστες πληροφορίες που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι μέτοχοι και επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις για την Τράπεζα, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στο Μέγαρο Μελά, Αιόλου 93, Αθήνα, τηλ. 210 334 3411 (κ. Μιχάλης Φρούσιος).

Η Τράπεζα και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνοι για το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2006, 31.12.2007 και 31.12.2008 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έχουν εγκριθεί από τις Γ.Σ. της 25.5.2007, 15.5.2008 και 02.06.2009 αντίστοιχα.

Οι ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 01.01.2009-31.03.2009 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 34 και σύμφωνα με το Άρθρο 6 του Ν. 3556/2007 και την Απόφαση 6/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.6 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 29.05.2009 και δεν έχουν υποβληθεί σε έλεγχο από τους τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι οι κ.κ.:

- Άνθιμος Θωμόπουλος, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης, τηλ. 210 334 3921 και
- Ιωάννης Κυριακόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών, τηλ. 210 369 25701

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Οι εγγυητές κάλυψης ως υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3401/2005 όπως ισχύει, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, έχουν ελέγξει το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενο του.

Κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης (όπως ορίζονται κατωτέρω) έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Οι Εγγυητές Κάλυψης δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (βλ. 4.4 και 4.5). Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Έχουν λάβει συνήθεις αμοιβές και προμήθειες για αυτές τις συναλλαγές και υπηρεσίες. Μια συνδεδεμένη με την Credit Suisse Securities (Europe) Limited εταιρεία κατέχει μειοψηφικό ποσοστό στην εταιρεία CPT Investments Limited, μια από τις θυγατρικές της Τράπεζας. Επιπλέον, ορισμένοι από τους Εγγυητές Κάλυψης έχουν έρθει σε συμφωνία να υποστηρίξουν την Τράπεζα στον καθορισμό διαφόρων εναλλακτικών επιλογών κεφαλαιακής δομής, υπηρεσίες για τις οποίες έχουν δικαίωμα να λάβουν συνηθισμένες αμοιβές. Τέλος, οι Εγγυητές Κάλυψης κατέχουν μετοχές στην Τράπεζα, οι οποίες συνολικά (ήτοι αθροιζόμενες για όλους τους Εγγυητές Κάλυψης) αντιστοιχούν σε ποσοστό 1% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού στην Ελλάδα, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών [www.ase.gr](http://www.ase.gr) και στην ιστοσελίδα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. [www.nbg.gr](http://www.nbg.gr), σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 (δ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή στα κατά τόπους καταστήματα της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Η κοινοποίηση των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιορίζεται από το νόμο σε ορισμένα κράτη. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το περιεχόμενο αυτού δεν αποτελούν σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση αξιών σε οποιοδήποτε κράτος στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Επομένως, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Συνεπώς, αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου δεν πρέπει και δεν πρόκειται να ταχυδρομηθούν ή να διανεμηθούν ή να αποσταλούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο εκτός Ελλάδος σε οποιοδήποτε κράτος, όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του.

Περαιτέρω, οι μετοχές που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (Νέες Μετοχές) και περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν καταχωρηθεί (registered) και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε άλλο κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εφόσον η εν λόγω προσφορά ή πώληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Τέλος, επενδυτές εκτός Ελλάδας ή επενδυτές που υπόκεινται στη σχετική νομοθεσία και στη δικαιοδοσία άλλων κρατών, ενδέχεται να απαγορεύεται να ασκήσουν δικαιώματα απορρέοντα από τις Νέες Μετοχές, ακόμα και εάν με οποιοδήποτε τρόπο συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, η οποία απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά και λαμβάνει χώρα μόνο σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο.

Επιπλέον, σχετικά με τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών στο εξωτερικό κατά τρόπο που δεν συνιστά «δημόσια προσφορά κινητών αξιών» (κατά την έννοια της οδηγίας 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου) ή δυνάμει των εξαιρέσεων που προβλέπονται στην ανωτέρω οδηγία, καθώς και σε Ειδικούς Θεσμικούς Αγοραστές (Qualified Institutional Buyers) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144<sup>A</sup> της U.S. Securities Act του 1933, όπως και εκτός Η.Π.Α. σε ειδική κατηγορία επενδυτών σύμφωνα με τον Κανονισμό (Regulation) S της U.S. Securities Act, έχει συνταχθεί, παρέχοντας ουσιαστική πληροφόρηση στους επενδυτές, διεθνές πληροφοριακό δελτίο στην αγγλική, το οποίο δεν υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα και επομένως δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Τέλος, τα δικαιώματα προς απόκτηση των Νέων Μετοχών, που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν προσφέρονται προς οποιοδήποτε πρόσωπο στις Η.Π.Α., με εξαίρεση ορισμένες κατηγορίες επενδυτών (appropriate investors) που

συμμορφώνονται με τις διαδικασίες που η Τράπεζα έχει θεσπίσει, και όλα τα πρόσωπα που ασκούν τέτοια δικαιώματα θα θεωρείται ότι δηλώνουν και διαβεβαιώνουν ότι δεν ασκούν αυτά τα δικαιώματα για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου στις Η.Π.Α. εκτός του ως άνω επενδυτή.

### **3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές**

Η Εθνική Τράπεζα ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κο. Νικόλαο Κ. Σοφιανό με Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231 της εταιρείας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων, Λ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι, Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε120

Οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006, 2007 και 2008 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 01.01.2005.

Οι εκθέσεις ελέγχου των άνω Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών, μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006-2008, των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.nbg.gr](http://www.nbg.gr)

Ουδείς από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι, 2006, 2007 και 2008). Επίσης, ουδείς εκ των παραπάνω Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών της Τράπεζας δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Σύμφωνα με την παράγραφο 23 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκής Κοινότητας οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές με επιστολή τους δίνουν και δεν αποσύρουν την συγκατάθεση τους για την αναφορά στο όνομα τους και τις εκθέσεις τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών για τις χρήσεις 2006 – 2008:

#### ***Εκθέσεις Ελέγχου Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων των Χρήσεων 2006-2008***

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2006, 31.12.2007 και 31.12.2008:

#### **Χρήση 2006**

#### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

#### ***Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων***

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» (η «Τράπεζα»), και των θυγατρικών της (σε ενοποιημένη βάση «ο Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Δεν ελέγξαμε τις οικονομικές καταστάσεις της Finansbank Anonim Şirketi (ενοποιούμενη θυγατρική που εξαγοράστηκε από την Τράπεζα στις 18 Αυγούστου 2006) και των θυγατρικών της για την περίοδο από την εξαγορά μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2006, οι οποίες οικονομικές καταστάσεις αντιπροσωπεύουν ποσοστό 13,78% και 12,17% των ενοποιημένων συνόλων ενεργητικού και κύκλου εργασιών αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις ελέγχθηκαν από την KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, την Τουρκική εταιρία μέλος της KPMG International, της οποίας η έκθεση ελέγχου μας έχει παραδοθεί και η έκθεσή μας, στο βαθμό που αφορά σε υπόλοιπα της Finansbank Anonim Şirketi και των θυγατρικών της για την περίοδο

από την εξαγορά μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2006, βασίζεται αποκλειστικά στην έκθεση της KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, την Τουρκική εταιρία μέλος της KPMG International.

#### *Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις*

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διαμόρφωση λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις.

#### *Ευθύνη Ελεγκτή*

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες ηθικής και δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό τη λήψη εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και ακριβοδίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες σε σχέση με τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει και η έκθεση της KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, την Τουρκική εταιρία μέλος της KPMG International, είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

#### *Γνώμη*

Κατά τη γνώμη μας, με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο και την έκθεση της KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, την Τουρκική εταιρία μέλος της KPMG International, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### *Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων*

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός

A.M. ΣΟΕΛ 12231

## Χρήση 2007

### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

#### *Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων*

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «Τράπεζα»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### *Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις*

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διαμόρφωση λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις.

#### *Ευθύνη Ελεγκτή*

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες ηθικής και δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την λήψη εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και ακριβοδίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες σε σχέση με τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

#### *Γνώμη*

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### *Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων*

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43<sup>α</sup> παράγραφος 3, 107 παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/1920 καθώς και από το άρθρο 11<sup>α</sup> του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2008

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231

## Χρήση 2008

### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

#### *Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων*

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (συνολικά ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2008, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### *Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις*

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

#### *Ευθύνη Ελεγκτή*

Η δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Οικονομικών Καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

#### *Γνώμη*

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### *Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων*

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43<sup>α</sup>, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2009

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Νικόλαος Κ. Σοφιανός

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12231

### 3.3 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω έχουν εξαχθεί από τις ελεγμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2008, 2007 και 2006, καθώς και από τις ανέλεγκτες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις των περιόδων που έληξαν στις 31 Μαρτίου 2009 και 2008.

Οι ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Οι ανέλεγκτες συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές, όπως και οι ετήσιες ελεγμένες και περιλαμβάνουν όλες τις επαναλαμβανόμενες αναπροσαρμογές, που η διοίκηση θεωρεί απαραίτητες για την ορθή απεικόνιση των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων. Τα ενδιάμεσα αυτά αποτελέσματα δεν είναι απαραίτητα ενδεικτικά των αποτελεσμάτων που αναμένονται για το τέλος της χρήσης. Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με το κεφάλαιο 3.18 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου			31 Μαρτίου
	2006	2007	2008	2009
	(€ χιλιάδες)*			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρημ/κα μέσα	13.240.816	12.606.744	3.780.924	5.568.097
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) <sup>(1)</sup>	42.624.536	54.693.204	73.076.469	74.466.096
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού <sup>(2)</sup>	20.543.207	23.085.626	24.981.235	27.314.953
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>76.408.559</b>	<b>90.385.574</b>	<b>101.838.628</b>	<b>107.349.146</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.233.724	60.530.411	67.656.948	68.993.917
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων <sup>(3)</sup>	14.341.931	21.313.228	25.914.626	30.300.775
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>67.575.655</b>	<b>81.843.639</b>	<b>93.571.574</b>	<b>99.294.692</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας <sup>(4)</sup>	6.597.225	6.470.420	5.971.607	6.153.789
Δικαιώματα μειοψηφίας	610.554	507.889	842.408	854.966
Προνομιούχοι τίτλοι <sup>(5)</sup>	1.625.125	1.563.626	1.453.039	1.045.699
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>	<b>8.832.904</b>	<b>8.541.935</b>	<b>8.267.054</b>	<b>8.054.454</b>
<b>Σύνολο Παθητικού και Υποχρεώσεων</b>	<b>76.408.559</b>	<b>90.385.574</b>	<b>101.838.628</b>	<b>107.349.146</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π.34 και δεν έχουν επικοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

#### Σημειώσεις:

<sup>(1)</sup> Οι απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) την 31.12.2008 και την 31.03.2009 περιλαμβάνουν χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που αναταξινομήθηκαν από το εμπορικό και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 τον Οκτώβριο 2008.

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, (ii) έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα, (iii) απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, (iv) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (v) ακίνητα επενδύσεων, (vi) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vii) υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα πάγια, (viii) ενσώματα πάγια στοιχεία, (ix) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (x) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (xi) απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (xii) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xiii) μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

<sup>(3)</sup> Περιλαμβάνονται (i) υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iv) λοιπές δανειακές υποχρεώσεις, (v) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (vi) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vii) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (viii) φόρος εισοδήματος (ix) λοιπά στοιχεία παθητικού, και (x) στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση.

<sup>(4)</sup> Περιλαμβάνονται 25.000.000 Εξαγοράσιμες Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερισμάτος, οι οποίες εκδόθηκαν τον Ιούνιο 2008 ενώ τα συνολικά έσοδα της προσφοράς ανήλθαν σε 625 εκατ. δολάρια ΗΠΑ

<sup>(5)</sup> Αντιπροσωπεύει προνομιούχους τίτλους Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερισμάτος έκδοσης της 100% θυγατρικής NBG Funding Ltd με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,			Για τη 3μηνη περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου,	
	2006	2007	2008	2008	2009
	(€ χιλιάδες)*				
<b>Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες</b>					
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.136.850	3.051.117	3.579.534	854.595	944.761
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	537.260	772.525	772.069	187.936	166.357
Σύνολο λοιπών καθαρών εσόδων <sup>(1)</sup>	501.890	752.778	527.524	74.249	116.764
<b>Συνολικά έσοδα</b>	<b>3.176.000</b>	<b>4.576.420</b>	<b>4.879.127</b>	<b>1.116.780</b>	<b>1.227.882</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.048.535)	(1.423.558)	(1.447.667)	(320.984)	(348.909)
Σύνολο λοιπών εξόδων <sup>(2)</sup>	(859.162)	(1.249.933)	(1.494.446)	(308.023)	(462.155)
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(1.907.697)</b>	<b>(2.673.491)</b>	<b>(2.942.113)</b>	<b>(629.007)</b>	<b>(811.064)</b>
<b>Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>	<b>1.268.303</b>	<b>1.902.929</b>	<b>1.937.014</b>	<b>487.773</b>	<b>416.818</b>
Φόροι	(321.708)	(258.808)	(352.071)	(82.735)	(86.547)
<b>Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>946.595</b>	<b>1.644.121</b>	<b>1.584.943</b>	<b>405.038</b>	<b>330.271</b>
Καθαρά κέρδη από διακοπήσεις δραστηριότητες	118.074	—	—	—	—
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου<sup>(3)</sup></b>	<b>1.064.669</b>	<b>1.644.121</b>	<b>1.584.943</b>	<b>405.038</b>	<b>330.271</b>
Αναλογούντα στους μετόχους της μειοψηφίας	74.617	18.806	38.931	3.973	12.930
Αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	<b>990.052</b>	<b>1.625.315</b>	<b>1.546.012</b>	<b>401.065</b>	<b>317.341</b>
<b>Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων</b>					
Καθαρά κέρδη περιόδου	—	—	—	405.038	330.271
Καθαρά λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους	—	—	—	(838.500)	(260.332)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(433.462)</b>	<b>69.939</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>					
Μετόχους της μειοψηφίας	—	—	—	(57.230)	25.674
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(376.232)</b>	<b>44.265</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. 34 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

**Σημειώσεις:**

<sup>(1)</sup> Περιλαμβάνονται (i) έσοδα από μερίσματα, (ii) αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων, (iii) αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (iv) λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης, (v) έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, και (vi) έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνονται (i) έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα, (ii) αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων, (iii) αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων (iv) χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας, (v) λοιπές λειτουργικές δαπάνες, και (vi) απομείωση αξίας απαιτήσεων.

<sup>(3)</sup> Στα αποτελέσματα του 2006 περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες της θυγατρικής εταιρείας Finansbank η οποία ενοποιήθηκε για πρώτη φορά με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από τη 18.08.2006 με ποσοστό 55,68%. Ως εκ τούτου, τα αποτελέσματα περιλαμβάνουν την ενοποίηση της Finansbank για χρονικό διάστημα 135 ημερών και συνεπώς δεν είναι συγκρίσιμα με τα αποτελέσματα των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008. Επιπλέον, το ποσοστό συμμετοχής για την Finansbank την 31.12.2006 ήταν 55,68%, ενώ αυξήθηκε στο 99,79% από τον Ιανουάριο του 2007. Κατά συνέπεια τα αποτελέσματα των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008 είναι συγκρίσιμα.



Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου			Για την 3μηνη περίοδο που έληξε την 31 <sup>η</sup> Μαρτίου	
	2006	2007	2008	2008	2009
<b>Δείκτες κερδοφορίας:</b>					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο <sup>(1)</sup>	3,70%	4,24%	4,24%	4,31%	4,09%
Κόστος προς Έσοδα <sup>(2)</sup>	51,5%	50,7%	49,4%	48,1%	46,7%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από φόρους (ROA) <sup>(3)</sup>	1,5%	2,0%	1,6%	1,8%	1,3%
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από φόρους (ROE) <sup>(4)</sup>	20,4%	24,9%	24,9%	25,6%	20,9%
<b>Δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας:</b>					
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων <sup>(5)</sup>	9,5%	7,0%	7,2%	6,9%	7,5%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I) <sup>(6)</sup>	12,4%	9,2%	10,0%	9,0%	9,8%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I and Tier II) <sup>(7)</sup>	15,6%	10,2%	10,3%	9,9%	9,9%
Σύνολο σταθμισμένου βάση κινδύνου Ενεργητικού (εκατ. €)	43.512	52.961	62.696	56.222	64.389
<b>Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου</b>					
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων <sup>(8)</sup>	4,0%	3,4%	3,3%	3,5%	3,7%
Κάλυψη μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις <sup>(9)</sup>	84,2%	81,2%	75,0%	78,1%	70,1%
<b>Στοιχεία ανά μετοχή</b>					
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης <sup>(10)</sup>	475.287.219	477.198.461	496.654.269	477.198.461	496.654.269
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης (χωρίς Ίδιες Μετοχές) <sup>(11)</sup>	437.292.528	493.960.801	494.021.899	495.716.028	490.197.765
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (χωρίς ίδιες μετοχές) μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας <sup>(12)</sup> (€)	2,10	3,10	2,93	0,76	0,61
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή <sup>(13)</sup> (€)	2,10	3,10	2,93	0,76	0,61
Μέρισμα ανά μετοχή (€)	1,0	1,4 <sup>(14)</sup>	—	—	—
Ίδια Κεφάλαια ανά μετοχή (€)	13,9	13,6	12,0	12,7	12,4

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

#### Σημειώσεις:

<sup>(1)</sup> Καθαρά έντοκα έσοδα διαιρεμένα με το μέσο όρο των έντοκων στοιχείων ενεργητικού (μέσος όρος των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού του τέλους έτους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους και των ενδιάμεσων τριμήνων). Για την περίοδο 01.01 – 31.03 των χρήσεων 2008-2009: ετησιοποιημένα καθαρά έντοκα έσοδα διαιρεμένα με το μέσο όρο των εντόκων στοιχείων ενεργητικού της περιόδου (μέσος όρος των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού του τέλους έτους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).

<sup>(2)</sup> Ο δείκτης Κόστος προς Έσοδα ισοδυναμεί με το Σύνολο του λειτουργικού κόστους της περιόδου (δηλ. δαπάνες προσωπικού, έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα, απασθώσεις και προβλέψεις απομειώσεις αξίας παγίων στοιχείων και απασθώσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων) διαιρεμένο με τα συνολικά έσοδα της περιόδου.

<sup>(3)</sup> Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2007 και 2006, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος του τρέχοντος έτους. Για την περίοδο 01.01 – 31.03 των χρήσεων 2009-2008, η απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας διαιρούμενα με το μέσο όρο των στοιχείων του ενεργητικού κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος στοιχείων ενεργητικού κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης τριμήνιας περιόδου).

<sup>(4)</sup> Η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2008, 2007 και 2006 ισοδυναμεί με τα καθαρά κέρδη της χρήσης διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας (μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και κατά το τέλος του έτους αναφοράς). Για την περίοδο 01.01 – 31.03 των χρήσεων 2009-2008, η απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων (Μ.Ο.) ισοδυναμεί με τα ετησιοποιημένα καθαρά κέρδη διαιρούμενα με το μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος της περιόδου (μέσος όρος ιδίων κεφαλαίων των μετόχων της Τράπεζας κατά το τέλος του προηγούμενου έτους και στο τέλος της αντίστοιχης τριμήνιας περιόδου).

<sup>(5)</sup> Κύρια βασικά ίδια κεφάλαια μείον τα αφαιρετικά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (κύρια βασικά ίδια κεφάλαια, αφαιρετικά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

<sup>(6)</sup> Εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

<sup>(7)</sup> Συνολικά εποπτικά κεφάλαια (Tier I και Tier II) διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό (συνολικά εποπτικά κεφάλαια και σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό υπολογισμένα σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος).

<sup>(8)</sup> Μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαιρεμένα με τα δάνεια προ προβλέψεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις).

<sup>(9)</sup> Ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις ισοδυναμεί με τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας απαιτήσεων για πιστωτικούς κινδύνους διαιρούμενες προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

<sup>(10)</sup> Συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών. Στο τέλος του έτους 2006, 2007 και 2008 οι ίδιες μετοχές ήταν 882.560, 502.500 και 6.456.504 αντίστοιχα. Στις 31 Μαρτίου 2008 και 2009 οι ίδιες μετοχές ήταν 598.043 και 6.456.504 αντίστοιχα.

<sup>(11)</sup> Ο υπολογισμός εξαιρεί τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των ιδίων μετοχών για την περίοδο αναφοράς (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33)

<sup>(12)</sup> Υπολογισμένο βάσει του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία, εξαιρουμένου του μέσου σταθμισμένου αριθμού ιδίων μετοχών. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 ο αριθμός μετοχών έχει αναπροσαρμοστεί αναδρομικά για τη χρήση 2006 συνεπεία της απόφασης Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας της 15<sup>ης</sup> Μαΐου 2008, για την έκδοση 19.067.838 νέων μετοχών με ονομαστική αξία €5 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, αντί πρόσθετου μερίσματος €1 ανά μετοχή για τη χρήση 2007, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας. Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή αναφέρονται σε κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Στη χρήση 2006 τα βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπιές δραστηριότητες ήταν €2,10.

<sup>(13)</sup> Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται όπως ακριβώς και ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή, ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα προκειμένου να απεικονίσουν την ενδεχόμενη μείωση των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών επί των κοινών μετοχών.

<sup>(14)</sup> Το ποσό περιλαμβάνει μέρισμα σε μετρητά €0,40, ενώ μέρισμα €1 ανά μετοχή διανεμήθηκε με την μορφή μετοχών (έκδοση 4 νέων μετοχών άνευ τιμήματος για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας).

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2008, διαμορφώθηκαν σε €1.546,0 εκατ. έναντι €1.625,3 εκατ. το 2007 και έναντι €990,1 εκατ. το 2006. Οι επιδόσεις αυτές του Ομίλου είναι αποτέλεσμα της ορθολογικής ανάπτυξης των τραπεζικών εργασιών τόσο στην Ελλάδα όσο και στις αγορές της Τουρκίας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παρά τη δυσμενή διεθνή οικονομική συγκυρία.

Το συνολικό ύψος χορηγήσεων προ προβλέψεων του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) ανήλθε στο 2008 σε €66,1 δισ., έναντι €56,3 δισ. το 2007 και έναντι €44,1 δισ. το 2006. Παρά τη

ραγδαία επιδείνωση των μακροοικονομικών προσδοκιών στις οικονομίες της περιοχής και παρά την πιστωτική επέκταση που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το 2008, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων παρέμεινε σε υψηλό επίπεδο με τη σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) να διαμορφώνεται σε 3,3%.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου ανήλθαν σε €67,7 δισ. για το 2008, έναντι €60,5 δισ. για το 2007 και έναντι €53,2 δισ. για το 2006. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των χορηγήσεων μετά από προβλέψεις του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) υπερκαλύπτεται από καταθέσεις, με τη σχέση χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) προς καταθέσεις να ανέρχεται σε 95,3% στο τέλος Δεκεμβρίου 2008. Η ισχυρή καταθετική βάση του Ομίλου σε συνδυασμό με τα αποθεματικά ρευστότητας που διαθέτει η Τράπεζα και το μικρό ύψος αναχρηματοδότησης των υποχρεώσεων που λήγουν κατά το 2009 (€2,4 δισ.), επιτρέπουν στον Όμιλο να συνεχίσει απρόσκοπτα την ομαλή ροή χρηματοδότησης κατά το 2009 με στόχο την υποστήριξη της υγιούς επιχειρηματικότητας, τη χρηματοδότηση των στεγαστικών και καταναλωτικών αναγκών των νοικοκυριών, ώστε να αντιπαραέλθουν τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς οικονομικής κρίσης.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου Εθνικής Τράπεζας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. την 31 Δεκεμβρίου 2008, διαμορφώθηκαν σε €8.267,1 εκατ. έναντι €8.541,9 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2007 και έναντι €8.332,9 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2006. Στο 2008, η Τράπεζα εξέδωσε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος. Οι μετοχές διατέθηκαν με την μορφή American Depository Receipts (ADRs) στις Η.Π.Α., στην τιμή των USD 25 ανά μετοχή (€16,11). Το συνολικό ποσό της έκδοσης ανήλθε σε USD 625 εκατ. ή €402,6 εκατ. Επίσης, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας την 15 Μαΐου 2008, εγκρίθηκε η έκδοση 19.067.838 νέων μετοχών με ονομαστική αξία €5 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, αντί προσθέτου μερίσματος €1 ανά μετοχή για τη χρήση 2007, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας, ενώ μέρισμα €0,40 ανά μετοχή καταβλήθηκε στους μετόχους σε μετρητά. Επίσης, τα κεφάλαια ενισχύθηκαν από τα κέρδη μετά από φόρους κατά €1.584,9 εκατ. Αντίθετα, στο 2008 σημαντική μείωση υπήρξε στα ίδια κεφάλαια λόγω μεταβολής του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώλησης χρεογράφων ύψους €814,6 εκατ., της χρεωστικής μεταβολής του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών ύψους €1.115,5 εκατ., κυρίως από την επίδραση των μεταβολών της συναλλαγματικής ισοτιμίας της τουρκικής λίρας, καθώς και από τη χρεωστική διαφορά από το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου της επένδυσης σε αλλοδαπές θυγατρικές ύψους €148,6 εκατ.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, διαμορφώθηκαν σε €317,3 εκατ. (€401,1 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008) βασισμένα στην οργανική κερδοφορία τόσο των εγχώριων όσο και των διεθνών δραστηριοτήτων. Η συνεισφορά της Finansbank στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ήταν €133,1 εκατ. ενώ η συνεισφορά από τις διεθνείς δραστηριότητες στη ΝΑ Ευρώπη ήταν €34,6 εκατ. Η μείωση των καθαρών κερδών κατά 21% σε σύγκριση με τη αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης, οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προβλέψεις για επισφαλείς χορηγήσεις οι οποίες ανήλθαν σε €234,7 εκατ. (€88,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008) σε αντιστοιχία με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

Οι χορηγήσεις του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις), στο τέλος του α' 3μήνου 2009 ανήλθαν σε €67,6 δισ. έναντι €66,1 δισ. το Δεκέμβριο του 2008, επιβεβαιώνοντας την υποστήριξη του Ομίλου στην αναπτυξιακή δυναμική της Ελλάδας και των χωρών της περιοχής, παρά τις συνθήκες δημοσιονομικής πειθαρχίας στις περισσότερες χώρες της ευρύτερης περιοχής.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν το Μάρτιο του 2009 σε €40,7 δισ., αυξημένα κατά 3,3% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2008. Άνοδος κατά 1,8% καταγράφηκε στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο Μάρτιο του 2009 να υπερβαίνουν τα €22,6 δισ. Σε €7,8 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στις 31.03.2009, παρουσιάζοντας αύξηση 6,2%. Επιπλέον, άνοδο 2,9% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €3,8 δισ.

Παρά την αύξηση των υπολοίπων που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το α' 3μηνο του 2009 και την επιδείνωση των οικονομικών όπου δραστηριοποιείται, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα. Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) διαμορφώθηκε στο 3,7% (+45 μονάδες βάσης από το Δεκέμβριο του 2008). Ο Όμιλος, ενόψει της επιδεινούμενης διεθνούς οικονομικής συγκυρίας, διατήρησε τις προβλέψεις έναντι πιστωτικού

κινδύνου στο α' τρίμηνο του 2009 στις 145 μονάδες βάσης (ετησιοποιημένο μέγεθος) στα επίπεδα του τελευταίου 3μηνου του 2008, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις να καλύπτουν πάνω από 70% των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 2,0% έναντι του 2008, προσεγγίζοντας τα €69,0 δισ. Παρά την αύξηση των χορηγήσεων, ο αντίστοιχος ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2009 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση του δείκτη δανείων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) προς καταθέσεις στο χαμηλό επίπεδο του 95%.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου Εθνικής Τράπεζας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. την 31 Μαρτίου 2009, διαμορφώθηκαν σε €8.054,5 εκατ. έναντι €8.267,1 εκατ. της 31 Δεκεμβρίου 2008. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στα κέρδη της περιόδου τα οποία ανήλθαν σε €330,3 εκατ., στις χρεωστικές μεταβολές του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώλησης χρεογράφων ύψους €109,4 εκατ., της χρεωστικής μεταβολής του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών ύψους €132,1 εκατ. καθώς και της μείωσης των προνομιούχων τίτλων κατά €269,2 εκατ. λόγω επαναγοράς μέρους αυτών.

### 3.4 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρία σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο. Η διάρκεια της Τράπεζας σύμφωνα με το Καταστατικό της είναι μέχρι τις 27 Φεβρουαρίου του 2053, αλλά μπορεί να επεκταθεί περαιτέρω με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86, Αθήνα, (αριθμ. Μ.Α.Ε 6062/06/Β/86/01), τηλ.: 210 334 1000, [www.nbg.gr](http://www.nbg.gr).

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην εμπορική τραπεζική για διάστημα 168 ετών. Κατά τη διάρκεια αυτή, οι δραστηριότητες της Τράπεζας έχουν αυξηθεί με αποτέλεσμα τη δημιουργία ενός μεγάλου, πολυσιδή ομίλου χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ο οποίος αποτελεί σήμερα τον Όμιλο.

Στο πλαίσιο της διαφοροποίησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου, η Τράπεζα ίδρυσε το 1891 την Εθνική Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων Α.Ε. και το 1927 την Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΚΤΕ»).

Μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος, ως κεντρικής τράπεζας στην Ελλάδα, το 1928, η Τράπεζα, πέραν της εμπορικής της τραπεζικής δραστηριότητας, ήταν υπεύθυνη για την έκδοση του νομίσματος. Η Τράπεζα επέκτεινε περαιτέρω τις δραστηριότητες της όταν, το 1953, συγχωνεύθηκε με την Τράπεζα Αθηνών Α.Ε. Στις 02.10.1998, η Τράπεζα συγχώνευσε την ΕΚΤΕ με σκοπό τη βελτίωση της παραγωγής εσόδων, την πραγματοποίηση συνεργιών μείωσης κόστους και την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών στεγαστικής πίστης στους πελάτες της Τράπεζας.

Το Δεκέμβριο του 2002, η Τράπεζα απέκτησε πλήρως και ενσωμάτωσε τις δραστηριότητες της Εθνικής Τράπεζας Επενδύσεων και Βιομηχανικής Ανάπτυξης («ΕΤΕΒΑ»), μια επενδυτική τράπεζα η οποία ανήκε κατά πλειοψηφία στην Τράπεζα. Ως μέρος της συνεχιζόμενης προσπάθειας του Ομίλου για τη βελτίωση της διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του και για την αποτελεσματική αντίδραση στις μεταβολές των εγχώριων και αλλοδαπών αγορών, το Δεκέμβριο του 2005 η Τράπεζα απέκτησε πλήρως και ενσωμάτωσε τις δραστηριότητες της θυγατρικής της διαχείρισης χαρτοφυλακίου τίτλων, Εθνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.

Οι προσπάθειες της Τράπεζας για την περαιτέρω συγκέντρωση των λειτουργιών της και τη βελτίωση της συνολικής της διάρθρωσης οδήγησε επίσης στην απορρόφηση της θυγατρικής της Εθνική Ακινήτων Α.Ε. στις 31.03.2006 ενώ στις 17.03.2008 ολοκληρώθηκε η απόσχιση του αποθηκευτικού κλάδου της Τράπεζας και η απορρόφηση αυτού από την κατά 100% θυγατρική της, «ΕΘΝΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία στη συνέχεια μετονομάστηκε σε «ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ Α.Ε.», στην οποία εισφέρθηκε ο αποθηκευτικός κλάδος της Τράπεζας και η οποία την 31.3.2009 απεικονίζεται λογιστικά ως πάγιο προς πώληση με λογιστική αξία €107,8 εκατ. Η Τράπεζα συγχώνευσε επίσης μέσω απορρόφησης την Εθνική Διοικήσεως και Οργανώσεως Α.Ε. («ΕΑΕΔΟ»), με ημερομηνία ισχύος την 31.03.2007.

Η Τράπεζα προτίθεται να επεκταθεί μέσω οργανικής ανάπτυξης, και να συνεχίσει να αξιολογεί ευκαιρίες εξαγορών, κοινοπραξιών και συνεργασιών όποτε αυτές παρουσιάζονται. Σύμφωνα με τη στρατηγική αυτή, ο Όμιλος έχει αυξήσει την παρουσία του στη ΝΑ Ευρώπη. Τον Οκτώβριο του 2003, ο Όμιλος απέκτησε τη Banca Romaneasca στη Ρουμανία, και το 2005 απέκτησε την Eurial, μια Ρουμάνικη εταιρία χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων η οποία μετονομάστηκε αργότερα σε NBG Leasing IFN S.A., καθώς και την Alpha Romania Insurance, η οποία αποκτήθηκε από άλλη Ελληνική τράπεζα. Αυτές οι εξαγορές αποτέλεσαν τη συνέχεια της επέκτασης των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου μέσω

των εξαγορών των Stopanska Banka AD-Skorje στην ΠΓΔΜ και του 89,9% του μετοχικού κεφαλαίου της United Bulgarian Bank AD-Sofia στη Βουλγαρία το 2000.

### **3.4.1 Σημαντικά γεγονότα**

#### Η Εξαγορά της Finansbank

Το 2006, ο Όμιλος προέβη στη μεγαλύτερη διεθνή εξαγορά που έχει κάνει μέχρι σήμερα. Στις 18.08.2006, ο Όμιλος εξαγόρασε το 46% των κοινών μετοχών και το 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank, που δραστηριοποιείται στην εμπορική και λιανική τραπεζική, από τις Fiba Holding AS («Fiba Holding»), Fina Holding AS («Fina Holding»), Girisim Factoring AS («Girisim Factoring») και Fiba Factoring Hizmetleri AS («Fiba Factoring») (μαζί, οι «Πωλητές Fiba») έναντι ανταλλάγματος 2.323 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ και 451 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ, για τις κοινές μετοχές και τους ιδρυτικούς τίτλους αντίστοιχα. Η Finansbank είναι η πέμπτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία με όρους συνολικού ενεργητικού (σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τουρκικών Τραπεζών την 31.03.2009). Με σκοπό τη χρηματοδότηση της απόκτησης της Finansbank, η Τράπεζα αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο μέσω έκδοσης νέων μετοχών τον Ιούλιο του 2006 με καταβολή μετρητών και με δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων σε αναλογία τεσσάρων νέων μετοχών για κάθε δέκα μετοχές. Οι Πωλητές Fiba διατήρησαν ποσοστό 9,68% στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank το οποίο ποσοστό υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από τον Όμιλο και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από τους Πωλητές Fiba για περίοδο δύο ετών από τη δεύτερη επέτειο της αρχικής εξαγοράς. Ως αποτέλεσμα της Τουρκικής νομοθεσίας περί Κεφαλαιαγορών, η Τράπεζα προέβη σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση στους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank. Κατά τη διάρκεια ισχύος της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς μεταξύ της 08.01.2007 και της 29.01.2007, η Τράπεζα απέκτησε περαιτέρω 43,44% των κοινών μετοχών της Finansbank, έναντι ανταλλάγματος €1.733 εκατ. μέσω του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης («ISE»). Την 05.04.2007, η Τράπεζα πώλησε το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank στην International Finance Corporation («IFC»). Αυτή η συμμετοχή στο κεφάλαιο υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από την Τράπεζα και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από την IFC εντός επτά ετών. Συνακόλουθα οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας παρουσιάζουν αυτή τη συμμετοχή ύψους 5% ως περιουσία της Τράπεζας. Μετά την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς και την πώληση των μετοχών στην IFC, η Τράπεζα προέβη στην απόκτηση πρόσθετων κοινών μετοχών της Finansbank. Στις 19.08.2008, η Τράπεζα αποδέχθηκε την πρόταση της Fiba Holding (πωλητές) για την απόκτηση από τον Όμιλο των υπόλοιπων μετοχών της Finansbank που κατέχονταν από τους Πωλητές Fiba (9,68%), όπως προέβλεπε στη συμφωνία μετόχων μεταξύ της Τράπεζας και των Πωλητών FIBA. Η τιμή άσκησης ορίστηκε σύμφωνα με τη συμφωνία και ανήλθε σε 697 εκατ. δολάρια ΗΠΑ. Την 31.03.2009, ο Όμιλος είχε αποκτήσει ουσιαστικά όλο το υπόλοιπο 95% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank (εξαιρουμένου του ποσοστού 5% το οποίο κατέχεται από την IFC και υπόκειται σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης), έναντι ποσού €4.096,8 εκατ.

### **3.4.2 Άλλες πρόσφατες εξελίξεις**

#### Επενδύσεις και άλλες συναλλαγές επί συμμετοχών

Τον Ιανουάριο του 2006, κατόπιν της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας την 20 Δεκεμβρίου 2005, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Banca Romaneasca». Κατά την αύξηση, η οποία ολοκληρώθηκε τον Φεβρουάριο του 2006, εκδόθηκαν 122,5 εκατ. νέες μετοχές και η Τράπεζα κατείχε πλέον 194,4 εκατ. μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 98,9% του συνόλου. Για την ανωτέρω αύξηση η Τράπεζα κατέβαλε €60,4 εκατ.

Το Φεβρουάριο του 2006 η Τράπεζα πώλησε τη θυγατρική της NBG Canada και τον Απρίλιο του 2006 πώλησε τη θυγατρική της Atlantic Bank of New York, σύμφωνα με τη στρατηγική να αποχωρεί από τις ώριμες αγορές και να εστιάζει σε αναδυόμενες αγορές.

Την 15 Φεβρουαρίου 2006, η Εθνική Ασφαλιστική ολοκλήρωσε την εξαγορά της εταιρείας Alpha Insurance Romania έναντι συνολικού τιμήματος €2,7 εκατ. και με ποσοστό συμμετοχής 100%. Η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν ανήλθε σε €2 εκατ. με προκύπτουσα υπεραξία ποσού €0,7 εκατ. Η εταιρεία μετονομάστηκε σε «NBG Asigurari S.A.» και έχει υπογράψει συμφωνία συνεργασίας με την Alpha Bank Romania για τα επόμενα 5 χρόνια.

Την 22 Φεβρουαρίου 2006, οι εταιρείες του Ομίλου, Εθνική Ασφαλιστική και United Bulgarian Bank, συμφώνησαν με τον Όμιλο της American International Group Inc («AIG») για την ίδρυση μίας εταιρείας Ασφαλειών Ζωής και μίας εταιρείας Γενικών Ασφαλειών στη Βουλγαρία. Η Εθνική Ασφαλιστική και η United Bulgarian Bank θα κατέχουν, εκάστη, ποσοστό 30% του μετοχικού κεφαλαίου των δύο νέων εταιριών, ενώ το υπόλοιπο 40% και τη διοίκηση των εταιριών θα κατέχουν η

American Life Insurance Company («ALICO») και η AIG Central Europe & CIS Insurance Holdings Corporation. Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο για την εταιρία Ασφαλειών Ζωής ορίσθηκε σε BGN 6 εκατ. (€3,1 εκατ.), ενώ για την εταιρία Γενικών Ασφαλειών ορίσθηκε σε BGN 5,4 εκατ. (€2,8 εκατ.).

Την 9 Μαΐου 2006 η Τράπεζα εξαγόρασε το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής στην Interlease A.D., 12,5%, καταβάλλοντας €2,9 εκατ. Μετά την ανωτέρω εξαγορά, η Τράπεζα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Την 12 Σεπτεμβρίου 2006, η Τράπεζα σύναψε συμφωνία με τη Δημοκρατία της Σερβίας για την απόκτηση του 99,4% του μετοχικού κεφαλαίου της Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad («Vojvodjanska») έναντι συνολικού ανταλλάγματος σε μετρητά ύψους €360 εκατ. Η εξαγορά έλαβε χώρα στις 31.12.2006. Σύμφωνα με τη σύμβαση εξαγοράς, η Τράπεζα κατέθεσε επιπλέον €25 εκατ. σε δεσμευμένο λογαριασμό για το συμψηφισμό ορισμένων αναμενόμενων εισπράξεων από το χαρτοφυλάκιο των ολοσχερών χορηγηθέντων και μη εξυπηρετούμενων δανείων της Vojvodjanska μέχρι το Δεκέμβριο του 2007. Οι εισπράξεις κατά την 31.12.2007 ανήλθαν στο ποσό των €7,7 εκατ., τα οποία συμψηφίστηκαν με την καταβολή στη Δημοκρατία της Σερβίας από το δεσμευμένο λογαριασμό. Ως αποτέλεσμα, το κόστος απόκτησης της Vojvodjanska και το καθαρό ενεργητικό κατά την απόκτηση αυξήθηκαν κατά το ποσό αυτό. Τον Οκτώβριο του 2007, η Τράπεζα άσκησε το δικαίωμα προαίρεσης εξαγοράς της μειοψηφίας της Vojvodjanska και απέκτησε μέσω δημόσιας πρότασης εξαγοράς 1.727 κοινές μετοχές έναντι τιμήματος 70 Σερβικών δηναρίων ανά μετοχή. Μετά το πέρας αυτής της αγοράς μετοχών, η Τράπεζα κατέστη ο μόνος μέτοχος της Vojvodjanska και οι μετοχές της Vojvodjanska διεγράφησαν από το Χρηματιστήριο του Βελιγραδίου την 28.11.2007. Την 14.11.2007, η Τράπεζα πρότεινε την αύξηση κεφαλαίου της Vojvodjanska κατά €53 εκατ., η οποία αύξηση ολοκληρώθηκε την 19.12.2007. Το Φεβρουάριο του 2007 τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στη Σερβία μετατράπηκαν σε θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία NBG A.D. Beograd. Την 19.11.2007, η Τράπεζα πρότεινε τη συγχώνευση της Vojvodjanska με την NBG Beograd μέσω απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη. Η συγχώνευση εγκρίθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας στις 05.02.2008 και ολοκληρώθηκε στις 14.02.2008.

Την 6 Οκτωβρίου 2006 το μετοχικό κεφάλαιο στην Finansbank Malta Ltd αυξήθηκε κατά 2.250.000 κοινές μετοχές. Η αύξηση καλύφθηκε εξολοκλήρου από την Finansbank AS.

Από τις 11 ως τις 25 Δεκεμβρίου 2006, η Τράπεζα μέσω της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης (tender offer) απέκτησε 191,2 εκατ. μετοχές της Finans Leasing, που αντιστοιχούσαν στο 2,55% του μετοχικού της κεφαλαίου και 72,3 εκατ. μετοχές της Finans Investment Trust, που αντιστοιχούσαν στο 5,3% του μετοχικού της κεφαλαίου. Το συνολικό τίμημα που καταβλήθηκε έφτασε τα €4,2 εκατ. και €0,6 εκατ. αντίστοιχα.

Την 25 Ιανουαρίου 2007, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της θυγατρικής αυτής, Εθνική Διοικήσεως και Οργανώσεως Α.Ε. («ΕΑΕΔΟ»), αποφάσισαν τη συγχώνευση των δύο εταιριών μέσω απορρόφησης της ΕΑΕΔΟ από την Τράπεζα. Η συγχώνευση αυτή ολοκληρώθηκε μετά την έγκριση της από το Υπουργείο Ανάπτυξης στις 28.09.2007.

Από την 1 Φεβρουαρίου 2007 έως την 31 Μαΐου 2009, η Τράπεζα απέκτησε 9.166.911 πακέτα των 10 μετοχών της Finansbank έναντι τιμήματος €26,0 εκατ. Η Finansbank διένειμε δωρεάν 221.735.769 πακέτα των 10 μετοχών από κεφαλαιοποίηση κερδών στη Τράπεζα και στις θυγατρικές του Ομίλου.

Την 21 Μαρτίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε το 100% της Π&Κ ΕΠΕΥ, μιας μεγάλης Ελληνικής εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, από τους πωλητές μετόχους της («Πωλητές Π&Κ»), έναντι ανταλλάγματος €48,7 εκατ., εκ των οποίων €43,9 εκατ. καταβλήθηκαν στους Πωλητές Π&Κ με την ολοκλήρωση της μεταβίβασης. Τα υπόλοιπα ανάλλαγμα θα καταβληθεί στους Πωλητές Π&Κ στις 21.03.2010 υπό την αίρεση της επιτυχίας των βασικών στόχων που τέθηκαν στο προσυμφωνημένο επιχειρηματικό σχέδιο. Στις 10.05.2007, η Π&Κ ΕΠΕΥ διέθεσε τη θυγατρική της Π&Κ Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων Α.Ε. στην Τράπεζα Millennium A.E. έναντι €1,7 εκατ. Το Μάιο του 2007 η Τράπεζα αποφάσισε τη συγχώνευση της κατά 100% θυγατρικής της Εθνικής Χρηματοπιστωτικής Α.Ε. και της κατά 100% θυγατρικής της Π&Κ ΕΠΕΥ με την επωνυμία Π&Κ ΑΧΕΠΕΥ δημιουργώντας την Εθνική Π&Κ ΑΧΕΠΕΥ. Το Υπουργείο Ανάπτυξης ενέκρινε τη συγχώνευση στις 14.12.2007.

Την 19 Απριλίου 2007 η Τράπεζα σύναψε σύμβαση για την πώληση της μειοψηφικής της συμμετοχής στο κεφάλαιο της εταιρίας τσιμέντου ΑΓΕΤ Ηρακλής στον πλειοψηφούντα μέτοχο Lafarge Group. Σύμφωνα με την ως άνω συμφωνία, η Τράπεζα πώλησε 18.480.899 μετοχές αντιπροσωπεύοντας το 26% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας τσιμέντου ΑΓΕΤ Ηρακλής. Η πώληση αυτή είναι σύμφωνη με τη δεδηλωμένη στρατηγική του Ομίλου να εστιάζει στις βασικές τραπεζικές δραστηριότητες και την έξοδο από μη χρηματοοικονομικές συμμετοχές. Η τιμή πώλησης συμφωνήθηκε σε €17,40 ανά μετοχή ή €321,6 εκατ. συνολικά και ήταν σύμφωνη με τη μέση τιμή κλεισίματος των τελευταίων 30 ημερών που προηγήθηκαν της συναλλαγής.

Η αυξημένη ζήτηση για προσωπικές συντάξεις στην Τουρκία δημιούργησε μια ταχύτατα αναπτυσσόμενη αγορά για ασφαλιστικά προϊόντα στην Τουρκία. Το Μάιο του 2007, η Finansbank υπέβαλλε αίτηση στη Γενική Διεύθυνση Ασφάλισης στην Τουρκία για άδεια σύστασης, την οποία και απέκτησε, της Finans Emeklilik ve Hayat AS («Finans Pension»). Η εταιρία ολοκλήρωσε την εταιρική της οργάνωση και απέκτησε άδεια δραστηριοποίησης στην αγορά ασφαλειών ζωής και προσωπικών ατυχημάτων, με ημερομηνία 21.11.2007, και άδεια δραστηριοποίησης στην αγορά προσωπικών συντάξεων, με ημερομηνία, 11.04.2008. Η Finans Pension έχει ξεκινήσει τη δραστηριότητα της στην αγορά ασφαλειών ζωής και προσωπικών ατυχημάτων.

Την 30 Μαΐου 2007, η Τράπεζα εξαγόρασε από την TBIF Financial Services BV, το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της TBI Lizing d.o.o, εταιρεία χρηματοδοτικών μισθώσεων στη Σερβία, έναντι ποσού €2,5 εκατ.

Την 3 Σεπτεμβρίου 2007, η NBG Leasing d.o.o Belgrade συνέστησε την 100% θυγατρική, NBG Services d.o.o. Belgrade, με εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο ύψους RSD 756 χιλ.

Την 24 Σεπτεμβρίου 2007, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς με μετρητά ύψους €5,50 ανά μετοχή για το 23,08% του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Ανώνυμης Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλίσεων («ΑΕΕΓΑ») το οποίο ανήκε σε μετόχους μειοψηφίας. Από την 31.12.2007, η Τράπεζα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΕΕΓΑ ενώ την 14 Ιανουαρίου του 2008 η έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΕΕΓΑ ενέκρινε την κατάθεση αίτησης στην ΕΚ για τη διαγραφή των μετόχων από το Χ.Α. και την 7 Φεβρουαρίου 2008 οι μετοχές της ΑΕΕΓΑ διαγράφηκαν από το Χ.Α.

Την 4 Οκτωβρίου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της NBG A.D. Belgrade πρότεινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €32 εκατ. Η πρόταση εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της NBG A.D. Belgrade στις 12.10.2007 και ολοκληρώθηκε στις 18 Δεκεμβρίου 2007.

Την 17 Δεκεμβρίου 2007 η Τράπεζα σύστησε μια νέα θυγατρική την CPT Investments Ltd με εισφορά €401 εκατ. στο μετοχικό κεφάλαιο.

Το Φεβρουάριο του 2008, η Τράπεζα συνέστησε δύο κατά 100% θυγατρικές, την NBG Finance (Dollar) Plc και την NBG Finance (Sterling) Plc.

Την 31 Μαρτίου 2008 η Τράπεζα κατέβαλε €2,5 εκατ. για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πρότυπος Κτηματική Τουριστική Α.Ε.

Από την 21 Απριλίου 2008 και μετά, η Τράπεζα προέβη στην αγορά 8.604.000 μετοχών του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου («ΤΤ») μέσω του ΧΑ. Οι μετοχές που αποκτήθηκαν αντιστοιχούν στο 6,05% του μετοχικού κεφαλαίου του ΤΤ. Λαμβάνοντας υπόψη τις επιπλέον 816.000 μετοχές του ΤΤ που κατείχε η Τράπεζα, η συνολική συμμετοχή στην ΤΤ ανέρχεται σε 6,62%.

Την 26 Μαΐου 2008 η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Βιομηχανίας Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε.» με €18,6 εκατ., στα πλαίσια της κεφαλαιοποίησης υποχρεώσεων της εταιρείας.

Την 9 Ιουνίου 2008 η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «S.A.B.A.» €6 εκατ. περίπου.

Την 16 Ιουλίου 2008, η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή της ποσοστού 30% στην εταιρεία Σήμενς Εταιρικές Τηλεπικοινωνίες Α.Ε. αντί συνολικού τιμήματος €11,4 εκατ.

Από την 31 Ιουλίου 2008, η Τράπεζα ενοποιεί την Eterika Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο, με σκοπό την τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων, στην οποία η Τράπεζα είναι ο βασικός δικαιούχος.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2008, η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της CPT Investments Ltd, το ποσό των €311,2 εκατ.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2008 η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Εθνικής Τράπεζας Κύπρου» €12,0 εκατ. περίπου.

Την 24 και 25 Νοεμβρίου 2008 η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. καταβάλλοντας €99,6 εκατ.

Την 16 Δεκεμβρίου 2008 η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Εθνικής Ασφαλιστικής Α.Ε.Ε.Γ.Α.» €137,5 εκατ.

Την 18 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα απέκτησε το υπόλοιπο 30% του μετοχικού κεφαλαίου της NBG Leasing IFN S.A. (πρώην Eurial Leasing S.A.) καταβάλλοντας ποσό €4.960 χιλ. Μετά την ανωτέρω απόκτηση η Τράπεζα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Στις 30 Μαΐου και στις 22 Δεκεμβρίου 2008 η Τράπεζα κατέβαλε για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «Banca Romaneasca» €82,9 εκατ. περίπου.

Την 23 Δεκεμβρίου 2008 η Τράπεζα ολοκλήρωσε την διαδικασία συγχώνευσης της με την 100% θυγατρική της εταιρεία P&K ΑΕΠΕΥ, με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή της ύψους 20,23% στην εταιρεία Ελληνικές Εξοχές Α.Ε., αντί συνολικού τιμήματος €3,5 εκατ.

Από το Δεκέμβριο του 2008, η Τράπεζα έχει ενοποιήσει τις εταιρείες Revolver APC Limited και Revolver 2008-1 PLC, εταιρείες ειδικού σκοπού που ιδρύθηκαν στο Ηνωμένο Βασίλειο για τους σκοπούς τιτλοποίησης δανείων καταναλωτικής πίστης και πιστωτικών καρτών, στις οποίες η Τράπεζα έχει συμμετοχή.

Στις 24 Φεβρουαρίου 2009, η Finansbank πώλησε την θυγατρική της Finans Malta Holdings Ltd στην NBG International B.V. (θυγατρική 100% της Τράπεζας), αντί τιμήματος €185 εκατ. Από την πώληση, η οποία έγινε για τους σκοπούς αναδιοργάνωσης της δομής του Ομίλου και σε τιμές αγοράς, δεν προέκυψε κέρδος ή ζημιά στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Την 19 Μαΐου 2009, η Τράπεζα ίδρυσε την Εθνική Factors Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων, στην οποία κατέχει ποσοστό 100%.

#### Άντληση κεφαλαίων

Την 1 Ιουνίου 2006, η 2<sup>η</sup> Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας κατά €3 δισ. με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με αναλογία τέσσερις (4) νέες κοινές ονομαστικές μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές κοινές ονομαστικές μετοχές και με τιμή διάθεσης €22,11 ανά νέα μετοχή. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ολοκληρώθηκε με την πλήρη κάλυψη και καταβολή του την 5 Ιουλίου 2006 και εγκρίθηκε με την υπ' αριθμό Κ2-10274/7.7.2006 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης. Το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €678.539 με την έκδοση 135.707.764 νέων μετοχών.

Την 06.06.2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 25.000.000 Εξαγοράσιμων Προνομιούχων Μετοχών Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερισματος, οι οποίες διατέθηκαν στις ΗΠΑ με τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares), στην τιμή 25 δολαρίων ΗΠΑ ανά προνομιούχο μετοχή (αντιστοιχεί σε €16,11). Τα συνολικά έσοδα της προσφοράς ανήλθαν σε 625 εκατ. δολάρια ΗΠΑ ή €402,6 εκατ. Η ετήσια μερισματική απόδοση τέθηκε στα 2,25 δολάρια ΗΠΑ ανά προνομιούχο μετοχή. Οι αμερικανικές μετοχές αποθετηρίου (American Depositary Shares) παριστώνται από αμερικανικά αποθετήρια έγγραφα (American Depositary Receipts) και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Την 31.07.2008, η Τράπεζα εξέδωσε €1,340 εκατ. τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου με λήξη τον Ιούνιο του 2035, εξασφαλισμένους από εγγυημένα επιχειρηματικά δάνεια. Οι τίτλοι διαχωρίζονται σε €975 εκατ. τίτλους κατηγορίας Α με τριμηνιαία καταβολή τόκων και επιτόκιο EURIBOR συν 0.30% και €365 εκατ. τίτλους κατηγορίας Β με τριμηνιαία καταβολή τόκων και επιτόκιο EURIBOR συν 2.5%. Οι τίτλοι κατηγορίας Α έχουν αξιολογηθεί ως «Α1» από τη Moody's, επαναγοράστηκαν στην τιμή έκδοσης μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Οι τίτλοι της κατηγορίας Α θα χρησιμοποιηθούν ως εγγύηση για την απόκτηση ρευστότητας από την ΕΚΤ μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα απόκτησης των τίτλων σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής τόκου και επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων προς τους επενδυτές.

Την 04.8.2008 η Τράπεζα σύναψε συμφωνία ομολογιακού δανείου (Schuldscheindarlehen) ύψους €500 εκατ. με τις Bayerische Hypo-und Verleihbank AG και Bayerische Landesbank, οι οποίες θα παρέχουν το μισό ποσό του δανείου η κάθε μία. Η Τράπεζα εξάσκησε το δικαίωμα να δανειστεί €500 εκατ. σύμφωνα με την ανωτέρω συμφωνία την 4.8.2008. Η συμφωνία λήγει την 4.8.2010 και οι πληρωμές των τόκων θα καταβάλλονται κάθε έξι μήνες κατά τη διάρκεια του δανείου. Οι πληρωτέοι τόκοι ισούνται με το EURIBOR πλέον περιθωρίου 0,36% και σχετικών εξόδων. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, οι δανειστές έχουν το δικαίωμα να μεταβιβάσουν το δάνειο χωρίς την συναίνεση της Τράπεζας, σύμφωνα με συγκεκριμένους περιορισμούς.

Την 28.11.2008, η Τράπεζα εξέδωσε δύο σειρές καλυμμένων ομολογιών ποσού €1 δισ. η κάθε μία, διάρκειας 5 και 6 ετών αντίστοιχα (με δυνατότητα παράτασης ενός έτους) και με ετήσιο επιτόκιο ΕΚΤ πλέον περιθωρίου 0,65% και 0,70%, αντίστοιχα. Η έκδοση έλαβε χώρα στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών μέχρι ποσού €10 δισ. με κύρια εξασφάλιση (κάλυμμα) στεγαστικά δάνεια. Οι δύο σειρές καλυμμένων ομολογιών αξιολογήθηκαν από τους οίκους πιστοληπτικής διαβάθμισης Moody's και Fitch με την ανώτερη πιστοληπτική διαβάθμιση Aaa και AAA, αντίστοιχα. Οι εκδοθείσες καλυμμένες ομολογίες διατέθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση, επανακτήθηκαν στην ίδια τιμή και εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου, με σκοπό την επαναδιάθεση τους σε θεσμικούς επενδυτές ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες στις διεθνείς αγορές. Μέχρι την εν λόγω επαναδιάθεση, η Τράπεζα σκοπεύει να τις χρησιμοποιήσει ως ασφάλεια για την άμεση άντληση ρευστότητας από την ΕΚΤ μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος.

Την 12.12.2008 η Τράπεζα εξέδωσε εξασφαλισμένα χρεόγραφα κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.768,9 εκατ. με λήξη τον Σεπτέμβριο του 2020, τα οποία καλύπτονται από απαιτήσεις που προέρχονται από ανοικτά καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Τα χρεόγραφα διαχωρίζονται σε €1.500 εκατ. κατηγορίας Α με μηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο EURIBOR ενός μηνός πλέον περιθωρίου 0,30% και €268,9 εκατ. κατηγορίας Β με μηνιαία πληρωμή τόκων με επιτόκιο EURIBOR ενός μηνός πλέον περιθωρίου 0,60%. Τα χρεόγραφα κατηγορίας Α έχουν λάβει αξιολόγηση Α από τον οίκο Fitch, επαναγοράστηκαν στην τιμή έκδοσης μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και έχουν εισαχθεί για διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Τα χρεόγραφα κατηγορίας Α θα χρησιμοποιηθούν ως εγγύηση για την λήψη ρευστότητας από την ΕΚΤ μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να ανακαλέσει τα χρεόγραφα σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων και να επανεκδώσει καινούργια ή να τα πουλήσει ως έχουν σε επενδυτές.

Την 22.01.2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008. Στις 24 Φεβρουαρίου 2009, με την Κ2-1950 απόφαση που καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε., το Υπουργείο Ανάπτυξης ενέκρινε την προαναφερόμενη έκδοση. Την 21.05.2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πιστοποίησε την ολοσχερή καταβολή της εν λόγω εκδόσεως από το Ελληνικό Δημόσιο. Η έκδοση καλύφθηκε με την μεταβίβαση προς την Τράπεζα ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου, επιτοκίου ίσου με Euribor 6-μηνών προσαυξημένου κατά 130 μονάδων βάσης. Στις 25.05.2009, το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας σχετικά με την προαναφερόμενη πιστοποίηση, καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. (Κ2-5300 απόφαση). Με την ολοκλήρωση αυτής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, το ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε €2.840.771.345 διαιρούμενο σε (α) 496.654.269 κοινές μετοχές εκάστης ονομαστικής αξίας €5,00, (β) 25.000.000 Εξαγοράσιμες Προνομιούχες Μετοχές Άνευ Δικαιώματος Ψήφου και Άνευ Σωρευτικού Μερισμάτος εκάστης ονομαστικής αξίας €0,30 και (γ) 70.000.000 υποχρεωτικά, εντός πενταετίας, εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία.

Την 26.02.2009, η Τράπεζα μέσω θυγατρικής ειδικού σκοπού εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €5.100 εκατ. με λήξη του Σεπτεμβρίου 2039. Οι τίτλοι έχουν εξαμηνιαία καταβολή τόκων την 20 εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου και Σεπτεμβρίου κάθε έτους, με πρώτη καταβολή το Σεπτέμβριο του 2009 και επιτόκιο 6M-EURIBOR συν 0.50%. Οι τίτλοι έχουν αξιολογηθεί ως «Α1» από τη Moody's, επαναγοράστηκαν στην τιμή έκδοσης μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Οι τίτλοι θα χρησιμοποιηθούν ως εγγύηση για την απόκτηση ρευστότητας από την ΕΚΤ μέσω της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα απόκτησης των τίτλων σε οποιαδήποτε ημερομηνία δικαιώματος επαναγοράς, καθώς και το δικαίωμα επανέκδοσης νέας σειράς τίτλων ή πώλησης αυτών προς τους επενδυτές.

Την 22.05.2009, η NBG Finance Plc, αποπλήρωσε τους τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.500 εκατ., έκδοσης Μαΐου 2007.

Σύμφωνα με τον σχετικό πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας που αφορά στην παροχή εγγυήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο για νέα βραχυπρόθεσμα δάνεια, την 04.06.2009 η Τράπεζα εξέδωσε €500 εκατ. σε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένου κατά 25 μονάδων βάσης. Οι τίτλοι λήγουν το Δεκέμβριο του 2009. Η αμοιβή για την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχεται σε 50 μονάδες βάσης.



### 3.5 Επενδύσεις

#### 3.5.1 Επενδύσεις σε πάγια περιόδου 2006 έως και Μάρτιο του 2009

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2006-2008 και την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.

Επενδύσεις παγίων Ομίλου	2006	2007	2008	Τρίμηνο 2009
<i>(ποσά σε € εκατ.)*</i>				
Κτίρια-Οικόπεδα	28,3	7,1	59,0	1,5
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	66,7	101,1	125,9	16,8
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	10,9	26,0	24,1	4,8
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	45,0	69,9	68,3	11,0
Λογισμικό	14,9	46,5	58,8	6,3
Λοιπά άυλα	13,9	22,8	32,4	3,4
<b>Σύνολο επενδύσεων</b>	<b>179,7</b>	<b>273,4</b>	<b>368,5</b>	<b>43,8</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τις χρήσεις 2006-2008 και μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2009

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, οι επενδύσεις του Ομίλου κατά το 2008 ανήλθαν σε €368,5 εκατ. έναντι €273,4 εκατ. το 2007 και €179,7 εκατ. το 2006. Ο Όμιλος πραγματοποιεί τα τελευταία χρόνια σημαντικές επενδύσεις στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Συγκεκριμένα, στις χρήσεις 2007 και 2008, οι θυγατρικές τράπεζες στη Τουρκία και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη υλοποίησαν σημαντικό αναπτυξιακό πρόγραμμα του δικτύου τους. Το εν λόγω πρόγραμμα συνεχίστηκε και στο 3μηνο του 2009 αλλά με σημαντικά χαμηλότερους ρυθμούς.

Στο πλαίσιο αυτό, ο αριθμός των καταστημάτων στην περιοχή αυξήθηκε σε 1.210 κατά την 31 Μαρτίου 2009 έναντι 1.081 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007. Σημειώνεται ότι το σύνολο των παραπάνω αναφερομένων επενδύσεων χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

Στο πλαίσιο της διατήρησης και ανάπτυξης των ιστορικών κτιρίων που έχουν σχέση με την οικονομική ζωή της χώρας, αγοράστηκε το 2008 το κτίριο του Παλαιού Χρηματιστηρίου με τίμημα €13,3 εκατ.

Το 2008 ξεκίνησε το έργο ανασχεδιασμού των εσωτερικών και εξωτερικών όψεων των καταστημάτων με σκοπό τον ομοιόμορφο σχεδιασμό και την βέλτιστη χωροταξική διάρθρωση. Για το 2009 και το 2010, προγραμματίζονται η πλήρης διαμόρφωση 100 καταστημάτων, η τμηματική σε 150, ενώ σε 330 καταστήματα θα γίνουν παρεμβάσεις μόνο στην κεντρική πρόσοψη. Το συνολικό ύψος της επένδυσης ανέρχεται σε €43,4 εκατ. και θα χρηματοδοτηθεί από υφιστάμενα ίδια κεφάλαια.

#### 3.5.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές της Τράπεζας κατά τις χρήσεις 2006-2008 και στη περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2009, οι οποίες χρηματοδοτήθηκαν με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, με εξαίρεση της εξαγοράς της Finansbank η οποία χρηματοδοτήθηκε από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου το 2006. Στον παρακάτω πίνακα διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων παρουσιάζεται η χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων, όπως έχει πιστοποιηθεί και από τον τακτικό ελεγκτή της Τράπεζας την 27.07.2007.

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Περιγραφή χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων	Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων	Σύνολο διατεθέντων κεφαλαίων 31/12/2006	Διατεθέντα κεφάλαια από 01/01/2007 έως 30/06/2007	Σύνολο διατεθέντων κεφαλαίων 30/06/2007	Υπόλοιπο
Ποσά σε εκατομμύρια Ευρώ					
1. Εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών της FinansBank	1.855.822.467,44	1.849.598.446,86	6.224.020,58	1.855.822.467,44	0,00
2. Εξαγορά του 100% των ιδρυτικών τίτλων της FinansBank	356.043.262,02	356.043.262,02	0,00	356.043.262,02	0,00
3. Εξαγορά μέχρι 4% πλέον 1 (μιας) μετοχής προκειμένου να καλυφθεί το 50% των κοινών μετοχών της FinansBank	158.029.819,41	0,00	158.029.819,41	158.029.819,41	0,00
4. Εξαγορά ποσοστού μειοψηφίας της FinansBank πέραν του 50%	562.941.750,19	0,00	562.941.750,19	562.941.750,19	0,00
5. Εξαγορές άλλων εταιριών στα Βαλκάνια	-	0,00	0,00	-	0,00
6. Έξοδα έκδοσης	83.050.076,20	83.035.126,20	14.950,00	83.050.076,20	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>3.015.887.375,26</b>	<b>2.288.676.835,08</b>	<b>727.210.540,18</b>	<b>3.015.887.375,26</b>	<b>0,00</b>

Ακολουθεί η σχετική έκθεση ελέγχου:

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΕΚΜΗΡΙΩΜΕΝΩΝ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»

Διενεργήσαμε τις Προσυμφωνημένες Διαδικασίες που συμφωνήσαμε μαζί σας και αναφέρονται κατωτέρω, σχετικά με τη συμφωνία των κονδυλίων που εμφανίζονται στο συνημμένο «ΠΙΝΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ» της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., η «Εταιρία», με τα σχετικά κονδύλια που είναι καταχωρημένα στα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας. Η σύνταξη του «ΠΙΝΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» είναι ευθύνη της Διοίκησης.

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Παρεμφερών Υπηρεσιών «ISRS 4400» των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, το οποίο ισχύει σε περιπτώσεις εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών. Οι διαδικασίες διενεργήθηκαν αποκλειστικά για να επιβεβαιώσουμε ότι τα κονδύλια που εμφανίζονται στον «ΠΙΝΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2006, και συνοψίζονται κατωτέρω:

Επιβεβαιώσαμε ότι το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου συμφωνεί με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 01 Ιουνίου 2006 και ενέκρινε την αύξηση, όπως προκύπτει από τα πρακτικά.

Λάβαμε και ελέγξαμε τις καταθέσεις στους καταθετικούς λογαριασμούς 699/470042-27, 699/470043-00, 699/470044-90 και 699/470045-73, στους οποίους καταχωρήθηκαν τα ποσά που εισπράχθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, συγκρίναμε το ποσό που εισπράχθηκε με το υπόλοιπο του αντίστοιχου λογαριασμού στο Γενικό Καθολικό στις 06 Ιουλίου 2006 και επιβεβαιώσαμε ότι συμφωνούν.

Λάβαμε κατάσταση με όλους τους αιτούντες που είχαν εγγραφεί για συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η οποία περιλαμβάνει τον αριθμό των μετοχών και το ποσό για το οποίο είχαν εγγραφεί, συγκρίναμε το υπόλοιπο με το υπόλοιπο των καταθετικών λογαριασμών, που αναφέρονται στη δεύτερη παράγραφο ανωτέρω, στις 06 Ιουλίου 2006 και επιβεβαιώσαμε ότι συμφωνούν.

Λάβαμε γνώση των λογιστικών εγγραφών που αφορούν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και επιβεβαιώσαμε ότι τα υπόλοιπα των ποσών των καταθετικών λογαριασμών που αναφέρονται στη δεύτερη παράγραφο ανωτέρω καταχωρήθηκαν στο λογαριασμό «Μετοχικό Κεφάλαιο» και στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» στις 09 Ιουλίου 2006.

Συγκρίναμε το σύνολο των ποσών των καταθετικών λογαριασμών που αναφέρονται στη δεύτερη παράγραφο ανωτέρω με τα ποσά που αναφέρονται στην απόφαση Κ2-10274 της Νομαρχίας Αθηνών, με ημερομηνία 07 Ιουλίου 2006 και επιβεβαιώσαμε ότι συμφωνούν.

Συγκρίναμε το σύνολο των ποσών των καταθετικών λογαριασμών που αναφέρονται στην παράγραφο 2 ανωτέρω με τα ποσά που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με ημερομηνία 15 Ιουνίου 2006 και επιβεβαιώσαμε ότι συμφωνούν.

Συγκρίναμε το σύνολο των ποσών των καταθετικών λογαριασμών που αναφέρονται στην παράγραφο 2 ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 1306 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου με ημερομηνία 07 Ιουλίου 2006, με την οποία πιστοποιείται ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 11 του Ν. 2190/1920 όπως τροποποιήθηκε και επιβεβαιώσαμε ότι συμφωνούν.

Επιβεβαιώσαμε ότι τα ποσά των περιπτώσεων 1 και 2 του Πίνακα συμφωνούν με αυτά που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που εκδόθηκε στις 15 Ιουνίου 2006 και ότι διατέθηκαν σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προκύπτει από τις λογιστικές εγγραφές που διενήργησε η Εταιρία στα βιβλία της έως την 30 Σεπτεμβρίου 2006, με τις οποίες καταχωρήθηκαν, η καταβολή του τιμήματος εξαγοράς της Finansbank στην πωλήτρια εταιρία, τα σχετικά έξοδα κτήσης των μετοχών και η αντίστοιχη συμμετοχή.

Επιβεβαιώσαμε ότι τα ποσά της περίπτωσης 6 του Πίνακα, προκύπτουν από τις λογιστικές εγγραφές που διενήργησε η Εταιρία στα βιβλία της έως την 30 Σεπτεμβρίου 2006.

Οι ανωτέρω διαδικασίες δε συνιστούν έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Αναθέσεων Επισκόπησης. Εάν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε διενεργήσει διαδικασίες ελέγχου ή επισκόπησης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Αναθέσεων Επισκόπησης μπορεί να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας θέματα πέραν αυτών που αναφέρουμε στην έκθεσή μας.

Η έκθεσή μας αυτή παρέχεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεών της προς την Κεφαλαιαγορά και δεν επιτρέπεται η χρησιμοποίησή της για άλλους σκοπούς. Η παρούσα Έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στο σύνολο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Deloitte. Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.  
Ορκωτοί Ελεγκτές & Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι  
Λεωφ. Κηφισίας 250-254 152 31 Χαλάνδρι Αθήνα  
Α.Μ.ΣΟΕΛ: Ε120

Αθήνα, 23 Νοεμβρίου 2006  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Νικόλαος Κ. Σοφιανός  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231  
Deloitte.

Το σύνολο των επενδύσεων παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

**Επενδύσεις στο μετοχικό κεφάλαιο ενοποιούμενων εταιρειών (ποσά σε € εκατ.)\*\***

A/A	Εταιρεία	2006*	2007*	2008*	Μαρ-09*	Διευκρινίσεις
1	Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών	-	1,7	-	-	Εξαγορά από την NBG I
2	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	-	-	6,0	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
3	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	-	-	12,0	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
4	Interlease E.A.D. Sofia	2,9	-	-	-	Εξαγορά ποσοστού μειοψηφίας
5	ETEBA Romania SA	-	0,6	-	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
6	Banka Romaneasca SA	60,4	-	83,2	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
7	Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	0,7	165,4	141,5	-	2007: Εξαγορά ποσοστού μέσω δημόσιας πρότασης 2008: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
8	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.	-	-	99,6	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
9	NBG International Holding BV	-	-	-	185,5	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
10	Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε.	0,2	0,4	-	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
11	Διώνυσος Α.Ε.	0,5	0,6	0,3	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
12	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	1,5	-	2,5	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
13	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	0,7	-	-	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
14	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	-	-	5,0	-	Εξαγορά ποσοστού μειοψηφίας
15	Finansbank A.S. Group	2.216,7	1.755,8	11,5	0,1	2006: Αρχική εξαγορά κοινών μετοχών και ιδρυτικών τίτλων 2007: Εξαγορά ποσοστού 43,44% 2008: Εξαγορά ποσοστού 0,22% μειοψηφίας
16	Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	362,4	64,7	-	-	2006: Αρχική εξαγορά 2007: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και εξαγορά % μειοψηφίας
17	Π & Κ Α.Ε.Π.Ε.Υ	-	48,9	-	-	Εξαγορά ποσοστού 100%
18	NBG Beograd A.D.	-	32,0	-	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
19	NBG Leasing D.O.O. Belgrade	-	2,5	-	-	Εξαγορά ποσοστού 100%
20	CPT Investments Ltd	-	401,0	311,2	-	2007: ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 50,10% 2008: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
21	NBG Finance Plc	-	-	1,8	2,5	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
22	NBG Finance (Dollar) Plc	-	-	497,6	0,2	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100% και συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
23	NBG Finance (Sterling) Plc	-	-	69,3	4,2	Ίδρυση εταιρείας με ποσοστό 100% και συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>2.646,0</b>	<b>2.473,6</b>	<b>1.241,5</b>	<b>192,5</b>	

\* Στα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνονται έξοδα συναλλαγών

\*\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τις χρήσεις 2006-2008 και μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2009

Αναλυτικά στοιχεία για τις σημαντικότερες από τις ανωτέρω επενδύσεις αναφέρονται στην ενότητα 3.4 «Πληροφορίες για την Τράπεζα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.5.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Σύμφωνα με τους όρους της από 5 Απριλίου 2007 συμφωνίας, η Τράπεζα συμφώνησε να εξαγοράσει και το IFC συμφώνησε να πουλήσει το 5% των κοινών μετοχών της τουρκικής τράπεζας Finansbank εντός επτά ετών σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στη σχετική συμφωνία. Η σχετική χρηματοδότηση θα υλοποιηθεί με κεφάλαια της Τράπεζας. Αναλυτικές πληροφορίες για τους όρους της συμφωνίας σχετικά με το υπό εξαγορά 5% ποσοστό της τράπεζας Finansbank αναφέρονται στην ενότητα 3.4.1 «Σημαντικά γεγονότα».

Πέρα του ανωτέρω, η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει αναλάβει άλλες ισχυρές δεσμεύσεις για επενδύσεις και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις της Τράπεζας που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης.

### 3.5.4 Συμβατικές υποχρεώσεις

Οι συμβατικές μας υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 συνοψίζονται ως ακολούθως:

Συμβατικές υποχρεώσεις	Έως 1 έτος	1 έως 3 έτη	3 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
	<i>ποσά σε € χιλιάδες)*</i>				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15.009.454	40.646	21.188	-	<b>15.071.288</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	67.718.709	281.020	37.240	161.577	<b>68.198.546</b>
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λουπές δανειακές υποχρεώσεις	2.549.776	1.070.132	262.930	391.363	<b>4.274.201</b>
Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις	90.559	152.678	97.969	153.261	<b>494.467</b>
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	1.056.854	204.430	193.391	812.411	<b>2.267.086</b>
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	45.447	69.336	73.387	225.899	<b>414.069</b>
Δικαιώματα προαίρεσης πώλησης μειοψηφίας	30.710	4.990	23.673	201.360	<b>260.733</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>86.501.509</b>	<b>1.823.232</b>	<b>709.778</b>	<b>1.945.871</b>	<b>90.980.390</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

### 3.5.5 Δεσμεύσεις εκτός ισολογισμού

Ο Όμιλος στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοπιστωτικά μέσα που ενέχουν εκτός ισολογισμού κινδύνους, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών του. Οι συμβατικές δεσμεύσεις αφορούν σε υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφομένων όρων της συμφωνίας. Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν τη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της εμπορικής συμφωνίας μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή του συναλλασσόμενου τρίτου, με τον οποίο ο πελάτης της Τράπεζας έχει συνάψει τη συμφωνία. Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν σε δεσμεύσεις υπό όρους, και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας (βλ. Σημείωση 37 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο). Όλες οι προαναφερθείσες συμφωνίες σχετίζονται με τις συνήθεις χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Στην περίπτωση μη καλής εκτέλεσης από τον αντισυμβαλλόμενο του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά σε εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση καθώς και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, ο κίνδυνος έκθεσης σε ζημιές που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αντιπροσωπεύεται από την ονομαστική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος ακολουθεί τη ίδια πιστωτική πολιτική με αυτή που ακολουθεί για τους εντός ισολογισμού κινδύνους.

Τα εκτός ισολογισμού χρηματοπιστωτικά μέσα του Ομίλου, τα οποία ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο, συνοψίζονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου,			31 Μαρτίου,
	2006	2007	2008	2009
Χρηματοπιστωτικά μέσα που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο:	<i>(€ χιλιάδες)</i>			
Εγκεκριμένα πιστωτικά όρια	15.949.862	19.230.956	18.536.580	18.519.225
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση	1.113.620	857.967	654.996	595.756
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	5.769.479	6.550.513	6.282.662	6.285.518
<b>Σύνολο</b>	<b>22.832.961</b>	<b>26.639.436</b>	<b>25.474.238</b>	<b>25.400.499</b>

### 3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας<sup>1</sup>

#### 3.6.1 Εισαγωγή

Η Τράπεζα αποτελεί το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα βάσει κεφαλαιοποίησης. Εκτός Ελλάδος, ο Όμιλος εστιάζει τις δραστηριότητές του κυρίως στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη, όπου δραστηριοποιείται σήμερα στη Βουλγαρία, τη Σερβία, τη Ρουμανία, την Αλβανία, την Κύπρο και τη ΠΓΔΜ. Συνολικά, ο Όμιλος έχει παρουσία σε 11 χώρες εκτός Ελλάδος. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες του ένα ευρύ φάσμα ολοκληρωμένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- τραπεζική επιχειρήσεων και λιανική τραπεζική (περιλαμβανομένης της στεγαστική πίστης),
- επενδυτική τραπεζική, κεφαλαιαγορές, επιχειρηματικές συμμετοχές και συμβουλευτικές υπηρεσίες,
- διαχείριση περιουσίας, και
- ασφαλίσεις

Επιπλέον, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διάφορους άλλους τομείς, περιλαμβανομένων των ξενοδοχειακών επιχειρήσεων, της διαχείρισης περιουσίας και ακινήτων και της συμβουλευτικής σε θέματα πληροφορικής.

Η Τράπεζα είναι η κύρια επιχειρησιακή εταιρία του Ομίλου, και αντιπροσωπεύει το 70,9% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου την 31.03.2009. Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας αναλογούν στο 78,4% των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία. Παρότι η Τράπεζα διεξάγει το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, υποστηρίζεται από οκτώ τραπεζικές θυγατρικές του εξωτερικού: Finansbank AS, United Bulgaria Bank AD-Sofia («UBB»), Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad, Banca Romaneasca SA, Storanska Banka A.D.-Skopje, NBG Cyprus Ltd., South African Bank of Athens Ltd., και τη Finansbank (Malta) Ltd. Ο Όμιλος σκοπεύει να συνεχίσει την επέκταση των δραστηριοτήτων του στη ΝΑ Ευρώπη και την περιοχή της ΝΑ Μεσογείου.

#### 3.6.2 Βασικά χαρακτηριστικά του Ομίλου

- **Η φήμη και το εμπορικό όνομα της Τράπεζας.** Η Τράπεζα είναι σήμερα το μεγαλύτερο χρηματοοικονομικό ίδρυμα στην Ελλάδα, χαίροντας φήμης για αξιοπιστία και ισχυρή αναγνώριση του εμπορικού ονόματος μέσω της ιστορίας μεγαλύτερης των 168 ετών. Η Τράπεζα ήταν η πρώτη εταιρία που εισήχθη στο ΧΑ το 1880. Η ισχύς της φήμης και εμπορικής αναγνώρισης παρέχει στην Τράπεζα πλεονέκτημα στην προσέλκυση εργασιών από πελάτες λιανικής, με αποτέλεσμα την ισχυρή της θέση σε καταθέσεις και παροχή στεγαστικής πίστης.
- **Η πελατειακή βάση λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας στην Ελλάδα.** Η Τράπεζα παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες σε σημαντική πλειοψηφία του πληθυσμού της Ελλάδας με περισσότερους από 10 εκατ. καταθετικούς λογαριασμούς και περισσότερους από 1 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς. Το εύρος της καταθετικής βάσης της Τράπεζας και η διείσδυσή της στην Ελληνική αγορά, της παρέχει σημαντικό πλεονέκτημα μέσω του οποίου δύναται να παρέχει πρόσθετα τραπεζικά προϊόντα στους πελάτες της και επίσης τη δυνατότητα σταυροειδών πωλήσεων νέων προϊόντων.
- **Η ρευστότητα και η κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας.** Οι συνολικές καταθέσεις πελατών του Ομίλου κατά την 31.03.2009 ήταν €69,0 δισ., και ο δείκτης δανείων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) προς καταθέσεις ανερχόταν σε 95% (βλ. 3.18.4.2). Κατά τη διάρκεια της πρόσφατης αναταραχής στις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές, η Τράπεζα αύξησε το μερίδιο αγοράς της σε καταθέσεις στην Ελλάδα, κυρίως ως αποτέλεσμα της ισχύος του εμπορικού της ονόματος και της βελτιωμένης προώθησης των λιανικών υπηρεσιών. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η ευρεία καταθετική της βάση προσφέρει μια σταθερή και φτηνή πηγή ρευστότητας, η οποία έχει μειώσει την εξάρτηση της Τράπεζας από άλλες πηγές όπως η επιχειρηματική και η διατραπεζική χρηματοδότηση. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η ισχυρή ρευστότητά της, σε συνδυασμό με τους ευνοϊκούς της κεφαλαιακούς δείκτες προσφέρει μια ισχυρή βάση για την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στρατηγικών ανάπτυξης της Τράπεζας όταν καταστούν πιο ευνοϊκές οι συνθήκες της αγοράς.

---

<sup>1</sup> Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαράχθει πιστά και, εφ' όσον γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

- **Η σύνθεση του ενεργητικού του Ομίλου.** Τα βασικά στοιχεία του ισολογισμού της Τράπεζας όπως το δανειακό χαρτοφυλάκιο της και η αυξημένη κατοχή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αντιπροσωπεύουν περιουσιακά στοιχεία υψηλής ποιότητας. Η Τράπεζα δεν έχει καθόλου έκθεση σε δομημένες πιστώσεις ή σε κινητές αξίες που προσφέρουν υπεραποδόσεις ή σε δανεισμό στον τομέα κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνου που πρόσφατα επηρέασαν αρνητικά άλλες τράπεζες. Οι πολιτικές χορηγήσεων της Τράπεζας ήταν παραδοσιακά μεταξύ των πλέον συντηρητικών στην Ελλάδα και είχαν σαν αποτέλεσμα ένα ισχυρό χαρτοφυλάκιο αποτελούμενο κατά μεγάλο μέρος από εξασφαλισμένα σε μεγάλο βαθμό δάνεια σε μεγάλους εταιρικούς πελάτες και από πλήρως εξασφαλισμένα ενυπόθηκα δάνεια με χαμηλό δείκτη δανείου προς αξία, με σχετικά μικρή έκθεση σε μη εξασφαλισμένες καταναλωτικές χορηγήσεις και λιγότερο εδραιωμένες Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις («ΜΜΕ»). Όπως και το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, ένα μεγάλο μέρος των δανείων στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη είναι εξασφαλισμένο. Παρότι τα πρόσφατα προβλήματα στις παγκόσμιες οικονομικές συνθήκες αναμένεται να επηρεάσουν την πιστοληπτική ποιότητα των οφειλετών γενικότερα, περιλαμβανομένων των πελατών της Τράπεζας, η Τράπεζα πιστεύει ότι η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της και των άλλων περιουσιακών της στοιχείων αποτελεί ένα σημαντικό πλεονέκτημα για την αντιμετώπιση αυτών, και τυχόν περαιτέρω, συνεπειών από τα προβλήματα των αγορών.
- **Οι χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στην Ελλάδα.** Η Τράπεζα κατέχει σημαντική θέση στην Ελλάδα σε καταθέσεις, χορηγήσεις στεγαστικής πίστης, επιχειρηματικής πίστης, καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, καθώς και σε προϊόντα ασφάλισης ζωής και ζημιών και στη διαχείριση κεφαλαίων. Η Τράπεζα θεωρεί ότι η σημαντική της θέση στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στην Ελλάδα, της παρέχει ισχυρή βάση από την οποία θα είναι σε θέση να διευρύνει τις εργασίες της με επιτυχία και σύνεση.
- **Η παρουσία στις αναπτυσσόμενες οικονομίες της ΝΑ Ευρώπης, της Ανατολικής Ευρώπης και της περιοχής της ΝΑ Μεσογείου.** Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε έξι χώρες της ΝΑ Ευρώπης εκτός της Ελλάδος-ήτοι στην Αλβανία, στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία, στη Σερβία, στην Κύπρο και στην ΠΓΔΜ. Ύστερα από την εξαγορά από την Τράπεζα της Finansbank, η παρουσία της στις αναπτυσσόμενες οικονομίες της ΝΑ Ευρώπης και της Τουρκίας ισχυροποιήθηκε περαιτέρω, παρέχοντας της πρόσβαση σε συνολικό πληθυσμό 112 εκατ.<sup>2</sup> περίπου στις χώρες στις οποίες έχει παρουσία, με συνολικό ΑΕΠ το 2008 ύψους περίπου €738 δισ.<sup>3</sup> και μέση ανάπτυξη του ΑΕΠ το 2008 ύψους περίπου 2,8%. Η παρουσία της Τράπεζας σε αγορές εκτός Ελλάδος, παρέχει πρόσθετες ευκαιρίες για την αποτελεσματική κεφαλαιακή ανάπτυξη και την εκμετάλλευση της εμπειρίας που αποκτά σε όλο το εύρος των εργασιών της. Η Τράπεζα δεσμεύεται να συνεχίσει την ανάπτυξη της παρουσίας της σε αυτές και άλλες χώρες όπου οι χαμηλοί δείκτες δανεισμού προς ΑΕΠ και ο Ευρωπαϊκός προσανατολισμός τους υποδεικνύουν σημαντικό δυναμικό ανάπτυξης.

### 3.6.3 Στρατηγική

Η βασική μεσοπρόθεσμη στρατηγική της Τράπεζας περιλαμβάνει την εκμετάλλευση των βασικών πλεονεκτημάτων της. Βραχυπρόθεσμα, και ενόψει της οικονομικής κρίσης η οποία χαρακτηρίζεται από δύσκολες συνθήκες ρευστότητας και επιδείνωση της πιστοληπτικής ποιότητας των πελατών, οι στρατηγικές προτεραιότητες της Τράπεζας είναι η διασφάλιση της ποιότητας του δανειακού της χαρτοφυλακίου, η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και η διατήρηση ισχυρής κερδοφορίας προ προβλέψεων. Η Τράπεζα είναι ικανή να διαχειριστεί αυτές τις αρνητικές συνθήκες, ενώ σκοπεύει να βελτιώσει με τη λήψη πρόσθετων μέτρων για τη συγκράτηση του κόστους και τη βελτίωση της συνολικής αποτελεσματικότητας.

Επιπλέον, στρατηγική επιδίωξη της Τράπεζας είναι να καταστεί ισχυρός Τραπεζικός Όμιλος στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η Διοίκηση της Τράπεζας πιστεύει ότι η επιτυχία έως σήμερα οφείλεται στην ορθολογική ανάπτυξη και τις προσεκτικές και στρατηγικά στοχευμένες εξαγορές, όπως αυτή της Finansbank στην Τουρκία. Η έμφαση έχει δοθεί σε αγορές με υψηλές προοπτικές ανάπτυξης, παραδοσιακούς δεσμούς με την Ελλάδα και Ευρωπαϊκό προσανατολισμό. Πρόσθετα, οι σημερινές συγκυρίες αναδεικνύουν τα πλεονεκτήματα της συντηρητικής προσέγγισης του Ομίλου σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων και των διαχρονικών πρωτοβουλιών για την περιστολή δαπανών. Σε συνδυασμό με τα παραδοσιακά πλεονεκτήματα ισχυρής ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας, η Τράπεζα έχει θέσει

<sup>2</sup> Πηγή: Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («World Economic Outlook Database», Απρίλιος 2009)

<sup>3</sup> Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Βουλγαρίας, Κύπρου, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας και του Υπουργείου Οικονομικών και της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας για το 2008.

τις βάσεις να πραγματοποιήσει το στρατηγικό της όραμα καθώς το διεθνές οικονομικό περιβάλλον θα βελτιώνεται. Η προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στοχεύει:

- Στη δημιουργία ισχυρής κεφαλαιακής βάσης λαμβάνοντας υπόψη τις διαγραφόμενες μεταβολές του εποπτικού πλαισίου και τις πιθανές αυξήσεις κεφαλαίου στον Τραπεζικό χώρο διεθνώς, ανταποκρινόμενη στις προσδοκίες του ευρύτερου επενδυτικού κοινού.
- Στην εξασφάλιση πρόσθετης ευελιξίας κινήσεων που θα επιτρέψει στην Τράπεζα να αξιοποιήσει στρατηγικές ευκαιρίες ισχυροποιώντας την παρουσία του Ομίλου στην ΝΑ Ευρώπη.

Η Διοίκηση δηλώνει ότι δεν έχει αναλάβει οποιαδήποτε ισχυρή δέσμευση για τη διάθεση των αντληθσομένων κεφαλαίων για την απόκτηση περιουσιακών στοιχείων εκτός της συνήθους δραστηριότητάς της ή για την χρηματοδότηση εξαγορών ή για την εξόφληση, μείωση ή εξαγορά χρεών.

### **3.6.3.1 Διαχείριση των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης**

#### Διατηρήσιμη κερδοφορία

Παρά το δυσμενές περιβάλλον, βασική στρατηγική επιδίωξη αποτελεί η διατήρηση και ενίσχυση των πηγών εσόδων και η συνεχής προσπάθεια περιστολής του λειτουργικού κόστους. Η διατήρηση των αμιγώς τραπεζικών πηγών εσόδων του Ομίλου, όπως υπογραμμίζεται από την ετήσια αύξηση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων κατά 17,3% το 2008, καταδεικνύει το πλεονέκτημα του χαμηλού κόστους χρηματοδότησης των εργασιών του. Οι προσπάθειες του Ομίλου για συγκράτηση εξόδων και βελτίωση της αποτελεσματικότητας έχουν εντατικοποιηθεί και στοχεύουν στον έλεγχο των διοικητικών εξόδων μέσω της συγκέντρωσης των προμηθειών και του εξορθολογισμού και της συγκέντρωσης των διαδικασιών, κυρίως υποστηρικτικών εργασιών και μέσω της βελτίωσης της συνολικής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού. Ως αποτέλεσμα, τα εγχώρια γενικά και διοικητικά έξοδα αναμένεται βραχυπρόθεσμα να αυξηθούν, κατά μέσο όρο, με ρυθμό περίπου ίδιο με του πληθωρισμού ενώ στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης, η Τράπεζα υπολογίζει ότι τα λειτουργικά έξοδα θα αυξάνονται με ρυθμό σημαντικά μικρότερο σε σύγκριση με προηγούμενα χρόνια αντικατοπτρίζοντας το πάγωμα των προηγούμενων σχεδίων της Τράπεζας για ταχεία επέκταση του δικτύου υποκαταστημάτων. Η συνεχής προσπάθεια περιστολής του λειτουργικού κόστους αποτυπώνεται στην οριακή αύξησή του κατά 4% σε σχέση με το 2007 και τη διαμόρφωση του σχετικού δείκτη κόστους/εσόδων στο 49,4%. Τα παραπάνω οδήγησαν σε άνοδο των προ προβλέψεων απομείωσης και προ φόρων κερδών στα €2,5 δις., αυξημένα κατά 10% το 2008 σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

#### Συντηρητική διαχείριση κινδύνων

Οι πρωταρχικές δράσεις της Τράπεζας για τη διαχείριση των προβλημάτων που προκύπτουν από την παγκόσμια οικονομική κρίση προέρχονται από τις παραδοσιακά συντηρητικές πιστωτικές πολιτικές της Τράπεζας, και περιλαμβάνουν την πιο προσεκτική ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου της με σκοπό τη διατήρηση της ρευστότητας και του κεφαλαίου της διατηρώντας τη μακροπρόθεσμη σχέση της με τους πελάτες της.

Η Τράπεζα έχει προληπτικά καταστήσει πιο αυστηρά τα κριτήρια παροχής πιστώσεων σε προϊόντα και γεωγραφικές περιοχές που η Τράπεζα θεωρεί ότι είναι πλέον πιθανό να επηρεάζονται από τη σημερινή παγκόσμια οικονομική ύφεση. Ειδικότερα, η Τράπεζα έχει καταστήσει πιο αυστηρά τα κριτήρια παροχής πιστώσεων στις ΜΜΕ στην Ελλάδα, την Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη, στον τομέα των κατασκευών στη ΝΑ Ευρώπη και στον χωρίς εξασφαλίσεις καταναλωτικό δανεισμό σε ξένο νόμισμα, σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές.

Η συντηρητική διάρθρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου οφείλεται στη συνετή πολιτική διαχείρισής του. Συγκεκριμένα, το μεγαλύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων αποτελείται από στεγαστικά δάνεια και χορηγήσεις προς μεγάλες επιχειρήσεις, τομείς στους οποίους η Τράπεζα έχει αποσπάσει σημαντικά μερίδια αγοράς, σε αντιδιαστολή με τα καταναλωτικά δάνεια και τα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις. Ως εκ τούτου, διασφαλίζεται η ελαχιστοποίηση των ανειλημμένων κινδύνων και επικεντρώνεται, μεταξύ άλλων, στην όσο το δυνατόν επαρκέστερη κάλυψη των χρηματοδοτήσεων με εξασφαλίσεις.

Επιπλέον, όσον αφορά το συναλλαγματικό κίνδυνο, τονίζεται ότι οι χορηγήσεις λιανικής του Ομίλου σε ξένο νόμισμα δεν αποτελούν σημαντικό τμήμα του συνόλου, καθώς στην Τουρκία έχουν δοθεί αποκλειστικά σε τοπικό νόμισμα ενώ το σύνολο των μη καλυπτόμενων με εξασφαλίσεις δανείων λιανικής σε ξένο νόμισμα στη ΝΑ Ευρώπη ανέρχόταν σε €370 εκατ. κατά την 31.12.2008, ποσό που αντιστοιχεί σε 4,0% του συνόλου των δανείων της ΝΑ Ευρώπης.



Παρόλα αυτά, η ταχεία επιδείνωση του οικονομικού κλίματος επέβαλε το σχηματισμό αυξημένων προβλέψεων το α 3μηνο του 2009, ύψους €234,7 εκατ. (1,4% επί των μέσων δανείων). Ως αποτέλεσμα ο δείκτης κάλυψης προ εξασφαλίσεων διαμορφώθηκε στο 70%, ενώ αν συνυπολογιστούν και οι πολλαπλές εξασφαλίσεις η κάλυψη αυξάνεται σε επίπεδα άνω του 170%.

Περαιτέρω, ενόψει της συνεχιζόμενης επιδείνωσης, η Τράπεζα φρόντισε για τη μεταφορά προσωπικού από εγκριτικές διαδικασίες, στην είσπραξη ληξιπροθέσμων απαιτήσεων, τόσο στην Ελλάδα όσο και στις θυγατρικές εξωτερικού. Επίσης, αναμόρφωσε την πολιτική είσπραξης καθυστερούμενων δανείων. Όσον αφορά τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, κυριαρχούν οι ασφαλείς τοποθετήσεις σε ομόλογα και κρατικούς τίτλους, τα οποία την 31.03.2009 ανέρχονται σε €13,6 δισ., αποτελώντας περίπου το 86,0% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

#### Ισχυρή ρευστότητα

Η ισορροπημένη ανάπτυξη τόσο των χρηματοδοτικών όσο και των καταθετικών εργασιών σε όλο το εύρος του Ομίλου συνέβαλε στη διατήρηση του δείκτη δανείων (εξαιρουμένων χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) προς καταθέσεις στο 95% κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009. Το 2008, οι καταθέσεις αυξήθηκαν σημαντικά, υπογραμμίζοντας την εμπιστοσύνη των καταθετών στην ικανότητα της Τράπεζας να διέλθει την κρίση. Σημειώνεται ότι οι καταθέσεις πελατών αποτελούν το 75% των συνολικών πηγών χρηματοδότησης των εργασιών του Ομίλου κατά την 31.12.2008. Το διαθέσιμο απόθεμα ρευστότητας του Ομίλου υπερβαίνει τα €13 δισ. και περιλαμβάνει τιτλοποιήσιμα εταιρικά δάνεια, ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και καλυμμένες ομολογίες.

#### Προστασία της κεφαλαιακής βάσης

Η Τράπεζα έχει λάβει και θα συνεχίσει να λαμβάνει ισχυρά μέτρα για την προστασία της κεφαλαιακής της βάσης. Τα μέτρα που έχουν ληφθεί τόσο σε προηγούμενα χρόνια, που περιλαμβάνουν την έξοδο από τις ώριμες αγορές της Βορείου Αμερικής και της Δυτικής Ευρώπης, τις ρευστοποιήσεις μη στρατηγικών συμμετοχών σε βιομηχανικούς κυρίως κλάδους, όσο και εντός του 2008, δηλαδή η επανεπένδυση των μερισμάτων του 2007, που συνέβαλε στην αύξηση των κεφαλαίων κατά €475 εκατ., καθώς και η έκδοση προνομιούχων μετοχών ύψους USD 625 εκατ., ενίσχυσαν το δείκτη Βασικών Κεφαλαίων (Tier I) του Ομίλου, που διαμορφώθηκε στο 9,8% την 31.03.2009.

Την 22 Ιουνίου 2009, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής πρότασης για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων, έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας, National Bank of Greece Funding Limited. Το τίμημα για την απόκτηση των τίτλων κυμαίνεται, κατά περίπτωση, από 60% έως και 65% της ονομαστικής αξίας. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από όλους τους κατόχους τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας» θα αυξηθούν κατά €388 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ το σύνολο Ιδίων κεφαλαίων θα μειωθεί κατά €658 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από το 50% των κατόχων τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας» θα αυξηθούν κατά €191 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ το σύνολο Ιδίων κεφαλαίων θα μειωθεί κατά €332 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί.

#### **3.6.3.2 Επίτευξη μακροπρόθεσμης ανάπτυξης στην Ελλάδα και στις βασικές ξένες αγορές της Τράπεζας**

Ως αποτέλεσμα της ισχυρής κεφαλαιακής της θέσης και του στενότερου ελέγχου της χορήγησης πιστώσεων και του κόστους, η Τράπεζα θα βρίσκεται σε θέση να αντέξει τις δυσμενείς συνθήκες αγοράς και να προετοιμάσει τις στρατηγικές για μακροπρόθεσμη ανάπτυξη στην Ελλάδα, την Τουρκία, τη ΝΑ Ευρώπη και άλλες αγορές. Αυτές οι στρατηγικές μακροπρόθεσμης ανάπτυξης παρατίθενται λεπτομερώς παρακάτω:

#### Εγχώρια λιανική τραπεζική

Η εγχώρια τραπεζική αγορά προσφέρει ελκυστικά περιθώρια ανάπτυξης, ειδικά στον τομέα της λιανικής. Μακροπρόθεσμα, η Τράπεζα προτίθεται να ισχυροποιήσει περαιτέρω την θέση στη λιανική τραπεζική στοχεύοντας στην ευρεία καταθετική της βάση, η οποία της επιτρέπει επίσης να αυξήσει το δυναμικό σταυροειδών πωλήσεων σε επίπεδο Ομίλου, ειδικότερα σε ότι αφορά προϊόντα λιανικής τραπεζικής και τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα. Η Τράπεζα προτίθεται να συνεχίσει να εκμεταλλεύεται την ισχυρή θέση της στη στεγαστική πίστη. Σημειώνεται ότι το 2008, η Τράπεζα εκταμίευσε €3,5 δισ. σε νέα στεγαστικά δάνεια και €0,6 δισ. το πρώτο τρίμηνο του 2009, και το συνολικό χαρτοφυλάκιο της στεγαστικών δανείων ανήλθε στα €19,2 δισ. την 31 Μαρτίου 2009. Η επιτυχημένη ανάπτυξη της στεγαστικής πίστης οφείλεται στο εκτεταμένο δίκτυο υποκαταστημάτων, την εμπιστοσύνη των πελατών και τα καινοτόμα προϊόντα που

προσφέρει η Τράπεζα. Παρά τις συνθήκες πιο περιορισμένης αγοράς κατοικίας και επιβράδυνσης της οικονομικής δραστηριότητας, η Τράπεζα θεωρεί τη στεγαστική πίστη ως στρατηγική προτεραιότητα λόγω της σχετικά υψηλής ποιότητας παγίων που παρέχει και λόγω της μακροπρόθεσμης σχέσης που δημιουργεί με τους πελάτες, η οποία παρέχει τη βάση για σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων.

Επιπλέον, η Τράπεζα απολαμβάνει μακροχρόνιων σχέσεων με τους σημαντικούς εταιρικούς πελάτες της και θα συνεχίσει να αναπτύσσει αυτές τις σχέσεις. Η εταιρική πελατειακή βάση περιλαμβάνει πολλές από τις κορυφαίες εταιρικές επωνυμίες στην Ελλάδα, με τις οποίες οι σχέσεις της Τράπεζας περιλαμβάνουν πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες περιλαμβανομένης της ασφάλισης, της διαχείρισης ρευστότητας και της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών.

#### Οι διεθνείς αγορές της Τράπεζας

Εν όψει του γεγονότος ότι τα επίπεδα της τραπεζικής διείσδυσης στην Ελλάδα μεσοπρόθεσμα αυξάνονται σε επίπεδα που προσεγγίζουν τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο, και εξ αιτίας της περιορισμένης κλίμακας της Ελληνικής αγοράς, η Τράπεζα επεκτείνεται σε αγορές οι οποίες παρουσιάζουν χαμηλότερη πιστωτική διείσδυση και καλύτερες προοπτικές ανάπτυξης. Προς το σκοπό αυτό, η Τράπεζα πέτυχε τη σημαντική ενίσχυση της παρουσίας της στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης. Η ανάγκη επέκτασης σε νέες δυναμικές αγορές οδήγησε σε δύο μεγάλες εξαγορές το 2006, στην Τουρκία και τη Σερβία. Η εξαγορά της Finansbank, της πέμπτης μεγαλύτερης ιδιωτικής τράπεζας της Τουρκίας, σηματοδότησε την εδραίωση της ισχυρής διεθνούς παρουσίας της Τράπεζας παρέχοντας της πρόσβαση στην Τουρκική αγορά των 70 εκατ. κατοίκων.

Η στρατηγική της Τράπεζας είναι η συνέχιση της ενσωμάτωσης των διεθνών της δραστηριοτήτων εντός κοινού πλαισίου. Για το σκοπό αυτό, έχει ήδη πραγματοποιηθεί σημαντική πρόοδος μέσω ειδικών προγραμμάτων για την ενοποίηση των δραστηριοτήτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, διαχείρισης απόδοσης, διαχείρισης κινδύνου, εταιρικής διακυβέρνησης και κανονιστικής συμμόρφωσης. Η Τράπεζα συνεχώς εξετάζει επενδυτικές ευκαιρίες στις περιοχές που δραστηριοποιείται, οι οποίες θα οδηγήσουν σε συνέργειες με τον Όμιλο.

#### Επενδυτικές υπηρεσίες-διαχείριση περιουσίας, ασφαλιστικές εργασίες

Στον τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών, στις αρχές του 2007, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εξαγορά της Π&Κ Επενδυτικές Υπηρεσίες (περιλαμβανομένων των θυγατρικών Π&Κ Χρηματοπιστωτική και Π&Κ ΑΕΠΕΥ) με σκοπό την παροχή ολοκληρωμένων επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ. 3.6.6 «*Επενδυτική Τραπεζική και Διαχείριση Ενεργητικού*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον τομέα διαχείρισης περιουσίας, οι μακροπρόθεσμες στρατηγικές της Τράπεζας περιλαμβάνουν την εντατικοποίηση των προσπαθειών βελτίωσης του μείγματος κατηγοριών κεφαλαίων υψηλής απόδοσης, ενώ ειδικότερη έμφαση θα αποδίδεται στην εκμετάλλευση του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας ως δίκτυο διανομής. Αναφορικά με την ασφάλιση, επιπλέον των πλεονεκτημάτων από το μακροπρόθεσμο εξορθολογισμό της διείσδυσης στην εγχώρια αγορά, η Τράπεζα αναμένει την επίτευξη σημαντικών συνεργειών στις διεθνείς αγορές. Για παράδειγμα, ο Όμιλος εξαγόρασε το Φεβρουάριο του 2006, την Alpha Insurance στη Ρουμανία και ίδρυσε τη Finans Pension στην Τουρκία.

Στον τομέα της τραπεζοασφαλιστικής, η Τράπεζα προτίθεται να εκμεταλλευτεί τις συνέργειες που απορρέουν από την ευρεία πελατειακή της βάση. Οι βασικοί στόχοι είναι η βελτίωση της απόδοσης των ασφαλιστικών εργασιών της Τράπεζας μέσω της καλύτερης εκμετάλλευσης του δικτύου πωλήσεων.

#### **3.6.4 Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα**

Το μεγαλύτερο μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου ασκείται στην Ελλάδα και περιλαμβάνει λιανική, επιχειρηματική και διαχείριση διαθεσίμων. Κατά την 31.03.2009, το 71,3% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου σχετιζόταν με τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν τις δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα, την Εθνική Leasing Α.Ε. («ETE Leasing») καθώς και τα δάνεια που χορηγούν η Εθνική ΑΕΕΓΑ και η Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστωτική. Στην παρούσα ενότητα 3.6.4 «*Τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα*», οποιαδήποτε αναφορά στην Τράπεζα που αφορά σε οικονομικά στοιχεία, αναφέρεται στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα αντιστοιχούν σε 70,9% της συνολικής δραστηριότητας χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) κατά την 31.03.2009. Οι χορηγήσεις προ προβλέψεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) που αφορούν στις τραπεζικές δραστηριότητες στην Ελλάδα ανήλθαν σε €47,7 δισ. κατά την 31.03.2009, αύξηση της τάξεως του 3,4% εν συγκρίσει με €46,1 δισ. κατά την 31.12.2008.

## Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα

Ο ακόλουθος πίνακας περιέχει λεπτομέρειες των τραπεζικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Ελλάδα (σε όρους χορηγήσεων και καταθέσεων) κατά την 31.12.2006, 31.12.2007, 31.12.2008 και 31.03.2009:

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31.12.2006	Χορηγήσεις <sup>(1)</sup>		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου	Ποσό	% του συνόλου
	(δισ. € εκτός από τα ποσοστά)			
Επιχειρηματικές και λιανικές	32,9	91,6%	41,6	87,4%
Δημόσιος τομέας <sup>(2)</sup>	0,1	0,2%	2,3	4,9%
Διατραπεζικές	2,9	8,2%	3,7	7,7%
<b>Σύνολο</b>	<b>35,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>47,6</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Στοιχεία Τράπεζας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

**Σημείωση:** Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(1)</sup> Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου και τις πιστωτικές κάρτες.

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνει τις εταιρίες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31.12.2007	Χορηγήσεις <sup>(1)</sup>		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου	Ποσό	% του συνόλου
	(δισ. € εκτός από τα ποσοστά)			
Επιχειρηματικές και λιανικές	37,1	90,4%	46,3	84,7%
Δημόσιος τομέας <sup>(2)</sup>	1,8	4,4%	2,0	3,7%
Διατραπεζικές	2,1	5,2%	6,3	11,6%
<b>Σύνολο</b>	<b>41,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>54,6</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Στοιχεία Τράπεζας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

**Σημείωση:** Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(1)</sup> Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου και τις πιστωτικές κάρτες.

<sup>(2)</sup> Περιλαμβάνει τις εταιρίες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31.12.2008	Χορηγήσεις <sup>(1)</sup>		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου	Ποσό	% του συνόλου
	(δισ. € εκτός από τα ποσοστά)			
Επιχειρηματικές <sup>(2)</sup> και λιανικές	43,4	90,9%	53,1	82,7%
Δημόσιος τομέας <sup>(2), (3)</sup>	2,7	5,6%	2,2	3,4%
Διατραπεζικές	1,7	3,5%	9,0	13,9%
<b>Σύνολο</b>	<b>47,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>64,2</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Στοιχεία Τράπεζας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

**Σημείωση:** Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(1)</sup> Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου και τις πιστωτικές κάρτες.

<sup>(2)</sup> Εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις.

<sup>(3)</sup> Περιλαμβάνει τις εταιρίες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό δημόσιο δίκαιο.

Δραστηριότητες της Τράπεζας στην Ελλάδα – 31.03.2009	Χορηγήσεις <sup>(1)</sup>		Καταθέσεις	
	Ποσό	% του συνόλου	Ποσό	% του συνόλου
	(δισ. € εκτός από τα ποσοστά)			
Επιχειρηματικές <sup>(2)</sup> και λιανικές	47,4	96,0%	54,2	77,5%
Δημόσιος τομέας <sup>(2), (3)</sup>	0,3	0,5%	2,1	3,1%
Διατραπεζικές	1,7	3,5%	13,5	19,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>49,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>69,9</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: Στοιχεία Τράπεζας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

**Σημείωση:** Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(1)</sup> Οι χορηγήσεις λιανικής περιλαμβάνουν τα καταναλωτικά δάνεια, τα προσωπικά δάνεια, τη στεγαστική πίστη, τη χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου και τις πιστωτικές κάρτες.

<sup>(2)</sup> Εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις.

<sup>(3)</sup> Περιλαμβάνει τις εταιρίες παροχής υπηρεσιών κοινής ωφέλειας και νομικά πρόσωπα που διέπονται από το Ελληνικό δημόσιο δίκαιο.

Η Τράπεζα θεωρεί ότι έχει σημαντικό πλεονέκτημα για την προσέλκυση ημεδαπών καταθέσεων από πελάτες της λιανικής και της εταιρικής τραπεζικής λόγω:

- της ευρείας κάλυψης του δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα,
- της σημασίας του εμπορικού ονόματος της Τράπεζας σε μεγάλο τμήμα του πληθυσμού,
- του εύρους των υπηρεσιών και προϊόντων που προσφέρονται από την Τράπεζα.

### **3.6.4.1 Λιανική τραπεζική**

#### Γενικά

Όλες οι δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής του Ομίλου στην Ελλάδα εκτελούνται από την Τράπεζα. Η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες λιανικής πλήθος διαφορετικών καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, καθώς και ευρύ φάσμα παραδοσιακών υπηρεσιών και προϊόντων.

Ως αποτέλεσμα της πρόσφατης πιστωτικής κρίσης, η Τράπεζα υιοθέτησε μια πιο συντηρητική προσέγγιση όσον αφορά το νέο καταναλωτικό δανεισμό, με μεγαλύτερη έμφαση σε κριτήρια δανεισμού αποστροφής κινδύνου. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα αναμένει μικρότερο ρυθμό επέκτασης όλων των προϊόντων κατά το υπόλοιπο του 2009.

Η ισχυρή εταιρική εικόνα της Τράπεζας, η αναγνωρισιμότητάς της στην Ελλάδα, η ευρεία πελατειακή της βάση και το εκτεταμένο δίκτυο υποκαταστημάτων και ATM αποτελούν πλεονεκτήματα που συνδράμουν την Τράπεζα στην πρόσβαση της στην ευρύτερη δυνατή και πλέον διαφοροποιημένη βάση καταθετών στην Ελλάδα, προσφέροντας στην Τράπεζα ευρεία, σταθερή και χαμηλού κόστους πηγή χρηματοδότησης.

#### Αποταμειευτικά και επενδυτικά προϊόντα

Τα αποταμειευτικά και επενδυτικά προϊόντα της Τράπεζας προσφέρονται τόσο σε Ευρώ όσο και σε ξένα νομίσματα. Στην Ελλάδα, η Τράπεζα είχε την 31.03.2009, €56,3 δισ. συνολικών καταθέσεων, εν συγκρίσει με €55,2 δισ. κατά την 31.12.2008. Σε ανταπόκριση της απαίτησης των πελατών, η Τράπεζα προσφέρει επενδυτικά προϊόντα με υψηλές αποδόσεις. Αυτά τα προϊόντα περιλαμβάνουν συμφωνίες επαναγοράς μεταξύ της Τράπεζας και των πελατών (εξασφαλισμένες με ομολογίες του Ελληνικού Δημοσίου), ομολογίες του Ελληνικού Δημοσίου από το ίδιο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, προϊόντα εξασφαλισμένου κεφαλαίου και ένα ευρύ φάσμα προϊόντων αμοιβαίων κεφαλαίων και μεριδίων συλλογικών επενδύσεων τα οποία παρέχονται από την Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ, η οποία ανήκει κατά 100% σε εταιρίες του Ομίλου (βλ. 3.6.4.3 «Άλλες Υπηρεσίες σχετιζόμενες με την Τραπεζική»).

#### Προϊόντα καταναλωτικής πίστης

Η Τράπεζα κατέχει σημαντική θέση στην καταναλωτική λιανική τραπεζική στην Ελλάδα και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων καταναλωτικής πίστης: πιστωτικές κάρτες, ανακυκλούμενα δάνεια, τοκοχρεολυτικά δάνεια καθώς και καταναλωτικά δάνεια για την απόκτηση οχημάτων και διαρκών καταναλωτικών αγαθών.

Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων καταναλωτικής πίστης της Τράπεζας κατά την 31.03.2009 ανερχόταν σε €6.788,6 εκατ., εν συγκρίσει με €6.675,5 εκατ. κατά την 31.12.2008. Το 2008, οι εκταμιεύσεις νέων καταναλωτικών δανείων υπερέβησαν τα €1,9 δισ., πετυχαίνοντας 10% ετήσια αύξηση, ενώ κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009, οι εκταμιεύσεις νέων καταναλωτικών δανείων ανήλθαν σε €0,4 δισ. κατά την 31 Μαρτίου 2009, τα καταναλωτικά δάνεια αναλογούσαν στο 22,3% του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής της Τράπεζας και 14,2% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις).

Η Τράπεζα είναι ένας από τους κύριους εκδότες πιστωτικών καρτών στην Ελλάδα, έχοντας θέσει σε κυκλοφορία περισσότερες από 1,2 εκατ. κάρτες και διαχειριζόμενη ένα συνολικό χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών ύψους €1.767,0 εκατ. κατά την 31.03.2009, εν συγκρίσει με €1.750,7 εκατ. κατά την 31.12.2008. Παρά τον ανταγωνισμό στην Ελληνική αγορά πιστωτικών καρτών, η Τράπεζα διατήρησε την ισχυρή της θέση κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009, εκδίδοντας 62.363 νέες πιστωτικές κάρτες, αυξάνοντας τον αριθμό πιστωτικών καρτών της Τράπεζας κατά 1% και τα χρεωστικά υπόλοιπα τους κατά 1,9% σε σχέση με το τέλος του 2008. Κατά το 2008 η Τράπεζα επικεντρώθηκε στην αύξηση της πελατειακής της βάσης μέσω της επέκτασης των δικτύων διανομής, περιλαμβανομένων των τηλεπωλήσεων και της διαφήμισης εντός των υποκαταστημάτων.

Αρχής γενομένης τον Οκτώβριο του 2008, έχει εφαρμοσθεί διαβάθμιση πελατών (credit scoring) σχετικά με την αξιολόγηση του κινδύνου.

#### Προϊόντα στεγαστικής πίστης

Την 31.03.2009, τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων της Τράπεζας ανέρχονταν σε €19.165,5 εκατ., σε σύγκριση με €18,784.4 εκατ. κατά την 31.12.2008. Ο όγκος των νέων εκταμιεύσεων δανείων κατά τους τρεις πρώτους μήνες του 2009 ανήλθε σε €0,6 δισ.

Τα προϊόντα στεγαστικής πίστης προσφέρονται κυρίως μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας, παρότι δίδεται μεγάλη έμφαση στην αύξηση της χρήσης των εναλλακτικών δικτύων διανομής όπως οι μεσίτες ακινήτων, οι κατασκευαστικές εταιρίες και οι μεσίτες ασφαλίσων. Το μερίδιο των δανείων που παράγεται μέσω τέτοιων εναλλακτικών δικτύων διανομής, ανέρχεται σταθερά, αντιπροσωπεύοντας περίπου το 30% των νέων εκταμιεύσεων κατά τους τρεις πρώτους μήνες του 2009.

Η Τράπεζα προσφέρει μια ευρεία σειρά προϊόντων στεγαστικής πίστης, με κυμαινόμενο, σταθερό ή συνδυαστικό επιτόκιο. Από τον Αύγουστο του 2008, τα προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου είναι συνδεδεμένα με το EURIBOR τριμήνου πλέον ανώτατου περιθωρίου 3% εξαρτώμενου κυρίως από την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, το λόγο δανείου προς αξία («LTV») και το ύψος του χορηγούμενου ποσού.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009, τα δημοφιλέστερα προϊόντα που προσφέρθηκαν από την Τράπεζα ήταν το «ΕΣΤΙΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟ 3Μ», που προσφέρει κυμαινόμενο επιτόκιο βασισμένο στο τριμηνιαίο EURIBOR, για τη συνολική διάρκεια του δανείου. Το προϊόν αυτό αναλογούσε σε περίπου 40% όλων των συνολικών εκταμιεύσεων δανείων κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009. Έχοντας επισημάνει την τάση των πελατών προς τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου, παρουσιάσαμε το Φεβρουάριο του 2009 ένα νέο προϊόν, το «ΕΣΤΙΑ ΜΙΚΤΟ» με κυμαινόμενο επιτόκιο αλλά με πλαφόν στις δόσεις για τα πρώτα έξι χρόνια της διάρκειας του δανείου και δυνατότητα αναβολής πληρωμής μίας δόσης ανά έτος. Για το μήνα Απρίλιο 2009, το «ΕΣΤΙΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟ 3Μ» αναλογούσε σε περίπου 55% και το «ΕΣΤΙΑ ΜΙΚΤΟ» σε περίπου 15% των νέων αιτήσεων στεγαστικών δανείων.

Η Τράπεζα προσέφερε δάνεια σε Ελβετικό φράγκο τον Ιανουάριο του 2007, με χαμηλό επιτόκιο έναρξης για τον πρώτο χρόνο, και υψηλότερο σταθερό επιτόκιο για τα επόμενα τρία ή πέντε χρόνια. Μετά τη σταθερή περίοδο, το επιτόκιο μετατρέπεται σε κυμαινόμενο, με επιτόκιο αναφοράς το LIBOR μηνός για το Ελβετικό φράγκο πλέον περιθωρίου. Τα προϊόντα «ΕΣΤΙΑ CHF» προσφέρουν προστασία για μέχρι έξι χρόνια έναντι μεταβολών της ισοτιμίας πάνω από 5%, έναντι προσαύξησης 20 μονάδων βάσης. Τα δάνεια σε Ελβετικό φράγκο έχουν χαμηλότερα επιτόκια από τα δάνεια σε Ευρώ. Τα δάνεια σε Ελβετικό φράγκο αντιπροσώπευσαν περίπου το 8,4% των νέων εκταμιεύσεων το 2008 και 8,8% των νέων εκταμιεύσεων κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009.

Επιπλέον της ασφάλισης πυρός και σεισμού, η Τράπεζα ξεκίνησε και την προσφορά μιας εθελοντικής ασφάλειας ζωής μαζί με τα στεγαστικά δάνεια βελτιώνοντας την ποιότητα της στεγαστικής πίστης της Τράπεζας. Αυτή η νέα επιλογή έχει αποδειχθεί πολύ επιτυχημένη με 80% των νέων στεγαστικών δανείων να συνοδεύονται από προγράμματα ασφάλειας ζωής κατά το 2008.

Η Τράπεζα προσφέρει δάνεια τα οποία επιχορηγεί το Ελληνικό Δημόσιο ή/και ο Οργανισμός Εργατικής Κατοικίας για ειδικές πληθυσμιακές ομάδες. Τα δάνεια αυτά συνολικά αναλογούσαν σε περίπου 10% των νέων εκταμιεύσεων κατά το 2008 και 12.6% των νέων εκταμιεύσεων κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009.

#### Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων

Η Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων («ΜΜΕ») διαχειρίζεται την παροχή πιστώσεων σε επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών μέχρι €2,5 εκατ. και αποτελεί μέρος της δραστηριότητας λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας. Αποτελείται από τρία κέντρα πιστώσεων στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και την Πάτρα. Η Διεύθυνση ΜΜΕ προσφέρει δανειακά προϊόντα που παρατίθενται παρακάτω και καλύπτουν το πλήρες φάσμα των αναγκών μικρομεσαίων επιχειρήσεων:

- (α) το «Ανοιχτό Επιχειρηματικό Πρόγραμμα» που αποτελεί ανακυκλούμενη πίστωση με όριο έως 100% του συνολικού ετήσιου κύκλου εργασιών (ανάλογα με την πιστωτική ικανότητα και την απόδοση της επιχείρησης),
- (β) το «ΑΜΕΣΩΣ», ένα ανακυκλούμενο δάνειο με αυθημερόν έγκριση και εκταμίευση το οποίο καλύπτει μια ευρεία σειρά χρηματοδοτικών αναγκών των ΜΜΕ μέχρι €50.000 με μακρότερη περίοδο αποπληρωμής και μεγαλύτερη επιλογή επιτοκίων από το «Ανοιχτό Επιχειρηματικό Πρόγραμμα», και
- (γ) το «Επιχειρηματικό Πολυδάνειο-Ανάπτυξη» το οποίο αποτελεί μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο δάνειο για την αγορά ενσώματων και ασώματων παγίων όπως, για παράδειγμα, επαγγελματικούς χώρους, μηχανολογικό εξοπλισμό και εταιρικά οχήματα, και τη βελτίωση της επιχειρηματικής ρευστότητας. Αρχής γενομένης το 2007 το προϊόν αυτό προσφέρεται και σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στις επενδύσεις σε ακίνητα.

Επιπλέον, η Τράπεζα προσφέρει εξατομικευμένα χρηματοδοτικά προϊόντα σε στοχευμένες επιχειρηματικές κατηγορίες και ελεύθερους επαγγελματίες όπως γιατροί, σωματεία εμπόρων, σωματεία δικηγόρων, σταθμοί ανεφοδιασμού καυσίμων,

αντιπροσωπείες αυτοκινήτων, πρατήρια λαχείων, επιχειρήσεις τροφίμων και εστιατορίων. Περαιτέρω, η Διεύθυνση ΜΜΕ προσφέρει μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια προσανατολισμένα προς μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης για τη χρηματοδότηση της αγοράς παγίων.

Για την προώθηση των παραπάνω προϊόντων, η Τράπεζα συνεργάζεται με εναλλακτικά δίκτυα όπως χρηματοοικονομικούς και φορολογικούς συμβούλους, μεσίτες και ασφαλιστές επί προμήθειας. Όλες αυτές οι συνεργασίες βασίζονται σε αυστηρές συμβάσεις παροχής υπηρεσιών και παρακολούθηση του επιπέδου πωλήσεων.

Η Διεύθυνση ΜΜΕ πρόσφατα υιοθέτησε νέες διαδικασίες για την ενεργή συμμετοχή στο Κρατικό πρόγραμμα χρηματοδότησης μικρομεσαίων επιχειρήσεων μέσω του Ταμείου Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ Α.Ε.). Τα δάνεια αυτά έχουν εγγύηση του Δημοσίου μέχρι 80%. Μέχρι τώρα, έχουν ληφθεί περίπου 10.000 αιτήσεις που οδήγησαν σε εκταμιεύσεις άνω του 1 δισ. το Κράτος έχει αποφασίσει να επιμηκύνει το εν λόγω πρόγραμμα για το υπόλοιπο του 2009.

#### **3.6.4.2 Τραπεζική επιχειρήσεων**

##### Γενικά

Το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας στην Ελλάδα περιλαμβάνει περίπου 50.000 εταιρικούς πελάτες, περιλαμβανομένων ΜΜΕ, και τους περισσότερους από τους μεγαλύτερους εταιρικούς ομίλους στην Ελλάδα. Ως Όμιλος, υπάρχει η δυνατότητα να προσφέρεται στους εταιρικούς πελάτες μια ευρεία σειρά προϊόντων και υπηρεσιών, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και επενδυτικών συμβουλευτικών υπηρεσιών, καταθετικών λογαριασμών, δανείων (εκφρασμένων τόσο σε Ευρώ όσο και σε άλλα νομίσματα), συναλλάγματος, ασφαλιστικών προϊόντων, υπηρεσιών θεματοφυλακής και υπηρεσιών χρηματοδότησης του εμπορίου.

Ως αποτέλεσμα της πρόσφατης πιστωτικής κρίσης, η Τράπεζα υιοθέτησε μια πιο συντηρητική προσέγγιση όσον αφορά τη χορήγηση νέων επιχειρηματικών δανείων, με μεγαλύτερη επικέντρωση σε μεγαλύτερους οφειλότες χαμηλότερου ρίσκου. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα αναμένει χαμηλότερο ρυθμό ανάπτυξης στο δανειακό χαρτοφυλάκιο επιχειρήσεων κατά την υπόλοιπη διάρκεια του 2009 σε σχέση με το 2008.

Η Τράπεζα δανείζει σε όλους τους τομείς της οικονομίας. Κατά την 31.03.2009, ο εγχώριος δανεισμός προς επιχειρήσεις (περιλαμβανομένου του δημόσιου τομέα) αντιπροσώπευε το 36,2%, ή €17.259,2 εκατ., του συνολικού εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις), εν συγκρίσει με 35,9%, ή €16.546,8 εκατ., κατά την 31.12.2008. Τα δέκα μεγαλύτερα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις ανερχόταν συνολικά σε €3.185,7 εκατ. κατά την 31.03.2009 και αντιπροσώπευε περίπου το 6,7% του συνολικού εγχώριου χαρτοφυλακίου δανεισμού (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) κατά την ημερομηνία αυτή.

Η Τράπεζα προσφέρει:

- Εταιρικούς λογαριασμούς με δυνατότητα υπερανάληψης,
- Δάνεια σε ξένο νόμισμα,
- Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου, και
- Συμβάσεις ανταλλαγής υποχρεώσεων (swap) και συμβάσεις προαίρεσης (option) σε νομίσματα (κυρίως σχετικά με το Ευρώ) για τους εταιρικούς πελάτες.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων, δανείζει κυρίως με τη μορφή ορίων πίστωσης, οι οποίες φέρουν συνήθως κυμαινόμενο επιτόκιο και όρους αποπληρωμής μέχρι 12 μήνες. Επιπλέον, η Τράπεζα υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών της με την μορφή πιστωτικών και εγγυητικών επιστολών, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών της (βλ. 3.5.5 « Δεσμεύσεις εκτός ισολογισμού»). Κατά την 31.03.2009 η Τράπεζα είχε ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές €3,9 δισ. και ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση ύψους €0,1 δισ. (31.12.2008: €3,8 δισ. και 0,1 δισ. αντίστοιχα). Τα περισσότερα δάνεια εξασφαλίζονται έως ένα βαθμό, παρότι το Ελληνικό δίκαιο επιβάλλει σημαντικές καθυστερήσεις στην εκτέλεση της ασφάλειας (βλ. 3.19.3.2 «Χαρτοφυλάκιο Δανείων» και 3.19.3.3 «Διαχείριση Κινδύνου-Διαδικασία Έγκρισης Δανείων»).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κύρια επιτόκια ορισμένων χορηγητικών προϊόντων της Τράπεζας.

Κύρια επιτόκια χορηγήσεων	Κατά την:				
	1.4.2008	8.5.2008	2.6.2008	29.7.2008	4.8.2008
Επιτόκιο:					
Κύριο επιτόκιο κεφαλαίου κίνησης	7,25%	7,25%	7,25%	7,50%	7,50%
Κύριο επιτόκιο παγίων	7,50%	7,50%	7,50%	7,75%	7,75%
Στεγαστικά κυμαινόμενου επιτοκίου	6,40%	6,65%	6,90%	7,15%	7,15%
Προσωπικά δάνεια	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%	13,00%
Καταναλωτικά δάνεια	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%	11,50%
Ανοιχτό δάνειο	7,75–13,20%	7,75–13,20%	7,75–13,20%	7,75–13,20%	8,25–13,70%

Κύρια επιτόκια χορηγήσεων	Κατά την:				
	1.10.2008	3.11.2008	1.12.2008	16.3.2009	27.4.2009
Επιτόκιο:					
Κύριο επιτόκιο κεφαλαίου κίνησης	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%
Κύριο επιτόκιο παγίων	7,75%	7,75%	7,75%	7,75%	7,75%
Στεγαστικά κυμαινόμενου επιτοκίου	7,65%	7,65%	7,15%	5,65%	5,40%
Προσωπικά δάνεια	13,00%	13,00%	13,00%	12,50%	12,50%
Καταναλωτικά δάνεια	11,50%	11,50%	11,50%	11,00%	11,00%
Ανοιχτό δάνειο	8,25–13,70%	9,10–13,95%	9,10–13,95%	9,10–13,95%	9,10–13,95%

Η Τράπεζα επίσης συμμετέχει, συμβουλεύει και διοργανώνει μεγάλα κοινοπρακτικά δάνεια τόσο με εγχώριες όσο και με αλλοδαπές τράπεζες. Γενικά, αυτά τα δάνεια χρηματοδοτούν μεγάλα εγχώρια και διεθνή έργα υποδομών και το δανεισμό μεγάλων επιχειρήσεων και οργανισμών που ελέγχονται από το δημόσιο. Για παράδειγμα, κατά το 2008 η Τράπεζα συμμετείχε στη χρηματοδότηση τριών νέων αυτοκινητόδρομων στην Ελλάδα: τον Αυτοκινητόδρομο Αιγαίου (στην ανατολική πλευρά της Κεντρικής Ελλάδος), την Ολυμπία Οδό (Πελοπόννησος), και τη Νέα Οδό (Κεντρική Ελλάδα), τη μονάδα ηλεκτροπαραγωγής «Severn CCGT» στη Μεγάλη Βρετανία, μία μονάδα εξόρυξης πετρελαίου στη Νορβηγία και τον αυτοκινητόδρομο «Bina Istra» στην Κροατία.

#### Χρηματοδότηση ναυτιλίας

Η Ελλάδα είναι ναυτική χώρα με μακρά παράδοση στην πλοιοκτησία και είναι ένα από τα μεγαλύτερα έθνη παγκοσμίως σε πλοιοκτησία και σημαία. Η ναυτιλία παραμένει ένας από τους πλέον σημαντικούς τομείς της Ελληνικής οικονομίας και η Τράπεζα είναι από τους πλέον δραστήριους συμμετέχοντες στην τοπική αγορά, καθώς και από τους πλέον ισχυρούς ανταγωνιστές των αλλοδαπών τραπεζών που δραστηριοποιούνται στη ναυτιλιακή χρηματοδότηση στην Ελλάδα, σύμφωνα με μια ανάλυση της ναυτιλιακής χρηματοδότησης από την Petrofin A.E., μια εταιρία παροχής χρηματοοικονομικών συμβουλών με εξειδίκευση στη ναυτιλιακή βιομηχανία.

Η Τράπεζα παραδοσιακά παρείχε χρηματοδότηση σε πολλές από τις μεγαλύτερες Ελληνικές ναυτιλιακές εταιρίες. Κατά την 31.03.2009, τα υφιστάμενα ναυτιλιακά δάνεια ήταν €1.869,3 εκατ., αντιπροσωπεύοντας περίπου το 3,9% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) εν συγκρίσει με €1.685,7 εκατ. ή 3,7% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) την 31.12.2008. Κατά την 31 Μαρτίου 2009, ποσοστό 19% περίπου του ναυτιλιακού χαρτοφυλακίου αφορούσε στη χρηματοδότηση καινούργιων πλοίων (newbuildings) (31.12.08: 17%) με το υπόλοιπο ποσοστό να αφορά σε δάνεια για αγορά μεταχειρισμένων πλοίων. Οι δραστηριότητες ναυτιλιακής χρηματοδότησης της Τράπεζας πραγματοποιούνται σχεδόν αποκλειστικά από το κατάστημά της στον Πειραιά.

Το σύνθημα χαρτοφυλακίου ναυτιλιακής χρηματοδότησης και κοινοπρακτικού δανεισμού της Τράπεζας αποτελείται από ναυτιλιακούς ομίλους που ασχολούνται με διαφοροποιημένες ναυτιλιακές δραστηριότητες (ξηρό φορτίο, υγρό φορτίο, σταθερού δρομολογίου, οχηματαγωγά) σε μια συνεχή προσπάθεια για τη βελτίωση της ποιότητας, τη διασπορά του κινδύνου και τη βελτίωση της κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακής χρηματοδότησης της Τράπεζας. Σχεδόν όλα τα ναυτιλιακά δάνεια της Τράπεζας εξασφαλίζονται με πλοία.

Η ναυτιλιακή βιομηχανία είναι σε μεγάλο βαθμό κυκλική, σημειώνοντας αστάθεια εσόδων και ταμειακών ροών που οφείλεται στις μεταβολές στη ζήτηση και προσφορά χωρητικότητας. Η ζήτηση για πλοία επηρεάζεται μεταξύ άλλων, από τις παγκόσμιες και περιφερειακές οικονομικές συνθήκες, τις εξελίξεις στο διεθνές εμπόριο και τις μεταβολές των δεδομένων στις θαλάσσιες και άλλες μεταφορές. Κανένας από αυτούς τους παράγοντες δεν ελέγχεται από την Τράπεζα. Παρόλα αυτά η μείωση των διεθνών τιμών πετρελαίου και εμπορευμάτων ελάφρυνε το κόστος της βιομηχανίας κατά την ίδια περίοδο. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου του 2008, οι τιμές των ναύλων (ιδιαίτερα αυτές του ξηρού φορτίου) επηρεάστηκαν σε μεγάλο βαθμό από την παγκόσμια χρηματοοικονομική αναταραχή. Το 2009 οι ναυτιλιακές αγορές αναμένεται να παραμείνουν σε χαμηλότερα από τα μέσα ιστορικά επίπεδα (με διαφοροποιήσεις μεταξύ των υπο-

αγορών ξηρού και υγρού φορτίου) εξ αιτίας της αυξημένης προσφοράς χωρητικότητας (παραδόσεις νεότευκτων πλοίων) και μέτρια ζήτηση για ναυτιλιακές υπηρεσίες, ως συνέπεια των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών. Κατά την 31.03.2009, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια που αφορούν στη ναυτιλία ανήλθαν σε €4,5 εκατ., σε σύγκριση με €9,5 εκατ. κατά την 31.12.2008. Όλα τα παραπάνω ποσά αφορούν αποκλειστικά σε δάνεια που χορηγήθηκαν τις δεκαετίες του 1980 και 1990, ενώ το χαρτοφυλάκιο ενεργών πελατών της Τράπεζας έχει μέχρι τώρα πολύ χαμηλά επίπεδα μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Εν όψει των προοπτικών για το 2009 η Τράπεζα παρακολουθεί στενά τις υφιστάμενες ναυτιλιακές χορηγήσεις. Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι η τακτική αυτή θα έχει ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της παρουσίας και του ρόλου της στον συγκεκριμένο τομέα στα χρόνια που έπονται.

### **3.6.4.3 Άλλες υπηρεσίες σχετιζόμενες με την τραπεζική**

#### Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών το 2003 και προσφέρει σήμερα υπηρεσίες τόσο εγχώρια όσο και διεθνώς μέσω των διεθνών μονάδων διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών της Τράπεζας στο Λονδίνο. Η δραστηριότητα διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών έλαβε το βραβείο «Καλύτερη Τραπεζική Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών στην Ελλάδα» ύστερα από έρευνα του περιοδικού Euromoney το 2008.

Η διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών παρέχει σε πελάτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας υπηρεσίες υψηλού επιπέδου και ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών μετά από μια λεπτομερή αξιολόγηση του επενδυτικού χαρακτήρα των πελατών. Επίσης, η Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρέχει υπηρεσίες συμβουλευτικής και εξειδικευμένης διαχείρισης περιουσίας, προσθέτοντας σημαντικές λύσεις στις επενδυτικές υπηρεσίες της Τράπεζας.

#### Διαχείριση διαθεσίμων

Η Τράπεζα και όλες οι τραπεζικές θυγατρικές της χειρίζονται τις δικές τους δραστηριότητες διαχείρισης διαθεσίμων. Οι δραστηριότητες αυτές περιλαμβάνουν:

- Διαπραγμάτευση τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου,
- Διαπραγμάτευση συναλλάγματος,
- Διατραπεζική διαπραγμάτευση καταθέσεων σε Ευρώ και άλλα νομίσματα,
- Διαπραγμάτευση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος,
- Συμβάσεις επαναγοράς,
- Εταιρικά ομόλογα, και
- Παράγωγα προϊόντα, όπως συμβόλαια προαίρεσης και συμβόλαια ανταλλαγής υποχρεώσεων για επιτόκια και συνάλλαγμα.

Η υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων του Ομίλου δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και λειτουργιών κεφαλαιαγοράς, περιλαμβανομένων των ομολόγων και των κινητών αξιών, των διατραπεζικών τοποθετήσεων στις διεθνείς χρηματαγορές και αγορές συναλλάγματος και των χρηματοοικονομικών παραγώγων που διαπραγματεύονται χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά. Προμηθεύει το δίκτυο των υποκαταστημάτων με καταθετικά προϊόντα προστιθέμενης αξίας, και η πελατειακή βάση περιλαμβάνει οργανισμούς, μεγάλες εταιρίες, ασφαλιστικά ταμεία και μεγάλους ιδιώτες επενδυτές. Γενικότερα, η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συμμετέχουν σε συναλλαγές παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου ή ως απάντηση σε συγκεκριμένες απαιτήσεις των πελατών. Η Τράπεζα διαπραγματεύεται επίσης ενεργά για ίδιο σκοπό, κυρίως σε τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου εκφρασμένους σε Ευρώ, και σε μικρότερο βαθμό, στην αγορά συναλλάγματος και είναι γενικό εκκαθαριστικό μέλος του χρηματιστηρίου παραγώγων Eurex. Τα τελευταία χρόνια, οι δραστηριότητες της Τράπεζας που σχετίζονται με τις υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων αντιπροσωπεύουν μια σημαντική πηγή εσόδων. Το 2008, ο συνολικός κύκλος εργασιών από τη διαπραγμάτευση συναλλάγματος και τις συναλλαγές στις χρηματαγορές από το κέντρο συναλλαγών της Τράπεζας στην Αθήνα ήταν περίπου €257 δισ. και €734 δισ. αντίστοιχα (2007: €153 δισ. και €704 δισ. αντίστοιχα).

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται ενεργά στην πρωτογενή και τη δευτερογενή αγορά διαπραγμάτευσης τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και στη διεθνή αγορά ευρωομολόγων. Σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος για το 2008 (Αξιολόγηση Βασικών Διαπραγματευτών, περίοδος Ιανουρίου-Δεκεμβρίου 2008) η σταθμισμένη ως προς τη διάρκεια συμμετοχή της στην πρωτογενή αγορά ήταν περίπου 13,3% και χειρίστηκε περίπου το 25,0% του μέσου ημερήσιου όγκου



στη δευτερογενή αγορά των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Η Τράπεζα είναι ιδρυτικό μέλος της ομάδας Βασικών Διαπραγματευτών Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου η οποία συστάθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος στις αρχές του 1998. Κατά τη διάρκεια του 2008, λόγω των επιδεινούμενων μακροοικονομικών συνθηκών και της έλλειψης ρευστότητας στις διεθνείς και λοιπές αγορές, οι δραστηριότητες διαχείρισης διαθεσίμων έχουν μειωθεί σημαντικά.

Η Τράπεζα πραγματοποιεί μέρος της διαχείρισης διαθεσίμων της μέσω της θυγατρικής της CPT, της οποίας κατέχει την πλειοψηφία των μετοχών και περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η CPT ιδρύθηκε πρωτίστως με σκοπό την πραγματοποίηση επενδύσεων σε ομόλογα και λοιπά χρεόγραφα. Στις 31 Μαρτίου 2009 το χαρτοφυλάκιο της CPT περιελάμβανε ομόλογα γερμανικού και ελληνικού Δημοσίου, ενώ το σύνολο του ενεργητικού της εταιρείας ανέρχεται σε €1,5 δισ. Το δικαίωμα μειοψηφίας στα κεφάλαια της CPT, το οποίο ανέρχεται σε €743,2 εκατ. κατά την 31.3.2009, συμπεριλαμβάνεται στα κύρια βασικά (Tier I) κεφάλαια.

#### Δραστηριότητες επενδυτικής τραπεζικής

Τα τελευταία χρόνια, η Τράπεζα διατηρεί υψηλό μερίδιο αγοράς στις δραστηριότητες κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα, ιδιαίτερα όσον αφορά τη δραστηριότητα δημόσιων προσφορών. Τα πέντε προηγούμενα χρόνια, η Τράπεζα λειτούργησε ως ανάδοχος σε 18 από τις 21 εγχώριες πρωτογενείς δημόσιες προσφορές του ιδιωτικού τομέα. Κατά την ίδια περίοδο, η Τράπεζα συμμετείχε σε δύο ιδιωτικοποιήσεις μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα, ενώ είναι ένας από τους κύριους διοργανωτές στις μεγαλύτερες δημόσιες προσφορές στην Ελλάδα. Το ποσό αναδοχής κατά το 2007 ανήλθε σε €33,2 εκατ. Δεν υπήρξαν αναδοχές κατά το 2008.

#### Χρηματοδοτήσεις έργων

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται επίσης στις χρηματοδοτήσεις έργων, και το 2008, παρείχε συμβουλευτικές υπηρεσίες για χρηματοδοτήσεις έργων στο Ελληνικό Δημόσιο σχετικά με το Έργο Εθνικών Οδών το οποίο αποτελείται από επτά προγράμματα παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων. Η Τράπεζα είναι επίσης κύριος σύμβουλος του Ελληνικού Δημοσίου για νέα έργα ΣΔΙΤ, όπου ενεργεί ως σύμβουλος σε πέντε έργα που αφορούν σε 24 σχολεία, δύο νοσοκομεία, έξι πανεπιστημιακά κτίρια, δύο κτίρια περιφερειακής κρατικής διοίκησης και φοιτητικές εστίες για δύο περιφερειακά πανεπιστήμια. Η Τράπεζα παρέχει επίσης χρηματοδότηση σε μεγάλα έργα υποδομών τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό μέσω της συμμετοχής της στα σχετικά κοινοπρακτικά δάνεια.

#### Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στους εγχώριους και αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες της οι οποίοι κατέχουν αξίες εισηγμένες στο ΧΑ, καθώς και εκκαθάριση εξ αποστάσεως και υπηρεσίες θεματοφυλακής στο Χρηματιστήριο Κύπρου («ΧΚ»). Η Τράπεζα προσφέρει εκκαθάριση συναλλαγών, φύλαξη τίτλων, διαχείριση εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος, συμμετοχή σε γενικές συνελεύσεις δια πληρεξουσίου, είσπραξη επιστροφής φόρων, μεσιτικές υπηρεσίες, εξατομικευμένη πληροφόρηση, τακτικές αναφορές σχετικά με τις αγορές και υπηρεσίες πληροφόρησης. Η Τράπεζα ενεργεί επίσης ως παγκόσμιος θεματοφύλακας για τους εγχώριους θεσμικούς πελάτες της που επενδύουν σε αξίες εκτός Ελλάδος. Από το 2009 η Τράπεζα είναι ο μόνος εγχώριος θεματοφύλακας που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής και υποστήριξης για τα εξ αποστάσεως Μέλη του Χ.Α.

Η Τράπεζα ενεργούσε ως αντιπρόσωπος για περίπου 76 εγχώριους θεσμικούς πελάτες (4 αμοιβαία κεφάλαια, 3 επενδυτικές εταιρίες, 20 ασφαλιστικές εταιρίες και 49 συνταξιοδοτικά ταμεία) και 36 αλλοδαπούς θεσμικούς πελάτες, περιλαμβανομένων αρκετών μεγάλων παγκόσμιων θεματοφυλάκων, κατά την 31.12.2008. Η Τράπεζα παρέχει ακόμα υπηρεσίες θεματοφυλακής σε ιδιώτες Έλληνες επενδυτές, και είχε περίπου 136 χιλ. ενεργούς λογαριασμούς θεματοφυλακής κατά την 31.12.2008. Επιπλέον, η Τράπεζα κατά την 31.12.2008 η Τράπεζα είχε περίπου 1.300 πελάτες που έχουν μόνο κρατικά χρεόγραφα στο χαρτοφυλάκιο τους και περίπου 95 χιλ. πελάτες που έχουν μόνο μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων στα χαρτοφυλάκια τους.

#### Χρηματοδοτική μίσθωση

Η Τράπεζα ξεκίνησε τις δραστηριότητες χρηματοδοτικής μίσθωσης το 1990 μέσω της θυγατρικής της, Εθνική Leasing A.E. Η Εθνική Leasing δραστηριοποιείται στη χρηματοδοτική μίσθωση γηπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων, μηχανολογικού και μεταφορικού εξοπλισμού, επίπλωσης και συσκευών και υπολογιστών και τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Κατά την 31.03.2009, η Εθνική Leasing είχε ενεργητικό €839,4 εκατ. εν συγκρίσει με €836,7 εκατ. κατά την 31.12.2008, και έσοδα τους τρεις πρώτους μήνες του 2009 ανερχόμενα σε €8,9 εκατ. εν συγκρίσει με €11,4 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2008, πριν την εξάλειψη των ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων.

### Υπηρεσίες πληρωμών

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες πληρωμών στους πελάτες της συμμετέχοντας σε όλα τα τοπικά δίκτυα διατραπεζικών πληρωμών. Η Τράπεζα είναι επίσης μέλος των διατραπεζικών δικτύων για Ευρώ TARGET, TARGET2, EBA και για υπηρεσίες Euro 1, Euro 2 και Step 2. Ως μέλος του Step 2, η Τράπεζα είναι το κύριο σημείο εισόδου για πληρωμές στην Ευρωζώνη. Για πληρωμές, ιδιαίτερα εκτός Ευρωζώνης, η Τράπεζα διατηρεί ένα παγκόσμιο δίκτυο ανταποκριτριών τραπεζών. Η Τράπεζα βρίσκεται σήμερα στη διαδικασία εφαρμογής ενός μεγάλου προγράμματος για τη συγκέντρωση των λειτουργιών πληρωμών.

### Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων από το 1996, περιλαμβανομένων των εγχώριων υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων όπως η είσπραξη απαιτήσεων, η διαχείριση, η λογιστική παρακολούθηση και η παροχή κεφαλαίων για ανεξόφλητες εταιρικές απαιτήσεις. Σε διεθνές επίπεδο, η Τράπεζα προσφέρει πιστώσεις, κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, υπηρεσίες παρακολούθησης, διαχείριση και υπηρεσίες είσπραξης απαιτήσεων. Οι υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων παρέχονται μέσω των κέντρων εταιρικής πίστης της Τράπεζας, τα οποία αποτελούν ένα εξειδικευμένο τμήμα της Τράπεζας. Τα κέντρα εταιρικής πίστης της Τράπεζας παρέχουν επίσης υπηρεσίες χορηγήσεων σε MME, προσφέροντας έτσι στους πελάτες αυτούς μέσω συνεργειών ένα συμπλήρωμα στις προσφερόμενες υπηρεσίες.

Η Τράπεζα έχει προσφάτως ιδρύσει θυγατρική, την Εθνική Factors S.A. η οποία θα διαχειριστεί τις υπηρεσίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

### Διαχείριση ακίνητης περιουσίας και αποθηκών

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, περιλαμβανομένης της αποθήκευσης και τη διαχείριση περιουσίας τρίτων. Κατά την 31.12.2008 η Τράπεζα είχε στην ιδιοκτησία της 1.586 ακίνητα, 1.170 εκ των οποίων ήταν κτίρια τα οποία απέκτησε η Τράπεζα για ίδιες επιχειρηματικές ανάγκες ή μέσω αναγκαστικής εκτέλεσης επί των εξασφαλίσεων των δανείων. Η λογιστική αξία αυτών των παγίων ήταν €859,2 εκατ. κατά την 31.03.2009 και €865,4 εκατ. κατά την 31.12.2008. Επιπλέον, η Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., μια κατά 100% θυγατρική της Τράπεζας η οποία δραστηριοποιείται στη διαχείριση ενεργητικού και παθητικού, περιλαμβανομένης της ρευστοποίησης παγίων, διαχειριζόταν 44 ακίνητα με συνολική λογιστική αξία €15,6 εκατ. κατά την 31.03.2009 εν συγκρίσει με €15,7 εκατ. κατά την 31.12.2008. Οι περισσότερες από αυτές τις ιδιοκτησίες αγοράστηκαν τα τελευταία χρόνια από την Τράπεζα, η οποία τα απέκτησε κατά την εκτέλεση των εξασφαλίσεων των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σύμφωνα με τη στρατηγική της Τράπεζας περί εξορθολογισμού των δραστηριοτήτων της, η Τράπεζα προτίθεται να συνεχίσει να διαθέτει συγκεκριμένα μη βασικά ακίνητα μέσω της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε. Για το έτος που έληξε την 31.12.2007, τα έσοδα από την πώληση γηπέδων και κτιρίων από την Τράπεζα ανήλθαν σε περίπου €113,1 εκατ. και από την Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. σε €6,7 εκατ. Κατά το 2008, τα έσοδα από την πώληση ακινήτων και κτιρίων από την Τράπεζα και την Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. ήταν €68,8 εκατ. και €1,7 εκατ., αντίστοιχα.

Η Εθνική Ακινήτων εκτελούσε λειτουργίες αποθήκευσης και κατείχε ακίνητη περιουσία ως θυγατρική της Τράπεζας. Στις 31.03.2006, η Τράπεζα απορρόφησε την Εθνική Ακινήτων και στις 17.03.2008 ολοκλήρωσε την απόσχιση του κλάδου των γενικών αποθηκών διά της εισφοράς του στην εξολοκλήρου θυγατρική της εταιρεία με την επωνυμία «ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ», την οποία σκοπεύει να πωλήσει σε τρίτα πρόσωπα. Βλ. 3.9 «Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός» για γενικότερη πληροφόρηση σχετικά με την ακίνητη περιουσία της Τράπεζας τα τελευταία χρόνια. Η Τράπεζα προτίθεται να συνεχίσει να πωλεί συμμετοχές σε ακίνητη περιουσία.

### **3.6.5 Διεθνείς δραστηριότητες**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 11 χώρες εκτός Ελλάδος. Την 31.03.2009, το διεθνές δίκτυο του Ομίλου αποτελείτο από 1.229 τραπεζικές μονάδες εκτός Ελλάδας (συμπεριλαμβανομένων θυγατρικών και των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Αλβανία, στην Αίγυπτο, στην Κύπρο και στο Γκέρνσει), τα οποία προσφέρουν τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες και χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες. Η Τράπεζα διαθέτει 7 θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στην εμπορική τραπεζική στην Τουρκία, στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία, στην ΠΓΔΜ, στη Σερβία, στην Κύπρο και στην Νότια Αφρική. Επίσης η θυγατρική της Finansbank στη Μάλτα (μεταβιβάστηκε στη NBG I BV το Φεβρουάριο του 2009) δραστηριοποιείται στην εμπορική τραπεζική. Τέλος, η Τράπεζα δραστηριοποιείται μέσω υποκαταστημάτων της στην Αλβανία και στην Αίγυπτο.

Η πολιτική του Ομίλου, από τις αρχές της δεκαετίας του '90, εστιάζει στην περιφερειακή δύναμη του στην ΝΑ Ευρώπη ενισχύοντας το υπάρχον δίκτυο, επεκτεινόμενος σε αναπτυσσόμενες αγορές οι οποίες παρουσιάζουν χαμηλή διείσδυση στον τομέα των τραπεζών και μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους, όπως επίσης και στην αποχώρηση από ώριμες αγορές όπου οι προοπτικές ανάπτυξης είναι περιορισμένες. Ο Όμιλος αναζητά να αναπτύξει συγκεκριμένα, τις εργασίες στην επιχειρηματική τραπεζική, στοχοποιώντας μεγάλα χρηματοοικονομικά κέντρα, στα οποία ο Όμιλος μπορεί να προσφέρει δανεισμό στην Ελλάδα και στα Βαλκάνια. Η παρουσία του Ομίλου σε επίπεδο τραπεζικής ιδιωτών, σε κάποιες γεωγραφικές περιοχές, μπορεί μόνο να δικαιολογηθεί από την επιτυχία του σε κομβικές αγορές στις οποίες έχει τη δυνατότητα να εκμεταλλευτεί σημαντικά πλεονεκτήματα.

Από το 2000, η Τράπεζα έχει σταθερά δημιουργήσει ισχυρή παρουσία στην ΝΑ Ευρώπη, μέσω εξαγορών αλλά και ανεξάρτητης ανάπτυξης του δικτύου της σε χώρες της περιοχής (greenfield start-ups). Η περιφερειακή στρατηγική της Τράπεζας στοχεύει στην διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων της και στην αύξηση της εμβέλειάς της, ώστε να καλύπτει μία περιοχή με ελκυστικές οικονομικές προοπτικές.

### 3.6.5.1 Επιχειρηματική δραστηριότητα στην Τουρκία—Finansbank A.S.

#### Επισκόπηση

Η Finansbank είναι η Πέμπτη μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Τουρκία με όρους συνολικού ενεργητικού, δανείων και καταθέσεων, σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τουρκικών Τραπεζών την 31.03.2009, και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής, επιχειρησιακής, εταιρικής τραπεζικής και διεθνούς εμπορικής χρηματοδότησης. Περαιτέρω, υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων, κεφαλαιαγοράς, διαχείρισης χαρτοφυλακίου και μεσιτείας παρέχονται από τις θυγατρικές της Finansbank. Την 31.03.2009, η Finansbank λειτουργούσε μέσω ενός δικτύου 459 υποκαταστημάτων σε 55 πόλεις, και ήταν η Πέμπτη μεγαλύτερη Τούρκικη τράπεζα με βάση τον αριθμό των υποκαταστημάτων της (σύμφωνα με την παραπάνω πηγή). Την 31.03.2009, ο Όμιλος της Finansbank είχε 10.859 υπαλλήλους, σημειώνοντας σχετική αύξηση της τάξης του 7% από την 31.03.2008.

Επικεφαλής της Finansbank είναι ο **Dr. Omer A. Aras**, ο οποίος γεννήθηκε το 1954 και είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank. Ο κ. Aras αποφοίτησε από το Τμήμα Οικονομικών της Ακαδημίας Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών της Κωνσταντινούπολης το 1975. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MBA 1978) και Διδακτορικού Διπλώματος (PhD 1981) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Syracuse University. Για πάνω από τρία χρόνια ήταν μέλος του επιστημονικού προσωπικού του Πανεπιστημίου του Οχάιο και εργαζόταν ως σύμβουλος. Μεταξύ των ετών 1984 και 1987 υπηρέτησε ως Διευθυντής Credit Marketing και Μέλος της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων στη Citibank και ήταν επικεφαλής της Yari Kredi Securities. Ο κ. Aras συμμετείχε στην ίδρυση της Finansbank το 1987 και εργάστηκε σε αυτή ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής για δύο χρόνια, ως Γενικός Διευθυντής για έξι χρόνια, ως Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ως Αντιπρόεδρος της Fiba Holdings από το 1989 έως το 2006. Μεταξύ του 2003 και 2007 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Turkish Industrialists' Businessmen's Association.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία <sup>(1)</sup>	Κατά την 31.12.2006		Κατά την 31.12.2007	
	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)
Σύνολο Ενεργητικού	10.528	19.625	14.224	24.422
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	6.693	12.475	10.208	17.527
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.545	10.336	7.538	12.943
			<b>Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2007</b>	
			(εκατ. €)	(εκατ. TRY)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου			(9)	(17)
Κέρδη προ φόρων			120	221
Καθαρά κέρδη			125	230

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2007 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2007.

**Σημείωση:** Την 31.03.2006 δεν περιλαμβάνονται υπόλοιπα της Finansbank, επειδή η εξαγορά της έγινε τον Αύγουστο του 2006.

<sup>(1)</sup> Μόνο για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε EYPQ στις 31.12.2007 και 31.12.2006 έγινε με ισοτιμίες €1.00 = TRY 0,5824 και €1.00 = TRY 0,5365 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31.12.2007 και την 31.12.2006 και για την περίοδο που έληξε 31.03.2007, με τη μέση ισοτιμία €1,00 = TRY 0,55437.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία <sup>(1)</sup>	Κατά την 31.03.2009		Κατά την 31.12.2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)
Σύνολο Ενεργητικού	14.931	33.164	14.502	31.162
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	10.238	22.741	10.371	22.286
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.650	16.992	7.415	15.933

  

	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)	(εκατ. €)	(εκατ. TRY)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(60)	(129)	(15)	(26)
Κέρδη προ φόρων	133	288	152	274
Καθαρά κέρδη	103	224	106	191

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009.

<sup>(1)</sup> Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή της Τουρκικής Λίρας σε ΕΥΡΩ στις 31.03.2009 και 31.12.2008 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = TRY 0,4502 και €1.00 = TRY 0,4654 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31.03.2009 και την 31.12.2008 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2009 και 2008 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = TRY 0,4626 και €1,00 = TRY 0,5567 αντίστοιχα.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009, η Finansbank συνεισέφερε €133,1 εκατ. κέρδη πρό φόρων στον Όμιλο σε σχέση με €131,8 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2008. Για το έτος που έληξε την 31.12.2008, η Finansbank συνεισέφερε €529,7 εκατ. κέρδη πρό φόρων στον Όμιλο σε σχέση με τα €551,3 εκατ. το 2007. Την 31.03.2009, ο συνολικός δανεισμός και το σύνολο των καταθέσεων ήταν €10.514 εκατ. και €7.650 εκατ., αντίστοιχα, σε σύγκριση με €10.604 εκατ. και €7.415 εκατ., αντίστοιχα, την 31.12.2008. Η συνεισφορά του ενεργητικού της Finansbank στον Όμιλο την 31.03.2009 ήταν €15,2 δισ., που αντιστοιχεί στο 14,1% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου, σε σύγκριση με τα €14,8 δισ. και το 14,5% την 31.12.2008. Την τρίμηνη περίοδο που έληξε την 31.03.2009, το 31,9% του κέρδους του Ομίλου (προ φόρων) προερχόταν από τις δραστηριότητες στην Τουρκία σε σύγκριση με το 27,0% για την ίδια περίοδο το 2008. Το αντίστοιχο μέγεθος για το έτος που έληξε την 31.12.2008, ήταν επίσης 27,3%.

Η Finansbank παρέχει στους πελάτες λιανικής και τους επιχειρηματικούς πελάτες ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, όπως περιγράφεται με περισσότερες λεπτομέρειες παρακάτω.

#### Εταιρική τραπεζική

Το Τμήμα Εταιρικής Τραπεζικής της Finansbank εξυπηρετεί μεγάλης κλίμακας εταιρικούς πελάτες μέσω των οκτώ υποκαταστημάτων στις τέσσερις μεγαλύτερες πόλεις της Τουρκίας, και ωφελήθηκε από την ενσωμάτωση στον Όμιλο το 2007, εκμεταλλευόμενο την εμπειρία και την ισχυρή ρευστότητα της Τράπεζας στη διεθνή σκηνή για να ενισχύει την αξιοπιστία της στην τοπική αγορά κοινοπρακτικών δανείων και δομημένων χρηματοδοτήσεων.

#### Τραπεζική επιχειρήσεων

Το Τμήμα Τραπεζικής Επιχειρήσεων της Finansbank εξυπηρετεί μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις που βρίσκονται σε 22 πόλεις της Τουρκίας. Το Τμήμα Τραπεζικής Επιχειρήσεων λειτουργεί μέσω των τμημάτων των Κεντρικών Γραφείων, των τεσσάρων γραφείων Περιφερειακής Διαχείρισης (τρία στην Κωνσταντινούπολη και ένα στην Άγκυρα) και ενός εκτενούς δικτύου διανομής που περιλαμβάνει 53 υποκαταστήματα. Η στρατηγική του Τμήματος Τραπεζικής Επιχειρήσεων είναι να εξυπηρετεί ένα πιο ευρύ φάσμα πελατών ως κύρια τράπεζά τους («house bank»).

#### Επενδυτική τραπεζική

Το Τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής της Finansbank συνίσταται από τα τμήματα Χρηματοδότησης Έργων, Εταιρικής Χρηματοδότησης και Τεχνικής Συμβουλευτικής. Το Τμήμα Επενδυτικής Τραπεζικής ενεργεί ως σύμβουλος και συνέταιρος λύσεων στις σχέσεις του πελάτη, ενόσω ικανοποιεί τις ανάγκες του πελάτη μέσω μεσο-μακροπρόθεσμων δανείων και άλλων προϊόντων.

#### Λιανική τραπεζική

Η Finansbank εξυπηρετεί τις ΜΜΕ και τους ατομικούς πελάτες μέσω του Τμήματος Λιανικής Τραπεζικής μέσω 398 υποκαταστημάτων. Η διεύθυνση πωλήσεων του Τμήματος είναι οργανωμένη σε 21 Περιοχές Λιανικής ομαδοποιημένες σε 6 Περιφερειακές Ομάδες. Το Τμήμα Λιανικής Τραπεζικής περιλαμβάνει δύο ξεχωριστούς οργανισμούς διαχείρισης πελατών και πωλήσεων:

### *Τραπεζική ΜΜΕ (Μικρο-Μεσαίων Επιχειρήσεων)*

Το Τμήμα Τραπεζικής ΜΜΕ της Finansbank εξυπηρετούσε τους μικρομεσαίους εταιρικούς πελάτες της Finansbank από το 2003. Οι πελάτες ΜΜΕ προσεγγίζονται με δύο διαφορετικά μοντέλα εξυπηρέτησης: μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ετήσιο εισόδημα μέχρι 2 εκατ. δολάρια ΗΠΑ, οι οποίες εξυπηρετούνται από το Τμήμα Πωλήσεων πολύ μικρών επιχειρήσεων και το σχετικό προσωπικό στα υποκαταστήματα, ενώ επιχειρήσεις με έσοδα μεταξύ 2 και 20 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ εξυπηρετούνται από το Τμήμα Πωλήσεων ΜΜΕ. Η Finansbank ήταν η πρώτη τράπεζα στην Τουρκία που προσέφερε πακέτα υποστήριξης τομέων της αγοράς, όπως πακέτα υποστήριξης του τουρισμού και της γεωργίας, ενώ ήταν ο πρωτοπόρος του σχεδίου «Kobifinans» ώστε να εξυπηρετήσει τις ανάγκες των πελατών της για πληροφόρηση και συμβουλές μέσω περιοδικών, φυλών του διαδικτύου και τηλεφωνικών κέντρων.

### *Τραπεζική ιδιωτών*

Το Τμήμα Καταναλωτικής Τραπεζικής της Finansbank προσφέρει εύρος δανειακών προϊόντων λιανικής όπως στεγαστική πίστη, δάνεια αυτοκινήτων και άλλα καταναλωτικά δάνεια, όπως και καταθέσεις ιδιωτών και επενδυτικά προϊόντα. Το μοντέλο εξυπηρέτησης χωρίζεται σε Τμήματα Ευπόρων και Μαζικών Πελατών. Το Τμήμα Ευπόρων Πελατών εξυπηρετεί πελάτες υψηλών εισοδημάτων συμπεριλαμβανομένων των συμβούλων επενδύσεων με ένα εκτεταμένο χαρτοφυλάκιο προϊόντων μέσω συμβούλων πελατείας σε 145 υποκαταστήματα. Το Τμήμα Ευπόρων Πελατών λειτουργεί σε στενή συνεργασία με τα Τμήματα Μαζικών Πελατών και Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών ώστε να διασφαλίζεται η καλύτερη χρήση της τραπεζικής τεχνογνωσίας κατά την επιμελή διαχείριση των πελατών. Παράλληλα, το Τμήμα Μαζικών Πελατών στοχεύει όλους τους υπόλοιπους ατομικούς πελάτες μέσω της προσφοράς προϊόντων, της κεντρικής διαφημιστικής εκστρατείας και της ανάπτυξης της δύναμης πωλήσεων σε πελάτες με διαφορετικές ανάγκες.

### Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών

Το Τμήμα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών της Finansbank παρέχει επενδυτικά προϊόντα και υπηρεσίες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων σε ιδιώτες με μεγάλη οικονομική επιφάνεια μέσω επτά Κέντρων Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών και 36 Γωνίες Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών που βρίσκονται στα υποκαταστήματα της Finansbank σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Τουρκίας. Ακολουθώντας εσωτερικές προβλέψεις επί της απόδοσης της εγχώριας και των διεθνών αγορών και αναλύσεις για την παγκόσμια πολιτική και οικονομική κατάσταση, προσφέρονται εγχώρια και διεθνή επενδυτικά μέσα από την Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών, ώστε αυτή να ικανοποιήσει τις ανάγκες των πελατών της. Μέσα που προτείνονται συμπεριλαμβάνουν προθεσμιακές καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια, ομόλογα αναπτυσσόμενων αγορών, γραμμάτια και ομόλογα του Αμερικάνικου Δημοσίου (T-bills και T-bonds), εγχώρια και διεθνή ομόλογα και μετοχές, εταιρικά ομόλογα, συνάλλαγμα, προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης και δομημένα προϊόντα. Το Τμήμα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ιδιωτών της Finansbank έχει 75 εξειδικευμένους χρηματοοικονομικούς συμβούλους που παρέχουν ευρεία κάλυψη στην πελατειακή βάση και ενισχυμένες σταυροειδείς πωλήσεις όλων των προϊόντων του τμήματος.

Η Finansbank επίσης προσφέρει στους πελάτες της εύρος προϊόντων πιστωτικών καρτών και αμοιβαίων κεφαλαίων και επιπρόσθετες υπηρεσίες μέσω των θυγατρικών της, κυρίως χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, όπως συμβουλές επενδύσεων και μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου και χρηματοδότηση εταιρειών και διεθνείς επενδυτικές υπηρεσίες και υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης.

### Θυγατρικές της Finansbank

Οι πιο σημαντικές θυγατρικές της Finansbank είναι οι ακόλουθες:

#### *Finans Invest*

Η Finans Invest ιδρύθηκε το Δεκέμβριο του 1996 και ξεκίνησε τη δραστηριότητα της τον Ιανουάριο του 1997. Η εταιρία παρέχει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς επενδυτές που συμπεριλαμβάνουν επενδυτικές συμβουλευτικές υπηρεσίες, χρηματιστηριακή μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου, επενδυτικές υπηρεσίες και επιχειρηματική χρηματοδότηση και διεθνείς επενδυτικές υπηρεσίες. Η εταιρία κατέχει την Τρίτη θέση με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης με μερίδιο αγοράς 5,19%, με βάση την κατανομή των χρηματιστηριακών συναλλαγών των μελών του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης κατά την τρίμηνη περίοδο από 1.1.2009 ως 31.3.2009.

### *Finans Portfolio Management*

Η Finans Portfolio Management ιδρύθηκε το Μάιο του 2000. Η Finans Portfolio Management διαχειρίζεται πέντε ETF, 12 αμοιβαία κεφάλαια, τρία κύρια προστατευμένα κεφάλαια, ένα κεφάλαιο απόλυτης απόδοσης, πέντε συνταξιοδοτικά κεφάλαια, δύο αμοιβαία που επενδύουν σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια και μία εταιρεία επενδύσεων κλειστού τύπου. Η Finans Portfolio Management διαχειρίζεται επίσης χαρτοφυλάκια ατόμων μεγάλης οικονομικής επιφάνειας και επιλεγμένων θεσμικών πελατών.

Το 2008, η Finansbank και η Finans Portfolio Management δημιούργησαν τέσσερα νέα αμοιβαία κεφάλαια: τρία κεφάλαια προστατευμένου κεφαλαίου και ένα κεφάλαιο απόλυτης απόδοσης. Το μερίδιο αγοράς της Finansbank's στα αμοιβαία κεφάλαια αναπτύχθηκε χάρη στην πτώση των αποδόσεων λοιπών εναλλακτικών επενδυτικών προϊόντων και την αύξηση του όγκου των αμοιβαίων κεφαλαίων στον «Αυτόματο Λογαριασμό», ένα λογαριασμό όψεως στον οποίο κεφάλαια που υπερβαίνουν ένα συγκεκριμένο όριο επενδύονται σε αμοιβαία κεφάλαια από τη Finansbank προς όφελος του πελάτη. Η δημιουργία νέων κεφαλαίων ήταν επίσης ο βασικός συντελεστής στην αύξηση μεριδίου αγοράς, που κατά την 31.03.2009 ανήλθε σε 3.11% σε σύγκριση με 2.93% κατά την 31.12.2008.

### *Finans Investment Trust*

Η Finans Investment Trust, που ιδρύθηκε το 1995, είναι εταιρία επενδύσεων κλειστού τύπου, η οποία διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια που αποτελούνται από χρηματοπιστωτικά μέσα της κεφαλαιαγοράς και της χρηματαγοράς. Οι μετοχές της διαπραγματεύονται στη Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης από το 1996. Το συνολικό ενεργητικό της Finans Investment Trust ανήλθε σε TRY 18.5 εκατ. κατά την 31.03.2009, ενώ τα καθαρά κέρδη της σε TRY 0.63 εκατ.

### *Finans Pension*

Για πληροφορίες σχετικά με την Finans Pension, βλέπε το 3.6.8.1 «*Ασφαλιστικές δραστηριότητες*» παρακάτω.

### *Finans Leasing*

Για πληροφορίες σχετικά με την Finans Leasing, βλέπε το 3.6.5.3 «*Υπηρεσίες Χρηματοδοτικών Μισθώσεων*» παρακάτω.

### *Finansbank Malta*

Η Finansbank (Malta) Ltd. («Finansbank Malta») ιδρύθηκε στις 30 Ιουνίου 2005 και πουλήθηκε από την Finansbank στην NBG International B.V. στις 24 Φεβρουαρίου 2009. Η Finansbank Malta ανήκει στην NBG (Malta) Holdings Ltd. Στις 31.12.2008 το ενεργητικό της Finansbank Malta έφτασε τα €1,835 εκατ. και τα καθαρά κέρδη ήταν €25 εκατ., σε σύγκριση με €1,658 εκατ. και €29 εκατ. αντίστοιχα, την 31.12.2007.

#### **3.6.5.2 Τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό**

Οι τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας στο εξωτερικό συμπεριλαμβάνουν, πέραν της Finansbank στην Τουρκία, θυγατρικές τράπεζες σε άλλες έξι χώρες: την NBG Cyrgus στην Κύπρο, την Storranska Banka A.D.–Skorje στα Σκόπια, ΠΓΔΜ, την United Bulgarian Bank AD–Sofia (UBB), η οποία έχει τα κεντρικά της γραφεία στην Σόφια, Βουλγαρία, την Banca Romaneasca SA με έδρα στο Βουκουρέστι, στη Ρουμανία, την Vojvodjanska στη Σερβία και την South African Bank of Athens στη Νότια Αφρική, όπως επίσης και άλλες θυγατρικές, κυρίως στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Οι τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό εισέφεραν €37 εκατ. ή 12% του καθαρού εισοδήματος στον Όμιλο για τους τρεις μήνες που έληξαν την 31.03.2009 και αντιστοιχούν σε €11,2 δισ. ή 10% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου με αυτή την ημερομηνία. Το σύνολο των δανείων από τις τραπεζικές δραστηριότητες στο εξωτερικό ανήρχετο σε €9,4 δισ. (€9,0 δισ. μετά από προβλέψεις) την 31.12.2008 σημειώνοντας σημαντική αύξηση από το αντίστοιχο ποσό με 31.12.2007 (€6,8 δισ.). Με 31.03.2009, το ύψος των δανείων παρέμεινε σταθερό στα €9,4 δισ. (€8,9 δισ. μετά από προβλέψεις) σε σχέση με το τέλος του 2008. Αύξηση σημείωσαν και οι καταθέσεις κατά το 2008 αφού έφτασαν τα €5,0 δισ. σε σύγκριση με τα €4,6 δισ. στις 31.12.2007. Με 31.03.2009, το ύψος των καταθέσεων παρέμεινε σταθερό στα ίδια επίπεδα με 31.12.2008.

Το τραπεζικό δίκτυο της Τράπεζας στο εξωτερικό περιγράφεται κατωτέρω. Στην ανάλυση που ακολουθεί, όλα τα ποσά παρουσιάζονται χωρίς να έχουν εξαιρεθεί οι ενδο-εταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα.

#### Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.: υποκαταστήματα εξωτερικού

Την 31.03.2009, η Τράπεζα είχε 42 υποκαταστήματα εξωτερικού σε τέσσερις χώρες, συμπεριλαμβανομένου ενός στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενός στο Γκέρνσει, 30 στην Αλβανία, ενός στην Κύπρο και εννέα στην Αίγυπτο. Το υποκατάστημα στο

Λονδίνο κυρίως εξυπηρετεί πελάτες που είναι μεγάλες εταιρείες και εταιρείες ναυτιλίας, ενώ προσφέρει επίσης υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών. Την 31.03.2009 το σύνολο των δανείων μετά από προβλέψεις στα υποκαταστήματα στην Αλβανία, Κύπρο και Αίγυπτο ήταν €286,1 εκατ., €186,8 εκατ. και €29,7 εκατ. αντίστοιχα.

Το σύνολο των δανείων μετά από προβλέψεις στο δίκτυο των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στην Αλβανία κατά το 2008 σημείωσε σημαντική αύξηση της τάξης του 50% από €196,1 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε €293,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2008. Επίσης, κατά το 2008 σημαντική αύξηση της τάξης του 24% σημείωσαν και οι καταθέσεις αφού έφτασαν τα €142,7 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2008 σε σχέση με τα €114,9 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2007. Με 31 Μαρτίου 2009 οι καταθέσεις ήταν στα €135,1 εκατ. σημειώνοντας μείωση κατά 5,3%. Αξίζει να σημειωθεί ότι η μείωση τόσο στις καταθέσεις όσο και στα δάνεια το πρώτο τρίμηνο του 2009, οφείλεται στη συναλλαγματική ισοτιμία του αλβανικού νομίσματος έναντι του Ευρώ αφού τα αντίστοιχα ποσά σε τοπικό νόμισμα παρέμειναν στα επίπεδα της 31 Δεκεμβρίου 2008. Σήμερα, τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στην Αλβανία δανείζουν κυρίως σε συγκεκριμένους καθιερωμένους εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας που δραστηριοποιούνται σε αυτήν τη χώρα, αλλά και σε κάποιους άλλους εταιρικούς πελάτες στην Αλβανία που έχουν σημαντικά ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και άλλες εξασφαλίσεις.

Ο πίνακας κατωτέρω παρέχει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό την 31.03.2009 και 31.12.2008, και για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.2008, σαν σύνολο, πριν τις αναπροσαρμογές της ενοποίησης:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία υποκαταστημάτων εξωτερικού <sup>(1)</sup>	Κατά την	Κατά την
	31.03.2009	31.12.2008
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	779	760
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	503	492
Υποχρεώσεις προς πελάτες	400	376
	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(2)	(0,4)
Κέρδη προ φόρων	2	1
Καθαρά κέρδη	2	1

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009.

<sup>(1)</sup> Οι αριθμοί αφορούν μόνο τις δραστηριότητες των υποκαταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό και όχι των υποκαταστημάτων των αλλοδαπών θυγατρικών της Τράπεζας.

#### United Bulgarian Bank AD—Sofia (UBB)

Η United Bulgarian Bank AD—Sofia (UBB) είναι μία εμπορική τράπεζα με κεντρικά γραφεία στην Σόφια, η οποία προσφέρει υπηρεσίες λιανικής και εταιρικής χρηματοδότησης στη Βουλγαρία. Η Τράπεζα απέκτησε το 89,9% του μετοχικού κεφαλαίου της UBB το 2000, και την 31.03.2009 κατέχει το 99,9% στην UBB. Το 2008, το δίκτυο υποκαταστημάτων της UBB συνέχισε να επεκτείνεται, ανοίγοντας 47 υποκαταστήματα σε πόλεις και κωμοπόλεις σε όλη τη Βουλγαρία και τρία υποκαταστήματα μέσα σε εμπορικά καταστήματα. Κατά την ίδια περίοδο, η UBB άνοιξε δύο επιχειρηματικά κέντρα αφιερωμένα εξ ολοκλήρου στην εξυπηρέτηση Μικρο-Μεσαίων Επιχειρήσεων. Την 31.03.2009, το δίκτυο της UBB περιελάμβανε 282 μονάδες (37 πλήρως λειτουργούντα υποκαταστήματα, 193 βασικά υποκαταστήματα, 43 υποκαταστήματα εντός άλλου καταστήματος και εννέα επιχειρηματικά κέντρα). Το τρίμηνο που έληξε την 31.03.2009 η UBB διατήρησε σταθερό το δανειακό της χαρτοφυλάκιο σε σύγκριση με την 31.12.2008, στα €3,5 δισ. Την 31.03.2009, η UBB λειτουργούσε πάνω από 800 ATMs, αντιπροσωπεύοντας μερίδιο αγοράς περίπου 16%, και πάνω από 8.575 POS τερματικά στην Βουλγαρία, αντιπροσωπεύοντας μερίδιο αγοράς περίπου 18%. Κατά το 2008, η UBB εξέδωσε το μεγαλύτερο νούμερο (πάνω από 119.000) διεθνών πιστωτικών καρτών στην Βουλγαρία υπό τα λογότυπα της MasterCard, της VISA και της VISA Electron, επιτυγχάνοντας μερίδιο αγοράς 32%. Την 31.03.2009 η UBB κατείχε μερίδιο αγοράς 13% στις χρεωστικές κάρτες στην Βουλγαρία.

Διευθύνων Σύμβουλος της UBB είναι ο κ. **Stilian Vatev**, ο οποίος γεννήθηκε το 1956. Εντάχθηκε στο δυναμικό της UBB το 1993, αφού προηγουμένως είχε εργαστεί σε διάφορες διευθυντικές θέσεις στην Κεντρική Τράπεζα της Βουλγαρίας. Είναι επίσης μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των Bulgarian Central Depository, «Bankservice» AD, Interlease AD, Interlease Auto AD, και UBB Asset Management AD. Επιπλέον ο κ. Vatev είναι Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των UBB-AIG Life Insurance Company AD και UBB—AIG Insurance and Reinsurance Company AD. Επίσης είναι μέλος του SEE Regional Advisory Board of MasterCard—Europe. Ο κ. Vatev είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού τίτλου στη Χρηματοοικονομική του

University of National and World Economy of Sofia και έχει συμμετάσχει σε πολλά προγράμματα, σχετικά με την τραπεζική, στο Ηνωμένο Βασίλειο, την Ελβετία και την Ιαπωνία.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την UBB την 31.03.2009 και 31.12.2008 και για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.2008 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω.

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία <sup>(1)</sup>	Κατά την 31.03.2009		Κατά την 31.12.2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Σύνολο Ενεργητικού	3.885	7.598	3.977	7.777
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	3.451	6.749	3.464	6.776
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.995	3.901	2.050	4.009

  

	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)	(εκατ. €)	(εκατ. BGN)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(14)	(28)	(3)	(6)
Κέρδη προ φόρων	16	32	32	63
Καθαρά κέρδη	15	29	29	56

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009.

<sup>(1)</sup> Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Βουλγάρικου Λέβα σε € στις 31.03.2009 και 31.12.2008 έγινε με ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558 δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31.03.2009 και την 31.12.2008 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2009 και 2008 με τη μέση ισοτιμία €1,00 = BGN 1,9558.

### Banca Romaneasca SA

Η Banca Romaneasca SA («Banca Romaneasca») είναι μια εμπορική τράπεζα η οποία προσφέρει εύρος υπηρεσιών λιανικής, ΜΜΕ και εταιρικής τραπεζικής στη Ρουμανία. Η Τράπεζα απέκτησε το 81,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Banca Romaneasca τον Οκτώβριο του 2003. Για να υποστηρίξει την περαιτέρω ανάπτυξή της, η Banca Romaneasca προχώρησε σε δύο αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, κατόπιν των οποίων η συμμετοχή της Τράπεζας σε αυτήν αυξήθηκε σε ποσοστό 88,7%. Η Ευρωπαϊκή Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και Ανάπτυξη («ΕΤΑΑ») είναι η δεύτερη μεγαλύτερη μέτοχος της Banca Romaneasca, με 10,21% ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο. Τον Μάρτιο 2008, η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Banca Romaneasca ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου για RON 355 εκατ., η οποία ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2008, και στην οποία και η Τράπεζα και η ΕΤΑΑ ενεγράφησαν. Μετά από αυτή την αύξηση η συμμετοχή της Τράπεζας ανέρχεται σε 89,07% (98,88% λαμβανομένων υπόψη των δικαιωμάτων αγοράς προαίρεσης – call options).

Την 31.03.2009, η Banca Romaneasca κατείχε εθνικό δίκτυο διανομής που αποτελείται από 150 τραπεζικές μονάδες και λειτουργούσε ένα δίκτυο πάνω από 150 ATMs. Η Banca Romaneasca ήταν η πρώτη τράπεζα στην Ρουμανία που προσέφερε υπηρεσίες εμβασμάτων (μεταφορά χρημάτων), προσφέροντας τις ως άνω υπηρεσίες σε 977 τοποθεσίες σε όλη τη χώρα. Η Banca Romaneasca εγκαινίασε αρκετά νέα προϊόντα και υπηρεσίες κατά τη διάρκεια του 2008, προσανατολισμένα κυρίως στις ΜΜΕ και τις λιανικές δραστηριότητες.

Γενικός Διευθυντής και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Banca Romaneasca είναι ο **κ. Ανδρέας Μαραγκουδάκης**, ο οποίος γεννήθηκε το 1944. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Banca Romaneasca το Νοέμβριο του 2004, αφού προηγουμένως εργάστηκε για ένα χρόνο ως Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος στη Bancpro, στη Ρουμανία. Η προηγούμενη εργασιακή εμπειρία του περιλαμβάνει διευθυντικές θέσεις σε διάφορες τράπεζες όπως η Alpha Bank, η Τράπεζα Πειραιώς και η American Express Bank. Ο κ. Μαραγκουδάκης είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου στις Διεθνείς Σχέσεις από το πανεπιστήμιο της Ottawa του Καναδά. Έχει παρακολουθήσει διάφορα σεμινάρια σχετικά με την τραπεζική και τη διοίκηση.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Banca Romaneasca την 31.03.2009 και 31.12.2008 και για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.2008 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω.



Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία <sup>(1)</sup>	Κατά την 31.03.2009		Κατά την 31.12.2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Σύνολο Ενεργητικού	2.618	11.096	2.742	11.030
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	1.869	7.919	1.914	7.699
Υποχρεώσεις προς πελάτες	831	3.524	786	3.160

  

	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. RON)	(εκατ. €)	(εκατ. RON)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(8)	(35)	(2)	(6)
Κέρδη προ φόρων	6	27	7	26
Καθαρά κέρδη	6	24	6	22

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009.

<sup>(1)</sup> Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ρομανικού Λέι σε ΕΥΡΩ στις 31.03.2009 και 31.12.2008 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = RON 4,2385 και €1,00 = RON 4,0225 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31.03.2009 και την 31.12.2008 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2009 και 2008 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RON 4,2468 και €1,00 = RON 3,6727 αντίστοιχα.

### Storanska Banka A.D.–Skopje

Η Storanska Banka A.D.–Skopje («Storanska Banka») είναι εμπορική τράπεζα με κεντρικά γραφεία στα Σκόπια και έδρα στην ΠΓΔΜ, η οποία παρέχει υπηρεσίες εμβασμάτων, μεσιτείας, πιστώσεων και αποδοχής καταθέσεων στην ΠΓΔΜ. Το 2000, η Τράπεζα απέκτησε έλεγχο της Storanska Banka και 31.03.09 κατέχει ποσοστό 73,04%, ενώ η ΕΤΑΑ και το IFC συμμετέχουν με ποσοστό 10,8% η κάθε μία, ενώ το υπόλοιπο 5,4% κατέχεται από άλλους μικρομετόχους. Η Storanska Banka λειτουργεί το μεγαλύτερο δίκτυο υποκαταστημάτων στην ΠΓΔΜ, μέσω ενός πυκνού εθνικού δικτύου από ATMs και τερματικά POS. Μετά την πρόσφατη αναδιοργάνωσή της, η Storanska Banka την 31.03.2009 είχε 65 υποκαταστήματα, τα οποία με τη σειρά τους διαχειρίζονταν 39 θυρίδες, και συνεχίζει την μετατροπή του δικτύου υποκαταστημάτων της σε μοντέρνα σημεία πωλήσεων. Η Storanska Banka είναι επίσης ο ηγέτης στον τομέα της τραπεζικής μέσω διαδικτύου μέσα στην ΠΓΔΜ, προωθώντας την τραπεζική μέσω διαδικτύου και μηνυμάτων κινητών τηλεφώνων και προσφέροντας στους πελάτες του δυνατότητα ηλεκτρονικών πληρωμών. Η Storanska Banka στοχεύει να συνεχίσει βελτιώνοντας το δανειακό της χαρτοφυλάκιο στοχεύοντας σε πελάτες με μεγάλη οικονομική επιφάνεια, όπως ΜΜΕ και μεγάλες εταιρείες.

Ο Α' Γενικός Διευθυντής της Storanska Banka είναι ο κ. **Gligor Bishev**, ο οποίος γεννήθηκε το 1958. Εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας το 2000 αφού προηγουμένως είχε υπηρετήσει ως Αναπληρωτής Διοικητής της Κεντρικής Τράπεζας της ΠΓΔΜ. Ο κ. Bishev είναι συνεργαζόμενος καθηγητής της Σχολής Οικονομικών της ΠΓΔΜ και καθηγητής μεταπτυχιακών σπουδών στη Σχολή Οικονομικών και του Ινστιτούτου Οικονομικών της ΠΓΔΜ. Συμμετείχε στη νομισματική αναδιοργάνωση της ΠΓΔΜ καθώς και σε αρκετά ερευνητικά προγράμματα σχετικά με την τραπεζική, νομισματική πολιτική, εφαρμοσμένη οικονομική και οικονομική ανάπτυξη. Είναι κάτοχος Διδακτορικού Διπλώματος PhD στην Οικονομική και έχει παρακολουθήσει διάφορα εκπαιδευτικά σεμινάρια στην Αυστρία, το Ηνωμένο Βασίλειο και την Ελβετία.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την Storanska Banka κατά την 31.03.2009 και 31.12.2008 και για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.2008 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία <sup>(1)</sup>	Κατά την 31.03.2009		Κατά την 31.12.2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Σύνολο Ενεργητικού	993	61.004	971	59.631
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	687	42.195	681	41.859
Υποχρεώσεις προς πελάτες	788	48.383	769	47.264

  

	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)	(εκατ. €)	(εκατ. MKD)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(2)	(136)	(2)	(109)
Κέρδη προ φόρων	4	270	5	331
Καθαρά κέρδη	4	245	5	294

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009.

<sup>(1)</sup> Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Διναρικού ΠΓΔΜ σε ΕΥΡΩ στις 31.03.2009 και 31.12.2008 έγινε με τις ισοτιμίες €1,00 = MKD 61,4251 και €1,00 = MKD 61,4251 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της ΠΓΔΜ την 31.03.2009 και την 31.12.2008 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2009 και 2008 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = MKD 61,1247 και €1,00 = MKD 61,0874 αντίστοιχα.

### National Bank of Greece (Cyprus) Ltd.

Η National Bank of Greece (Cyprus) Ltd. («NBG Cyprus»), η οποία έχει τα κεντρικά της γραφεία στη Λευκωσία, είχε 17 υποκαταστήματα, τέσσερις θυρίδες και ένα γραφείο ξένου συναλλάγματος κατά την 31.03.2009. Η NBG Cyprus παρέχει ευρεία κλίμακα υπηρεσιών επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής. Το 2008, η NBG Cyprus διατήρησε την πολιτική ανάπτυξης του δανειακού και καταθετικού χαρτοφυλακίου της μέσω της εισαγωγής νέων προϊόντων στεγαστικής πίστης και λιανικής πίστωσης.

Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας Κύπρου από τον Μάρτιο του 2007 είναι ο **κ. Μιχάλης Κόκκινος**, ο οποίος γεννήθηκε το 1944. Επίσης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου ΛΤΔ και εκπροσωπεί την Τράπεζα, ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ένωσης Εμπορικών Τραπεζών της Κύπρου. Έχει 42 χρόνια εμπειρίας στον τραπεζικό κλάδο εργαζόμενος σε διευθυντικές θέσεις μέσα στον Όμιλο, καθώς επίσης και στην Aspis Bank.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την NBG Cyprus κατά την 31.03.2009 και 31.12.2008 και για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.2008 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

<b>Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία</b>	<b>Κατά την 31.03.2009</b>	<b>Κατά την 31.12.2008</b>
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	1.186	1.167
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	730	725
Υποχρεώσεις προς πελάτες	657	635
	<b>Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009</b>	<b>Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008</b>
	(εκατ. €)	(εκατ. €)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(3)	(4)
Κέρδη προ φόρων	2	0,4
Καθαρά κέρδη	1,7	0,3

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009.

### Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad

Τον Δεκέμβριο του 2006, η Τράπεζα απέκτησε το 99,4% της Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad («Vojvodjanska»). Τον Οκτώβριο του 2007 η Τράπεζα έγινε ο μοναδικός μέτοχος της Vojvodjanska.

Μετά τις σχετικές αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των εταιρειών Vojvodjanska και NBG Beograd, η τελευταία απορροφήθηκε από την πρώτη και η συγχώνευση ολοκληρώθηκε την 14.02.2008. Αποτέλεσμα της συγχώνευσης ήταν η συνολική παρουσία της Τράπεζας στην αγορά της Σερβίας να ανέρχεται σε 204 υποκαταστήματα.

Τα 204 υποκαταστήματά της Vojvodjanska εξυπηρετούν πάνω από 1.187 χιλιάδες ιδιωτικούς λογαριασμούς και 115 χιλιάδες λογαριασμούς ΜΜΕ και μεγάλων εταιρειών. Η Vojvodjanska είναι επίσης ο κυρίαρχος εκδότης των Visa χρεωστικών και πιστωτικών καρτών και των DinaCards (Diners) και κατέχει μερίδιο αγοράς περίπου 6% στις εγχώριες και διεθνείς πληρωμές στη Σερβία.

Πρόεδρος του Διοικητικού συμβουλίου της Vojvodjanska από την απόκτησή της το Δεκέμβριο του 2006 είναι ο **κ. Μαρίνος Στρατόπουλος**, ο οποίος γεννήθηκε το 1964. Ξεκίνησε την καριέρα του στον τραπεζικό κλάδο το 1993 από τη Xiosbank και στη συνέχεια εργάστηκε σε διάφορες διευθυντικές θέσεις στον Όμιλο της τράπεζας Πειραιώς, στην Egnatia Bank Romania S.A, στην Εγνατία Τράπεζα και στο κατάστημα της Εθνικής Τράπεζας στο Βελιγράδι. Παράλληλα εργάστηκε ως υφηγητής Λογιστικής, Οικονομικών Μαθηματικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων στο Αμερικάνικο Κολέγιο της Ελλάδος. Είναι κάτοχος Διπλώματος Αξιωματικού του Εμπορικού Ναυτικού, Πτυχίου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων του Αμερικάνικου Κολεγίου στην Ελλάδα και Μεταπτυχιακού Τίτλου από το Πανεπιστήμιο του Lancaster.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες κατά την 31.03.2009 και 31.12.2008 και για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.2008 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία <sup>(1)</sup>	Κατά την 31.03.2009		Κατά την 31.12.2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Σύνολο Ενεργητικού	1.056	100.095	1.148	101.683
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	728	69.005	738	65.368
Υποχρεώσεις προς πελάτες	520	49.289	577	51.107

  

	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)	(εκατ. €)	(εκατ. RSD)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	0,4	35	0,2	17
Κέρδη προ φόρων	4	356	6	527
Καθαρά κέρδη	4	356	5	438

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009.

<sup>(1)</sup> Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Σέρβικου Διημερίου σε ΕΥΡΩ στις 31.03.2009 και 31.12.2008 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = RSD 94,7867 και €1.00 = RSD 88,5740 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως αυτή ανακοινώθηκε από την Εθνική Τράπεζα της Σερβίας την 31.03.2009 και την 31.12.2008 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2009 και 2008 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = RSD 93,3707 και €1,00 = RSD 81,9672 αντίστοιχα.

### The South African Bank of Athens Ltd.

Κατά την 31.3.2009, η South African Bank of Athens Ltd. («SABA»), η οποία ιδρύθηκε το 1947, έχει δέκα υποκαταστήματα σε όλη την Νότια Αφρική, κυρίως σε αστικά κέντρα. Η SABA προσφέρει παραδοσιακές υπηρεσίες λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, με ιδιαίτερη έμφαση στην παροχή υπηρεσιών σε MME. Κατά τη διάρκεια του 2008, η SABA συνέχισε να προσελκύει πελατεία στον τομέα των MME, αυξάνοντας τα δάνειά της (καθαρό ποσό χορηγήσεων μείον προβλέψεων για ζημίες από δάνεια) κατά 6,0% σε σύγκριση με το πλήρες έτος του 2007.

Διευθύνων Σύμβουλος της SABA είναι ο κ. **Hector Zarca**, ο οποίος γεννήθηκε το 1959. Εντάχθηκε στο δυναμικό της SABA το Νοέμβριο του 2001 ως Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και τον Αύγουστο του 2002 εκλέχθηκε μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου. Στην παρούσα θέση βρίσκεται από τον Δεκέμβριο του 2003. Πριν ενταχθεί στο δυναμικό της SABA είχε διατελέσει, από τον Αύγουστο του 1996 και για πέντε χρόνια, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου Sasfin Holdings Limited και για επτά χρόνια Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Standard Bank of South Africa Limited και Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών Επιχειρηματικής Πίστης. Ο κ. Zarca είναι κάτοχος πτυχίων Bcomm και Bacc από το Πανεπιστήμιο του Witwatersrand. Από το 1985 είναι Ορκωτός Λογιστής.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες σχετικά με την SABA κατά την 31.03.2009 και 31.12.2008 και για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.2008 παρατίθενται στον πίνακα κατωτέρω:

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία <sup>(1)</sup>	Κατά την 31.03.2009		Κατά την 31.12.2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Σύνολο Ενεργητικού	100	1.267	103	1.351
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	79	998	76	999
Υποχρεώσεις προς πελάτες	71	900	71	926

  

	Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009		Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008	
	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)	(εκατ. €)	(εκατ. ZAR)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	0,2	2	(0,1)	(1)
Κέρδη προ φόρων	0,5	6	1	7
Καθαρά κέρδη	0,5	6	0,5	5

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 2008 και μη ελεγμένα για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009.

<sup>(1)</sup> Μόνον για διευκόλυνση του αναγνώστη, η μετατροπή του Ράντ της Νότιας Αφρικής σε ΕΥΡΩ στις 31.03.2009 και 31.12.2008 έγινε με τις ισοτιμίες €1.00 = ZAR 12,6135 και €1.00 = ZAR 13,0668 αντίστοιχα, δηλαδή την ισοτιμία αναφοράς, όπως ανακοινώθηκε από την ΕΚΤ την 31.03.2009 και την 31.12.2008 και για τις περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2009 και 2008 με τις μέσες ισοτιμίες €1,00 = ZAR 12,9517 και €1,00 = ZAR 11,1995 αντίστοιχα.

### **3.6.5.3 Υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων**

Ως μέρος των τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου στο εξωτερικό, ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων μέσω των παρακάτω αλλοδαπών θυγατρικών του.

#### Finans Leasing

Η Finans Leasing ιδρύθηκε το Μάρτιο του 1990. Κατά την 31.03.2009, η Finans Leasing κατείχε την έκτη θέση στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης με συνολικό όγκο εργασιών που αντιπροσώπευε μερίδιο αγοράς ύψους 5,2% σύμφωνα με στοιχεία της Τουρκικής Ένωσης Εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης. Το τμήμα πελατείας στο οποίο στοχεύει η Finans Leasing είναι οι MME και ήταν μια από τις πρώτες εταιρίες χρηματοδοτικής μίσθωσης στην Τουρκία που αναγνώρισαν τις

επενδυτικές ανάγκες των ΜΜΕ, στοχεύοντας τες ως ξεχωριστό τμήμα της αγοράς. Η Finans Leasing έχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μισθώσεων όσον αφορά τις διάφορες βιομηχανίες με την αναλογία απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις να διαμορφώνεται κατά την 31.03.2009 ως ακολούθως: κατασκευές 15,8%, γεωργία 11,0%, υγεία 9,7%, μεταποίηση 11,5%, υφαντουργία 14,6%, μεταφορές και επικοινωνίες 5,6% και μεταλλουργία και εξόρυξη 5,2%. Στο 3μηνο μέχρι την 31 Μαρτίου 2009 η Finans Leasing αναπτύχθηκε με μεγαλύτερο ρυθμό από τον τομέα χρηματοδοτικής μίσθωσης στην Τουρκία σαν σύνολο.

#### Interlease E.A.D.

Η Interlease E.A.D. («Interlease»), θυγατρική του Ομίλου κατά 100% την 31.03.2009, δραστηριοποιείται στην Βουλγάρικη αγορά των χρηματοδοτικών μισθώσεων. Το 2002, η Interlease σύστησε μία θυγατρική, την Interlease Auto E.A.D., η οποία εξειδικεύεται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων αυτοκινήτων. Μεγάλος πάροχος χρηματοδοτικών μισθώσεων στην Βουλγαρία, η Interlease πέτυχε το 2008 μερίδιο αγοράς 23,6% και 22,9% σε μίσθωση εξοπλισμού και αυτοκινήτων, αντίστοιχα και πέτυχε μερίδιο αγοράς 20,2% στον τομέα της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Βουλγάρικων Εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης της 31.12.2008. Τα κέρδη και το σύνολο του ενεργητικού της εταιρείας αυξήθηκαν σταθερά. Για την περίοδο που έληξε την 31.03.2009, τα κέρδη προ φόρων της Interlease ανήρχετο σε €3,6 εκατ. σε σύγκριση με €3,3 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2008, ενώ το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2008 ήταν €11,7 εκατ. σε σύγκριση με €8,5 εκατ. για το 2007. Το σύνολο του ενεργητικού την 31.03.2009 ανήρχετο σε €642,8 εκατ. σε σύγκριση με €638,5 εκατ. την 31.12.2008. Σύμφωνα με την στρατηγική των σταυροειδών πωλήσεων, η Interlease προσφέρει τις υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων στην Βουλγαρία μέσω της Βουλγάρικης θυγατρικής του Ομίλου, την UBB. Η Interlease κατέχει ένα πλήρως διαφοροποιημένο πελατειακό χαρτοφυλάκιο, αποτελούμενο από μισθωτές όλων σχεδόν των τομέων της οικονομικής δραστηριότητας της χώρας, εστιάζοντας στις βιομηχανίες των μεταφορών και του βιομηχανικού εξοπλισμού.

#### NBG Leasing IFN S.A. (πρώην Eurial Leasing IFN S.A.)

Η NBG Leasing IFN S.A. δραστηριοποιείται στην αγορά της Ρουμανίας στις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Το 2005, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 70% στην NBG Leasing IFN S.A.. Πριν την απόκτηση, η NBG Leasing IFN S.A. δραστηριοποιούνταν κυρίως στον τομέα χρηματοδοτικών μισθώσεων αυτοκινήτων, ενώ ήταν ο μεγαλύτερος εκμισθωτής αυτοκινήτων Peugeot στη Ρουμανία. Μετά την επιτυχία της Interlease στη Βουλγαρία, η NBG Leasing IFN S.A. υιοθέτησε την στρατηγική της υποστήριξης των πελατών της μέσω εναλλακτικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, σε συνδυασμό με δραστηριότητες σταυροειδών πωλήσεων. Ο Όμιλος σχεδιάζει να βελτιώσει την δομή της NBG Leasing IFN S.A. και να επεκτείνει τις δραστηριότητές της, ώστε να καλύψουν το πλήρες φάσμα των υπηρεσιών χρηματοδοτικών μισθώσεων, καθιστώντας την μία από τις κυρίαρχες εταιρείες χρηματοδοτικών μισθώσεων στη Ρουμανία. Για την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την 31.03.2009, η NBG Leasing IFN S.A. είχε κέρδη προ φόρων €1,6 εκατ. σε σύγκριση με €2,0 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2008, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το πλήρες έτος 2008 ήταν €6,6 εκατ. σε σύγκριση με €4,0 εκατ. το 2007. Το σύνολο του ενεργητικού την 31.03.2009 ανήλθε σε €323,7 εκατ. Τον Νοέμβριο του 2008, η εταιρεία άλλαξε το όνομά της σε NBG Leasing IFN S.A. Στις 18 Δεκεμβρίου 2008 η Τράπεζα απέκτησε το υπόλοιπο 30% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και τώρα κατέχει το 100%.

#### NBG Leasing d.o.o.—Belgrade

Η NBG Leasing d.o.o.—Belgrade (NBGL), θυγατρική της Τράπεζας κατά 100% την 31.03.2009, δραστηριοποιείται στην Σερβική αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων. Η εταιρεία αποκτήθηκε μέσα στο 2007 και δραστηριοποιείται στους τομείς χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων, επαγγελματικών οχημάτων και εξοπλισμού. Μετά την επιτυχία του Ομίλου στη Βουλγάρικη αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων, η NBGL υιοθέτησε την στρατηγική υποστήριξης των πελατών της μέσω εναλλακτικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, σε συνδυασμό με δραστηριότητες σταυροειδών πωλήσεων. Από αυτήν την άποψη, η NBGL σύστησε τη θυγατρική εταιρεία, NBG Services d.o.o.—Belgrade, με σκοπό να εκμεταλλευτεί περαιτέρω πηγές εισοδήματος, όπως οι λειτουργικές μισθώσεις. Την 31.03.2009, η NBGL είχε σύνολο ενεργητικού €54,7 εκατ. και κατέγραψε κέρδη προ φόρων ποσού €330,2 χιλιάδων για την τριμηνιαία περίοδο που έληξε την ίδια ημερομηνία.

### **3.6.6 Επενδυτική τραπεζική και διαχείριση ενεργητικού**

#### **3.6.6.1 Διαχείριση ενεργητικού**

Η εγχώρια δραστηριότητα διαχείρισης ενεργητικού ασκείται από την Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ, η οποία είναι 100% θυγατρική του Ομίλου. Διαχειρίζεται κεφάλαια τα οποία διατίθενται στους πελάτες της Τράπεζας μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της. Η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ ενίσχυσε τη θέση της μεταξύ των εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελληνική αγορά και παρέμεινε για τρία συνεχή έτη στην πρώτη γραμμή της Ελληνικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων, ερχόμενη πρώτη με κριτήριο την καθαρή αξία στοιχείων ενεργητικού.

Κατά την 31.03.2009, το συνολικό ενεργητικό υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ ανερχόταν σε €1,9 δισ., σε σύγκριση με €2,8 δισ. την 31.12.2008. Το μερίδιο αγοράς της στην Ελλάδα ήταν 20,7% κατά την 31.03.2009, εν συγκρίσει με 26,6% κατά την 31.12.2008, σύμφωνα με την Ένωση Ελλήνων Θεσμικών Επενδυτών.

Η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ προσφέρει 27 επενδυτικά κεφάλαια υπό την εμπορική επωνυμία Δήλος, τέσσερα υπό των επωνυμίας Π&Κ και 13 υπό τις επωνυμίες NBG International SICAV και NBG Synesis SYCAV, τα οποία εδρεύουν στο Λουξεμβούργο. Η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ προσφέρει ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων τα οποία παρέχουν στους θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές πρόσβαση στις πλέον σημαντικές αγορές προϊόντων μετοχών, ομολόγων και παραγώγων, τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς.

#### Νέα προϊόντα

Τα νέα προϊόντα Δήλος Δέλτα Φάσμα και Δήλος Κεφάλαιο Τακτικής Τοποθέτησης έλαβαν επίσημη έγκριση για εκκίνηση το 2007 αλλά λόγω των συνθηκών της αγοράς η προώθηση τους στο κοινό αναβλήθηκε για το 2008.

#### *Δήλος Δέλτα Φάσμα*

Το Δήλος Δέλτα Φάσμα είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο εξασφαλισμένης αρχικής επένδυσης. Η εταιρεία αποφάσισε πριν την διάθεσή του στο κοινό την αλλαγή του αρχικού στόχου επένδυσης του προϊόντος. Ο αρχικός στόχος της επένδυσης είχε έναν 10-ετή επενδυτικό ορίζοντα και η απόδοση του προϊόντος σχετιζόταν με την απόδοση τριών δεικτών: ενός μετοχικού δείκτη, ενός δείκτη ακίνητης περιουσίας και ενός δείκτη ομολόγων. Με βάση το νέο στόχο επένδυσης το αμοιβαίο έχει έναν επενδυτικό ορίζοντα τριετίας και η απόδοσή του συναρτάται από τη μέση απόδοση του Δείκτη DJ EURO STOXX 50. Τελικώς το αμοιβαίο κεφάλαιο ξεκίνησε στα μέσα Ιουλίου 2008 και η καταληκτική ημερομηνία για εγγραφή ήταν ένα μήνα αργότερα και συγκέντρωσε κεφάλαια ύψους € 70 εκατ. περίπου.

#### *Δήλος Κεφάλαιο Τακτικής Τοποθέτησης*

Το αμοιβαίο αυτό προσφέρει μια νέα επενδυτική αντίληψη καθώς το μοντέλο διαχείρισης χαρτοφυλακίου ακολουθεί αυτό ενός κεφαλαίου απόλυτης απόδοσης, το οποίο αποδίδει σταθερές αποδόσεις με χαμηλή συσχέτιση με τις αγορές. Το κεφάλαιο προωθήθηκε στο κοινό τον Ιανουάριο του 2008, εκμεταλλευόμενο τις χαμηλές μετοχικές αποτιμήσεις και ακολουθώντας προσέγγιση ενεργούς διαχείρισης. Σε ένα πολύ αρνητικό περιβάλλον για τις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές, το κεφάλαιο έχει περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση ύψους περίπου €17,1 εκατ. την 31.12.2008.

Το Δεκέμβριο του 2008, η Εθνική Asset Management ξεκίνησε ένα νέο κεφάλαιο που ανήκε στην οικογένεια των Δέλτα, το Δήλος Δέλτα Κλικ Ι – Ομολογιακό Κεφάλαιο, το οποίο προσέφερε προστασία του αρχικού κεφαλαίου και πρόσβαση στην απόδοση του δείκτη DJ EURO STOXX 50. Το κεφάλαιο αυτό θα προσφέρθηκε στο κοινό κατά τη διάρκεια του 2009.

Το 2008 η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ επέκτεινε το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών. Η εταιρία προσφέρει μια περισσότερο ολοκληρωμένη σειρά σύγχρονων επενδυτικών υπηρεσιών όπως:

- Διαχείριση χαρτοφυλακίου για θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές.
- Υπηρεσίες Επενδυτικής Συμβουλευτικής για θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εθνική Asset Management στη διαχείριση χαρτοφυλακίου για θεσμικούς επενδυτές είχε περίπου 400 θεσμικούς και 100.000 ιδιώτες επενδυτές με κεφάλαια υπο διαχείριση συνολικής αξίας περίπου €2,76 δισ.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική αξία των κεφαλαίων υπό διαχείριση από την Εθνική Asset Management από το 2004:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου	Κεφάλαια υπό Διαχείριση	Μερίδιο αγοράς
	(δισ. €)	%
2004	8,54	26,97
2005	6,92	24,75
2006	6,96	29,11
2007	7,64	31,13
2008	2,77	26,59
31.03.2009	1,87	20,68

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (κατανομή συνολικού ενεργητικού αγοράς ανά εταιρεία).

### 3.6.6.2 Επενδυτική τραπεζική

Πέραν των εγχώριων δραστηριοτήτων της, ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στην Επενδυτική Τραπεζική στο Λονδίνο μέσω της εταιρείας NBGI, η οποία επίσης δραστηριοποιείται στον τομέα των ιδιωτικών τοποθετήσεων private equity και των επιχειρηματικών συμμετοχών μέσω των γραφείων της στο Λονδίνο και στην Αθήνα.

Το 2008, η ομάδα Κεφαλαιαγορών Χρεογράφων της NBGI με επιτυχία οργάνωσε διάφορες σημαντικές συναλλαγές σταθερού εισοδήματος. Αυτές περιλάμβαναν την, μέσω κοινοπραξίας, επανέναρξη ύψους €4 δισ. του υφιστάμενου 30-ετούς ομολόγου αναφοράς του Ελληνικού Δημοσίου, την πρώτη έκδοση πενταετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου ύψους USD 1,5 δισ., όπως επίσης και την επανέναρξη της δανειακής χρηματοδότησης του Δήμου της Giurgiu (στη Ρουμανία).

Το 2008, η ομάδα Κεφαλαιαγορών Χρεογράφων της NBGI ενήργησε ως από κοινού συντονιστής του βιβλίου προσφορών στη μεγαλύτερη έκδοση μετοχών του 2008, ήτοι, την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Forthnet ύψους €300 εκατ. και ως από κοινού διαχειριστής στην αύξηση κεφαλαίου της UBS AG κατά CHF 16 δισ.

Περαιτέρω, η ομάδα Παροχής Συμβουλών για Εταιρική Χρηματοδότηση της NBGI ανέλαβε με επιτυχία υποθέσεις για μεγάλους εταιρικούς πελάτες σε σημαντικές συναλλαγές. Η NBGI διεκπεραίωσε δύο σημαντικές δημόσιες προτάσεις στην Ελλάδα, παρέχοντας συμβουλές στον Όμιλο Grimaldi για τη δημόσια πρόταση αναφορικά με την εταιρεία Minoan Lines και στην Crown Europe για τη δημόσια πρόταση αναφορικά με την Crown Hellas Can. Το 2008, η NBGI συνέχισε την επιτυχή συνεργασία της με την ομάδα Επενδυτικής Τραπεζικής της Finansbank, προωθώντας τις διασυννοριακές συναλλαγές. Η NBGI και η FinansInvest συμβούλευσαν την Frigoglass για την εξαγορά της SFA Sogutma.

Η NBGI είχε έσοδα €2,2 εκατ. και €3,6 εκατ. κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009 και του 2008 αντίστοιχα. Τα έσοδα των χρήσεων 2008 και 2007 ανήλθαν σε €12,3 εκατ. και €16,3 εκατ., αντίστοιχα.

### Χρηματιστηριακή μεσιτεία

Η Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή Α.Ε. (η «Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή») είναι ο χρηματιστηριακός βραχίονας της Τράπεζας και ιδρύθηκε το 2007 κατόπιν συγχώνευσης των πρώην θυγατρικών εταιρειών Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε. και Π&Κ Χρηματιστηριακή Α.Ε. Η Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή προσφέρει όλο το εύρος των επενδυτικών υπηρεσιών σε θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες και κατέχει σημαντική θέση στην ελληνική αγορά αξιών. Την 31.12.2008, η Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή είχε μερίδιο αγοράς 14,8% των χρηματιστηριακών συναλλαγών με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών στο Χ.Α., και κατατάσσεται Τρίτη με βάση το συνολικό όγκο συναλλαγών, σύμφωνα με στοιχεία του Χ.Α. (Συναλλαγές Εταιρειών Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, περίοδος 01.01.2008 – 31.12.2008). Ο ανταγωνισμός στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και συμβουλευτικής στην Ελλάδα έχει αυξηθεί, με μεγάλο αριθμό τραπεζών και χρηματιστηριακών οίκων να συμμετέχουν ενεργά σε αυτόν τον τομέα.

### 3.6.7 Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital)

Το 2008, η NBGI Private Equity συνέχισε να αναπτύσσεται αυξάνοντας τα δεσμευμένα κεφάλαια της από €570 εκατ. την 31.12.2007, σε περίπου €800 εκατ. την 31.12.2008, συμπεριλαμβανομένων των €650 εκατ. αδιάθετων κεφαλαίων. Οι δραστηριότητές της συνεχίζουν να εστιάζουν σε τομείς επενδύσεων στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Γαλλία, στην Ελλάδα, στην Τουρκία και άλλες χώρες της ΝΑ Ευρώπης, επενδύοντας σε ιδιωτικές τοποθετήσεις και σε κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών. Τα κεφάλαια διαχειρίζεται η θυγατρική της NBGI, η εταιρεία NBGI Private Equity Limited («NBGI Private Equity»).

### NBGI Private Equity Limited

Η NBGI Private Equity, έχει γραφεία στο Λονδίνο, στην Αθήνα, στο Παρίσι, στην Κωνσταντινούπολη, στο Βουκουρέστι και στη Σόφια και διαχειρίζεται τα ακόλουθα κεφάλαια ιδιωτικών τοποθετήσεων: το NBG Private Equity Fund LP, με αρχική κεφαλαιοποίηση ύψους €100 εκατ., και το NBG Private Equity Fund II LP, με κεφαλαιοποίηση 100 εκατ. λιρών Αγγλίας, τα οποία και τα δύο επενδύουν σε ΜΜΕ της «παραδοσιακής οικονομίας» εστιάζοντας γεωγραφικά ως προς τις επενδύσεις στο Ηνωμένο Βασίλειο; Το NBG South Eastern Europe Fund LP, με κεφαλαιοποίηση ύψους €100 εκατ.; το NBG SEE Development Capital Fund LP, με κεφαλαιοποίηση ύψους €100 εκατ., το NBG Private Equity SAS (France Fund) με κεφαλαιοποίηση ύψους €50 εκατ., το NBG Turkish Private Equity Fund, με κεφαλαιοποίηση ύψους €100 εκατ., το NBG SEE Energy Fund, με κεφαλαιοποίηση ύψους €100 εκατ. και το NBG SEE Real Estate LP, με κεφαλαιοποίηση ύψους €50 εκατ. (τα ως άνω κεφάλαια που προσανατολίζονται στην ΝΑ Ευρώπη επενδύουν σε εταιρείες στην Ελλάδα και σε εταιρείες των οποίων τα κεντρικά γραφεία βρίσκονται στην Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη ή διατηρούν εκεί σημαντικό μέρος των δραστηριοτήτων τους (εστιάζοντας στις Βαλκανικές χώρες), στην πρώην Σοβιετική Ένωση, στην Κύπρο και άλλες αγορές στην ΝΑ Ευρώπη), το NBG Technology LP, με κεφαλαιοποίηση ύψους €42 εκατ., και το NBG Technology Fund II LP, με κεφαλαιοποίηση ύψους €30 εκατ., τα οποία και τα δύο επενδύουν σε επενδύσεις που βρίσκονται στο αρχικό στάδιο στον τομέα της πληροφορικής και τεχνολογίας, τηλεπικοινωνιών και νέων μέσων σε όλη την Ευρώπη.

### NBG Private Equity Fund LP and NBG Private Equity Fund II LP

Το κεφάλαιο NBG Private Equity Fund LP είναι ένα κεφάλαιο ύψους €100 εκατ. και δημιουργήθηκε τον Αύγουστο του 2000 για να επενδύει σε ΜΜΕ παραδοσιακής οικονομίας του Ηνωμένου Βασιλείου. Η Τράπεζα είναι ο μόνος επενδυτής στο ως άνω κεφάλαιο.

Κατά τη διάρκεια του 2008, το κεφάλαιο NBG Private Equity Fund LP («UK Fund I») έκανε μία περαιτέρω επιτυχημένη έξοδο, και παρά το γεγονός ότι δύο επενδύσεις δεν είχαν απόδοση, έχει καθιερωμένο ιστορικό έχοντας αποχωρήσει από εννέα από τις 13 επενδύσεις πραγματοποιώντας για όλα τα παραπάνω ένα συνολικό ακαθάριστο εσωτερικό συντελεστή απόδοσης (IRR) της τάξεως του 44,2% και πολλαπλασιαστή χρήματος (money multiple) της τάξεως του 4,2. Το κεφάλαιο NBG Private Equity Fund II LP (UK Fund II) πραγματοποίησε την πρώτη συγκέντρωση κεφαλαίου την 20.06.2007 ύψους 62,4 εκατ. λιρών Αγγλίας με την Τράπεζα να ενεργεί ως ο πλέον βασικός επενδυτής με εξωτερικούς επενδυτές να συμμετέχουν επίσης. Με περαιτέρω επενδύσεις από τους εξωτερικούς επενδυτές, το μέγεθος του κεφαλαίου αναμένεται να αυξηθεί στα περίπου 100 εκατ. λίρες Αγγλίας, τα οποία έχει αναδεχθεί η Τράπεζα. Το κεφάλαιο UK Fund II έχει κάνει μέχρι σήμερα 4 επενδύσεις, επενδύοντας 20,5 εκατ. λίρες Αγγλίας στην πρώτη εταιρεία στην οποία επένδυσε.

### NBG South Eastern Europe Fund LP, NBG SEE Development Capital Fund LP, NBG SEE Real Estate Fund LP και NBG SEE Energy Fund

Το κεφάλαιο NBG Greek Private Equity Fund LP αρχικά συστάθηκε τον Φεβρουάριο του 2004 με κεφαλαιακή δέσμευση για €20 εκατ. από την Τράπεζα. Είναι μία Αγγλική ετερόρρυθμη εταιρεία. Το 2005 το συγκεκριμένο κεφάλαιο αναδομήθηκε και ο σκοπός του διευρύνθηκε με σκοπό να εκμεταλλευτεί τις ευκαιρίες που ανέκυπταν στις αγορές της ΝΑ Ευρώπης. Το Μάρτιο του 2006 το συγκεκριμένο κεφάλαιο μετονομάστηκε σε NBG South Eastern Europe Fund LP και η δέσμευση από την Τράπεζα, μοναδικό επενδυτή του κεφαλαίου, αυξήθηκε στα €100 εκατ. Κατά το τέλος του 2008, το κεφάλαιο NBG South Eastern Europe Fund LP έκανε τις ακόλουθες τρεις επενδύσεις: στην Ελλάδα, τις Δωδώνη Παγωτά Α.Ε. (€6,7 εκατ.) και ΑΚΤΟ Α.Ε. (€6,1 εκατ.) και στη Βουλγαρία, την Bovis AD (€9,7 εκατ.). Το κεφάλαιο NBG SEE Development Capital Fund LP λειτουργεί παράλληλα με το κεφάλαιο NBG South Eastern Europe Fund LP και έχει μία δέσμευση €100 εκατ. από την Τράπεζα, τον μοναδικό επενδυτή του κεφαλαίου και θα αναζητήσει κυρίως να επενδύσει σε ΜΜΕ οι οποίες έχουν συσταθεί στην Ελλάδα ή όλες οι επιχειρηματικές τους δραστηριότητες είναι στην Ελλάδα και σε εταιρείες των οποίων τα κεντρικά γραφεία είναι στην Κεντρική και στην Ανατολική Ευρώπη ή διατηρούν σημαντικό κομμάτι των δραστηριοτήτων τους στην Κεντρική και στην Ανατολική Ευρώπη (εστιάζοντας στις Βαλκανικές χώρες), την πρώην Σοβιετική Ένωση, την Κύπρο και άλλες αγορές οι οποίες, κατά τη διακριτική ευχέρεια του διαχειριστή του κεφαλαίου, θεωρούνται ότι ανήκουν στην ΝΑ Ευρώπη. Το κεφάλαιο NBG SEE Development Capital Fund απέκτησε μικρή συμμετοχή στην εταιρεία ΠΝΓ Γερολυμάτος στο τέλος του 2007 και επιτυχώς εξήλθε της επένδυσης αυτής τον Οκτώβριο του 2008 πραγματοποιώντας €3,7εκατ. κέρδη.

Το κεφάλαιο NBG SEE Real Estate Fund LP επενδύει σε μικρές και μεσαίες εταιρείες ακινήτων ή εταιρείες στις οποίες ανήκει ακίνητη περιουσία, εστιάζοντας γεωγραφικά στην περιοχή της ΝΑ Ευρώπης. Η πρώτη συγκέντρωση του κεφαλαίου του έγινε την 19.09.2007 με την Τράπεζα ως τον μοναδικό επενδυτή που δεσμεύτηκε για €50 εκατ. Το κεφάλαιο NBG SEE

Real Estate Fund LP επένδυσε €9 εκατ. σε 3 επενδύσεις κατά τη διάρκεια του 2008, εξ αυτών μία στη Βουλγαρία, μία στο Μαυροβούνιο και μία στη Ρουμανία.

Το κεφάλαιο NBGI SEE Energy Fund συστάθηκε στα τέλη του 2008 με δέσμευση για €100 εκατ. από την Τράπεζα. Καμία επένδυση δεν έγινε από το ως άνω κεφάλαιο μέχρι σήμερα.

#### NBGI Private Equity SAS (France Fund) and NBGI Turkish Private Equity Fund

Και τα δύο αυτά κεφάλαια συστάθηκαν στο τελευταίο τρίμηνο του 2008 με δεσμεύσεις από την Τράπεζα ύψους €50 εκατ. και €100 εκατ., αντίστοιχα. Καμία επένδυση δεν έχει γίνει ακόμα.

#### NBG Technology LP

Το κεφάλαιο NBG Technology LP είναι μία αγγλική ετερόρρυθμη εταιρεία, που συστάθηκε το 2001 και έχει κεφαλαιακές δεσμεύσεις για €42 εκατ., για τα μισά από τα οποία έχει δεσμευθεί η Τράπεζα. Το κεφάλαιο NBG Technology LP στοχεύει να επενδύσει κυρίως σε μετοχικά κεφάλαια ή σε κεφάλαια που σχετίζονται με μετοχικά κεφάλαια μη εισηγμένων μικρομεσαίων εταιρειών που λειτουργούν στους τομείς της τεχνολογίας, μέσων και τηλεπικοινωνιών σε όλη την Ευρώπη. Η εταιρεία NBGI Private Equity Limited είναι ο διαχειριστής του κεφαλαίου και χρησιμοποιεί μία ομάδα εξειδικευμένων επαγγελματιών για να διαχειριστεί το κεφάλαιο, με την επωνυμία «NBGI Ventures».

Το 2007, το κεφάλαιο NBG Technology LP ολοκλήρωσε την πρώτη του έξοδο, μέσα στο 2007, πωλώντας επιτυχώς το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής του στην εταιρεία Direct Energie SA το Νοέμβριο. Το διάδοχο κεφάλαιο, NBGI Technology Fund II LP, συγκέντρωσε το κεφάλαιό του τον Αύγουστο του 2007 ύψους €30 εκατ. με την Τράπεζα ως μοναδικό επενδυτή, και στόχο να προσελκύσει εξωτερικούς επενδυτές μέχρι την τελική συγκέντρωση κεφαλαίου με ελάχιστο στόχο τα €60 εκατ. Μέχρι σήμερα, το κεφάλαιο NBG Technology Fund II LP, επενδύοντας κυρίως σε ιατρικές συσκευές, έχει κάνει τέσσερις επενδύσεις, δεσμεύοντας συνολικά €9,9 εκατ.

#### NBG Greek Fund Limited

Η εταιρεία NBG Greek Fund Limited, μία Κυπριακή εταιρεία που ανήκει εξ ολοκλήρου στην Τράπεζα, συστάθηκε το 1998 με δέσμευση κεφαλαίου για €44 εκατ. Ο σκοπός της εταιρείας NBG Greek Fund Limited είναι να επενδύσει κυρίως σε ταχέως αναπτυσσόμενες Ελληνικές εταιρείες. Το 2004, η εταιρεία NBG Greek Fund Limited μείωσε το δεσμευμένο κεφάλαιο στα €15 εκατ. και ρευστοποιεί τις τρέχουσες συμμετοχές της, οι οποίες στα τέλη του 2008 είχαν εκτιμημένη αγοραία αξία €2,3 εκατ.

### **3.6.8 Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου**

Πέρα από τις αμιγώς τραπεζικές εργασίες, ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στον τομέα των ασφαλειών και έχει σημαντική παρουσία στον τομέα της εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας, καθώς και στον τομέα των ξενοδοχειακών υπηρεσιών.

#### **3.6.8.1 Ασφαλιστικές δραστηριότητες**

Η Τράπεζα παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες κυρίως μέσω της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας, Εθνική Ελληνική Γενικών Ασφαλίσεων Α.Ε. Η ΑΕΕΓΑ προσφέρει εύρος προϊόντων όπως ασφάλιση ζωής, ατυχημάτων και ασφάλιση υγείας για άτομα και ομάδες, ασφάλιση πυρός, καταστροφών, πίστωσης, αυτοκινήτου, ασφάλιση πλοίων και φορτίων, και γενική ασφάλιση αστικής ευθύνης. Με την εμπειρία του προσωπικού της και την αναδιοργάνωση των εσωτερικών διαδικασιών της, η ΑΕΕΓΑ προσφέρει υψηλού επιπέδου ασφαλιστικές λύσεις οι οποίες μπορούν να ικανοποιήσουν τις ανάγκες της αυξανόμενης ανταγωνιστικής Ελληνικής αγοράς των ασφαλίσεων.

Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής της Εθνικής Ασφαλιστικής είναι ο **κ. Δούκας Ι. Παλαιολόγος**, ο οποίος γεννήθηκε το 1952. Ο κ. Παλαιολόγος εργάστηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο από το 1970 έως το 1972 στις Century Insurance Co. Ltd και Glanvil Enthoven Insurance Brokers και από το 1972 εργαζόταν συνεχώς για την Ελληνοβρετανική Ασφαλιστική. Έχει διατελέσει Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Ελληνοβρετανικής Ασφαλιστικής, Αντιπρόεδρος της Palmafone Hellenic Mobile Communications και Πρόεδρος της Unifon Company. Ήταν επίσης Αντιπρόεδρος της ICAP Α.Ε. και μέλος των διοικητικών συμβουλίων των Air Liquide και IOBE. Ο κ. Παλαιολόγος επίσης υπήρξε Πρόεδρος της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών της Ελλάδος τα έτη 1989-1990, 1990-1992, 1996-1998 και 2005-2007 και Γενικός Γραμματέας από το 2003 έως το 2004. Την παρούσα περίοδο είναι Πρόεδρος της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών της Ελλάδος. Επιπροσθέτως ο κ. Παλαιολόγος είναι Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των ακόλουθων εταιρειών: Garanta



Insurance Company (Romania), Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου και Hellenic Insurance Brokers A.E. Είναι κάτοχος πτυχίου της Νομικής Σχολής Αθηνών, μεταπτυχιακού τίτλου MBA από το INSEAD Fountainebleau και επίσης είναι μέλος του Chartered Insurance Institute (Λονδίνου).

Η ΑΕΕΓΑ προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα μέσω 42 υποκαταστημάτων, 167 γραφείων πωλήσεων με 2.800 ασφαλιστικούς συμβούλους, τα οποία πωλούν αποκλειστικά ασφαλιστικά προϊόντα της ΑΕΕΓΑ, και 1.298 ασφαλιστικούς πράκτορες. Επιπλέον, τα ασφαλιστικά προϊόντα διανέμονται στους καταναλωτές μέσω του εκτεταμένου δικτύου υποκαταστημάτων της Τράπεζας.

Στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, η ΑΕΕΓΑ διατήρησε την υπεροχή της κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009 με μερίδιο αγοράς 23,2% στις ασφαλίσσεις ζωής και 12,7% στις ασφαλίσσεις ζημιών κατά την 31.03.2009 σύμφωνα με δημοσιευμένα στοιχεία της Επιτροπής Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δημοσίευση Συγκεντρωτικών Στοιχείων Παραγωγής Ασφαλίσεων και Πληρωθεισών Αποζημιώσεων Τριμήνου 2009).

Όσον αφορά τις ασφαλίσσεις ζημιών, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €101,9 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2009, εν συγκρίσει με €95,2 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2008 (χρήση 2008: €379,2 εκατ., χρήση 2007: €386,2 εκατ.).

Σχετικά με τις δραστηριότητες που αφορούν στην ασφάλιση ζωής, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €118,2 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2009 σε σύγκριση με €103,4 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2008, (χρήση 2008: €475,3 εκατ., χρήση 2007: €428,9 εκατ.). Αυτό το αποτέλεσμα αποδίδεται κυρίως στα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα «Προσθέτω+» και «Φροντίζω», με €33,1 εκατ. σε ασφάλιστρα για το πρώτο τρίμηνο του 2009 σε σύγκριση με €21,9 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2008 (χρήση 2008: 158,2 εκατ., χρήση 2007: 137,5 εκατ.)

Τα ασφάλιστρα των τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων κατά πυρός και σχετικών κινδύνων αυξήθηκαν κατά 7,9% το πρώτο τρίμηνο του 2009 ενώ για την κάλυψη ζωής στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν κατά 24,1% για την αντίστοιχη περίοδο.

Με στόχο την επέκταση στη ΝΑ Ευρώπη, η ΑΕΕΓΑ λειτουργεί δύο Κυπριακές θυγατρικές σε συνεργασία με την NBG Cyprus οι οποίες είναι ενεργές στις ασφάλειες ζωής και σε ασφάλειες γενικών κλάδων. Η ΑΕΕΓΑ επίσης δραστηριοποιείται στη Ρουμανία, όπου κατέχει το 95% των μετοχών της Societate Comerciala Asigurari Garanta S.A. («Garanta»). Η Garanta προσφέρει προϊόντα ασφάλισης καταναλωτικής πίστης και προσωπικών ατυχημάτων μέσω του δικτύου τεσσάρων τραπεζών, ήτοι της Banca Romaneasca, της Alpha Bank Romania, της Pireaus Bank Romania και της Romextera.

Στην Βουλγαρία, η ΑΕΕΓΑ, σε κοινοπραξία με την UBB και την American International Group Inc. («AIG») λειτουργεί δύο ασφαλιστικές επιχειρήσεις: την UBB AIG Life Insurance Company (ασφάλειες ζωής) και την UBB AIG Insurance & Reinsurance Company (ασφάλειες γενικών κλάδων). Ο κύριος σκοπός αυτών των εταιρειών είναι να προωθήσουν προϊόντα τραπεζο-ασφάλισης στην αγορά της Βουλγαρίας. Περαιτέρω, την 27.03.2007, η ΑΕΕΓΑ, σε συνεργασία με την UBB, σύστησαν την UBB—Insurance Broker AD, στην οποία η ΑΕΕΓΑ κατέχει το 20% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Εθνική Ασφαλιστική Μεσιτείας Α.Ε., μία Ελληνική εταιρεία ασφαλιστικής μεσιτείας την οποία απέκτησε η ΑΕΕΓΑ το 2005, συνεισφέρει στην περαιτέρω επέκταση των υπηρεσιών που προσφέρονται στην αγορά της ναυτιλιακής και αεροπορικής ασφάλισης.

Η Finans Emeklilik ve Hayat A.S. («Finans Pension») ιδρύθηκε την 04.07.2007. Η Finans Pension άρχισε τις εργασίες ασφάλισης ζωής το 2007 και το Δεκέμβριο του 2008 τις εργασίες ασφάλισης σύνταξης. Κατά την 31.12.2008, η Finans Pension ήταν η ενδέκατη ασφαλιστική εταιρεία ζωής στην Τουρκία με όρους παραγωγής και με μερίδιο αγοράς 3%, σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εταιρειών της Τουρκίας για την περίοδο από 01.01.2008 – 31.12.2008. Κατά την 31.03.2009, το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Finans Pension ανερχόταν σε TRY 52,5 εκατ.

#### Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα

Η Τράπεζα παρέχει επίσης ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω της NBG Bancassurance S.A («NBG Bancassurance») και το ευρύ δίκτυο της Τράπεζας στην Ελλάδα. Η NBG Bancassurance δεν αναλαμβάνει η ίδια να καλύψει ασφαλιστικό κίνδυνο.

Η NBG Bancassurance προσφέρει δύο κατηγορίες προϊόντων:

- (1) Προϊόντα Ασφάλισης που σχετίζονται με τραπεζικές εργασίες.

Τα προϊόντα αυτά είναι:

- ασφάλιση ακίνητης περιουσίας σε ιδιοκτησίες για τις οποίες έχει παρασχεθεί στεγαστικό δάνειο από την Τράπεζα,
- ασφάλιση για την προστασία πληρωμών για πελάτες στους οποίους έχει παρασχεθεί από την Τράπεζα καταναλωτικό δάνειο,
- ασφάλιση Ζωής και Αναπηρίας για πελάτες στεγαστικών δανείων, και
- ασφάλιση ζωής και αναπηρίας για πελάτες δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

(2) Ασφαλιστικά Προϊόντα σε σχέση με Επενδύσεις-Αποταμίευση- Συνταξιοδότηση όπως το «Προσθέτω+» και το «Φροντίζω», τα οποία είναι είτε εφάπαξ είτε μηνιαίου ασφαλιστρού. Αν ο πελάτης επιλέξει προϊόν εφάπαξ ασφαλιστρού, τότε έχει δυνατότητα δανεισμού μέρους του ασφαλιστρού μέσω της Τράπεζας με ανταγωνιστικό επιτόκιο. Το Προσθέτω+ απευθύνεται σε άτομα προκειμένου να εξασφαλίσουν μία εγγυημένη σύνταξη για όλη τους τη ζωή. Ο πελάτης επιλέγει το ποσό της εγγυημένης σύνταξης, όπως επίσης και την ηλικία στην οποία επιθυμεί να λάβει τη σύνταξη. Το «Φροντίζω» απευθύνεται σε πελάτες ώστε να εξασφαλίζουν την καταβολή ενός εφάπαξ ποσού για τα παιδιά τους, όταν αυτά φτάσουν σε μία συγκεκριμένη ηλικία.

### **3.6.8.2 Λοιπές δραστηριότητες**

#### Παροχή συμβουλών και επαγγελματική εκπαίδευση

Η εταιρεία Ethnodata S.A. («Ethnodata») και η θυγατρική της, Ethnorplan S.A. («Ethnorplan»), και οι δύο εταιρείες του Ομίλου, προσφέρουν υπηρεσίες παροχής συμβουλών και ανάπτυξης στον τομέα των πληροφοριακών συστημάτων και λογισμικού σε εταιρείες του Ομίλου και σε άλλες εταιρείες. Περαιτέρω, η Τράπεζα λειτουργεί ένα κέντρο εκπαίδευσης για τους υπαλλήλους της όπως επίσης και για άλλες τράπεζες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Το κέντρο εκπαίδευσης της Τράπεζας προσφέρει μαθήματα εκπαίδευσης και συμμετέχει σε προγράμματα που επιχορηγούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Τράπεζα επίσης δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής συμβουλών μέσω της εταιρείας Planet A.E., μία εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών με έδρα την Αθήνα, στην οποία η Τράπεζα κατέχει το 31,18% του μετοχικού της κεφαλαίου την 31.03.2009.

#### Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις

Η Τράπεζα έχει ισχυρή παρουσία στον τομέα του τουρισμού, κυρίως μέσω της θυγατρικής της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. (το «Αστήρ Παλάς»), ιδιοκτήτρια εταιρεία του Αστήρ Παλάς Ξενοδοχειακού Συγκροτήματος, το οποίο διευθύνεται από την εταιρεία Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.

Το 2008, η Αστήρ Παλάς επένδυσε πλέον των €30 εκατ. σε ανακαινίσεις. Τα μεγαλύτερα επενδυτικά σχέδια που ολοκληρώθηκαν συμπεριλαμβάνουν τη μετατροπή των μπανγκαλόου του ξενοδοχείου σε πολυτελείς βίλες, του εστιατορίου «Club House» στο εστιατόριο «Matsuhisa», στην ανακαίνιση της «Astir beach», του εστιατορίου «Restaurant 37» και άλλες ανακαινίσεις. Το ξενοδοχείο Αφροδίτη ανακατασκευάζεται και είναι εκτός λειτουργίας τα τελευταία χρόνια. Επιπλέον, η Αστήρ Παλάς εκπονεί μελέτες για την κατασκευή νέου συνδριακού κέντρου και χώρων δραστηριοτήτων.

Το Νοέμβριο του 2008, η Αστήρ Παλάς ολοκλήρωσε επιτυχώς την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €99,7 εκατ. Η Τράπεζα συνέβαλε με €99,6 εκατ., αυξάνοντας τη συμμετοχή της από 78,06% σε 85,35%. Μέρος των κεφαλαίων από την αύξηση χρησιμοποιήθηκαν για να αποπληρώσουν δάνειο ύψους €84,7 εκατ. ενώ τα υπόλοιπα κεφάλαια θα κατευθυνθούν στο επενδυτικό πρόγραμμα της Αστήρ Παλάς και σε κεφάλαιο κίνησης.

### **3.6.9 Νέα προϊόντα και υπηρεσίες**

#### Προϊόντα επιχειρηματικής τραπεζικής

Το 2008 η Τράπεζα δημιούργησε μονάδα Συναλλακτικής Τραπεζικής, με σκοπό την περαιτέρω ανάπτυξη των μακροχρόνιων σχέσεων με το εκτεταμένο επιχειρηματικό πελατολόγιο. Η πρωτοβουλία επεκτάθηκε σε όλες τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στη ΝΑ Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο, όπου, σε συνεργασία με τις αντίστοιχες επιχειρηματικές μονάδες, υπήρξε συντονισμός με σκοπό τη διάχυση τεχνογνωσίας και την επίτευξη συνεργιών σε δομές, πόρους και πελατειακή βάση. Η ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση των επιχειρηματικών πελατών περιλαμβάνει διαχείριση ρευστότητας (cash management), χρηματοδότηση εμπορικών πράξεων (trade finance) και πρακτόρευση επιχειρηματικών απαιτήσεων, συνενώνοντας προϊόντα και υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος σε ολοκληρωμένες λύσεις, αξιοποιώντας παράλληλα τα πλεονεκτήματα της διεθνούς παρουσίας του. Οι στόχοι που έχουν καθοριστεί με βάση τις ανάγκες των

πελατών εξασφαλίζουν: άριστη εξυπηρέτηση της μεγάλης επιχειρηματικής πελατείας σε όλο το φάσμα των πληρωμών και εισπρακτικών ροών, μέσω αυτοματοποιημένων τραπεζικών συστημάτων, ενίσχυση των σχέσεων με την πελατεία (τοπικές και διασυνοριακές σταυροειδείς πωλήσεις). Ο Όμιλος αξιοποιεί την εκτεταμένη εμπειρία στην εξυπηρέτηση της επιχειρηματικής πελατείας και ενισχύει τις ομάδες πωλήσεων με εξειδικευμένο προσωπικό, προσφέροντας συμβουλευτικές υπηρεσίες και προϊόντα για όλο το φάσμα της επιχειρηματικής δραστηριότητας των πελατών. Η επιχειρηματική στρατηγική υποστηρίζεται με τη χρήση προηγμένων τεχνολογιών (B2B – Supply Chain Financing), μέσω αποδοτικών καναλιών (εναλλακτικά δίκτυα, υπηρεσίες καρτών).

#### Καταθετικά προϊόντα

Έχοντας ως στόχο την πληρέστερη κάλυψη των αναγκών ολοένα και περισσότερων πελατειακών ομάδων, κατά τη διάρκεια του 2008:

- Δημιουργήθηκε η «Ευέλικτη Προθεσμιακή Κατάθεση» που συνδυάζει την ευελιξία του ταμειευτηρίου με τις υψηλές αποδόσεις της προθεσμιακής κατάθεσης.
- Δημιουργήθηκε η ετήσια προθεσμιακή κατάθεση «ΜΗΝΙΑΙΟ», με ελκυστικό επιτόκιο και πληρωμή σταθερού ποσού τόκων σε μηνιαία βάση, αντί στη λήξη.
- Δημιουργήθηκε ο «Διαχειριστικός Όψεως» για την κάλυψη των αναγκών της επιχειρηματικής πελατείας.
- Σχεδιάστηκε το πολυπρόϊόν «Μισθοδοτικός Golden» για τον εμπλουτισμό των προϊόντων που απευθύνονται σε μισθοδοτούμενους.
- Άρχισε η διάθεση του πολυπρόϊόντος «Αγροτικός Plus» που απευθύνεται σε αγρότες ή/και δικαιούχους αγροτικής ενίσχυσης, παρέχοντας μεταξύ άλλων, δυνατότητα πίστωσης αγροτικών επιδοτήσεων, καθώς και δυνατότητα υπερανάληψης στον τρεχούμενο λογαριασμό, υπό προϋποθέσεις, για προείσπραξη αγροτικών επιδοτήσεων με ευνοϊκού όρους.

#### Προϊόντα διαχείρισης ενεργητικού

Τα νέα προϊόντα Δήλος Δέλτα Φάσμα και Δήλος Κεφάλαιο Τακτικής Τοποθέτησης έλαβαν επίσημη έγκριση για εκκίνηση το 2007 αλλά λόγω των συνθηκών της αγοράς η προώθησή τους στο κοινό αναβλήθηκε για το 2008.

##### *Δήλος Δέλτα Φάσμα*

Το Δήλος Δέλτα Φάσμα είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο εξασφαλισμένης αρχικής επένδυσης. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ξεκίνησε στα μέσα Ιουλίου 2008 και η καταληκτική ημερομηνία για εγγραφή ήταν ένα μήνα αργότερα και συγκέντρωσε κεφάλαια ύψους €70 εκατ. περίπου.

##### *Δήλος Κεφάλαιο Τακτικής Τοποθέτησης*

Το αμοιβαίο αυτό προσφέρει μια νέα επενδυτική αντίληψη καθώς το μοντέλο διαχείρισης χαρτοφυλακίου ακολουθεί αυτό ενός κεφαλαίου απόλυτης απόδοσης, το οποίο αποδίδει σταθερές αποδόσεις με χαμηλή συσχέτιση με τις αγορές. Το κεφάλαιο προωθήθηκε στο κοινό τον Ιανουάριο του 2008, εκμεταλλευόμενο τις χαμηλές μετοχικές αποτιμήσεις και ακολουθώντας προσέγγιση ενεργούς διαχείρισης. Σε ένα πολύ αρνητικό περιβάλλον για τις παγκόσμιες χρηματοοικονομικές αγορές, το κεφάλαιο έχει περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση ύψους περίπου €17,1 εκατ.

##### *Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (NBG AM ETF)*

Η Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ δημιούργησε ένα Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το οποίο βασίζεται στο Γενικό Δείκτη του ΧΑ του οποίου η διαπραγμάτευση άρχισε την 29 Ιουνίου 2009.

#### **3.6.10 Τραπεζικά δίκτυα διανομής στην Ελλάδα**

Κατά την 31.03.2009, η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε όλη την επικράτεια της Ελλάδας μέσω 579 υποκαταστημάτων, μία μονάδα ιδιωτικής τραπεζικής, μια μονάδα για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και 10 εξειδικευμένες τραπεζικές μονάδες για τον αποκλειστικό χειρισμό των προβληματικών και των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Κατά την 31.03.2009, η Τράπεζα διέθετε 1.500 Αυτόματα Μηχανήματα Συναλλαγών («ΑΤΜ») εκ των οποίων 597 είναι τοποθετημένα σε κομβικές τοποθεσίες εκτός καταστημάτων όπως σουπερμάρκετ, σταθμούς μετρό, εμπορικά κέντρα, νοσοκομεία και αεροδρόμια (530 από τα ΑΤΜ είναι εξοπλισμένα με μηχανισμό κατάθεσης χρημάτων). Κατά τη διάρκεια του 2008, ο συνολικός αριθμός των συναλλαγών σε ΑΤΜ ανήλθε σε περίπου 86 εκατ. με συνολική αξία €17,6 δισ. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει αναπτύξει

εναλλακτικά δίκτυα διανομής, όπως πλατφόρμα ηλεκτρονικών τραπεζικών υπηρεσιών μέσω διαδικτύου για χρήση τόσο από εταιρικούς όσο και λιανικούς πελάτες. Κατά τη διάρκεια του 2008, περίπου 121 χιλιάδες νέοι πελάτες επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής συνδέθηκαν μέσω των υπηρεσιών τηλεφωνικής τραπεζικής με το συνολικό αριθμό των χρηστών ηλεκτρονικής και τηλεφωνικής τραπεζικής να αγγίζει τους 337 χιλιάδες. Κατά το ίδιο έτος, ο συνολικός αριθμός συναλλαγών ανήλθε σε περίπου 23,6 εκατ. με συνολική αξία €14,8 δισ. Η Τράπεζα λειτουργεί ένα Κέντρο Εξυπηρέτησης (Contact Center), μέσω του οποίου η Τράπεζα παρέχει πληροφόρηση και συναλλακτικές υπηρεσίες με τη χρήση φωνής και ένα στελεχωμένο γραφείο υποστήριξης το οποίο ξεκίνησε τη λειτουργία του το 2007 και τη «Γρήγορη Γραμμή», ήτοι μια μονάδα τηλεφωνικής υπηρεσίας καταναλωτικού δανεισμού, μέσω της οποίας αιτήματα χορηγήσεων μέχρι €50.000 μπορούν να απαντηθούν αμέσως μέσω τηλεφώνου.

Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας βρίσκονται σχεδόν σε κάθε μεγάλη πόλη και κωμόπολη της Ελλάδας. Περίπου 45% των υποκαταστημάτων της Τράπεζας βρίσκονται στην Αθήνα, τον Πειραιά και τη Θεσσαλονίκη, ήτοι τα σημαντικότερα πληθυσμιακά κέντρα της Ελλάδας. Η Τράπεζα βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία εξορθολογισμού της οργάνωσης του δικτύου των υποκαταστημάτων της με σκοπό τη μείωση του κόστους, κυρίως με τη συγκέντρωση των υποστηρικτικών λειτουργιών ώστε να απελευθερωθούν περισσότεροι υπάλληλοι για εργασία σε δραστηριότητες πωλήσεων με απευθείας επαφή με τους πελάτες. Επιπλέον, η Τράπεζα συνεχίζει να ενοποιεί τα περιττά υποκαταστήματα ώστε να επιτύχει αντίστοιχη γεωγραφική κάλυψη με χαμηλότερο κόστος. Κατά την 31.12.2008, η Τράπεζα λειτουργούσε 230 υποκαταστήματα ολοκληρωμένων υπηρεσιών τραπεζικής και 349 υποκαταστήματα λιανικής τραπεζικής.

Η Τράπεζα συμμετέχει στη ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε., η οποία έχει σήμερα 40 τράπεζες ως μετόχους-μέλη, περιλαμβανομένης της Τράπεζας. Η ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα παρέχει διατραπεζικές υπηρεσίες όπως εκκαθάριση επιταγών, δικτύωση ΑΤΜ, μεταφορές ποσών και υπηρεσίες μισθοδοσίας και συντάξων προς όφελος των μετόχων-μελών της.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μια ποικιλία μεθόδων προώθησης και διανομής με σκοπό τη διατήρηση και βελτίωση της θέσης του στην αγορά, περιλαμβανομένων των τηλεπωλήσεων (ιδιαίτερα όσον αφορά τις πιστωτικές κάρτες και τα καταναλωτικά δάνεια), της διαφήμισης μέσω ραδιοφώνου, τηλεόρασης, του τύπου και του διαδικτύου και της διανομής έντυπου πληροφοριακού διαφημιστικού υλικού στα υποκαταστήματα του. Ως μέρος της στρατηγικής προώθησης, ο Όμιλος επιδιώκει να κεφαλαιοποιεί τις υφιστάμενες σχέσεις με τους πελάτες μέσω σταυροειδών πωλήσεων με στόχο την βελτίωση της γνώσης των πελατών αυτών όσον αφορά άλλα προϊόντα τα οποία παρέχονται από τις εταιρίες του Ομίλου. Για παράδειγμα, οι πελάτες της στεγαστικής πίστης πληροφορούνται σχετικά με τα ασφαλιστικά προϊόντα του Ομίλου, μέσω των οποίων έχουν τη δυνατότητα να ασφαλιζονται έναντι ζημίας της περιουσίας τους και έναντι γεγονότων και περιστάσεων υπό τις οποίες τυχόν επέλθει αδυναμία στην αποπληρωμή των στεγαστικών δανείων τους. Η στρατηγική προώθησης του Ομίλου περιλαμβάνει επίσης την έμμεση διαφήμιση, σύμφωνα με την οποία, ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις αντιπροσώπευσης με επιχειρήσεις λιανικών πωλήσεων, όπως διανομείς αυτοκινήτων και αλυσίδες καταστημάτων πώλησης ηλεκτρονικών ειδών, οι οποίες συμφωνούν να προσφέρουν τα προϊόντα καταναλωτικής πίστης του Ομίλου στους πελάτες τους σε συνδυασμό με τις αγορές καταναλωτικών προϊόντων. Επιπλέον, ο Όμιλος χρησιμοποιεί διάφορες εναλλακτικές μεθόδους διανομής, όπως η συνεργασία με μεσίτες ακινήτων και κατασκευαστικές επιχειρήσεις κατά την πώληση στεγαστικών δανείων και με λογιστές και συμβούλους κατά την πώληση δανείων μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Ο Όμιλος έχει επίσης συνάψει συμβάσεις με πάροχους υπηρεσιών κινητής τηλεφωνίας στην Ελλάδα οι οποίες επιτρέπουν στον Όμιλο να προσφέρει στους πελάτες του συγκεκριμένες τραπεζικές υπηρεσίες, όπως ερωτήματα υπολοίπου λογαριασμού, μέσω των κινητών τηλεφώνων τους. Ο Όμιλος παρέχει συγκεκριμένες τραπεζικές υπηρεσίες μέσω διαδικτύου, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων μεταξύ λογαριασμών, των ερωτημάτων υπολοίπου λογαριασμού, της πληρωμής λογαριασμών, της μεσιτείας χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και της εγγραφής σε αρχικές δημόσιες προσφορές στο ΧΑ.

Πρόσφατα, η Τράπεζα εισήγαγε μια νέα πύλη πρόσβασης ονομαζόμενη «i-bank» η οποία επιτρέπει στους πελάτες της να επιλέγουν τον ιδανικό τόπο και τρόπο συνεργασίας με την Τράπεζα για άμεση και αξιόπιστη εξυπηρέτηση με χαμηλό κόστος. Η νέα στρατηγική αυτή υλοποιείται σε επίπεδο Ομίλου σε όλες τις χώρες που έχει παρουσία, με στόχο την ομοιομορφία των δικτύων αλλά και την αξιοποίηση της ενιαίας πλατφόρμας για διασυννοριακά προϊόντα και υπηρεσίες.

### 3.7 Κατανομή εσόδων

#### 3.7.1 Γεωγραφική κατανομή καθαρών λειτουργικών εσόδων

Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά γεωγραφική περιοχή περιόδου 2006-2008 & Μάρτιος 2009<sup>(1)</sup>

(ποσά σε € χιλ.)	2006	% επί του συνόλου	2007	% επί του συνόλου	2008	% επί του συνόλου	Τρίμηνο 2009	% επί του συνόλου
Ελλάδα	2.444.091	74,6%	2.948.383	64,7%	3.035.021	61,8%	760.041	61,9%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	274.011	8,3%	455.272	10,0%	615.622	12,5%	140.352	11,4%
Τουρκία <sup>(2)</sup>	356.125	10,9%	1.098.963	24,1%	1.215.724	24,8%	316.694	25,8%
Άλλες χώρες	61.311	1,9%	56.592	1,2%	41.692	0,8%	10.904	0,9%
Διακοπείσες δραστηριότητες	140.942	4,3%	-	-	-	-	-	-
<b>Όμιλος</b>	<b>3.276.480</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.559.210</b>	<b>100%</b>	<b>4.908.059</b>	<b>100%</b>	<b>1.227.991</b>	<b>100,0%</b>

<sup>(1)</sup> Τα ποσά για τα έτη 2006-2008 και για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 βασίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

<sup>(2)</sup> Στα αποτελέσματα του 2006 περιλαμβάνονται για πρώτη φορά οι δραστηριότητες της θυγατρικής εταιρείας Finansbank από 18.08.2006. Ως εκ τούτου, τα αποτελέσματα περιλαμβάνουν την ενοποίηση της Finansbank για χρονικό διάστημα 135 ημερών και συνεπώς δεν είναι συγκρίσιμα με τα αποτελέσματα των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006- 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στην τραπεζική αγορά της Ν.Α. Ευρώπης. Το σύνολο των καταστημάτων του στην περιοχή ενισχύθηκε με 89 νέες μονάδες κατά το 2008 και με επιπλέον 5 μονάδες μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2009 και ανέρχεται πλέον σε 751 καταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή ανέρχεται σήμερα σε 9.600 άτομα, ενώ το σύνολο των πελατών στην περιοχή ξεπερνά τα 5,5 εκατ. Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα στο 2008 ανήλθαν σε €615,6 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 12,5% του συνόλου του Ομίλου σε σχέση με 10,0% στο 2007 και 8,3% στο 2006 και αντίστοιχα το πρώτο τρίμηνο του 2009 ανήλθαν σε €140,4 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 11,4% του συνόλου του Ομίλου.

Επιτυχημένη ήταν και η προσπάθεια επέκτασης των δραστηριοτήτων του Ομίλου στη Τουρκία. Η θετική συνεισφορά της Finansbank τόσο σε επίπεδο λειτουργικών εσόδων όσο και σε επίπεδο κερδών προ φόρων για το 2008 και το 2007, σε σχέση με το 2006, όπου η επίδραση της ήταν για 135 ημέρες, ήταν ιδιαίτερως σημαντική. Στο 2007 και 2008 τα καθαρά λειτουργικά έσοδα υπερέβησαν το 24,1% και το 24,8% αντίστοιχα ενώ το 2006 ήταν το 10,9% του συνόλου του Ομίλου. Στο 2008 το σύνολο των καταστημάτων της Finansbank ενισχύθηκε με 48 νέες μονάδες καθώς και με 1 επιπλέον μέσα στο πρώτο 3μηνο 2009 και ανέρχεται πλέον σε 459 καταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή ανέρχεται σήμερα σε 10.859 άτομα, ενώ ο αριθμός πελατών στην περιοχή ξεπερνά τα 4,5 εκατ. Τα κέρδη προ φόρων στο πρώτο 3μηνο του 2009 ανήλθαν σε €133,1 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 31,9% του συνόλου της κερδοφορίας του Ομίλου.

Η στρατηγική του Ομίλου στο εξωτερικό συνίσταται στη διατήρηση και ενίσχυση της παρουσίας του σε αγορές με σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης, όπως αυτή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και αντίστοιχα στη μείωση της παρουσίας του εκεί όπου δεν διαφαίνονται δυνατότητες ικανοποιητικής κερδοφορίας ή δεν συντρέχουν πλέον λόγοι ύπαρξης. Στο πλαίσιο αυτό, προχώρησε, εντός του 2005, στη συμφωνία πώλησης των δύο θυγατρικών τραπεζών της στη Βόρειο Αμερική (Atlantic Bank of New York και Bank of Canada) και, εντός του 2006, στην εξαγορά πλειοψηφικής συμμετοχής στην τούρκικη τράπεζα Finansbank.

### 3.7.2 Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνουν καθαρά έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης, περιλαμβανομένων των εσόδων από συγγενείς επιχειρήσεις, και αναλύονται ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2006-2008 και την περίοδο 1.1.2009 έως 31.3.2009 ως ακολούθως:

**Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τα έτη 2006-2008 και την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009<sup>(1)</sup>**

(ποσά σε € χιλ.)	2006	% επί του συνόλου	2007	% επί του συνόλου	2008	% επί του συνόλου	31 Μαρτίου 2009	% επί του συνόλου
Λιανική τραπεζική	1.624.660	51,8%	1.950.753	42,8%	1.909.133	38,9%	345.335	28,1%
Επιχειρηματική & επενδυτική τραπεζική	281.331	9,0%	295.083	6,5%	328.306	6,7%	131.022	10,7%
Χρηματαγορών- κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας	437.053	13,9%	397.975	8,7%	471.886	9,6%	260.329	21,2%
Ασφαλιστικές δραστηριότητες	167.272	5,3%	175.304	3,8%	193.337	3,9%	51.951	4,2%
Δραστηριότητες Τουρκίας <sup>(2)</sup>	356.125	11,4%	1.098.418	24,1%	1.201.861	24,5%	312.633	25,5%
Διεθνείς δραστηριότητες	312.818	10,0%	511.863	11,2%	657.315	13,4%	151.257	12,3%
Λοιπές δραστηριότητες	(43.721)	(1,4)%	129.814	2,8%	146.221	3,0%	(24.536)	(2,0)%
<b>Όμιλος</b>	<b>3.135.538</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.559.210</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.908.059</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.227.991</b>	<b>100,0%</b>

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

<sup>(1)</sup> Τα ποσά για τα έτη 2006-2008 και για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 βασίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

<sup>(2)</sup> Στα αποτελέσματα του 2006 περιλαμβάνονται για πρώτη φορά οι δραστηριότητες της θυγατρικής εταιρείας Finansbank από 18.08.2006. Ως εκ τούτου, τα αποτελέσματα περιλαμβάνουν την ενοποίηση της Finansbank για χρονικό διάστημα 135 ημερών και συνεπώς δεν είναι συγκρίσιμα με τα αποτελέσματα των χρήσεων που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006- 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας του Ομίλου το 2008 οφείλεται στη θετική πορεία των εργασιών του στους κύριους τομείς που δραστηριοποιείται. Οι τομείς της λιανικής τραπεζικής και της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής συνεισέφεραν περίπου το 45% των προ φόρων κερδών του Ομίλου. Θετικά ήταν επίσης τα αποτελέσματα στην προσπάθεια που καταβλήθηκε το 2008 για τον περιορισμό του κόστους, η οποία οδήγησε στη μείωσή του στους κύριους τομείς δραστηριότητάς.

Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η παρατηρούμενη μείωση των μεγεθών οφείλεται στη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους ως αποτέλεσμα της πτωτικής πορείας των επιτοκίων καθώς και στην αύξηση των προθεσμιακών καταθέσεων.

Στον τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής, η θετική πορεία του χαρτοφυλακίου των επιχειρηματικών δανείων οδήγησε στην αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους, ενώ οι προμήθειες του τομέα αυτού παρέμειναν σταθερές στα επίπεδα του 2007.

Οι ίδιες τάσεις συνεχίστηκαν και στο τρίμηνο του 2009 με τη συνεισφορά των διεθνών δραστηριοτήτων να πλησιάζει το 40%, ο τομέας της λιανικής τραπεζικής να συνεχίζει τη μείωση των μεγεθών του δεδομένου ότι το παρεμβατικό επιτόκιο της ΕΚΤ στο τέλος του α' 3μηνου είχε φθάσει στο 1,5%, ενώ ο τομέας των χρηματαγορών & διαχείρισης περιουσίας να επιτυγχάνει αύξηση στη συνεισφορά του λόγω της κερδοφορίας που καταγράφηκε από τη κερδοφόρα ρευστοποίηση θέσεων σε ομόλογα.

### 3.8 Οργανωτική διάρθρωση

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την 31.12.2006, 31.12.2007, 31.12.2008 και 31.3.2009. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία και δεν υφίσταται βασικός μέτοχος.

Ενοποιούμενες εταιρείες	Ύδρα	Σύνολο συμμετοχής			
		31.12.06	31.12.07	31.12.08	31.03.09
<b>Θυγατρικές</b>					
Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. <sup>(1)</sup>	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Ανώνυμος Εταιρείας Διοικήσεως – Οργανώσεως <sup>(2)</sup>	Ελλάδα	100,00%	-	-	-
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. <sup>(3)</sup>	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος <sup>(4)</sup>	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	76,74%	100,00%	100,00%	100,00%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	53,72%	70,00%	70,00%	70,00%
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	72,90%	95,00%	95,00%	95,00%
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.	Ελλάδα	78,06%	78,06%	85,35%	85,35%
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνοdata Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	77,76%	77,76%	77,76%	77,76%
Εθνοplan Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Π & Κ Α.Ε.Π.Ε.Υ <sup>(5)</sup>	Ελλάδα	-	100,00%	-	-
Finansbank A.S. (*)	Τουρκία	55,68%	99,57%	99,79%	99,79%
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) (*)	Τουρκία	35,55%	61,55%	61,68%	61,68%
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest) (*)	Τουρκία	55,72%	99,48%	99,70%	99,70%
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management) (*)	Τουρκία	55,73%	99,48%	99,69%	99,70%
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust) (*)	Τουρκία	47,61%	80,97%	87,25%	87,26%
IBTech Uluslararası Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech) (*)	Τουρκία	55,12%	98,58%	99,59%	99,60%
Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension)	Τουρκία	-	99,57%	99,79%	99,79%
Finans Tuketicisi Finansmani A.S.	Τουρκία	-	-	99,79%	99,79%
Finansbank Malta Holdings Ltd	Μάλτα	-	99,57%	99,79%	100,00%
Finansbank Malta Ltd	Μάλτα	55,68%	99,57%	99,79%	100,00%
United Bulgarian Bank A.D. – Sofia (UBB)	Βουλγαρία	99,91%	99,91%	99,91%	99,91%
UBB Asset Management	Βουλγαρία	99,92%	99,92%	99,92%	99,92%
UBB Insurance Broker	Βουλγαρία	-	99,93%	99,93%	99,93%
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ETEBA Bulgaria A.D., Sofia	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ETEBA Romania S.A.	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Banca Romaneasca S.A. (*)	Ρουμανία	98,88%	98,88%	99,28%	99,28%
NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	Ρουμανία	70,00%	70,00%	100,00%	100,00%
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	71,57%	94,96%	94,96%	94,96%
NBG Asigurari S.A. <sup>(6)</sup>	Ρουμανία	76,73%	-	-	-
Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	Σερβία	99,43%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG A.D. Beograd <sup>(7)</sup>	Σερβία	-	100,00%	-	-
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	-	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	-	100,00%	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.-Skopje (*)	F.Y.R.O.M.	92,25%	94,64%	94,64%	94,64%
ETEBA Emerging Markets Fund LTD <sup>(8)</sup>	Κύπρος	100,00%	100,00%	-	-
EEBA Estate Fund LTD <sup>(8)</sup>	Κύπρος	100,00%	100,00%	-	-
ETEBA Venture Capital Management Co <sup>(8)</sup>	Κύπρος	100,00%	100,00%	-	-
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Ενοποιούμενες εταιρείες	Σύνολο συμμετοχής					
	Θυγατρικές	Έδρα	31.12.06	31.12.07	31.12.08	31.03.09
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	79,27%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	79,27%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	99,50%	99,50%	99,67%	99,67%	99,67%
NBG Luxembourg Holding S.A	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Luxfinance Holding S.A.	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Dollar) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Finance (Sterling) Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	100,00%	100,00%	100,00%
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Eterika Plc (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-	-
Revolver APC Limited (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-	-
Revolver 2008-1 PLC (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-	-
Titlos PLC (Special Purpose Entity)	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-	-
NBGI Private Equity S.A.S.	Γαλλία	-	-	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Inc. (NY)	Η.Π.Α.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CPT Investments Ltd	Νησιά Cayman	-	50,10%	50,10%	50,10%	50,10%

<sup>(1)</sup> Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2007 ήταν Διεθνική ΑΕΔΑΚ.

<sup>(2)</sup> Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα το Μάρτιο του 2007.

<sup>(3)</sup> Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Σεπτέμβριο του 2008 ήταν Εθνική ΑΕΔΑΚ.

<sup>(4)</sup> Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Μάρτιο του 2008 ήταν Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών Α.Ε.

<sup>(5)</sup> Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα τον Ιούνιο του 2008.

<sup>(6)</sup> Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την S.C. Garanta Asigurari S.A. τον Ιούνιο του 2007.

<sup>(7)</sup> Η εταιρεία απορροφήθηκε από την Vojvodjanska το Φεβρουάριο του 2008.

<sup>(8)</sup> Η εταιρεία έκλεισε το 2008.

<sup>(9)</sup> Τα ποσοστά συμμετοχής εμπεριέχουν τα δικαιώματα αγοράς προαίρεσης (call options)

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις

Σημειώνεται ότι τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας στις παραπάνω εταιρίες αντιστοιχούν στα ποσοστά άμεσης συμμετοχής της σε αυτές. Όσον αφορά στις ενοποιούμενες εταιρίες για τη χρήση 2008 και για το πρώτο τρίμηνο του 2009, καθώς και για τη μέθοδο ενοποίησης, βλ. 3.18.1.1. «Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2008 και την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 και τρόπος ενοποίησής τους» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.9 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός

Την 31.12.2008, ο Όμιλος είχε στην ιδιοκτησία του περίπου 2.500 ακίνητα, από τα οποία περίπου 1.900 είναι κτίρια. Αυτά τα ακίνητα είναι, κατά το μεγαλύτερο μέρος, ελεύθερα από βάρη. Τα περισσότερα από τα ως άνω ακίνητα χρησιμοποιούνται από τα υποκαταστήματα και τα γραφεία μέσω των οποίων ο Όμιλος διατηρεί τις πελατειακές του σχέσεις και διαχειρίζεται τις δραστηριότητές του. Τα περισσότερα ακίνητα αποκτήθηκαν ως αποτέλεσμα αναγκαστικής εκτέλεσης εμπράγματης εξασφάλισης από υπερήμερα δάνεια. Δεν υπάρχουν περιβαλλοντολογικά ζητήματα για τα οποία ο Όμιλος να είναι ενήμερος και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν τη χρήση της ακίνητης περιουσίας από την Τράπεζα.

Η λογιστική αξία της ακίνητης περιουσίας του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες την 31.03.2009, ανέρχεται στο ποσό των €1.784,1 εκατ. και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, στους υπολογαριασμούς «ενσώματα πάγια», «ακίνητα επενδύσεων», και «άλλα περιουσιακά στοιχεία». Η διοίκηση πιστεύει ότι η τρέχουσα αξία στην αγορά της ακίνητης περιουσίας υπερβαίνει την λογιστική της αξία. Ο Όμιλος δεν είναι πάντα σε θέση να επιτυγχάνει ολόκληρη την αγοραία αξία ακίνητης περιουσίας την οποία είναι υποχρεωμένος ή θέλει να πωλήσει λόγω διαφοροποιήσεων στην αγορά των ακινήτων και νομικών εμποδίων στην ανοικτή αγορά πώλησης τέτοιων ακινήτων. Ωστόσο, προκειμένου να επιταχύνει την διαδικασία απαλλαγής από αυτά τα μη βασικά περιουσιακά στοιχεία, ο Όμιλος έχει απλοποιήσει την διαδικασία της δημοπρασίας και έχει συστήσει μία θυγατρική την Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε., η οποία αποκτά από την Τράπεζα και τις θυγατρικές του Ομίλου ακίνητη περιουσία με μόνο σκοπό την αποτελεσματική αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας για λογαριασμό του Ομίλου. Για περισσότερες πληροφορίες για την διαχείριση των ακινήτων του Ομίλου βλ. 3.6.4.3 «Άλλες υπηρεσίες σχετιζόμενες με την τραπεζική».



## Πληροφοριακά συστήματα

Με βάση την πρόσφατα καταρτισθείσα στρατηγική Πληροφοριακών Συστημάτων, ο Όμιλος σταδιακά προχωρά προς μια κεντροποιημένη λειτουργία, εκμεταλλευόμενος ένα πρωτεύον και ένα δευτερεύον (για επαναφορά δεδομένων σε περίπτωση καταστροφής του πρώτου) κέντρο δεδομένων (data centers). Η υποδομή των Πληροφοριακών Συστημάτων θα φιλοξενηθεί στο ολοκαίνουριο κέντρο δεδομένων στην Αθήνα, το οποίο πρόσφατα κατέστη το πρωτεύον κέντρο δεδομένων της Εθνικής Τράπεζας. Όλα τα εγχώρια και διεθνή δικτυακά συστήματα θα λειτουργούν και θα παρακολουθούνται από το συγκεκριμένο κέντρο δεδομένων. Το σχέδιο επαναφοράς δεδομένων σε περίπτωση καταστροφής θα υποστηρίζει το διεθνές δίκτυο παρέχοντας τις ίδιες υπηρεσίες που παρέχει στον Όμιλο από το 2003. Σε περίπτωση σοβαρής δυσλειτουργίας του πρωτεύοντος κέντρου δεδομένων, το δευτερεύον κέντρο θα αναλάβει τη διαχείριση των λειτουργιών εντός 4 ωρών, χωρίς απώλεια δεδομένων.

Όσον αφορά στις εφαρμογές των Πληροφοριακών Συστημάτων, βάση της στρατηγικής μας, όλες οι συγγενείς τράπεζες θα χρησιμοποιούν το ίδιο βασικό τραπεζικό σύστημα, δηλαδή το TEMENOS T24. Το σύστημα μπορεί να εξατομικευθεί ανάλογα, με βάση τις ανάγκες του Ομίλου, από ένα Κέντρο (Competence Center), το οποίο έχει εγκατασταθεί και λειτουργεί στην Βουλγαρία. Παρόμοια κέντρα έχουν εγκατασταθεί για βασικά συμπληρωματικά συστήματα, δηλαδή το σύστημα SAP ERP που χρησιμοποιείται από ολόκληρο τον Όμιλο. Οι εξατομικευμένες ανάγκες του Ομίλου σε πληροφοριακά συστήματα και εφαρμογές αποτελούν τη θεμέλια λίθο της σχετικής στρατηγικής μας. Ως εκ τούτου, οι ανάγκες αυτές θα καλύπτονται κάθε φορά από κοινές περιφερειακές εφαρμογές, οι οποίες θα αξιολογούνται και επιλέγονται κεντρικά (π.χ. λύσεις για διαχείριση κινδύνου, διαχείριση απάτης, αντιμετώπιση υποθέσεων χρήματος προερχόμενου από παράνομες δραστηριότητες, κ.λπ.).

### **3.10 Κεφάλαια**

#### **3.10.1 Πηγές κεφαλαίων**

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι τα ίδια κεφάλαιά της και οι καταθέσεις (όψεως, ταμειωτηρίου, προθεσμίας και Repos) των πελατών της. Επίσης, η Τράπεζα προσφεύγει στη διατραπεζική αγορά για την εξυπηρέτηση των άμεσων υποχρεώσεών της (κυρίως καταθέσεις πελατών και γενικά άμεσα απαιτητές υποχρεώσεις) και σε μεσοπρόθεσμο δανεισμό μέσω ομολογιακών εκδόσεων, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

Επιπλέον και συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας να συμμετέχει στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα έκανε χρήση της δυνατότητάς της για έκδοση ομολογιακών τίτλων ως πηγή κεφαλαίων (βλ. 3.4.2 «Άλλες πρόσφατες εξελίξεις – Άντληση κεφαλαίων» και 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

#### **3.10.2 Ταμειακές ροές**

##### **3.10.2.1 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου του α' 3μήνου 2009**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, συνοπτικά, τις ταμειακές ροές του Ομίλου την 01.01-31.03.2009 και 01.01-31.03.2008:

#### **Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

(ποσά σε € χιλ.)	<b>01.01.–31.03.2008</b>	<b>01.01.–31.03.2009</b>
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(974.848)	2.606.703
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(240.068)	(2.517.539)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(193.293)	(377.091)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα	(219.404)	(21.125)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>(1.627.614)</b>	<b>(309.052)</b>

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Μη ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για τις περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.08.

Σημείωση: Η ανωτέρω κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο 31.03.2008 περιλαμβάνει αναμορφώσεις οι οποίες παρουσιάζονται στην ενότητα 3.18.4.3.

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, το δανειακό μας χαρτοφυλάκιο (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) αυξήθηκε κατά €1.433,2 εκατ. Επιπλέον, ο Όμιλος αύξησε τις θέσεις του σε τίτλους του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά €3.805,6 εκατ. στην ίδια περίοδο. Τόσο η δανειακή όσο και η επενδυτική δραστηριότητα χρηματοδοτήθηκαν από επιπλέον ρευστότητα από καταθέσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά €5.423,9 εκατ.

Την 31.03.2009, ο Όμιλος κατείχε ταμειακά ισοδύναμα ύψους €2.313,9 εκατ., που συνίστανται από τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα», «Απαιτήσεις κατά Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων» και «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων», τα οποία έχουν επενδυτικό ορίζοντα ή λήξη μικρότερο των 3 μηνών από την ημερομηνία αγοράς και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

#### Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2008	31.03.2009
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.323.418	755.078
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.127.295	1.510.962
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.309	562
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	73.284	47.324
<b>Σύνολο</b>	<b>4.537.306</b>	<b>2.313.926</b>

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Μη ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για τις περιόδους που έληξαν την 31.03.2009 και 31.03.2008.

Σημείωση: Η ανωτέρω κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο 31.03.2008 περιλαμβάνει αναμορφώσεις οι οποίες παρουσιάζονται στην ενότητα 3.18.4.3.

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υπέρ παλαιών μετόχων της Τράπεζας με καταβολή μετρητών ποσού €1.247,1 εκατ. περίπου (μαζί με το αποθεματικό υπέρ το άρτιο) θα διατηρήσει σε υψηλά επίπεδα τα διαθέσιμα της Τράπεζας.

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, πλην όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών.

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, παρατίθενται στις ενότητες 3.18 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» και 4.1.2 «Ίδια Κεφάλαια & Χρέος» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.10.2.2 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου χρήσεων 2006-2008

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου των χρήσεων 2006 – 2008:

#### Συνοπτική ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε € χιλ.)	2006	2007	2008
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	1.828.601	2.473.551	1.537.215
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	(2.268)	—	—
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(2.121.695)	(2.096.533)	(4.801.043)
Σύνολο καθαρών ταμειακών εισροών / (εκροών) από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	286	—	—
Σύνολο καθαρών ταμειακών εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.141.817	848.276	(12.915)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα	(30.521)	(3.855)	(265.200)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυναμίων</b>	<b>1.816.220</b>	<b>1.221.439</b>	<b>(3.541.943)</b>

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008.

Κατά τη διάρκεια του 2007, το δανειακό μας χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε κατά €12.134,9 εκατ., εκ των οποίων €3.338,4 εκατ. οφείλονταν στην Finansbank. Η δανειακή αυτή δραστηριότητα χρηματοδοτήθηκε από επιπλέον ρευστότητα από καταθέσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά €11.438,1 εκατ., την αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού ύψους €992,7 εκατ., εκ των οποίων €2.452,2 εκατ. και €175,6 εκατ., αντίστοιχα, οφείλονταν στην Finansbank.

Κατά τη διάρκεια του 2008, το δανειακό μας χαρτοφυλάκιο (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) αυξήθηκε κατά €9.866,3 εκατ. Επιπλέον, ο Όμιλος αύξησε τις θέσεις του σε χρεόγραφα (περιλαμβανομένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) κατά €3.799,0 εκατ. στην ίδια περίοδο. Τόσο η δανειακή όσο και η επενδυτική δραστηριότητα χρηματοδοτήθηκαν από επιπλέον ρευστότητα από καταθέσεις, οι οποίες αυξήθηκαν κατά €11.592,7 εκατ., καθώς και από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €402,6 εκατ. με την έκδοση προνομίουχων μετοχών ύψους USD 625 εκατ.

Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου κατά την 31.12.2008 ανήλθαν σε €2.623,0 εκατ., μειωμένα κατά €3.541,9 εκατ. σε σχέση με την 31.12.2007 κυρίως ως αποτέλεσμα των ταμειακών εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2008 (€4.801,0 εκατ.), που υπερέβησαν τις ταμειακές εισροές στη χρήση 2008 (€1.537,2 εκατ.), από λειτουργικές δραστηριότητες καθώς και των ταμειακών εκροών χρηματοδότησης €12,9 εκατ. και της αρνητικής επίπτωσης των συναλλαγματικών διαφορών. Η ανάλυσή τους παρέχεται στον πίνακα που ακολουθεί:

## Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

(ποσά σε € χιλ.)	2006	2007	2008
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.752.376	3.731.385	1.252.339
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.127.039	2.238.983	1.310.253
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	21.768	9.958	16.919
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	42.298	184.594	43.467
<b>Σύνολο</b>	<b>4.943.481</b>	<b>6.164.920</b>	<b>2.622.978</b>

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008

Σχετικά με τις προβλεπόμενες πηγές προέλευσης των κεφαλαίων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση των τρεχουσών επενδύσεων της Τράπεζας, βλ. 3.5 «Επενδύσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.10.3 Διαχείριση κινδύνων

#### 3.10.3.1 Εισαγωγή

Ο Όμιλος θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων ως βασικό παράγοντα για την ικανότητά του να αποφέρει σημαντικές αποδόσεις σε βάθος χρόνου στους μετόχους του. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος χρησιμοποιεί σημαντικό μέρος των πόρων του, προκειμένου να αναβαθμίσει τις πολιτικές του, τις μεθόδους του και τις υποδομές του για να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, καθώς και τις επιταγές της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

Ο Όμιλος στοχεύει στην υιοθέτηση των βέλτιστων πρακτικών αναφορικά με την διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές οδηγίες και εποπτικές απαιτήσεις, όπως προσδιορίζονται από την Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Τραπεζικών Εποπτών, την Τράπεζα της Ελλάδος, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς και αποφάσεις των αρμόδιων αρχών που εποπτεύουν τις εταιρείες του Ομίλου.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου αποτελείται από διαφορετικά συστατικά στοιχεία. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ιδρύσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία εποπτεύει όλες τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων στον Όμιλο. Όλες οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων και οι πιστοδοτικές μονάδες του Ομίλου, περιλαμβανομένης της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου, αναφέρονται στο Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων. Μία ξεχωριστή μονάδα συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για όλα τα θέματα εσωτερικής και εξωτερικής συμμόρφωσης, όπως πρότυπα, νομοθεσία και κανονισμοί. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου, η οποία αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, συμπληρώνει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, δρώντας ως ανεξάρτητο ελεγκτικό όργανο, επικεντρώνοντας στην αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και του περιβάλλοντος ελέγχου.

Η οργανωτική δομή διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου διασφαλίζει την ύπαρξη ξεκάθαρων τομέων ευθύνης, τον αποτελεσματικό διαχωρισμό αρμοδιοτήτων και την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων σε όλα τα επίπεδα.

#### Πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία αποτελείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και ένα μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή λαμβάνει όλες τις στρατηγικές αποφάσεις σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων, οι οποίες περιλαμβάνουν έγκριση και αναθεώρηση της στρατηγικής σε σχέση με τους κινδύνους, τις πολιτικές, την κεφαλαιακή επάρκεια και κατανομή, ενώ έχει υπό την εποπτεία της και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου είναι υπεύθυνη για την προστασία του Ομίλου έναντι απρόβλεπτων ζημιών και τη διατήρηση της σταθερότητας των κερδών μέσω αναγνώρισης και αξιολόγησης των επιμέρους κινδύνων, για την ανάπτυξη της οργανωτικής δομής του Ομίλου με βάση τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές για τη διαχείριση των κινδύνων, για την ανάπτυξη διαφανούς, αντικειμενικού και συνεπούς συστήματος πληροφόρησης για τη διαχείριση κινδύνων, με σκοπό την ασφαλή λήψη αποφάσεων και τον προσδιορισμό της αποδοτικότητας του Ομίλου υπό το πρίσμα διαφόρων κινδύνων και επιμερισμού των κεφαλαίων του Ομίλου για τη μεγιστοποίηση των προοπτικών αύξησης της κερδοφορίας. Επιπλέον, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου είναι υπεύθυνη για την ορθή πληροφόρηση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων με ακριβή στοιχεία και αναλύσεις που απαιτούνται για τη μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων, καθώς και για την υποστήριξη της εφαρμογής των αποφάσεών της.

### Διαχείριση ενεργητικού-παθητικού

Οι πολιτικές διαχείρισης του Ενεργητικού/Παθητικού και των κινδύνων του Ομίλου αποσκοπούν στη σύνθεση του ισολογισμού κατά τρόπο που αφενός να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε συναλλαγματικούς και επιτοκιακούς κινδύνους και αφετέρου να δίνεται στον Όμιλο η δυνατότητα να εκμεταλλεύεται τις δυνατότητες της αγοράς, οι οποίες θα μπορούσαν να συνεισφέρουν στην κερδοφορία του.

Επί του παρόντος, η πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού της Τράπεζας και των θυγατρικών της σχεδιάζεται και εφαρμόζεται από κάθε εταιρία του Ομίλου ξεχωριστά, παρόλο που το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής της Τράπεζας (εφεξής «ALCO») θέτει την πολιτική για τη διαχείριση του Ενεργητικού και Παθητικού. Η ALCO είναι υπεύθυνη για τον ευρύτερο καθορισμό καθώς και για την εφαρμογή της πολιτικής διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού. Η ALCO συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το μήνα και απαρτίζεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και Διευθυντές των διευθύνσεων εκείνων που εμπλέκονται στην κατανομή των περιουσιακών στοιχείων. Αναλυτικά τα μέλη της ALCO αναφέρονται στην ενότητα 3.12.2.2 «*Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)*». Η παρακολούθηση σε καθημερινή βάση της διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Τράπεζας, η οποία απαρτίζεται από διάφορες μονάδες. Οι θυγατρικές της Τράπεζας ασκούν παρεμφερή πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού με αυτή της Τράπεζας.

### Εσωτερικός έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος, σε επίπεδο Ομίλου, είναι μία ανεξάρτητη, αντικειμενική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει λειτουργίες. Συμβάλλει στην επίτευξη των εταιρικών στόχων (α) εισάγοντας μία συστηματική και πειθαρχημένη προσέγγιση στην εκτίμηση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων, των εσωτερικών μηχανισμών ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης, (β) προτείνοντας κατάλληλα μέτρα για τη βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας και (γ) επιβλέποντας την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών.

#### **3.10.3.2 Διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων**

Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου διαχωρίζουν τα ακόλουθα είδη κινδύνων: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, λειτουργικό κίνδυνο και ασφαλιστικό κίνδυνο (βλ. Σημείωση 4 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο).

### Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με τον Όμιλο. Προέρχεται από τις δανειοδοτικές δραστηριότητες καθώς και άλλες δραστηριότητες που δημιουργούν έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης, όπως οι δραστηριότητες μας σε χρηματιστηριακές αγορές, αγορές κεφαλαίου και εκκαθαρίσεις συναλλαγών. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών διενεργείται ξεχωριστά από την Τράπεζα και κάθε μία από τις θυγατρικές της. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών που εφαρμόζεται από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, συντονίζεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας και των θυγατρικών της βλέπε 3.19.3.3 «*Διαχείριση κινδύνων-Διαδικασία έγκρισης δανείων*».

### Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται από την αβεβαιότητα σε σχέση με τις μεταβολές των τιμών και των επιτοκίων (περιλαμβανομένων των τιμών ομολόγων, μετοχών και συναλλάγματος) και της μεταβλητότητάς τους. Τα τελευταία έτη, ο Όμιλος έχει διευρύνει τη συναλλακτική του δραστηριότητα σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας και των υπηρεσιών που παρέχει στους πελάτες του. Η δραστηριότητα αυτή περιλαμβάνει την ανάληψη κινδύνου αγοράς, τον οποίο ο Όμιλος επιδιώκει να εντοπίζει, να εκτιμά, να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται αποτελεσματικά βάσει ενός πλαισίου αρχών, διαδικασιών εκτίμησης και μίας επαρκούς δομής ορίων που εφαρμόζονται σε όλες τις συναλλαγές του Ομίλου. Τα σημαντικότερα είδη κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος, ο μετοχικός κίνδυνος και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

### Κίνδυνος αγοράς για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση

Η Τράπεζα, για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, υπολογίζει σε καθημερινή βάση τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία (ΜΔΖ) για το σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της. Ο υπολογισμός αφορά σε χρονικό ορίζοντα μίας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα εκτιμά σε καθημερινή βάση τη ΜΔΖ τόσο του συνολικού, όσο και των επιμέρους κινδύνων (επιτοκιακό, μετοχικό, συναλλαγματικό) του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της, μέσω του συστήματος RiskWatch, της εταιρείας Algorithmics. Η Τράπεζα, κατόπιν ελέγχου του μοντέλου και των παραγομένων εξ' αυτού αποτελεσμάτων, έχει λάβει την έγκριση χρήσης του εσωτερικού υποδείγματος από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και από εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτικούς φορείς.

Για τον έλεγχο και τη διαχείριση των αναλαμβανομένων κινδύνων, έχει καθοριστεί ένα πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Ακολουθώντας τις διεθνείς πρακτικές τα όρια αυτά αναφέρονται τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό), όσο και στο σύνολο του κινδύνου αγοράς. Αφορούν δε, στο σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2009, η ΜΔΖ του εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (με χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%) κυμάνθηκε μεταξύ €12,5 εκατ. και €30,9 εκατ., ενώ ο μέσος όρος ανήλθε σε €18,4 εκατ. Αντίστοιχα για όλο το 2008 η συνολική ΜΔΖ (με χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%) κυμάνθηκε μεταξύ €4,4 εκατ. και €19,7 εκατ., ενώ ο μέσος όρος ανήλθε σε €9,8 εκατ.

	Περίοδος που έληξε 31 Μαρτίου 2009			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκίου	ΜΔΖ Τιμών μετοχών (€ χιλιάδες)	ΜΔΖ Ισοτιμιών
31 Μαρτίου	24.106	23.436	3.630	2.150
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	18.406	17.598	2.902	1.557
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	30.888	30.205	3.630	2.816
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	12.498	12.242	2.161	843

	Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008			
	Συνολική ΜΔΖ	ΜΔΖ Επιτοκίου	ΜΔΖ Τιμών μετοχών (€ χιλιάδες)	ΜΔΖ Ισοτιμιών
31 Δεκεμβρίου	11.036	10.961	2.896	2.696
Μέσος όρος (ημερήσιες τιμές)	9.778	8.485	3.311	2.738
Μέγιστο (ημερήσιες τιμές)	19.652	15.303	7.734	15.201
Ελάχιστο (ημερήσιες τιμές)	4.435	3.986	1.332	332

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης του κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα δειγματοληπτικού εκ των υστέρων ελέγχου (back testing), ο οποίος συνίσταται στη σύγκριση της ΜΔΖ, όπως αυτή υπολογίστηκε από το υπόδειγμα, με την αντίστοιχη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου πάνω στο οποίο βασίστηκε ο υπολογισμός κατά την τεκμαιρόμενη περίοδο.

Η εκτίμηση της ΜΔΖ αναφέρεται σε «κανονικές» συνθήκες αγοράς. Ωστόσο, είναι απαραίτητη η συμπληρωματική ανάλυση για την εκτίμηση της ζημίας που ενδέχεται να υποστεί η Τράπεζα σε ακραίες καταστάσεις, οι οποίες ενδεχομένως προκαλέσουν ιδιαίτερα υψηλές ζημιές. Για το λόγο αυτό, διενεργείται σε εβδομαδιαία βάση πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing) που συνίσταται στον υπολογισμό κέρδους/ζημίας του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις αγορές. Τα σενάρια που εφαρμόζονται βασίζονται σε υποδείξεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ΔΝΤ και αφορούν στις τρεις βασικές κατηγορίες κινδύνου του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (επιτοκιακό, μετοχικό και συναλλαγματικό).

Το 2007, με στόχο την παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς σε επίπεδο Ομίλου, εγκαταστάθηκε από 1 Ιανουαρίου 2008 και στη θυγατρική Finansbank το σύστημα υπολογισμού ΜΔΖ RiskWatch της εταιρείας Algorithmics. Κατά το 1<sup>ο</sup> Τρίμηνο του 2009, η συνολική ΜΔΖ του εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Finansbank (με χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%) κυμάνθηκε μεταξύ €7,0 εκατ. και €21,9 εκατ., ενώ ο μέσος όρος ανήλθε σε €11,0 εκατ. Αντίστοιχα για όλο το 2008 η συνολική ΜΔΖ (με χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%) κυμάνθηκε μεταξύ €2,3 εκατ. και €21,5 εκατ., ενώ ο μέσος όρος ανήλθε σε €9,2 εκατ. Κατά την 31

Μαρτίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008, η συνολική ΜΔΖ της Finansbank υπολογίστηκε σε €7,1 εκατ. και €15,7 εκατ. αντίστοιχα.

#### *Περιορισμοί της μεθοδολογίας ΜΔΖ*

Η μέθοδος της ΜΔΖ βασίζεται σε θεωρητικές παραδοχές, οι οποίες υπό ακραίες συνθήκες αγοράς δύναται να μην αντικατοπτρίζουν την μέγιστη ζημιά που μπορεί να υποστεί η Τράπεζα. Οι περιορισμοί της μεθοδολογίας συνοψίζονται ως εξής:

- Η χρήση διακυμάνσεων και συνδιακυμάνσεων ως μέτρο για την συμπεριφορά παραγόντων κινδύνων στο μέλλον δύναται να αποδειχθεί ανεπαρκής σε περιόδους έντονης διακύμανσης στις χρηματοοικονομικές αγορές.
- Ο χρονικός ορίζοντας μίας ημέρας για τον υπολογισμό της ΜΔΖ (ή δέκα ημερών για εποπτικούς σκοπούς) συνεπάγεται ότι η Τράπεζα θα μπορεί να ρευστοποιήσει το σύνολο του χαρτοφυλακίου εντός της περιόδου αυτής. Εντούτοις, η παραδοχή αυτή μπορεί να υποεκτιμά τον κίνδυνο αγοράς σε περιόδους μη επαρκούς ρευστότητας στις χρηματοοικονομικές αγορές ή σε περιπτώσεις όπου κάποια περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας δεν μπορούν να ρευστοποιηθούν εύκολα.
- Η ΜΔΖ αναφέρεται σε εύλογες ζημίες στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας για επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη ζημίες πέρα από το επίπεδο αυτό.
- Όλοι οι υπολογισμοί βασίζονται στις θέσεις της Τράπεζας κατά τη λήξη της ημέρας, αγνοώντας τις διακυμάνσεις του κινδύνου κατά τη διάρκεια της ημέρας και τις πραγματοποιημένες ζημίες.
- Οι εκτιμήσεις της ΜΔΖ βασίζονται σε μικρές αλλαγές στις τιμές των παραγόντων κινδύνων. Για μεγαλύτερες μεταβολές η μεθοδολογία δεν θα λάμβανε υπόψη την επίδραση στις τιμές του χαρτοφυλακίου.
- Γίνεται η υπόθεση ότι, οι αποδόσεις επί των ξεχωριστών παραγόντων κινδύνου ακολουθούν κανονική κατανομή. Εάν αυτό δεν ισχύει, η πιθανότητα ακραίων μεταβολών στην αγορά θα μπορούσε να υποεκτιμηθεί.

Για την βελτίωση της προβλεψιμότητας του μοντέλου εκτίμησης της ΜΔΖ και την ελαχιστοποίηση της επίδρασης των ανωτέρω περιορισμών, διενεργούμε ελέγχους προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing) σε εβδομαδιαία βάση, όπως αναφέρεται παραπάνω.

#### Επιτοκιακός κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στην πιθανή ζημιά που μπορεί να προκύψει στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου εξαιτίας δυσμενών μεταβολών των επιτοκίων. Μία βασική πηγή επιτοκιακού κινδύνου αποτελούν το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ομίλου και οι συναλλαγές ανταλλαγής επιτοκίου σε οργανωμένες και μη οργανωμένες αγορές.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα διατηρεί ένα σημαντικό χαρτοφυλάκιο ομολόγων εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου ενώ διατηρεί και θέσεις σε ελληνικές και διεθνείς εταιρικές εκδόσεις. Για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου που απορρέει από τις θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος υπεισέρχεται σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) 2, 5 και 10 ετών επί ομολόγων εκδόσεως Γερμανικού Δημοσίου. Επίσης, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην αγορά συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίου, σε απλά καθώς και σε σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα, για σκοπούς αντιστάθμισης καθώς και για ίδια χρήση. Για σκοπούς αντιστάθμισης και προκειμένου να μειώσει την έκθεση σε μεταβολές των ευλόγων αξιών, ο Όμιλος συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων προκειμένου να μετατρέψει το σταθερό επιτόκιο σε κυμαινόμενο.

#### Επιτοκιακός κίνδυνος στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο

Επιτοκιακός κίνδυνος στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη (καθαρά κέρδη από τόκους) και το κεφάλαιο που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων τα οποία επηρεάζουν τα στοιχεία του τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Ο Όμιλος διατηρεί επαρκείς διαδικασίες μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου του επιτοκιακού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου, στις οποίες περιλαμβάνονται:

- Συστήματα μέτρησης επιτοκιακού κινδύνου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου. Τα συστήματα αυτά έχουν τη δυνατότητα κάλυψης όλων των βασικών πηγών επιτοκιακού κινδύνου και αξιολόγησης των επιπτώσεων των επιτοκιακών μεταβολών με τρόπο που να συνάδει με το πλαίσιο δραστηριοτήτων του Ομίλου.
- Μέτρηση του βαθμού ευαισθησίας των κερδών και της οικονομικής αξίας των ιδίων κεφαλαίων σε περιπτώσεις καταστάσεων κρίσης.

- Επαρκείς και αποτελεσματικές διαδικασίες και συστήματα πληροφορικής για τη μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και υποβολή αναφορών σχετικά με τα επίπεδα έκθεσης του τραπεζικού χαρτοφυλακίου σε επιτοκιακό κίνδυνο.
- Τεκμηριωμένη πολιτική διαχείρισης του επιτοκιακού κινδύνου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

#### Μετοχικός κίνδυνος

Ο μετοχικός κίνδυνος αφορά στον κίνδυνο πιθανών ζημιών που μπορεί να προκύψουν εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στις τιμές μετοχών και μετοχικών δεικτών. Ο Όμιλος κατέχει μετοχές, η πλειοψηφία των οποίων διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και παράγωγα επί μετοχών και δεικτών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και άλλα διεθνή χρηματιστήρια. Οι μετοχές ταξινομούνται στο εμπορικό ή στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Τα παράγωγα επί μετοχών χρησιμοποιούνται κυρίως ως εργαλεία αντιστάθμισης του μετοχικού κινδύνου που προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και από προϊόντα συνδεδεμένα με μετοχές που δίνονται σε πελάτες του. Σε μικρότερο βαθμό, ο Όμιλος συμμετέχει σε συναλλαγές εκτός οργανωμένων χρηματιστηριακών αγορών για εμπορικούς σκοπούς και για αντιστάθμιση κινδύνων.

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά στον κίνδυνο πιθανών ζημιών εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προέρχεται από την ανοικτή συναλλαγματική θέση του Ομίλου, η οποία δημιουργείται κυρίως από τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων. Η ανοικτή συναλλαγματική θέση διαχωρίζεται στην εμπορική και την δομική. Η δομική θέση περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα (π.χ. δάνεια, καταθέσεις κ.α.), καθώς και τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα που διενεργεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Ο Όμιλος συναλλάσσεται σε όλα τα κύρια ξένα νομίσματα διατηρώντας κυρίως βραχυπρόθεσμες θέσεις για εμπορικούς σκοπούς και για την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών της. Σύμφωνα με τη στρατηγική του Ομίλου η ανοικτή συναλλαγματική θέση στο τέλος της ημέρας πρέπει να συμμορφώνεται με τα όρια που έχουν θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Η Τράπεζα υποβάλλει τυποποιημένες αναλύσεις για τον συναλλαγματικό κίνδυνο σε συχνή βάση, κάτι το οποίο δίνει την δυνατότητα στην Κεντρική Τράπεζα να παρακολουθεί τον συναλλαγματικό της κίνδυνο. Τα όρια ΜΔΖ θεσπίζονται σύμφωνα με τις οδηγίες της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και παρακολουθούνται από την Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Όμιλος εφαρμόζει συγκεκριμένα ΜΔΖ όρια για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Σε αυτό το πλαίσιο, οι θέσεις ευρώ-ομολόγων σε ξένο νόμισμα χρηματοδοτούνται από καταθέσεις πελατών και καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς στα αντίστοιχα νομίσματα. Η δομική ανοικτή συναλλαγματική θέση του Ομίλου αποτελείται κυρίως από το συνεισφερθέν κεφάλαιο για τις δραστηριότητες εξωτερικού (καταστήματα και θυγατρικές) με τον ανάλογο συναλλαγματικό κίνδυνο. Επιπλέον, επειδή τα έσοδα σε ξένο νόμισμα σε μεγάλο βαθμό συμψηφίζονται με τα έσοδα σε ξένο νόμισμα, ο συναλλαγματικός κίνδυνος σε σχέση με τις δραστηριότητες εξωτερικού είναι σχετικά χαμηλός.

Σε ότι αφορά στις θυγατρικές του Ομίλου, η παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς εστιάζεται κυρίως στο εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής Finansbank. Ο σημαντικότερος εκ των επιμέρους κινδύνων, όπως αναλύθηκαν ανωτέρω, ο οποίος απορρέει από το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής είναι ο επιτοκιακός. Το γεγονός αυτό οφείλεται στη διακράτηση σημαντικού χαρτοφυλακίου χρεογράφων έκδοσης Τουρκικού Δημοσίου, κυρίως σε τοπικό νόμισμα. Επιπλέον, η θυγατρική Finansbank αντλεί ρευστότητα σε Δολάρια Αμερικής, τα οποία στη συνέχεια μετατρέπει σε Τούρκικες Λίρες μέσω Συμβάσεων Ανταλλαγής Επιτοκίων σε Διαφορετικό Νόμισμα, προκειμένου να χρηματοδοτήσει τη χορήγηση δανείων στην εγχώρια αγορά. Επισημαίνεται δε ότι, οι ανωτέρω συμβάσεις λειτουργούν και ως μέσα αντιστάθμισης του επιτοκιακού κινδύνου των δανείων που χορηγεί η θυγατρική σε Τούρκικες Λίρες.

Επιπλέον, ο Όμιλος διαχειρίζεται την έκθεσή του στην Τουρκική Λίρα, που προκύπτει από την επένδυση στην Finansbank, προκειμένου να μειώσει την μεταβλητότητα των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου από τη μετατροπή των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Finansbank από Τούρκικες Λίρες σε Ευρώ.

Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο την 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2007 είχε ως εξής:

Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου – Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2008	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λουιά	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>								
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>								
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.746.835	559.733	5.701	325	5.807	331.538	495.466	<b>4.145.405</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	1.781.002	363.894	192.510	20.547	35.839	14.891	81.381	<b>2.490.064</b>
Χρηματ. Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.904.474	103.761	-	-	-	120.728	61.641	<b>2.190.604</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.169.221	142.770	9.895	38.457	3.193	210.970	15.814	<b>1.590.320</b>
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	57.966.791	4.400.504	209.996	127.671	1.126.974	6.520.768	2.723.765	<b>73.076.469</b>
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. Προς πώληση	6.821.787	432.037	9.440	298.708	-	1.903.515	124.160	<b>9.589.647</b>
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	133.842	-	-	-	-	-	7.220	<b>141.062</b>
Ακίνητα επενδύσεων	144.740	-	-	-	-	-	3.333	<b>148.073</b>
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	51.626	-	-	-	-	116	3.941	<b>55.683</b>
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα πάγια στοιχεία	161.564	1.257	65.437	-	-	1.940.533	305.203	<b>2.473.994</b>
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.722.442	396	12.254	-	-	179.297	178.852	<b>2.093.241</b>
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	694.422	9.580	-	-	-	3.451	268	<b>707.721</b>
Λουιά στοιχεία ενεργητικού	2.319.450	165.595	142.467	47.545	(1.237)	343.814	118.711	<b>3.136.345</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>77.618.196</b>	<b>6.179.527</b>	<b>647.700</b>	<b>533.253</b>	<b>1.170.576</b>	<b>11.569.621</b>	<b>4.119.755</b>	<b>101.838.628</b>
31 Δεκεμβρίου 2008	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λουιά	Σύνολο
<b>Στοιχεία Παθητικού</b>								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	12.546.440	1.602.528	166.037	21	93.695	198.404	232.905	<b>14.840.030</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.026.284	235.474	13.919	116.486	40.659	114.206	20.787	<b>1.567.815</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	51.886.611	6.779.853	429.065	553.086	43.343	4.903.546	3.061.444	<b>67.656.948</b>
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λουιές δανειακές υποχρεώσεις	2.178.408	1.094.205	-	155.266	-	198.077	110.595	<b>3.736.551</b>
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.225.972	6.016	2	-	-	13.051	21.215	<b>2.266.256</b>
Λουιά στοιχεία παθητικού	2.196.280	275.039	94.560	46.285	9.534	571.832	79.697	<b>3.273.227</b>
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	216.737	-	-	-	-	8.621	5.389	<b>230.747</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>72.276.732</b>	<b>9.993.115</b>	<b>703.583</b>	<b>871.144</b>	<b>187.231</b>	<b>6.007.737</b>	<b>3.532.032</b>	<b>93.571.574</b>
<b>Καθαρή συναλλαγματική θέση</b>	<b>5.341.464</b>	<b>(3.813.588)</b>	<b>(55.883)</b>	<b>(337.891)</b>	<b>983.345</b>	<b>5.561.884</b>	<b>587.723</b>	<b>8.267.054</b>



### Συγκέντρωση συναλλαγματικού κινδύνου – Όμιλος

31 Δεκεμβρίου 2007	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λοιπά	Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>								
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>								
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	5.018.707	537.413	16.680	166	2.988	160.941	372.767	<b>6.109.662</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	2.266.337	838.666	221.479	10.200	34.546	46.518	272.103	<b>3.689.849</b>
Χρηματ. Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11.558.457	274.469	-	130.948	-	175.063	72.903	<b>12.211.840</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	341.430	41.650	1.680	4.728	1.592	2.464	1.360	<b>394.904</b>
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	41.050.492	3.357.811	282.397	66.669	460.511	6.779.268	2.696.056	<b>54.693.204</b>
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. Προς πώληση	1.975.798	648.705	144.567	94.712	-	1.625.204	293.010	<b>4.781.996</b>
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	-	-	-
Ακίνητα επενδύσεων	149.464	160	-	-	-	-	4.004	<b>153.628</b>
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	68.663	-	1.287	-	-	146	3.490	<b>73.586</b>
Υπεραξία, λογισμικό και άυλα πάγια στοιχεία	104.443	1.393	91.817	-	-	2.397.789	337.661	<b>2.933.103</b>
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.618.172	277	56.454	-	-	194.326	178.566	<b>2.047.795</b>
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	748.502	-	-	-	-	437	40.993	<b>789.932</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.672.919	113.992	248.066	32.829	14	349.535	88.720	<b>2.506.075</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>66.573.384</b>	<b>5.814.536</b>	<b>1.064.427</b>	<b>340.252</b>	<b>499.651</b>	<b>11.731.691</b>	<b>4.361.633</b>	<b>90.385.574</b>

31 Δεκεμβρίου 2007	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TRY	Λοιπά	Σύνολο
<b>Στοιχεία Παθητικού</b>								
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	8.375.303	743.687	249.902	17	17.789	541.288	445.858	<b>10.373.844</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	510.161	32.500	2.312	35.699	1.587	478.760	10.787	<b>1.071.806</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	45.108.601	7.163.546	515.066	458.725	53.947	3.692.781	3.537.745	<b>60.530.411</b>
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.619.317	1.795.382	479	178.126	132	253.512	165.833	<b>4.012.781</b>
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.115.128	-	-	-	-	381	52.112	<b>2.167.621</b>
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.136.530	339.354	150.113	36.785	5.665	632.538	146.809	<b>3.447.794</b>
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	205.008	-	-	-	-	9.365	25.009	<b>239.382</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>60.070.048</b>	<b>10.074.469</b>	<b>917.872</b>	<b>709.352</b>	<b>79.120</b>	<b>5.608.625</b>	<b>4.384.153</b>	<b>81.843.639</b>
<b>Καθαρή συναλλαγματική θέση</b>	<b>6.503.336</b>	<b>(4.259.933)</b>	<b>146.555</b>	<b>(369.100)</b>	<b>420.531</b>	<b>6.123.066</b>	<b>(22.520)</b>	<b>8.541.935</b>

Το Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα, Ενσώματα πάγια στοιχεία και Λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνει €10 χιλ., €110.473 χιλ. και €6.410 χιλ. αντίστοιχα (2007: €14 χιλ., €110.980 χιλ. και €4.285 χιλ. αντίστοιχα) τα οποία έχουν μεταφερθεί στα Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση (Σημείωση 30 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2008 που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο).

#### Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές (term liquidity risk), ή μη αναμενόμενες πληρωμές (withdrawal/call risk). Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε κατάλληλες διάρκειες και επιτόκια, και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων σύντομα και με εύλογους όρους.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι ο κίνδυνος ρευστότητας του Ομίλου εκτιμάται σωστά, διατηρείται σε αποδεκτά επίπεδα και ακόμα και σε δυσμενείς συνθήκες, ο Όμιλος θα έχει πρόσβαση στα

κεφάλαια που απαιτούνται για να καλύψει τις ανάγκες των πελατών του, τις υποχρεώσεις που καθίστανται πληρωτέες και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η ALCO παρακολουθεί το άνοιγμα ανά χρονική περίοδο μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και των χρηματοδοτικών απαιτήσεων, βάσει διάφορων παραδοχών, περιλαμβανομένων συνθηκών που δύναται να έχουν δυσμενή επίδραση στην δυνατότητα της Τράπεζας να ρευστοποιήσει επενδύσεις και θέσεις του εμπορικού χαρτοφυλακίου και την δυνατότητα πρόσβασης στις αγορές κεφαλαίου.

Οι κύριες πηγές ρευστότητας του Ομίλου είναι οι καταθέσεις των πελατών και σε μικρότερο βαθμό ο διατραπεζικός δανεισμός και ο μακροπρόθεσμος δανεισμός. Την 31 Μαρτίου 2009 ο Όμιλος διέθετε ένα δίκτυο από 579 καταστήματα στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, την ίδια ημερομηνία, το δίκτυο του Ομίλου στο εξωτερικό αποτελείτο από 1.229 καταστήματα, περιλαμβανομένων 459 καταστημάτων στην Τουρκία. Οι καταθέσεις του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2009 ανήλθαν σε €69,0 δισ., αυξημένες κατά 2,0% από €67,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2008. Οι καταθέσεις αυτές παρέχουν στον Όμιλο επαρκή ρευστότητα σε Ευρώ και σε ξένο νόμισμα για την χρηματοδότηση της δραστηριότητάς του και τη διαχείριση των διαθεσίμων του. Επίσης, ο Όμιλος αντλεί ρευστότητα από την διατραπεζική αγορά, από μακροπρόθεσμο δανεισμό και άλλα δανειακά κεφάλαια, από την τραπεζική του δραστηριότητα και από πωλήσεις χρεογράφων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού. Περισσότερες πληροφορίες για τον μακροπρόθεσμο δανεισμό και τα λοιπά δανειακά κεφάλαια του Ομίλου περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 33 και 34 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2008 που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

Την 31 Δεκεμβρίου 2008, το 69,1% των καταθέσεων του Ομίλου αφορούσε σε καταθέσεις με λήξη σε λιγότερο από ένα μήνα. Περίπου 14,6% των καταθέσεων του Ομίλου είχε λήξη από ένα έως τρεις μήνες, 37,2% των δανείων του Ομίλου είχε λήξη σε λιγότερο από ένα έτος. Τα δάνεια σε πελάτες με λήξη πέραν των πέντε ετών ανέρχονταν σε 33,1% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

#### Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κατά ημερομηνία λήξης

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά τη δομή ορισμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για την χρήση 2007 και 2008 ανά ημερομηνία λήξης:

##### Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ανά ημερομηνία λήξης την 31.12.2007

(ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 έως 5 χρόνια	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	6.081.517	10.873	9.083	-	8.175	6.109.648
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	2.533.813	444.085	649.326	62.309	316	3.689.849
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	45.598	155.571	390.426	2.459.709	8.989.582	12.040.886
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	12.631	23.427	25.669	65.365	267.812	394.904
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	5.529.801	4.620.075	10.410.031	16.473.256	17.660.041	54.693.204
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	462.209	174.823	242.905	2.011.215	1.137.496	4.028.648
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)</b>	<b>14.665.569</b>	<b>5.428.854</b>	<b>11.727.439</b>	<b>21.071.855</b>	<b>28.063.421</b>	<b>80.957.138</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>14.665.569</b>	<b>5.428.854</b>	<b>11.727.439</b>	<b>21.071.855</b>	<b>28.063.421</b>	<b>80.957.138</b>
<b>Παθητικό</b>						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	7.057.334	2.310.344	885.616	118.062	2.488	10.373.844
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	147.991	8.349	138.798	434.928	341.740	1.071.806
Υποχρεώσεις προς πελάτες	48.165.704	7.640.324	4.375.502	315.602	33.279	60.530.411
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	20.417	69.653	990.759	2.437.662	494.290	4.012.781
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>55.391.446</b>	<b>10.028.670</b>	<b>6.390.675</b>	<b>3.306.254</b>	<b>871.797</b>	<b>75.988.842</b>
<b>Καθαρή διαφορά ρευστότητας</b>	<b>(40.725.877)</b>	<b>(4.599.816)</b>	<b>5.336.764</b>	<b>17.765.601</b>	<b>27.191.624</b>	<b>4.968.296</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2007.

Στοιχεία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ανά ημερομηνία λήξης την 31.12.2008

(ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 έως 5 χρόνια	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	4.122.509	4.373	14.839	3.674	-	4.145.395
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	1.964.235	263.232	240.196	21.796	605	2.490.064
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	104.681	20.261	372.255	1.175.702	492.153	2.165.052
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	76.604	37.742	91.746	262.146	1.122.082	1.590.320
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	8.271.910	3.993.958	11.786.109	19.953.994	29.070.498	73.076.469
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	103.476	75.202	523.485	3.477.616	4.698.133	8.877.912
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)</b>	<b>14.643.415</b>	<b>4.394.768</b>	<b>13.028.630</b>	<b>24.894.928</b>	<b>35.383.471</b>	<b>92.345.212</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>14.643.415</b>	<b>4.394.768</b>	<b>13.028.630</b>	<b>24.894.928</b>	<b>35.383.471</b>	<b>92.345.212</b>
<b>Παθητικό</b>						
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13.190.358	1.103.122	501.666	44.884	-	14.840.030
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	251.314	178.873	88.870	179.298	869.460	1.567.815
Υποχρεώσεις προς πελάτες	46.678.224	9.906.325	10.474.799	441.415	156.185	67.656.948
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	83.134	133.559	2.159.163	1.066.707	293.988	3.736.551
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>60.203.030</b>	<b>11.321.879</b>	<b>13.224.498</b>	<b>1.732.304</b>	<b>1.319.633</b>	<b>87.801.344</b>
<b>Καθαρή διαφορά ρευστότητας</b>	<b>(45.559.615)</b>	<b>(6.927.111)</b>	<b>-195.868</b>	<b>23.162.624</b>	<b>34.063.838</b>	<b>4.543.868</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2008.

#### Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος επί των αποτελεσμάτων εξαιτίας μη αποτελεσματικής πρόβλεψης των καταβληθέντων αποζημιώσεων σε σχέση με τις αναμενόμενες. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος επηρεάζεται από μακροοικονομικές αλλαγές, αλλαγές στην καταναλωτική συμπεριφορά, τη δημόσια υγεία, πανδημίες, φυσικές και άλλες καταστροφές (σεισμοί, βιομηχανικές καταστροφές, τρομοκρατία κ.α.). Ο Όμιλος διενεργεί έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων τα οποία υπολογίζονται σύμφωνα με την Ελληνική ασφαλιστική νομοθεσία και τη νομοθεσία των άλλων χωρών στις οποίες ο Όμιλος έχει ασφαλιστικές δραστηριότητες, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

#### Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων ή από εξωγενείς παράγοντες.

Η μείωση του λειτουργικού κινδύνου αποτελεί σημαντική προτεραιότητα για τον Όμιλο και από τον Οκτώβριο του 2005 έχει αναπτύξει ένα αναλυτικό πλαίσιο για την αποτελεσματική διαχείρισή του. Το πλαίσιο αυτό σχεδιάστηκε ώστε να υποστηρίξει τον Όμιλο να ικανοποιήσει τις ποιοτικές απαιτήσεις για την εφαρμογή της τυποποιημένης προσέγγισης σύμφωνα με τη Βασιλεία II για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον λειτουργικό κίνδυνο.

Η φάση σχεδιασμού του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου ολοκληρώθηκε το 2006. Έκτοτε, η Τράπεζα ανέπτυξε την βασική μεθοδολογία καθώς και τις απαιτούμενες διαδικασίες για τον εντοπισμό και εκτίμηση των λειτουργικών κινδύνων. Η μεθοδολογία αυτή καλύπτει τόσο ποιοτικές όσο και ποσοτικές πτυχές του λειτουργικού κινδύνου, και είναι συμβατή με την πρόταση της Βασιλείας II. Η Τράπεζα ακολουθεί μία bottom-up προσέγγιση αυτοαξιολόγησης για τον εντοπισμό των λειτουργικών κινδύνων και του σχετικού περιβάλλοντος ελέγχου. Στη συνέχεια η Τράπεζα καθιέρωσε μία διαδικασία για την παρακολούθηση των εντοπισμένων κινδύνων και καθόρισε ενέργειες για τον μετριασμό τους. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει αναπτύξει μία διαδικασία συλλογής στοιχείων για περιπτώσεις ζημιών που προκύπτουν από λειτουργικό κίνδυνο.

Η εφαρμογή αυτού του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου ολοκληρώθηκε επιτυχώς στην Τράπεζα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2007. Το 2008 η εφαρμογή του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου επεκτάθηκε στις έξι βασικές θυγατρικές της Τράπεζας στο εξωτερικό και σε τρεις στην Ελλάδα. Η βασική επιδίωξη είναι να διασφαλιστεί η εφαρμογή μίας ενιαίας λειτουργίας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε όλο τον Όμιλο που θα ικανοποιεί αποτελεσματικά τις τοπικές εποπτικές απαιτήσεις.

### 3.10.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.03.2009 σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2009
<b>Ίδια κεφάλαια</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	2.490.771
Αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.682.050
Μείον: Ίδιες μετοχές	(145.277)
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	1.126.245
<b>Ίδια κεφάλαια διανεμόμενα στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>6.153.789</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	854.966
Προνομιούχες μετοχές Ελληνικού Δημοσίου	-
Προνομιούχοι τίτλοι	1.045.699
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων μετά από δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>8.054.454</b>

Επίσης, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας και του Ομίλου την 31.12.2008 και την 31.03.2009:

		Τράπεζα		Όμιλος	
		Βασιλεία II			
Κεφάλαιο (ποσά σε € εκατ.):		31.12.2008	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2009
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	6.640	6.772	7.011	7.270
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	390	390	1.736	1.436
Μειώσεις	(γ)	(198)	(221)	(2.490)	(2.426)
<b>Βασικά κεφάλαια (Tier I)</b>	<b>(δ)</b>	<b>6.832</b>	<b>6.941</b>	<b>6.257</b>	<b>6.280</b>
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)		1.394	1.182	68	(40)
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)		155	145	310	313
Μειώσεις		(736)	(801)	(153)	(203)
<b>Συνολικά εποπτικά κεφάλαια</b>	<b>(ε)</b>	<b>7.645</b>	<b>7.467</b>	<b>6.481</b>	<b>6.350</b>
<b>Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού</b>	<b>(στ)</b>	<b>47.168</b>	<b>48.486</b>	<b>62.696</b>	<b>64.389</b>
<b>Δείκτες:</b>					
Κύριος βασικός δείκτης (core)	(α+γ) / στ	13,7%	13,5%	7,2%	7,5%
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	δ / στ	14,5%	14,3%	10,0%	9,8%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	ε / στ	16,2%	15,4%	10,3%	9,9%

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, στις 31.12.2008, βάσει των σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. οικονομικών στοιχείων και τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια δηλ. η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου ανήλθε σε €6.481 εκατ. και το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε €62.696 εκατ. Σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, απαιτείται ως ελάχιστη κεφαλαιακή βάση το 8% του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού. Συνεπώς, ο Όμιλος, κατά την 31.12.2008, εμφάνισε πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια €1.465 εκατ.

Κατά την 31.03.2009 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €6.350 εκατ. και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε €64.389 εκατ. Ως εκ τούτου, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II ανήλθε σε 9,9% και η πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια σε σχέση με το 8% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων σε €1.199 εκατ.

Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2009 η Τράπεζα διέθεσε μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών 5.954.000 ίδιες μετοχές με συνέπεια να αυξηθούν τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά του Ομίλου κατά €80 εκατ., ενώ στις 26 Μαΐου 2009, στα πλαίσια της συμμετοχής της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της, εκδόθηκαν και καλύφθηκαν πλήρως 350 εκατ. προνομιούχες μετοχές από το Ελληνικό Δημόσιο με συνέπεια να αυξηθούν ισόποσα τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου. Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, η Τράπεζα δηλώνει ότι, θα εξακολουθεί να διαθέτει συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μεγαλύτερο του κατ'ελάχιστον βασικού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) 8%, υπολογιζόμενο πάντα με τους κανόνες της Βασιλείας II.

Σύμφωνα με τα παραπάνω στοιχεία και μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, υπό την αίρεση ότι τυχόν Αδιάθετες Νέες Μετοχές θα διατεθούν πλήρως στην Τιμή Διάθεσης, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου αναμένεται να ενισχυθούν περαιτέρω κατά €1.194 εκατ. (αφού ληφθούν υπόψη οι δαπάνες της έκδοσης). Κατά συνέπεια, ο Κύριος βασικός δείκτης (core equity ratio) κεφαλαιακής επάρκειας αναμένεται (χωρίς να

ληφθούν υπόψη τυχόν άλλες αυξήσεις ή μειώσεις στα εποπτικά κεφάλαια και στα Σταθμισμένα Έναντι Κινδύνων Στοιχεία Ενεργητικού από την 31.3.2009 ως τη ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) να ανέλθει σε 9,5%.

Τέλος, την 22 Ιουνίου 2009, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής πρότασης για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων, έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας, National Bank of Greece Funding Limited. Το τίμημα για την απόκτηση των τίτλων κυμαίνεται, κατά περίπτωση, από 60% έως και 65% της ονομαστικής αξίας. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από όλους τους κατόχους τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «Κύρια βασικά κεφάλαια» θα αυξηθούν κατά €388 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ τα «Βασικά κεφάλαια» καθώς και τα «Συνολικά εποπτικά κεφάλαια» θα μειωθούν κατά €658 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από το 50% των κατόχων τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «Κύρια βασικά κεφάλαια» θα αυξηθούν κατά €191 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ τα «Βασικά κεφάλαια» καθώς και τα «Συνολικά εποπτικά κεφάλαια» θα μειωθούν κατά €332 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί.

### 3.10.5 Πιστοληπτική διαβάθμιση

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ισχύουσα πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard and Poor's Rating Services («Standard and Poor's») και Fitch Ratings Ltd («Fitch»):

Διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Προοπτική	Χρηματοοικ/κή Θέση — Τράπεζα	Χρηματοοικ/κή Θέση – Ομολογιακοί τίτλοι	Χρηματοοικ/κή Θέση – Προνομιούχες μετοχές
Moody's	Aa3	Prime-1	Αρνητική	C+	A1	A2
Standard and Poor's	BBB+	A-2	Αρνητική	—	BBB	BB-
Fitch	A-	F2	Αρνητική	B/C	BBB+	BBB

Οι ημερομηνίες πιστοποίησης είναι οι εξής: Moody's 11 Δεκεμβρίου 2008, Standard and Poor's 4 Μαΐου 2009 και Fitch 13 Μαρτίου 2009.

Πηγή: Εκθέσεις και δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Πιστοληπτικής Αξιολόγησης. Η Τράπεζα θεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαράχθει πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να θεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους ανωτέρω Οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 3.11 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας της για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις. Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της μεγέθη μέσω τακτικών ανά 3μηνο και έκτακτων, κατά περίπτωση, επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση στην επενδυτική κοινότητα, σεβόμενη τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα και τις Η.Π.Α.

### 3.12 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας τα Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικές Διευθυντές, οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές καθώς και τα πρόσωπα που συμμετέχουν στις εξής επιτροπές : 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων 4) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων 5) Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας 6) Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 7) Ελέγχου 8) Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων.

#### 3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με τριετή θητεία (η οποία ωστόσο μπορεί να παραταθεί μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους, στο οποίο συμπληρώνεται η τριετία από την εκλογή τους) και δυνατότητα επανεκλογής. Η Γενική Συνέλευση καθορίζει κάθε φορά τον ακριβή αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και προσδιορίζει τα ανεξάρτητα μέλη του. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Σε περίπτωση θανάτου, παραίτησης ή έκπτωσης

μέλους, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., εφόσον είναι τουλάχιστον πέντε, υποχρεωτικά επιλέγουν τον αντικαταστάτη του, για το υπόλοιπο χρόνο της θητείας του Συμβούλου που αντικαταστάθηκε. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει από τα μέλη του με απόλυτη πλειοψηφία τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, ο οποίος διευθύνει τις εργασίες της, έναν Αντιπρόεδρο και έναν Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατόν να εκλεγεί και Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας, ο δε Αντιπρόεδρος είναι δυνατόν να εκλεγεί και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Τράπεζα δικαστικά και εξώδικα και μπορεί, με απόφαση του, να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και των αρμοδιοτήτων του, είτε το σύνολο είτε ένα μέρος αυτών, περιλαμβανομένου του δικαιώματος εκπροσώπησης, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε ένα ή περισσότερα μέλη του, στους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας, στους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας στους Διευθυντές της Τράπεζας, σε υπαλλήλους της Τράπεζας και σε τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως με την απόφαση αυτή τα θέματα για τα οποία παραχωρούνται αυτές οι εξουσίες. Εξαιρούνται τα θέματα που απαιτούν συλλογική ενέργεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρόσωπα των προηγούμενων εδαφίων μπορούν, εφόσον προβλέπεται από τις οικείες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων και σε άλλα πρόσωπα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, υπαλλήλους, δικηγόρους και εν γένει τρίτους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι, ιδίως, αρμόδιο για:

- Την ίδρυση Καταστημάτων, Πρακτορείων και Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Τη συμμετοχή της Τράπεζας σε άλλες τράπεζες στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό ή για την εκποίηση συμμετοχών της σε αυτές.
- Την έγκριση του Οργανισμού Υπηρεσίας της Τράπεζας.
- Την τοποθέτηση των Γενικών Διευθυντών και Βοηθών Γενικών Διευθυντών κατόπιν πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Τη σύνταξη και έγκριση των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.
- Τη σύσταση σωματείων, ιδρυμάτων του άρθρου 108 ΑΚ και τη συμμετοχή σε εταιρίες του άρθρου 784 ΑΚ.
- Την έκδοση Ομολογιακών Δανείων πάσης φύσεως, εκτός εκείνων για τα οποία ορίζεται αποκλειστικά αρμόδια από το νόμο η Γενική Συνέλευση.

Το Ελληνικό Δημόσιο, επιπλέον της άμεσης επιρροής που μπορεί να ασκήσει λόγω της κατοχής των 70.000.000 μη μεταβιβάσιμων, εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών μετά ψήφου και της συμμετοχής του εκπροσώπου του στο Διοικητικό Συμβούλιο και της δυνατότητας συμμετοχής του στη γενική συνέλευση των κοινών μετόχων, είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό και έμμεση επιρροή μέσω οργανισμών του δημοσίου τομέα, κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων και λοιπών σχετιζόμενων με το Δημόσιο Τομέα Νομικών Προσώπων, στα περισσότερα από τα οποία διορίζει τα διοικητικά συμβούλια. Τα ασφαλιστικά ταμεία την 02.06.2009, κατείχαν περίπου 17,3% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας ενώ τα λοιπά σχετιζόμενα με το Δημόσιο Τομέα Νομικά Πρόσωπα και της Εκκλησίας της Ελλάδος, κατείχαν περίπου το 7,6%. Εάν δεν παρίστανται όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας σε μια Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο, αν και κατέχουν τη μειοψηφία του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να σχηματίσουν την πλειοψηφία που απαιτείται για τη λήψη αποφάσεων. Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει ενταχθεί στον πυλώνα κεφαλαιακής ενίσχυσης του σχεδίου στήριξης των ελληνικών τραπεζών. Μία από τις προϋποθέσεις συμμετοχής σε αυτό το σχέδιο είναι ο διορισμός ενός εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου στο διοικητικό συμβούλιο της Τράπεζας και η συμμετοχή του στη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας. Αυτός ο εκπρόσωπος έχει τη δυνατότητα να ασκεί δικαίωμα αρνησικυρίας επί αποφάσεων διανομής μερισμάτων και αμοιβών ορισμένων μελών του διοικητικού συμβουλίου και διοικητικών στελεχών, καθώς και να επηρεάζει ορισμένες στρατηγικές αποφάσεις της Τράπεζας (βλ. 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Το παρόν Δ.Σ., του οποίου η θητεία λήγει το 2010 (και σε κάθε περίπτωση μέχρι την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας που θα συνεδριάσει εντός του 2010), εξελέγη από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 25.05.2007 (με εξαίρεση τον κ. Παναγιώτη Κ. Δρόσο που εξελέγη από το Διοικητικό Συμβούλιο της 25.08.2008 σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Πλούταρχου Κ. Σακελλάρη, τον κ. Θεοδώρο Ι. Αμπατζόγλου που εξελέγη από το Δ.Σ. της 26.02.2009 σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κ. Γεώργιου Ι. Μέργου και τον κ. Αλέξανδρο Ν. Μακρίδη που ορίστηκε την 26.02.2009 ως μέλος του Δ.Σ. ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008).

Αναλυτικά το παρόν Δ.Σ., απαρτίζεται από τους κάτωθι:

**Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας**

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ημερομηνία Εκλογής	Επάγγελμα	Διεύθυνση
<b>Εκτελεστικά μέλη</b>				
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου του Αθανασίου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	05/2007	Πρόεδρος Δ.Σ. – Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Ιωάννης Πεχλιβανίδης του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	05/2007	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
<b>Μη εκτελεστικά μέλη</b>				
Ιωάννης Γιαννίδης του Κωνσταντίνου	Μέλος	05/2007	Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών και Νομικός Σύμβουλος	Ομήρου 54, 10672 Αθήνα
Γεώργιος Λαναράς του Ζαφειρίου	Μέλος	05/2007	Εφοπλιστής	Ξενοφώντος 4, 10557 Αθήνα
Αχιλλέας Μυλωνόπουλος του Δημητρίου	Μέλος	05/2007	Εκπρόσωπος Εργαζομένων, Γ.Γ. Ο.Τ.Ο.Ε.	Βησσαρίωνος 9 και Σίνα, Αθήνα
Ιωάννης Παναγόπουλος του Παναγιώτη	Μέλος	05/2007	Εκπρόσωπος Εργαζομένων, Πρόεδρος Γ.Σ.Ε.Ε.	Πατησίων 69, 10434 Αθήνα
Στέφανος Παντζόπουλος του Γιαννούλη	Μέλος	05/2007	Σύμβουλος Επιχειρήσεων, πρώην Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
<b>Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη</b>				
Σεβασμώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος	05/2007		Πατριάρχου Ιωακείμ Γ' 10, Ιωάννινα
Στέφανος Βαβαλίδης του Χαραλάμπους	Μέλος	05/2007	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου Ευρωπαϊκής Τράπεζας για την Ανασυγκρότηση και Ανάπτυξη (EBRD)	1 Exchange Square, London EC2A 2JN, United Kingdom
Δημήτριος Δασκαλόπουλος του Αριστείδη	Μέλος	05/2007	Πρόεδρος του Σ.Ε.Β.	Αμαρουσίου Χαλανδρίου 89, Χαλάνδρι
Νικόλαος Ευθυμίου του Δημητρίου	Μέλος	05/2007	Εφοπλιστής	Χαριλάου Τρικούπη 1, 18536 Πειραιάς
Κωνσταντίνος Πυλαρινός του Διονυσίου	Μέλος	05/2007	Οικονομολόγος, Πρόεδρος της Ένωσης πρώην Βουλευτών και Ευρωβουλευτών	Καραγεώργη Σερβίας 2, 10562 Αθήνα
Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος του Κυριάκου	Μέλος	05/2007	Επιχειρηματίας	Πλ. Ελευθερίας 7, 10553 Αθήνα
Παναγιώτης Δρόσος του Κωνσταντίνου	Μέλος	08/2008	Οικονομολόγος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (EIB)	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Θεόδωρος Αμπατζόγλου του Ιωακείμ	Μέλος	02/2009	Πολιτικός Επιστήμονας – Φαρμακοποιός, Διοικητής ΙΚΑ	Αγ. Κωνσταντίνου 8, 10431, Αθήνα
<b>Εκπρόσωπος του Ελληνικού Κράτους</b>				
Αλέξανδρος Μακρίδης του Νικολάου	Μέλος	02/2009	Οικονομολόγος	Αγρινίου 3, 17778, Ταύρος

Οι Γενικοί Διευθυντές και οι Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών	Πέτρος Οικονόμου
Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού και Ενδοεπιχειρησιακής Επικοινωνίας Ομίλου	Σταύρος Γατόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης	Άνθιμος Θωμόπουλος
Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Άγις Λεώπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Οικονομικής Ανάλυσης	Παύλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων	Δημήτριος Λεφάκης
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης	Γεώργιος Πάσχος
Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Αβραάμ Μίνως Μωυσής
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Δημήτριος Δημόπουλος
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων & Private Banking	Πέτρος Χριστοδούλου
Γενικός Διευθυντής Ακίνητης Περιουσίας	Αριστοτέλης Καρυτινός
Γενική Διευθύντρια Λειτουργιών	Ελένη Τζάκου Λαμπροπούλου
Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής	Λάμπρος Παπακωνσταντίνου
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Ανδρέας Αθανασόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής	Δημήτριος Βράλιας
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής	Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών της Τράπεζας	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Αντώνιος Μαρκέτος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Σπυρίδωνας Μαυρογάλος
Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής	Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος
Βοηθός Γενική Διευθύντρια Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης	Γαρυφαλιά Σπυριούνη

Επίσης, στα ανώτερα διοικητικά στελέχη περιλαμβάνεται και ο Dr. Omer A. Aras, ο οποίος είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Ακολουθώς, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας.

### **3.12.1.1 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου**

#### **Ευστράτιος-Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος**

Ο κ. Ευστράτιος-Γεώργιος Αράπογλου γεννήθηκε το 1951 και ανέλαβε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας την 19 Μαρτίου 2004. Κατέχει Πτυχίο Μαθηματικών από τη Φυσικομαθηματική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών (1974), Πτυχίο (B.Sc) Ναυπηγικής Πανεπιστημίου Γλασκώβης (1977) και Πτυχίο (M.Sc) Management Πανεπιστημίου Brunel Αγγλίας (1978). Από το 1978 ως το 1991 ο Τάκης (Ευστράτιος-Γεώργιος) Αράπογλου εργάστηκε, με βάση το Λονδίνο, στις τράπεζες Paine Webber, Citicorp Investment Bank και Chase Investment Bank. Ειδικεύθηκε σε θέματα Κεφαλαιαγοράς Ομολόγων και Μετοχών (Debt and Equity Capital Markets), Παραγώγων (Derivatives) και Στρατηγικών Συμβουλών καλύπτοντας κυρίως χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, πολυεθνικές εταιρείες και κυβερνήσεις της Β. Αμερικής, Σκανδιναβίας και Δυτ. Ευρώπης. Το 1991 επέστρεψε στην Ελλάδα όπου ανέλαβε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Ιονικής και Λαϊκής Τράπεζας. Παράλληλα, διορίστηκε πρόεδρος της ΔΙΑΣ – Διατραπεζικά Συστήματα με συνολική ευθύνη ολοκλήρωσης του έργου το οποίο και παραδόθηκε στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 1993. Το 1994 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής για την Ελλάδα της Τράπεζας American Express. Το 1997 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής για την Ελλάδα της Citibank/Citigroup. Το 2000 επέστρεψε στη Citigroup στο Λονδίνο ως Managing Director, Global Banks Industry Head. Από τον Ιανουάριο έως και το Μάρτιο του 2004, ήταν Senior Advisor στο Global Corporate and Investment Bank της Citigroup, με βάση το Λονδίνο.

Έχει διατελέσει Μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Citibank Σουηδίας (1984/85), Μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου της Chase Manhattan Bank Φινλανδίας (1989/90), Μέλος της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών Ελλάδος (1991/3), Μέλος του Δ.Σ. της Egyptian American Bank, θυγατρικής της Τράπεζας American Express στην Αίγυπτο (1994/96), Μέλος της Asset and Liability Committee της Citigroup Ευρώπης και από το 2005 Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.



### **Ιωάννης Πεχλιβανίδης, Αντιπρόεδρος & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος**

Ο κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης γεννήθηκε το 1953 και ανέλαβε Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας την 22 Απριλίου 2004. Κατέχει πτυχίο (B.A.) Οικονομικών από το Wesleyan University των Η.Π.Α. (1976), Πτυχίο (M.Sc.) Οικονομικών Πανεπιστημίου Λονδίνου (London School of Economics and Political Sciences, 1977). Εργάστηκε από το 1980 ως το 1989 σε διάφορες διευθυντικές θέσεις στη The First National Bank of Chicago στην Αθήνα. Από το 1989 ανέλαβε Διευθυντής Χορηγήσεων και Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής της Bank of America N.T. and S.A. στην Αθήνα. Από το 1990 ως το 1996, εργάστηκε διαδοχικά ως Διευθυντής Πιστωτικών Προϊόντων και ως Διευθυντής Διεύθυνσης Προϊόντων και Εξυπηρέτησης Ιδιωτών στη Χίοςbank, ενώ από το 1997 ως το 1999 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή. Το 1999 ανέλαβε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Πειραιώς. Από το 1999 ως το 2002 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Millenium Bank. Το 2003 έγινε πρώτος Αντιπρόεδρος της Banc Post S.A. (θυγατρική της Eurobank EFG) στη Ρουμανία.

### **Αχιλλέας Μυλωνόπουλος, Μέλος**

Ο κ. Αχιλλέας Μυλωνόπουλος, γεννήθηκε το 1957 και είναι εργαζόμενος στην Εθνική Τράπεζα από το 1977, με το βαθμό του Υποδιευθυντού Β'. Αποτελεί από τον Αύγουστο του 2006 μέλος του ΔΣ της Τράπεζας υπό την ιδιότητα του εκπροσώπου των εργαζομένων της. Κατέχει πτυχίο της Στατιστικής Σχολής της Ανώτατης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιά. Έχει αναπτύξει πλούσια συνδικαλιστική δράση: μέλος του ΔΣ του ΣΥΕΤΕ, μέλος της Γ.Σ.Ε.Ε., μέλος Εκτελεστικής Γραμματείας της Ομοσπονδίας Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (Ο.Τ.Ο.Ε.), Αντιπρόεδρος της Ο.Τ.Ο.Ε. (2004-2005) και Γεν. Γραμματέας της Ο.Τ.Ο.Ε. μέχρι σήμερα.

### **Ιωάννης Γιαννίδης, Μέλος**

Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης γεννήθηκε το 1950 και διατελεί Νομικός Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος από το 1993. Σήμερα είναι αναπληρωτής καθηγητής ποινικού δικαίου και ποινικής δικονομίας στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Από το 1986 ασκεί αδιάλειπτα το δικηγορικό επάγγελμα στην Ελλάδα και παρέχει νομικές υπηρεσίες σε σημαντικά ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες, καθώς και σε πολλές ξένες τράπεζες και εταιρείες που λειτουργούν στην Ελλάδα. Ειδικεύεται, μεταξύ άλλων, σε θέματα διεθνούς και ευρωπαϊκού ποινικού δικαίου και εταιρικού και οικονομικού εγκλήματος. Είναι ιδρυτής και επικεφαλής εταίρος του Δικηγορικού Γραφείου Ι. Γιαννίδη και Συνεργατών, που διαθέτει ένα δυναμικό 7 δικηγόρων, όλων εξειδικευμένων στο ποινικό δίκαιο. Εκπροσωπεί την Ελλάδα σε ευρωπαϊκούς θεσμούς, περιλαμβανομένου του Συμβουλίου της Ευρώπης, επί θεμάτων ποινικού δικαίου και ποινικής δικονομίας και είναι μέλος διαφόρων συμβουλευτικών επιτροπών του Υπουργείου Δικαιοσύνης. Είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών (1973) και κάτοχος διδακτορικού στο ποινικό δίκαιο και τη νομική φιλοσοφία από το Πανεπιστήμιο του Μονάχου της Γερμανίας (1977).

### **Δημήτριος Δασκαλόπουλος, Μέλος**

Ο κ. Δημήτριος Δασκαλόπουλος γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στην ΑΣΟΕΕ και είναι κάτοχος MBA του Kellogg Graduate School of Management. Μιλάει άπταιστα αγγλικά και γαλλικά. Ο Δημήτριος Δασκαλόπουλος ανέλαβε ως Πρόεδρος του ΣΕΒ στις 16 Μαΐου 2006. Στην αμέσως προηγούμενη τετραετία (2002-2006) κατείχε τη θέση του αντιπροέδρου, ενώ είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου του από το 1989. Είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Ομίλου Μυτιληναίου. Είναι μέλος των International Directors' Council του Guggenheim Museum και της Tate Gallery και διετέλεσε μέλος της Στρογγυλής Τράπεζας Ευρωπαίων Βιομηχάνων (European Round Table – ERT) από το 1998 έως το 2008. Έχει διατελέσει κύριος μέτοχος, πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών, κύριος μέτοχος και πρόεδρος της VIVARTIA ABEE (που προήλθε από τη συγχώνευση της ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών με τη ΔΕΛΤΑ Γάλακτος, Goody's, Γενική Τροφίμων και Chirita), πρόεδρος του ΣΕΒΤ (Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων) από το 1999 έως το 2006 (μέλος του Δ.Σ. του από το 1988) και μέλος του Δ.Σ. του ΕΒΕΑ από το 1996 έως το 2000. Σήμερα είναι πρόεδρος της DAMMA Holdings, εταιρείας επενδυτικών συμμετοχών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

### **Ιωάννης Παναγόπουλος, Μέλος**

Ο κ. Ιωάννης Παναγόπουλος γεννήθηκε το 1955 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα από το 1974, φέροντας σήμερα στην ιεραρχική κλίμακα τον βαθμό του υποδιευθυντή. Για πολλά χρόνια είναι εκλεγμένος εκπρόσωπος των εργαζομένων στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, συμμετείχε στα συνδικαλιστικά όργανα της Τράπεζας και της ΟΤΟΕ, ενώ από το 1998

εκλέγεται στη Διοίκηση της ΓΣΕΕ της οποίας τώρα είναι Πρόεδρος. Επίσης, εκπροσωπεί τη ΓΣΕΕ στην Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

#### **Στέφανος Βαβαλίδης, Μέλος**

Ο κ. Στέφανος Βαβαλίδης γεννήθηκε το 1946 και είναι τραπεζίτης με τριαντάχρονη καριέρα στο διεθνή τραπεζικό χώρο, κατέχοντας υψηλόβαθμες διευθυντικές θέσεις στη Νέα Υόρκη, το Λονδίνο, το Τορόντο και την Αθήνα. Είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη, στην οποία διετέλεσε και πρόεδρος της Επιτροπής Επιθεώρησης. Έχοντας υπηρετήσει επί έντεκα χρόνια, σήμερα είναι το αρχαιότερο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο κ. Βαβαλίδης έχει διατελέσει στο παρελθόν (1991-1993) υποδιοικητής στην Εθνική Τράπεζα, καθώς και διευθύνων σύμβουλος στην Smith Barney, υπεύθυνος του τομέα διεθνών κεφαλαιαγορών διεθνώς και υπεύθυνος για όλες τις δραστηριότητες της εταιρείας στο Λονδίνο. Έχει επίσης προσφέρει τις υπηρεσίες του ως ειδικός σύμβουλος του προέδρου του συμβουλίου Οικονομικών στην Κυβέρνηση Καναδά. Ο κ. Βαβαλίδης κατέχει BA από το McGill University και MBA από το Concordia University του Καναδά.

#### **Παναγιώτης Δρόσος, Μέλος**

Ο κ. Παναγιώτης Δρόσος γεννήθηκε το 1972 και απέκτησε την πρώτη του επαγγελματική εμπειρία στην εταιρεία «Προμηθευτική Τροφίμων ΕΠΕ» όπου εργάστηκε από το 1990 έως το 1994. Συνέχισε την επαγγελματική του σταδιοδρομία στη Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων της ETBA A.E., στην εταιρεία TEFIN A.E., θυγατρική της Eurobank EFG και της TOYOTA. Στη συνέχεια εργάστηκε στην εταιρεία ABC FACTORS A.E., θυγατρική της AlphaBank, ως Διευθυντής Πωλήσεων και Διευθυντής Έργου της «Αθήνα 2004 A.E.». Από τον Απρίλιο του 2004 έως τον Οκτώβριο του 2007 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος του Ελληνικού Οργανισμού Εξωτερικού Εμπορίου (ΟΠΕ). Από το Σεπτέμβριο του 2007 έως και τον Ιανουάριο του 2009 κατείχε τη θέση του Γενικού Γραμματέα Επενδύσεων και Ανάπτυξης στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών. Είναι απόφοιτος του τμήματος Οικονομικής Επιστήμης του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων ενώ διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αγροτικής Τράπεζας.

#### **Νικόλαος Ευθυμίου, Μέλος**

Ο κ. Νικόλαος Ευθυμίου, γεννήθηκε το 1946 και σπούδασε ναυτιλιακές μεταφορές στο City College του Λονδίνου και από το 1970 εργάζεται στον οικογενειακό ναυτιλιακό όμιλο D. Efthymiou Shipping S.A., του οποίου τη γενική διεύθυνση ανέλαβε το 1980. Έχει διατελέσει μέλος, αντιπρόεδρος και Πρόεδρος του Δ.Σ. της Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών. Επιπλέον, την τελευταία δεκαετία είχε την ευθύνη της Επιτροπής Ναυτεργατικών Θεμάτων και των επαφών με τους φορείς του ναυτεργατικού συνδικαλισμού, ενώ έχει επανειλημμένα εκπροσωπήσει την ΕΕΕ σε διεθνείς αποστολές και οργανισμούς. Έχει επίσης διατελέσει μέλος του Δ.Σ. του Ναυτικού Επιμελητηρίου Ελλάδος, υπήρξε ιδρυτικό μέλος της HELMEPA, ενώ τα τελευταία έξι χρόνια είναι μέλος του Δ.Σ. της Ένωσης Ευρωπαϊκών Εφοπλιστικών Ενώσεων (ECSA).

#### **Γεώργιος Λαναράς, Μέλος**

Ο κ. Γεώργιος Λαναράς γεννήθηκε το 1921 και κατέχει πτυχίο Χημικού από το Πανεπιστήμιο Αθηνών. Εξελέγη Γεν. Γραμματέας της Ενώσεως Ελλήνων Χημικών και επί σειρά ετών ασχολήθηκε με ξενοδοχειακές οικοδομικές και κατασκευαστικές εταιρείες ως πρόεδρος των Δ.Σ. Από το 1969 ασχολείται με την εμπορική ποντοπόρο ναυτιλία και σήμερα είναι μέλος και πρόεδρος πολλών ναυτιλιακών offshore εταιρειών. Είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Δ.Σ. του Ι.Ο.Β.Ε. και αντιπρόεδρος του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου. Διετέλεσε επίσης πρόεδρος του Ναυτικού Επιμελητηρίου Ελλάδος, μέλος και πρόεδρος επιτροπών στην Ένωση Ελλήνων Εφοπλιστών καθώς και μέλος του ΣΕΝ (Συμβούλιο Εμπορικής Ναυτιλίας). Αποτελεί σήμερα μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας, είναι αντιπρόεδρος της ΠΡΟΤΥΠΟΥ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗΣ (θυγατρικής της Τράπεζας) και πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Τράπεζας.

#### **Στέφανος Παντζόπουλος, Μέλος και Ειδικός Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος**

Ο κ. Στέφανος Παντζόπουλος γεννήθηκε το 1936 και αποφοίτησε από το Πανεπιστήμιο της Κωνσταντινούπολης απ' όπου και πήρε πτυχίο στις Εμπορικές και Οικονομικές Σπουδές. Μετά από πενταετή απασχόληση ως ορκωτός λογιστής στην Κωνσταντινούπολη, το 1966, έχοντας πλέον εγκατασταθεί στην Αθήνα, προσελήφθη στο τμήμα ελέγχου επιχειρήσεων της Εταιρείας Arthur Andersen. Το 1976 προήχθη σε εταίρο της εν λόγω εταιρείας, και από το 1977 έως το 1998 διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Arthur Andersen – S. Pantzopoulos για την Ελλάδα. Από το 1998

δραστηριοποιείται ως σύμβουλος διοίκησης γνωστών εταιρειών επί ειδικών θεμάτων, όπως στην Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών – KPMG Κυριάκου υπό την ιδιότητα του συμβούλου του Προέδρου και Διευθύνοντος Εταίρου. Κατά την περίοδο 1992-2000 συμμετείχε ως ορκωτός ελεγκτής στο Επταμελές Εποπτικό Συμβούλιο του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών στην Ελλάδα. Επίσης, επί μακρόν υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνοαμερικανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου. Παραιτηθείς από το 2005 από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών, υπηρετεί σε Διοικητικά Συμβούλια εισηγμένων στο ΧΑΑ Εταιρειών.

#### **Κωνσταντίνος Πυλαρινός, Μέλος**

Ο κ. Κωνσταντίνος Πυλαρινός γεννήθηκε το 1934. Σπούδασε Πολιτικές Επιστήμες, Νομική, Δημόσια Διοίκηση και Ευρωπαϊκό Οικονομικό Δίκαιο στα Πανεπιστήμια Αθηνών και Παρισιού. Εκλέχτηκε στο ΔΣ της Τράπεζας τον Απρίλιο του 2004. Ανέπτυξε πλούσια δημόσια, πολιτική και κοινωνική δράση και υπηρέτησε σε διάφορους εθνικούς και διεθνείς οργανισμούς. Μεταξύ άλλων, διετέλεσε Γενικός Γραμματέας της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Κίνησης Νέων, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ενώσεως των Δικαιωμάτων Ανθρώπου και Πολίτου, ιδρυτικό μέλος της Εθνικής Οικολογικής Εταιρείας, μέλος της Ενώσεως Συντακτών Αθηναϊκού Τύπου, και ιδρυτικό μέλος του Οικονομικού Επιστημονικού Επιμελητηρίου Ελλάδος. Στήριξε τον αντιδικτατορικό αγώνα και ανέλαβε μεταπολιτευτικά πολύπλευρη πολιτική δράση. Διετέλεσε μεταξύ άλλων Νομάρχης Μεσσηνίας και Θεσσαλονίκης (1974-1979), Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Βιομηχανίας, Ενέργειας και Τεχνολογίας, Γενικός Γραμματέας Τύπου και Πληροφοριών (1990-1991), Γενικός Γραμματέας του Ελληνικού Οργανισμού Τουρισμού (1992). Εκπρόσωπος Τύπου της ΝΔ το 1989, ανέλαβε από τη θέση του Γενικού Διευθυντή τη Διοίκηση του Κόμματος το 1993, εκλεγείς Βουλευτής Επικρατείας κατά τις εκλογές του έτους. Έχει τιμηθεί με ελληνικές και ξένες διακρίσεις. Υπήρξε Σύμβουλος Οικονομικών και Οργανώσεως της Εκκλησίας της Ελλάδος, προϊστάμενος των οικονομικών και τεχνικών υπηρεσιών της.

#### **Θεόδωρος Ι. Αμπατζόγλου**

Ο κ. Θεόδωρος Αμπατζόγλου γεννήθηκε το 1956. Εργάστηκε στο ΙΚΑ – ΕΤΑΜ στο Διοικητικό και Ασφαλιστικό Τομέα, με κύρια ενασχόληση τις Συντάξεις και τις Παροχές του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ. Είναι μέλος της Στρατηγικής Επιτροπής για το Ο.Π.Σ. ΙΚΑ-ΕΤΑΜ (Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα) και τα προγράμματα Εκσυγχρονισμού του ιδρύματος και Συντονιστής της Στρατηγικής Επιτροπής των Συντάξεων. Επικεφαλής των Επιτροπών Αναμόρφωσης του Οργανισμού του ΙΚΑ – ΕΤΑΜ και του Εκσυγχρονισμού των Κανονισμών Ασφάλισης και Παροχών. Είναι μέλος της Επιτροπής Επενδυτικής Πολιτικής Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης και Πρόεδρος της ΑΕΔΑΚ ΙΚΑ. Έχει διατελέσει Α΄ αντιπρόεδρος και Γενικός Γραμματέας του Πανελληνίου Φαρμακευτικού Συλλόγου (Ν.Π.Δ.Δ.) για περισσότερα από 10 έτη. Είναι επίσης εκπρόσωπος στο Δ.Σ του Εθνικού Οργανισμού Φαρμάκων Ε.Ο.Φ., μέλος του Επιστημονικού Συμβουλίου Ε.Ο.Φ. και εκπρόσωπος στην Επιτροπή Τιμών Φαρμάκων στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Έχει διατελέσει μέλος του Δ.Σ. του Τ.Σ.Α.Υ., αντιπρόεδρος του Δ.Σ. του Ομίλου Επιχειρήσεων ΠΡΟΣΥΦΑΠΕ για 3 έτη και μέλος Pharmaceutical Group of the European Union (P.G.E.U.). Έχει δημοσιεύσει πλήθος άρθρων και μελετών σχετικά με τις Δαπάνες Υγείας, τα Ασφαλιστικά Ταμεία και την Κοινωνική Πολιτική. Έχει λάβει μέρος ως ομιλητής και εισηγητής σε πολλά Διεθνή και Ελληνικά Συνέδρια και Σεμινάρια με θέμα την Ασφάλιση και την Υγεία.

Σπουδές: Πτυχίο Φαρμακευτικής Σχολής Αθηνών (1980), Πτυχίο Τμήματος Πολιτικών Επιστημών και Δημόσιας Διοίκησης Πανεπιστημίου Αθηνών (1989) Μεταπτυχιακό τίτλο στη Διοίκηση Υπηρεσιών Υγείας (Health Management).

#### **Σεβασμότητας Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ.κ. Θεόκλητος**

#### **Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος, Μέλος**

Ο κ. Δρακούλης Φουντουκάκος – Κυριακάκος γεννήθηκε το 1939 σπούδασε στην Ιατρική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών και παρακολούθησε σεμινάρια Ναυτιλιακής Οικονομίας. Επί 30 χρόνια ασχολήθηκε με τη ναυπηγική βιομηχανία, μετέχοντας στην ιδιοκτησία ναυπηγείου στο Πέραμα με το εταιρικό σχήμα «DRAKYDA». Ανέπτυξε παράλληλα ενεργό δράση στον τομέα της εκπαίδευσης, στο πλαίσιο της οποίας ιδρύονται με πρωτοβουλία του οι Σχολές «ΣΒΙΕ», των οποίων παραμένει συνιδιοκτήτης και Γενικός Διευθυντής, και το πανεπιστημιακό επιπέδου ίδρυμα «IST Studies» συνεργαζόμενο με αγγλικά και λοιπά ευρωπαϊκά πανεπιστήμια. Από το 2002 ως τον Ιούνιο του 2006 διετέλεσε Πρόεδρος του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών – ΕΒΕΑ καθώς και Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Ανάπτυξης και Προόδου ΕΤ.Α.Π., έχοντας επίσης θητεύσει κατά την περίοδο 1976-2001 ως Πρόεδρος της Πανελληνίας Ομοσπονδίας

Φορέων Ιδιωτικής Επαγγελματικής Εκπαίδευσης και Κατάρτισης. Έλαβε πολλές διακρίσεις, μεταξύ των οποίων ενδεικτικά αναφέρονται αυτή του επίτιμου διδάκτορος του Πανεπιστημίου Hertfordshire (Ηνωμένο Βασίλειο) και του Ανώτατου Ταξίαρχου του Παναγίου Τάφου Ιεροσολύμων. Είναι επίσης συντάκτης πλήθους άρθρων και μελετών που αφορούν την εκπαίδευση και την οικονομία.

### **Αλέξανδρος Ν. Μακρίδης**

Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης γεννήθηκε το 1962. Εργάστηκε από το 1987 ως το 1989 στη Goldman Sachs & Co. Στη Νέα Υόρκη, με αντικείμενο δραστηριότητας, τις Χρηματοδοτήσεις, τις Συγχωνεύσεις και τις Εξαγορές Επιχειρήσεων. Από το 1991, ανέλαβε Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε., εμπορική εταιρία βιομηχανικών ειδών, που ιδρύθηκε το 1882. Σπούδασε Οικονομικά και Πολιτικές Επιστήμες στο Yale College (1984), κατέχει πτυχίο (Juris Doctor) στα Νομικά από το Yale Law School (1987) καθώς και πτυχίο (M.B.A.) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Harvard Business School (1991). Είναι μέλος Δ.Σ. των Αερογραμμών Αιγαίου (Aegean), μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΣΕΒ, μέλος Δ.Σ της Μαθιός Α.Ε. και μέλος του Συμβουλίου του Προέδρου της Yale University για Διεθνείς Δραστηριότητες.

#### **3.12.1.2 Γενικοί Διευθυντές**

### **Αλέξανδρος Τουρκολιάς, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς, γεννήθηκε το 1946, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, μέλος της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων, Αντιπρόεδρος της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική», Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ», και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «UBB A.D.», και σε άλλες εταιρείες του Ομίλου. Είναι απόφοιτος του Παντείου Πανεπιστημίου και της Νομικής Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος σε Shipping Administration Management and Marine Insurance and Maritime Law, καθώς επίσης και MSc in Shipping Economics από το Πανεπιστήμιο της Ουαλίας στη Μεγ. Βρετανία. Έχει εργαστεί στη Bank of America και την Τράπεζα Πειραιώς για 7 έτη έως το 1988. Στη συνέχεια εργάστηκε στη Bank of Nova Scotia ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής για την Ελλάδα. Είναι Πρόεδρος της Ένωσης Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Στελεχών Ελληνικής Ναυτιλίας και είναι μέλος της Επιτροπής για τη Ναυτική Διαιτησία στον Πειραιά.

### **Πέτρος Χριστοδούλου, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου, γεννήθηκε το 1960, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και Private Banking και μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική». Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA στις Διεθνείς Χρηματαγορές από το Πανεπιστήμιο Columbia της Ν. Υόρκης. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα το 1998, είχε εργαστεί για την Credit Suisse First Boston, την Goldman Sachs και τη J.P. Morgan στο Λονδίνο. Είναι μέλος του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (IOBE).

### **Αβραάμ Μίνως Μωυσής, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Αβραάμ Μίνως Μωυσής γεννήθηκε το 1962, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Λιανικής Τραπεζικής. Είναι πτυχιούχος του μαθηματικού τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου Αναλογιστή από το Πανεπιστήμιο Heriot Watt του Εδιμβούργου και Πιστοποιημένος Αναλογιστής για την Ελλάδα και Κύπρο. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα ήταν Διευθύνων Σύμβουλος στην Interamerican Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της «NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνικής Asset Management ΑΕΔΑΚ» και της «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»».

### **Δημήτριος Δημόπουλος, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος, γεννήθηκε το 1947, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Εταιρικής Τραπεζικής. Είναι κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου Σπουδών στα Οικονομικά του Πανεπιστημίου East Anglia της Μ. Βρετανίας και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.», «Εθνική Leasing Α.Ε.», «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.» και «Εθνική Factors Α.Ε. Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων». Επίσης είναι εκπρόσωπος της Εθνικής

Τράπεζας ως μέλος στο Δ.Σ. του ΕΒΕΑ, της Γνωμοδοτικής Επιτροπής του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και της Περιφέρειας Αττικής του Υπουργείου Ανάπτυξης.

#### **Άνθιμος Θωμόπουλος, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος, γεννήθηκε το 1961, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης. Εντάχθηκε στην Τράπεζα το 1998 ως Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα ήταν εταίρος στην KPMG. Είναι Διπλωματούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός, απόφοιτος του Πολυτεχνείου Πατρών. Στις μεταπτυχιακές σπουδές του περιλαμβάνονται μεταπτυχιακοί τίτλοι στη χρηματοοικονομική (Finance) και την Επιστήμη των Υπολογιστών (Computer Science) από το City University of London. Είναι Ορκωτός Ελεγκτής στη Μεγ. Βρετανία και μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Είναι Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των «ΕΘΝΟPLAN Α.Ε.» και «ΕΘΝΟDATA Α.Ε.», καθώς και Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.». Επίσης είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»», «S.A.B.A. Ltd», «UBB A.D.», «Finansbank A.S.», «Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων» (ΤΕΚΕ) και «Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων» (ΕΤΑΤ), της «Κτηματική- Κατασκευαστική «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ» Α.Ε.», της Εθνοκάρτας, της Standard Land Tourism και της ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών.

#### **Δημήτριος Λεφάκης, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Δημήτριος Λεφάκης, γεννήθηκε το 1960, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων και Κινδύνων Πιστοδοτήσεων. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα είχε εργαστεί για τη Citigroup ως διευθυντικό στέλεχος για 20 χρόνια στις Ηνωμένες Πολιτείες, στη Λατινική Αμερική και στην Ασία. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Finansbank A.S.», «Vojvodjanska Banka A.D», «Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.» και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής. Ο κ. Λεφάκης αποφοίτησε από το Κολέγιο Αθηνών το 1979. Έχει ειδικευτεί στα οικονομικά και στις Διεθνείς Σχέσεις στο Johns Hopkins University (*Magna Cum Laude, Phi Beta Kappa*) και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στα Διεθνή Οικονομικά και Διεθνείς Σχέσεις από το School of Advanced International Studies of the Johns Hopkins University (*Magna Cum Laude*).

#### **Μιχαήλ Οράτης, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Μιχαήλ Οράτης, γεννήθηκε το 1957, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων. Πριν ενταχθεί στο δυναμικό της Τράπεζας το 1999 είχε εργαστεί στην Midland Bank, Bank of America, ABN AMRO BANK, στην «Μυτιληναίος Α.Ε.» και στη Citibank Ελλάδος ως υπεύθυνος Διαχείρισης Διαθεσίμων. Κατέχει πτυχίο χημικού μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο, μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών σε Industrial Engineering από το University of Columbia, καθώς και MBA από το Πανεπιστήμιο της Νέας Υόρκης. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1999. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «S.A.B.A. Ltd.» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Double Regeneration A. E.

#### **Άγις Λεώπουλος, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Άγις Λεώπουλος, γεννήθηκε το 1968, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Δραστηριοτήτων Εξωτερικού. Είναι απόφοιτος του Κολεγίου Αθηνών και κάτοχος βασικού και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στα Οικονομικά από το London School of Economics. Έχει εργασθεί για τρία χρόνια στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή επί θεμάτων Ευρωπαϊκής Οικονομίας. Είναι Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Interlease E.A.D.», και «S.A.B.A. Ltd.». Επίσης είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ», «UBB A.D.», «Storanska Banka», «Vojvodjanska Banka A.D» και «Banca Romaneasca S.A.».

#### **Πέτρος Οικονόμου, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Πέτρος Οικονόμου, γεννήθηκε το 1937, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας, επιβλέποντας το Νομικό και το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας και ανέλαβε τα καθήκοντά του το Σεπτέμβριο του 2005. Έχει διατελέσει Διευθυντής Δικαστικού στην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα και Νομικός Σύμβουλος της American Express στην Ελλάδα. Είναι Αντιπρόεδρος της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε. Ο κ. Οικονόμου έχει πτυχίο Νομικής (1961).

#### **Σταύρος Γατόπουλος, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Σταύρος Γατόπουλος, γεννήθηκε το 1944, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Ανθρωπίνου Δυναμικού και Ενδοεπιχειρησιακής Επικοινωνίας του Ομίλου και ανέλαβε τα καθήκοντά του το Σεπτέμβριο του 2005. Έχει διατελέσει Διευθυντής Ανθρωπίνου Δυναμικού της Citibank Ευρώπης. Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων από το INSEAD, University of Columbia και London School of Economics. Είναι Πρόεδρος της «Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε.»

#### **Παύλος Μυλωνάς, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Παύλος Μυλωνάς, γεννήθηκε το 1958, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Στρατηγικής και Οικονομικής Ανάλυσης, Γραμματέας της Εκτελεστικής Επιτροπής και μέλος της ALCO. Είναι κάτοχος Διδακτορικού Διπλώματος (PhD in Economics) από το Princeton University και πτυχίου (BSc) από το Brown University. Έχει εργασθεί για τον ΟΟΣΑ (Principal Administrator) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (Senior Economist) και έχει διατελέσει επισκέπτης καθηγητής στο τμήμα Οικονομικών του Πανεπιστημίου της Βοστώνης. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών και του Ελληνικού Κέντρου Επενδύσεων.

#### **Γεώργιος Πάσχας, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Γεώργιος Πάσχας, γεννήθηκε το 1956, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και Επιθεώρησης. Είναι μέλος του Ινστιτούτου Εσωτερικού Ελέγχου (IIA) και του Association of Certified Fraud Examiners. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Πειραιά (πρώην Ανωτάτη Βιομηχανική Σχολή Πειραιώς) και έχει δύο πτυχία στην Επιχειρηματική Διοίκηση και Money & Foreign Exchange Markets .

#### **Ελένη Τζάκου-Λαμπροπούλου, Γενική Διευθύντρια**

Η κ. Ελένη Τζάκου-Λαμπροπούλου, γεννήθηκε το 1962, είναι Γενική Διευθύντρια της Διεύθυνσης Λειτουργιών. Είναι Πρόεδρος της Εθνικής Factors, Αντιπρόεδρος της «ΕΘΝΟDATA Α.Ε.», της «ΕΘΝΟPLAN Α.Ε.» και της «Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.». Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα ήταν στέλεχος στην Eurobank EFG για δεκαεπτά χρόνια. Εργάστηκε ως Επικεφαλής Λειτουργικής Στήριξης και Υπηρεσιών Διεθνών Συναλλαγών. Έχει πτυχίο Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο του Πειραιά (με υποτροφία) και MBA από το University of Wales και Manchester Business School με άριστα.

#### **Λάμπρος Παπακωνσταντίνου, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Λάμπρος Παπακωνσταντίνου γεννήθηκε το 1965, είναι Γενικός Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής. Είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της «Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.». Εργάστηκε στην Barclays Bank και ABN AMRO πριν ιδρύσει την Π & Κ Χρηματοπιστηριακή, η οποία μετέπειτα εξαγοράστηκε από τη Τράπεζα. Ο κ. Παπακωνσταντίνου είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου Χημικός Μηχανικός από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο και κατέχει MBA από το INSEAD.

#### **Αριστοτέλης Καρυτινός, Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός, γεννήθηκε το 1956, είναι Γενικός Διευθυντής της Διεύθυνσης Ακίνητης Περιουσίας. Είναι Πρόεδρος των Διοικητικών Συμβουλίων των Grand Hotel Summer Palace Α.Ε., Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε, ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε., ΠΡΟΤΥΠΟΣ Στεγαστική Κτηματική Α.Ε. και Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος, επίσης είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εθνικής Συμβουλευτικής Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε., Αντιπρόεδρος των PROPINDEX Ανώνυμη Εταιρία Δεικτών Ακινήτων και Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΟΠΟΛ» και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.». Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα κατείχε διάφορες θέσεις ευθύνης στην Eurobank EFG και υπήρξε Επικεφαλής Ακίνητης Περιουσίας, Επικεφαλής Στεγαστικής Πίστης και Διευθύνων Σύμβουλος στην Eurobank EFG Properties ΑΕΕΑΠ. Στο παρελθόν έχει εργαστεί για αρκετά χρόνια ως Διευθυντής σε εταιρείες Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα. Ο κ. Καρυτινός είναι κάτοχος διδακτορικού τίτλου στα χρηματοοικονομικά από το University of Warwick.

#### **Λεωνίδα Φραγκιαδάκης Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Λεωνίδα Φραγκιαδάκης γεννήθηκε το 1966, είναι Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς. Είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της «Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.» και Πρόεδρος της Ένωσης Διαπραγματευτών Χρηματοοικονομικών Προϊόντων Ελλάδος. Είναι κάτοχος πτυχίου στα Οικονομικά (Trinity College,

Cambridge University) και MBA (Wharton School, University of Pennsylvania). Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα εργάστηκε στη Credit Suisse First Boston (Νέα Υόρκη).

### **3.12.1.3 Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές**

#### **Ανδρέας Αθανασόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Ανδρέας Αθανασόπουλος γεννήθηκε το 1966 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής της Εθνικής Τράπεζας. Είναι κάτοχος Διδακτορικού Διπλώματος (PhD in industrial and business studies) από το Warwick Business School, πτυχίου Μάστερ (MSc in Statistics and Operational Research) από το Essex University και πτυχίου Μαθηματικών (BSc) από το Πανεπιστήμιο Πατρών. Έχει εργασθεί ως καθηγητής στο πανεπιστήμιο του Warwick (1991-1996) και στο ALBA Graduate School. Πριν ενταχθεί στην τράπεζα εργάστηκε στην Τράπεζα Πειραιώς ως Διευθυντής Μάρκετινγκ και στην Eurobank EFG ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων.

#### **Δημήτριος Βράβλας, Βοηθός Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Δημήτριος Βράβλας γεννήθηκε το 1951 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής Πληροφορικής. Είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Αθηνών, Τμήμα Μαθηματικό, και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών Master of Science του Πανεπιστημίου Loughborough University of Technology, Αγγλίας. Έχει εργασθεί στο παρελθόν στην Alpha Bank ως Υποδιευθυντής στη Διεύθυνση Οργάνωσης. Είναι μέλος των Δ.Σ. των θυγατρικών του Ομίλου της ΕΤΕ, «Εθνodata Α.Ε.» και «Εθνοplan Α.Ε.».

#### **Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ, Βοηθός Γενική Διευθύντρια**

Η κ. Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ γεννήθηκε το 1961, είναι Βοηθός Γενική Διευθύντρια Λιανικής Τραπεζικής. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος (MSc) στα Οικονομικά από το London School of Economics και κάτοχος πτυχίου (BSc) στα Οικονομικά από το Bristol University. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα το 2006 ήταν Βοηθός Γενική Διευθύντρια Στρατηγικού Marketing στην Eurobank EFG. Έχει εργασθεί επίσης στις Novabank, Telestet, Pepsico HBH και Procter & Gamble Ελλάς.

#### **Ιωάννης Κυριακόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος γεννήθηκε το έτος 1959, είναι Βοηθός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών της Τράπεζας. Είναι πτυχιούχος του Μαθηματικού καθώς και του Οικονομικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MSc in Statistics and Operational Research) του Πανεπιστημίου Loughborough της Αγγλίας. Εργάζεται στη Τράπεζα από το 1977. Από το 2002 μέχρι τον Απρίλιο του τρέχοντος έτους διετέλεσε Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας. Είναι πρόεδρος των θυγατρικών εταιριών της ΕΤΕ, «Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.» και «Κάδμος Α.Ε.», αντιπρόεδρος των θυγατρικών «Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.» και «Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος» και των συνδεδεμένων «ΛΑΡΚΟ Α.Ε.» και «Planet Α.Ε.», μέλος των Δ.Σ. των θυγατρικών «Εθνodata Α.Ε.», «Εθνοplan Α.Ε.», «Εθνική Factors Α.Ε.», «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», «ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.», «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ», «NBG Funding Ltd», «NBGI Holding BV» και της συνδεδεμένης «Βιομηχανίας Φωσφορικών Λιπασμάτων».

#### **Αντώνιος Μαρκέτος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Αντώνιος Μαρκέτος γεννήθηκε το 1961 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής. Είναι κάτοχος πτυχίου μαθηματικών από το Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ», «ΔΙΑΣ (Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε.)», στο «Μεσολαβητή Τραπεζικών-Επενδυτικών Υπηρεσιών» και στην «Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης NBG Bancassurance». Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα είχε εργασθεί στην Τράπεζα Χίου, στην Eurobank EFG, στην Telesis ΑΕΔΑΚ και στη Novabank.

#### **Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος εντάχθηκε στο δυναμικό της Τράπεζας τον Φεβρουάριο του 2008 στη θέση του Βοηθού Γενικού Διευθυντή Οικονομικών & Λειτουργικής Στήριξης ως υπεύθυνος Προμηθειών Ομίλου και Διοικητικής Υποστήριξης. Γεννήθηκε το 1968 στην Αθήνα, είναι Ορκωτός Λογιστής – Ελεγκτής (ACCA) και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) σε χρηματοοικονομικά από το University of Nottingham και πτυχίου (BSc) από το Deree

College σε Computer Information Systems. Πριν την Εθνική Τράπεζα εργαζόταν στην Cosmote ως Γενικός Διευθυντής Λειτουργιών Ομίλου Cosmote, ενώ έχει επίσης εργαστεί στην Eurobank EFG στις μονάδες Integration Office, Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου, στην ABN AMRO Bank και στην KPMG.

#### **Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος, Βοηθός Γενικός Διευθυντής**

Ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος γεννήθηκε το 1955 και εργάζεται στην Εθνική Τράπεζα ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής. Είναι πτυχιούχος της Ανώτατης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιά και μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των «Εθνική Leasing A.E.», «Εθνική Factors A.E.» και «Γενική Εταιρία Καλωδίων A.E.».

#### **Γαρυφαλλιά Σπυριούνη, Βοηθός Γενική Διευθύντρια**

Η κ. Γαρυφαλλιά Σπυριούνη γεννήθηκε το 1963, είναι Βοηθός Γενική Διευθύντρια Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης, υπεύθυνη για τη φορολογία της Τράπεζας και του Ομίλου. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα το 2007 ήταν εταίρος στην KPMG ενώ προηγουμένως είχε εργασθεί για την τράπεζα Citibank N.A. Είναι απόφοιτος του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΑΣΟΕΕ) και Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών (ΣΟΕΛ). Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εθνική Factors A.E.»

### **3.12.2 Εποπτικά και διαχειριστικά όργανα**

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας οι επιτροπές 1) Εκτελεστική Επιτροπή, 2) το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής, 3) Ανώτατη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων 4) Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων 5) Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας 6) Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 7) Ελέγχου 8) Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, και αποτελούν τα εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας. Οι τέσσερις πρώτες επιτροπές αποτελούνται από μέλη του Δ.Σ. και οι υπόλοιπες τέσσερις από εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης και Γενικούς Διευθυντές.

Οι επιτροπές αυτές, αναλυτικά, έχουν ως εξής:

#### **3.12.2.1 Εκτελεστική Επιτροπή**

Συστάθηκε με την υπ' αριθμ. Πράξη Διοικήσεως 560/11.11.2004 και σήμερα λειτουργεί δυνάμει ειδικού Κανονισμού Λειτουργίας, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ με την υπ. Αριθμ. 145/02.03.2007 πράξη Διοικήσεως. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι ένα ολιγομελές όργανο διοίκησης, που στηρίζει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας στο έργο του. Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει, αφενός μεν στρατηγικές και εκτελεστικές αρμοδιότητες που αφορούν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία του Ομίλου και στην παρακολούθηση της εκτέλεσης του επιχειρησιακού σχεδίου της Τράπεζας, αφετέρου δε εγκριτικές αρμοδιότητες, οι οποίες δεν εκχωρούνται ατομικά σε στελέχη της διοίκησης ή σε άλλα συλλογικά όργανα. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

#### **Εκτελεστική Επιτροπή**

Πρόεδρος	Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου
Μέλος	Ιωάννης Πεχλιβανίδης
Μέλος	Omer Aras
Μέλος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Δημήτριος Λεφάκης
Μέλος	Αβραάμ Μίνως Μωυσής
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δε λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

#### **3.12.2.2 Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)**

Συστάθηκε το 1993. Σκοπός του εν λόγω Συμβουλίου είναι η χάραξη της στρατηγικής και της τακτικής πολιτικής της Τράπεζας σε θέματα διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Το εν λόγω Συμβούλιο απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:



**Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)**

Πρόεδρος	Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου
Μέλος	Ιωάννης Πεχλιβανίδης
Μέλος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Μέλος	Δημήτριος Λεφάκης
Μέλος	Πάυλος Μυλωνάς
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Λεωνίδας Φραγκιαδάκης
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δε λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

**3.12.2.3 Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων**

Η Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων συστάθηκε με την υπ' αριθμό πράξη Διοικήσεως 244/08.04.2008 και έχει τις πιο κάτω αρμοδιότητες:

1. Καθορίζει τις ευχέρειες ανάληψης κινδύνου και τα όρια έγκρισης δαπανών, για τα κατωτέρου διοικητικού επιπέδου συλλογικά όργανα καθώς και για τα στελέχη των Κεντρικών Υπηρεσιών και των Μονάδων του Δικτύου.
2. Αποφασίζει για πιστοδοτήσεις το ύψος των οποίων υπερβαίνει τα όρια που εκάστοτε τίθενται για τα κατωτέρου επιπέδου όργανα της Τράπεζας. Επίσης αποφασίζει για τη ρύθμιση ή τη λήψη μέτρων σε σχέση με χρηματοδοτήσεις αντίστοιχου σημαντικού ύψους που δεν παρουσιάζουν ομαλή εξέλιξη ή βρίσκονται σε οριστική καθυστέρηση.
3. Αποφασίζει τη σύσταση νέων πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατωτέρου επιπέδου καθώς και την κατάργηση ή τροποποίηση υφιστάμενων ευχερειών πιστοδοτήσεων διοικητικών στελεχών και οργάνων.
4. Αποφασίζει την τροποποίηση του κανονισμού λειτουργίας των υφιστάμενων συλλογικών πιστοδοτικών εγκριτικών οργάνων κατωτέρου επιπέδου, η οποία υλοποιείται με Πράξη Διοικήσεως του Προέδρου ή, σε περίπτωση απουσίας του ή κωλύματος, του Αντιπροέδρου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται σήμερα από τα ακόλουθα μέλη:

**Ανώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων**

Πρόεδρος	Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου (αναπληρώνεται από τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, Ιωάννη Πεχλιβανίδη)
Μέλος	Δημήτριος Λεφάκης
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

**3.12.2.4 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων:

1. Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας, τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο Ομίλου, και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
2. Ελέγχει την ανεξαρτησία, επάρκεια και αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (ΓΔΔΚ).
3. Μεριμνά για την ανάπτυξη και τη διαρκή αποτελεσματικότητα του εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωση του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων, όσον αφορά σε κάθε μορφή κινδύνου, συμπεριλαμβανομένου και του λειτουργικού, σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων της Τράπεζας και του Ομίλου.
4. Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων.
5. Ενημερώνεται σε τακτική βάση και παρακολουθεί το συνολικό επίπεδο ανάληψης κινδύνων (risk profile) της Τράπεζας και του Ομίλου και καθοδηγεί τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ως προς την υλοποίηση της

στρατηγικής διάθεσης ανάληψης κινδύνων, και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της συμμόρφωσης με το εκάστοτε εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας.

6. Διασφαλίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Τράπεζας ενημερώνεται επαρκώς για όλα τα θέματα που αφορούν τη στρατηγική ανάληψης, επίπεδο ανοχής και επίπεδο ανάληψης κινδύνων κατά την εκτέλεση των στρατηγικών και εποπτικών του καθηκόντων.

#### **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Πρόεδρος	Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου
Μέλος	Ιωάννης Πεχλιβανίδης
Μέλος	Στέφανος Βαβαλίδης

Το μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και της Επιτροπής αυτής λαμβάνει αμοιβή για τη συμμετοχή του σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.12.2.5 Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας**

Συστάθηκε τον Ιούνιο του 2003 με την υπ' αριθμ. 328 Πράξη Διοικήσεως. Σκοπός της είναι ο έλεγχος της ακρίβειας και πληρότητας των πληροφοριών που περιέχονται στις δημόσιες ανακοινώσεις και γενικά στις πάσης φύσεως δημοσιοποιήσεις που πραγματοποιεί η Τράπεζα, περιλαμβανομένων αυτών που περιέχονται στα υποβαλλόμενα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (SEC) δελτία. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

#### **Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας**

Πρόεδρος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Πέτρος Οικονόμου
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Άγης Λεώπουλος
Μέλος	Αβραάμ Μίνως Μωυσής
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Γεώργιος Πάσχος
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

#### **3.12.2.6 Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών**

Συστάθηκε το Φεβρουάριο του 2005 με απόφαση του Δ.Σ. και έχει γνωμοδοτικό χαρακτήρα. Σκοπός της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (ΑΔΑ) είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων του σχετικά με την προσέλκυση, διατήρηση και εξέλιξη στελεχών και υπαλλήλων υψηλού επαγγελματικού επιπέδου και ήθους και τη χορήγηση κινήτρων, με στόχο την ανάπτυξη νοοτροπίας αντικειμενικής αξιολόγησης προσπαθειών και ανταμοιβής αποδοτικότητας, και τη δημιουργία και διατήρηση συνεκτικού συστήματος αξιών και κινήτρων για την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας. Η επιτροπή αυτή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

#### **Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών**

Πρόεδρος	Νικόλαος Ευθυμίου
Μέλος	Δημήτριος Δασκαλόπουλος
Μέλος	Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.12.2.7 Επιτροπή Ελέγχου**

Συστάθηκε το 1999. Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής οι οποίες είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, περιλαμβάνουν:

1. την ανασκόπηση της επιμελούς κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και του Ομίλου και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για γνωστοποίηση,
2. την υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. για το διορισμό εξωτερικού ελεγκτή, για το ύψος της αμοιβής καθώς και των όρων απασχόλησης αυτού μετά το διορισμό του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων,

3. την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του ορκωτού ελεγκτή,
4. την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας του ορκωτού ελεγκτή σχετικά με την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών, καθώς και ως προς το εύλογο του ύψους της αμοιβής του,
5. την ανασκόπηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου και τη σχετική ενημέρωση του Δ.Σ., και
6. την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου-Επιθεώρησης της Τράπεζας και του Ομίλου.

Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από πέντε μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων τρία είναι ανεξάρτητα, εκ των οποίων ένα τουλάχιστον είναι ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία και σε ελεγκτικά θέματα, διορίζονται δε από το Δ.Σ. κατόπιν προτάσεων της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ. για ένα έτος με δυνατότητα ανανέωσης της θητείας τους. Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

#### Επιτροπή Ελέγχου

Πρόεδρος	Γεώργιος Λαναράς
Μέλος	Νικόλαος Ευθυμίου
Μέλος	Στέφανος Παντζόπουλος
Μέλος	Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος
Μέλος	Παναγιώτης Δρόσος <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Στις 28/8/2009 ο κ. Παναγιώτης Δρόσος αντικατέστησε τον κ. Πλούταρχο Σακελλάρη ως μέλος της επιτροπής

Τα μέλη της επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι σε διάστημα έξι μηνών θα συμπεριλάβει θέμα σε Γενική Συνέλευση σχετικά με την επικύρωση των μελών της εν λόγω επιτροπής κατά τις διατάξεις του Ν. 3693/2008.

#### 3.12.2.8 Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Συστάθηκε το Φεβρουάριο του 2005 με απόφαση του Δ.Σ. και έχει εποπτικό χαρακτήρα. Σκοπός της Επιτροπής είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο να εξασφαλίζει ότι η σύνθεση, η δομή, η λειτουργία και οι διαδικασίες του Δ.Σ. συμμορφώνονται προς όλες τις σχετικές νομικές και εποπτικές διατάξεις, επιδιώκουν την εφαρμογή βέλτιστων προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου και διευκολύνουν το έργο του Δ.Σ. και της Διοίκησης με στόχο την αύξηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας. Η εν λόγω Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μη εκτελεστικά και στην πλειοψηφία τους (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου της) ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας, τα οποία ορίζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας με ετήσια θητεία η οποία μπορεί να ανανεώνεται απεριόριστα. Η τρέχουσα σύνθεση αυτής της Επιτροπής έχει ως εξής:

#### Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Πρόεδρος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Δημήτριος Δασκαλόπουλος
Μέλος	Ιωάννης Γιαννίδης

Τα μέλη της επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.13 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.12.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καθώς και τα μέλη των ανωτέρω Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταιρού και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Θεόδωρος Αμπατζόγλου είναι Διοικητής του ΙΚΑ, Πρόεδρος της ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών και Πρόεδρος ΕΔΕΚΤ ΑΕΠΕΥ .
  - Ο κ. Βαβαλίδης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Τράπεζας για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη
  - Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης είναι Αναπληρωτής Καθηγητής της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών, και επικεφαλής εταίρος του Δικηγορικού Γραφείου Ι. Γιαννίδη και Συνεργατών.
  - Ο κ. Δημήτριος Δασκαλόπουλος είναι πρόεδρος του Σ.Ε.Β. και πρόεδρος της DAMMA Holdings, εταιρείας επενδυτικών συμμετοχών και διαχείρισης χαρτοφυλακίου.
  - Ο κ. Νικόλαος Ευθυμίου εργάζεται στον ναυτιλιακό όμιλο D. Efthymiou Shipping S.A.
  - Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία ΧΡΥΣΑΦΙΔΗΣ Α.Ε.
  - Ο κ. Στέφανος Παντζόπουλος είναι Σύμβουλος Επιχειρήσεων
  - Ο κ. Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος είναι Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής στις εταιρίες του ομίλου σχολές «Σ.Β.Ι.Ε.» και στο ίδρυμα I.S.T. Studies ΕΠΕ.
2. Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Ευστράτιος-Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου είναι πρόεδρος στην ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. και μέλος στο Δ.Σ. στα ακόλουθα Ιδρύματα: Εθνική Πινακοθήκη-μουσείο Αλεξάνδρου Σούτσου, Ίδρυμα Υποστήριξης Οικουμενικού Πατριαρχείου, Ίδρυμα Κώστα και Ελένης Ουράνη και στο Ίδρυμα Σοφοκλέους Αχιλλοπούλου. Επιπλέον, είναι πρόεδρος στο Μορφωτικό Ίδρυμα Εθνικής Τραπέζης.
  - Ο κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης είναι σήμερα μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. στα ΕΧΑΕ, μέλος Δ.Σ. ΑΤΛΑΝΤΙΣ- Μ. ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣ & ΣΙΑ ΑΕ., και μέλος Δ.Σ. στην, Ανώτατη Ελεγκτική Επιτροπή της Εκκλησίας της Ελλάδος. Επιπλέον, είναι πρόεδρος (Αναπληρωτής του Προέδρου) της Διαχειριστικής Επιτροπής του Λογαριασμού Επικουρήσεως του προσωπικού της ΕΤΕ, είναι πρόεδρος στην Storańska Banka, Banca Romaneasca, United Bulgarian Bank (UBB) και στη Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων. Είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) και στη Finansbank.
  - Ο κ. Δημήτριος Βράϊλας είναι μέλος Δ.Σ. στην Ethnodata Α.Ε. και στην Ethnorplan Α.Ε. και μέλος της Επιτροπής Λογαριασμού Επικουρήσεως Προσωπικού ΕΤΕ
  - Ο κ. Ανθιμος Θωμόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. στις South Africa Bank of Athens Ltd, Finansbank Α.Σ., Ethnorplan Α.Ε., Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών, ΠΡΟΤΥΠΟΣ Τουριστική Κτηματική Α.Ε., United Bulgarian Bank (UBB), ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών, Ethnodata Α.Ε., Ethnorplan Α.Ε., στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ), στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ) και τέλος Διευθύνων Σύμβουλος στην ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.
  - Ο κ. Σταύρος Γατόπουλος είναι πρόεδρος Δ.Σ. στο Εκπαιδευτικό Κέντρο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.
  - Ο κ. Δημήτριος Δασκαλόπουλος είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Ομίλου Μυτιληναίου.
  - Ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., Εθνική Factors Α.Ε., στην ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. και στην Εθνική Leasing Α.Ε.
  - Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός είναι μέλος Δ.Σ. στην Προνομιάχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Α.Ε., Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ», στην Grand Hotel Summer Palace Α.Ε., στην ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε. στα Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε. και στον Διόνυσο Α.Ε.
  - Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος είναι πρόεδρος της Εθνικής Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε. και ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.. Είναι Αντιπρόεδρος στην Grand Hotel Summer Palace Α.Ε., Planet Α.Ε. και Προνομιάχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος Α.Ε. Είναι Μέλος Δ.Σ. στην ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε., Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων

A.E., Εθνική Asset Management A.E., Εθνodata A.E., Εθνoplan A.E., Κτηματική Κατασκευαστική A.E. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ», στην Εθνική Factors A.E., NBG Funding Plc και NBGI Holdings B.V.

- Ο κ. Γεώργιος Λαναράς είναι μέλος του Δ.Σ. στην ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.
  - Ο κ. Δημήτριος Λεφάκης είναι μέλος Δ.Σ στην Finansbank S.A., στην Vojvodjanska Banka AD NOVI SAD.
  - Ο κ. Αντώνιος Μαρκέτος είναι μέλος Δ.Σ. στη Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ, στη ΔΙΑΣ (Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε.), στο Μεσολαβητή Τραπεζικών-Επενδυτικών Υπηρεσιών και στην Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης NBG Bancassurance.
  - Ο κ. Σπύρος Μαυρόγαλος είναι μέλος Δ.Σ. της Εθνodata
  - Ο κ. Αχιλλέας Μυλωνόπουλος είναι Γενικός Γραμματέας της Ο.Τ.Ο.Ε. και μέλος Δ.Σ της Εθνικής Κεφαλαίου.
  - Ο κ. Αβραάμ Μωυσής είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνική Factors A.E., Εθνική Asset Management και στην Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών.
  - Ο κ. Πέτρος Οικονόμου είναι αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε., και μέλος Δ.Σ. στο κοινωφελές Ίδρυμα Βοτανικός Κήπος Ιουλίας & Αλέξανδρου Ν. Διομήδους και στο Γενικό Νοσοκομείο ΠΑΙΔΩΝ Αθηνών Π.Α. Κυριακού.
  - Ο κ. Μιχάλης Οράτης είναι μέλος Δ.Σ της Α.Ε. Δυπή Ανάπλαση – Βοτανικός .
  - Ο κ. Δούκας Παλαιολόγος είναι Πρόεδρος της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών της Ελλάδος, της οποίας την περίοδο 2003-2004 διετέλεσε Γενικός Γραμματέας .
  - Ο κ. Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνική Factors A.E
  - Ο κ. Ιωάννης Παναγόπουλος είναι Πρόεδρος της Γ.Σ.Ε.Ε. και μέλος Δ.Σ. στη ΔΕΗ Α.Ε.
  - Ο κ. Στέφανος Παντζόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. της ΑΕΕΓΑ και της ΣΕΛΜΑΝ ΑΕ
  - Ο κ. Λάμπρος Παπακωνσταντίνου είναι πρόεδρος Δ.Σ. της Εθνική Π.&Κ. ΑΧΕΠΕΥ.
  - Η κ. Γαρυφαλλία Σπυριούνη είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνική Factors A.E.
  - Η κ. Νέλλη Τσάκου- Λαμπροπούλου είναι μέλος Δ.Σ. στην Εθνική Factors A.E. και στη Εθνodata A.E.
  - Ο κ. Λεωνίδας Φραγκιαδάκης είναι μέλος Δ.Σ. της Εθνικής Π.&Κ. Χρηματιστηριακής.
  - Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου είναι μέλος της διαχειριστικής επιτροπής του ΙΟΒΕ και μέλος της επενδυτικής επιτροπής στην Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών.
4. Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταιρείοι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Γιαννίδης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στην ΔΕΗ Α.Ε.
  - Ο κ. Δημήτριος Δασκαλόπουλος διατέλεσε πρόεδρος της VIVARTIA ΑΒΕΕ.
  - Ο κ. Παναγιώτης Δρόσος διετέλεσε σύμβουλος ΟΠΕ Α.Ε. και μέλος Δ.Σ. ΑΤΕ Ελλάδος.
  - Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στην Siemens Τηλεβιομηχανική Α.Ε., στην ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, στην Ε.Α.Ε.Δ.Ο., στην Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ», και στην Εθνική Ακινήτων Α.Ε.
  - Ο κ. Αριστοτέλης Καρυτινός διετέλεσε Αντιπρόεδρος της PROPINDEX Ανώνυμη Εταιρία Δεικτών Ακινήτων.
  - Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος διετέλεσε πρόεδρος στα Ελληνικά Τουριστικά Έργα και στην Εθνική ΑΕΔΑΚ.
  - Ο κ. Γεώργιος Λαναράς διετέλεσε επίσης πρόεδρος του Ναυτικού Επιμελητηρίου Ελλάδος, μέλος και πρόεδρος επιτροπών στην Ένωση Ελλήνων Εφοπλιστών καθώς και μέλος του ΣΕΝ (Συμβούλιο Εμπορικής Ναυτιλίας).
  - Ο κ. Αλέξανδρος Μακρίδης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. των Αερογραμμών Αιγαίου (Aegean), μέλος Δ.Σ της Μαθιός Α.Ε., και Regency Α.Ε.

- Ο κ. Σπύρος Μαυρόγαλος διετέλεσε μέλος εκτελεστικής επιτροπής εταιρείας COSMOTE Α.Ε., μέλος Δ.Σ. των COSMOONE Α.Ε., E-Value Α.Ε., AMC Αλβανίας και COSMOFON F.Y.R.O.M.
  - Ο κ. Αχιλλέας Μυλωνόπουλος διατέλεσε αντιπρόεδρος της Ο.Τ.Ο.Ε. την περίοδο 2004-2005.
  - Ο κ. Πέτρος Οικονόμου διετέλεσε αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ..
  - Ο κ. Δούκας Παλαιολόγος διετέλεσε Γενικός Γραμματέας της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών της Ελλάδος.
  - Ο κ. Λάμπρος Παπακωνσταντίνου διετέλεσε πρόεδρος Δ.Σ. της Π.&Κ. ΑΧΕΠΕΥ και Π.&Κ. ΑΕΠΕΥ.
  - Ο κ. Στέφανος Παντζόπουλος διατέλεσε μέλος Δ.Σ. της ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ ΑΒΕΕ.
  - Ο κ. Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος διετέλεσε Πρόεδρος και μέλος Δ.Σ. του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ).
5. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
  6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
  7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
  8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
  9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
  10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.
  11. Δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος, με εξαίρεση όσους αναφέρονται στην ενότητα 3.15 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.12.4 Σύγκρουση συμφερόντων**

Δεν υφίστανται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.

### 3.13 Αμοιβές και σφέλη

Αναλυτικά, οι συνολικές μεικτές αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών των Βοηθών Γενικών Διευθυντών, καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας και του Ομίλου, για τη χρήση 2008, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μεικτές αποδοχές	Αμοιβές Δ.Σ.	Σύνολο καθαρών αμοιβών
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου <sup>(1)</sup>	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	435.000	14.000	263.119
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	406.000	24.000	253.939
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Δ.Σ.	49.184	34.000	56.848
Γεώργιος Λαναράς	Μέλος Δ.Σ.	-	36.760	28.138
Αχιλλέας Μυλωνόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	67.909	24.000	60.589
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	104.586	24.000	79.624
Στέφανος Παντζόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	-	210.750	167.492
Σεβασμιάτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος Δ.Σ.	-	24.000	18.712
Στέφανος Βαβαλίδης	Μέλος Δ.Σ.	-	44.000	43.472
Δημήτριος Δασκαλόπουλος <sup>(1)</sup>	Μέλος Δ.Σ.	-	19.000	15.022
Νικόλαος Ευθυμίου	Μέλος Δ.Σ.	-	37.333	28.552
Κωνσταντίνος Πυλαρινός	Μέλος Δ.Σ.	-	24.000	18.712
Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος	Μέλος Δ.Σ.	-	44.000	33.472
Παναγιώτης Δρόσος	Μέλος Δ.Σ.	-	6.667	4.920
Πλούταρχος Σακελάρης <sup>(2)</sup>	Μέλος Δ.Σ.	-	27.334	21.172
Γεώργιος Μέργος <sup>(2)</sup>	Μέλος Δ.Σ.	-	34.000	26.092
Σταύρος Γατόπουλος	Γενικός Διευθυντής	292.333	-	181.271
Αλέξανδρος Γεωργίσης <sup>(3)</sup>	Γενικός Διευθυντής	365.396	-	225.044
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	213.254	-	108.261
Άνθιμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	399.928	-	246.478
Αριστοτέλης Καρυτινός	Γενικός Διευθυντής	344.833	-	214.110
Ελένη Τζάκου – Λαμπροπούλου	Γενική Διευθύντρια	205.284	-	128.437
Δημήτρης Λεφάκης	Γενικός Διευθυντής	365.396	-	220.224
Άγης Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	248.534	-	134.695
Αβραάμ Μίνως Μωυσής	Γενικός Διευθυντής	242.813	-	129.442
Παύλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	292.390	-	149.702
Πέτρος Οικονόμου	Γενικός Διευθυντής	309.919	-	194.361
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	323.450	-	164.740
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής	292.335	-	148.797
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Γενικός Διευθυντής	409.587	-	251.559
Λεωνίδα Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	241.674	-	154.500
Πέτρος Χριστοδούλου	Γενικός Διευθυντής	299.693	-	150.641
Δημήτριος Βράβιας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	133.230	-	76.366
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	160.908	-	101.812
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	127.716	-	73.423
Αντώνιος Μαρκέτος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	168.314	-	90.801
Σπυρίδωνας Μαυρόγαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	260.275	-	161.480
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	72.629	-	40.086
Γαρυφαλιά Σπυριούνη	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	235.083	-	145.650
<b>Σύνολο</b>		<b>7.067.653</b>	<b>627.844</b>	<b>4.611.755</b>

<sup>(1)</sup> Ο Πρόεδρος κ. Αράπογλου και ο κ. Δασκαλόπουλος από την 01.07.2008 έχουν παραχωρήσει τις αμοιβές Δ.Σ. για το χορηγητικό έργο της Τράπεζας.

<sup>(2)</sup> Ο κ. Σακελάρης παραιτήθηκε την 1 Αυγούστου 2008 και αντικαταστάθηκε από τον κ. Παναγιώτη Δρόσο την 28 Αυγούστου 2008 ενώ ο κ. Μέργος παραιτήθηκε και αντικαταστάθηκε από τον κ. Αμπατζόγλου την 26 Φεβρουαρίου 2009.

<sup>(3)</sup> Παραιτήθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2008.

Για τους ανωτέρω καταβλήθηκαν εργοδοτικές εισφορές συνολικού ποσού €1.533.900 στα ασφαλιστικά ταμεία στα οποία είναι ασφαλισμένοι.

Οι ανωτέρω δεν λαμβάνουν περαιτέρω αποζημίωση για εκτός έδρας μετακινήσεις και έξοδα παράστασης.

Πέραν των ανωτέρω, στα παραπάνω πρόσωπα χορηγήθηκε το 2008 έκτακτη αμοιβή (bonus) για το έτος 2007 από τα κέρδη της χρήσης 2007 στο πλαίσιο της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Ειδικά, για τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, η χορήγηση της έκτακτης αμοιβής εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ύστερα από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Ανθρωπίνου Δυναμικού και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου.

## Βonus χρήσης 2007

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Καθαρό Ποσό
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	800.000
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	675.000
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Δ.Σ.	10.000
Αχιλλέας Μυλωνόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	450
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	450
Σταύρος Γατόπουλος	Γενικός Διευθυντής	300.000
Αλέξανδρος Γεωργίτσης	Γενικός Διευθυντής	400.000
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	150.000
Άνθιμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	550.000
Ελένη Τζάκου – Λαμπροπούλου	Γενική Διευθύντρια	200.000
Δημήτρης Λεφάκης	Γενικός Διευθυντής	400.000
Άγης Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	240.000
Αβραάμ Μίνως Μωυσής	Γενικός Διευθυντής	200.000
Πάυλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	300.000
Πέτρος Οικονόμου	Γενικός Διευθυντής	300.000
Μιχαήλ Ορατής	Γενικός Διευθυντής	200.000
Γεώργιος Πάσχος	Γενικός Διευθυντής	300.000
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Γενικός Διευθυντής	400.000
Λεωνίδα Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	370.000
Πέτρος Χριστοδούλου	Γενικός Διευθυντής	400.000
Ανδρέας Αθανασόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	100.000
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	90.000
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	130.000
Αντώνιος Μαρκέτος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	100.000
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	80.000
Γαρυφαλιά Σπυριούνη	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	108.200
<b>Σύνολο</b>		<b>6.804.100</b>

Δεν υφίστανται εφάπαξ παροχές που να λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα κατά την αποχώρησή τους από συνταξιοδοτικά προγράμματα της Τράπεζας ή/και των συνδεδεμένων της πέραν των όσων προβλέπονται από τους οικείους φορείς κοινωνικής ασφάλισης και δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφελών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Τράπεζα και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Η Τράπεζα και οι συνδεδεμένες της εταιρείες δεν έχουν προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των ανωτέρω μελών του Δ.Σ. και των μελών των προαναφερθέντων επιτροπών. Επίσης, τα ανωτέρω πρόσωπα δεν καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη με ασφαλιστήριο συμβόλαιο, πέραν των προβλεπόμενων για τους υπαλλήλους της Τράπεζας με την εξαίρεση των: Σταύρο Γατόπουλο, Δημήτριο Δημόπουλο, Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ, Άνθιμο Θωμόπουλο, Αριστοτέλη Καρυτινό, Δημήτρη Λεφάκη, Άγι Λεώπουλο, Αντώνιο Μαρκέτο, Σπυρίδωνα Μαυρόγαλο, Πάυλο Μυλωνά, Αβραάμ Μίνω Μωυσή, Πέτρο Οικονόμου, Μιχαήλ Οράτη, Γεώργιο Πάσχα, Γαρυφαλιά Σπυριούνη, Ελένη Τζάκου–Λαμπροπούλου και Πέτρο Χριστοδούλου, οι οποίοι συμμετέχουν σε ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο της Τράπεζας μαζί με άλλα στελέχη του οποίου το κόστος δεν δύναται να αναλυθεί. Ειδικά, για τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Γενικό Διευθυντή κ Α. Τουρκολιά και κ. Λ. Φραγκιαδάκη υφίστανται ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που καλύπτουν σχετικούς κινδύνους, με ετήσια ασφάλιστρα €4.253, €2.923, €7.144 και €2.937, αντίστοιχα. Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές και τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, χορηγείται το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. αυτοκινήτου και κινητού τηλεφώνου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, και οι Γενικοί Διευθυντές και Βοηθοί Γενικοί Διευθυντές έχουν τη δυνατότητα εξόφλησης αποκλειστικά επιχειρηματικών δαπανών μέσω εταιρικής κάρτας με βάση συγκεκριμένο πλαίσιο ευχερειών, χωρίς εκ τούτου να απολαμβάνουν οποιουδήποτε ωφελήματος.

Σημειώνεται επίσης ότι, το Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας, Dr. Omer A. Agas, έλαβε από τη Finansbank για τη χρήση 2008 το ποσό των €652.058 (καθαρό ποσό €420.827) ως αμοιβή, αμοιβές Δ.Σ. €18.822 (καθαρό ποσό €11.707) και έκτακτες αμοιβές €758.168 (καθαρό ποσό €488.260).

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς Διευθυντές, τους Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες.



### 3.14 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική διακυβέρνηση

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας. Επιπλέον, ως εισηγμένη εταιρία εξωτερικού που διαθέτει ADR επιπέδου III στις Η.Π.Α., η Τράπεζα υπόκειται σε υποχρεώσεις συμμόρφωσης προς διατάξεις του νομικού και του κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α., κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. και του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης. Οι σημαντικότερες διαφορές μεταξύ των πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης, περιλαμβανομένων και των κανόνων του Νόμου Sarbanes-Oxley, και των πρακτικών που ακολουθούνται από εταιρείες που εδρεύουν στις Ηνωμένες Πολιτείες και λειτουργούν με βάση τους κανονισμούς του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης, έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: [www.nbg.gr](http://www.nbg.gr)

#### Βελτιώσεις του πλαισίου διακυβέρνησης

1. Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (περισσότερες πληροφορίες για την επιτροπή αυτή στην ενότητα 3.12.2.8 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
2. Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού (περισσότερες πληροφορίες για την επιτροπή αυτή στην ενότητα 3.12.2.6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
3. Επιτροπή Ελέγχου, με αυτογενείς αρμοδιότητες με βάση τις απαιτήσεις του πλαισίου συμμόρφωσης του Νόμου Sarbanes-Oxley (περισσότερες πληροφορίες για την εν λόγω επιτροπή στην ενότητα 3.12.2.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
4. Υιοθέτηση Κατευθυντήριου Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
5. Αναβάθμιση των λειτουργιών κανονιστικής συμμόρφωσης και Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (περισσότερες πληροφορίες για την εν λόγω επιτροπή στην ενότητα 3.12.2.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Σημειώνεται ότι η λειτουργία της Τράπεζας έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις του Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Βάσει του σχεδίου βελτίωσης της Εταιρικής Διακυβέρνησης που υιοθετήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο το 2007, η Τράπεζα ανανέωσε τη δέσμευσή της να εμπλουτίσει περαιτέρω τις πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης, επικεντρώνοντας στα ακόλουθα τέσσερα βασικά σημεία: διαδικαστικά θέματα Δ.Σ., σύνθεση Δ.Σ. και αμοιβές, διοικητική επίβλεψη/οργάνωση Ομίλου και επενδυτικές σχέσεις.

Οι σημαντικότεροι στόχοι Εταιρικής Διακυβέρνησης που υιοθετήθηκαν και επιτεύχθηκαν εντός του 2008 ήταν:

- Υιοθέτηση του Προϋπολογισμού του 2009 για την Τράπεζα και τον Όμιλο με βάση την Πολιτική Σύνταξης Προϋπολογισμού, η οποία προωθεί τους μακροπρόθεσμους στρατηγικούς στόχους της Διοίκησης, όπως αποτυπώνονται στο επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας.
- Τροποποίηση των αρμοδιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων.
- Τροποποίηση του καταστατικού της Επιτροπής Ελέγχου βάση της Πράξης υπ' αριθμό 2577/9.3.2006 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και των οδηγιών του Νόμου Sarbanes-Oxley.
- Διεξαγωγή σεμιναρίων με αντικείμενο τη Θεωρία Διαχείρισης Κινδύνων και θέματα Κινδύνων για Διευθυντές στα πλαίσια της συνεχούς εκπαίδευσης και επιμόρφωσης
- Ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου για την πρόοδο του Προγράμματος Βασιλείας II, καθώς και για την απόδοση των μηχανισμών Διαχείρισης Κινδύνων και εποπτείας σχετικά με την τρέχουσα χρηματοοικονομική κρίση

Παρουσίαση και συζήτηση αναφορικά με μέτρα που θα πρέπει να ληφθούν, με βάση τα αποτελέσματα των διαφόρων προγραμμάτων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing). Τα προγράμματα αυτά έχουν λάβει υπόψη τη συμμετοχή της Τράπεζας στο σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας, με σκοπό την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου.

### 3.15 Υπάλληλοι

Η Τράπεζα, την 31.03.2009, απασχολούσε 13.540 υπαλλήλους έναντι 13.593 κατά την 31.12.2008. Επιπλέον, κατά την 31.03.2009, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 22.984 υπαλλήλους, έναντι 22.996 την 31.12.2008. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατά τη διάρκεια των θερινών μηνών απασχολούσε περίπου 400 έκτακτους υπαλλήλους για την κάλυψη των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων και ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου, κατά μέσο όρο, για τις χρήσεις 2007, 2008 και το 3μηνο του 2009:

Χώρα	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το,		
	Έτος 2007	Έτος 2008	3μηνο του 2009
Ελλάδα	15.599	15.993	15.536
Βουλγαρία	2.571	3.001	3.223
Π.Γ.Δ.Μ.	1.093	1.170	1.159
Ρουμανία	1.311	1.638	1.777
Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής	2	4	4
Κύπρος	277	289	291
Σερβία-Μαυροβούνιο	2.795	2.621	2.649
Νότιος Αφρική	172	170	179
Ηνωμένο Βασίλειο	113	136	145
Αλβανία	195	305	333
Αίγυπτος	38	63	125
Αυστραλία	5	0	0
Τουρκία	9.190	10.470	10.878
<b>Σύνολο</b>	<b>33.361</b>	<b>35.860</b>	<b>36.299</b>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν στις 31.12. 2007 και 2008 καθώς και στο 3μηνο του 2009, ανήλθε σε 33.361, 35.860 και 36.299 άτομα, αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, κατά τη διάρκεια του έτους 2008 και του 3μηνου 2009, τον αριθμό του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ανά κυριότερο τομέα δραστηριότητας, στην Ελλάδα και το εξωτερικό:

Τομέας δραστηριότητας	Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά το,	
	έτος 2008	3μηνο του 2009
Λιανική τραπεζική	33.132	33.677
Ασφάλειες	1.413	1.364
Επενδυτική τραπεζική	332	319
Διαχείριση Α/Κ	102	106
Λοιπές θυγατρικές εταιρίες	881	833
<b>Σύνολο</b>	<b>35.860</b>	<b>36.299</b>

Η πλειοψηφία του προσωπικού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων και ορισμένων διευθυντικών στελεχών, είναι μέλη σε κάποιο συνδικαλιστικό σωματείο του τραπεζικού κλάδου. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλλήλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), τη μεγαλύτερη συνδικαλιστική οργάνωση του τραπεζικού κλάδου, η οποία με τη σειρά της είναι μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ). Συνήθως, οι συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ με βάση τις κυβερνητικές εκτιμήσεις για την εξέλιξη του πληθωρισμού και στη συνέχεια υλοποιούνται από την κάθε τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της ΕΤΕ, σε συμφωνία με το δικό της σύλλογο. Στις 30 Ιουλίου του 2008, η ΟΤΟΕ προσέφυγε στον Οργανισμό Μεσολάβησης και Διαιτησίας («ΟΜΕΔ»). Ο «ΟΜΕΔ» διευθέτησε τη συλλογική σύμβαση εργασίας που αφορά όλες τις τράπεζες για ένα έτος, ορίζοντας αύξηση μισθού ύψους 3,5% από την 03.06.2008, περαιτέρω αύξηση ύψους 2,5% από 01.09.2008, και 2% από 01.12.2008. Η Τράπεζα πρόβη σε αυξήσεις 3,0% για υψηλόβαθμα στελέχη και 3,5% για λοιπούς εργαζομένους από την 01.01.2008 βάσει της δέσμευσής της να υιοθετήσει τη βέλτιστη λύση μεταξύ μιας συλλογικής συμφωνίας και της μονομερούς ανακοίνωσης στην οποία είχε προβεί στις 20.05.2008. Η Ένωση Ελληνικών Τραπεζών προσέφυγε στη δικαιοσύνη για την απόφαση του ΟΜΕΔ, η οποία αμφισβητείται από όλες τις τράπεζες στην Ελλάδα.

Όπως και στις λοιπές ελληνικές τράπεζες, έτσι και στην ΕΤΕ, κατά το παρελθόν, το προσωπικό μετείχε σε απεργιακές κινητοποιήσεις.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για τον εξορθολογισμό των δραστηριοτήτων και μεγιστοποίηση της αποδοτικότητας, υλοποιήθηκαν και συνεχίζουν να υλοποιούν προγράμματα μείωσης του προσωπικού. Η θυγατρική

εταιρία ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ την 25.11.2008, θέσπισε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου του προσωπικού της, το οποίο αφορά 240 περίπου εργαζόμενους. Το 2008, ο Όμιλος αναγνώρισε ως έξοδο το ποσό των €15 εκατ., αναφορικά με τους υπαλλήλους των οποίων η αίτηση έχει γίνει αποδεκτή. Το μέγιστο επιπλέον ποσό για το υπόλοιπο προσωπικό που αφορά το πρόγραμμα, υπολογίζεται σε €17 εκατ.

Δυνάμει του Ν. 3655/2008 που τέθηκε σε ισχύ τον Απρίλιο του 2008, το ταμείο κύριας σύνταξης της Τράπεζας και ο κλάδος κύριας σύνταξης της Εθνικής Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλίσεων (Εθνική Ασφαλιστική) και ο κλάδος υγείας ενοποιήθηκαν με το κύριο κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ από την 1 Αυγούστου 2008. Σύμφωνα με το Ν. 3655/2008, η Τράπεζα θα καταβάλει €25,5 εκατ. στο ΙΚΑ –ΕΤΑΜ, ετησίως για 15 έτη, με έναρξη το Δεκέμβριο του 2009. Τα ποσοστά ασφαλιστικών εισφορών εργοδότη για τους μέχρι την ημερομηνία ένταξης ασφαλισμένους των Ταμείων και κλάδων που εντάσσονται στον κλάδο σύνταξης του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, για τους εργαζομένους που έχουν ενταχθεί σε οποιοδήποτε ταμείο πριν την 1 Ιανουαρίου 1993, μειώνονται ισόποσα και σταδιακά, κάθε τρία χρόνια και μέσα σε μια δεκαετία, αρχής γενομένης από 01.01.2013, από 26,5% σε 13,3% για την ΕΤΕ και από 20,0% σε 13,3% για την Εθνική Ασφαλιστική.

Επιπλέον το 2005 και το 2006, ψηφίστηκαν νόμοι που επιτρέπουν την υπαγωγή των επικουρικών ταμείων των τραπεζών στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ). Η σχετική νομοθεσία προβλέπει ότι, προκειμένου τα εν λόγω επικουρικά ταμεία να υπαχθούν στο ΕΤΑΤ, θα πρέπει ο εργοδότης να καταβάλει ένα ποσό, που θα υπολογιστεί με ανεξάρτητη οικονομική μελέτη που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών. Τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση σύμφωνα με το Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε, για την υπαγωγή του επικουρικού ταμείου συνταξιοδοτήσεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ.

Σημειώνεται ότι οι σχέσεις της Τράπεζας με το προσωπικό της προσδιορίζονται εκτός από την εργατική νομοθεσία, τις συλλογικές συμβάσεις εργασίας και τον κανονισμό εργασίας της Τράπεζας που προβλέπει απόλυση εργαζομένων μόνο για «σπουδαίο λόγο», και από την επιθυμία της ίδιας της Τράπεζας να διατηρεί καλές σχέσεις με το προσωπικό της.

#### **Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (Stock Option)**

Την 22 Ιουνίου 2005, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό του Ομίλου (**Πρόγραμμα Α**). Το πρόγραμμα έχει διάρκεια 5 ετών και λήγει το 2010. Η εφάπαξ ή τμηματική χορήγηση των ανωτέρω δικαιωμάτων προαίρεσης τελεί υπό τη διακριτική ευχέρεια των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και δύναται να πραγματοποιηθεί οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών βάσει αυτού του προγράμματος, ανήρχετο σε 2.5 εκατ. και διαμορφώθηκε σε 3.5 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την έκδοση 4 νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές σύμφωνα με την απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας την 1 Ιουνίου 2006.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Α, η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων θα πρέπει να κυμαίνεται εντός του εύρους των €5.00 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1 Ιανουαρίου της χρήσης, στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου 1.467.710 μετοχές έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο του Προγράμματος Α.

Η από 01.06.2006 εξ αναβολής Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας υιοθέτησε και νέο Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Τράπεζας στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., στα διευθυντικά στελέχη και στο προσωπικό του Ομίλου (**Πρόγραμμα Β**). Το Πρόγραμμα Β έχει πενταετή διάρκεια από τη σχετική έγκριση της Γ.Σ. και λήγει το έτος 2011. Το Δ.Σ. της Τράπεζας οποιαδήποτε χρονική στιγμή μετά την απόφαση της Γ.Σ. έχει την ευχέρεια να αποφασίσει την απονομή, είτε εφάπαξ είτε τμηματικά, των δικαιωμάτων. Ο ανώτατος αριθμός των μετοχών που θα εκδώσει η Τράπεζα στο πλαίσιο του Προγράμματος Β για το σύνολο των δικαιούχων ανήρχετο σε 2,5 εκατ. μετοχές και διαμορφώθηκε στις 3,5 εκατ. κυρίως λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την έκδοση 4 νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές σύμφωνα με την απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας.

Η τιμή διάθεσης των μετοχών ορίζεται από το Πρόγραμμα Β σε ένα εύρος μεταξύ κατώτερης τιμής που είναι €5.0 και ανώτερης που είναι το 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από την επόμενη της Γενικής Συνέλευσης (02 Ιουνίου 2006) έως την ημερομηνία της πρώτης ενάσκησής τους.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου 791.545 μετοχές έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο του Προγράμματος Β.

Η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 28.06.2007 ενέκρινε νέο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης (**Πρόγραμμα Γ**) επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό του Ομίλου. Το νέο Πρόγραμμα Γ έχει διάρκεια οκτώ (8) ετών και λήγει το Δεκέμβριο του 2015. Τα δικαιώματα προαίρεσης πρέπει να απονεμηθούν μέχρι το 2010. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που μπορεί να εκδοθούν υπό το Πρόγραμμα Γ ανήρχετο αρχικά σε 12 εκατ. μετοχές και αναδιαμορφώθηκε στις 12.479.495 μετοχές λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €95.399.190 με την έκδοση 19.067.838 νέων, κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας €5,0 η κάθε μία, οι οποίες διετεθήσαν από την Τράπεζα δωρεάν στους μετόχους της ως πρόσθετο μέρισμα, σύμφωνα με την απόφαση της από 15.05.2008 Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Ο μέγιστος αριθμός δικαιωμάτων προαίρεσης που μπορεί να απονεμηθεί ανά χρόνο δεν μπορεί να υπερβεί το 1% του συνόλου του κοινού μετοχικού κεφαλαίου. Η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης κυμαίνεται μεταξύ των €5 (ελάχιστη τιμή) και του 85% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου του χρόνου εντός του οποίου τα δικαιώματα προαίρεσης απονεμήθηκαν μέχρι την 31 Οκτωβρίου του ίδιου χρόνου.

Και στα τρία Προγράμματα υπάρχει όρος σύμφωνα με τον οποίο σε οποιαδήποτε περίπτωση μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης, που δεν έχουν ακόμα χορηγηθεί ή ασκηθεί, οι μετοχές στις οποίες αντιστοιχούν και η τιμή ενάσκησης τους θα πρέπει να αναπροσαρμόζονται ανάλογα, ώστε να διατηρείται σταθερή η αξία των εν λόγω δικαιωμάτων, ως είχε πριν τη συγκεκριμένη μεταβολή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο την 29 Νοεμβρίου 2006, ενέκρινε τη διάθεση 2.992.620 δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών στο πλαίσιο του Προγράμματος Α. Η τιμή άσκησης των ως άνω δικαιωμάτων ορίστηκε στα €23,80 ανά μετοχή. Κατά την πενταετή περίοδο εξάσκησης των δικαιωμάτων οι όροι άσκησης ήταν οι ακόλουθοι:

- 15% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάζε την 30.11.2006,
- 35% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάζε την 30.11.2007,
- 50% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάζε την 30.11.2008.

Τα ως άνω κατοχυρωμένα δικαιώματα μπορούσαν να εξασκηθούν από την 6 Δεκεμβρίου μέχρι την 15 Δεκεμβρίου 2006, ενώ μπορούν να εξασκηθούν από την 1 Δεκεμβρίου μέχρι την 10 Δεκεμβρίου για κάθε επόμενο του 2006 έτος μέχρι το 2010. Μετά την τελευταία ημερομηνία (ήτοι, 10.12.2010) οποιοδήποτε μη ασκηθέν δικαίωμα προαίρεσης θα ακυρωθεί. Τα ως άνω δικαιώματα αποσβένονται, εάν ο εργαζόμενος απολυθεί με δική του υπαιτιότητα ή μπορούν να αποσβεστούν ή να παραμείνουν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την κρίση του εάν ο εργαζόμενος παραιτηθεί από τον Όμιλο πριν τα δικαιώματα ασκηθούν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο την 1 Νοεμβρίου 2007, ενέκρινε τη διάθεση περαιτέρω 496.500 δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών στο πλαίσιο του Προγράμματος Α με την ίδια αρχική τιμή άσκησης. Κατά την τετραετή περίοδο εξάσκησης των δικαιωμάτων οι όροι άσκησης ήταν οι ακόλουθοι:

- 15% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάζε την 30.11.2007,
- 35% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάζε την 30.11.2008,
- 50% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάσει την 30.11.2009.

Σύμφωνα με την από 29.05.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας η τιμή διάθεσης μετοχών από το Πρόγραμμα Α ορίστηκε στα €22,88, αντί €23,80 που είχε οριστεί αρχικά, λόγω της έκδοσης νέων κοινών μετοχών και επακόλουθης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με την από 15.05.2008 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο την 1 Νοεμβρίου 2007, ενέκρινε, επίσης, τη διάθεση 3.014.100 δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών στο πλαίσιο του Προγράμματος Β. Η τιμή άσκησης αρχικά ορίστηκε στα €23,00 ανά μετοχή. Σύμφωνα με την από 29.05.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας η τιμή διάθεσης μετοχών από το Πρόγραμμα Β ορίστηκε στα €22,12, αντί €23,00 που είχε οριστεί αρχικά, λόγω της έκδοσης νέων κοινών μετοχών και επακόλουθης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με την από 15.5.2008 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας. Κατά την πενταετή περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων, οι όροι άσκησης ήταν οι ακόλουθοι:

- 15% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάζε την 30.11.2007,

- 15% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάζε την 31.5.2008,
- 30% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάζε την 31.5.2009 υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι παραμένουν στον Όμιλο και έχει επιτευχθεί ο ελάχιστος στόχος κερδών ανά μετοχή για το 2008 όπως αυτή θα έχει καθοριστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- 40% του συνόλου των δικαιωμάτων θα ωριμάσει την 31.5.2010, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι παραμένουν στον Όμιλο και έχει επιτευχθεί ο ελάχιστος στόχος κερδών ανά μετοχή για το 2009 όπως αυτή θα έχει καθοριστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Τα κατοχυρωμένα δικαιώματα μπορούσαν και εξακολουθούν να μπορούν να εξασκηθούν υπό τους ακόλουθους όρους:

- Μεταξύ 3 Δεκεμβρίου και 10 Δεκεμβρίου 2007 (πρώτη περίοδος άσκησης): μέχρι 15% των δικαιωμάτων
- Μεταξύ 1 Ιουνίου και 10 Ιουνίου 2008 (δεύτερη περίοδος άσκησης): μέχρι 30% των δικαιωμάτων.
- Μεταξύ 1 Ιουνίου και 10 Ιουνίου 2009 (Τρίτη περίοδος άσκησης): μέχρι το 60% των δικαιωμάτων υπό τις ως άνω προϋποθέσεις.
- Μεταξύ 1 Ιουνίου και 10 Ιουνίου 2010 (τέταρτη περίοδος άσκησης): μέχρι το 100% των δικαιωμάτων, υπό τις ως άνω προϋποθέσεις.
- Μεταξύ 1 Ιουνίου και 10 Ιουνίου 2011 (Πέμπτη περίοδος άσκησης): μέχρι το 100% των δικαιωμάτων, υπό τις ως άνω προϋποθέσεις.

Μετά την ως άνω τελευταία ημερομηνία (ήτοι, 10.06.2011) όποια μη ασκηθέντα δικαιώματα ακυρώνονται. Τα δικαιώματα αποσβένονται, εάν ο εργαζόμενος απολυθεί με δική του υπαιτιότητα ή μπορούν να αποσβεστούν ή να παραμείνουν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την κρίση του εάν ο εργαζόμενος παραιτηθεί από τον Όμιλο και εφόσον τα δικαιώματα δεν έχουν εξασκηθεί.

Η από 25.05.2007 Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τη διανομή δωρεάν μετοχών στους εργαζόμενους της Τράπεζας ως επιμίσθιο (*bonus*) με την έκδοση 350.000 νέων κοινών, ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €5 κάθε μία, κεφαλαιοποιώντας κέρδη ύψους €1,75 εκατ., με ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Πρέπει να σημειωθεί ότι σύμφωνα με την ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας οι ως άνω νέες μετοχές δεν μπορούν να μεταβιβασθούν για την επόμενη τριετία από την έκδοσή τους, παρά μόνον κατόπιν έγκρισης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Τέλος, κατά τη συνεδρίαση της 29.5.2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

- Την απόσβεση 25.000 δικαιωμάτων προαίρεσης υπό το Πρόγραμμα Α και 53.950 δικαιωμάτων προαίρεσης υπό το Πρόγραμμα Β των οποίων οι δικαιούχοι αποχώρησαν από τον Όμιλο, και
- Τη διατήρηση 22.500 μη ασκηθέντων δικαιωμάτων υπό το Πρόγραμμα Α και 1.725 μη ασκηθέντων δικαιωμάτων προαίρεσης υπό το Πρόγραμμα Β που αφορούν τη δεύτερη περίοδο άσκησης τους (Ιούνιος 2008), και την απόσβεση των υπολοίπων δικαιωμάτων προαίρεσης του Προγράμματος Β, των οποίων οι δικαιούχοι αποχώρησαν από τον Όμιλο.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της Τράπεζας από τα Προγράμματα Α, Β και Γ που έχουν ωριμάσει αλλά δεν έχουν ασκηθεί, που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την 2.6.2009:

<b>Μέλη Δ.Σ., Γενικοί Διευθυντές και Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων</b>	<b>Τίτλος</b>	<b>Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών</b>
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	160.000
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	112.250
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Δ.Σ.	3.400
Σταύρος Γατόπουλος	Γενικός Διευθυντής	24.100
Άνθιμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	71.250
Δημήτριος Λεφάκης	Γενικός Διευθυντής	28.800
Άγις Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	27.600
Πάυλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	57.020
Αβραάμ Μίνως Μωυσής	Γενικός Διευθυντής	15.000
Πέτρος Οικονόμου	Γενικός Διευθυντής	31.200
Μιχαήλ Ορατής	Γενικός Διευθυντής	20.600
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής	24.100
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Γενικός Διευθυντής	40.550
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	8.000
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	32.000
Πέτρος Χριστοδούλου	Γενικός Διευθυντής	30.860
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	7.500
Αντώνιος Μαρκέτος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	10.000
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	7.500
Γαρυφαλλιά Σπυριούνη	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	5.250
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	13.250
Δημήτριος Βράιλας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	9.650
<b>Σύνολο</b>		<b>739.880</b>

Ακολουθως, παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας, που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την 2.6.2009:

<b>Μέλη Δ.Σ., Γενικοί Διευθυντές και Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων</b>	<b>Τίτλος</b>	<b>Αριθμός μετοχών Τράπεζας</b>
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	31.200
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	59.136
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Δ.Σ.	1.774
Αχιλλέας Μυλωνόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	1.179
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	793
Στέφανος Παντζόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	12.008
Σεβασμώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος	Μέλος Δ.Σ.	4.957
Δημήτριος Δασκαλόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	200.023
Νικόλαος Ευθυμίου	Μέλος Δ.Σ.	8.698
Μακρίδης Αλέξανδρος	Μέλος Δ.Σ.	3.000
Σταύρος Γατόπουλος	Γενικός Διευθυντής	36.476
Δημήτριος Δημόπουλος	Γενικός Διευθυντής	11.720
Άνθιμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	10.500
Ελένη Τζάκου – Λαμπροπούλου	Γενική Διευθύντρια	1.026
Δημήτρης Λεφάκης	Γενικός Διευθυντής	9.000
Άγις Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	35.285
Αβραάμ Μίνως Μωυσής	Γενικός Διευθυντής	24.780
Πάυλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	6.427
Πέτρος Οικονόμου	Γενικός Διευθυντής	25.345
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	1
Λάμπρος Παπακωνσταντίνου	Γενικός Διευθυντής	2.930
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής	28.120
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Γενικός Διευθυντής	8.400
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Γενικός Διευθυντής	14.560
Ανδρέας Αθανασόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	615
Δημήτριος Βράιλας	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	12.990
Ιωάννα Κατζηλιέρη-Ζουρ	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	10.233
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	1.950
Αντώνιος Μαρκέτος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	16.150
Σπυρίδωνας-Σταύρος Μαυρόγαλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	900
Θεοφάνης Παναγιωτόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής	2.355
Γαρυφαλλιά Σπυριούνη	Βοηθός Γενική Διευθύντρια	2.340
<b>Σύνολο</b>		<b>584.871</b>

Οι παραπάνω μετοχές αποκτήθηκαν με όρους αγοράς όπως προκύπτουν από διαπραγμάτευση στο Χ.Α. είτε από δικαιώματα προαίρεσης σε τιμές ανώτερες της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών.

Με επιφύλαξη των ανωτέρω σχετικών με τα δικαιώματα προαίρεσης δεν υπάρχει συμφωνία για την συμμετοχή των υπαλλήλων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι συναλλαγές (αγορές) επί των μετοχών της Τράπεζας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας, των Βοηθών Γενικών Διευθυντών καθώς και των μελών των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων για την περίοδο έως και δώδεκα μήνες πριν την σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ημερομηνία συναλλαγής	Ονοματεπώνυμο	Τεμάχια	Τιμή	Ποσό	Αγορά	Ιδιότητα
17/10/2008	Δασκαλόπουλος Δημήτριος	20.000	17,85	356.997	A	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό
20/10/2008	Δασκαλόπουλος Δημήτριος	80.000	18,35	1.467.697	A	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό
21/10/2008	Σεβασμιώτατος Μητρ. Ιωαννίνων κκ Θεόκλητος	2.000	12,08	24.160	A	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό
24/10/2008	Παναγιωτόπουλος Θεοφάνης	1.000	12,04	12.040	A	Άλλος Διευθυντής
24/10/2008	Οικονόμου Πέτρος	10.000	12,10	121.000	A	Γεν. Διευθυντής
24/10/2008	Μαυρόγαλος Σπυρίδων	1.500	12,29	18.440	A	Γεν. Διευθυντής
24/10/2008	Δημόπουλος Δημήτριος	1.000	13,02	13.020	A	Γεν. Διευθυντής
27/10/2008	Οράτης Μιχαήλ	10.000	12,14	121.400	A	Γεν. Διευθυντής
31/10/2008	Ευθυμίου Νικόλαος	1.000	16,52	16.520	A	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό
13/1/2009	Παντζόπουλος Στέφανος	1.596	13,28	21.195	A	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό
13/1/2009	Παντζόπουλος Στέφανος	350	13,30	4.655	B	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό
16/1/2009	Παντζόπουλος Στέφανος	1.000	12,50	12.500	A	Μέλος ΔΣ Μη Εκτελεστικό
20/2/2009	Δημόπουλος Δημήτριος	1.000	10,52	10.520	A	Γεν. Διευθυντής

*Σημείωση:* Στον ανωτέρω πίνακα αναφέρονται μόνο οι συναλλαγές που διενήργησαν τα φυσικά πρόσωπα και όχι οι συγγενείς ή τα συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα

### 3.16 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την 02.06.2009, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €2.840.771.345 και διαιρείτο σε (α) 496.654.269 κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία (β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και (γ) 70.000.000 υποχρεωτικά, εντός πενταετίας, εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη σχετική μετοχική σύνθεση της Τράπεζας βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 02.06.2009:

Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών	Ποσοστό
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	224.037.877	45,1%
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εσωτερικού	148.369.159	29,9%
Ασφαλιστικά ταμεία εσωτερικού	85.760.576	17,3%
Λοιπά σχετιζόμενα του δημόσιου τομέα νομικά πρόσωπα εσωτερικού	37.971.458	7,6%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ & θυγατρικών	515.199	0,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>496.654.269</b>	<b>100,0%</b>

Σημειώνεται ότι, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Τράπεζα δυνάμει του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κοινές μετοχές της ΕΤΕ, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Τράπεζας.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.6 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Παρά το γεγονός ότι, με λίγες εξαιρέσεις (βλ. παρακάτω), η ελληνική νομοθεσία δεν επιτρέπει σε εταιρίες να αποκτούν ίδιες μετοχές, οι θυγατρικές εταιριών μπορούσαν να κατέχουν και να διαπραγματεύονται μετοχές της μητρικής τους εταιρίας έως την 16.03.2001, ενώ μπορούν ακόμα και σήμερα να διατηρούν τις μετοχές αυτές στο χαρτοφυλάκιο τους, εφόσον αυτές αποκτήθηκαν πριν την ως άνω ημερομηνία. Οι ίδιες μετοχές, όπως εμφανίζονται στις συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2009, περιλαμβάνουν μετοχές της Τράπεζας, που κατέχονται από την ίδια.

## Ίδιες μετοχές

Η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει, υπό συγκεκριμένες συνθήκες, σε εταιρίες να αποκτούν ίδιες μετοχές είτε άμεσα είτε μέσω προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό των εταιριών ύστερα από ειδική εξουσιοδότηση η οποία παρέχεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων και με όρους και προϋποθέσεις όπως ορίζεται στη σχετική απόφαση, περιλαμβανομένων του ανώτατου αριθμού ιδίων μετοχών που είναι δυνατό να αποκτηθούν, την περίοδο για την οποία παρέχεται η εν λόγω έγκριση (η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τους 24 μήνες) και την ελάχιστη και μέγιστη αξία κτήσης που δύναται να καταβληθεί. Η αγορά Κοινών Μετοχών από την Τράπεζα, ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ενεργεί για λογαριασμό της Τράπεζας υπόκειται σε περιορισμούς οι οποίοι ισχύουν για όλες τις εταιρίες:

- η συνολική ονομαστική αξία των Κοινών Μετοχών οι οποίες κατέχονται από το ταμείο της Τράπεζας (περιλαμβανομένων των Κοινών Μετοχών οι οποίες κατέχονται από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της Τράπεζας) δεν δύναται σε καμία χρονική στιγμή να υπερβαίνει το 10% του καταβεβλημένου κεφαλαίου της,
- οι αποκτήσεις Κοινών Μετοχών (περιλαμβανομένων των Κοινών Μετοχών οι οποίες κατέχονται από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της Τράπεζας) δεν θα πρέπει να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το μετοχικό κεφάλαιο προσαυξημένο με τα μη διανεμητέα αποθεματικά, και
- οι Κοινές Μετοχές που αποκτώνται πρέπει να είναι ολοσχερώς καταβεβλημένες.

Επιπλέον τυχόν επαναγορές μετοχών πρέπει να συμμορφώνονται με τη νομοθεσία που απαγορεύει την κατάχρηση αγοράς.

Η από 25.05.2007 Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, το οποίο επέτρεπε στην Τράπεζα να αγοράσει μέχρι του 10% του συνόλου του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας με κατώτατη τιμή αγοράς €5 και ανώτατη €60 ανά μετοχή για την περίοδο 01.06.2007 μέχρι 24.05.2008.

Από 1 Ιουλίου 2007 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2007, η Τράπεζα αγόρασε 502.500 ίδιες μετοχές με μέση τιμή απόκτησης τα €42,99. Δεν έγιναν αγορές με βάση το πρόγραμμα αυτό κατά το 2008.

Η από 17.04.2008 Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, το οποίο επιτρέπει στην Τράπεζα να αγοράσει μέχρι το 10% του συνολικού αριθμού μετοχών της Τράπεζας με κατώτατη τιμή τα €5 και ανώτατη τα €60 ανά μετοχή για την περίοδο από 25.05.2008 μέχρι 24.05.2009. Η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε ότι η Τράπεζα δεν θα προχωρήσει σε καμία πώληση ιδίων μετοχών κατά την ως άνω χρονική περίοδο διάρκειας του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών.

Από 1 Ιουλίου 2008 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2008, η Τράπεζα αγόρασε 5.954.004 ίδιες μετοχές με μέση τιμή απόκτησης τα €20,77. Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχονταν από την Τράπεζα την 31.12.2008 και 31.03.2009 ανήρχετο σε 6.456.504 με μέση τιμή απόκτησης τα €22,50. Δεν πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις κατά την ως άνω περίοδο. Όλες οι αγορές έγιναν χρηματιστηριακά στο Χ.Α. Καμία άλλη αγορά ιδίων μετοχών δεν πραγματοποιήθηκε παρά μόνον όσες έγιναν σύμφωνα με το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Τράπεζας. Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2009 η Τράπεζα διέθεσε μέσω διαδικασίας επιταχυνόμενων προσφορών 5.954.000 ίδιες μετοχές στην τιμή των €13,50 ανά μετοχή.

### 3.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους της αγοράς.

#### 3.17.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εθνικής Τράπεζας με τις θυγατρικές και τις συγγενείς με αυτήν εταιρίες για τις χρήσεις 2006, 2007, 2008 και για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 έχουν ως εξής:



Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31 Δεκεμβρίου,			31 Μαρτίου
(€ χιλιάδες)*	2006	2007	2008	2009
<b>Ενεργητικό</b>				
Απαιτήσεις κατά πελατών	2.652.177	4.049.838	6.353.077	5.545.949
<b>Παθητικό</b>				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.740.040	4.966.156	4.805.383	4.605.247
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	83.375	154.537	85.343	103.601

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις  
Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει δημοσιευμένων των ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, καθώς και τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατάσταση αποτελεσμάτων	Από 1.1-31 Δεκεμβρίου,			Από 1.1.-31 Μαρτίου
(€ χιλιάδες)*	2006	2007	2008	2009
<b>Έσοδα</b>				
Έσοδα από τόκους και προμήθειες	103.129	181.514	279.594	68.279
Έξοδα από τόκους και προμήθειες	208.069	260.017	335.159	69.342

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις  
Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει δημοσιευμένων των ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, καθώς και τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται μόνο οι συναλλαγές με τις συγγενείς επιχειρήσεις και οι οποίες για τις χρήσεις 2006, 2007, 2008 και για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 έχουν ως εξής:

Συγγενείς εταιρείες	31 Δεκεμβρίου,			31 Μαρτίου
(€ χιλιάδες)*	2006	2007	2008	2009
Απαιτήσεις κατά πελατών	54.325	44.768	34.622	33.831
Υποχρεώσεις προς πελάτες	45.561	22.950	14.015	10.708
Εγγυητικές επιστολές, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και λοιποί λογαριασμοί τάξεως	46.798	49.804	5.410	5.366

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις  
Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει δημοσιευμένων των ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, καθώς και τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Συγγενείς εταιρείες	Από 1.1-31 Δεκεμβρίου,			Από 1.1.-31 Μαρτίου
(€ χιλιάδες)*	2006	2007	2008	2009
Έσοδα από τόκους και προμήθειες	3.758	3.703	5.642	226
Έξοδα από τόκους και προμήθειες	5.646	2.697	2.820	724

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις  
Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει δημοσιευμένων των ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, καθώς και τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες και ατομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι διεταιρικές συναλλαγές που αναφέρονται στις ανωτέρω ενότητες πραγματοποιούνται σε όρους αγοράς, οι δε χορηγήσεις έχουν δοθεί στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών/διαδικασιών της Τράπεζας και με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα.

### 3.17.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ., ανωτάτων διοικητικών στελεχών και μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας χρήσεων 2006-2008 και την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009

Ο Όμιλος και η Τράπεζα πραγματοποίησαν συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές και τους βοηθούς Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας και τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τα μέλη της Διοίκησης των θυγατρικών εταιρειών του καθώς και με στενά συγγενικά μέλη ή εταιρείες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά, στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας. Κατάσταση με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας παρατίθεται στην ενότητα 3.12.1 «Διοικητικό συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη».

Για τη χρήση 2007 και 2006 το ύψος των δανείων, των καταθέσεων, των λοιπών υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 σε €43 εκατ., €326 εκατ., €2 εκατ., και €33 εκατ. αντίστοιχα (2006: €34 εκατ., €315 εκατ., €4 εκατ. και €26 εκατ. αντίστοιχα), και σε επίπεδο Τράπεζας, σε €13 εκατ., €138 εκατ., €0 εκατ. και €0 εκατ. αντίστοιχα (2006: €3 εκατ., €3 εκατ., €0 εκατ. και €0 εκατ. αντίστοιχα).

Κατά το 2007, οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη όπως αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των θυγατρικών, συμπεριλαμβανομένων των εισφορών στα ταμεία, ανήλθαν σε €32 εκατ. (2006: €24,4 εκατ.) για τον Όμιλο, ενώ σε €12 εκατ. (2006: €8,2 εκατ.) για τη

Τράπεζα. Στις συνολικές απολαβές συμπεριλαμβάνονται μισθοί, λοιπές βραχυχρόνιες παροχές, εισφορές σε προγράμματα παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία και λοιπές μακροχρόνιες παροχές, αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία και απολαβές που βασίζονται στην αξία μετοχών.

Επίσης, στη χρήση 2007 στα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου χορηγήθηκαν 435.000 δικαιώματα προαίρεσης στα πλαίσια του προγράμματος Α και 1.232.000 στα πλαίσια του προγράμματος Β. Στα συνδεδεμένα μέρη της Τράπεζας χορηγήθηκαν στα πλαίσια των προγραμμάτων Α και Β 385.000 και 810.300 αντίστοιχα (για περισσότερες πληροφορίες για τα προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης βλέπε 3.15 «Υπάλληλοι»).

Την 31 Μαρτίου 2009, το ύψος των δανείων, των καταθέσεων, των λοιπών υποχρεώσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο, σε επίπεδο Ομίλου, σε €25 εκατ., €120 εκατ., €0,1 εκατ., και €4 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2008: €29 εκατ., €139 εκατ., €0,4 εκατ. και €19 εκατ. αντίστοιχα), και σε επίπεδο Τράπεζας, σε €15 εκατ., €50 εκατ., €0 εκατ. και €0 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2008: €13 εκατ., €52 εκατ., €0 εκατ. και €0 εκατ. αντίστοιχα).

Οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη όπως αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των θυγατρικών, συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών για την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2009, ανήλθαν σε €5,1 εκατ. (31 Μαρτίου 2008: €5,2 εκατ.) για τον Όμιλο, και σε €2,2 εκατ. (31 Μαρτίου 2008: €1,8 εκατ.) για τη Τράπεζα. Στις συνολικές απολαβές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ποσού €4,9 εκατ., εισφορές σε προγράμματα παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία ποσού €0,1 εκατ. και λοιπές μακροχρόνιες παροχές ποσού €0 εκατ., αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία ποσού €0,1 εκατ. για τον Όμιλο και βραχυπρόθεσμες παροχές για την Τράπεζα ποσού €2,2 εκατ.

Επιπλέον, την 31 Δεκεμβρίου 2008 οι συνολικές απολαβές σε συνδεδεμένα μέρη όπως αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας και των θυγατρικών, συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών, ανήλθαν σε €33,1 εκατ. για τον Όμιλο, ενώ σε €14,7 εκατ. για τη Τράπεζα. Στις συνολικές απολαβές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ποσού €32,2 εκατ., εισφορές σε προγράμματα παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία ποσού €0,8 εκατ. και λοιπές μακροχρόνιες παροχές ποσού €-εκατ., αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία ποσού €0,1 εκατ. για τον Όμιλο και βραχυχρόνιες παροχές για την Τράπεζα ποσού €14,7 εκατ.

Η πολιτική χορηγήσεων της Τράπεζας, όσον αφορά στις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη (εργαζόμενοι), δεν διαφέρει από τη γενικότερη πολιτική χορηγήσεων δανείων, τα δε στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια που έχουν χορηγηθεί στα εν λόγω πρόσωπα φέρουν σημαντικά μειωμένο κίνδυνο, διότι παραμένουν ενήμερα και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Ομοίως, οι χορηγήσεις προς μέλη Δ.Σ. έχουν συναφθεί με όρους αγοράς και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Επίσης, οι όροι των καταθέσεων (επιτόκια, διάρκεια κλπ.) όλων των ανωτέρω προσώπων δεν εξέρχονται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών μετά των πελατών της Τράπεζας κατά συνέπεια τα εν λόγω πρόσωπα δεν απολαμβάνουν ιδιαίτερων ωφελημάτων.

### **3.18 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του**

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, όπως αυτά προκύπτουν από:

- α) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2007 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 18 Μαρτίου 2008, έχουν ελεγχθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 17.04.2008. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations/Λογιστικές Καταστάσεις.
- β) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από

τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2008 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 30 Μαρτίου 2009, έχουν ελεγχθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 02.06.2009. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Investor Relations/Λογιστικές Καταστάσεις.

- γ) Τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2009, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2008. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές και είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση /Investor Relations/Λογιστικές Καταστάσεις.

Επισημαίνεται ότι, για λόγους συγκρισιμότητας, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται για την οικονομική χρήση 2006 έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της δημοσιευμένης οικονομικής χρήσης 2007, ενώ οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των οικονομικών χρήσεων 2007 και 2008 έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της δημοσιευμένης οικονομικής χρήσης 2008.

### **3.18.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις**

#### **3.18.1.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2006-2008 και την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 και τρόπος ενοποίησής τους**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες, πέραν της Τράπεζας, που περιλαμβάνονται στις χρήσεις 2006-2008 και την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

#### **Ενοποιούμενες Εταιρείες εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης**

A/A	Εταιρεία	2006	2007	2008	31.3.2009
1	Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	x	x	x	x
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	x	x	x	x
3	Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (1)	x	x	x	x
4	Ε.Α.Ε.Δ.Ο. (2) (*)	x	x	-	-
5	Εθνική Leasing Α.Ε	x	x	x	x
6	Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε. (3)	x	x	x	x
7	Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος (4)	x	x	x	x
8	NBG Balcan Fund Ltd (5) (*)	x	-	-	-
9	NBG Greek Fund Ltd	x	x	x	x
10	ETEBA Emerging Markets Fund Ltd (6)	x	x	-	-
11	ETEBA Estate Fund Ltd (6)	x	x	-	-
12	ETEBA Venture Capital Management Co Ltd (6)	x	x	-	-
13	NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	x	x	x	x
14	Atlantic Bank of New York (7) (*)	x	-	-	-
15	The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	x	x	x	x
16	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	x	x	x	x
17	Εθνική Χρηματοπιστηριακή (Κύπρου) ΛΤΔ	x	x	x	x
18	NBG Management Services Ltd	x	x	x	x
19	Stopanska Banka A.D.-Skopje	x	x	x	x
20	United Bulgarian Bank A.D. – Sofia (UBB)	x	x	x	x
21	NBG International Ltd	x	x	x	x
22	NBG International Inc. (NY)	x	x	x	x
23	NBGI Private Equity Ltd	x	x	x	x
24	NBG Finance Plc	x	x	x	x
25	Interlease E.A.D. Sofia	x	x	X	X
26	ETEBA Bulgaria A.D. Sofia	x	x	X	X
27	ETEBA Romania S.A.	x	x	X	X
28	NBG Luxembourg Holding S.A.	x	x	X	X
29	NBG Luxfinance Holding S.A.	x	x	X	X
30	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	x	x	x	x
31	NBG Funding Ltd	x	x	x	x

A/A	Εταιρεία	2006	2007	2008	31.3.2009
32	Banca Romaneasca S.A.	x	x	x	x
33	Ανώνυμος Ελληνική. Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	x	x	x	x
34	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε.	x	x	x	x
35	Grand Hotel Summer Palace A.E.	x	x	x	x
36	Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	x	x	x	x
37	Εθνodata Α.Ε	x	x	x	x
38	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	x	x	x	x
39	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	x	x	x	x
40	Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	x	x	x	x
41	ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	x	x	x	x
42	Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	x	x	x	x
43	Εθνοplan Α.Ε.	x	x	x	x
44	Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	x	x	x	x
45	NBGI Private Equity Funds	x	x	x	x
46	NBGI Holdings B.V.	x	x	x	x
47	NBG Leasing IFN S.A. (πρ. EURIAL)	x	x	x	x
48	Finansbank A.S.	x	x	x	x
49	Vojvodjanska Banka A.D. Novi Sad	x	x	x	x
50	Π & Κ Α.Ε.Π.Ε.Υ (8) (*)	-	x	x	-
51	NBG Beograd A.D. (9)	-	x	-	-
52	NBG Leasing D.O.O. Belgrade	-	x	x	x
53	CPT Investments Ltd	-	x	x	x
54	NBG Finance (Dollar) Plc	-	-	x	x
55	NBG Finance (Sterling) Plc	-	-	x	x
56	Eterika Plc	-	-	x	x
57	Revolver APC Ltd (Special Purpose Entity)	-	-	x	x
58	Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity)	-	-	x	x
59	Titlos Plc (Special Purpose Entity)	-	-	-	x
60	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	x	x	x	x
61	Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	x	x	x	x
62	S.C. Garanta Asigurari S.A.	x	x	x	x
63	Audatex Ελλάς Α.Ε.	x	x	x	x
64	National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	x	x	x	x
65	Finans Malta Holdings Ltd	-	x	x	x
66	Finansbank Malta Ltd	x	x	x	x
67	Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	x	x	x	x
68	Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	x	x	x	x
69	Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	x	x	x	x
70	Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust)	x	x	x	x
71	IBTech Uluslararası Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	x	x	x	x
72	Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension)	-	x	x	x
73	Finans Tuketici Finansmani A.S.	-	-	x	x
74	UBB Asset Management	x	x	x	x
75	UBB Insurance Broker	-	x	x	x
76	NBGI Private Equity S.A.S.	-	-	x	x
77	Interlease Auto E.A.D.	x	x	x	x
78	NBG Services d.o.o. Belgrade	-	x	x	x

<sup>(1)</sup> Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Δεκέμβριο του 2007 ήταν Διεθνική ΑΕΔΑΚ.

<sup>(2)</sup> Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα το Μάρτιο του 2007.

<sup>(3)</sup> Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Σεπτέμβριο του 2008 ήταν Εθνική ΑΕΔΑΚ.

<sup>(4)</sup> Η επωνυμία της εταιρείας μέχρι το Μάρτιο του 2008 ήταν Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών Α.Ε.

<sup>(5)</sup> Η εταιρεία έκλεισε το 2006.

<sup>(6)</sup> Η εταιρεία έκλεισε το 2008.

<sup>(7)</sup> Η εταιρεία πωλήθηκε το 2006.

<sup>(8)</sup> Η εταιρεία συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα τον Ιούνιο του 2008.

<sup>(9)</sup> Η εταιρεία απορροφήθηκε από την Vojvodjanska το Φεβρουάριο του 2008

<sup>(1)</sup> Στη χρήση αυτή ενοποιήθηκαν τα αποτελέσματα έως την ημέρα λήξης της ενοποίησης

Πηγή: Εθνική Τράπεζα.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου των χρήσεων 2006-2008 και της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

## Ενοποιούμενες εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

A/A	Εταιρεία	2006	2007	2008	31.3.2009
1	ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	X	-	-	-
2	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.	X	X	X	X
3	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε.	X	X	X	X
4	ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	X	X	-	-
5	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	X	X	X	X
6	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΟΦΟΡΙΩΝ Α.Ε.	X	X	X	X
7	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΟΧΕΣ Α.Ε. ΤΟΥΡ. ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ	X	X	-	-
8	ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	X	X	X	X
9	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	X	X	X	X
10	PLANET Α.Ε.	X	X	X	X
11	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α.	X	X	X	X
12	ΚΑΡΙΕΡΑ Α.Ε.	X	-	-	-
13	ΖΥΜΗ Α.Ε.	X	-	-	-
14	UBB AIG Insurance & Reinsurance Company	X	X	X	X
15	UBB AIG Life Insurance Company	X	X	X	X
16	Drujestvo Kasovli Uslugi AD	-	X	X	X

Πηγή: Εθνική Τράπεζα.

Τα ποσοστά συμμετοχής και τα βασικά οικονομικά μεγέθη των ενοποιούμενων εταιριών την 31.12.2008 και την 31.3.2009, πέραν της μητρικής Τράπεζας, έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρίας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2008 %	Ποσοστό συμμετοχής 31.03.2009 %	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
1	Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
3	Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	81,00	81,00	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	17,10	17,10	
			NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	1,90	1,90	
4	«ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.» Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	93,33	93,33	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	6,67	6,67	
5	ΕΘΝΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
6	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
7	NBG Greek Fund Ltd	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
	NBG Bancassurance Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,70	99,70	Θυγατρική
8	Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης		Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	0,30	0,30	
9	The South African Bank of Athens Ltd	Johannesburg, South Africa	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,32	94,32	Θυγατρική
			Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	5,35	5,35	
10	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
11	Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Λευκωσία, Κύπρος	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	100,00	100,00	Θυγατρική
12	NBG Management Services Ltd	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
13	Storanska Banka AD, Skorje	Skorje, FYROM	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94,64	94,64	Θυγατρική
14	United Bulgarian Bank AD, Sofia	Sofia, Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	Θυγατρική
15	NBG International Ltd	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
16	NBG International Inc (NY)	New York, U.S.A.	NBG International Ltd	100,00	100,00	Θυγατρική
17	NBG Private Equity Ltd	London, UK	NBG International Ltd	100,00	100,00	Θυγατρική
18	NBG Finance Plc.	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
19	Interlease E.A.D. (Sofia)	Sofia, Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
20	ΕΤΕΒΑ Bulgaria A.D. Sofia	Sofia, Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	92,00	92,00	Θυγατρική
			Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	8,00	8,00	
21	ΕΤΕΒΑ Romania S.A.	Bucharest, Romania	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρίας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2008 %	Ποσοστό συμμετοχής 31.03.2009 %	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
22	NBG Luxembourg Holding S.A.	Luxembourg	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	94,67 5,33	94,67 5,33	Θυγατρική
23	NBG Luxfinance Holding S.A.	Luxembourg	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	94,67 5,33	94,67 5,33	Θυγατρική
24	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Ανώνυμος Εταιρία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών και Επενδύσεων Τεχνολογίας («I- VEN»)	Αθήνα	NBG Greek Fund Ltd	100,00	100,00	Θυγατρική
25	NBG Funding Ltd	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
26	Banca Romaneasca S.A.	Bucharest, Romania	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,28	99,28	Θυγατρική
27	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
28	ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	85,35	85,35	Θυγατρική
29	GRAND HOTEL SUMMER PALACE Α.Ε.	Ρόδος	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
30	ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΕΤΕ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
31	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
32	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
33	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,91	99,91	Θυγατρική
34	ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
35	ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε	Πειραιάς	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
36	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	77,76	77,76	Θυγατρική
37	ΕΘΝΟΡPLAN Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
38	ΕΘΝΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
39	NBG I PRIVATE EQUITY FUNDS	London, UK	NBGI Private Equity Ltd	100,00	100,00	Θυγατρική
40	NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	Άμστερνταμ, Ολλανδία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
41	NBG LEASING IFN SA (πρ. EURIAL)	Bucharest, Romania	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
42	FINANSBANK A.S	Τουρκία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V. NBG FINANCE (DOLLAR) PLC	82,21 7,90 9,68	82,21 7,90 9,68	Θυγατρική
43	VOJVODJANSKA BANKA A.D Novi Sad	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
44	NBG LEASING D.O.O BELGRADE	Σερβία	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
45	CPT INVESTMENTS Ltd	Cayman Islands	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	50,10	50,10	Θυγατρική
46	NBG FINANCE (DOLLAR) PLC	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
47	NBG FINANCE (STERLING) PLC	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100,00	100,00	Θυγατρική
48	ETERIKA PLC (SPE)	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	
49	REVOLVER APC LIMITED (SPE)	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	
50	REVOLVER 2008-1 PLC (SPE)	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	
51	TITLOS PLC (SPE)	London, UK	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	-	
52	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	89,09 10,91	89,09 10,91	Θυγατρική
53	ΕΘΝΙΚΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Λευκωσία, Κύπρος	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	100,00	100,00	Θυγατρική
54	SOCIETATE COMER. GARANTA ASIGURARI S.A.	Bucharest, Romania	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	94,96	94,96	Θυγατρική
55	ΑΥΔΑΤΕΧ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	70,00	70,00	Θυγατρική
56	NATIONAL ΜΕΣΙΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.	Πειραιάς	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	95,00	95,00	Θυγατρική
57	FINANS FINANSAL KIRALAMA A.S. (LEASING)	Τουρκία	FINANSBANK AS ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	59,13 2,55	59,13 2,55	Θυγατρική
58	FINANS YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S. (FINANS INVEST)	Τουρκία	FINANSBANK AS ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,50 0,20	99,50 0,20	Θυγατρική
59	FINANS PORTFOY YONETIMI A.S. (PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT)	Τουρκία	FINANSBANK AS ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99,68 0,01	99,69 0,01	Θυγατρική
60	FINANS YATIRIM ORTAKLIGI A.S. (INVESTMENT TRUST)	Τουρκία	FINANSBANK AS ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	81,95 5,30	81,96 5,30	Θυγατρική
61	IBTECH ULUSLARARASI BILISIM VE ILETISIM TEKNOLOJILERI A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,59	99,60	Θυγατρική
62	FINANS PENSION (EMEKLILIK) A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,79	99,79	Θυγατρική
63	FINANS TUKETICI FINANSMANI A.S.	Τουρκία	FINANSBANK AS	99,79	99,79	Θυγατρική

A/A	Επωνυμία ενοποιούμενης θυγατρικής	Έδρα	Επωνυμία ενοποιούμενης εταιρίας που κατέχει τις μετοχές	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2008 %	Ποσοστό συμμετοχής 31.03.2009 %	Λόγος ενοποίησης (Κ.Ν. 2190/20)
64	FINANSBANK MALTA HOLDINGS LTD	Malta	FINANSBANK AS	99,79	-	Θυγατρική
			NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	-	100,00	
65	FINANSBANK MALTA LTD	Malta	FINANSBANK MALTA HOLDINGS LTD	99,79	100,00	Θυγατρική
66	UBB ASSET MANAGEMENT	Bulgaria	UBB	90,78	90,78	Θυγατρική
			ΔΙΕΘΝΙΚΗ	9,14	9,14	
67	UBB Insurance Broker	Bulgaria	UBB	79,93	79,93	Θυγατρική
			ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	20,00	20,00	
68	NBG I PRIVATE EQUITY SAS	Γαλλία	NBG I PRIVATE EQUITY LTD	100,00	100,00	Θυγατρική
69	Interlease Auto E.A.D.	Bulgaria	Interlease A.D. (Sofia)	100,00	100,00	Θυγατρική
70	NBG SERVICES DOO – BELGRADE SERBIA	Serbia	NBG LEASING D.O.O	100,00	100,00	Θυγατρική
71	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.	Καβάλα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	15,81	15,81	Συγγενής
			ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε.	6,21	6,21	
72	ΛΑΡΚΟ Γ.Μ.Μ.Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	36,43	36,43	Συγγενής
73	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Βασιλικό Εύβοιας	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21,21	21,21	Συγγενής
74	ΤΡΑΠΕΖ. ΣΥΣΤΗΜ. ΠΛΗΡ. «ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.»	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	39,34	39,34	Συγγενής
75	ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	40,00	40,00	Συγγενής
76	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	Θεσσαλονίκη	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20,89	20,89	Συγγενής
77	PLANET Α.Ε.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	31,18	31,18	Συγγενής
78	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α.	Αθήνα	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	25,00	25,00	Συγγενής
79	UBB AIG Insurance and Reinsurance Company	Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	30,00	30,00	Συγγενής
			UBB	29,97	29,97	Συγγενής
80	UBB AIG Life Insurance Company	Bulgaria	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	30,00	30,00	Συγγενής
			UBB	29,97	29,97	Συγγενής
81	Drujestvo za Kasova Deinost AD	Bulgaria	UBB	24,98	24,98	Συγγενής

### 3.18.1.2 Φορολογικοί έλεγχοι

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2007. Ο φορολογικός έλεγχος ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2008 και αφορούσε στις χρήσεις 2005-2007. Το συνολικό ποσό φόρου που προέκυψε από το φορολογικό έλεγχο ανήλθε σε €55,4 εκατ. ενώ το ποσό που επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης ανήλθε σε €18,5 εκατ., λόγω προηγούμενων σχετικών προβλέψεων ύψους €36,9 εκατ.

Επίσης, ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2001-2005 της εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ Α.Ε., η οποία απορροφήθηκε κατά τη χρήση 2005 από την Τράπεζα. Από τον έλεγχο προέκυψε επιβάρυνση στο αποτέλεσμα της χρήσης 2008 ποσού €685 χιλ. Την 31.03.2009 ο Όμιλος είχε σχηματίσει πρόβλεψη, για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, ύψους €20,9 εκατ.

Οι ενοποιούμενες εταιρίες της αλλοδαπής, φορολογούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους της χώρας που εδρεύουν.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι τελευταίες ελεγμένες χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου:

Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στην Ελλάδα	Αρμόδια φορολογική αρχή	Τελευταία ελεγμένη χρήση
Εθνική Π&Κ Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ	Ελλάδα	2007
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	Ελλάδα	2005
Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	2004
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	2005
Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε..	Ελλάδα	2006
Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος	Ελλάδα	2006
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	Ελλάδα	2006
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε. (I-Ven)	Ελλάδα	2006
Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	2005
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	2007
National Μεσσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	2007
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	Ελλάδα	2005
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε. Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εθνodata Α.Ε	Ελλάδα	2004
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2006
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	2005
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εθνοrplan Α.Ε.	Ελλάδα	2006
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	Ελλάδα	2006

Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στο εξωτερικό	Αρμόδια φορολογική αρχή	Τελευταία ελεγμένη χρήση
Finansbank A.S.	Τουρκία	2003
Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing)	Τουρκία	2003
Finans Yatirim Menkul Degerler A.S. (Finans Invest)	Τουρκία	2003
Finans Portfoy Yonetimi A.S. (Finans Portfolio Management)	Τουρκία	2003
Finans Yatirim Ortakligi A.S. (Finans Investment Trust)	Τουρκία	2003
IBTech Uluslararası Bilisim Ve Iletisim Teknolojileri A.S. (IB Tech)	Τουρκία	2004
Finans Emeklilik ve Hayat A.S. (Finans Pension)	Τουρκία	2006
Finans Tuketicici Finansmani A.S. (1)	Τουρκία	-
Finans Malta Holdings Ltd (1)	Μάλτα	-
Finansbank Malta Ltd (1)	Μάλτα	-
United Bulgarian Bank A.D. – Sofia (UBB)	Βουλγαρία	2004
UBB Asset Management	Βουλγαρία	2003
UBB Insurance Broker	Βουλγαρία	2006
Interlease E.A.D., Sofia	Βουλγαρία	2003
Interlease Auto E.A.D.	Βουλγαρία	2007
ETEBA Bulgaria A.D., Sofia (2)	Βουλγαρία	-
ETEBA Romania S.A.	Ρουμανία	1999
Banca Romaneasca S.A.	Ρουμανία	2005
NBG Leasing IFN S.A.	Ρουμανία	2006
S.C. Garanta Asigurari S.A.	Ρουμανία	2002
Vojvodjanska Banka a.d. Novi Sad	Σερβία	2005
NBG Leasing d.o.o. Belgrade	Σερβία	2004
NBG Services d.o.o. Belgrade	Σερβία	2006
Storanska Banka A.D.-Skopje	F.Y.R.O.M.	2004
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	2002
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Κύπρος	2005
Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ (2)	Κύπρος	-
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	2002
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	2002
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	2004
The South African Bank of Athens Ltd (S.A.B.A.)	N. Αφρική	2007
NBG Luxembourg Holding S.A. (3)	Λουξεμβούργο	-
NBG Luxfinance Holding S.A. (3)	Λουξεμβούργο	-
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2003
NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	2003
NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	2003
NBG Finance (Dollar) Plc (1)	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBG Finance (Sterling) Plc (1)	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBG Funding Ltd (3)	Ηνωμένο Βασίλειο	-



Θυγατρικές εταιρείες με έδρα στο εξωτερικό	Αρμόδια φορολογική αρχή	Τελευταία ελεγμένη χρήση
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	2003
Eterika Plc (Special Purpose Entity) (1)	Ηνωμένο Βασίλειο	-
Revolver APC Ltd (Special Purpose Entity) (1)	Ηνωμένο Βασίλειο	-
Revolver 2008-1 Plc (Special Purpose Entity) (1)	Ηνωμένο Βασίλειο	-
Titlos Plc (Special Purpose Entity) (1)	Ηνωμένο Βασίλειο	-
NBGI Private Equity S.A.S. (1)	Γαλλία	-
NBG International Inc. (NY)	Η.Π.Α.	1999
NBG International Holdings B.V.	Ολλανδία	2006
CPT Investments Ltd (3)	Νησιά Cayman	-

(1) Δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή τους

(2) Δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή τους. Καθεστώς εκκαθάρισης

(3) Ειδικό φορολογικό καθεστώς. Δεν ελέγχονται φορολογικά.

### 3.18.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2006 και 2007 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

#### 3.18.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων 2006-2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2006 & 2007.

#### Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης

(ποσά σε € χιλ.)*	2006	2007
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.503.182	5.736.887
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.366.332)	(2.685.770)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>2.136.850</b>	<b>3.051.117</b>
Έσοδα προμηθειών	595.289	859.255
Έξοδα προμηθειών	(58.029)	(86.730)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>537.260</b>	<b>772.525</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	671.957	721.473
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(565.537)	(628.322)
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες</b>	<b>106.420</b>	<b>93.151</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	141.256	479.901
Καθαρά λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	213.752	162.516
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>3.135.538</b>	<b>4.559.210</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.048.535)	(1.423.558)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(460.060)	(718.511)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων	(117.041)	(147.253)
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(9.118)	(29.027)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(5.746)	(24.945)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(267.197)	(330.197)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	40.462	17.210
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>1.268.303</b>	<b>1.902.929</b>
Φόροι	(321.708)	(258.808)
<b>Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>946.595</b>	<b>1.644.121</b>
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες	118.074	0
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>1.064.669</b>	<b>1.644.121</b>
<b>Αναλογούντα σε</b>		
Μετόχους της μειοψηφίας	74.617	18.806
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>990.052</b>	<b>1.625.315</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις αναμορφώσεις των δημοσιευμένων αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 προκειμένου τα ποσά να είναι συγκρίσιμα με τα δημοσιευμένα αποτελέσματα της χρήσης 2007.

#### Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2006			
	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις	ΣΗΜ
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.366.332)	(1.372.078)	5.746	(Α)
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.136.850	2.131.104	5.746	
Έσοδα προμηθειών	595.289	606.278	(10.989)	(Β)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>537.260</b>	<b>548.249</b>	<b>(10.989)</b>	
Καθαρά λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	204.106	193.117	10.989	(Β)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>3.135.538</b>	<b>3.129.792</b>	<b>5.746</b>	
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετόχων μειοψηφίας	(5.746)	-	(5.746)	(Α)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(460.060)	(427.795)	(32.265)	(Γ)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-	(32.265)	32.265	(Γ)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>1.268.303</b>	<b>1.268.303</b>	-	

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τη χρήση 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

#### Σημειώσεις:

(Α) Ποσό €5.746 μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα» στο λογαριασμό «Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετόχων μειοψηφίας».

(Β) Ποσό €10.989 μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Έσοδα προμηθειών» στο λογαριασμό «Καθαρά λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης»

(Γ) Ποσό €32.265 μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» στο λογαριασμό «Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα».

#### Επισκόπηση

Η χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007 συνέχισε να επηρεάζεται σημαντικά από την απόκτηση της Finansbank, της πέμπτης μεγαλύτερης ιδιωτικής τράπεζας στην Τουρκία όσον αφορά ενοποιημένα περιουσιακά στοιχεία και ίδια κεφάλαια. Το 2007 η συμμετοχή του Ομίλου στη Finansbank αυξήθηκε σε 99,57% (από 55,68% το 2006) και τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν την ενοποίηση της Finansbank για ολόκληρη τη χρήση, ενώ για το 2006 η ενοποίηση της Finansbank αφορούσε χρονικό διάστημα 135 ημερών. Για περισσότερες πληροφορίες για την απόκτηση της Finansbank παρακαλούμε δείτε την ενότητα 3.4 «Πληροφορίες για την Τράπεζα». Το αποτέλεσμα της συγκεκριμένης εξαγοράς καθώς και της αυξημένης συμμετοχής το 2007, ήταν η σημαντική αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους και των λοιπών λειτουργικών εσόδων, τα οποία συνέβαλλαν σημαντικά στα γενικώς βελτιωμένα αποτελέσματά το 2007.

#### Καθαρά έσοδα από τόκους

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αυξήθηκε κατά 42,8% και ανήλθε σε €3.051,1 εκατ. για το 2007, σε σύγκριση με €2.136,9 εκατ. για το 2006. Από την αύξηση αυτή, ποσό €490,6 εκατ. αποδίδεται στην απόκτηση της Finansbank, ενώ η υπολειπόμενη αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του επιτοκιακού αποτελέσματος που απορρέει από τη σημαντική ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου και των αυξημένων εσόδων από τα χαρτοφυλάκια αξιόγραφων. Το ποσό αυτό μερικώς αντισταθμίστηκε από την αύξηση των εξόδων από τόκους λόγω της εξάπλωσης της καταθετικής μας βάσης και κυρίως των προθεσμιακών καταθέσεων. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητές μας το 2007 αυξήθηκε σε 4,24%, από 3,70% το 2006, σημαντικά επηρεασμένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank το οποίο ανήρχετο σε 6,84% στο τέλος της χρήσης 2007. Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητές μας το 2007 και το 2006 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2006	2007	Μεταβολή (%)
	(€ χιλιάδες)*		
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	435.505	493.511	13,3%
Χρεόγραφα	665.153	1.138.304	71,1%
Απαιτήσεις κατά πελατών	2.389.435	4.095.606	71,4%
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία	13.089	9.466	(27,7)%
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>	<b>3.503.182</b>	<b>5.736.887</b>	<b>63,8%</b>
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(340.761)	(628.467)	84,4%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(899.586)	(1.657.464)	84,2%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(103.475)	(395.003)	281,7%
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις	(22.510)	(4.836)	(78,5)%
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>	<b>(1.366.332)</b>	<b>(2.685.770)</b>	<b>96,6%</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>2.136.850</b>	<b>3.051.117</b>	<b>42,8%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει ΤΩΝ Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι συνολικοί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 63,8% και διαμορφώθηκαν σε €5.736,9 εκατ. για το 2007 από €3.503,2 εκατ. για το 2006. Από την αύξηση αυτή, ποσό €1.261,2 εκατ. αποδίδεται στην απόκτηση της Finansbank. Η αύξηση των συνολικών τόκων και εξομοιούμενων εσόδων του Ομίλου το 2007 οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά 71,4% των εσόδων από τόκους δανείων το 2007 σε σύγκριση με το 2006, αντικατοπτρίζοντας τη δυναμική ανάπτυξη των δανειακών δραστηριοτήτων του Ομίλου, κυρίως λόγω της επέκτασης του δανειακού χαρτοφυλακίου λιανικής τραπεζικής και της απόκτησης της Finansbank. Η αύξηση των εσόδων από τόκους αποδίδεται επίσης στην αύξηση των εσόδων από τόκους αξιογράφων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία και των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων, αποτέλεσμα που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των επιτοκίων.

Τα συνολικά μας έξοδα από τόκους και εξομοιούμενα έξοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 96,6% και διαμορφώθηκαν σε €2.685,8 εκατ. για το 2007 από €1.366,3 εκατ. για το 2006. Από την αύξηση αυτή, ποσό €770,6 εκατ. αποδίδεται στην απόκτηση της Finansbank. Η αύξηση των συνολικών εξόδων από τόκους του Ομίλου οφείλεται κυρίως σε αύξηση του υπολοίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα. Οι τόκοι υποχρεώσεων προς πελάτες (κυρίως καταθέσεις) αυξήθηκαν κατά 84,2% το 2007 ως αποτέλεσμα της απόκτησης της Finansbank, της αύξησης των καταθέσεων προθεσμίας στην εγχώρια αγορά καθώς και των αυξήσεων στα επιτόκια καταθέσεων λόγω της αύξησης του επιτοκίου της ΕΚΤ. Οι καταθέσεις από πελάτες αυξήθηκαν κατά 13,7% και διαμορφώθηκαν σε €60,5 δισ. κατά τη λήξη της χρήσης 2007 από €53,2 δισ. κατά τη λήξη της χρήσης 2006. Τα έξοδα από τόκους από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα επίσης αυξήθηκαν κατά 84,4% λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης από τράπεζες και λόγω της απόκτησης της Finansbank.

#### Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων

Η δαπάνη της πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων για τη χρήση 2007 ανήλθε στο ποσό των €320,0 εκατ. αυξημένη κατά 19,8% σε σχέση με τη χρήση 2006, η οποία αποδίδεται κυρίως στην απόκτηση της Finansbank. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. 3.18.2.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2006-2007 – Απαιτήσεις κατά πελατών».

#### Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 46,8% και διαμορφώθηκαν σε €1.525,3 εκατ. για το 2007, σε σύγκριση με €1.039,2 εκατ. για το 2006. Από την αύξηση αυτή, ποσό €251,7 εκατ. αποδίδεται στην απόκτηση της Finansbank. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
(€ χιλιάδες)*	2006	2007	Μεταβολή (%)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες <sup>(1)</sup>	537.260	772.525	43,8%
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	106.420	93.151	(12,5)%
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	141.256	479.901	239,7%
Καθαρά λουπά έσοδα εκμετάλλευσης	213.752	162.516	(24,0)%
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	40.462	17.210	(57,5)%
<b>Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων</b>	<b>1.039.150</b>	<b>1.525.303</b>	<b>46,8%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(1)</sup> Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν καθαρές προμήθειες θεματοφυλακής, διαμεσολάβησης (π.χ., προμήθειες για τη μεταφορά κεφαλαίων και πράξεων σε συνάλλαγμα), προμήθειες λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αυξήθηκαν κατά 43,8% και διαμορφώθηκαν σε €772,5 εκατ. για το 2007, σε σύγκριση με €537,3 εκατ. για το 2006. Από την αύξηση αυτή, ποσό €173,1 εκατ. οφείλεται στην απόκτηση της Finansbank, ενώ το υπολειπόμενο ποσό οφείλεται κυρίως σε υψηλότερες προμήθειες της λιανικής τραπεζικής, της διαχείρισης περιουσίας και συναλλαγών διαμεσολάβησης και αγοραπωλησίας αξιογράφων τρίτων.

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μειώθηκαν κατά 12,5% το 2007, κυρίως λόγω των μεταβολών των ασφαλιστικών αποθεμάτων, αντικατοπτρίζοντας μια πιο συντηρητική προσέγγιση αναφορικά με το κλάδο ασφάλισης αυτοκινήτων και των αποζημιώσεων από ασφάλειες πυρός, ο συνδυασμός των οποίων αντιστάθμισε πλήρως την αύξηση των καθαρών ασφαλιστρών του 2007 λόγω της αυξημένης παραγωγής.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2007:

	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
(€ χιλιάδες)*	2006	2007	Μεταβολή (%)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18.791	241.795	-
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από πώληση διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	119.927	131.068	9,3%
Καθαρό κέρδος από πώληση συγγενών εταιριών	-	108.027	-
(Ζημία απομείωσης) / αντιλογισμός απομείωσης επενδύσεων	2.538	(989)	-
<b>Σύνολο</b>	<b>141.256</b>	<b>479.901</b>	<b>239,7%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η σημαντική αύξηση στα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα το 2007, τα οποία αυξήθηκαν κατά 239,7% και διαμορφώθηκαν σε €479,9 εκατ., οφείλεται κυρίως σε κέρδη από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία που προέκυψαν τόσο από πραγματοποιηθέντα κέρδη όσο και από εξ' αποτιμήσεως, καθώς και σε κέρδη ύψους €108 εκατ. από την πώληση της μειοψηφικής συμμετοχής στην ΑΓΕΤ Ηρακλής και σε €59 εκατ. από την πώληση της συμμετοχής μας στα Ελληνικά Χρηματιστήρια.

Τα λουπά λειτουργικά έσοδα μειώθηκαν κατά 24,0% το 2007, κυρίως ως αποτέλεσμα των χαμηλότερων κερδών από την πώληση ακινήτων.

Τα έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις ήταν χαμηλότερα το 2007, ως αποτέλεσμα της πώλησης της ΑΓΕΤ Ηρακλής, η οποία συνεισέφερε σημαντικά στα έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις το 2006.

#### Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά 42,8% και διαμορφώθηκαν σε €2.343,3 εκατ. για το 2007, σε σύγκριση με €1.640,5 εκατ. για το 2006. Από την αύξηση αυτή ποσό €356,7 εκατ. αποδίδεται στην απόκτηση της Finansbank.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006.

(€ χιλιάδες)*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2006	2007	Μεταβολή (%)
Δαπάνες προσωπικού	1.048.535	1.423.558	35,8%
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	460.060	718.511	56,2%
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων	117.041	147.253	25,8%
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	9.118	29.027	218,3%
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετόχων μειοψηφίας	5.746	24.945	334,1%
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων &amp; χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετόχων μειοψηφίας</b>	<b>1.640.500</b>	<b>2.343.294</b>	<b>42,8%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 35,8% και διαμορφώθηκαν σε €1.423,6 εκατ. για το 2007, από €1.048,5 εκατ. για το 2006, κυρίως λόγω της αύξησης του μέσου αριθμού των υπαλλήλων του Ομίλου, σε 33.361 άτομα το 2007 από 24.187 άτομα το 2006, γεγονός το οποίο αποδίδεται κυρίως στην απόκτηση της Finansbank.

Τα έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 56,2% το 2007, κυρίως λόγω των υψηλότερων εξόδων διαχείρισης και των αυξημένων εξόδων από παροχές τρίτων και ενοικίων για το 2007 το οποίο αποδίδεται πρωτίστως στην απόκτηση της Finansbank, καθώς και στην αύξηση του αριθμού των καταστημάτων μας στο εξωτερικό.

Οι αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων αυξήθηκαν κατά 25,8% το 2007, κυρίως λόγω απομείωσης της υπεραξίας που αφορά στις δραστηριότητες μας στο private equity του Ηνωμένου Βασιλείου και της απόκτησης της Finansbank.

Οι αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων αυξήθηκαν σε €29,0 εκατ. για το 2007, από €9,1 εκατ. για το 2006, κυρίως λόγω της απόσβεσης των κεφαλαιοποιηθέντων καταναμημένων δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση της Finansbank και της Νοιντοδζανσκα.

Το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας της Finansbank ανήλθε στο ποσό των €24,9 εκατ. το 2007, από €5,7 εκατ. το 2006.

#### Κέρδη προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Το 2007 τα κέρδη προ φόρων, δικαιωμάτων μειοψηφίας και διακοπεισών δραστηριοτήτων ανήλθαν σε €1.902,9 εκατ., αυξημένα κατά 50,0% από €1.268,3 εκατ. το 2006, ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των εσόδων από τόκους και των μη-επιτοκιακών εσόδων καθώς και των συνεχιζόμενων προσπαθειών αναδιάρθρωσης, ώστε να περιορισθούν τα λειτουργικά έξοδα και να πραγματοποιηθούν σημαντικά κέρδη από πώληση μη οργανικών περιουσιακών στοιχείων. Από την αύξηση αυτή στα κέρδη προ φόρων, ποσό €353,8 εκατ. αποδίδεται στην απόκτηση της Finansbank και ποσό €167 εκατ. στην πώληση μη οργανικών περιουσιακών στοιχείων.

#### Φόρος εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Ο φόρος εισοδήματος (φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών και αναβαλλόμενος φόρος) ανήλθε σε €258,8 εκατ. και €321,7 εκατ., για το 2007 και 2006 αντίστοιχα.

Στο ποσό €321,7 εκατ. για το 2006, συμπεριλαμβάνεται ο έκτακτος φόρος ποσού €100,6 εκατ. που επιβλήθηκε με το άρθρο 10 του Ν.3513/2006, επί των σχηματισθέντων μέχρι και τη χρήση 2005 αποθεματικών της Τράπεζας από εισοδήματα αφορολόγητα και φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο και δεν είχαν διανεμηθεί ή κεφαλαιοποιηθεί μέχρι τη δημοσίευση του νόμου αυτού.

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τις χρήσεις 2007 και 2006, ήταν 25% και 29% αντίστοιχα. Ειδικότερα, ο φορολογικός συντελεστής της Τράπεζας για τη χρήση 2006 προσδιορίστηκε σε 24%, μειωμένος κατά 5%, λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας «Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.». Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής για τον Όμιλο για τη χρήση 2007 ανήλθε σε 13,6%, έναντι 25,4% για τη χρήση 2006, λόγω της αυτοτελούς φορολόγησης των αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων, όπως προαναφέρθηκε.

#### Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες

Ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες κατά το 2007, ενώ το 2006 τα καθαρά κέρδη μας από διακοπείσες δραστηριότητες ανήλθαν σε €118,1 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα καθαρών κερδών από την πώληση των θυγατρικών NBG Canada και ABNY το Φεβρουάριο και τον Απρίλιο του 2006 αντίστοιχα.

## Καθαρά κέρδη αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας

Για τους λόγους που αναλύθηκαν παραπάνω, τα κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, διαμορφώθηκαν σε €1.625,3 εκατ. από €990,1 εκατ. το 2006, αντικατοπτρίζοντας τη μείωση των δικαιωμάτων μειοψηφίας (ύψους €18,8 εκατ. το 2007 σε σύγκριση με €74,6 εκατ. το 2006) ως αποτέλεσμα της αύξησης της συμμετοχής στη Finansbank το 2007.

## Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη Σημείωση 5 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αντίστοιχα.

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2006								
(€ χιλιάδες)*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών Δραστηριοτήτων	Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>								
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.348.145	225.231	193.171	31.704	210.816	257.144	(129.361)	<b>2.136.850</b>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	199.208	78.793	124.294	2.685	71.889	76.416	(16.025)	<b>537.260</b>
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	77.307	(22.693)	119.588	132.883	30.113	22.565	101.665	<b>461.428</b>
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.624.660</b>	<b>281.331</b>	<b>437.053</b>	<b>167.272</b>	<b>312.818</b>	<b>356.125</b>	<b>(43.721)</b>	<b>3.135.538</b>
Άμεσες δαπάνες	(599.437)	(49.698)	(58.692)	(160.284)	(182.516)	(148.692)	(124.766)	<b>(1.324.085)</b>
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(458.249)	(63.123)	(17.241)	(760)	(30.181)	(9.556)	(4.502)	<b>(583.612)</b>
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	-	40.462	<b>40.462</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>566.974</b>	<b>168.510</b>	<b>361.120</b>	<b>6.228</b>	<b>100.121</b>	<b>197.877</b>	<b>(132.527)</b>	<b>1.268.303</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(1)</sup> Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά έσοδα από αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα και έσοδα από μερίσματα.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2007								
(€ χιλιάδες*)	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών Δραστηριοτήτων	Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>								
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.733.582	292.517	33.705	36.933	358.227	747.772	(151.619)	<b>3.051.117</b>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	203.198	64.130	158.447	224	100.446	249.473	(3.393)	<b>772.525</b>
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	13.973	(61.564)	205.823	138.147	53.190	101.173	284.826	<b>735.568</b>
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.950.753</b>	<b>295.083</b>	<b>397.975</b>	<b>175.304</b>	<b>511.863</b>	<b>1.098.418</b>	<b>129.814</b>	<b>4.559.210</b>
Άμεσες δαπάνες	(612.561)	(51.057)	(87.648)	(183.169)	(276.058)	(505.381)	(286.232)	<b>(2.002.106)</b>
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(457.838)	(83.320)	(17.191)	(382)	(49.427)	(41.319)	(21.908)	<b>(671.385)</b>
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(361)	423	157	-	16.991	<b>17.210</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>880.354</b>	<b>160.706</b>	<b>292.775</b>	<b>(7.824)</b>	<b>186.535</b>	<b>551.718</b>	<b>(161.335)</b>	<b>1.902.929</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αύξηση της κερδοφορίας του 2007 είναι αποτέλεσμα κυρίως της δυναμικής ανάπτυξης των τομέων λιανικής τραπεζικής και διεθνών δραστηριοτήτων, καθώς επίσης και των θετικών αποτελεσμάτων της Finansbank, που απεικονίσθηκαν στα ενοποιημένα αποτελέσματα μόνο για 135 ημέρες για τη χρήση 2006 σε σύγκριση με ολόκληρη τη χρήση του 2007, χρήση κατά την οποία επίσης αυξήθηκε η συμμετοχή στη Finansbank σε 99,57%. Τα βελτιωμένα αποτελέσματα των τομέων αυτών αντισταθμίζουν πλήρως τη μείωση στα κέρδη προ φόρων των λοιπών τομέων δραστηριότητας.

Σε κάθε έναν από αυτούς τους τρεις τομείς δραστηριότητας, στους οποίους οφείλονται κυρίως τα βελτιωμένα αποτελέσματα μας το 2007, οι αυξήσεις στα καθαρά έσοδα από τόκους αποτελούν τους βασικούς συντελεστές των βελτιώσεων αυτών. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις δραστηριότητες της λιανικής τραπεζικής αυξήθηκαν κατά 28,6% και διαμορφώθηκαν σε €1.733,6 εκατ. το 2007 από €1.348,1 εκατ. το 2006. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις δραστηριότητες στην Τουρκία αυξήθηκαν κατά 190,8% και διαμορφώθηκαν σε €747,8 εκατ. το 2007 από €257,1 εκατ. το 2006, κυρίως λόγω της ενοποίησης της Finansbank για ολόκληρη τη χρήση του 2007 σε σύγκριση με το χρονικό διάστημα των 135 ημερών της χρήσης 2006.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις διεθνείς δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 69,9% και ανήλθαν σε €358,2 εκατ. το 2007 από €210,8 εκατ. το 2006, λόγω της αύξησης του δανειακού χαρτοφυλακίου στη ΝΑ Ευρώπη ως αποτέλεσμα της αύξησης της καταθετικής βάσης σε αυτή την περιοχή. Αυξήσεις στα καθαρά έσοδα από προμήθειες στις δραστηριότητες της Τουρκίας και τις λοιπές διεθνείς δραστηριότητες αποτέλεσαν επίσης σημαντικούς συντελεστές στα γενικώς βελτιωμένα αποτελέσματα της χρήσης 2007. Οι καθαρές προμήθειες των δραστηριοτήτων της Τουρκίας αυξήθηκαν κατά 226,5% σε €249,5 εκατ. το 2007 από €76,4 εκατ. το 2006, ως αποτέλεσμα των αυξημένων δραστηριοτήτων δανεισμού καθώς και της ενοποίησης των αποτελεσμάτων της Finansbank για ολόκληρη τη χρήση του 2007. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες στις λοιπές διεθνείς δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 39,7% το 2007, γεγονός που οφείλεται επίσης στην αυξημένη δανειακή δραστηριότητα και την αύξηση των τραπεζικών συναλλαγών.

Ο περιορισμός των εξόδων στον τομέα λιανικής τραπεζικής κατά το 2006 και το 2007 συνεισέφερε σημαντικά στη γενική βελτίωση των αποτελεσμάτων της χρήσης του 2007. Τα συνολικά έξοδα και οι προβλέψεις που έχουν κατανεμηθεί στις δραστηριότητες λιανικής τραπεζικής αυξήθηκαν μόνο κατά 1,2% το 2007.

Τα κέρδη προ φόρων σε κάθε ένα από τους τομείς της εταιρικής και επενδυτικής τραπεζικής, διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών και διαχείρισης περιουσίας και ασφαλιστικών δραστηριοτήτων μειώθηκαν το 2007. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από επιχειρηματικές χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 29,9% και ανήλθαν σε €292,5 εκατ. το 2007, από €225,2 εκατ. το 2006, ως αποτέλεσμα αυξήσεων στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών χορηγήσεων, ωστόσο η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε από τις υψηλότερες προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους. Στις διεθνείς χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές και διαχείριση περιουσίας, τα συνολικά λειτουργικά έσοδα μειώθηκαν κατά 8,9% το 2007, κυρίως λόγω των σημαντικά χαμηλότερων καθαρών εσόδων από τόκους το 2007 που προέκυψαν από χαμηλότερες αποδόσεις στο χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, η μείωση των οποίων υπερέβη τα υψηλότερα κέρδη του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα κέρδη από τις δραστηριότητες Private Equity. Κατά την ίδια περίοδο, οι δαπάνες σε αυτόν τον τομέα αυξήθηκαν κατά 38,1% το 2007, ως αποτέλεσμα κυρίως της λογιστικής ενοποίησης της νέο-αποκτηθείσας Π&Κ Χρηματοστηριακής. Στις ασφαλιστικές δραστηριότητες, τα σχετικά υψηλότερα καθαρά έσοδα από τόκους και τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης στο 2007 αντισταθμίστηκαν πλήρως από τις υψηλότερες δαπάνες που προέκυψαν από την εθελουσία έξοδο.

Ο τομέας λοιπών δραστηριοτήτων περιλαμβάνει διαχείριση ακίνητης περιουσίας, δραστηριότητες ξενοδοχείων και αποθηκών και λοιπά μη κατανεμημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου.

### 3.18.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2006-2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31.12.2006 και 31.12.2007.

Κατάσταση στοιχείων ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2006	31.12.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	3.874.210	6.109.648
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	367.758	-
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	4.781.215	3.689.849
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12.684.410	12.211.840
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	371.074	394.904
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	42.624.536	54.693.204
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	4.191.192	4.781.996
Ακίνητα επενδύσεων	123.373	153.628
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	272.780	73.586
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	2.515.257	2.933.103
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.041.938	1.936.815
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	262.209	288.330
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	741.448	789.932
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	32.311	115.986
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.524.848	2.097.474
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	115.279
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>76.408.559</b>	<b>90.385.574</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6.232.438	10.373.844
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	404.572	1.071.806
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.233.724	60.530.411
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	822.696	2.289.735
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	2.197.387	1.723.046
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	1.953.618	2.167.621
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	100.918	247.473
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	212.568	239.382
Φόρος εισοδήματος	59.324	37.029
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.358.410	3.156.757
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	-	6.535
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>67.575.655</b>	<b>81.843.639</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	2.376.436	2.385.992
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.263.725	2.292.753
Μείον: Ίδιες μετοχές	(26.826)	(21.601)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	1.983.890	1.813.276
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>	<b>6.597.225</b>	<b>6.470.420</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	610.554	507.889
Προνομούχοι τίτλοι	1.625.125	1.563.626
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>	<b>8.832.904</b>	<b>8.541.935</b>
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>76.408.559</b>	<b>90.385.574</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Σημ Το ποσό του λογαριασμού «Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα», για τη χρήση 2007, εμφανίζει μηδενικό υπόλοιπο, διότι έχει αναταξινομηθεί στους λογαριασμούς «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων», κατά €72.553 και €155.448 αντίστοιχα (βλ. σημείωση 49 των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2008). Αντίθετα, ο λογαριασμός «Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα», για τη χρήση 2006, δεν έχει αναταξινομηθεί λόγω μη ύπαρξης σχετικής υποχρέωσης στις οικονομικές καταστάσεις (συγκριτικά στοιχεία μίας χρήσης). Για λόγους συγκρισιμότητας αναφέρεται ότι, το υπόλοιπο €367.758 αναλύεται σε Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, ποσού €185.332 και €182.426 αντίστοιχα.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2006 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2006, ως εξής:

#### Ενοποιημένος Ισολογισμός

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2006			
	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις	ΣΗΜ
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	32.311	-	32.311	(Α)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.524.848	1.718.252	(193.404)	
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>76.408.559</b>	<b>76.569.652</b>	<b>(161.093)</b>	<b>(Β)</b>
Φόρος εισοδήματος	59.324	-	59.324	(Γ)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.358.410	2.578.827	(220.417)	
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>67.575.655</b>	<b>67.736.748</b>	<b>(161.093)</b>	

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τη χρήση 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

#### Σημειώσεις:

(Α) Ποσό € 32.311 μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στο νέο λογαριασμό ενεργητικού «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος»

(Β) Ποσό € 161.093 μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία παθητικού»

(Γ) Ποσό € 59.324 μεταφέρθηκε από το λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία παθητικού» στο νέο λογαριασμό παθητικού «Φόρος εισοδήματος»



## Απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων ανά κλάδο του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2006	31.12.2007	±%
Στεγαστικά δάνεια	15.360.225	19.290.148	25,6%
Καταναλωτικά δάνεια	4.694.107	6.182.180	31,7%
Πιστωτικές κάρτες	2.533.064	3.250.743	28,3%
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	3.030.465	4.611.720	52,2%
<b>Λιανική τραπεζική</b>	<b>25.617.861</b>	<b>33.334.791</b>	<b>30,1%</b>
Επιχειρηματικές χορηγήσεις και χορηγήσεις Δημοσίου	18.498.982	22.916.905	23,9%
<b>Σύνολο</b>	<b>44.116.843</b>	<b>56.251.696</b>	<b>27,5%</b>
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	(1.492.307)	(1.558.492)	4,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>42.624.536</b>	<b>54.693.204</b>	<b>28,3%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το συνολικό ύψος χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε στο 2007 σε €56,3 δισ., αυξημένο κατά 27,5% σε σχέση με το 2006.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2007 σε €33,3 δισ., αυξημένα κατά 30,1% σε σχέση με το 2006, με αποτέλεσμα η λιανική πίστη να αντιπροσωπεύει το 59,3% των συνολικών χορηγήσεων.

Σημαντική άνοδος κατά 25,6% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο τέλος του 2007 να υπερβαίνουν τα €19,2 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 34,3% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου. Στο επίπεδο των €3,5 δισ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων το 2007, παρουσιάζοντας αύξηση 34% σε σχέση με το 2006.

Σε €6,2 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος της χρήσης 2007, παρουσιάζοντας αύξηση 31,7%.

Τέλος, άνοδο 28,3% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €3,3 δισ.

Τα υπόλοιπα των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις και μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. παρουσίασαν ιδιαίτερα ικανοποιητικό ρυθμό αύξησης, με τα υπόλοιπα να υπερβαίνουν τα €4,6 δισ. στο τέλος του 2007.

Η δανειακή επέκταση του Ομίλου στο 2007, δεν επηρέασε την ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των χορηγήσεων μειώθηκε περαιτέρω στο 3,4% (4% στο 2006) ενώ ταυτόχρονα το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις (προ εξασφαλίσεων) διαμορφώθηκε σε 81%.

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:	2006	2007
(ποσά σε € χιλ.)		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.085.958</b>	<b>1.492.307</b>
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών	411.928	50.409
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	267.072	320.012
Διαγραφές απαιτήσεων	(287.552)	(340.833)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	20.241	45.642
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	—	(43.643)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(5.340)	34.598
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.492.307</b>	<b>1.558.492</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι προβλέψεις αυξήθηκαν στο 2007 κατά 4,4%, σε σύγκριση με την αύξηση 37,4% της πρόβλεψης του 2006. Η καθαρή αύξηση της πρόβλεψης ήταν μεγαλύτερη το 2006 κυρίως λόγω της απόκτησης της Finansbank, η οποία συνετέλεσε σε αύξηση της πρόβλεψης κατά €163,3 εκατ. το 2006. Τόσο οι προβλέψεις απομείωσης δανείων όσο και οι διαγραφές ήταν σημαντικά υψηλότερες το 2007. Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων ύψους €320,0 εκατ. για το 2007 από €267,1 εκατ. το 2006, σημείωσαν αύξηση 19,8%, η οποία αποδίδεται κυρίως στην πλήρη ενοποίηση της Finansbank το 2007. Επιπλέον, οι διαγραφές αυξήθηκαν κατά 18,5% από €287,6 εκατ. το 2006 σε €340,8 εκατ. το 2007 ως αποτέλεσμα της πολιτικής του Ομίλου να διαγράφει μη εγγυημένα καταναλωτικά και επιχειρηματικά δάνεια που έχουν κριθεί ως μη ανακτήσιμα.

Η συνολική πρόβλεψη απομείωσης δανείων ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ήταν 81,2% για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007, και 84,2% για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006, αντικατοπτρίζοντας τις αυξημένες διαγραφές.

## Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2006	31.12.2007	±%
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	25.669.653	24.648.843	(4,0)%
Καταθέσεις προθεσμίας	19.315.101	28.029.785	45,1%
Καταθέσεις – τρεχούμενοι λογαριασμοί	1.912.572	2.213.445	15,7%
Λοιπές καταθέσεις	678.834	575.104	(15,3)%
Καταθέσεις όψεως	5.021.478	4.408.197	(12,2)%
<b>Σύνολο καταθέσεων</b>	<b>52.597.638</b>	<b>59.875.374</b>	<b>13,8%</b>
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros	81.762	72.856	(10,9)%
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	554.324	582.181	5,0%
<b>Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες</b>	<b>53.233.724</b>	<b>60.530.411</b>	<b>13,7%</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα

## Χορηγήσεις / Καταθέσεις

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2006	31.12.2007
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	42.624.536	54.693.204
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.233.724	60.530.411
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	80,1%	90,4%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Μείωση κατά 5,3% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειυτηρίου και όψεως, με αποτέλεσμα στο τέλος του έτους 2007 να ανέρχονται σε €29,0 δισ. Η παραπάνω εξέλιξη οφείλεται στη μετατόπιση των κεφαλαίων στις καταθέσεις προθεσμίας. Το ιδιαίτερα υψηλό μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις αυτές αποτελεί ισχυρό πλεονέκτημα, δεδομένου ότι επιτρέπει την απρόσκοπτη χρηματοδότηση της αναπτυξιακής πορείας και των επενδυτικών σχεδίων του Ομίλου στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Οι καταθέσεις προθεσμίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σημείωσαν αύξηση άνω του 45% από την αρχή του έτους, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης της ελκυστικότητας τοποθετήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως τα γeros και τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων. Στο σύνολό τους οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 13,7% έναντι του 2006, υπερβαίνοντας τα €60,5 δισ.

Παρά τη μεγάλη αύξηση των χορηγήσεων, ο υψηλός ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2007 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου (δάνεια προς καταθέσεις) στο χαμηλό επίπεδο του 90,4%.

## Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους για τις χρήσεις 2006 και 2007 αναλύονται ως εξής:

	Επιτόκιο	31.12.2006	31.12.2007
Ενυπόθηκες ομολογίες		21.088	-
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	4,8%	311.490	315.282
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	6,6%	2.035	1.022
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	6,8%	95.613	151.398
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	4,9%	392.470	1.822.033
<b>Σύνολο</b>		<b>822.696</b>	<b>2.289.735</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην έκδοση νέων τίτλων, οι κυριότεροι εκ των οποίων βάσει ημερομηνίας έκδοσης είναι οι εξής:

Την 22 Μαΐου 2007, η NBG Finance Plc, εξέδωσε Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου ύψους €1.500 εκατ. με την εγγύηση της Τράπεζας και λήξης 22 Μαΐου 2009. Οι τίτλοι ενσωματώνουν κουπόνι ύψους Euribor 3 μηνών πλέον 8 μονάδων βάσης και το περιθώριό του διαμορφώθηκε σε 11 μονάδες βάσης. Οι τόκοι καταβάλλονται ανά τρίμηνο.

Την 9 Οκτωβρίου 2007, η NBG Finance Plc εξέδωσε Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου ύψους USD300 εκατ. με την εγγύηση της Τράπεζας και λήξης Οκτωβρίου 2009. Οι τίτλοι ενσωματώνουν κουπόνι ύψους USD LIBOR 3 μηνών πλέον 8 μονάδων βάσης. Οι τόκοι καταβάλλονται ανά τρίμηνο.

### Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2006 και 2007 αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	335.965	332.015
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης κυμαινόμενου επιτοκίου	749.619	-
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	398.582	344.668
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	713.221	1.046.363
<b>Σύνολο</b>	<b>2.197.387</b>	<b>1.723.046</b>

*Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή*

Την 25<sup>η</sup> Ιουνίου 2007 (ημερομηνία πρώτης πρόωρης εξόφλησης), η NBG Finance Plc, αποπλήρωσε τους τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €750 εκατ. έκδοσης Ιουνίου 2002. Την 16<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2007, η Finansbank έλαβε κοινοπρακτικό δάνειο ποσού USD 425 εκατ., λήξης 2008 με επιτόκιο LIBOR πλέον 0,25%.

### 3.18.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2006-2007

Χιλιάδες €	31.12.2006	31.12.2007
<b>Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</b>		
<b>Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>946.595</b>	<b>1.644.121</b>
Προσαρμογές για:		
<b>Μη ταμειακά στοιχ. &amp; λοιπές προσαρμ. Που περιλαμβ. Στο καθ. Αποτ. Της περιόδου:</b>	<b>275.592</b>	<b>435.045</b>
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	126.159	176.279
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	6.383	33.793
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	(2.538)	989
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδ. Χαρτ/κίου και απαιτήσεων πελατών	10.654	6.624
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων	268.546	365.427
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	55.243	55.779
Λοιπές προβλέψεις	1.255	14.883
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	(40.462)	(17.210)
Χρηματοοικονομικό έξοδο επί δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης της μειοψηφίας	5.746	24.945
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος – έξοδο / (έσοδο)	36.492	52.529
Έσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων	(7.182)	(9.062)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(64.777)	(31.428)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση επενδύσεων σε συγγενείς	(976)	(107.435)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση αξιόγραφων επενδύσεων	(118.951)	(131.068)
<b>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>(3.537.539)</b>	<b>(12.263.588)</b>
Απαιτήσεις από κεντρικές τράπεζες	(440.712)	(256.444)
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.408.272	250.104
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω Α.Χ.	985.023	694.942
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	31.654	(23.831)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(7.296.664)	(12.412.790)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(225.112)	(515.569)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>4.143.953</b>	<b>12.657.973</b>
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	705.764	4.139.405
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.445.016	7.270.261
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	64.021	636.252
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	(55.243)	(34.508)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	116.185	214.003
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(294.538)	(185.782)
Λοιπές υποχρεώσεις	162.748	618.342
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>1.828.601</b>	<b>2.473.551</b>
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από διακοπήσεις λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.268)</b>	<b>-</b>
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	(2.419.746)	(1.968.615)
Διάθεση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που διατέθηκαν)	358.455	1.595
Απόκτηση συγγενών εταιρειών	(5.072)	(2.511)
Διάθεση συγγενών εταιρειών	1.825	320.139
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο και συγγενείς εταιρείες	27.758	12.500
Απόκτηση παγίων και αλύων στοιχείων	(179.119)	(311.097)
Διάθεση παγίων στοιχείων	146.233	90.176
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων	(2.183)	(66)
Διάθεση ακινήτων επενδύσεων	3.239	8.568
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(8.644.282)	(15.443.510)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	8.591.197	15.196.288
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.121.695)</b>	<b>(2.096.533)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπήσεις επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>286</b>	<b>-</b>
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	3.000.836	36.834
Έκδοση πιστωτ. τίτλων, δανείων & μειωμένης εξασφ. Στοιχείων παθητικού	1.664.557	4.486.213
Αποπληρωμή πιστωτ. τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφ. Στοιχείων παθητικού	(2.581.049)	(3.508.663)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	559.905	-
Πώληση ιδίων μετοχών	72.793	190.183
Αγορά ιδίων μετοχών	(68.725)	(169.497)
Μερίσματα πληρωθέντα σε κοινούς και προνομιούχους μετόχους	(338.558)	(474.608)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(70.905)	(91.655)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(9.255)	379.469
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	(87.782)	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>2.141.817</b>	<b>848.276</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισodύναμα	(30.521)	(3.855)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισodύναμων</b>	<b>1.816.220</b>	<b>1.221.439</b>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	3.127.261	4.943.481
<b>Ταμείο και ταμειακά ισodύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>4.943.481</b>	<b>6.164.920</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.10 «Κεφάλαια» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

### 3.18.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2006-2007

Για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι), συντάχθηκαν από την Τράπεζα και ελέγχθηκαν από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή οι ακόλουθες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων των χρήσεων 2006-2007:

#### Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια

Αναλογούνται σε μετόχους της Τράπεζας

Χιλιάδες €	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας & προνομιούχοι τίτλοι	Σύνολο
<b>1-Ιαν Ιανουαρίου 2006</b>	<b>1.696.347</b>	-	<b>(22.680)</b>	<b>1.450.163</b>	<b>3.123.830</b>	<b>1.192.578</b>	<b>4.316.408</b>
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά φόρων	-	-	-	(20.406)	(20.406)	5.874	(14.532)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	17.146	17.146	(18.797)	(1.651)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	-	-	-	(8.140)	(8.140)	-	(8.140)
<b>Κέρδη/(ζημιές) που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια</b>	-	-	-	<b>(11.400)</b>	<b>(11.400)</b>	<b>(12.923)</b>	<b>(24.323)</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	990.052	990.052	74.617	1.064.669
<b>Σύνολο</b>	-	-	-	<b>978.652</b>	<b>978.652</b>	<b>61.694</b>	<b>1.040.346</b>
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	678.539	2.321.960	(7.042)	-	2.993.457	-	2.993.457
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μετά φόρων	-	(64.064)	-	-	(64.064)	-	(64.064)
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	1.550	5.829	-	-	7.379	-	7.379
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(3.323)	(3.323)	559.909	556.586
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(70.905)	(70.905)	-	(70.905)
Μερίσματα μετόχων Τράπεζας	-	-	-	(338.558)	(338.558)	-	(338.558)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	6.383	6.383	-	6.383
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	(38.696)	(38.696)	421.498	382.802
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	2.896	174	3.070	-	3.070
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006/ 1 Ιανουαρίου 2007</b>	<b>2.376.436</b>	<b>2.263.725</b>	<b>(26.826)</b>	<b>1.983.890</b>	<b>6.597.225</b>	<b>2.235.679</b>	<b>8.832.904</b>
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά φόρων	-	-	-	(46.677)	(46.677)	(7.730)	(54.407)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	267.347	267.347	(56.104)	211.243
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	-	-	-	(23.239)	(23.239)	-	(23.239)
<b>Κέρδη/(ζημιές) που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια</b>	-	-	-	<b>197.431</b>	<b>197.431</b>	<b>(63.834)</b>	<b>133.597</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	1.625.315	1.625.315	18.806	1.644.121
<b>Σύνολο</b>	-	-	-	<b>1.822.746</b>	<b>1.822.746</b>	<b>(45.028)</b>	<b>1.777.718</b>
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	1.750	-	-	(1.750)	-	-	-
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	7.806	29.028	-	-	36.834	-	36.834
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(91.655)	(91.655)	-	(91.655)
Μερίσματα μετόχων Τράπεζας	-	-	-	(474.608)	(474.608)	-	(474.608)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	33.793	33.793	-	33.793
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	(202)	(1.473.600)	(1.473.802)	(119.136)	(1.592.938)
Αγορές/ πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	5.427	14.460	19.887	-	19.887
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>2.385.992</b>	<b>2.292.753</b>	<b>(21.601)</b>	<b>1.813.276</b>	<b>6.470.420</b>	<b>2.071.515</b>	<b>8.541.935</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 και 2007 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες καθώς και το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου της επένδυσης σε αλλοδαπές θυγατρικές, αναγνωρίζεται σε αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών το οποίο θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα κατά την πώληση της επένδυσης. Η μεταβολή του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών το 2007 περιλαμβάνει €256,2 εκατ. (2006: €17,8 εκατ.) που αφορούν στη θυγατρική Finansbank και στην επίδραση της μεταβολής της αξίας της τουρκικής λίρας.

Στις εξαγορές/πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών συνολικού ποσού ύψους €1.473,6 εκατ., περιλαμβάνεται ποσό €1.338,8 εκατ. το οποίο αφορά διαφορές ενοποίησης που προέκυψαν από την περαιτέρω εξαγορά του 43,44% των κοινών μετοχών της Finansbank τον Ιανουάριο του 2007 και ποσό €134,1 εκατ. το οποίο αφορά διαφορές ενοποίησης που προέκυψαν από την εξαγορά του 23,08% του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Ανώνυμης Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλίσεων («ΑΕΕΓΑ») το οποίο ανήκε σε μετόχους μειοψηφίας.

### 3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2007 και 2008 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

#### 3.18.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης 2007-2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2007 & 2008:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης	2007	2008
(ποσά σε € χιλ.)*		
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5.736.887	6.941.418
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.685.770)	(3.361.884)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>3.051.117</b>	<b>3.579.534</b>
Έσοδα προμηθειών	859.255	841.252
Έξοδα προμηθειών	(86.730)	(69.183)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>772.525</b>	<b>772.069</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	721.473	713.441
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(628.322)	(590.561)
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες</b>	<b>93.151</b>	<b>122.880</b>
Αποτελέσματα τίτλων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	479.901	409.517
Καθαρά λοιπά έσοδα	162.516	24.059
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>4.559.210</b>	<b>4.908.059</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.423.558)	(1.447.667)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(718.511)	(771.742)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων	(147.253)	(163.499)
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(29.027)	(27.406)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(24.945)	(11.940)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(330.197)	(519.859)
Έσοδα / έξοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	17.210	(28.932)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>1.902.929</b>	<b>1.937.014</b>
Φόροι	(258.808)	(352.071)
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>1.644.121</b>	<b>1.584.943</b>
<b>Αναλογούντα σε</b>		
Μετόχους της μειοψηφίας	18.806	38.931
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>1.625.315</b>	<b>1.546.012</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

#### Επισκόπηση

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2008, διαμορφώθηκαν σε €1.546,0 εκατ. έναντι €1.625,3 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007. Οι επιδόσεις αυτές του Ομίλου είναι αποτέλεσμα της ορθολογικής ανάπτυξης των τραπεζικών εργασιών τόσο στην Ελλάδα όσο και στις αγορές της Τουρκίας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παρά τη δυσμενή διεθνή οικονομική συγκυρία.

#### Καθαρά έσοδα από τόκους

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα ενισχύθηκε κατά 17,3% και ανήλθε σε €3.579,5 εκατ. για το 2008, σε σύγκριση με €3.051,1 εκατ. για το 2007. Η αύξηση αποδίδεται στην ορθολογική επέκταση των δανειακών χαρτοφυλακίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό σε συνδυασμό με την αποτελεσματική διαχείριση του κόστους άντλησης κεφαλαίων.

Παρά την άνοδο των διατραπεζικών επιτοκίων διεθνώς, ιδιαίτερα κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, την όξυνση του ανταγωνισμού στην προσέλκυση καταθέσεων, τη συνεπακόλουθη αύξηση του περιθωρίου τιμολόγησης καταθέσεων και γενικότερα του κόστους χρήματος, η Τράπεζα με την επαρκή ρευστότητα και τη συνετή τιμολόγηση των καταθέσεων της πέτυχε το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου να διατηρηθεί σε 4,24% και το 2008.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2008 και το 2007 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(€ χιλιάδες)*	Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,		
	2007	2008	Μεταβολή (%)
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	493.511	449.165	(9,0%)
Χρεόγραφα	1.138.304	1.004.350	(11,8%)
Απαιτήσεις κατά πελατών**	4.095.606	5.475.829	33,7%
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία	9.466	12.074	27,6%
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>	<b>5.736.887</b>	<b>6.941.418</b>	<b>21,0%</b>
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(628.467)	(727.888)	15,8%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(1.657.464)	(2.256.196)	36,1%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(395.003)	(368.116)	(6,8%)
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις	(4.836)	(9.684)	100,2%
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>	<b>(2.685.770)</b>	<b>(3.361.884)</b>	<b>25,2%</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>3.051.117</b>	<b>3.579.534</b>	<b>17,3%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

\*\*Οι τόκοι επί απαιτήσεων κατά πελατών για τη χρήση 2008 περιλαμβάνουν τόκους επί χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που αναταξινομήθηκαν από το εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 τον Οκτώβριο 2008, με ισχύ από την 1.7.2008.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Οι συνολικοί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα αυξήθηκαν κατά 21,0% και διαμορφώθηκαν σε €6.941,4 εκατ. για το 2008 από €5.736,9 εκατ. για το 2007. Η αύξηση των συνολικών τόκων και εξομοιούμενων εσόδων του Ομίλου το 2008 οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά 33,7% των εσόδων από τόκους δανείων το 2008 σε σύγκριση με το 2007, αντικατοπτρίζοντας την ορθολογική επέκταση των δανειακών χαρτοφυλακίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Στα έσοδα από τόκους απαιτήσεων κατά πελατών του 2008 συμπεριλαμβάνονται €70,8 εκατ. από χρεόγραφα που ταξινομήθηκαν στις απαιτήσεις κατά πελατών σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39.

Τα συνολικά έξοδα από τόκους και εξομοιούμενα έξοδα αυξήθηκαν κατά 25,2% και διαμορφώθηκαν σε €3.361,9 εκατ. για το 2008 από €2.685,8 εκατ. για το 2007. Η αύξηση των συνολικών εξόδων από τόκους του Ομίλου οφείλεται κυρίως σε αύξηση του υπολοίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα. Οι τόκοι υποχρεώσεων προς πελάτες (κυρίως καταθέσεις) αυξήθηκαν κατά 36,1% το 2008 ως αποτέλεσμα της αύξησης των καταθέσεων προθεσμίας στην εγχώρια αγορά καθώς και των αυξήσεων στα επιτόκια καταθέσεων λόγω της ανόδου των διατραπεζικών επιτοκίων διεθνώς, ιδιαίτερα κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, την όζυνση του ανταγωνισμού στην προσέλκυση καταθέσεων, τη συνεπακόλουθη αύξηση του περιθωρίου τιμολόγησης καταθέσεων και γενικότερα του κόστους χρήματος. Οι καταθέσεις από πελάτες αυξήθηκαν κατά 11,8% και διαμορφώθηκαν σε €67,7 δισ. κατά τη λήξη της χρήσης 2008 από €60,5 δισ. κατά τη λήξη της χρήσης 2007. Τα έξοδα από τόκους από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα επίσης αυξήθηκαν κατά 15,8% λόγω της αυξημένης χρηματοδότησης από τράπεζες.

#### Πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων

Η δαπάνη της πρόβλεψης απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για τη χρήση 2008 ανήλθε στο ποσό των €513,3 εκατ. αυξημένη κατά 60,4% σε σχέση με τη χρήση 2007, η οποία αποδίδεται κυρίως στο ιδιαίτερα αρνητικό περιβάλλον, ιδίως κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, το οποίο οδήγησε τον Όμιλο να αυξήσει τα επίπεδα των τριμηνιαίων προβλέψεων διπλασιάζοντάς τα με αντίστοιχη επιβάρυνση της κερδοφορίας του 4<sup>ου</sup> τριμήνου 2008 (€221,3 εκατ.). Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.18.3.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικής κατάστασης 31.12.2007 και 2008 – Απαιτήσεις κατά πελατών».

#### Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα μειώθηκαν κατά 14,8% και διαμορφώθηκαν σε €1.299,6 εκατ. για το 2008, σε σύγκριση με €1.525,3 εκατ. για το 2007. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008:

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,

(€ χιλιάδες)*	2007	2008	Μεταβολή (%)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες <sup>(1)</sup>	772.525	772.069	(0,1%)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	93.151	122.880	31,9%
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	479.901	409.517	(14,7%)
Καθαρά λουιτά έσοδα	162.516	24.059	(85,2%)
Έσοδα / (έξοδα) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	17.210	(28.932)	-
<b>Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων</b>	<b>1.525.303</b>	<b>1.299.593</b>	<b>(14,8%)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(1)</sup> Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν καθαρές προμήθειες θεματοφυλακής, διαμεσολάβησης (π.χ., προμήθειες για τη μεταφορά κεφαλαίων και πράξεων σε συνάλλαγμα), προμήθειες λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με το 2007. Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 31,9% το 2008 κυρίως λόγω της αυξημένης κατά €36,1 εκατ. παραγωγής των προϊόντων Bancassurance και της βελτίωσης του δείκτη ζημιών («loss ratio») του κλάδου χερσαίων οχημάτων.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008:

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,

(€ χιλιάδες)*	2007	2008	Μεταβολή (%)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	241.795	397.911	64,6%
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από πώληση διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	131.068	28.072	(78,6%)
Καθαρό κέρδος από πώληση συγγενών εταιριών	108.027	1.306	(98,8%)
(Ζημία απομείωσης) / αντιλογισμός απομείωσης επενδύσεων	(989)	(17.772)	-
<b>Σύνολο</b>	<b>479.901</b>	<b>409.517</b>	<b>(14,7%)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση στα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα το 2008, οφείλεται κυρίως στην απουσία των εφάπαξ κερδών από την πώληση της συμμετοχής στην ΑΓΕΤ Ηρακλής (€108,0 εκατ.). Επίσης, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων επηρεάστηκαν από τη μεταφορά τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39 την 13 Οκτωβρίου 2008. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των χαρτοφυλακίων αυτών, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 θα ήταν μειωμένα κατά €343,7 εκατ. (€278,8 μετά από φόρους).

Η μείωση των λουιτών λειτουργικών εσόδων κατά 85,2% οφείλεται κυρίως στα χαμηλότερα κέρδη από την πώληση ακινήτων και των επενδύσεων του κλάδου Private Equity.

Τα έξοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις το 2008 ανήλθαν σε €28,9 εκατ. σε σχέση με έσοδα €17,2 εκατ. το 2007, κυρίως ως αποτέλεσμα της πώλησης της ΑΓΕΤ Ηρακλής το 2007 (η οποία συνεισέφερε σημαντικά στα έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις) και της υποτίμησης της συμμετοχής στη Λάρκο Μεταλλουργική το 2008.

Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά 3,4% και διαμορφώθηκαν σε €2.422,3 εκατ. για το 2008, σε σύγκριση με €2.343,3 εκατ. για το 2007.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που απαρτίζουν τα λειτουργικά έξοδα κατά τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2008 και 2007.

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,

(€ χιλιάδες)*	2007	2008	Μεταβολή (%)
Δαπάνες προσωπικού	(1.423.558)	(1.447.667)	1,7%
Έξοδα διοίκησης και λουιτά λειτουργικά έξοδα	(718.511)	(771.742)	7,4%
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης παγίων στοιχείων	(147.253)	(163.499)	11,0%
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(29.027)	(27.406)	(5,6%)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(24.945)	(11.940)	(52,1%)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων &amp; χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας</b>	<b>(2.343.294)</b>	<b>(2.422.254)</b>	<b>3,4%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή



Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν μόλις κατά 1,7% και διαμορφώθηκαν σε €1.447,7 εκατ. για το 2008, από €1.423,6 εκατ. για το 2007, ενώ ο μέσος αριθμός των υπαλλήλων του Ομίλου αυξήθηκε κατά 7,5% από το 2007 λόγω της ανάπτυξης του δικτύου των καταστημάτων στο εξωτερικό, λόγω της θετικής επίδρασης προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου προηγούμενων ετών και υψηλότερων αντίστοιχων εξόδων το 2007.

Τα έξοδα διοίκησης και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 7,4% το 2008, κυρίως λόγω των υψηλότερων εξόδων διαχείρισης και των αυξημένων εξόδων από παροχές τρίτων και ενοικίων για το 2008 το οποίο αποδίδεται μερικώς στην αύξηση του αριθμού των καταστημάτων της Τράπεζας στο εξωτερικό.

Οι αποσβέσεις και τα έξοδα απομείωσης αυξήθηκαν κατά 11,0% το 2008, λόγω της αύξησης των παγίων από την επέκταση των καταστημάτων.

Το χρηματοοικονομικό κόστος που αφορά τα δικαιώματα προαίρεσης των μετοχών μειοψηφίας ανήλθε στο ποσό των €11,9 εκατ., από €24,9 εκατ. το 2007 λόγω της ολοκλήρωσης της εξαγοράς του 9.68% της Finansbank.

#### Κέρδη προ φόρων

Το 2008 τα κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθαν σε €1.937,0 εκατ., αυξημένα κατά 1,8% από €1. 902,9 εκατ. το 2007, ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των εσόδων από τόκους και των μη-επιτοκιακών εσόδων καθώς και των συνεχιζόμενων προσπαθειών αναδιάρθρωσης, προκειμένου να περιορισθούν τα λειτουργικά έξοδα.

#### Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αυξήθηκε κατά 36,0% και διαμορφώθηκε σε €352,1 εκατ. το 2008, έναντι €258,8 εκατ. το 2007, κυρίως λόγω της εφάπαξ φορολογικής εισφοράς που επιβλήθηκε από το Τουρκικό Δημόσιο στον τραπεζικό κλάδο, της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων με φόρο ύψους €18,5 εκατ. που προέκυψε από τον φορολογικό έλεγχο της Τράπεζας και αφορούσε τις χρήσεις 2005-2007 και της αύξησης των μη εκπιπόμενων δαπανών του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2008, οι προβλέψεις που αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο σχετικά με ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανήλθαν σε €28,9 εκατ.

Ο φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2008 και 2009 ορίστηκε σε 25%, ενώ από το 2010 ως το 2014 θα μειώνεται ετησίως κατά μία ποσοστιαία μονάδα, καταλήγοντας στο 20%. Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε για την χρήση 2008 και ανήλθε σε 18,2%, έναντι 13,6% το 2007.

#### Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας

Τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας, διαμορφώθηκαν σε €1.546,0 εκατ. από €1.625,3 εκατ. το 2007.

#### Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη σημείωση 5 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αντίστοιχα.

Για τη χρήση με λήξη 31 Δεκεμβρίου 2007

(€ χιλιάδες)*	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων	Διεθνών Δραστηριοτήτων	Δραστηριοτήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριοτήτων	Όμιλος
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>								
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.733.582	292.517	33.705	36.933	358.227	747.772	(151.619)	<b>3.051.117</b>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	203.198	64.130	158.447	224	100.446	249.473	(3.393)	<b>772.525</b>
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	13.973	(61.564)	205.823	138.147	53.190	101.173	284.826	<b>735.568</b>
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.950.753</b>	<b>295.083</b>	<b>397.975</b>	<b>175.304</b>	<b>511.863</b>	<b>1.098.418</b>	<b>129.814</b>	<b>4.559.210</b>
Άμεσες δαπάνες	(612.561)	(51.057)	(87.648)	(183.169)	(276.058)	(505.381)	(286.232)	<b>(2.002.106)</b>
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(457.838)	(83.320)	(17.191)	(382)	(49.427)	(41.319)	(21.908)	<b>(671.385)</b>
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(361)	423	157	-	16.991	<b>17.210</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>880.354</b>	<b>160.706</b>	<b>292.775</b>	<b>(7.824)</b>	<b>186.535</b>	<b>551.718</b>	<b>(161.335)</b>	<b>1.902.929</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(1)</sup> Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα, καθαρά έσοδα από αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, λοιπά έσοδα και έσοδα από μερίσματα.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

(€ χιλιάδες*)	Λιανικής Τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογαρών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριο- τήτων	Διεθνών Δραστηριο- τήτων	Δραστηριο- τήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>								
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.718.379	324.967	200.908	46.097	491.677	872.623	(75.117)	<b>3.579.534</b>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	189.667	65.826	113.335	6.414	104.937	291.839	51	<b>772.069</b>
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	1.087	(62.487)	157.643	140.826	60.701	37.399	221.287	<b>556.456</b>
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.909.133</b>	<b>328.306</b>	<b>471.886</b>	<b>193.337</b>	<b>657.315</b>	<b>1.201.861</b>	<b>146.221</b>	<b>4.908.059</b>
Άμεσες δαπάνες	(630.072)	(46.005)	(83.807)	(172.360)	(320.925)	(564.677)	(215.157)	<b>(2.033.003)</b>
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(565.018)	(86.039)	(17.528)	(561)	(95.233)	(114.750)	(29.981)	<b>(909.110)</b>
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(468)	595	440	-	(29.499)	<b>(28.932)</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>714.043</b>	<b>196.262</b>	<b>370.083</b>	<b>21.011</b>	<b>241.597</b>	<b>522.434</b>	<b>(128.416)</b>	<b>1.937.014</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η αύξηση στα κέρδη προ φόρων κέρδη για τη χρήση 2008 αντανακλά κυρίως την έντονη αύξηση στο τομέα των χρηματογαρών-κεφαλαιαγορών & διαχείρισης περιουσίας και στους λοιπούς τομείς δραστηριότητας, η οποία αντισταθμίζει τη μείωση στα κέρδη προ φόρων στο τομέα της λιανικής τραπεζικής και των δραστηριοτήτων Τουρκίας.

Σε κάθε έναν από αυτούς τους τομείς δραστηριότητας στους οποίους οφείλονται κυρίως τα βελτιωμένα αποτελέσματα προ φόρων του 2008 σε σχέση με το 2007, οι αυξήσεις στα καθαρά έσοδα από τόκους αποτελούν τους βασικούς συντελεστές των βελτιώσεων αυτών. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις διεθνείς δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 37,3% και διαμορφώθηκαν σε €491,7 εκατ. το 2008 από €358,2 εκατ. το 2007, λόγω κυρίως της αύξησης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ως αποτέλεσμα της βελτιωμένης αποδοτικότητας των δραστηριοτήτων σε αυτή την περιοχή. Τα καθαρά έσοδα από τόκους στον τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής αυξήθηκαν κατά 11,1% και διαμορφώθηκαν σε €325,0 εκατ. το 2008 από €292,5 εκατ. το 2007 ως αποτέλεσμα αυξήσεων στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών χορηγήσεων, ωστόσο η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε από τις υψηλότερες προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους. Στις διεθνείς χρηματογορές – κεφαλαιαγορές και διαχείριση περιουσίας, τα συνολικά καθαρά λειτουργικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 18,6% το 2008, κυρίως λόγω των υψηλότερων καθαρών εσόδων από τόκους το 2008.

Στις ασφαλιστικές δραστηριότητες, τα σχετικά υψηλότερα καθαρά λειτουργικά έσοδα στο 2008 καθώς και οι μειωμένες δαπάνες στο 2008 οφείλονται κυρίως στα βελτιωμένα ασφάλιστρα λόγω υψηλότερης παραγωγής το 2008 και στα μειωμένα έξοδα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων που αφορούσαν κυρίως στη μεταβολή μαθηματικών και λοιπών αποθεμάτων ζωής το 2008.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις δραστηριότητες στην Τουρκία αυξήθηκαν κατά 16,7% και διαμορφώθηκαν σε €872,6 εκατ. το 2008 από €747,8 εκατ. το 2007, κυρίως λόγω της ιδιαίτερης δυναμικής που παρουσιάζουν οι χορηγήσεις στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 35% (2008: TRY 4.248 εκατ. , 2007: TRY 3.147 εκατ.) και 46% (2008: TRY 5.770 εκατ. , 2007: TRY 3.939 εκατ.) αντίστοιχα σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Αυξήσεις στα καθαρά έσοδα από προμήθειες στις δραστηριότητες της Τουρκίας και τις λοιπές διεθνείς δραστηριότητες αποτέλεσαν επίσης σημαντικούς συντελεστές στα γενικώς βελτιωμένα αποτελέσματα της χρήσης 2008, ως αποτέλεσμα των αυξημένων δραστηριοτήτων. Ωστόσο, οι αυξήσεις αυτές αντισταθμίστηκαν από τις υψηλότερες προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους και από χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές στη χρήση 2008.

Ο τομέας «Λοιπές Δραστηριότητες» περιλαμβάνει διαχείριση ακινήτων, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη καταναμενημένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Οι δραστηριότητες αποθηκών λογίζονται ως περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση με λογιστική αξία €108,0 εκατ.

### 3.18.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικής κατάστασης 31.12.2007 και 2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου της 31.12.2007 και 2008.

<b>Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης</b>		<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα		6.109.648	4.145.395
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)		3.689.849	2.490.064
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		12.211.840	2.190.604
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		394.904	1.590.320
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)		54.693.204	73.076.469
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		4.781.996	9.730.709
Ακίνητα επενδύσεων		153.628	148.073
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		73.586	55.683
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία		2.933.103	2.473.994
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.936.815	1.982.768
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		288.330	774.205
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		789.932	707.721
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		115.986	113.903
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		2.097.474	2.241.827
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση		115.279	116.893
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>90.385.574</b>	<b>101.838.628</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		10.373.844	14.840.030
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		1.071.806	1.567.815
Υποχρεώσεις προς πελάτες		60.530.411	67.656.948
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους		2.289.735	1.813.678
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		1.723.046	1.922.873
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις		2.167.621	2.266.256
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		247.473	619.829
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		239.382	230.747
Φόρος εισοδήματος		37.029	12.428
Λοιπά στοιχεία παθητικού		3.156.757	2.632.114
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση		6.535	8.856
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>81.843.639</b>	<b>93.571.574</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο		2.385.992	2.490.771
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		2.292.753	2.682.050
Μείον: Ίδιες μετοχές		(21.601)	(145.277)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο		1.813.276	944.063
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>		<b>6.470.420</b>	<b>5.971.607</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		507.889	842.408
Προνομιούχοι τίτλοι		1.563.626	1.453.039
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>		<b>8.541.935</b>	<b>8.267.054</b>
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>90.385.574</b>	<b>101.838.628</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημειώνεται ότι τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2007 που εμφανίζονται ως συγκριτικά στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2008 διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2007, ως εξής:

#### Ενοποιημένος Ισολογισμός

Χιλιάδες €*	31 Δεκεμβρίου 2007			
	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομησεις	ΣΗΜ
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	-	228.001	(228.001)	(Α)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12.211.840	12.139.287	72.553	(Α)
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	4.781.996	4.626.548	155.448	(Α)
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>90.385.574</b>	<b>90.385.574</b>	-	

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση:

(Α) Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα» μεταφέρθηκε κατά το ποσό των €72.553 στο λογαριασμό «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» και κατά το ποσό €155.448 στο λογαριασμό «Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων».

## Απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων ανά κλάδο του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2007	31.12.2008	±%
Στεγαστικά δάνεια	19.290.148	22.278.690	15,5%
Καταναλωτικά δάνεια	6.182.180	7.352.343	18,9%
Πιστωτικές κάρτες	3.250.743	3.665.136	12,8%
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	4.611.720	6.150.989	33,4%
<b>Λιανική τραπεζική</b>	<b>33.334.791</b>	<b>39.447.158</b>	<b>18,3%</b>
Επιχειρηματικές χορηγήσεις και χορηγήσεις Δημοσίου	22.916.905	35.249.734	53,8%
<b>Σύνολο</b>	<b>56.251.696</b>	<b>74.696.892</b>	<b>32,8%</b>
	<i>Εκ των οποίων χρεόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια</i>	8.578.867	
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	(1.558.492)	(1.620.423)	4,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>54.693.204</b>	<b>73.076.469</b>	<b>33,6%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Το συνολικό ύψος χορηγήσεων του Ομίλου ανήλθε στο 2008 σε €66,1 δισ., αυξημένο κατά 17,5% σε σχέση με το 2007.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2008 σε €39,4 δισ., αυξημένα κατά 18,3% σε σχέση με το 2007.

Σημαντική άνοδος κατά 15,5% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο τέλος του 2008 να ανέρχονται σε €22,3 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 33,7% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις). Στο επίπεδο των €3,5 δισ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων το 2008, διατηρώντας την υπεροχή της Εθνικής στον κρίσιμο αυτό κλάδο της εγχώριας αγοράς.

Σε €7,4 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος της χρήσης 2008, παρουσιάζοντας αύξηση 18,9%.

Τέλος, άνοδο 12,7% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €3,7 δισ.

Τα υπόλοιπα των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις και μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. παρουσίασαν ιδιαίτερα ικανοποιητικό ρυθμό αύξησης, της τάξης του 33,4%, με τα υπόλοιπα να ανέρχονται σε €6,2 δισ. στο τέλος του 2008.

Παρά τη ραγδαία επιδείνωση των μακροοικονομικών προσδοκιών στις οικονομίες της περιοχής και παρά την πιστωτική επέκταση που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το 2008, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων παραμένει σε υψηλό επίπεδο. Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) διαμορφώθηκε σε 3,3%, βελτιωμένη κατά 14 μ.β. έναντι του 2007. Σημειώνεται ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μετά από τις σχετικές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, αντιπροσωπεύουν μόλις το 0,9% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις).

Η συντηρητική και συνεπής πολιτική προβλέψεων του Ομίλου σε όλη τη διάρκεια του ανοδικού κύκλου είχε σαν αποτέλεσμα ο Όμιλος να βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση από πλευράς ύψους προβλέψεων, οι οποίες καλύπτουν πάνω από το 75% των μη εξυπηρετούμενων δανείων, πριν συνυπολογιστεί η αξία των κάθε είδους εξασφαλίσεων.

Περαιτέρω, η συστηματική διαχείριση κινδύνου του Ομίλου είχε ως αποτέλεσμα η συγκέντρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου να εντοπίζεται σε κλάδους χαμηλού κινδύνου όπως τα στεγαστικά δάνεια και η χρηματοδότηση μεγάλων επιχειρήσεων και του ευρύτερου δημόσιου τομέα που αντιπροσωπεύουν αθροιστικά το 75% του συνολικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Επίσης, η επιλογή της Τράπεζας να δραστηριοποιηθεί ισόρροπα σε όλους τους κλάδους της οικονομίας έχει ως αποτέλεσμα το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου να παρουσιάζει επαρκή διασπορά με αποτέλεσμα τη περιορισμένη συγκέντρωση σε κλάδους που ενδέχεται να επηρεαστούν από τη διεθνή οικονομική κρίση όπως η ναυτιλία όπου η έκθεση του Ομίλου περιορίζεται σε €1,7 δισ., ποσό που αντιστοιχεί μόλις στο 3% του συνολικού χαρτοφυλακίου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις).

<b>Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου:</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.492.307</b>	<b>1.558.492</b>
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών	50.409	-
Ζημιές απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	320.012	513.335
Διαγραφές απαιτήσεων	(340.833)	(401.270)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	45.642	44.057
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(43.643)	(69.131)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	34.598	(25.060)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.558.492</b>	<b>1.620.423</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008, η πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων αυξήθηκε κατά 4% από €1.558,5 εκατ. την χρήση 2007 σε €1.620,4 εκατ. Το ύψος των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις ανήλθε το 2008 σε €513 εκατ., έναντι €320 εκατ. το 2007.

Η αύξηση της πρόβλεψης για επισφαλή δάνεια στη χρήση 2008 οφείλεται στις αυξημένες χρωστίες που υπερέβησαν τις διαγραφές και τις χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές. Η αύξηση των προβλέψεων στη χρήση 2007 λόγω αγοράς/πώλησης θυγατρικών οφείλεται στις προβλέψεις που προέκυψαν κατά την οριστικοποίηση του προσδιορισμού του καταμετρήτου τιμήματος εξαγοράς των θυγατρικών Finansbank και Vojvodjaska.

#### Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>Υποχρεώσεις προς πελάτες</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>±%</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>			
Καταθέσεις ταμειευτηρίου	24.648.843	23.786.734	(3,5)%
Καταθέσεις προθεσμίας	28.029.785	36.485.270	30,2%
Καταθέσεις – τρεχούμενοι λογαριασμοί	2.213.445	2.343.588	5,9%
Λοιπές καταθέσεις	575.104	540.707	(6,0)%
Καταθέσεις όψεως	4.408.197	3.726.790	(15,5)%
<b>Σύνολο καταθέσεων</b>	<b>59.875.374</b>	<b>66.883.089</b>	<b>11,7%</b>
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros	72.856	149.032	104,6%
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	582.181	624.827	7,3%
<b>Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες</b>	<b>60.530.411</b>	<b>67.656.948</b>	<b>11,8%</b>

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Μείωση κατά 5,3% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειευτηρίου και όψεως, με αποτέλεσμα στο τέλος του έτους 2008 να είναι €27,5 δισ. Η παραπάνω εξέλιξη οφείλεται στη μετατόπιση των κεφαλαίων στις καταθέσεις προθεσμίας σημειώνοντας αύξηση κατά 30,2%. Η υψηλή ρευστότητα της Τράπεζας αλλά κυρίως η σταθερότητα της ρευστότητας αυτής αποτελούν ισχυρό πλεονέκτημα, ιδίως στην τρέχουσα συγκυρία που περιορίζει τις δυνατότητες άντλησης ρευστότητας από τις διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίων.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 11,8% και διαμορφώνονται σε €67,7 δισ. για τη χρήση 2008, έναντι €60,5 δισ. για τη χρήση 2007. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των χορηγήσεων μετά από προβλέψεις του Ομίλου υπερκαλύπτεται από καταθέσεις, με τη σχέση χορηγήσεων (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) προς καταθέσεις να ανέρχεται σε 95,3% στο τέλος Δεκεμβρίου 2008. Η ισχυρή καταθετική βάση του Ομίλου σε συνδυασμό με τα αποθεματικά ρευστότητας ύψους €13 δισ. που διαθέτει η Τράπεζα και το μικρό ύψος αναχρηματοδότησης των υποχρεώσεων που λήγουν κατά το 2009 (€2,4 δισ.), επιτρέπουν στον Όμιλο να συνεχίσει απρόσκοπτα ομαλή ροή χρηματοδότησης κατά το 2009 με στόχο την υποστήριξη της υγιούς επιχειρηματικότητας, τη χρηματοδότηση των στεγαστικών και καταναλωτικών αναγκών των νοικοκυριών, ώστε να αντιπαραέλθουν τις δυσμενείς επιπτώσεις της διεθνούς οικονομικής κρίσης.

#### Χορηγήσεις / Καταθέσεις

<b>Χορηγήσεις / Καταθέσεις</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)*	54.693.204	64.497.602
Υποχρεώσεις προς πελάτες	60.530.411	67.656.948
<b>% χορηγήσεων επί των καταθέσεων</b>	<b>90,4%</b>	<b>95,3%</b>

\* Εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις νείων.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Παρά τη μεγάλη αύξηση των χορηγήσεων, ο υψηλός ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2008 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου (δάνεια προς καταθέσεις) στο χαμηλό επίπεδο του 95,3%.

#### Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους για τις χρήσεις 2007 και 2008 αναλύονται ως εξής:

	Επιτόκιο	31.12.2007	31.12.2008
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	6,4%	315.282	178.763
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	-	1.022	-
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου	7,0%	151.398	114.147
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου	4,2%	1.822.033	1.520.768
<b>Σύνολο</b>		<b>2.289.735</b>	<b>1.813.678</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μείωση οφείλεται κυρίως στην λήξη εταιρικών ομολογιών της θυγατρικής UBB, καθώς και στην επαναγορά τίτλων έκδοσης 2007.

#### Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις για τις χρήσεις 2007 και 2008 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2007	31.12.2008
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου	332.015	309.972
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-
Δάνεια σταθερού επιτοκίου	344.668	759.154
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου	1.046.363	853.747
<b>Σύνολο</b>	<b>1.723.046</b>	<b>1.922.873</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Η μεταβολή σε σχέση με τη χρήση 2007 οφείλεται κυρίως στα παρακάτω γεγονότα:

Την 4 Αυγούστου 2008 η Τράπεζα σύναψε συμφωνία ομολογιακού δανείου (Schuldscheindarlehen) ύψους €500 εκατ. Η Τράπεζα εξάσκησε το δικαίωμα να δανειστεί €500 εκατ. σύμφωνα με την ανωτέρω συμφωνία την ίδια ημέρα. Η συμφωνία λήγει την 4 Αυγούστου 2010 και οι πληρωμές των τόκων θα καταβάλλονται κάθε έξι μήνες κατά τη διάρκεια του δανείου. Οι πληρωτέοι τόκοι ισούνται με το EURIBOR πλέον περιθωρίου 36 μ.β.

Την 12 Δεκεμβρίου 2008, η Finansbank σύναψε κοινοπρακτικό δάνειο ποσού USD 470 εκατ. το οποίο εκδόθηκε σε δύο νομίσματα, €226 εκατ. και USD 183 εκατ. με επιτόκιο EURIBOR και LIBOR πλέον 100 μ.β. αμφότερα. Το δάνειο λήγει την 11 Δεκεμβρίου 2009.

Επιπλέον, το πρώτο τμήμα ύψους USD 479 εκατ. του κοινοπρακτικού δανείου της Finansbank ποσού USD 700 εκατ., το οποίο είχε συνάψει την 1 Δεκεμβρίου 2007, έληξε τον Δεκέμβριο του 2008.

### 3.18.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2007 και 2008

Χιλιάδες €	31.12.2007	31.12.2008
<b>Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</b>		
<b>Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου</b>	<b>1.644.121</b>	<b>1.584.943</b>
Προσαρμογές για:		
<b>Μη ταμειακά στοιχ. &amp; λοιπές προσαρμ. Που περιλαμβ. Στο καθ. Αποτ. Της περιόδου:</b>	<b>435.045</b>	<b>822.919</b>
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	176.279	190.904
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	33.793	10.503
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	989	17.772
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδ. Χαρτ/κίου και απαιτήσεων πελατών	6.624	(43.138)
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων	365.427	557.425
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	55.779	37.160
Λοιπές προβλέψεις	14.883	3.286
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	(17.210)	28.932
Χρηματοοικονομικό έξοδο επί δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης της μειοψηφίας	24.945	11.940
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος – έξοδο / (έσοδο)	52.529	179.897
Έσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων	(9.062)	(16.319)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(31.428)	(47.586)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση επενδύσεων σε συγγενείς	(107.435)	(1.306)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση αξιόγραφων επενδύσεων	(131.068)	(28.073)
Προσαρμογές χρημ. Περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία	-	(78.478)
<b>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>(12.263.588)</b>	<b>(12.513.135)</b>
Απαιτήσεις από κεντρικές τράπεζες	(256.444)	(514.779)
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	250.104	529.554
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω Α.Χ.	694.942	5.444.391
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	(23.831)	(1.195.416)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(12.412.790)	(16.691.669)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(515.569)	(85.216)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>12.657.973</b>	<b>11.642.488</b>
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.139.405	4.465.950
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.270.261	7.126.537
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	636.252	297.866
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	(34.508)	(43.557)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	214.003	98.636
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(185.782)	(33.739)
Λοιπές υποχρεώσεις	618.342	(269.205)
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>2.473.551</b>	<b>1.537.215</b>
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	(1.968.615)	(495.714)
Διάθεση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που διατέθηκαν)	1.595	-
Απόκτηση συγγενών εταιρειών	(2.511)	(11.811)
Διάθεση συγγενών εταιρειών	320.139	15.493
Εισπραχθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο και συγγενείς εταιρείες	12.500	18.208
Απόκτηση παγίων και αύλων στοιχείων	(311.097)	(344.039)
Διάθεση παγίων στοιχείων	90.176	114.302
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων	(66)	(49)
Διάθεση ακινήτων επενδύσεων	8.568	1.871
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(15.443.510)	(17.495.817)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	15.196.288	13.396.513
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.096.533)</b>	<b>(4.801.043)</b>
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	36.834	394.520
Έκδοση πιστωτ. τίτλων, δανείων & μειωμένης εξασφ. Στοιχείων παθητικού	4.486.213	1.020.169
Αποπληρωμή πιστωτ. τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφ. Στοιχείων παθητικού	(3.508.663)	(1.336.706)
Πώληση ιδίων μετοχών	190.183	149.667
Αγορά ιδίων μετοχών	(169.497)	(279.249)
Μερίσματα πληρωθέντα σε κοινούς και προνομιούχους μετόχους	(474.608)	(212.145)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(91.655)	(59.268)
Δικαιώματα μειοψηφίας	379.469	310.097
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>848.276</b>	<b>(12.915)</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(3.855)	(265.200)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>1.221.439</b>	<b>(3.541.943)</b>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	4.943.481	6.164.921
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>6.164.920</b>	<b>2.622.978</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ετησίων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε ενότητα 3.10 «Κεφάλαια» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

### 3.18.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2007-2008

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά & αποτ/ματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μετοψηφίας και προνομ/χοι Τίτλοι	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες μετοχές					
<b>1 Ιανουαρίου 2007</b>	<b>2.376.436</b>	-	<b>2.263.725</b>	-	<b>(26.826)</b>	<b>1.983.890</b>	<b>6.597.225</b>	<b>2.235.679</b>	<b>8.832.904</b>
Αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(46.677)	(46.677)	(7.730)	(54.407)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	267.347	267.347	(56.104)	211.243
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(23.239)	(23.239)	-	(23.239)
<b>Κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια</b>	-	-	-	-	-	<b>197.431</b>	<b>197.431</b>	<b>(63.834)</b>	<b>133.597</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	1.625.315	1.625.315	18.806	1.644.121
<b>Σύνολο</b>	-	-	-	-	-	<b>1.822.746</b>	<b>1.822.746</b>	<b>(45.028)</b>	<b>1.777.718</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.750	-	-	-	-	(1.750)	-	-	-
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	7.806	-	29.028	-	-	-	36.834	-	36.834
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(91.655)	(91.655)	-	(91.655)
Μερίσματα κοινών μετόχων Τράπεζας	-	-	-	-	-	(474.608)	(474.608)	-	(474.608)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	33.793	33.793	-	33.793
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	(202)	(1.473.600)	(1.473.802)	(119.136)	(1.592.938)
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	5.427	14.460	19.887	-	19.887
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007 / 1 Ιανουαρίου 2008</b>	<b>2.385.992</b>	-	<b>2.292.753</b>	-	<b>(21.601)</b>	<b>1.813.276</b>	<b>6.470.420</b>	<b>2.071.515</b>	<b>8.541.935</b>
Αποθεματικό αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(814.608)	(814.608)	(38)	(814.646)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	-	(988.807)	(988.807)	(126.684)	(1.115.491)
Αντιστάθμιση κινδύνου καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(148.607)	(148.607)	-	(148.607)
<b>Κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια</b>	-	-	-	-	-	<b>(1.952.022)</b>	<b>(1.952.022)</b>	<b>(126.722)</b>	<b>(2.078.744)</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	1.546.012	1.546.012	38.931	1.584.943
<b>Σύνολο</b>	-	-	-	-	-	<b>(406.010)</b>	<b>(406.010)</b>	<b>(87.791)</b>	<b>(493.801)</b>
Συγχωνεύσεις με θυγατρικές εταιρείες	-	-	41	-	-	(582)	(541)	-	(541)
Αύξηση κεφαλαίου	95.339	7.500	-	395.138	-	(95.339)	402.638	-	402.638
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου, μετά από φόρους	-	-	(161)	(12.363)	-	-	(12.524)	-	(12.524)
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης	1.940	-	6.642	-	-	-	8.582	-	8.582
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(66.824)	(66.824)	-	(66.824)
Μερίσματα κοινών και προνομιούχων μετόχων Τράπεζας	-	-	-	-	-	(223.336)	(223.336)	-	(223.336)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	10.503	10.503	-	10.503
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	(26.925)	(26.925)	311.723	284.798
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	(123.676)	(60.700)	(184.376)	-	(184.376)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>2.483.271</b>	<b>7.500</b>	<b>2.299.275</b>	<b>382.775</b>	<b>(145.277)</b>	<b>944.063</b>	<b>5.971.607</b>	<b>2.295.447</b>	<b>8.267.054</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τη χρήση 2007 και 2008 και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2008 και την 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν 496.654.269 και 477.198.461 αντίστοιχα και η ονομαστική αξία των μετοχών ανερχόταν σε €5 ανά μετοχή.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας την 15 Μαΐου 2008, εγκρίθηκε η έκδοση 19.067.838 νέων μετοχών με ονομαστική αξία €5 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, αντί προσθέτου μερίσματος €1 ανά μετοχή για τη χρήση 2007, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας την 26 Ιουνίου 2008, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €1.940 εκατ. με την έκδοση 387.970 κοινών μετοχών προερχόμενες από την εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με το πρόγραμμα Β.

Την 6 Ιουνίου 2008, σε συνέχεια της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 15 Μαΐου 2008, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η έκδοση προνομιούχων μετοχών μέχρι του ποσού των €1,5 δισ., το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εξέδωσε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και



σωρευτικού μερίσματος. Οι μετοχές διατέθηκαν με την μορφή American Depository Receipts (ADRs) στις Η.Π.Α., στην τιμή των USD 25 ανά μετοχή (€16,11). Το συνολικό ποσό της έκδοσης ανήλθε σε USD 625 εκατ. ή €402,6 εκατ. Το ετήσιο μέρισμα προσδιορίστηκε σε USD 2,25 ανά προνομιούχο μετοχή.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες καθώς και το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου της επένδυσης σε αλλοδαπές θυγατρικές, αναγνωρίζεται σε αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών το οποίο θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα κατά την πώληση της επένδυσης. Η μεταβολή του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών το 2008 περιλαμβάνει €(852,5) εκατ. (2007: €256,2 εκατ.) που αφορούν στην θυγατρική Finansbank και την επίδραση της μεταβολής της αξίας της τουρκικής λίρας. Το αποτελεσματικό μέρος της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου της επένδυσης σε αλλοδαπές θυγατρικές που ανήλθε σε (€148.6 εκατ.) το 2008 αφορά την Finansbank.

Η μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων το 2008 έχει επηρεαστεί από τη μεταφορά τίτλων από και προς το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση. Εάν δεν είχαν πραγματοποιηθεί οι μεταφορές αυτές, η μεταβολή του εν λόγω αποθεματικού θα ήταν αυξημένη κατά €122,1 εκατ. μετά από φόρους.

Την 30 Σεπτεμβρίου 2008, ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της CPT Investments Ltd, με συνέπεια να αυξηθούν τα δικαιώματα μειοψηφίας κατά €310.0 εκατ.

### 3.18.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδων 01.01-31.03.2008 και 2009 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34

Για τις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και με τη μέθοδο της καθαρής θέσης βλ. Σημείωση 16 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-31.03.2009 με βάση το Δ.Λ.Π. 34.

#### 3.18.4.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδων 01.01-31.03.2008 και 2009

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 01.01-31.03.2008 και 2009:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων (ποσά σε € χιλ.)	01.01-31.03.2008	01.01-31.03.2009
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.655.775	1.781.002
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(801.180)	(836.241)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>854.595</b>	<b>944.761</b>
Έσοδα προμηθειών	203.811	177.859
Έξοδα προμηθειών	(15.875)	(11.502)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>187.936</b>	<b>166.357</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	155.331	191.236
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(127.165)	(164.279)
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες</b>	<b>28.166</b>	<b>26.957</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	23.868	109.160
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	22.110	(19.244)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.116.675</b>	<b>1.227.991</b>
Δαπάνες προσωπικού	(320.984)	(348.909)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(171.858)	(173.918)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων	(36.888)	(44.797)
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(7.173)	(6.005)
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(4.116)	(2.692)
Ζημίες απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	(87.988)	(234.743)
Έσοδα / (έξοδα) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	105	(109)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>487.773</b>	<b>416.818</b>
Φόροι	(82.735)	(86.547)
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>405.038</b>	<b>330.271</b>
<b>Αναλογούντα σε</b>		
Μετόχους της μειοψηφίας	3.973	12.930
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>401.065</b>	<b>317.341</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για τις περιόδους που έληξαν την 31 Μαρτίου 2008 και 2009 και οι οποίες δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (ποσά σε € χιλ.)	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου,	
	2008	2009
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>405.038</b>	<b>330.271</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους:</b>		
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, μετά από φόρους	(81.893)	(109.433)
Συναλλαγματικές διαφορές, μετά από φόρους	(756.607)	(132.094)
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, μετά από φόρους	-	(18.805)
<b>Καθαρά λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους</b>	<b>(838.500)</b>	<b>(260.332)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα), μετά από φόρους</b>	<b>(433.462)</b>	<b>69.939</b>
<b>Αναλογούντα σε:</b>		
Μετόχους της μειοψηφίας	(57.230)	25.674
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>(376.232)</b>	<b>44.265</b>

### Επισκόπηση

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, διαμορφώθηκαν σε €317,3 εκατ. (€401,1 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008) βασισμένα στην οργανική κερδοφορία τόσο των εγχώριων όσο και των διεθνών δραστηριοτήτων. Η συνεισφορά της Finansbank στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ήταν €133,1 εκατ. ενώ η συνεισφορά από τις διεθνείς δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ήταν €34,6 εκατ. Η μείωση των καθαρών κερδών κατά 21% σε σύγκριση με τη αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης, οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προβλέψεις για επισφαλείς χορηγήσεις οι οποίες ανήλθαν σε €234,7 εκατ. (€88,0 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008) σε αντιστοιχία με τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες.

### Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €944,8 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009 αυξημένα κατά 10,6% σε σχέση με το ποσό των €854,6 εκατ. την ίδια περίοδο του 2008, κυρίως λόγω της αύξησης του δανειακού μας χαρτοφυλακίου. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ήταν 4,09% για τον Όμιλο (ωφελημένο από το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Finansbank ύψους 7,05%) για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, από 4,31% την ίδια περίοδο του 2008. Τα καθαρά έσοδα από τόκους από τις διεθνείς δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη αυξήθηκε κατά 11,0% σε €116,5 εκατ. στο πρώτο τρίμηνο του 2009, από €105,0 εκατ. την ίδια περίοδο του 2008, ενώ το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο διατηρήθηκε στο 4,27%. Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα καθαρά έσοδα από τόκους για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2008 και 2009 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € χιλ.)	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου,		
	2008	2009	Μεταβολή (%)
<b>Έσοδα τόκων από:</b>			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	166.385	75.484	(54,6)%
Χρεόγραφα	312.753	264.323	(15,5)%
Απαιτήσεις κατά πελατών*	1.174.119	1.438.292	22,5%
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία	2.518	2.903	15,3%
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>	<b>1.655.775</b>	<b>1.781.002</b>	<b>7,6%</b>
<b>Έξοδα τόκων από:</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(241.698)	(136.120)	(43,7)%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(467.793)	(577.644)	23,5%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	(91.689)	(122.477)	33,6%
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>	<b>(801.180)</b>	<b>(836.241)</b>	<b>4,4%</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>854.595</b>	<b>944.761</b>	<b>10,6%</b>

Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

\*Οι τόκοι επί των Απαιτήσεων κατά Πελατών κατά την περίοδο 1.1.2009 ως 31.3.2009 περιλαμβάνουν τόκους από αξιόγραφα, που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που αναταξινομήθηκαν από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και το εμπορικό χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 τον Οκτώβριο 2008, με ισχύ από την 1 Ιουλίου 2008.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για τις περιόδους που έληξαν την 31 Μαρτίου 2008 και 2009 και οι οποίες δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Τα συνολικά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 7,6% και διαμορφώθηκαν σε €1.781,0 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, από €1.655,8 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2008. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των δανείων και την αυξημένη θέση και απόδοση των αξιογράφων. Τα έσοδα από απαιτήσεις κατά πελατών στην περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009, τα οποία περιλάμβαναν τόκους επί αξιογράφων που είχαν ταξινομηθεί ως Απαιτήσεις κατά Πελατών, αρχής γενομένης του Ιουλίου 2008 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, αυξήθηκαν κατά 22,5% σε σχέση

με την αντίστοιχη περίοδο του 2008, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τις επιπτώσεις από τις ταξινομήσεις αυτές, οι οποίες είχαν ως αποτέλεσμα μεγαλύτερους τόκους επί απαιτήσεων κατά πελατών ύψους €138,1 εκατ., καθώς και την αύξηση των δραστηριοτήτων της λιανικής τραπεζικής.

Τα συνολικά επιτοκιακά έξοδα αυξήθηκαν κατά 4,4% και διαμορφώθηκαν σε €836,2 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, από €801,2 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2008. Οι τόκοι έξοδα των υποχρεώσεων προς πελάτες αυξήθηκαν κατά 23,5% κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, αντικατοπτρίζοντας την αύξηση στα υπόλοιπα των καταθέσεων προθεσμίας. Αύξηση σημείωσαν και τα συνολικά υπόλοιπα καταθέσεων που ανήλθαν σε €69,0 δισ. από €60,5 δισ. την 31 Μαρτίου του 2008 (€67,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2008).

#### Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων

Κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, καταχωρήθηκαν προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων ύψους €234,7 εκατ., αύξηση 167% από €88,0 εκατ. το Μάρτιο του 2008. Η αύξηση των προβλέψεων στη Τράπεζα, στη Finansbank και στις λοιπές θυγατρικές τράπεζες οφείλεται κυρίως στην επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.18.4.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικής κατάστασης 31.03.2009 – Απαιτήσεις κατά πελατών».

#### Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα ανήλθαν σε €283,1 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, αυξημένα κατά 8,0% σε σύγκριση με το ποσό των €262,2 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2008. Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα μη επιτοκιακά έσοδα κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2008 και 2009:

	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου,		Μεταβολή (%)
	2008	2009	
	(€ χιλιάδες)		
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	187.936	166.357	(11,5)%
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28.166	26.957	(4,3)%
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	23.868	109.160	357,4%
Καθαρά λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)	22.110	(19.244)	(187,0)%
Έσοδα / (έξοδα) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	105	(109)	(203,8)%
<b>Σύνολο μη επιτοκιακών εσόδων</b>	<b>262.185</b>	<b>283.121</b>	<b>8,0%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

(1) Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνουν καθαρές προμήθειες θεματοφυλακής, διαμεσολάβησης (π.χ., προμήθειες για τη μεταφορά κεφαλαίων και πράξεων σε συνάλλαγμα), προμήθειες λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για τις περιόδους που έληξαν την 31 Μαρτίου 2008 και 2009 και οι οποίες δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ανήλθαν σε €166,4 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, μειωμένα κατά 11,5% σε σύγκριση με το ποσό των €187,9 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2008. Τα έσοδα προμηθειών εταιρικής τραπεζικής σημείωσαν αύξηση 7,1% (€33,6 εκατ.) ενώ οι προμήθειες λιανικής τραπεζικής σημείωσαν μείωση 3,0% (€57,9 εκατ.), τα έσοδα από προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής και διαχείρισης κεφαλαίων μειώθηκαν κατά 41,9% (€26,2 εκατ.), λόγω της μείωσης των υπό διαχείριση κεφαλαίων από €7,6 δισ. την 31.12.2007 σε €1,9 δισ. την 31.03.2009, ακολουθώντας την τάση για συρρίκνωση της αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων παγκοσμίως.

Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €27,0 εκατ. μειωμένα κατά 4,3% σε σύγκριση με το ποσό των €28,2 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2008 κυρίως λόγω της αύξησης των αποθεμάτων που αφορούν στην εγγυημένη απόδοση των unit linked συμβολαίων.

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων ανήλθαν σε €109,2 εκατ. κατά τους τρεις μήνες του 2009, αυξημένα κατά 357,4% από €23,9 εκατ. για τους πρώτους τρεις μήνες του 2008. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως σε εφάπαξ κέρδη που σημειώθηκαν το 2009 από κέρδη εξ αποτιμώσεως επί παραγώγων επιτοκίου και από κέρδη συναλλάγματος. Επίσης, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων κατά τους πρώτους τρεις μήνες του 2009 επηρεάστηκαν από τη μεταφορά, που έγινε το 2008, τίτλων του διαθέσιμου προς πώληση καθώς και του εμπορικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η μεταφορά των χαρτοφυλακίων αυτών, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων για τη περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 θα ήταν μειωμένα κατά €84,0 εκατ. (€73,9 μετά από φόρους), ενώ η μεταβολή του αποθεματικού αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων μετά από φόρους, θα ήταν μειωμένη κατά €9,5 εκατ.

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα μειώθηκαν από €22,1 εκατ. κατά τους πρώτους τρεις μήνες του 2008 σε €(19,2) εκατ. το 2009, κυρίως ως αποτέλεσμα της μειωμένης συμβολής των δραστηριοτήτων private equity και των σημαντικά περιορισμένων πωλήσεων ακινήτων κατά την τρίμηνη περίοδο του 2009 (από €25,2 εκατ. το Μάρτιο του 2008 σε €3,4 εκατ. το 2009).

#### Λειτουργικά έξοδα και χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας

Τα λειτουργικά έξοδα και το χρηματοοικονομικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης της μειοψηφίας ανήλθαν σε €576,3 εκατ. για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009, αυξημένα κατά 6,5% σε σύγκριση με το ποσό των €541,0 εκατ. για την ίδια περίοδο του 2008. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τα βασικά στοιχεία που συνθέτουν τα λειτουργικά έξοδα κατά τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2008 και 2009:

	Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου,		Μεταβολή (%)
	2008	2009	
	(€ χιλιάδες)		
Δαπάνες προσωπικού	(320.984)	(348.909)	8,7%
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(171.858)	(173.918)	1,2%
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας παγίων στοιχείων	(36.888)	(44.797)	21,4%
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων που αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων	(7.173)	(6.005)	(16,3)%
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας	(4.116)	(2.692)	(34,6)%
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων &amp; χρηματοοικονομικού κόστους δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μειοψηφίας</b>	<b>(541.019)</b>	<b>(576.321)</b>	<b>6,5%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για τις περιόδους που έληξαν την 31 Μαρτίου 2008 και 2009 και οι οποίες δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Συγκεκριμένα, οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά 8,7% και ανήλθαν σε €348,9 εκατ. για τους πρώτους τρεις μήνες του 2009 από €321,0 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2008, ελαφρώς υψηλότερες από την συμβατική ετήσια αύξηση που προβλέπεται για το προσωπικό της Τράπεζας, ως αποτέλεσμα αύξησης του συνολικού αριθμού του προσωπικού στις θυγατρικές εξωτερικού, βελτιωμένες όμως από τα προγράμματα εθελουσίας εξόδου που εφαρμόστηκαν το 2008. Τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά μόλις 1,2% σε σύγκριση με τους πρώτους τρεις μήνες του 2008, και διαμορφώθηκαν σε €173,9 εκατ., λόγω των συνεχών προσπαθειών ελέγχου των εξόδων του Ομίλου και παρόλη την επέκταση στη Τουρκία και στη ΝΑ Ευρώπη από την 31.03.2008.

#### Κέρδη προ φόρων

Για τους λόγους που περιγράφονται ανωτέρω, τα κέρδη προ φόρων εισοδήματος και δικαιωμάτων μειοψηφίας κατά τους πρώτους τρεις μήνες του 2009 διαμορφώθηκαν σε €416,8 εκατ., σημειώνοντας μείωση 14,6% σε σύγκριση με το ποσό των €487,8 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2008.

#### Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009 αυξήθηκε κατά 4,6% και ανήλθε σε €86,5 εκατ. έναντι €82,7 εκατ. κατά την ίδια περίοδο του 2008.

Ο φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2008 και 2009 ορίστηκε σε 25%, ενώ από το 2010 ως το 2014 θα μειώνεται ετησίως κατά μία ποσοστιαία μονάδα, καταλήγοντας στο 20%.

Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009 ανήλθε σε 20,8% έναντι 17,0% για την ίδια περίοδο του 2008.

#### Καθαρά κέρδη

Ως αποτέλεσμα των παραγόντων που περιγράφονται παραπάνω, τα καθαρά κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθαν σε €317,3 εκατ. κατά τους πρώτους τρεις μήνες του 2009, σημειώνοντας μείωση 20,9% σε σύγκριση με την ίδια περίοδο του 2008 (€401,1 εκατ.).

#### Ανάλυση ανά τομέα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα κέρδη προ φόρων ανά τομέα δραστηριότητας για τις περιόδους από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2008 και 2009. Η πλήρης ανάπτυξη των αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθεται στη σημείωση 3 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2008

(ποσά σε χιλιάδες €)	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογορών – Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριο- τήτων	Διεθνών δραστηριο- τήτων	Δραστηριο- τήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	417.452	85.369	13.410	10.454	116.765	222.702	(11.557)	854.595
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	43.500	13.982	35.749	120	24.619	68.800	1.166	187.936
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	7.990	(21.306)	43.618	17.408	6.832	(9.475)	29.077	74.144
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>468.942</b>	<b>78.045</b>	<b>92.777</b>	<b>27.982</b>	<b>148.216</b>	<b>282.027</b>	<b>18.686</b>	<b>1.116.675</b>
Άμεσες δαπάνες	(147.918)	(8.547)	(20.281)	(41.610)	(71.251)	(136.937)	(27.707)	(454.251)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(120.583)	(19.055)	(4.455)	(80)	(13.925)	(14.128)	(2.530)	(174.756)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(178)	157	126	-	-	105
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>200.441</b>	<b>50.443</b>	<b>67.863</b>	<b>(13.551)</b>	<b>63.166</b>	<b>130.962</b>	<b>(11.551)</b>	<b>487.773</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

(1) Έσοδα από ασφαλ. δραστηριότητες, καθ. Αποτέλεσμα χρημ/κών πράξεων και τίτλων επενδ. Χαρτοφ/κίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2008 και η οποία δεν έχει επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009

(ποσά σε χιλιάδες €)	Λιανικής τραπεζικής	Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Χρηματογορών & Κεφαλαιαγορών & Διαχείρισης Περιουσίας	Ασφαλιστικών Δραστηριο- τήτων	Διεθνών δραστηριο- τήτων	Δραστηριο- τήτων Τουρκίας	Λοιπών δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Καθαρά έσοδα από τόκους	307.206	131.325	173.292	12.328	124.898	222.602	(26.890)	944.761
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	43.092	15.647	22.329	970	21.668	62.567	84	166.357
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	(4.963)	(15.950)	64.708	38.653	4.691	27.464	2.270	116.873
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>345.335</b>	<b>131.022</b>	<b>260.329</b>	<b>51.951</b>	<b>151.257</b>	<b>312.633</b>	<b>(24.536)</b>	<b>1.227.991</b>
Άμεσες δαπάνες	(160.829)	(11.977)	(19.301)	(41.614)	(75.890)	(121.245)	(44.283)	(475.139)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(202.897)	(31.244)	(4.167)	(109)	(34.777)	(59.786)	(2.945)	(335.925)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(340)	258	197	-	(224)	(109)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>(18.391)</b>	<b>87.801</b>	<b>236.521</b>	<b>10.486</b>	<b>40.787</b>	<b>131.602</b>	<b>(71.988)</b>	<b>416.818</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

(1) Έσοδα από ασφαλ. δραστηριότητες, καθ. Αποτέλεσμα χρημ/κών πράξεων και τίτλων επενδ. Χαρτοφ/κίου, λοιπά έσοδα (κέρδη από πώληση ακινήτων και ενοίκια) καθώς επίσης και έσοδα από δραστηριότητες private equity και μερίσματα.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 και η οποία δεν έχει επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Η γενικότερη μείωση των κερδών πρό φόρων του Ομίλου κατά τη περίοδο από 1 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2009 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2008, αποδίδεται κυρίως στη μείωση των κερδών των τομέων λιανικής τραπεζικής και διεθνών δραστηριοτήτων και των υψηλότερων ζημιών στους λοιπούς τομείς δραστηριότητας το 2009, οι οποίες αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη βελτιωμένη αποδοτικότητα των δραστηριοτήτων των τομέων διεθνών χρηματογορών, ασφαλιστικών δραστηριοτήτων και της εταιρικής τραπεζικής.

Η μείωση των κερδών του τομέα της λιανικής τραπεζικής οφείλεται στα μειωμένα επιτοκιακά περιθώρια που προκάλεσαν οι μειώσεις των επιτοκίων στο τέταρτο 3μηνο του 2008 και στο α' 3μηνο του 2009, καθώς και η αύξηση των υπολοίπων και επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων. Συγκεκριμένα, οι προθεσμιακές καταθέσεις ανήλθαν σε €39,1 δισ. αυξημένες κατά 31,1% από €29,8 δισ. το Μάρτιο του 2008. Επίσης, αύξηση σημείωσαν και οι προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων κατά πελατών λιανικής τραπεζικής, οι οποίες ανήλθαν σε €123,9 εκατ. από €52,9 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008.

Η αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους την περίοδο που έληξε την 31.3.2009, η οποία αντικατοπτρίζει την αύξηση του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου, αποτελεί το βασικό οδηγό των βελτιωμένων εσόδων του τομέα εταιρικής τραπεζικής το 2009. Τα προ φόρων κέρδη από τις διεθνείς μας δραστηριότητες (εκτός Τουρκίας) μειώθηκαν κατά 35,4%, σε €40,8 εκατ. το 2009 από €63,2 εκατ. το 2008. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις στη ΝΑ Ευρώπη σε €32 εκατ. από €11 εκατ. το 2008.

Ο τομέας «Λοιπές Δραστηριότητες» περιλαμβάνει διαχείριση ακινήτων, ξενοδοχειακές δραστηριότητες και δραστηριότητες αποθηκών, έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και λοιπά μη καταναμεμένα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Οι δραστηριότητες αποθηκών λογίζονται ως περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση με λογιστική αξία €107,8 εκατ. Η αύξηση των ζημιών του τομέα αυτού κατά τους 3 πρώτους μήνες του 2009, συγκρινομένου με την ίδια περίοδο για το 2008, είναι αποτέλεσμα της έλλειψης πωλήσεων ακινήτων τους 3 πρώτους μήνες του 2009 και των αυξημένων εξόδων προσωπικού, λόγω του προγράμματος καθορισμένων παροχών της Τράπεζας.

### 3.18.4.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικής κατάστασης 31.03.2009

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου με ημερομηνία 31.12.2008 και 31.03.2009.

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.03.2009
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	4.145.395	3.787.820
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	2.490.064	2.733.733
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	2.190.604	3.724.818
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.590.320	1.843.279
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	73.076.469	74.466.096
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	9.730.709	12.050.376
Ακίνητα επενδύσεων	148.073	147.006
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	55.683	57.883
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	2.473.994	2.386.228
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.982.768	1.970.374
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	774.205	865.431
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	707.721	723.738
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	113.903	138.594
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.241.827	2.336.531
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	116.893	117.239
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>101.838.628</b>	<b>107.349.146</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	14.840.030	18.926.958
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.567.815	1.384.363
Υποχρεώσεις προς πελάτες	67.656.948	68.993.917
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.813.678	1.835.957
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.922.873	2.007.870
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	2.266.256	2.294.147
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	619.829	727.565
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	230.747	228.175
Φόρος εισοδήματος	12.428	22.520
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.632.114	2.863.826
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	8.856	9.394
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>93.571.574</b>	<b>99.294.692</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	2.490.771	2.490.771
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.682.050	2.682.050
Μείον: Ίδιες μετοχές	(145.277)	(145.277)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	944.063	1.126.245
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>	<b>5.971.607</b>	<b>6.153.789</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	842.408	854.966
Προνομιούχοι τίτλοι	1.453.039	1.045.699
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>	<b>8.267.054</b>	<b>8.054.454</b>
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>101.838.628</b>	<b>107.349.146</b>

#### Απαιτήσεις κατά πελατών

Η εξέλιξη των χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2008	31.3.2009	±%
Στεγαστικά δάνεια	22.278.690	22.675.288	1,8%
Καταναλωτικά δάνεια	7.352.343	7.809.728	6,2%
Πιστωτικές κάρτες	3.665.136	3.772.062	2,9%
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	6.150.989	6.486.997	5,5%
<b>Λιανική τραπεζική</b>	<b>39.447.158</b>	<b>40.744.075</b>	<b>3,3%</b>
<b>Επιχειρηματικές χορηγήσεις και χορηγήσεις Δημοσίου</b>	<b>35.249.734</b>	<b>35.475.650</b>	<b>0,6%</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>74.696.892</b>	<b>76.219.725</b>	<b>2,0%</b>
Εκ των οποίων χρεόγραφα κατατασσόμενα ως δάνεια	8.578.867	8.668.451	1,0%
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	(1.620.423)	(1.753.629)	8,2%
<b>Σύνολο</b>	<b>73.076.469</b>	<b>74.466.096</b>	<b>1,9%</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009, η οποία δεν έχει επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και για τη χρήση 2008, η οποία έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αύξηση κατά 2,3% κατέγραψε το συνολικό ύψος χορηγήσεων του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις), οι οποίες στο τέλος του α΄ 3μήνου 2009 ανήλθαν σε €67,6 δισ. έναντι €66,1 δισ. το Δεκέμβριο του 2008, επιβεβαιώνοντας την υποστήριξη του Ομίλου στην αναπτυξιακή δυναμική της Ελλάδας και των χωρών της περιοχής, παρά τις συνθήκες δημοσιονομικής πειθαρχίας στις περισσότερες χώρες της ευρύτερης περιοχής.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν το Μάρτιο του 2009 σε €40,7 δισ., αυξημένα κατά 3,3% σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2008.

Άνοδος κατά 1,8% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο Μάρτιο του 2009 να υπερβαίνουν τα €22,6 δισ. Στο επίπεδο των €645 εκατ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων στο α΄ 3μηνο του 2009.

Σε €7,8 δισ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στις 31.03.2009, παρουσιάζοντας αύξηση 6,2%.

Επιπλέον, άνοδο 2,9% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €3,8 δισ.

Παρά την αύξηση των υπολοίπων που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το α΄ 3μηνο του 2009 και την επιδείνωση των οικονομικών όπου δραστηριοποιείται, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα. Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 3,7% (+45 μονάδες βάσης από το Δεκέμβριο του 2008). Ο Όμιλος, ενόψει της επιδεινούμενης διεθνούς οικονομικής συγκυρίας, διατήρησε τις προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου στο α΄ τρίμηνο του 2009 στις 145 μονάδες βάσης (ετησιοποιημένο μέγεθος) στα επίπεδα του τελευταίου 3μήνου του 2008, με αποτέλεσμα οι προβλέψεις να καλύπτουν πάνω από 70% των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Κατά τη διάρκεια του α΄ τριμήνου του 2009, αναγνωρίστηκαν ζημιές απομείωσης απαιτήσεων συνολικού ποσού €234,7 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 167% σε σύγκριση με το ποσό των €88,0 εκατ. που καταχωρήθηκε την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2008. Η αύξηση αποδίδεται κυρίως στις υψηλότερες προβλέψεις που διενεργήθηκαν τόσο στο εγχώριο χαρτοφυλάκιο όσο και στο χαρτοφυλάκιο της Finansbank λόγω της επιδείνωσης των συνθηκών της αγοράς. Η μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 αναλύεται ως εξής:

<b>Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου:</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<i>(ποσά σε € χιλ.)*</i>		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.558.492</b>	<b>1.620.423</b>
Ζημιές απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	513.335	234.743
Διαγραφές απαιτήσεων	(401.270)	(70.533)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	44.057	5.919
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης	(69.131)	(25.862)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(25.060)	(11.061)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου / 31 Μαρτίου</b>	<b>1.620.423</b>	<b>1.753.629</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009, η οποία δεν έχει επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και για τη χρήση 2008, η οποία έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2009, η πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων ανήλθε σε €1.753,6 εκατ. την 31 Μαρτίου 2009 αυξημένη κατά 11,3% σε σύγκριση με το υπόλοιπο €1.575,4 εκατ. την 31 Μαρτίου 2008 και κατά 8,2% σε σύγκριση με το υπόλοιπο €1.620,4 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2008.

## Υποχρεώσεις προς πελάτες

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

### Υποχρεώσεις προς πελάτες

(ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2008	31.3.2009	±%
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	23.786.734	22.751.451	(4,4)%
Καταθέσεις προθεσμίας	36.485.270	39.112.801	7,2%
Καταθέσεις – τρεχούμενοι λογαριασμοί	2.343.588	2.328.893	(0,6)%
Λοιπές καταθέσεις	540.707	554.785	2,6%
Καταθέσεις όψεως	3.726.790	3.233.777	(13,2)%
<b>Σύνολο καταθέσεων</b>	<b>66.883.089</b>	<b>67.981.707</b>	<b>1,6%</b>
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros	149.032	263.935	77,1%
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	624.827	748.275	19,8%
<b>Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες</b>	<b>67.656.948</b>	<b>68.993.917</b>	<b>2,0%</b>

\* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009, η οποία δεν έχει επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και για τη χρήση 2008, η οποία έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### Χορηγήσεις / Καταθέσεις

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2008	31.3.2009
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)*	64.497.602	65.797.645
Υποχρεώσεις προς πελάτες	67.656.948	68.993.917
<b>% χορηγήσεων επί των καταθέσεων</b>	<b>95,3%</b>	<b>95,4%</b>

Εξαφρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009, η οποία δεν έχει επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή και για τη χρήση 2008, η οποία έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Μείωση κατά 4.4% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειυτηρίου, με αποτέλεσμα στο τέλος του α΄ 3μηνου του 2009 να ανέρχονται σε €22,8 δισ. Η παραπάνω εξέλιξη οφείλεται στη μετατόπιση κεφαλαίων στις καταθέσεις προθεσμίας. Παρά τη πτώση αυτή το ιδιαίτερα υψηλό μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις αυτές αποτελεί ισχυρό πλεονέκτημα, δεδομένου ότι επιτρέπει την απρόσκοπτη χρηματοδότηση της αναπτυξιακής πορείας και των επενδυτικών σχεδίων του Ομίλου στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Οι καταθέσεις προθεσμίας σημείωσαν αύξηση άνω του 7% από την αρχή του έτους, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης της ελκυστικότητας τοποθετήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως τα γeros και τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων. Στο σύνολό τους οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 2,0% έναντι του 2008, προσεγγίζοντας τα €69,0 δισ.

Παρά την αύξηση των χορηγήσεων, ο αντίστοιχος ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2009 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση του δείκτη δάνεια (εξααιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις) προς καταθέσεις στο χαμηλό επίπεδο του 95%.

### Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους & λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις αυξήθηκαν από €3.736,6 εκατ. το 2008 σε €3.843,8 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009, κυρίως λόγω της επίδρασης των συναλλαγματικών ισοτιμιών.



### 3.18.4.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδου 01.01-31.03.2009

(χιλιάδες €)	Από 1.1 έως	
	31.3.2009	31.3.2008
<b>Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</b>		
<b>Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου</b>	<b>330.271</b>	<b>405.038</b>
Προσαρμογές για:		
<b>Μη ταμειακά στοιχ. &amp; λοιπές προσαρμ. Που περιλαμβ. Στο καθ. Αποτ. Της περιόδου:</b>	<b>346.984</b>	<b>180.893</b>
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	50.802	44.061
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	2.454	5.599
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων	677	182
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδ. Χαρτ/κίου και απαιτήσεων πελατών	(20.468)	860
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων	238.878	87.989
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	12.836	3.968
Λοιπές προβλέψεις	695	(3.580)
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	109	(105)
Χρηματοοικονομικό έξοδο επί δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης της μειοψηφίας	2.692	4.116
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος – έξοδο / (έσοδο)	59.968	43.679
Έσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων	(1.326)	(2.452)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	890	(20.482)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση αξιόγραφων επενδύσεων	(29.216)	(6.159)
Τόκοι χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	27.993	23.217
<b>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</b>	<b>(3.572.089)</b>	<b>(2.268.662)</b>
Απαιτήσεις από κεντρικές τράπεζες	(139.700)	(216.058)
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(22.983)	(67.438)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω Α.Χ.	(1.549.485)	(593.810)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	(256.237)	(151.820)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(1.470.998)	(962.602)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	(132.686)	(276.934)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</b>	<b>5.501.537</b>	<b>707.882</b>
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.086.928	646.400
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.336.971	(6.254)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	(208.529)	(150.176)
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	(15.408)	(17.537)
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	27.891	38.255
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(255)	(19.564)
Λοιπές υποχρεώσεις	273.939	216.758
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>2.606.703</b>	<b>(974.848)</b>
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	-	(3.191)
Απόκτηση / διάθεση συγγενών εταιρειών	(2.686)	181
Εισπραθέντα μερίσματα από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες	1.680	2.452
Απόκτηση παγίων και αύλων στοιχείων	(43.987)	(81.573)
Διάθεση παγίων στοιχείων	698	8.364
Απόκτηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	(7.190.425)	(4.623.906)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	4.717.181	4.457.605
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(2.517.539)</b>	<b>(240.068)</b>
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αποπληρωμή πιστωτ. τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφ. Στοιχείων παθητικού	(346.555)	(167.162)
Πώληση ιδίων μετοχών	21.528	30.116
Αγορά ιδίων μετοχών	(21.388)	(33.663)
Μερίσματα πληρωθέντα σε κοινούς και προνομιούχους μετόχους	(11.191)	-
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	(19.485)	(22.584)
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(377.091)</b>	<b>(193.293)</b>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα	(21.125)	(219.404)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>(309.052)</b>	<b>(1.627.614)</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.622.978	6.164.920
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	2.313.926	4.537.306

Σημειώνεται ότι η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 31.03.2008 και που εμφανίζεται συγκριτικά με την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 31.03.2009, διαφέρουν από αυτά που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31.03.2008, ως εξής:

**Ενοποιημένη Κατάσταση ταμειακών ροών**

<b>31 Μαρτίου 2008</b>				
Χιλιάδες €*	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις	ΣΗΜ
<b>Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</b>				
Μη ταμειακά στοιχ. & λοιπές προσαρμ. Που περιλαμβ. Στο καθ. Αποτ. Της περιόδου	180.893	153.560	27.333	
Απαιτήσεις κατά Κεντρικών Τραπεζών	(216.058)	792.342	(1.008.400)	
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	(67.438)	(115.201)	47.763	
Λοιπές υποχρεώσεις	216.758	247.831	(31.073)	
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(974.848)</b>	<b>(10.472)</b>	<b>(964.376)</b>	<b>(Α)</b>
<b>Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>				
Απόκτηση αξιογρ. Επενδύσεων – διαθέσιμα προς πώληση	(4.623.900)	(4.382.593)	(241.307)	
Εσοδα από πώληση και εξόφληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	4.457.605	4.206.015	251.590	
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(240.068)</b>	<b>(250.351)</b>	<b>10.283</b>	<b>(Β)</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>				
Αποπληρωμή πιστωτ. Τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφ. Στοιχείων παθητικού	(167.162)	(160.619)	(6.543)	
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(193.293)</b>	<b>(186.750)</b>	<b>(6.543)</b>	<b>(Γ)</b>

<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>(1.627.614)</b>	<b>(666.977)</b>	<b>(960.637)</b>
<b>Ταμείο και ταμιακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>4.537.306</b>	<b>5.497.943</b>	<b>(960.637)</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009 οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Σημείωση:

Για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2008, και η οποία περιλαμβάνεται σε αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο, ο Όμιλος έχει:

(Α) αναταξινομήσει €1 δισ. από τη γραμμή «Ταμείο και Ταμιακά Διαθέσιμα» στη γραμμή «Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα». Η επίδραση αυτής της αναταξινόμησης έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του συνόλου των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες κατά το αντίστοιχο ποσό. Η αναταξινόμηση δεν έχει επίδραση στη γραμμή συνόλου «Ταμείο και Ταμιακά Διαθέσιμα με την Κεντρική Τράπεζα». Επίσης, η αναταξινόμηση δεν έχει επίδραση στα κέρδη, στη ρευστότητα, στα Ίδια Κεφάλαια ή στα Εποπτικά Κεφάλαια του Ομίλου.

(Β) αναταξινομήσει τα έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα στο λογαριασμό χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και στο λογαριασμό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

(Γ) αναταξινομήσει τους δεδουλευμένους τόκους χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων στις καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Για περισσότερες πληροφορίες επί των ταμιακών ροών, βλέπε ενότητα 3.10 «Κεφάλαια» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

### 3.18.4.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης της 01.01-31.03.2009

#### Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια –Όμιλος

Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας

(Χιλιάδες €)	Μετοχικό Κεφάλαιο		Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Ίδιες μετοχές	Αποθεματικό διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων	Αποθεματικό συναλ/κών διαφορών	Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης	Αποθεματικά & αποτ/μματα εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας & προνομι/χοί τίτλοι	Σύνολο
	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες	Κοινές μετοχές	Προνομιούχες								
<b>1 Ιανουαρίου 2008</b>	<b>2.385.992</b>	-	<b>2.292.753</b>	-	<b>(21.601)</b>	<b>(24.501)</b>	<b>264.529</b>	<b>(23.239)</b>	<b>1.596.487</b>	<b>6.470.420</b>	<b>2.071.515</b>	<b>8.541.935</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	(81.802)	(681.477)	-	(14.018)	(777.297)	(61.203)	(838.500)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	401.065	401.065	3.973	405.038
<b>Συνολικά έσοδα</b>	-	-	-	-	-	<b>(81.802)</b>	<b>(681.477)</b>	-	<b>387.047</b>	<b>(376.232)</b>	<b>(57.230)</b>	<b>(433.462)</b>
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.584)	(22.584)	-	(22.584)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	5.599	5.599	-	5.599
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.241)	(2.241)	(2.386)	(4.627)
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	(3.089)	-	-	-	(5.094)	(8.183)	-	(8.183)
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2008</b>	<b>2.385.992</b>	-	<b>2.292.753</b>	-	<b>(24.690)</b>	<b>(106.303)</b>	<b>(416.948)</b>	<b>(23.239)</b>	<b>1.959.214</b>	<b>6.066.779</b>	<b>2.011.899</b>	<b>8.078.678</b>
Κινήσεις από 1.4.2008 έως 31.12.2008	97.279	7.500	6.522	382.775	(120.587)	(732.806)	(245.742)	(148.607)	658.494	(95.172)	283.548	188.376
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 και 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>2.483.271</b>	<b>7.500</b>	<b>2.299.275</b>	<b>382.775</b>	<b>(145.277)</b>	<b>(839.109)</b>	<b>(662.690)</b>	<b>(171.846)</b>	<b>2.617.708</b>	<b>5.971.607</b>	<b>2.295.447</b>	<b>8.267.054</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-	-	-	(109.437)	(141.591)	(18.805)	(3.243)	(273.076)	12.744	(260.332)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	-	-	-	-	-	317.341	317.341	12.930	330.271
<b>Συνολικά έσοδα</b>	-	-	-	-	-	<b>(109.437)</b>	<b>(141.591)</b>	<b>(18.805)</b>	<b>314.098</b>	<b>44.265</b>	<b>25.674</b>	<b>69.939</b>
Έκδοση και επαναγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	153.253	153.253	(422.437)	(269.184)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.485)	(19.485)	-	(19.485)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	2.454	2.454	-	2.454
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-	-	1.555	1.555	1.981	3.536
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	-	-	140	140	-	140
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2009</b>	<b>2.483.271</b>	<b>7.500</b>	<b>2.299.275</b>	<b>382.775</b>	<b>(145.277)</b>	<b>(948.546)</b>	<b>(804.281)</b>	<b>(190.651)</b>	<b>3.069.723</b>	<b>6.153.789</b>	<b>1.900.665</b>	<b>8.054.454</b>

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας την 15 Μαΐου 2008, εγκρίθηκε η έκδοση 19.067.838 νέων μετοχών με ονομαστική αξία €5 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, αντί προσθέτου μερίσματος €1 ανά μετοχή για τη χρήση 2007, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας την 26 Ιουνίου 2008, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €1.940 εκατ. με την έκδοση 387.970 κοινών μετοχών προερχόμενες από την εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης σύμφωνα με το πρόγραμμα Β.

Την 6<sup>η</sup> Ιουνίου 2008, σε συνέχεια της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 15 Μαΐου 2008, σύμφωνα με την οποία εγκρίθηκε η έκδοση προνομιούχων μετοχών μέχρι του ποσού των €1,5 δισ., το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εξέδωσε 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος. Οι μετοχές διατέθηκαν με την μορφή American Depository Receipts (ADRs) στις Η.Π.Α., στην τιμή των USD 25 ανά μετοχή (€16,11). Το συνολικό ποσό της έκδοσης ανήλθε σε USD 625 εκατ. ή €402,6 εκατ. Το ετήσιο μέρισμα προσδιορίστηκε σε USD 2,25 ανά μετοχή. Τα ADRs αντιπροσωπεύουν American Depository Shares (ADSs) καθένα από τα οποία αντιστοιχεί σε μία προνομιούχο μετοχή και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Κατόπιν των παραπάνω αυξήσεων, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €2.490.771 χιλ. και διαιρείται α) σε 496.654.269 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €5 ανά μετοχή και β) 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

Εντός του πρώτου 3μήνου του 2009 δεν υπήρξε μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

### **3.18.5 Σημαντικές αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Τράπεζας και του Ομίλου**

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη οικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα περιουσιακά στοιχεία από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2009 έως την ημερομηνία έγκρισης και δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με την εξαίρεση της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου την 21.05.2009 και την αποπληρωμή τίτλων κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.500 εκατ. της NBG Finance Plc την 22.05.2009. Επιπλέον και σύμφωνα με τον σχετικό πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας που αφορά στην παροχή εγγυήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο για νέα βραχυπρόθεσμα δάνεια, την 04.06.2009 η Τράπεζα εξέδωσε €500 εκατ. σε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένου κατά 25 μονάδων βάσης. Οι τίτλοι λήγουν το Δεκέμβριο του 2009. Η αμοιβή για την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχεται σε 50 μονάδες βάσης (βλ. 3.4.2 «Άλλες πρόσφατες εξελίξεις- Άντληση κεφαλαίων» και 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Την 22 Ιουνίου 2009, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής πρότασης για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων, έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας, National Bank of Greece Funding Limited. Το τίμημα για την απόκτηση των τίτλων κυμαίνεται, κατά περίπτωση, από 60% έως και 65% της ονομαστικής αξίας. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από όλους τους κατόχους τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας» θα αυξηθούν κατά €388 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ το σύνολο Ιδίων κεφαλαίων θα μειωθεί κατά €658 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από το 50% των κατόχων τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας» θα αυξηθούν κατά €191 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ το σύνολο Ιδίων κεφαλαίων θα μειωθεί κατά €332 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί.

### **3.18.6 Μερισματική πολιτική**

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Ν. 2190/20) και το Καταστατικό της Τράπεζας, τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας διανέμονται με την εξής σειρά:

- (α) Ποσοστό από 5% μέχρι και 20% των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι συμπλήρωσης ποσού τακτικού αποθεματικού ίσου προς το μισό του μετοχικού κεφαλαίου. Μετά τη συμπλήρωση του ποσού αυτού, η κράτηση παύει να είναι υποχρεωτική. Σε περίπτωση μείωσης του τακτικού αποθεματικού σε ποσό μικρότερο από το μισό του μετοχικού κεφαλαίου από οποιοδήποτε λόγο, η υποχρέωση σχηματισμού τακτικού αποθεματικού γίνεται πάλι υποχρεωτική.

Καθαρά κέρδη της Τράπεζας είναι αυτά που προκύπτουν από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, ζημιών, νομίμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένου και του φόρου εισοδήματος.

- (β) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, που προβλέπεται από το άρθρο 3 του α.ν. 148/1967, όπως ισχύει. Με βάση το νόμο αυτό, η Τράπεζα υποχρεούται να διανέμει ελάχιστο μέρισμα, το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των καθαρών κερδών της σε μη ενοποιημένη βάση όπως ορίστηκαν ανωτέρω, αφαιρουμένων του ποσού που κρατήθηκε για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, τυχόν κερδών που προέρχονται από την πώληση συμμετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του καταβλημένου κεφαλαίου θυγατρικής εταιρίας στο οποίο η Τράπεζα είχε συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη καθώς και των καθαρών κερδών από αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους. Κατά την τακτική Γενική Συνέλευση, πλειοψηφία μετόχων που αντιπροσωπεύει 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να λάβει την απόφαση να διανείμει μέρισμα μικρότερο του τεθέντος κατώτατου ορίου σύμφωνα με τον α.ν. 148/1967. Σε αυτήν την περίπτωση, το μη διανεμηθέν μέρισμα πρέπει να μεταφερθεί σε ένα ειδικό αποθεματικό το οποίο, εντός τεσσάρων ετών μετά τη Γενική Συνέλευση πρέπει να διανεμηθεί υπό μορφή μερίσματος σε μετοχές. Επίσης, πλειοψηφία που αντιπροσωπεύει 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μπορεί να ψηφίσει υπέρ της διανομής μερίσματος μικρότερου του εκ του νόμου κατώτατου ορίου ή της μη διανομής μερίσματος χωρίς να μεταφερθούν τα σχετικά ποσά σε ειδικό αποθεματικό.
- (γ) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου (β) ανωτέρω, μετά την αφαίρεση του υποχρεωτικού κατώτατου ποσού μερίσματος, κατά την τακτική Γενική Συνέλευση μέρος των κερδών μπορούν να εισφερθούν σε ειδικό αποθεματικό και να παρακρατηθεί ποσό για την κάλυψη αμοιβών μελών του διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και το υπόλοιπο ποσό των κερδών μπορεί να διανεμηθεί ως πρόσθετο μέρισμα ή να χρησιμοποιηθεί ως παρακρατηθέν κέρδος.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, δεν μπορεί να γίνει οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους, αν κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας είναι ή θα γίνει, μετά τη διανομή αυτή, κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένου με τα αποθεματικά, τα οποία απαγορεύεται από το Νόμο ή το Καταστατικό να διανεμηθούν.

Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των μη ενοποιημένων αποτελεσμάτων, μετά από φόρους, της τελευταίας χρήσης που έληξε, προσαυξημένο με τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων και με τα αποθεματικά, τα οποία επιτρέπεται να διανεμηθούν και αποφάσισε σχετικά η Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή τους και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και το ποσό που επιβάλλεται να διατεθεί, σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό, για το σχηματισμό αποθεματικών. Το προς διανομή ποσό καταβάλλεται στους μετόχους μέσα σε δύο μήνες από την απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Η αξίωση του μετόχου για το μέρισμα παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξής της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Επιπλέον, η Τράπεζα λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008 αναφορικά με το πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας, τα μερίσματα της Τράπεζας δεν δύνανται να υπερβαίνουν το ποσοστό 35% που προβλέπει ως ελάχιστο ποσοστό το άρθρο 3 παράγραφος 1 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύει. (Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ως άνω πρόγραμμα στήριξης, βλ. ενότητα 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας»). Περαιτέρω, σύμφωνα με τον νόμο αυτό, ο διορισθείς εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο με δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας, έχει τη δυνατότητα να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων της Τράπεζας σύμφωνα με τυχόν απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 28, του Ν. 3756/2009 και της απόφασης 20708/Β/1175/23.4.2009 του ΥΠΟΙΟ σε περίπτωση διανομής μερίσματος της Τράπεζας, για τη χρήση 2008, η διανομή περιορίζεται αποκλειστικά στη διανομή μετοχών στους κοινούς μετόχους, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών. Στον ανωτέρω περιορισμό κατά ρητή διάταξη του νόμου δεν περιλαμβάνεται τυχόν μέρισμα ή σταθερή απόδοση των προνομιούχων μετοχών πιστωτικών ιδρυμάτων οι

οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές εξωτερικού, καθώς και το ποσό που έχει διανεμηθεί μέσω της χρήσης 2008 υπό τη μορφή προμερίσματος, το οποίο όμως θα συνυπολογίζεται στο όριο μέχρι 35%.

Σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης των προνομιούχων εξαγοράσιμων μετοχών άνευ σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου από την Τράπεζα που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2008, η Τράπεζα απαιτείται να διανέμει μερίσματα στους κατόχους των προνομιούχων μετοχών της πριν τη διανομή τυχόν μερισμάτων στους κοινούς μετόχους της, μειώνοντας έτσι τα διανεμητέα ποσά προς τους κοινούς μετόχους. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που συνεδρίασε την 2 Ιουνίου 2009, ενέκρινε την καταβολή από φορολογημένα κέρδη παλαιότερων ετών, ποσού ύψους €32,7 εκατ. (ήτοι USD 42,2 εκατ.) ίσου με το προμέρισμα που καταβλήθηκε μετά την απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας την 17 Νοεμβρίου 2008 και επιπλέον αποφάσισε την καταβολή από φορολογημένα κέρδη παλαιότερων ετών μερίσματος στους κατόχους των προνομιούχων εξαγοράσιμων μετοχών άνευ σωρευτικού μερίσματος και άνευ δικαιώματος ψήφου ύψους €42,2 εκατ. που αντιστοιχούν σε USD 56,25 εκατ., σύμφωνα με τους όρους του καταστατικού της Τράπεζας. Πλέον των ανωτέρω και σύμφωνα με τους όρους του καταστατικού, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την καταβολή στους προνομιούχους μετόχους το ποσό των €8,3 εκατ. λόγω ισόποσης παρακράτησης φόρου ποσοστού 10%. Η υποχρέωση αυτή υπάρχει και επί των μελλοντικών μερισμάτων. Τα προμερίσματα που ήδη καταβλήθηκαν, τα μερίσματα που εγκρίθηκαν προς διανομή και τα πρόσθετα ποσά λόγω παρακράτησης φόρου μειώνουν το ποσό των μερισμάτων το οποίο μπορεί να διανεμηθεί στους κοινούς μετόχους.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το συνολικό μέρισμα και το μέρισμα για κάθε μία κοινή μετοχή για τις χρήσεις 2006-2008:

(ποσά σε €)	2006	2007	2008
Συνολικό μέρισμα (καθαρό από φόρους)	475.287.219	190.678.384	-
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης	475.287.219	477.198.461	496.654.269
Αριθμός μετοχών που δικαιούνται μερίσματος*	475.287.219	476.695.961	496.151.765**
<b>Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)</b>	<b>1,00</b>	<b>0,40***</b>	<b>-</b>

\* Ο αριθμός μετοχών που δικαιούνται μερίσματος περιλαμβάνει τις ίδιες μετοχές που κατέχονταν από την Τράπεζα κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος μερίσματος.

\*\* Ο αριθμός περιλαμβάνει τις ίδιες μετοχές κατά την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης (02.06.2009) και δεν έχει μεταβληθεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2009.

\*\*\* Επίσης, για τη χρήση 2007 αντί πρόσθετου μερίσματος € 1 ανά μετοχή, εκδόθηκαν 19.067.838 νέες μετοχές με ονομαστική αξία €5 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας.

Η Τράπεζα, καθ' όλη τη διάρκεια συμμετοχής της στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της οικονομίας, θα συνεχίσει να διανέμει μερίσματα στο πλαίσιο των παραπάνω νόμων, με την επιφύλαξη της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Τράπεζας, τις χρηματοδοτικές ανάγκες του επενδυτικού της προγράμματος και τυχόν άλλες μεταγενέστερες σχετικές συνθήκες.

### 3.18.7 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε κανένα άλλο μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή επαπειλούνται και για τις οποίες η Τράπεζα να είναι ενήμερη) για τις οποίες μπορεί να έχουν ή μπορεί να είχαν κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση και αποτελέσματα της Τράπεζας και του Ομίλου.

### 3.19 Επιλεγμένα στατιστικά στοιχεία και άλλες πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν κεφάλαιο αναφέρονται στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

#### 3.19.1 Μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα και το μέσο επιτόκιο των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τις χρήσεις 2006-

2008. Οι ακόλουθοι πίνακες έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε περίοδο, εκτός εάν αναφέρεται με διαφορετικό τρόπο.

(ποσά σε χιλιάδες €)	31 Δεκεμβρίου								
	2006	2007			2008				
	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %
<b>Ενεργητικό</b>									
Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	2.510.822	42.060	1,7%	3.341.320	84.115	2,5%	3.988.527	64.779	1,6%
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.636.633	393.445	8,5%	4.206.736	409.396	9,7%	3.183.220	384.386	12,1%
Χρεόγραφα	15.986.223	665.153	4,2%	16.411.680	907.609	5,5%	15.855.935	1.004.350	6,3%
Απαιτήσεις κατά πελατών	35.869.555	2.389.435	6,7%	49.476.090	4.326.301	8,7%	63.049.819	5.475.829	8,7%
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.243.378)	-	-	(1.549.860)	-	-	(1.575.232)	-	-
Λοιπά επιτοκιακά έσοδα	-	13.089	-	-	9.466	-	-	12.074	-
<b>Σύνολο</b>	<b>57.759.855</b>	<b>3.503.182</b>	<b>6,1%</b>	<b>71.885.966</b>	<b>5.736.887</b>	<b>8,0%</b>	<b>84.502.269</b>	<b>6.941.418</b>	<b>8,2%</b>
<b>Παθητικό</b>									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.764.680	340.761	5,9%	8.536.927	628.467	7,4%	12.250.355	727.888	5,9%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	47.194.784	899.586	1,9%	56.034.820	1.657.464	3,0%	63.968.769	2.256.196	3,5%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	2.024.405	103.475	5,1%	3.513.428	395.003	11,2%	3.794.667	368.116	9,7%
Λοιπά επιτοκιακά έξοδα	-	22.510	-	-	4.836	-	-	9.684	-
<b>Σύνολο</b>	<b>54.983.869</b>	<b>1.366.332</b>	<b>2,5%</b>	<b>68.085.175</b>	<b>2.685.770</b>	<b>3,9%</b>	<b>80.013.791</b>	<b>3.361.884</b>	<b>4,2%</b>

Τα μέσα υπόλοιπα για το οικονομικό έτος 2007 έχουν αυξηθεί με την εξαγορά της Νοϊνσντάνσκα και τα πλήρη σταθμισμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της Finansbank. Η Τράπεζα κατά πάγια πολιτική της υπολογίζει τα μέσα υπόλοιπα ως τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων των λογαριασμών κατά το τέλος κάθε περιόδου αναφοράς. Συνεπώς, για τον υπολογισμό των ετήσιων μέσων υπολοίπων, λαμβάνει πέντε (5) παρατηρήσεις (τέλους προηγούμενης χρήσης, τέλους τρέχουσας χρήσης και τέλους ενδιάμεσων τριμήνων περιόδων). Με την μέθοδο αυτή, τα μέσα επιτόκια στις γραμμές «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» και «Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα» για τα έτη 2006, 2007 και 2008, εμφανίζονται αυξημένα σε σχέση με αυτά που θα προέκυπταν εάν λαμβάνονταν υπόψη ημερήσια υπόλοιπα. Ειδικότερα, το μέσο επιτόκιο των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων για τα έτη 2006, 2007 και 2008, με τη χρήση ημερήσιων υπολοίπων, θα είχε διαμορφωθεί σε 4,4%, 5,4% και 4,8% αντίστοιχα, ενώ το μέσο επιτόκιο για τις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα θα είχε διαμορφωθεί σε 3,6%, 5,1% και 4,4% αντίστοιχα.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή

#### Ανάλυση της μεταβολής των επιτοκιακών εσόδων και των επιτοκιακών εξόδων – Ανάλυση λόγω όγκου και επιτοκίου

Οι ακόλουθοι πίνακες αναλύουν τις μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα που προέρχονται από τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και σε αυτές που οφείλονται στις μεταβολές των επιτοκίων. Οι μεταβολές που οφείλονται στα υπόλοιπα, έχουν υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του όγκου κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του προηγούμενου έτους. Οι μεταβολές που οφείλονται στα επιτόκια έχουν υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου του τρέχοντος έτους με το υπόλοιπο του τρέχοντος έτους. Η καθαρή μεταβολή που προέρχεται από τις μεταβολές των όγκων και των επιτοκίων έχει καταναμηθεί ανάλογα με τη μεταβολή των μέσων όγκων και των μέσων επιτοκίων. Οι μεταβολές έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε περίοδο, εκτός εάν αναφέρεται με διαφορετικό τρόπο.

(ποσά σε χιλιάδες €)	31 Δεκεμβρίου 2007 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2006			31 Δεκεμβρίου 2008 σε σχέση με 31 Δεκεμβρίου 2007		
	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου	Καθαρή μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου
<b>Ενεργητικό</b>						
Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	42.055	13.912	28.143	(19.336)	16.293	(35.629)
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15.951	(36.479)	52.430	(25.010)	(99.608)	74.598
Χρεόγραφα	242.456	17.702	224.753	96.741	(30.734)	127.476
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.936.866	906.393	1.030.473	1.149.528	1.186.918	(37.390)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-
Λοιπά επιτοκιακά έσοδα	(3.623)	(3.623)	-	2.608	2.608	-
<b>Σύνολο</b>	<b>2.233.705</b>	<b>897.905</b>	<b>1.335.799</b>	<b>1.204.531</b>	<b>1.075.477</b>	<b>129.055</b>
<b>Παθητικό</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	287.706	163.873	123.833	99.421	273.373	(173.952)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	757.878	168.501	589.377	598.732	234.680	364.052
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	291.528	76.109	215.419	(26.887)	31.619	(58.506)
Λοιπά επιτοκιακά έξοδα	(17.674)	(17.674)	-	4.848	4.848	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.319.438</b>	<b>390.809</b>	<b>928.629</b>	<b>676.114</b>	<b>544.520</b>	<b>131.594</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή

### Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού – Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για τις χρήσεις 2006 – 2008. Οι πληροφορίες που απορρέουν από τον ανωτέρω πίνακα των μέσων υπολοίπων και επιτοκίων και βασίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

(ποσά σε χιλιάδες €)	31 Δεκεμβρίου,		
	2006	2007	2008
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	57.759.855	71.885.966	84.502.269
Επιτοκιακά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.503.182	5.736.887	6.941.418
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	54.983.869	68.085.175	80.013.791
Επιτοκιακά έξοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.366.332	2.685.770	3.361.884
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.136.850	3.051.117	3.579.534
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο *	3,70%	4,24%	4,24%

\*Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το ηθικό των καθαρών επιτοκιακών εσόδων δια του μέσου υπολοίπου των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή

### 3.19.2 Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται επιλεγμένες οικονομικές πληροφορίες και δείκτες για τον Όμιλο και προέρχονται από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τις αναφερόμενες χρήσεις.

(ποσά σε χιλιάδες €)	31 Δεκεμβρίου,		
	2006	2007	2008
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ προβλέψεων για απομείωση απαιτήσεων δανείων	2.136.850	3.051.117	3.579.534
Αποτέλεσμα περιόδου	990.052	1.625.315	1.546.012
Μέσο ενεργητικό	65.497.035	82.339.719	95.772.393
Μέσα ίδια κεφάλαια <sup>(1)</sup>	4.860.528	6.533.823	6.221.014
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ως ποσοστό:			
Μέσου ενεργητικού	3,3%	3,7%	3,7%
Μέσων ιδίων κεφαλαίων <sup>(1)</sup>	44,0%	46,7%	57,5%
Αποτέλεσμα περιόδου ως ποσοστό:			
Μέσου ενεργητικού	1,5%	2,0%	1,6%
Μέσων ιδίων κεφαλαίων <sup>(1)</sup>	20,4%	24,9%	24,9%
Μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων ανά μέσο υπόλοιπο ενεργητικού	7,4%	7,9%	6,5%
Δείκτης μερίσματος ανά μετοχή <sup>(2)</sup>	51,7%	12,4%	-

<sup>(1)</sup> Ο μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων στην αρχή και στο τέλος κάθε χρήσης.

<sup>(2)</sup> Ο λόγος πληρωμής μερισμάτων σε μετρητά εκφράζεται ως το μερίσμα ανά μετοχή διαιρεμένο με τα καθαρά κέρδη ανά μετοχή, εξαιρουμένων των μερισμάτων με μορφή μετοχών. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφασίζει την διανομή του μερίσματος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, η οποία συνήθως λαμβάνει χώρα τον μήνα Απρίλιο. Για το ποσοστό διανομής των κερδών βάσει Δ.Π.Χ.Α. ως μερίσμα (βλέπε ενότητα 3.18.6 «Μερισματική πολιτική»).

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή.

### 3.19.3 Ενεργητικό

#### 3.19.3.1 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Στις 31 Μαρτίου 2009, η λογιστική αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε σε €15,8 δισ., αντιπροσωπεύοντας το 14,7% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου, εκ των οποίων η αξία των κρατικών ομολόγων και λουπών τίτλων ανήλθε σε €13,6 δισ. ή 86,0% του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Π.Χ.Α., ο Όμιλος ταξινομήσε το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο στις εξής κατηγορίες: εμπορικό χαρτοφυλάκιο, χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι την λήξη.

Κατά την 31 Μαρτίου 2009 ο Όμιλος διατηρούσε ένα χαρτοφυλάκιο επενδύσεων υψηλής ποιότητας, κυρίως λόγω της συντηρητικής διαχείρισης που ακολουθείται. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει κυρίως απλής μορφής, υψηλής ποιότητας επενδύσεις. Υπάρχει μικρή έκθεση σε εταιρικά ομόλογα, ενώ η έκθεση σε κρατικά ομόλογα στις θυγατρικές της Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης είναι μη σημαντική (λιγότερο από το 1% του Διαθέσιμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου). Τέλος, το διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο είναι επουσιώδες.

Η Τράπεζα διαθέτει το μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, από όλες τις ελληνικές τράπεζες, το οποίο αποδίδεται στην κυρίαρχη θέση της Τράπεζας (σε όρους όγκου και ρευστότητας) σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος. Η εύλογη (και λογιστική) αξία αυτών των ομολόγων που κατέχει η Τράπεζα (τα οποία

περιλαμβάνουν ομόλογα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση) ανερχόταν την 31 Μαρτίου 2009 σε €10,0 δισ.

Το χαρτοφυλάκιο μετοχών του Ομίλου προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε μετοχές εταιριών εισηγμένων, κυρίως στο Χ.Α., καθώς και από μετοχές που αποκτήθηκαν λόγω διαγραφής δανείων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης την 31 Δεκεμβρίου 2006, 2007 και 2008 καθώς και για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009:

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου,			31 Μαρτίου,
	2006	2007	2008	2009
<b>Εμπορικό χαρτοφυλάκιο</b>				
Κρατικά ομόλογα	6.690.711	5.585.176	1.680.343	2.831.322
Έντοκα γραμμάτια	185.332	72.553	131.794	424.039
Λοιπές ομολογίες	572.333	554.327	252.805	374.111
Μετοχές	91.910	111.795	8.167	11.118
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	21.510	59.160	17.385	15.380
<b>Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>7.561.796</b>	<b>6.383.011</b>	<b>2.090.494</b>	<b>3.655.970</b>
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.307.946	5.828.829	100.110	68.848
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>12.869.742</b>	<b>12.211.840</b>	<b>2.190.604</b>	<b>3.724.818</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από τον Όμιλο βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008 και των δημοσιευμένων μη ελεγμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από τον Όμιλο βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του διαθεσίμου προς πώληση και τη λογιστική αξία του διακρατούμενου μέχρι την λήξη χαρτοφυλακίου την 31 Δεκεμβρίου 2006, 2007 και 2008, και την 31 Μαρτίου 2009:

(ποσά σε € χιλ.)	31 Δεκεμβρίου,			31 Μαρτίου,
	2006	2007	2008	2009
<b>Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο</b>				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.185.906	1.245.997	5.295.788	7.562.245
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα	182.426	155.448	101.529	129.837
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	1.628.111	2.110.741	2.527.042	2.539.177
Ομόλογα εταιριών με έδρα εντός Ελλάδος	118.951	95.948	141.304	115.556
Ομόλογα εταιριών με έδρα εκτός Ελλάδος	83.547	66.169	66.360	69.972
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	3.000	3.000	3.000	21.768
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	318.904	351.345	601.827	640.231
<b>Σύνολο χρεογράφων</b>	<b>3.520.845</b>	<b>4.028.648</b>	<b>8.736.850</b>	<b>11.078.786</b>
Μετοχές	371.561	402.672	358.044	368.107
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	493.406	362.584	505.500	483.707
Πρόβλεψη απομείωσης	(12.194)	(11.908)	(10.747)	(10.798)
<b>Σύνολο Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο</b>	<b>4.373.618</b>	<b>4.781.996</b>	<b>9.589.647</b>	<b>11.919.802</b>
<b>Διακρατούμενο μέχρι την λήξη χαρτοφυλάκιο (στο αποσβέσιμο κόστος)</b>	-	-	<b>141.062</b>	<b>130.574</b>
<b>Σύνολο επενδυτικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.373.618</b>	<b>4.781.996</b>	<b>9.730.709</b>	<b>12.050.376</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από τον Όμιλο βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008 και των δημοσιευμένων μη ελεγμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από τον Όμιλο βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.

#### Μεταφορές χρεογράφων σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 39 την 13 Οκτωβρίου 2008, ο Όμιλος μετέφερε το 2008 €86,9 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και €2.184,0 εκατ. από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο στα δάνεια και απαιτήσεις. Κατά την ημερομηνία μεταφοράς, τα μεταφερθέντα χρεόγραφα δεν διαπραγματεύονταν σε ενεργή αγορά και ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει στο προσεχές μέλλον ή μέχρι τη λήξη. Επιπρόσθετα, λόγω της τρέχουσας κρίσης στην χρηματοοικονομική αγορά, ο Όμιλος μετέφερε το 2008, από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεόγραφα αξίας €2.370,6 εκατ. στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και €29,8 εκατ. στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη. Η λογιστική και η εύλογη αξία των χρεογράφων που μεταφέρθηκαν το 2008, κατά την 31 Μαρτίου 2009 ανέρχονταν σε €4.441,5 εκατ. και €4.200,3 εκατ. αντίστοιχα.

Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 η εύλογη αξία του εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου και η λογιστική αξία του διακρατούμενου μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου του Ομίλου βάσει ληκτότητας αναλύεται ακολούθως:



(ποσά σε € χιλ.)

	Έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	497.196	1.175.703	492.153
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	675.062	3.472.295	4.589.489
Διακρατούμενο μέχρι την λήξη χαρτοφυλάκιο (στο αποσβέσιμο κόστος)	37.305	4.999	98.758

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2008.

### 3.19.3.2 Χαρτοφυλάκιο δανείων

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου παρουσίασε σταθερή αύξηση τα τελευταία χρόνια, ως αποτέλεσμα της αυξημένης ζήτησης στην Ελλάδα αλλά και στις υπόλοιπες χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Στις 31 Μαρτίου 2009, το υπόλοιπο των χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου, μετά από προβλέψεις, ανήλθε σε €65.797,6 εκατ. Εξαιρουμένων των χρεογράφων που μεταφερθήκαν στα δάνεια, το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται από περίπου 51% χορηγήσεις λιανικής και 49% επιχειρηματικές χορηγήσεις. Περίπου το 68% του δανειακού χαρτοφυλακίου την 31 Μαρτίου 2009 οφείλεται στις δραστηριότητες εσωτερικού.

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων πίστης σε ελληνικές και ξένες επιχειρήσεις, δημόσιες επιχειρήσεις και ιδιώτες, περιλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών, μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των δανείων του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό (βάσει αρχικής χορήγησης του δανείου) την 31 Δεκεμβρίου 2006, 2007, 2008 και 31 Μαρτίου 2009, ανά κατηγορία δανείου και κλάδο δραστηριοποίησης του δανειολήπτη.

(ποσά σε € χιλ.) <sup>*</sup>	31 Δεκεμβρίου			31 Μαρτίου
	2006	2007	2008	2009
<b>Καταναλωτικά:</b>				
Στεγαστικά	15.360.225	19.290.148	22.278.690	22.675.288
Πιστωτικές κάρτες	2.533.064	3.250.743	3.665.136	3.772.062
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	496.949	527.601	609.265	618.090
Λοιπά καταναλωτικά	4.197.158	5.654.581	6.743.078	7.191.638
<b>Σύνολο</b>	<b>22.587.396</b>	<b>28.723.073</b>	<b>33.296.169</b>	<b>34.257.078</b>
<b>Επιχειρηματικά:</b>				
Βιομηχανία και ορυχεία	3.734.608	4.507.285	4.926.235	5.065.869
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	3.232.782	4.724.753	4.752.291	4.707.396
Εμπόριο και υπηρεσίες	6.294.668	7.667.284	9.506.248	9.566.389
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	1.596.640	2.348.549	3.097.883	3.142.081
Τουρισμός	723.779	670.991	760.620	847.303
Ναυτιλία	916.576	1.140.062	1.766.767	1.925.018
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	894.426	1.191.293	1.326.449	1.173.369
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	1.469.900	1.816.031	10.295.284	10.878.693
Χρηματοοικονομικά πιστωτικά ιδρύματα	-	-	981.508	900.519
Λοιπά	2.666.068	3.462.375	3.987.437	3.756.010
<b>Σύνολο</b>	<b>21.529.447</b>	<b>27.528.623</b>	<b>41.400.723</b>	<b>41.962.647</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>44.116.843</b>	<b>56.251.696</b>	<b>74.696.892</b>	<b>76.219.725</b>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(1.492.307)	(1.558.492)	(1.620.423)	(1.753.629)
<b>Σύνολο δανείων μετά από προβλέψεις</b>	<b>42.624.536</b>	<b>54.693.204</b>	<b>73.076.469</b>	<b>74.466.096</b>

<sup>\*</sup> Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

**Σημείωση:** Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008 και των δημοσιευμένων μη ελεγμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.

Ένα μέρος της αύξησης στις χορηγήσεις στις επιχειρήσεις και στο Δημόσιο για τον Όμιλο το 2008, και το Μάρτιο του 2009, αποδίδεται στα χρεόγραφα που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις, περιλαμβανομένων εκείνων που αναταξινομήθηκαν βάσει του Δ.Λ.Π. 39- Τροποποίηση (Οκτώβριος 2008).

Ακολουθώντας, παρατίθεται σύντομη περιγραφή του τύπου των κατηγοριών των δανείων όπως παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα.

Τα στεγαστικά δάνεια περιλαμβάνουν κυρίως δάνεια με σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια που εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία του δανειολήπτη και για το σύνολό τους σχεδόν έχει γίνει προσημείωση λόγω του μικρότερου κόστους έναντι του κόστους της υποθήκης. Βλέπε 3.19.3.3 «Διαχείριση Κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων».

Ο Όμιλος δύναται, επίσης, να προσφέρει επιδοτούμενα δάνεια από το Ελληνικό Δημόσιο σε δανειολήπτες που πληρούν ορισμένα κριτήρια.

Οι χορηγήσεις πιστωτικών καρτών είναι μη εξασφαλισμένες.

Οι χορηγήσεις δανείων για αυτοκίνητα αφορούν σε ιδιωτικής χρήσης οχήματα και είναι κυρίως εξασφαλισμένες.

Λοιπά καταναλωτικά δάνεια προσφέρονται σε ιδιώτες, με εξόφληση σε μηνιαίες δόσεις, με σκοπό τη χρηματοδότηση αγοράς καταναλωτικών αγαθών και υπηρεσιών. Η Τράπεζα χειρίζεται πιστωτικές διευκολύνσεις ιδιωτών, βάσει των οποίων εγκεκριμένοι πελάτες μπορούν να πραγματοποιούν αναλήψεις μέχρι το προσωπικό τους πιστωτικό όριο. Τα δάνεια αυτά δεν είναι εξασφαλισμένα.

Η πλειοψηφία των επιχειρηματικών δανείων αφορά σε βραχυπρόθεσμες (δηλαδή μικρότερες του ενός έτους) πιστωτικές χορηγήσεις. Οι όροι των ανανεώσεων των εν λόγω πιστώσεων βασίζονται στην πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη, όπως αυτή αξιολογείται βάσει των πιστωτικών πολιτικών της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη και τις ιδιαίτερες βραχυπρόθεσμες ανάγκες του.

Τα δάνεια προς βιομηχανίες περιλαμβάνουν χορηγήσεις, κυρίως, σε επιχειρήσεις που ανήκουν στους κλάδους υφαντουργίας, τροφίμων και ποτών, χημικών και εξόρυξης μετάλλων. Τέτοια δάνεια εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία και άλλα στοιχεία ενεργητικού των δανειοληπτών.

Τα δάνεια προς βιοτέχνες είναι αυτά που χορηγούνται σε επιχειρήσεις που απασχολούν λιγότερο από 50 άτομα, και εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας ή περιουσιακά στοιχεία των μετόχων της.

Τα δάνεια σε εμπορικές εταιρίες χορηγούνται σε αμιγώς εμπορικές επιχειρήσεις με εξασφάλιση αποθεμάτων ή περιουσιακών στοιχείων των μετόχων της εταιρίας.

Τα δάνεια προς κατασκευαστικές εταιρίες χορηγούνται με σκοπό την υλοποίηση μεγάλης κλίμακας έργων υποδομής που εκτελούνται από ιδιωτικές εταιρίες για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό του Δημοσίου. Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με προσημειώσεις.

Τα τουριστικά δάνεια χορηγούνται κυρίως σε εταιρίες ανάπτυξης και διαχείρισης ξενοδοχειακών μονάδων και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη.

Τα δάνεια προς ναυτιλιακές εταιρίες χορηγούνται, κυρίως, για τη ναυπήγηση πλοίων και, σε μικρότερο βαθμό, για την κατασκευή ναυπηγείων και την αγορά σκαφών και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη επί των σκαφών ή άλλα περιουσιακά στοιχεία. Επίσης, χορηγούνται αντίστοιχα δάνεια προς εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο μεταφορών.

Δάνεια προς το Δημόσιο χορηγούνται στην ελληνική κυβέρνηση, δημόσιους οργανισμούς και δημόσιες επιχειρήσεις, περιλαμβανομένου του ΙΚΑ, του μεγαλύτερου οργανισμού κοινωνικής ασφάλισης στην Ελλάδα και μετόχου της Τράπεζας.

Η πάγια πολιτική του Ομίλου ορίζει την πλήρη αποπληρωμή των δανειακών υποχρεώσεων κατά την λήξη, πριν την νέα χορήγηση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο των δανείων του Ομίλου στην εγχώρια και ξένη αγορά βάσει ληκτότητας την 31 Δεκεμβρίου 2008.

	31 Δεκεμβρίου 2008			
	Έως 1 έτος	1 έως 5 έτη (ποσά σε χιλιάδες €)	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Σύνολο δανείων	25.672.401	19.953.994	29.070.498	<b>74.696.892</b>
Μείον: Προβλέψεις	(1.620.423)	—	—	<b>(1.620.423)</b>
<b>Σύνολο δανείων μετά από προβλέψεις</b>	<b>24.051.978</b>	<b>19.953.994</b>	<b>29.070.498</b>	<b>73.076.469</b>

#### Χορηγήσεις εξωτερικού

Τα δάνεια που χορηγούνται από τα υποκαταστήματα εξωτερικού και τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στο εξωτερικό, αντιπροσωπεύουν συγκεκριμένο τοπικό κίνδυνο. Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στην Ελλάδα και στο Λονδίνο χορηγούν, επίσης, ναυτιλιακά δάνεια σε δολάρια, καθώς και δάνεια σε άλλα νομίσματα κατά περίπτωση. Η πιο σημαντική έκθεση του Ομίλου εκτός Ελλάδος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, 2007 και 2008 καθώς και τη 31 Μαρτίου 2009 ήταν προς Τουρκία, Βουλγαρία και Ρουμανία. Τα εν λόγω υπόλοιπα εξωτερικού εμπεριέχουν πρόσθετους οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους. Επιπλέον πληροφόρηση σχετικά με τους μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους στην Τουρκία, καθώς και τους κινδύνους που συνδέονται με την διεθνή δραστηριότητα και επέκταση στις αναδυόμενες αγορές, βλέπε κεφάλαιο 2 «Παράγοντες Κινδύνου».

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε χώρες του εξωτερικού, στις οποίες δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρίες και το υπόλοιπο τους υπερβαίνει το 1% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2006, 2007, 2008 και 31 Μαρτίου 2009:

**31.12.2006**

(ποσά σε € χιλ.)	Χώρα					
	Βουλγαρία	Κύπρος	FYROM	Ρουμανία	Τουρκία	Σερβία
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	383.861	91.339	76.266	293.076	854.344	124.546
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	101.199	40.042	97.730	59.083	1.229.656	18.830
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	105.612	29	2.416	—	197.703	13.496
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	1.609.727	626.819	354.130	732.864	6.692.536	223.440
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	1.124	77.613	113.595	13.831	1.197.173	104.277
<b>Σύνολο</b>	<b>2.201.523</b>	<b>835.842</b>	<b>644.137</b>	<b>1.098.854</b>	<b>10.171.412</b>	<b>484.589</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2006

**31.12.2007**

(ποσά σε € χιλ.)	Χώρα					
	Βουλγαρία	Κύπρος	FYROM	Ρουμανία	Τουρκία	Σερβία
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική Τράπεζα	355.607	71.194	77.169	405.107	760.006	298.524
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	90.227	9.455	88.799	158.062	716.132	184.899
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	116.962	34	4.139	295	239.431	6.467
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	2.922.606	648.670	537.870	1.525.163	10.207.788	560.516
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	1.480	76.296	150.529	10.259	1.730.156	17.966
<b>Σύνολο</b>	<b>3.486.882</b>	<b>805.649</b>	<b>858.506</b>	<b>2.098.886</b>	<b>13.653.513</b>	<b>1.068.372</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2007

**31.12.2008**

(ποσά σε € χιλ.)	Χώρα					
	Βουλγαρία	Κύπρος	FYROM	Ρουμανία	Τουρκία	Σερβία
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική Τράπεζα	313.228	38.608	111.188	663.147	746.032	303.454
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12.159	8.729	34.610	71.397	339.848	7.514
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	57.073	424	4.206	5.180	427.533	17.563
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	4.047.531	1.048.471	681.470	2.170.770	10.403.899	778.064
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	57.772	54.488	102.268	27.447	2.057.697	11.160
<b>Σύνολο</b>	<b>4.487.763</b>	<b>1.150.720</b>	<b>933.742</b>	<b>2.937.941</b>	<b>13.975.009</b>	<b>1.117.755</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2008

**31.03.2009**

(ποσά σε € χιλ.)	Χώρα					
	Βουλγαρία	Κύπρος	FYROM	Ρουμανία	Τουρκία	Σερβία
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική Τράπεζα	225.174	27.488	94.929	606.168	1.078.119	238.426
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10.496	5.815	69.922	49.395	481.664	8.856
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	60.824	1	3.914	11.115	514.081	701
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	4.029.387	898.954	686.927	2.119.392	10.271.187	769.423
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	58.281	77.545	100.731	27.072	2.091.297	3.830
<b>Σύνολο</b>	<b>4.384.162</b>	<b>1.009.803</b>	<b>956.423</b>	<b>2.813.142</b>	<b>14.436.348</b>	<b>1.021.236</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων μη-ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για τη περίοδο που έληξε 31.03.2009.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν, την 31 Δεκεμβρίου 2006, 2007, 2008 και 31 Μαρτίου 2009, το υπόλοιπο των χορηγηθέντων δανείων ανά κατηγορία δανειολήπτη και ανά χώρα του εξωτερικού, στην οποία δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρίες και το υπόλοιπό τους υπερβαίνει το 1% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου.

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2006					
	Χώρα					
	Βουλγαρία	Κύπρος	FYROM	Ρουμανία	Τουρκία	Σερβία
<b>Προς ιδιώτες:</b>						
Στεγαστικά	297.820	69.428	40.175	65.705	916.680	—
Πιστωτικές Κάρτες	60.617	5.668	18.173	8.404	922.415	11.427
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	5.030	7.480	7.186	13.014	206.191	406
Λουπά καταναλωτικά	350.039	48.473	121.755	258.756	262.180	69.308
<b>Σύνολο</b>	<b>713.506</b>	<b>131.048</b>	<b>187.288</b>	<b>345.879</b>	<b>2.307.466</b>	<b>81.142</b>
<b>Προς επιχειρήσεις:</b>						
Βιομηχανία και ορυχεία	107.961	93.919	102.150	92.035	273.632	103.236
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	222.734	—	1.618	7.553	1.575.745	121.169
Εμπόριο και υπηρεσίες	287.587	265.682	56.828	114.256	212.472	43.041
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	164.009	105.704	19.872	46.970	367.821	8.256
Τουρισμός	45.658	47.705	3.556	4.369	222.977	1.315
Ναυτιλία	1.190	—	—	—	4.121	24.362
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	49.424	10.526	8.148	10.488	340.852	6.476
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	736	1.209	2.682	—	—	3.560
Λουπά	39.097	31.989	21.949	118.871	1.550.751	64.331
<b>Σύνολο</b>	<b>918.395</b>	<b>556.734</b>	<b>216.802</b>	<b>394.541</b>	<b>4.548.372</b>	<b>375.745</b>
<b>Γενικό σύνολο</b>	<b>1.631.901</b>	<b>687.783</b>	<b>404.090</b>	<b>740.420</b>	<b>6.855.838</b>	<b>456.887</b>

*Σημείωση:* Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2006

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2007					
	Χώρα					
	Βουλγαρία	Κύπρος	FYROM	Ρουμανία	Τουρκία	Σερβία
<b>Προς ιδιώτες:</b>						
Στεγαστικά	531.866	82.196	54.282	234.703	1.832.678	29.480
Πιστωτικές Κάρτες	96.749	5.507	29.199	8.099	1.529.018	19.143
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	26.033	7.573	18.381	30.348	241.277	10.993
Λουπά καταναλωτικά	556.518	45.227	191.763	417.435	277.863	219.098
<b>Σύνολο</b>	<b>1.211.166</b>	<b>140.502</b>	<b>293.624</b>	<b>690.585</b>	<b>3.880.837</b>	<b>278.713</b>
<b>Προς επιχειρήσεις:</b>						
Βιομηχανία και ορυχεία	211.740	110.927	126.781	198.946	481.552	51.319
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	323.940	28.086	1.809	18.187	2.553.839	177.306
Εμπόριο και υπηρεσίες	484.700	265.479	80.264	240.119	327.326	81.619
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	372.363	125.732	21.646	85.863	426.172	20.364
Τουρισμός	91.429	38.078	9.798	13.150	227.841	3.635
Ναυτιλία	4.778	—	—	—	33.155	21.293
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	129.701	15.413	11.549	16.344	364.889	18.817
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	372	—	1.009	—	—	—
Λουπά	128.530	962	41.348	270.666	2.174.662	120.462
<b>Σύνολο</b>	<b>1.747.553</b>	<b>584.678</b>	<b>294.203</b>	<b>843.277</b>	<b>6.589.436</b>	<b>494.815</b>
<b>Γενικό σύνολο</b>	<b>2.958.719</b>	<b>725.179</b>	<b>587.828</b>	<b>1.533.862</b>	<b>10.470.273</b>	<b>773.528</b>

*Σημείωση:* Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2007

31.12.2008

(ποσά σε € χιλ.)	Χώρα					
	Βουλγαρία	Κύπρος	FYROM	Ρουμανία	Τουρκία	Σερβία
<b>Προς ιδιώτες:</b>						
Στεγαστικά	690.884	94.752	84.567	458.360	1.976.736	72.617
Πιστωτικές Κάρτες	142.320	5.867	39.930	6.157	1.692.711	27.447
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	36.473	7.764	28.713	21.659	237.170	8.628
Λουπά καταναλωτικά	722.298	47.489	243.011	546.055	310.744	184.467
<b>Σύνολο</b>	<b>1.591.974</b>	<b>155.872</b>	<b>396.220</b>	<b>1.032.230</b>	<b>4.217.362</b>	<b>293.159</b>
<b>Προς επιχειρήσεις:</b>						
Βιομηχανία και ορυχεία	317.848	154.885	159.683	180.236	414.166	56.862
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	408.574	98.068	1.455	27.284	2.236.425	135.469
Εμπόριο και υπηρεσίες	686.655	302.834	92.467	224.352	431.034	122.034
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	589.246	177.359	25.384	127.603	426.175	25.055
Τουρισμός	99.061	47.428	11.253	11.230	<b>240.633</b>	2.513
Ναυτιλία	11.807	—	—	—	4.994	20.312
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	196.729	25.554	14.863	56.323	401.281	26.574
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	196	3.904	652	—	—	—
Λουπά	211.392	785	39.779	541.587	2.239.802	263.079
<b>Σύνολο</b>	<b>2.521.508</b>	<b>810.817</b>	<b>345.537</b>	<b>1.168.615</b>	<b>6.394.511</b>	<b>651.898</b>
<b>Γενικό σύνολο</b>	<b>4.113.483</b>	<b>966.689</b>	<b>741.757</b>	<b>2.200.845</b>	<b>10.611.873</b>	<b>945.057</b>

*Σημείωση:* Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2008

Για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009

(ποσά σε € χιλ.)	Χώρα					
	Βουλγαρία	Κύπρος	FYROM	Ρουμανία	Τουρκία	Σερβία
<b>Προς ιδιώτες:</b>						
Στεγαστικά	688.837	92.357	88.423	455.550	1.959.499	73.659
Πιστωτικές Κάρτες	146.268	5.766	40.315	5.638	1.781.826	25.235
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	35.372	7.868	28.710	20.699	208.414	7.910
Λουπά καταναλωτικά	705.618	46.250	243.327	518.970	770.412	173.517
<b>Σύνολο</b>	<b>1.576.095</b>	<b>152.241</b>	<b>400.775</b>	<b>1.000.857</b>	<b>4.720.151</b>	<b>280.320</b>
<b>Προς επιχειρήσεις:</b>						
Βιομηχανία και ορυχεία	315.676	174.180	66.701	165.326	457.790	54.856
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	402.829	102.498	100.096	26.904	2.050.372	133.735
Εμπόριο και υπηρεσίες	685.324	302.810	91.211	222.640	200.796	121.491
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	594.452	182.533	24.163	120.477	417.627	24.060
Τουρισμός	97.399	45.724	12.370	11.414	271.216	2.355
Ναυτιλία	11.905	—	—	—	22.787	19.826
Μεταφορές & τηλεπικοινωνία	205.882	27.208	15.199	56.667	221.556	34.959
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	182	3.018	578	—	—	—
Λουπά	209.587	457	36.932	553.428	2.152.151	263.430
<b>Σύνολο</b>	<b>2.523.234</b>	<b>838.428</b>	<b>347.249</b>	<b>1.156.856</b>	<b>5.794.294</b>	<b>654.711</b>
<b>Γενικό σύνολο</b>	<b>4.099.329</b>	<b>990.669</b>	<b>748.024</b>	<b>2.157.713</b>	<b>10.514.445</b>	<b>935.031</b>

*Σημείωση:* Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο 31 Μαρτίου 2009

### 3.19.3.3 Διαχείριση κινδύνων – Διαδικασία έγκρισης δανείων

Τα ακόλουθα αφορούν την Τράπεζα και τις θυγατρικές τράπεζες: Finansbank, United Bulgarian Bank, Banca Romaneasca, Vojvodjanska, Stopanska Banka, NBG Cyprus και South African Bank of Athens.

#### Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

##### Επιχειρηματική τραπεζική

Η Τράπεζα εφαρμόζει μία κεντροποιημένη διαδικασία έγκρισης χορηγήσεων, η οποία διέπεται από την Πιστωτική Πολιτική (η «Πιστωτική πολιτική») για το χαρτοφυλάκιο της Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Το Χαρτοφυλάκιο Επιχειρηματικής Τραπεζικής, περιλαμβάνει τους πελάτες που διαχειρίζονται από τις Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής. Η Πιστωτική Πολιτική περιλαμβάνει βασικές διαδικασίες για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την έγκριση και την γνωστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου. Για το σκοπό αυτό, περιλαμβάνει ένα σύνολο κανόνων που σχετίζονται με τις εγκρίσεις χορηγήσεων από την αρμόδια αρχή.

Οι χορηγήσεις βασίζονται σε εισηγήσεις, οι οποίες συντάσσονται από τις Μονάδες Επιχειρηματικής Τραπεζικής και υποβάλλονται για έγκριση, κατά τα προβλεπόμενα. Το επίπεδο εγκρίσεων κατά κύριο λόγο, εξαρτάται από το συνολικό ποσό των υπό έγκριση χορηγήσεων, το περιεχόμενο και την ταξινόμηση του δανειολήπτη και τον κλάδο. Όλες οι χορηγήσεις υπόκεινται στην έγκριση των μελών του τμήματος Πιστώσεων ή του επικεφαλής του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου.

Υπάρχουν 11 επίπεδα έγκρισης χορηγήσεων, τα οποία αναλύονται ακολούθως:

- **Επίπεδο 1:** Χορηγήσεις για ποσά πάνω από €500 εκατ., καθώς και για χορηγήσεις πάνω από €200 εκατ. για πελάτες των θυγατρικών της Τράπεζας εκτός Ελλάδος, η έγκριση δίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας, τα μέλη της οποίας διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- **Επίπεδο 2:** Χορηγήσεις για ποσά μεγαλύτερα των €100 εκατ. και μέχρι €500 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Β», η οποία αποτελείται από τον Εκτελεστικό Γενικό Διευθυντή Επιχειρηματικής και Επενδυτικής Τραπεζικής, το Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου, και τα μέλη της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α».
- **Επίπεδο 3:** Χορηγήσεις για ποσά μεγαλύτερα των €20 εκατ. και μέχρι €100 εκατ., η έγκριση δίνεται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας – «Επίπεδο Α», η οποία αποτελείται από το Γενικό Διευθυντή, τους Διευθυντές Επιχειρηματικής Τραπεζικής και το Διευθυντή Χορηγήσεων.
- **Επίπεδο 4:** Χορηγήσεις για ποσά μεγαλύτερα των €12 εκατ. και μέχρι €20 εκατ. η έγκριση δίνεται από τον Γενικό Διευθυντή Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής και τον Διευθυντή του τμήματος Χορηγήσεων.
- **Επίπεδο 5-11:** Χορηγήσεις μέχρι €12 εκατ., η έγκριση χορηγείται σε συνδυασμό του τμήματος Επιχειρηματικής Τραπεζικής και του τμήματος Χορηγήσεων.

#### Λιανική τραπεζική

Η Τράπεζα προσφέρει ένα πλήρες εύρος των προϊόντων λιανικής τραπεζικής από πιστωτικές κάρτες μέχρι χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Η Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής περιλαμβάνει τέσσερις διευθύνσεις, τη Διεύθυνση Κτηματικής Πίστης, τη Διεύθυνση Καταναλωτικής Πίστης, τη Διεύθυνση Καρτών και τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων. Οι ανωτέρω διευθύνσεις έχουν εγκριτικές αρμοδιότητες, αλλά η εγκριτική διαδικασία βασίζεται στην Πολιτική Πιστοδοτήσεων Λιανικής Τραπεζικής, θεματοφύλακας της οποίας είναι η Διεύθυνση Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής, η οποία εποπτεύεται από τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων.

#### Στεγαστικά δάνεια

Η διαδικασία χορήγησης στεγαστικών δανείων γίνεται κεντρικά στην Διεύθυνση Στεγαστικών δανείων. Όλες οι αιτήσεις για στεγαστικά δάνεια βαθμολογούνται χρησιμοποιώντας ειδική φόρμα αξιολόγησης (bespoke application scorecard). Η κεντροποιημένη διαδικασία χορήγησης εξασφαλίζει διαχωρισμό καθηκόντων και τήρηση της τυπικής διαδικασίας. Η αξία της εμπράγματης εξασφάλισης με την μορφή της προσημείωσης, που λαμβάνει η Τράπεζα ισούται συνήθως με το 120% του ποσού του δανείου. Η προσημείωση μετατρέπεται εύκολα σε υποθήκη με βάση απόφαση δικαστηρίου ή διαταγή πληρωμής, η οποία εκδίδεται ύστερα από αίτηση της Τράπεζας σε περίπτωση παραβίασης των όρων της σύμβασης.

Το ανώτατο ποσό της χορήγησης συνήθως δεν υπερβαίνει το 75% της αγοραίας αξίας του εμπράγματος στοιχείου του ενεργητικού, αλλά όμως μπορεί, σε σπάνιες περιπτώσεις, να φθάσει το 85% της αξίας, αναλόγως των ειδικών συνθηκών και παραγόντων, μεταξύ των οποίων είναι η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, είδος της ιδιοκτησίας, η θέση και το είδος του στοιχείου.

Η Τράπεζα μπορεί, κατά την κρίση της, να επιτρέψει τη μεταβίβαση ενυπόθηκου δανείου, με την προϋπόθεση ότι ο ανάδοχος συμφωνεί να αναλάβει όλες τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την αρχική σύμβαση και την προϋπόθεση ότι το εισόδημα του αναδόχου και την πιστοληπτική του ικανότητα έχουν ελεγχθεί και εγκριθεί από τη Διεύθυνση Στεγαστικών δανείων.

Τα κριτήρια έγκρισης δανείου περιλαμβάνουν δημογραφικά στοιχεία, το εισόδημα του υποψηφίου δανειολήπτη, την επαγγελματική του κατάσταση, το ιστορικό της πιστοληπτικής του ικανότητας και την προηγούμενη σχέση του πελάτη με την Τράπεζα (π.χ. λογαριασμοί καταθέσεων, private banking). Για να εγκριθεί μία αίτηση πρέπει το αποτέλεσμα της αξιολόγησης να υπερβαίνει ένα προκαθορισμένο όριο (score cut-off). Επίσης, λαμβάνονται υπόψη οι δανειακές υποχρεώσεις του υποψηφίου σε σχέση με το εισόδημά του (δείκτης πληρωμών προς εισόδημα), καθώς και η αξία της εξασφάλισης. Σημειώνεται ότι μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου των στεγαστικών δανείων, το 42%, (σε αριθμό

χορηγήσεων) και 26% (σε υπόλοιπα), είναι είτε εγγυημένο είτε επιδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο, μειώνοντας ακόμα περισσότερο την έκθεση της Τράπεζας.

Η εκτίμηση της αγοραίας αξίας της εξασφάλισης διενεργείται από εγκεκριμένους εκτιμητές, είτε υπαλλήλους της Τράπεζας είτε εξωτερικούς συνεργάτες οι οποίοι δεν εμπλέκονται στην διαδικασία της χορήγησης. Επιπλέον, διενεργούν εκτιμήσεις σε περιπτώσεις ρευστοποιήσεων, λαμβάνοντας υπόψη τα επίπεδα της εμπορικής δραστηριότητας σε ακίνητα με παρόμοια χαρακτηριστικά. Επιπρόσθετα, οι εκτιμητές χρησιμοποιούν συντηρητικές παραδοχές κατά την εκτίμηση των τιμών αγοράς διαμορφώνοντας ένα χρήσιμο σημείο αναφοράς, που λειτουργεί ως ένδειξη της ελάχιστης τιμής πώλησης για το περιουσιακό στοιχείο.

#### Καταναλωτικά δάνεια—Πιστωτικές κάρτες

Για προσωπικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, η διαδικασία έγκρισης γίνεται κεντρικά χρησιμοποιώντας ειδική φόρμα αξιολόγησης, η οποία αναπτύχθηκε βάσει εμπειρικών στοιχείων. Αυτές χρησιμοποιούνται για τον έλεγχο των αιτήσεων προκειμένου να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και ακριβή λήψη αποφάσεων. Εξελιγμένες στατιστικές μέθοδοι εφαρμόζονται στη συνέχεια προκειμένου να καθορίσουν τις τιμές και τους δείκτες κινδύνου/απόδοσης (risk/return ratios).

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου («GRMD») παράγει, μεταξύ άλλων αναφορών, αναλύσεις ενηλικίωσης βάσει περιόδου εκταμίευσης, καναλιού διανομής και του προϊόντος, για διάφορους ορισμούς καθυστέρησης, διασφαλίζοντας συνεχώς την αποτελεσματική παρακολούθηση, καθώς και του διαχωρισμού των αρμοδιοτήτων. Σημειώνεται ότι, τα καταναλωτικά δάνεια δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένα, εκτός από ορισμένες εξαιρέσεις όπως τα δάνεια για αυτοκίνητα.

#### Χρηματοδοτήσεις ελεύθερων επαγγελματιών και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων

Η Διεύθυνση πιστοδοτήσεων μικρομεσαίων επιχειρήσεων έχει δημιουργήσει μικρά χρηματοδοτικά κέντρα στην Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Πάτρα όπου χειρίζονται όλα τα αιτήματα χρηματοδότησης ελεύθερων επαγγελματιών και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα βάσει τυποποιημένων κριτηρίων.

Τα κέντρα αυτά αποτελούνται από ομάδες εξυπηρέτησης επιχειρηματικής πελατείας και επιβλέπονται από τον επικεφαλής της ομάδας. Η πιστωτική αξιολόγηση διενεργείται βάσει του μοντέλου αποφάσεων που βοηθά στην απόφαση για χορήγηση πιστώσεων κατά την επεξεργασία των αιτήσεων που προωθούνται από τα καταστήματα. Ένα εσωτερικό μοντέλο αξιολόγησης έχει αναπτυχθεί για την πιστωτική αξιολόγηση των αιτήσεων για χορήγηση δανείων. Το εν λόγω μοντέλο βελτιώνει την ποιότητα και έχει επιταχύνει τη διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης.

Υπάρχουν τέσσερα επίπεδα έγκρισης πιστοδοτήσεων στην Διεύθυνση, ωστόσο πιστοδοτήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις από €5,0 εκατ. μέχρι €7,5 εκατ. εγκρίνονται από το Γενικό Διευθυντή Λιανικής Τραπεζικής και δάνεια που υπερβαίνουν το ποσό των €7,5 εκατ. εγκρίνονται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου (Group Credit Risk Officer («CRO»)).

#### Πιστωτική πολιτική — Χορήγηση πιστώσεων

Η πιστωτική πολιτική κοινοποιείται στο σύνολο του προσωπικού μέσω εγχειριδίων και εγκυκλίων, που συμπληρώνονται με ενημερώσεις και οδηγίες για ειδικά θέματα. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει εγχειρίδιο Πιστωτικής Πολιτικής, σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές και το οποίο αναθεωρείται τακτικά.

Η χορήγηση πιστώσεων πραγματοποιείται κεντρικά από την Τράπεζα. Η σκοπιμότητα πίσω από αυτή την οργανωτική δομή είναι:

- να επιβεβαιώσει στην ορθή εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής,
- να επιταχύνει τη διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης των αιτήσεων, με ακρίβεια και συνέπεια, και
- τον αποτελεσματικό έλεγχο των στοιχείων του πελάτη κατά την διαδικασία της επεξεργασίας.

Τέλος, μέσω της ανάπτυξης των μοντέλων χαρτοφυλακίου, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων είναι σε θέση να υπολογίσει, να εκτιμήσει και να ελέγξει τις αναμενόμενες και μη αναμενόμενες ζημιές του χαρτοφυλακίου σε όλους τους κλάδους και τομείς δραστηριότητας.

### Finansbank

Η Finansbank ακολουθεί παρόμοιες διαδικασίες έγκρισης χορηγήσεων με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Το Τμήμα Πιστώσεων της Finansbank αποτελείται από ομάδες οι οποίες έχουν σημαντικό ρόλο σε όλες τα στάδια της διαδικασίας χορήγησης, από την έγκριση (Επιχειρηματικών, Εμπορικών δανείων & δανείων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, καταναλωτικών & μικρών δανείων) στην διαχείριση προβληματικών χορηγήσεων, παρακολούθησης πιστώσεων, εφαρμογής βελτίωσης πιστώσεων και συντονισμού και στην διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων. Υπάρχουν και ειδικές μονάδες που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική ανάλυση και έρευνα, και τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας

Το Τμήμα Πιστώσεων εγκρίνει δάνεια σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στο πλαίσιο των υιοθετημένων πολιτικών και αρχών της τράπεζας. Το Τμήμα Πιστώσεων κάνει κάθε δυνατή προσπάθεια για να εξασφαλίσει την εισπραξιμότητα των δανείων μέσω εξασφαλίσεων που συνάδουν με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται στις γραπτές εσωτερικές διαδικασίες σχετικά με τις πιστώσεις και τις εξασφαλίσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Finansbank έχει το δικαίωμα να χορηγεί δάνεια, εντός των ορίων που έχουν τεθεί τον Τούρκικο νόμο Τραπεζικών Εργασιών. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέσει στην Επιτροπή Πιστώσεων και στην κεντρική Διεύθυνση αρμοδιότητες για χορήγηση δανείων μέχρι το 10% και 1% του κεφαλαίου, αντίστοιχα. Η Κεντρική Διεύθυνση μπορεί να χρησιμοποιήσει αυτή την αρμοδιότητα για τη χορήγηση πίστωσης μέσω των μονάδων της, τα περιφερειακά γραφεία και υποκαταστήματα.

Η Κεντρική Διεύθυνση της Finansbank είναι αρμόδια να εγκρίνει εκθέσεις της τράπεζας μέχρι το ποσό των TRY 30 εκατ.

Όλα τα δάνεια για ποσά μεγαλύτερο των TRY 30 εκατ. μέχρι TRY 300 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστώσεων, η οποία απαρτίζεται από τον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ., από μέλος του Δ.Σ. και από τον Γενικό Διευθυντή.

Δάνεια άνω των TRY 300 εκατ. εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

### United Bulgarian Bank

Η UBB έχει εφαρμόσει σύστημα έγκρισης πιστοδοτήσεων οκτώ βαθμίδων, το οποίο είναι βασισμένο στο μέγεθος της συνολικής έκθεσης της UBB έναντι του οφειλέτη. Οι πρώτες 3 βαθμίδες είναι εξουσιοδοτημένες να εγκρίνουν χορηγήσεις μέχρι BGN 0,5 εκατ. (για δάνεια σε BGN) ή € 0,125 εκατ. (για δάνεια σε Ευρώ). Η τέταρτη βαθμίδα αποτελείται από επιχειρηματικά χρηματοδοτικά κέντρα, τα οποία έχουν τη διακριτική ευχέρεια να εγκρίνουν χορήγηση μέχρι BGN 0,5 εκατ. ή €0,25 εκατ. για μικρές, μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις. Χορήγηση που υπερβαίνει αυτό το επίπεδο και μέχρι €1,0 εκατ. (για δάνεια σε Ευρώ), ή BGN 2,0 εκατ. (για δάνεια σε BGN) εγκρίνονται από την ενδιάμεση Επιτροπή Πιστώσεων της UBB. Η Επιτροπή πιστώσεων της UBB εγκρίνει τις χορηγήσεις που υπερβαίνουν τις αρμοδιότητες της ενδιάμεσης Επιτροπής Πιστώσεων και με ανώτατο όριο τα US\$10 εκατ. (για δάνεια σε δολάρια ΗΠΑ), €10 εκατ. (για δάνεια σε Ευρώ), ή BGN 20 εκατ. (για δάνεια σε BGN). Η Επιτροπή αποτελείται από τους Εκτελεστικούς Διευθυντές της UBB, τον επικεφαλής της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και τον επικεφαλής της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου.

Η Εκτελεστική Επιτροπή πιστώσεων της UBB, αποτελούμενη από τα μέλη της Επιτροπής πιστώσεων, καθώς και από τον επικεφαλής της Διεύθυνσης διεθνών χορηγήσεων του Ομίλου της Τράπεζας. Η Εκτελεστική Επιτροπή πιστώσεων εγκρίνει χορηγήσεις που υπερβαίνουν τα US\$10 εκατ., €10 εκατ. ή BGN 20 εκατ. και μέχρι €80 εκατ. ή BGN 160 εκατ., δεδομένου ότι αυτές οι χορηγήσεις δεν υπερβαίνουν το 10% του εγγυημένου κεφαλαίου της UBB. Όλα τα δάνεια που υπερβαίνουν τα €80 εκατ. ή BGN 160 εκατ. μέχρι το 25% του εγγυημένου κεφαλαίου της UBB εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της UBB.

### Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca S.A. έχει υιοθετήσει για τα δανειά της σύστημα πολλαπλών βαθμίδων έγκρισης, βασιζόμενο στο συνολικό κίνδυνο για κάθε δανειολήπτη η ομάδα συνδεδεμένων δανειοληπτών.

Η Εκτελεστική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Banca Romaneasca ή Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει κάθε είδους εταιρικά δάνεια, πιστωτικές επιστολές, και άλλες πράξεις χορήγησης δανείων, άνω των € 7 εκατ, μέχρι το νομικό πλαίσιο δανεισμού ανά πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών, το οποίο υπερβαίνει το 10% του εγγυημένου κεφαλαίου της τράπεζας.

Στην περίπτωση των χορηγήσεων λιανικής, τα μη εξασφαλισμένα δάνεια εγκρίνονται με βάση την έκθεση της τράπεζας ανά αίτηση, ως εξής: μέχρι €10.000 η έγκριση είναι στην αρμοδιότητα του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και για ποσά μεγαλύτερα των €10.000 η έγκριση δίνεται από τον Διευθυντή του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και από τον Διευθυντή



διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου. Τα εξασφαλισμένα καταναλωτικά δάνεια και τα ενυπόθηκα δάνεια εγκρίνονται με βάση την καθαρή έκθεση κινδύνου για τον πελάτη ή για ομάδα συνδεδεμένων πελατών, ως εξής: έως €75.000 η έγκριση είναι στην αρμοδιότητα του τμήματος χορηγήσεων λιανικής, για ποσά μεγαλύτερα από €75.001 και μέχρι €150.000 η έγκριση δίνεται από τον Διευθυντή του τμήματος χορηγήσεων λιανικής και από τον Διευθυντή διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, για ποσά μεγαλύτερα από €150.001 και μέχρι €200.000 η έγκριση δίνεται από τον επικεφαλής του τμήματος διαχείρισης κινδύνων και τον Γενικό Διευθυντή Λιανικής και υποκαταστημάτων δικτύου. Δάνεια λιανικής πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για ποσά μεγαλύτερα των €200.001 και μέχρι €7 εκατ. η έγκριση δίνεται από την Κεντρική Επιτροπή Χορηγήσεων και δάνεια λιανικής για πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών για ποσά άνω των €7 εκατ. μέχρι το νομικό πλαίσιο δανεισμού, η έγκριση δίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας.

#### Vojvodjanska

Η Vojvodjanska έχει εφαρμόσει σύστημα εγκρίσεων χορηγήσεων οκτώ βαθμίδων το οποίο εγκρίθηκε στις 6<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2008. Όλες οι εγκρίσεις χορηγήσεων, καθώς και οι λοιπές αποφάσεις των οργάνων της τράπεζας, που εμπεριέχουν πιστωτικό κίνδυνο (με εξαίρεση των επιπέδων 7 και 8 των επιπέδων χορηγήσεων) πρέπει να έχουν την έγκριση του αρμοδίου του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου της τράπεζας ή του Ομίλου, ο οποίος συμμετέχει στα αρμόδια όργανα με το δικαίωμα άσκησης βέτο σε αποφάσεις που έχουν παρθεί από τα ανώτερα επίπεδα έγκρισης.

Τα αρμόδια όργανα της Vojvodjanska που είναι υπεύθυνα για την επίτευξη των αποφάσεων σχετικά με τις χορηγήσεις είναι τα εξής:

Η Εκτελεστική Επιτροπή της Vojvodjanska εγκρίνει χορηγήσεις για τις εγχώριες και διασυνοριακές χρηματοδοτήσεις μέσω άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων του Ομίλου, μέχρι €35 εκατ. Για χορηγήσεις μέχρι €5 εκατ., οι εγκρίσεις μπορούν να δοθούν ομόφωνα και μόνο με την έγκριση του επικεφαλής του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου της χώρας. Όλες οι διασυνοριακές χρηματοδοτήσεις πρέπει να γνωστοποιούνται σε τριμηνιαία βάση στην Διεύθυνση Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου. Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει την αρμοδιότητα να εγκρίνει χορηγήσεις στο χρονικό πλαίσιο μέχρι των 10 ετών, να εγκρίνει, για ομάδες που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά της, εκπτώσεις για το εγκεκριμένο πίνακα των προμηθειών/αμοιβών έως 90% και για μη εξυπηρετούμενα δάνεια, να διαγράψει μέχρι το 40% της απαίτησης (κεφάλαιο, πλέον τα έξοδα, δεδουλευμένους και μη δεδουλευμένους τόκους), ρυθμίσεις για χρονικό πλαίσιο μέχρι 10 ετών και μείωση του εφαρμοστέου επιτοκίου για ρυθμισμένα δάνεια μέχρι το 100%. Για χορηγήσεις από €5 εκατ. έως €35 εκατ. εγκρίσεις θα πρέπει να δοθούν ομόφωνα και μόνο με την έγκριση του αντιπροσώπου της Διεύθυνσης Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει τις χορηγήσεις πέρα από τα όρια των άλλων οργάνων και έως το ανώτατο ποσό ανά ομάδα, που επιτρέπεται από τους κανονισμούς της Δημοκρατίας της Σερβίας, με την προϋπόθεση ότι η Επιτροπή Διεθνών Πιστοδοτήσεων του Ομίλου έχει προηγουμένως εγκρίνει οποιαδήποτε προτεινόμενη χορήγηση, άνω των €35 εκατ. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την αρμοδιότητα να εγκρίνει:

- χορηγήσεις προς πολιτικά κόμματα, νομικά πρόσωπα συνδεδεμένα με την τράπεζα και τα μέσα μαζικής ενημέρωσης
- έκπτωση μέχρι και το 100% βάσει του εγκεκριμένου πίνακα προμηθειών/αμοιβών.

#### Storanska Banka

Η Storanska Banka εφαρμόζει σύστημα έγκρισης χρηματοδότησης τεσσάρων βαθμίδων, ανάλογα με το ποσό του δανείου. Η κατώτερη Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια, στα οποία η συνολική έκθεση της Storanska Banka έναντι στον πελάτη (νομικό πρόσωπο) ανέρχεται μέχρι του ποσού των €75.000. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Storanska Banka έναντι στον πελάτη(νομικό ή φυσικό πρόσωπο) υπερβαίνει το ποσό των €75.001 και ανέρχεται μέχρι και €3 εκατ. Η Ανώτερη Επιτροπή Πιστώσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Storanska Banka έναντι του πελάτη (νομικό ή φυσικό πρόσωπο) υπερβαίνει το ποσό των €3 εκατ. και μέχρι ποσού των €25 εκατ. Όλες οι χορηγήσεις που υπερβαίνουν το 10% του εγγυημένου κεφαλαίου της Τράπεζας εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας.

#### NBG Cyprus

Όπως και οι άλλες θυγατρικές του ομίλου, η NBG Cyprus εφαρμόζει σύστημα έγκρισης χρηματοδότησης εννιά βαθμίδων, ανάλογα με το ποσό του δανείου. Ποσά μεγαλύτερα από €4 εκατ. εγκρίνονται από την Ανώτερη Επιτροπή Χορηγήσεων υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου.

### The South African Bank of Athens («SABA»)

Η διαδικασία έγκρισης δανείων στη SABA διενεργείται κεντρικά μέσω της Διεύθυνσης Πιστωτικού Κινδύνου. Οι διευθυντές καταστημάτων έχουν την αρμοδιότητα να χορηγούν χρηματοδοτικά δάνεια για τη χρηματοδότηση αγοράς οχημάτων μέχρι 5 χρόνια, ποσού μέχρι ZAR 250 χιλιάδες (περίπου €20 χιλιάδες), καθώς και δάνεια εξασφαλισμένα με μετρητά μέχρι ZAR 500 χιλιάδες (περίπου €39 χιλιάδες), για τα οποία απαιτείται ενέχυρο επί καταθετικών λογαριασμών ή επενδυτικών συμβολαίων.

#### **3.19.3.4 Διαχείριση κινδύνων – Πολιτική Πιστωτικής Αναθεώρησης**

Η διαδικασία ελέγχου της πιστωτικής πολιτικής διενεργείται ξεχωριστά από την Τράπεζα και κάθε μία από τις θυγατρικές της. Ο Όμιλος ελέγχει και παρακολουθεί συστηματικά τον πιστωτικό κίνδυνο. Κάθε μία από τις διαδικασίες πιστωτικής αναθεώρησης που έχει εφαρμοστεί από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, συντονίζεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, βλέπε ενότητα 3.10.3 «Διαχείριση Κινδύνων».

### Η Τράπεζα

#### *Πρόταση χορήγησης*

Η Πιστωτική Πολιτική καθορίζει το περιεχόμενο των Προτάσεων Χορήγησης για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, οι οποίες διεξάγονται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο ανάλογα με την ταξινόμηση του οφειλέτη και με απόφαση της Επιτροπής Χορηγήσεων. Κάθε Πρόταση Χορήγησης περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων κριτηρίων, το σκοπό και τα ποσά των χορηγήσεων που προτείνονται, τους κύριους όρους και προϋποθέσεις, τους βασικούς κινδύνους και μετριάξει την αξιολόγηση της επικινδυνότητας του οφειλέτη και την ταξινόμηση της κατάστασης του οφειλέτη και των συναφών αντισυμβαλλομένων, και, τέλος, αναλύσεις και αναφορές για επιχειρήσεις, χρηματοοικονομικά στοιχεία και κλάδους δραστηριότητας.

#### *Αξιολόγηση κινδύνου και όρια*

Σύμφωνα με την πολιτική αξιολόγησης, η οποία είναι αναπόσπαστο κομμάτι της Πιστωτικής Πολιτικής για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, όλοι οι υπόχρεοι του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου αξιολογούνται βάσει ενός συστήματος 22 βαθμίδων χρησιμοποιώντας διαβαθμισμένα και επικυρωμένα συστήματα αξιολόγησης, όπου κάθε βαθμίδα αντιστοιχεί σε πιθανότητας αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί μια σειρά από συστήματα αξιολόγησης δανειοληπτών, αποδίδοντας σε κάθε δανειολήπτη του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου μία βαθμίδα. Αυτή η διαβάθμιση βασίζεται σε ποσοτικούς και ποιοτικούς παράγοντες. Επιπλέον, κάθε σύστημα αξιολόγησης της Τράπεζας και των θυγατρικών της, λαμβάνει υπόψη τον κλαδικό κίνδυνο και τη θέση του πελάτη σε σχέση με τον ανταγωνισμό. Καθώς η Τράπεζα σταδιακά συμμορφώνεται με τις μεθόδους εσωτερικής διαβάθμισης της Βασιλείας II (Internal Rights Based «IRB»), οι βαθμίδες συνδέονται με την πιθανότητα αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων με σκοπό την εκτίμηση της αναμενόμενης ζημίας ανά δανειολήπτη.

#### *Διαχείριση προβληματικών δανείων*

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει και εφαρμόζει ένα σύστημα ταξινόμησης των δανειοληπτών προκειμένου να διευκολυνθεί η έγκαιρη αναγνώριση των προβλημάτων σε διάφορες χορηγήσεις και να ληφθούν προληπτικά διορθωτικά μέτρα. Η διαδικασία ταξινόμησης είναι ευθύνη της Διεύθυνσης Πιστώσεων. Υπάρχουν πέντε κατηγορίες ταξινόμησης: Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου, Υπό επιτήρηση, Αυξημένου επιπέδου κινδύνου, Επισφαλή και Μη διαβαθμισμένα. Η ταξινόμηση του δανειολήπτη καθορίζει την συχνότητα της πιστωτικής αναθεώρησης και το επίπεδο εγκρίσεων πιστώσεων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Επιχειρηματικής Πίστης έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση και την είσπραξη των ποσών σε καθυστέρηση για όλα τα χαρτοφυλάκια επιχειρηματικής πίστης, εξασφαλίζοντας προληπτικά την διαχείριση αποκατάστασης και μείωση του κόστους.

#### *Πιστοληπτική αξιολόγηση, διαχείριση και έλεγχος στη λιανική τραπεζική*

Το 2007, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την εκτίμηση των βασικών μεταβλητών μέτρησης πιστωτικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων, της ζημίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων και της έκθεσης σε αθέτηση των υποχρεώσεων. Ταυτόχρονα, η νέα διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και

των συστημάτων αξιολόγησης για την καταναλωτική πίστη και τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις έχει ολοκληρωθεί και η αναμενόμενη ζημιά εκτιμάται εσωτερικά για τα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

Το εισπρακτικό τμήμα της Λιανικής Τραπεζικής έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση και την είσπραξη των ποσών σε καθυστέρηση για όλα τα χαρτοφυλάκια της λιανικής και επικεντρώνεται στη μείωση των ποσοστών λόγω καθυστέρησης, διευκολύνοντας την έγκυρη ενημέρωση για καθυστερημένα δάνεια, εξασφαλίζοντας προληπτικά, διαχείριση αποκατάστασης και μείωση του κόστους, επιτυγχάνοντας συνολικά υψηλότερη κερδοφορία στην Λιανική Τραπεζική δραστηριότητα.

#### Finansbank

Την ευθύνη της παρακολούθησης δανείων έχουν κατά κύριο λόγο τα υποκαταστήματα και δευτερευόντως οι Περιφερειακές Μονάδες, η Γενική Διεύθυνση για τα δάνεια και το Τμήμα Παρακολούθησης δανείων.

Η διαδικασία παρακολούθησης των δανείων συνίσταται στη διασφάλιση της τήρησης των συμβατικών όρων, στην έγκαιρη αναγνώριση των υφιστάμενων και ενδεχόμενων προβληματικών δανείων, στον καθορισμό των μέτρων αποκατάστασης των υφιστάμενων και των ενδεχόμενων μη εξυπηρετούμενων δανείων, στην εφαρμογή των μέτρων αυτών και στις αναφορές στην διοίκηση για την ποιότητα και τη δομή του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος παρακολουθείται από την επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και τη Διεύθυνση Πιστώσεων. Το ολοκληρωμένο και καλά τεκμηριωμένο πιστωτικό σύστημα είναι η βάση για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Το εγχειρίδιο της πιστωτικής πολιτικής καλύπτει τις αρμοδιότητες για τις χορηγήσεις, τα όρια συγκέντρωσης, την παρακολούθηση πιστωτικών δραστηριοτήτων, τα συστήματα ταξινόμησης του πιστωτικού κινδύνου, τις στρατηγικές του πιστωτικού κινδύνου και τις γενικές κατευθυντήριες γραμμές. Προκειμένου η τράπεζα να αξιολογήσει το λιανικό και μη λιανικό χαρτοφυλάκιο δανείων, ίδρυσε δύο επιτροπές διαχείρισης κινδύνου. Η Λιανική Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και η Επιχειρηματική Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου συναντώνται σε μηνιαία βάση προκειμένου να καθορίσουν τις αρχές και πολιτικές αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια.

Τα συστήματα αξιολόγησης είναι σε θέση να βοηθήσουν με τη διαχείριση του κινδύνου του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Τα μοντέλα αυτά ελέγχονται και επικυρώνονται από ανεξάρτητη μονάδα στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου.

Το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται από την Μονάδα Διαχείρισης του Πιστωτικού Κινδύνου και εφαρμόζονται όρια συγκέντρωσης κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο των δανείων για τη διατήρηση της ποιότητας των πιστώσεων κατά το προσυμφωνημένο επίπεδο. Οι κατηγορίες ορίων ορίζονται ως ενιαίο όριο δανειολήπτη, ως όρια ομάδας συνδεδεμένων δανειοληπτών, όρια κλάδου, εσωτερικά όρια αξιολόγησης, όριο των μεγαλύτερων 50 πελατών σε έκθεση και έκθεση ορίων των πρώτων 20 ομάδων. Οι εκθέσεις διαχείρισης του κινδύνου περιλαμβάνουν πλήρη αναφορά του πιστωτικού χαρτοφυλακίου από διάφορες εξεταζόμενες πλευρές, επιτρέπουν την παρακολούθηση των ορίων και υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο σε μηνιαία βάση.

#### United Bulgarian Bank

Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων προς μεγάλες επιχειρήσεις αξιολογούνται μηνιαίως από τα στελέχη του τμήματος πιστώσεων και από την Επιτροπή Επισκόπησης Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων της UBB, όπου είναι υπεύθυνη για την επανεξέταση των γενικών κατηγοριών του κινδύνου και την εφαρμογή των σχετικών οδηγιών. Οι χορηγήσεις προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις, αξιολογούνται σε μηνιαία βάση. Όλες οι χορηγήσεις αναταξινομούνται ανά μήνα με βάση την 4-βάθμια κλίμακα κινδύνου. Η αξιολόγηση επικεντρώνεται στις μεγαλύτερες και πιο πρόσφατα εγκεκριμένες χορηγήσεις, καθώς και σε τυχαίο δείγμα των λουπών χορηγήσεων. Επιπλέον, ενδιάμεσες εκθέσεις λαμβάνονται από ενδιάμεσους ελέγχους. Η Επιτροπή Επισκόπησης Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων της UBB υποβάλλει στην Επιτροπή Χορηγήσεων ανά μήνα εκθέσεις σχετικά με την κατάσταση των χορηγήσεων. Τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, η ανώτατη Διοίκηση της UBB παρουσιάζει στο Διοικητικό Συμβούλιο πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των χορηγήσεων.

#### Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου 5 βαθμών. Ο κάθε βαθμός προσδιορίζεται από τρεις παράγοντες: την έναρξη δικαστικών ενεργειών, τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη και την πορεία αποπληρωμής του δανείου. Η έναρξη δικαστικών ενεργειών κατά δανειολήπτη οδηγεί στην έναρξη του δανειολήπτη στον υψηλότερο βαθμό κινδύνου. Η χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά. Η Banca Romaneasca αξιολογεί αυτές τις παραμέτρους και επαναπροσδιορίζει το βαθμό

πιστωτικού κινδύνου του πελάτη δύο φορές το χρόνο μετά την έκδοση των ενδιάμεσων και ετησίων οικονομικών καταστάσεων του πελάτη.

#### Voivodjanska

Χορηγήσεις, άλλες τοποθετήσεις, εγγυήσεις καθώς και εκθέσεις σε κίνδυνο σε στοιχεία εκτός ισολογισμού ταξινομούνται σε 5 κατηγορίες (A, B, C, D και E) σύμφωνα με τις απαιτήσεις των κανονισμών που έχουν υιοθετηθεί από την κεντρική τράπεζα της Σερβίας. Οι χορηγήσεις ταξινομούνται βάσει της εισπραξιμότητας, τις μέρες καθυστέρησης και την γενική οικονομική κατάσταση του δανειολήπτη. Σύμφωνα με την νέα πολιτική αναθεώρησης πιστοδοτήσεων, η οποία αναμένεται να εφαρμοσθεί εντός του 2009, η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων θα συντάξει και διανείμει μηνιαίες αναφορές, βάσει των οποίων θα κατηγοριοποιούνται οι πελάτες επιχειρηματικής πίστης. Επίσης, θα διενεργούνται ενδιάμεσες αναθεωρήσεις και παρουσιάσεις, σύμφωνα με το κανονικό πρόγραμμα ελέγχου. Επιπρόσθετα, θέματα που σχετίζονται με την πιστωτική ποιότητα δύναται να αναφέρονται στην Επιτροπή Κινδύνων, η οποία συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές ανά έτος.

#### Stopanska Banka

Η Stopanska εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου 6 βαθμών για την ταξινόμηση των χορηγήσεων. Οι χορηγήσεις ταξινομούνται από το A0, A1, B, C, D, και E, όπου το E αναφέρεται στον υψηλότερο βαθμό επικινδυνότητας σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Οι χορηγήσεις ταξινομούνται κυρίως βάσει του χρονικού διαστήματος που βρίσκονται σε καθυστέρηση. Επιπρόσθετα, ο δείκτης κάλυψης των εξασφαλίσεων, καθώς η ποιότητα και η εμπορευσιμότητα αυτών συμπεριλαμβάνονται στην κατηγοριοποίηση του κινδύνου. Οι χορηγήσεις A τάξης βρίσκονται σε καθυστέρηση λιγότερο από 15 μέρες, ενώ αυτές της E τάξης βρίσκονται σε καθυστέρηση πάνω από 365 μέρες. Οι προβλέψεις για απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων βασίζονται σε συγκεκριμένους συντελεστές, οι οποίοι διαφοροποιούνται κατ' αναλογία με τον κίνδυνο που αποδίδεται σε κάθε μία από τις 6 αυτές κατηγορίες.

#### NBG Cyprus

Η NBG Cyprus έχει υιοθετήσει τη διαδικασία αξιολόγησης κινδύνου της Τράπεζας. Η ειδική Επιτροπή Προβλέψεων παρουσιάζει ετησίως στην Ανώτερη Επιτροπή Χορηγήσεων πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της τράπεζας.

#### The South African Bank of Athens

Η SABA επικεντρώνεται σε χορηγήσεις, προς μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, κεφαλαίων κίνησης και πιστώσεων με βάση τα στοιχεία του ενεργητικού. Όλες οι χορηγήσεις εξετάζονται ετησίως βάσει τα πιο πρόσφατα οικονομικά στοιχεία των εν λόγω πελατών.

#### **3.19.3.5 Προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου – Μεθοδολογία**

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, ικανές να απορροφήσουν τις εγγενείς ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου. Το υπόλοιπο των προβλέψεων για απομείωση των δανείων βασίζεται σε συνεχείς εκτιμήσεις για πιθανή ζημιά του δανειακού χαρτοφυλακίου και πραγματοποιούνται από την διοίκηση του Ομίλου που είναι υπεύθυνη για τις αντίστοιχες κατηγορίες δανείων και υπόκεινται στον έγκριση της ανώτατης Διοίκησης του Ομίλου. Έχει καθοριστεί κανονισμός για την διαδικασία αξιολόγησης η οποία συνεχώς ελέγχεται και βελτιώνεται.

Η πρόβλεψη απομείωσης ενσωματώνει τις μεθόδους μέτρησης, την αναγνώριση των εσόδων και των γνωστοποιήσεων που προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για σημαντικά δάνεια και συγκεντρωτικά για δάνεια που δεν θεωρούνται σημαντικά.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών που αποσβένονται στα αποτελέσματα, το ποσό της ζημιάς υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων μελλοντικών ζημιών που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με α) το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης, εφόσον η απαίτηση είναι σταθερού επιτοκίου, ή β) το τρέχον πραγματικό επιτόκιο, για απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα κατάσχεσής της.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συγκεντρωτικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Τα δάνεια σε επιχειρήσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου του δανείου, του τομέα δραστηριότητας της επιχείρησης και του μεγέθους αυτής, του τύπου των εξασφαλίσεων και λοιπών σχετικών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια ομαδοποιούνται αντίστοιχα βάσει των ημερών καθυστέρησης και του τύπου του δανείου. Τα παραπάνω χαρακτηριστικά λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σε κοινές ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πιστούχων να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμώμενα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα δεδομένα, προκειμένου να απεικονίσουν τις παρούσες συνθήκες οι οποίες δεν υφίσταντο και δεν είχαν επηρεάσει τα ιστορικά δεδομένα όπως αυτά διαμορφώθηκαν και να εξαλείψουν τυχόν ιστορικές επιδράσεις που δεν παρατηρούνται στην παρούσα περίοδο.

Αναφορικά με απαιτήσεις κατά πελατών οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε χώρες με αυξημένο κίνδυνο εξυπηρέτησης του εξωτερικού δανεισμού τους, ο Όμιλος διενεργεί εκτίμηση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών και όπου κρίνεται απαραίτητο διενεργεί πρόσθετη πρόβλεψη σε επίπεδο χώρας.

Ο Όμιλος επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους και τουλάχιστον μία φορά το έτος, διενεργεί επανεξέταση των υφιστάμενων εκτιμήσεων. Οποιοσδήποτε μεταβολές επέλθουν στην αξία και στο χρόνο είσπραξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των υφιστάμενων προβλέψεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων, η οποία πραγματοποιείται με χρέωση ή πίστωση του αντίστοιχου λογαριασμού «απομείωση αξίας απαιτήσεων». Ο Όμιλος επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών με απώτερο σκοπό την απόλυση των αποκλίσεων μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Η πρόβλεψη για απομείωση δανείων βασίζεται σε εκτιμήσεις για πιθανές ζημίες του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι πραγματοποιηθείσες ζημίες ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τα εκτιμώμενα ποσά, αλλά η συνεπής εφαρμογή της μεθοδολογίας που περιγράφεται παραπάνω θα μειώσει αυτές τις αποκλίσεις. Για να διασφαλιστεί αυτό, αξιολογούνται τα δάνεια και η εφαρμοσμένη σε αυτά μεθοδολογία, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμηση των ποσοστών ζημιών, σε τακτά διαστήματα, με τη χρήση εκτιμήσεων της διοίκησης για τη μεταβαλλόμενη δυναμική του χαρτοφυλακίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων κατά τις προηγούμενες τρεις χρήσεις, καθώς και της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2009:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.03.2009
Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:				
<b>Υπόλοιτο έναρξης 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου</b>	<b>1.085.958</b>	<b>1.492.307</b>	<b>1.558.492</b>	<b>1.620.423</b>
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών	411.928	50.409	-	-
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	267.072	320.012	513.335	234.743
Διαγραφές απαιτήσεων	(287.552)	(340.833)	(401.270)	(70.533)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	20.241	45.642	44.057	5.919
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	-	(43.643)	(69.131)	(25.862)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά	(5.340)	34.598	(25.060)	(11.061)
<b>Υπόλοιτο τέλος περιόδου</b>	<b>1.492.307</b>	<b>1.558.492</b>	<b>1.620.423</b>	<b>1.753.629</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008 και των δημοσιευμένων μη ελεγμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.

Οι βασικότεροι δείκτες των απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις για τα έτη 2006, 2007, και 2008 καθώς και της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2009, σύμφωνα με την εφαρμοζόμενη από τον Όμιλο μεθοδολογία για τα δάνεια σε καθυστέρηση, παρουσιάζονται ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου			31 Μαρτίου
	2006	2007	2008	2009
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων ως ποσοστό επί του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου*	3,4	2,8	2,5	2,6
Ανακτήσεις δανείων έναντι διαγραφών δανείων κατά το προηγούμενο έτος	8,2	15,9	12,9	5,9
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση	84,2	81,2	75,0	70,1

\*εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις  
Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα.

### 3.19.3.6 Μη εξυπηρετούμενα δάνεια και προβλέψεις απομείωσης δανείων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια και προκαταβολές πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 με βάση τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7. Τα απομειωμένα δάνεια είναι τα δάνεια για τα οποία έχει υπολογιστεί πρόβλεψη απομείωσης σε ατομική ή συλλογική αξιολόγηση. Συνεπώς, αποτελούνται από δάνεια τα οποία δεν έχουν όλα χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

31 Δεκεμβρίου 2006	Κάρτες	Καταναλωτικά	Σύνολο καταναλωτικών	Στεγαστικά	Δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικά δάνεια	Σύνολο δανείων
<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>							
Μη ληξιπρόθεσμα – μη απομειωμένα	1.964.546	3.869.459	5.834.005	13.742.354	2.547.514	16.373.150	38.497.023
Ληξιπρόθεσμα – μη απομειωμένα	388.190	569.412	957.602	1.301.973	394.842	607.353	3.261.770
Απομειωμένα σε συλλογική αξιολόγηση	178.206	190.153	368.359	307.822	77.112	124.449	877.742
Απομειωμένα σε ατομική αξιολόγηση	2.122	65.083	67.205	8.076	10.997	1.394.030	1.480.308
Σύνολο (προ προβλέψεων)	2.533.064	4.694.107	7.227.171	15.360.225	3.030.465	18.498.982	44.116.843
Σύνολο πρόβλεψης από απομείωση	(146.278)	(169.312)	(315.590)	(175.204)	(131.573)	(869.940)	(1.492.307)
<b>Σύνολο μετά από προβλέψεις</b>	<b>2.386.786</b>	<b>4.524.795</b>	<b>6.911.581</b>	<b>15.185.021</b>	<b>2.898.892</b>	<b>17.629.042</b>	<b>42.624.536</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2006

31 Δεκεμβρίου 2007	Κάρτες	Καταναλωτικά	Σύνολο καταναλωτικών	Στεγαστικά	Δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικά δάνεια	Σύνολο δανείων
<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>							
Μη ληξιπρόθεσμα – μη απομειωμένα	2.584.708	5.084.845	7.669.553	17.134.301	3.612.534	20.036.470	48.452.858
Ληξιπρόθεσμα – μη απομειωμένα	518.584	801.191	1.319.775	1.758.503	834.577	1.554.199	5.467.054
Απομειωμένα σε συλλογική αξιολόγηση	145.308	221.960	367.268	368.861	116.522	111.651	964.302
Απομειωμένα σε ατομική αξιολόγηση	2.143	74.184	76.327	28.483	48.087	1.214.585	1.367.482
Σύνολο (προ προβλέψεων)	3.250.743	6.182.180	9.432.923	19.290.148	4.611.720	22.916.905	56.251.696
Σύνολο πρόβλεψης από απομείωση	(155.375)	(200.106)	(355.481)	(139.535)	(146.355)	(917.121)	(1.558.492)
<b>Σύνολο μετά από προβλέψεις</b>	<b>3.095.368</b>	<b>5.982.074</b>	<b>9.077.442</b>	<b>19.150.613</b>	<b>4.465.365</b>	<b>21.999.784</b>	<b>54.693.204</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2007

31 Δεκεμβρίου 2008	Κάρτες	Καταναλωτικά	Σύνολο καταναλωτικών	Στεγαστικά	Δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικά δάνεια	Σύνολο δανείων
<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>							
Μη ληξιπρόθεσμα – μη απομειωμένα	2.924.296	5.605.811	8.530.107	18.704.909	4.700.400	32.535.825	64.471.241
Ληξιπρόθεσμα – μη απομειωμένα	522.214	1.257.911	1.780.125	3.038.986	1.174.104	1.169.505	7.162.720
Απομειωμένα σε συλλογική αξιολόγηση	216.360	443.929	660.289	511.957	177.208	157.219	1.506.673
Απομειωμένα σε ατομική αξιολόγηση	2.266	44.692	46.958	22.838	99.277	1.387.185	1.556.258
Σύνολο (προ προβλέψεων)	3.665.136	7.352.343	11.017.479	22.278.690	6.150.989	35.249.734	74.696.892
Σύνολο πρόβλεψης από απομείωση	(166.452)	(285.868)	(452.320)	(128.866)	(213.428)	(825.809)	(1.620.423)
<b>Σύνολο μετά από προβλέψεις</b>	<b>3.498.684</b>	<b>7.066.475</b>	<b>10.565.159</b>	<b>22.149.824</b>	<b>5.937.561</b>	<b>34.423.925</b>	<b>73.076.469</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2008

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονοανάλυση των ληξιπρόθεσμων αλλά μη απομειωμένων δανείων και προκαταβολών πελατών του Ομίλου για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008.

31 Δεκεμβρίου 2006							
	Κάρτες	Καταναλωτικά	Σύνολο καταναλωτικών	Στεγαστικά	Δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικά δάνεια	Σύνολο δανείων
	<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	257.623	398.715	656.338	632.060	187.119	336.976	1.812.493
Από 31-90 μέρες	130.567	170.697	301.264	459.141	129.185	121.374	1.010.964
Πάνω από 90 μέρες	—	—	—	210.772	78.538	149.003	438.313
<b>Σύνολο</b>	<b>388.190</b>	<b>569.412</b>	<b>957.602</b>	<b>1.301.973</b>	<b>394.842</b>	<b>607.353</b>	<b>3.261.770</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2006

31 Δεκεμβρίου 2007							
	Κάρτες	Καταναλωτικά	Σύνολο καταναλωτικών	Στεγαστικά	Δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικά δάνεια	Σύνολο δανείων
	<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	354.760	509.529	864.289	914.575	482.661	1.295.589	3.557.114
Από 31-90 μέρες	163.824	291.662	455.486	623.190	251.188	144.063	1.473.927
Πάνω από 90 μέρες	-	-	-	220.738	100.728	114.547	436.013
<b>Σύνολο</b>	<b>518.584</b>	<b>801.191</b>	<b>1.319.775</b>	<b>1.758.503</b>	<b>834.577</b>	<b>1.554.199</b>	<b>5.467.054</b>

31 Δεκεμβρίου 2008							
	Κάρτες	Καταναλωτικά	Σύνολο καταναλωτικών	Στεγαστικά	Δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικά δάνεια	Σύνολο δανείων
	<i>(ποσά σε χιλιάδες €)</i>						
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	307.302	807.785	1.115.087	1.788.151	740.572	840.960	4.484.770
Από 31-90 μέρες	214.912	450.126	665.038	870.071	293.694	236.478	2.065.281
Πάνω από 90 μέρες	-	-	-	380.764	139.838	92.067	612.669
<b>Σύνολο</b>	<b>522.214</b>	<b>1.257.911</b>	<b>1.780.125</b>	<b>3.038.986</b>	<b>1.174.104</b>	<b>1.169.505</b>	<b>7.162.720</b>

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανά κατηγορία, για τις χρήσεις 2006-2008 και για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.

(ποσά σε χιλιάδες €)	31 Δεκεμβρίου			31 Μαρτίου
	2006	2007	2008	2009
<b>Καταναλωτικά:</b>				
Στεγαστικά	317.136	388.022	485.261	565.463
Πιστωτικές κάρτες	174.576	161.531	185.437	237.295
Δάνεια για αγορά αυτοκινήτου	8.960	19.495	25.362	29.073
Λοιπά καταναλωτικά	230.450	243.194	357.174	484.669
<b>Σύνολο</b>	<b>731.122</b>	<b>812.242</b>	<b>1.053.234</b>	<b>1.316.500</b>
<b>Επιχειρηματικά:</b>				
Βιομηχανία και ορυχεία	291.296	201.233	175.074	183.889
Βιοτεχνία & επαγγελματίες	189.598	270.640	295.280	319.991
Εμπόριο και υπηρεσίες	265.907	315.653	329.493	359.535
Κατασκευές και αγορά ακινήτων	58.823	59.043	89.825	95.114
Τουρισμός	42.833	33.047	38.844	39.736
Ναυτιλία	49.185	29.928	27.042	21.325
Μεταφορές και τηλεπικοινωνία	32.083	41.341	32.297	27.637
Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	180	33.076	33.077	33.032
Λοιπά	111.639	122.758	85.372	105.517
<b>Σύνολο</b>	<b>1.041.544</b>	<b>1.106.719</b>	<b>1.106.304</b>	<b>1.185.776</b>
<b>Γενικό σύνολο</b>	<b>1.772.666</b>	<b>1.918.961</b>	<b>2.159.538</b>	<b>2.502.276</b>

*Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας. Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008 και των δημοσιευμένων μη ελεγμένων ενοδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.*

#### Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων από τον Όμιλο

Η Ελληνική νομοθεσία σε σχέση με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαφέρει από τις αντίστοιχες άλλων χωρών δραστηριοποίησης του Ομίλου. Οι διαδικασίες που εφαρμόζονται από τον Όμιλο για μη εξυπηρετούμενα δάνεια, αναλύονται ακολούθως.

#### Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα

Ως μη εξυπηρετούμενο ορίζεται το δάνειο στο οποίο ο τόκος και /ή το κεφάλαιο δεν καταβάλλεται για διάστημα 180 ημερών, εκτός των καταναλωτικών δανείων και των πιστωτικών καρτών τα οποία ορίζονται ως μη εξυπηρετούμενα μετά τη πάροδο 150 και 120 ημερών αντίστοιχα.

Η συνολική αξία των μη εξυπηρετούμενων δανείων για τον Όμιλο ήταν €2.502,3 εκατ. την 31 Μαρτίου 2009. Το ποσό αυτό αντιστοιχεί στο 3,7% των υφιστάμενων δανείων του Ομίλου (εξαιρουμένων των χρεογράφων που ταξινομηθήκαν ως δάνεια), κατά την ίδια ημερομηνία. Από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια του Ομίλου, €1.530,4 εκατ. αφορούσαν την Τράπεζα. Το ποσό αυτό αντιπροσώπευε το 3,0% του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Η επίπτωση της συνεχιζόμενης επιδείνωσης του παγκόσμιου οικονομικού κλίματος στις χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα θα οδηγήσει σε επιπλέον μη εξυπηρετούμενα δάνεια κατά το δεύτερο τρίμηνο και για το υπόλοιπο του 2009. Εντούτοις, βάσει της εμπειρίας του Απριλίου και του Μαΐου δεν αναμένουμε ότι τα επίπεδα προβλέψεων του 2009 θα διαφέρουν σημαντικά από εκείνα του πρώτου τριμήνου του 2009.

Η Τράπεζα ξεκινά τις αναγκαίες ενέργειες (επιχειρηματικές και νομικές) για την ανάκτηση ή ρύθμιση των οφειλομένων ποσών από τη στιγμή που το δάνειο χαρακτηρίζεται ως μη εξυπηρετούμενο. Η Τράπεζα διαθέτει εξειδικευμένα τμήματα που είναι υπεύθυνα για την είσπραξη των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε συντονισμό με την κεντρικές διευθύνσεις μη εξυπηρετούμενων δανείων (επιχειρηματικά και καταναλωτικά).

Επιπλέον, η Τράπεζα μπορεί να προβεί σε ρυθμίσεις μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η επαναδιαπραγμάτευση των όρων των μη εξυπηρετούμενων δανείων βασίζεται σε παράγοντες όπως το διάστημα κατά το οποίο το δάνειο έχει χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενο και την αξία της εξασφάλισης του δανείου. Οι όροι ρύθμισης περιλαμβάνουν μείωση των οφειλομένων τόκων που παραμένουν ανεξόφλητοι και αναθεωρημένο χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια που έχουν ρυθμιστεί παραμένουν στην κατηγορία των μη εξυπηρετούμενων δανείων τουλάχιστον για ένα έτος από την ρύθμιση. Εφόσον ο πιστούχος τηρεί τους όρους ρύθμισης, η Τράπεζα αναστέλλει τις σχετικές δικαστικές ενέργειες.



Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τα δάνεια τα οποία έχουν ρυθμιστεί, παρακολουθούνται εσωτερικά από το προσωπικό του τμήματος πιστώσεων στις κεντρικές υπηρεσίες της Τράπεζας, από ορισμένα κεντρικά υποκαταστήματα και από εξειδικευμένα υποκαταστήματα που χειρίζονται μόνο μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Εξετάζονται σε τακτική βάση οι προοπτικές είσπραξης και οι εκτιμώμενες ζημιές.

#### Διαχείριση μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Τουρκία και στις λοιπές τραπεζικές δραστηριότητες Εξωτερικού

Στην Τουρκία και στις λοιπές τράπεζες εξωτερικού, ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια χαρακτηρίζονται τα δάνεια για τα οποία η είσπραξη του κεφαλαίου ή των τόκων έχει καθυστερήσει πάνω 90 μέρες, πλην των στεγαστικών δανείων, τα οποία χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα μετά τη πάροδο 180 ημερών, ή νωρίτερα εάν κριθούν ως μη ανακτήσιμα.

Οι τράπεζες εφαρμόζουν διορθωτικές διαδικασίες διαχείρισης για δάνεια που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα. Η συνήθης ενέργεια, στην οποία προβαίνουν για την ανάκτηση των απαιτήσεων, είναι η εκτέλεση των εξασφαλίσεων μέσω δικαστικών αποφάσεων.

Οι τράπεζες του εξωτερικού έχουν δημιουργήσει τμήματα για την διαχείριση και ελαχιστοποίηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι τράπεζες αναθέτουν σε τοπικές εταιρίες την είσπραξη των καταναλωτικών δανείων που χορηγήθηκαν.

Όταν μια τράπεζα εκτιμά ότι η εταιρία έχει προσωρινά μόνο οικονομικά προβλήματα αλλά υπάρχει δυνατότητα επιτυχούς λειτουργίας της στο προσεχές μέλλον, αναδιαρθρώνει το χρονοδιάγραμμα ή ρυθμίζει τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Η αναδιάρθρωση εξαρτάται από την εκτίμηση της Τράπεζας σχετικά με τη δυνατότητα του πελάτη για ομαλή πληρωμή των δανείων στο μέλλον και τις υφιστάμενες ή πρόσθετες εξασφαλίσεις που προτίθεται να παράσχει ο πελάτης. Τα δάνεια υπό καθεστώς ρύθμισης, εξακολουθούν να χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα για περίοδο 180 ημερών μετά την έναρξη του νέου χρονοδιαγράμματος αποπληρωμής. Μετά την περίοδο αυτή, μπορεί σταδιακά να αναβαθμιστούν σε υψηλότερη κατηγορία μόνο, εφόσον ο πελάτης εκπληρώνει κανονικά τις υποχρεώσεις του προς την τράπεζα.

#### Προβλέψεις για πιθανές ζημιές δανείων και διαγραφές μη εξυπηρετούμενων δανείων

Κατά τη διάρκεια του 2008 και την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2009, για το χαρτοφυλάκιο δανείων ο Όμιλος διέγραψε €401,3 εκατ. και €70,5 εκατ., αντίστοιχα από μη εξυπηρετούμενα δάνεια και δημιούργησε νέες προβλέψεις συνολικού ποσού €513,3 εκατ. και €234,7 εκατ. αντίστοιχα. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις προβλέψεις για απομείωση δανείων για τον Όμιλο ανά κατηγορία δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2006, 2007, 2008 και την 31 Μαρτίου 2009:

(ποσά σε χιλιάδες €)*	31 Δεκεμβρίου						31 Μαρτίου	
	2006		2007		2008		2009	
	Υπόλοιπο	% <sup>(1)</sup>	Υπόλοιπο	% <sup>(1)</sup>	Υπόλοιπο	% <sup>(1)</sup>	Υπόλοιπο	% <sup>(1)</sup>
<b>Προβλέψεις επί δανείων προς ιδιώτες</b>								
Στεγαστικά Δάνεια	175.204	11,7	139.535	8,9	128.866	7,9	132.620	7,6
Πιστωτικές κάρτες	146.278	9,8	155.375	10,0	166.452	10,3	201.108	11,5
Καταναλωτικά δάνεια & λοιπά	169.312	11,3	200.106	12,8	285.868	17,6	338.697	19,3
<b>Σύνολο</b>	<b>490.794</b>	<b>32,9</b>	<b>495.016</b>	<b>31,8</b>	<b>581.186</b>	<b>35,8</b>	<b>672.425</b>	<b>38,4</b>
Προβλέψεις δανείων προς επιχειρήσεις	1.001.513	67,2	1.063.476	68,2	1.039.237	64,1	1.081.204	61,7
<b>Σύνολο προβλέψεων</b>	<b>1.492.307</b>	<b>100,0</b>	<b>1.558.492</b>	<b>100,0</b>	<b>1.620.423</b>	<b>100,0</b>	<b>1.753.629</b>	<b>100,0</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημείωση: Τα υπόλοιπα των δανείων σε μικρές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας.

<sup>(1)</sup> Τα ποσοστά αντιπροσωπεύουν τα υπόλοιπα των προβλέψεων των δανείων ανά κατηγορία σε σχέση με την συνολική πρόβλεψη.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008 και των δημοσιευμένων μη ελεγμένων ενοδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των διαγραφέντων και ανακτηθέντων δανείων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια σε επίπεδο Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2006, 2007, 2008 και την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2009:

(ποσά σε χιλιάδες €)	2006	% Σύνολο δανείων <sup>(1)</sup>	2007	% Σύνολο δανείων <sup>(1)</sup>	2008	% Σύνολο δανείων <sup>(1)</sup>	Μαρτ. 2009	% Σύνολο δανείων
<b>Διαγραφές</b>								
Στεγαστικά	6.206	0,01	9.562	0,02	11.474	0,02	2.137	—
Πιστωτικές κάρτες	97.606	0,23	106.567	0,19	83.341	0,13	20.904	0,03
Καταναλωτικά & λοιπά	63.608	0,15	113.278	0,21	99.940	0,15	33.252	0,05
Επιχειρηματικά & επαγγελματίες	120.132	0,28	111.426	0,20	206.515	0,31	14.240	0,02
<b>Συνολικές διαγραφές</b>	<b>287.552</b>	<b>0,67</b>	<b>340.833</b>	<b>0,62</b>	<b>401.270</b>	<b>0,61</b>	<b>70.533</b>	<b>0,10</b>
<b>Εισπράξεις/αποπληρωμές</b>								
Καταναλωτικά & λοιπά	12.382	0,03	41.556	0,08	34.406	0,05	3.426	0,01
Επιχειρηματικά & επαγγελματίες	7.859	0,02	4.086	0,01	9.651	0,01	2.493	—
<b>Συνολικές εισπράξεις/αποπληρωμές</b>	<b>20.241</b>	<b>0,05</b>	<b>45.642</b>	<b>0,09</b>	<b>44.057</b>	<b>0,06</b>	<b>5.919</b>	<b>0,01</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα, βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006 – 2008 και των δημοσιευμένων μη ελεγμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Δ.Λ.Π. 34 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2009.

<sup>(1)</sup> Εξαιρουμένων των χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί ως δάνεια και απαιτήσεις

### 3.19.4 Παθητικό

#### 3.19.4.1 Καταθέσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μέσες καταθέσεις και τα μέσα επιτόκια για τις δραστηριότητες του Ομίλου την περίοδο 2007-2008:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2007		31.12.2008	
	Μέσο υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις Ομίλου				
– Λογαριασμοί Ταμειυτηρίου	25.274.864	1,0%	23.713.095	1,0%
– Λογαριασμοί Προθεσμίας	22.661.893	5,9%	32.345.701	5,9%
– Τρεχούμενοι. Καταθέσεις προθεσμίας και λυιές καταθέσεις	8.098.063	0,8%	7.909.973	1,2%
<b>Σύνολο</b>	<b>56.034.820</b>	<b>3,0%</b>	<b>63.968.769</b>	<b>3,5%</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» και «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» σε επίπεδο Ομίλου, την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2008 αντίστοιχα.

#### Υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2007	31.12.2008
<b>Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα</b>	<b>10.373.844</b>	<b>14.840.030</b>
<b>Υποχρεώσεις προς πελάτες</b>	<b>60.530.411</b>	<b>67.656.948</b>
- Ως προς καταθέσεις ταμειυτηρίου	24.648.843	23.786.734
- Ως προς λυιές καταθέσεις	35.881.568	43.870.214
<b>Σύνολο</b>	<b>70.904.255</b>	<b>82.496.978</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για την χρήση 2007 και 2008.

#### 3.19.4.2 Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου την 31.12.2007 και 2008 ανά ημερομηνία λήξης:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2007	31.12.2008
<b>Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα:</b>		
Μικρότερες του έτους	10.253.294	14.795.146
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	118.062	44.884
Άνω των πέντε ετών	2.488	—
<b>Σύνολο</b>	<b>10.373.844</b>	<b>14.840.030</b>
<b>Υποχρεώσεις προς πελάτες:</b>		
Μικρότερες του έτους	60.181.530	67.059.348
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	315.602	441.415
Άνω των πέντε ετών	33.279	156.185
<b>Σύνολο</b>	<b>60.530.411</b>	<b>67.656.948</b>
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>70.904.255</b>	<b>82.496.978</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα βάσει των δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων και ατομικών οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007 και 2008.

### 3.20 Πρόσθετες πληροφορίες

#### 3.20.1 Μετοχικό κεφάλαιο

##### Κοινές Μετοχές

Το κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας την 31.03.2009 ανέρχεται σε €2.483.271.345 διαιρούμενο σε 496.654.269 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία. Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από την 31 Δεκεμβρίου 2005 έως και σήμερα παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γ.Σ. ή Δ.Σ. ή έγκρισης	Αριθμός νέων μετοχών	Αριθμός μετοχών μετά την αύξηση / μείωση	Ονομ/κή αξία μετοχής	Τιμή διάθεσης μετοχής	Μετρητοίς	Με κεφαλ/ση υπεραξίας & αποθεματικών ή/και εισφοράς κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης	Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση / μείωση
3.2.2006	2.670.367	339.269.412	5,00	—	—	80.671.644	1.696.347.060
1.6.2006	135.707.764	474.977.176	5,00	22,11	678.538.820	—	2.374.885.880
21.12.2006	310.043	475.287.219	5,00	23,80	1.550.215	—	2.376.436.095
25.5.2007	350.000	475.637.219	5,00	—	—	1.750.000	2.378.186.095
20.12.2007	1.561.242	477.198.461	5,00	23,00	7.806.210	—	2.385.992.305
15.5.2008	19.067.838	496.266.299	5,00	—	—	95.339.190	2.481.331.495
26.06.2008	387.970	496.654.269	5,00	22,12	1.939.850	—	2.483.271.345

Ειδικότερα, από τη χρήση 2005 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

- Με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 03.02.2006 που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ Κ2-13466/2005 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €80.671.644 λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρίας ΕΘΝΑΚ.
- Με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 01.06.2006 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €678.538.820 με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων.
- Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας της 25.5.2007 (έπειτα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 21.12.2006) αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,6 εκατ. με την έκδοση 310.043 μετοχών λόγω της εξάσκησης από το προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης στη τιμή €23,80 ανά μετοχή.
- Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας της 25.05.2007 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,7 εκατ. με την έκδοση 350.000 μετοχών λόγω της δωρεάν διάθεσης στο προσωπικό με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.
- Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 20.12.2007 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €7,8 εκατ. με την έκδοση 1.561.242 μετοχών λόγω της εξάσκησης από το προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης στη τιμή €23,00 ανά μετοχή.
- Με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας της 15.05.2008 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €95,3 εκατ. με την έκδοση 19.067.838 νέων μετοχών με ονομαστική αξία €5,00 ανά μετοχή υπέρ των υφιστάμενων μετοχών, αντί πρόσθετου μερίσματος €1,00 ανά μετοχή για τη χρήση 2007, με αναλογία 4 νέων μετοχών άνευ πληρωμής για κάθε 100 μετοχές της Τράπεζας.
- Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 26.6.2008 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,9 εκατ. με την έκδοση 387.970 μετοχών λόγω της εξάσκησης από το προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης, σύμφωνα με το πρόγραμμα Β, στη τιμή €22,12 ανά μετοχή.

##### Προνομιούχες μετοχές

Από τη χρήση 2008 έως και σήμερα πραγματοποιήθηκαν τα εξής:

- Με απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας της 15.05.2008 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση 25.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου και σωρευτικού μερίσματος. Οι μετοχές διατέθηκαν με την μορφή American Depositary Receipts (ADRs) στις

Η.Π.Α., στην τιμή των USD 25 ανά μετοχή (€16,11). Το συνολικό ποσό της έκδοσης ανήλθε σε USD 625 εκατ. ή €402,6 εκατ.

- Την 21 Μαΐου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πιστοποίησε την ολοσχερή καταβολή από το Ελληνικό Δημόσιο της εκδόσεως των 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008, που είχε εγκρίνει η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 22 Ιανουαρίου 2009. Η έκδοση καλύφθηκε με την μεταβίβαση προς την Τράπεζα ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου, επιτοκίου ίσου με Euribor 6-μηνών προσαυξημένου κατά 130 μονάδων βάσης.

Τα προνόμια που αντιστοιχούν στις ως άνω δύο κατηγορίες προνομιούχων μετοχών περιγράφονται στην ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα μετόχων».

Με εξαίρεση την παρούσα αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση το δικαίωμα προαίρεσης της Τράπεζας για την απόκτηση από το IFC ποσοστού 5% της Finansbank (βλ. 3.5.3 «Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις»).

Η Τράπεζα κατά την 31 Μαρτίου 2009 κατείχε 6.456.504 ίδιες μετοχές με αξία κτήσης €145.277.474. Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2009 η Τράπεζα διέθεσε μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών 5.954.000 ίδιες μετοχές.

### **3.20.2 Καταστατικό**

Η Τράπεζα ενεργεί στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλες τις τραπεζικές και γενικότερα χρηματοπιστωτικές εργασίες που επιτρέπονται σε ανώνυμες τραπεζικές εταιρίες από την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Στο μέτρο που επιτρέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, η Τράπεζα δύναται να διενεργεί τις ως άνω εργασίες και για λογαριασμό τρίτων ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα οποιασδήποτε ιθαγένειας. Αντικείμενο των εργασιών της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, είναι ιδίως:

- (α) η αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων,
- (β) η χορήγηση δανείων ή λουπών πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και η απόκτηση ή εκχώρηση απαιτήσεων, η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση ομολογιακών δανείων κάθε είδους,
- (γ) η χρηματοδοτική μίσθωση (leasing),
- (δ) οι πράξεις διενέργειας πληρωμών, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων,
- (ε) η έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών),
- (στ) οι εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων,
- (ζ) οι συναλλαγές για λογαριασμό του ίδιου του ιδρύματος ή της πελατείας του που αφορούν μέσα χρηματαγοράς, προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος, κινητές αξίες, χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 του Ν. 3606/2007,
- (η) οι συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεων τίτλων,
- (θ) η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου, τη βιομηχανική στρατηγική και συναφή θέματα παροχής συμβουλών καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων,

- (ι) η διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές,
- (ια) η διαχείριση χαρτοφυλακίου ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου,
- (ιβ) η φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών,
- (ιγ) η συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πελατών,
- (ιδ) η εκμίσθωση θυρίδων,
- (ιε) η έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος,
- (ιστ) η συμμετοχή σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή,
- (ιζ) η μεσολάβηση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή στη συνεργασία μεταξύ τους ή στην κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια εγγραφή ή ομολογιακών δανείων και η εκπροσώπηση ομολογιούχων ή άλλων δανειστών. Η διαμεσολάβηση στη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων,
- (ιη) η αγορά, πώληση, φύλαξη, διαχείριση ή είσπραξη αξιόγραφων, τίτλων (χρηματιστηριακών ή μη), συναλλάγματος ή ξένων νομισμάτων,
- (ιθ) οι δραστηριότητες, πέραν των προαναφερθεισών, που προβλέπονται στο άρθρο 4 του Ν.3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει,
- (κ) κάθε άλλη χρηματοπιστωτική ή άλλη δευτερεύουσα δραστηριότητα, η άσκηση της οποίας επιτρέπεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα δύναται να συνιστά σωματεία, ιδρύματα του άρθρου 108 ΑΚ και εταιρείες του άρθρου 784 ΑΚ με πολιτιστικό, μορφωτικό και οικονομικό σκοπό ως και να συμμετέχει σε υφιστάμενες τέτοιες εταιρείες.

### **3.20.3 Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας**

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 (που αφορά στην αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και τον έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων), τον Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το σύστημα εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), τον Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα) και άλλους σχετικούς νόμους, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κανονιστικές αρμοδιότητες αναφορικά με τις εργασίες και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 1266/1982 (Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις), όπως έχει τροποποιηθεί και συμπληρωθεί.

Η Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί άδεια λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον πληρούν τις διατάξεις του Ν. 3601/2007 ο οποίος ενσωμάτωσε στην Ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 1<sup>ης</sup> Ιουνίου 2006 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας από τα πιστωτικά ιδρύματα, η πρώτη, και για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, η δεύτερη.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται να τηρούν το δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ' αριθμ. 2560/2005 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ), όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 2614/2009 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, να έχουν επαρκή εσωτερικό έλεγχο, καθώς και συστήματα και διαδικασίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων (σύμφωνα με τις ΠΔΤΕ 2438/1998 και 2577/2006, όπως τροποποιήθηκαν δυνάμει των υπ' αριθμ. 1943/2007 και 2597/2007 ΠΔΤΕ και των υπ. Αριθμ. 1839/2006 και 242/2007 Αποφάσεων της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων), να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις (ΠΔΤΕ 2606/2008), να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν και (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) να προβαίνουν σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές ΠΔΤΕ, Αποφάσεις ή Εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007 και άλλους σχετικούς νόμους καθώς και με ΠΔΤΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης

προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να συμμορφωθεί στις επιταγές του νομοθετικού πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα (υπ. Αριθμ. 2602/2008 ΠΔΤΕ), να ορίσει επίτροπο και τέλος, όταν δεν υπάρχει θεραπεία ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας, να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσει υπό ειδική εκκαθάριση υπό την επίβλεψή της. Παράλληλα, σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να δώσει την εντολή υποχρεωτικής παράτασης πληρωμής των υποχρεώσεων και απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος για περίοδο, η οποία δεν πρέπει να υπερβαίνει τους δύο μήνες (με δυνατότητα παράτασης για ένα επιπλέον μήνα), και να ορίσει επίτροπο υπό την επίβλεψή της.

Σύμφωνα με το Ν. 2832/2000, σε περιπτώσεις παραβίασης του κανονιστικού πλαισίου, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις στα πιστωτικά ιδρύματα. Οι κυρώσεις αυτές δύνανται να συνίστανται στην υποχρεωτική άτοκη κατάθεση στην Τράπεζα της Ελλάδος για ένα έτος, για ποσό ίσο με το 40% του ύψους της παράβασης ή, αν το ύψος της παράβασης δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί, για ποσό €8.804.109. Αντί ή προσθέτως της εν λόγω κατάθεσης, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιβάλλει και πρόστιμο για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο ανέρχεται στο 40% του ύψους της παράβασης είτε στο εφάπαξ ποσό €880.411, το οποίο αυξάνεται σε €1.467.351 σε περίπτωση επανάληψης της παράβασης.

### **Ιστορικό και απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος**

Ιστορικά, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα υπαγόταν σε αυστηρούς θεσμικούς περιορισμούς, μεταξύ των οποίων και οι περιορισμοί ως προς:

- τον ελεύθερο προσδιορισμό των επιτοκίων,
- τη χρηματοδότηση συγκεκριμένων κλάδων της οικονομίας, π.χ. πωσ, πότε και που μπορούσαν να επενδύσουν τα κεφάλαιά τους εταιρίες του δημόσιου τομέα, και
- ορισμένες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες στην αγορά ξένου συναλλάγματος.

Από τα τέλη του 1980 και, κυρίως, από τις αρχές της δεκαετίας του 1990, απελευθερώθηκε σταδιακά το θεσμικό πλαίσιο στην Ελλάδα, λόγω:

- της αυξανόμενης αλληλεπίδρασης των εθνικών οικονομιών,
- της αυξανόμενης διεθνούς πίεσης για το άνοιγμα των αγορών, και
- της επερχόμενης Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης.

Η απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων, με την ενσωμάτωση των σχετικών Ευρωπαϊκών Οδηγιών και ειδικότερα της Δεύτερης Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Οδηγίας (Οδηγία 1989/646/ΕΟΚ που είχε ενσωματωθεί με τον Ν. 2076/1992) συνεισέφερε ουσιαστικά στην απελευθέρωση.

### **Επιτόκια**

Από το 1987, κατώτατα όρια επιτοκίων σταδιακά αντικατέστησαν τα επιτόκια που προηγουμένως καθόριζε η Τράπεζα της Ελλάδος. Το 1992 καταργήθηκαν τα διοικητικά καθοριζόμενα επιτόκια και έκτοτε, τα πιστωτικά ιδρύματα είναι ελεύθερα να διαπραγματεύονται επιτόκια με τους πελάτες με βάση τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, οι περιορισμοί που ίσχυαν στην τραπεζική χρηματοδότηση ορισμένων οικονομικών δραστηριοτήτων καταργήθηκαν το 1991.

Επίσης, υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό. Ειδικότερα, ο ανατοκισμός των τραπεζικών δανείων και πιστώσεων επιτρέπεται εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 30 του Ν. 2789/2000 (όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 42 του Ν. 2912/2001 και το άρθρο 47 του Ν. 2873/2000) και του άρθρου 39 του Ν. 3259/2004 (όπως συμπληρώθηκε με το άρθρο 8 του Ν. 3723/2008).

### **Εξασφαλίσεις δανείων**

Από το 1992, ο Ν. 2076/1992 (που έχει στο μεταξύ αντικατασταθεί από το Ν. 3601/2007), επέτρεψε στις τράπεζες να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων και μετρητών).

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης. Η προσημείωση δύναται να μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση ή διαταγή πληρωμής που έχει αποκτήσει ισχύ δεδικασμένου.

#### **Περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων**

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από τις 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία παθητικού, αντί του ενιαίου συντελεστή 12% που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες παθητικού που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο ετών,
- γeros, και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών.

Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

#### **Κατευθύνσεις αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις**

Μετά από μακρά διαβούλευση και συνεργασία μεταξύ των διεθνών τραπεζών και των ρυθμιστικών αρχών, τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία εξέδωσε το αναθεωρημένο πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, ενώ το Νοέμβριο του 2005, η εν λόγω Επιτροπή εξέδωσε τις τελικές προτάσεις της για τα νέα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Η Βασιλεία II προωθεί την υιοθέτηση ενισχυμένων πρακτικών στάθμισης του πιστωτικού κινδύνου και προσεγγίζει τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων δια της εισαγωγής μεθόδων που είναι προσανατολισμένες στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, οι οποίες στη σύλληψή τους αφενός μεν είναι αξιόπιστες αφετέρου δε λαμβάνουν υπόψη τα ιδιαίτερα επίπεδα των συστημάτων στάθμισης κινδύνου και τις μεθοδολογίες που εφαρμόζουν οι τράπεζες.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο διατηρεί τα βασικά στοιχεία του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας του 1988, συμπεριλαμβανομένης της γενικής πρόβλεψης για τη διατήρηση του λόγου των ιδίων κεφαλαίων προς σταθμισμένο ενεργητικό κατ' ελάχιστον στο 8%, και τη βασική δομή του 1996 αναφορικά με τη μεταχείριση του κινδύνου αγοράς και του ορισμού των στοιχείων που μπορούν να γίνουν δεκτά ως ίδια κεφάλαια.

Σημαντική καινοτομία του αναθεωρημένου πλαισίου αποτελεί η μεγαλύτερη χρήση της αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών ως δεδομένα για τον υπολογισμό των κεφαλαίων. Λαμβάνοντας αυτήν την κατεύθυνση, το πλαίσιο καθιερώνει λεπτομερείς ελάχιστες απαιτήσεις που είναι σχεδιασμένες ώστε να διασφαλιστεί η ακεραιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων των κινδύνων. Το αναθεωρημένο πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο και (μέσω του Πυλώνα II) κατευθύνει τις τράπεζες ώστε να θεσπίσουν μια εσωτερική διαδικασία για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τους κινδύνους που υπάγονται στον Πυλώνα I (δηλαδή τον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό και τον λειτουργικό κίνδυνο) όσο και άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των κινδύνων ρευστότητας, συγκέντρωσης, επιτοκίων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της τράπεζας καθώς και του στρατηγικού κινδύνου.

Το αναθεωρημένο πλαίσιο προβλέπει ένα εύρος επιλογών κλιμακούμενης εξειδίκευσης για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο που επιτρέπει στις τράπεζες και στις εποπτικές αρχές να επιλέξουν εκείνες τις προσεγγίσεις οι οποίες είναι οι πλέον κατάλληλες για τις δραστηριότητές τους και τη δομή της χρηματαγοράς τους. Επιπρόσθετα, μέσω του τρίτου Πυλώνα, η Βασιλεία II ενισχύει σημαντικά τις απαιτήσεις για τη δημοσιοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών στοιχείων πρακτικών που αφορούν στη διαχείριση κινδύνων και στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Το πλαίσιο της Βασιλεία II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ. Αυτές οι Οδηγίες μεταφέρθηκαν στο Ελληνικό Δίκαιο τον Αύγουστο του 2007 δια του Ν. 3601/2007. Μετά την ψήφιση του Ν. 3601/2007, στις 20 Αυγούστου 2007, εκδόθηκαν δέκα ΠΔΤΕ που καθορίζουν λεπτομερώς τα της εφαρμογής της Βασιλεία II, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008.

Η Τράπεζα κατέθεσε στις 9 Νοεμβρίου 2007 αίτηση για τη λήψη αδείας από την Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ») για την εφαρμογή του Πλαισίου Κεφαλαιακής Επάρκειας «Βασιλεία II». Με το εν λόγω κείμενο, η Τράπεζα αιτήθηκε έγκριση για τη χρήση:

- της Θεμελιώδους Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων Ειδικού Δανεισμού και
- της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για το Στεγαστικό Χαρτοφυλάκιο της (δηλ. τις «απαιτήσεις έναντι φυσικών προσώπων που είναι πλήρως καλυμμένες με ακίνητα» όπως ορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2589/2007, Τμ. Β, §9<sup>α</sup>).

Η αίτηση της Τράπεζας έγινε δεκτή από την αρμόδια Διεύθυνση Εποπτείας του Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ συμμορφώνεται με τους νέους κανονισμούς της Βασιλείας II και εφαρμόζει με συνέπεια το σύνολο των σχετικών κανόνων και κατευθύνσεων των ΠΔΤΕ από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008. Ο Όμιλος κάνει χρήση τόσο της δυνατότητας για σταδιακή εφαρμογή της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων («ΠΕΔ») στα χαρτοφυλάκιά του, όσο και της ευχέρειας για μόνιμη εξαίρεση από την ΠΕΔ ορισμένων κατηγοριών ανοιγμάτων.

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει ένα λεπτομερές και τεκμηριωμένο πρόγραμμα για τη σταδιακή εφαρμογή της ΠΕΔ στο σύνολο των δανειακών ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο του (εκτός των μόνιμων εξαιρέσεων) εντός τεσσάρων ετών από την έναρξή της. Κατά την έναρξη της σταδιακής εφαρμογής εντάχθηκε στην ΠΕΔ ποσοστό μεγαλύτερο του 50% του ονομαστικού ποσού των δανειακών ανοιγμάτων, ενώ εντός των πρώτων δύο ετών θα έχει ενταχθεί ποσοστό μεγαλύτερο του 75%.

Το 2008, η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπέβαλε πρόταση οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ σχετικά με τις τράπεζες που συνδέονται με κεντρικούς θεσμούς, με ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, με την έκθεση σε μεγάλους κινδύνους, με εποπτικές ρυθμίσεις και με τη διαχείριση κρίσεων.

#### **Πρόσθετες υποχρεώσεις πληροφόρησης των πιστωτικών ιδρυμάτων**

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας II, εκδόθηκε η υπ. Αριθμ. 2606/2008 ΠΔΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Αυτές οι υποχρεώσεις πληροφόρησης αφορούν στην υποβολή εκθέσεων επί των ακόλουθων θεμάτων:

- Α. Κεφαλαιακή διάρθρωση, ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και δάνεια ή άλλης μορφής πίστωσης που το πιστωτικό ίδρυμα έχει χορηγήσει προς αυτά τα πρόσωπα.
- Β. Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Γ. Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.
- Δ. Κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου – Συναλλαγματικός κίνδυνος.
- Ε. Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του εμπορικού χαρτοφυλακίου
- ΣΤ. Λειτουργικός κίνδυνος.
- Ζ. Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και συγκεντρωτικός κίνδυνος.
- Η. Κίνδυνος ρευστότητας.
- Θ. Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Ι. Καλυμμένες ομολογίες.
- Κ. Καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Λ. Συστήματα πληροφορικής.
- Μ. Λοιπές πληροφορίες.

Το νέο πλαίσιο υποχρεώσεων παροχής πληροφόρησης αφορά στην παροχή στοιχείων με ημερομηνία αναφοράς την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2008.



Η Τράπεζα υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των εκθέσεων που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο σε τριμηνιαία βάση.

#### **Κεφαλαιακές απαιτήσεις στις διεθνείς αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου**

Οι ρυθμίσεις για τα τραπεζικά ιδρύματα στην Τουρκία εξελίσσονται παράλληλα με τις παγκόσμιες εξελίξεις και το διεθνές ρυθμιστικό περιβάλλον. Αναμένουμε ότι η Τουρκία θα υιοθετήσει ρυθμίσεις, ώστε να εναρμονιστεί με τη Βασιλεία II, αλλά ο χρονικός ορίζοντας των ρυθμιστικών αυτών αλλαγών δεν έχει ακόμη καθοριστεί. Αναμένουμε, επίσης, πως η Σερβία θα υιοθετήσει πλήρως το πλαίσιο της Βασιλείας II από την 1 Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με το «Πρόγραμμα Εφαρμογής Βασιλείας II» που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Κύπρος, ως μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, έχουν ήδη υιοθετήσει τη Βασιλεία II.

#### **Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων**

Τον Ιανουάριο του 1993, η Βουλή ψήφισε το Ν. 2114/1993 για την ίδρυση του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Ο νόμος αυτός συμπληρώθηκε τον Ιούλιο του 1995 από το Ν. 2324/1995, ο οποίος έλαβε υπόψη του την Οδηγία 1994/19/ΕΟΚ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων, και εν συνεχεία, τον Ιούνιο του 2000, συμπληρώθηκε από το Ν. 2832/2000 ο οποίος τροποποιήθηκε με το Ν. 3714/2008. Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων άρχισε να λειτουργεί το Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα, το ταμείο, το οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου που διέπεται από το Ν. 2832/2000, διοικείται από κοινού από την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ελληνική Ένωση Τραπεζών, το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών και την Ένωση Συνεταιριστικών Τραπεζών Ελλάδος.

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων χρηματοδοτείται από τις ετήσιες εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σ' αυτό (και των συνεταιριστικών τραπεζών δυνάμει του Ν. 3714/2008 που τροποποίησε το Ν. 2832/2000 και το Π.Δ. 329/2000). Το ύψος της εισφοράς κάθε συμμετέχοντος καθορίζεται γενικά σύμφωνα με ορισμένα ποσοστά που εφαρμόζονται στο συνολικό ποσό των καταθέσεων που πληρούν τις προϋποθέσεις. Επιπλέον, διατηρείται ο θεσμός της συμπληρωματικής εισφοράς εφόσον οι πόροι δεν επαρκούν για την κάλυψη των δικαιούχων. Ωστόσο, η εισφορά αυτή δεν δύναται να υπερβεί το 300% της προηγούμενης ετήσιας εισφοράς της εν λόγω τράπεζας. Τέτοια πρόσθετη εισφορά συμψηφίζεται έναντι εισφορών επομένων ετών. Η ελληνική νομοθεσία υιοθέτησε αρχικά το ελάχιστο ποσό κάλυψης που προβλέπεται από την Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, για ποσό €20 χιλ. ανά καταθέτη και πιστωτικό ίδρυμα. Εντούτοις, μετά τις πρόσφατες εξελίξεις στις αγορές και σε συνέχεια των αποφάσεων του Συμβουλίου των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ECOFIN) της 7<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2008, το ελάχιστο ποσό κάλυψης αυξήθηκε στις €100 χιλ. μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 δυνάμει του Ν. 3714/2008. Αυτή η καταληκτική ημερομηνία δύναται να παραταθεί με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών. Τα ποσοστά υπολογισμού της ετήσιας εισφοράς των συμμετεχόντων πιστωτικών ιδρυμάτων και συμμετεχουσών συνεταιριστικών τραπεζών αυξήθηκαν με συντελεστή πέντε.

Στις 16 Φεβρουαρίου 2009, ψηφίστηκε ο Ν. 3746/2009 «Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ), ενσωμάτωση των Οδηγιών 2005/14/ΕΚ για την υποχρεωτική ασφάλιση οχημάτων και 2005/68/ΕΚ σχετικά με τις αντασφαλίσεις και λοιπές διατάξεις», με τον οποίο σκοπεύεται ο εκσυγχρονισμός, η ενοποίηση και η κωδικοποίηση των διατάξεων που αφορούν την αποζημίωση των πελατών των πιστωτικών ιδρυμάτων σε περίπτωση αφερεγγυότητας, καθιερώνοντας ενιαία ρύθμιση για την κάλυψη των πελατών των πιστωτικών ιδρυμάτων σε περίπτωση αφερεγγυότητας τους τόσο ως προς το σκέλος των καταθέσεων όσο και ως προς το σκέλος της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω της επέκτασης του σκοπού του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων, το οποίο μετονομάζεται σε Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων. Δυνάμει του Ν. 3746/2009, το όριο κάλυψης της αποζημίωσης των καταθετών πελατών παραμένει στις €100 χιλ., όπως αυξήθηκε με το Ν. 3714/2008, ενώ το όριο κάλυψης των πελατών των πιστωτικών ιδρυμάτων ως προς τις παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες ανέρχεται σε €30 χιλ.

#### **Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες**

Η Ελλάδα είναι μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ειδικότερα, τον Αύγουστο του 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3691/2008 («Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και άλλες διατάξεις»), ο οποίος αντικατέστησε το Ν. 2331/1995 και ενσωμάτωσε τις Οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της

Ευρωπαϊκής Ένωσης 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ. Οι κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας έχουν ως εξής:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα.
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και ορισμένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις.
- Τα πιστωτικά ιδρύματα (και ορισμένα άλλα πρόσωπα) υποχρεούνται να εξακριβώνουν την ταυτότητα των πελατών, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Διατάξεις ιδιωτικού δικαίου και περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν προστατεύουν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Η εθνική αρχή για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες που συστάθηκε με το Ν. 2331/1995 αντικαταστάθηκε από την Επιτροπή καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας δυνάμει του Ν. 3691/2008 και είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες και άλλα φυσικά και νομικά πρόσωπα που υπάγονται στο νόμο και αφορούν σε ύποπτες συναλλαγές. Μεταξύ άλλων προσώπων, στη διοίκηση της εν λόγω Επιτροπής συμμετέχουν εκπρόσωποι διαφόρων Υπουργείων, της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των φορολογικών αρχών και της αστυνομίας.

Το Ιούλιο του 2002, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος της Τράπεζας έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Επιπλέον, η Τράπεζα της Ελλάδος, λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη περαιτέρω εξειδίκευσης του εν λόγω πλαισίου, εξέδωσε, μέσω της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, την Απόφαση υπ. Αριθμ. 281/5/2009 «Πρόληψη της χρησιμοποίησης των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας», η οποία λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις όλων των πιστωτικών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και τις συστάσεις της FATF. Επίσης, αυτή η απόφαση αντικατοπτρίζει την κοινή θέση ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

Τέλος, τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να εφαρμόζουν τον ως άνω Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006.

#### **Συμμετοχές τραπεζών**

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρίες:

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους, εκτός εάν η σχετική επιχείρηση αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και επιχείρηση της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες τραπεζικές υπηρεσίες. Το σύνολο των ειδικών συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων στις παραπάνω επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους. Για τους σκοπούς του Ν. 3601/2007, ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής.

Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές και τα μερίδια:

- (α) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι ενός έτους (με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος),
- (β) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων και για χρονικό διάστημα μέχρι έξι μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,
- (γ) που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου,
- (δ) που εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο του πιστωτικού ιδρύματος.

Επιτρέπεται η υπέρβαση των ανωτέρω ποσοτικών και χρονικών ορίων με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και υπό την προϋπόθεση ότι το οικείο πιστωτικό ίδρυμα αυξάνει τα ίδια κεφάλαιά του ή λαμβάνει άλλα μέτρα ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει κατ' εξαίρεση την υπέρβαση των ιδίων ως άνω ορίων υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό της υπέρβασης καλύπτεται από τα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2604/2008, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών εταιριών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω ΠΔΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ., εφόσον έχει αναγνωρισθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας. Για τους σκοπούς της ΠΔΤΕ 2604/2008, ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή η άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής, ενώ έμμεση συμμετοχή θεωρείται εκείνη που κατέχεται από θυγατρική πιστωτικού ιδρύματος.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) Η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζόμενων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 2% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου.
- (β) Η αξία της ειδικής συμμετοχής ανέρχεται, σωρευτικά, συνυπολογιζόμενων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ιδίου ημερολογιακού έτους, σε ποσό ανώτερο του ορίου της περίπτωσης (α), αλλά που δεν υπερβαίνει ποσοστό 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:
  - (i) ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος σε ενοποιημένη βάση υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο ύψος που απαιτείται με βάση τα άρθρα 27 και 28 του Ν. 3601/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, πλέον (α) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρείας και (β) πέντε ποσοστιαίων μονάδων, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τη μορφή πιστωτικού συνεταιρισμού, και
  - (ii) ο συντελεστής βασικά ίδια κεφάλαια προς σταθμισμένο ενεργητικό ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 6%.
- (γ) Η απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:
  - (i) προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999, όπως ισχύει,
  - (ii) προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων για χρονικό διάστημα μέχρι έξι μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,

- (iii) πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση (από θυγατρική), διάθεση κεφαλαίων, πλην των περιπτώσεων ανταλλαγής μετοχών που δεν εμπίπτουν στο Ν. 2515/1997, όπως ισχύει, για τις οποίες ισχύουν οι προβλεπόμενες στις περιπτώσεις (α) και (β) προϋποθέσεις απαλλαγής από τη διαδικασία έγκρισης που εφαρμόζονται στις περιπτώσεις απόκτησης ή επαύξησης με καταβολή κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι δεν απαιτείται υποβολή ιδιαίτερου αιτήματος έγκρισης για την απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής στο κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους.

Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της ως άνω περίπτωσης (γ).

Υπό την επιφύλαξη των περί ανταγωνισμού κανόνων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις επιχειρήσεων πρέπει να αναφέρονται στην Επιτροπή Ανταγωνισμού, η οποία εποπτεύεται από το Υπουργείο Ανάπτυξης κατά τον Ν. 703/1977, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Τέλος, το Χρηματιστήριο Αθηνών και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνονται στις περιπτώσεις, κατά τις οποίες αποκτήσεις σημαντικής συμμετοχής σε εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών υπερβαίνουν τα όρια που ορίζονται σχετικώς.

#### ***Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας***

Στις 25 Νοεμβρίου 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 ο οποίος περιλαμβάνει το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ύψους €28 δισ. με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών στοχεύοντας στη θωράκιση της ελληνικής οικονομίας από τις επιπτώσεις της διεθνούς κρίσης. Το σχέδιο εκπονήθηκε μετά από διαβούλευση και ανταλλαγή απόψεων με την Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης και την Τράπεζα της Ελλάδος. Το σχέδιο περιλαμβάνει τρεις βασικούς πυλώνες:

1. Τη διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Έναντι των κεφαλαίων που θα διατεθούν, θα εκδοθούν μη μεταβιβάσιμες προνομιούχες μετά ψήφου (στη γενική συνέλευση των προνομιούχων μετόχων) μετοχές με σταθερή απόδοση 10% επί του εισφερόμενου κεφαλαίου, οι οποίες είναι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες στην τιμή διάθεσης μετά πάροδο πέντε ετών ή και προαιρετικά σε προγενέστερο χρόνο και πάντως μετά την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2009 με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Δυνάμει της υπ. Αριθμ. 54201/Β2884/2008 Απόφασης του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, οι εκδοθείσες προνομιούχες μετοχές μετατρέπονται σε κοινές ή μετοχές άλλης κατηγορίας κατά τη λήξη της πενταετίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος.
2. Την παροχή εγγυήσεων συνολικού ύψους μέχρι €15 δισ. για νέα δάνεια (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που θα συναφθούν (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31.12.2009 και θα έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις θα είναι διαθέσιμες στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ. Αριθμ. 54201/Β2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στην χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στην υπ. Αριθμ. 2/5121/2009 Απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών.
3. Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου (διάρκειας έως τρία έτη) που θα εκδώσει ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 μέχρι του συνολικού ποσού των €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι διατίθενται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική αξία τους σε lots του €1.000.000 και εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Για το σκοπό της μεταβίβασης αυτών των τίτλων, καταρτίζονται διμερείς συμβάσεις μεταξύ του Ο.Δ.ΔΗ.Χ και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι δανεισθέντες τίτλοι επιστρέφονται στον Ο.Δ.ΔΗ.Χ είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα

πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν ως εξασφάλιση (collateral) σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων για άντληση ρευστότητας. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για την χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Το Ελληνικό Δημόσιο θα έχει το δικαίωμα συμμετοχής στο διοικητικό συμβούλιο των τραπεζών που θα συμμετάσχουν στον πρώτο ή στο δεύτερο πυλώνα του σχεδίου μέσω εκπροσώπου του, ο οποίος θα έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοίκησης αυτών των τραπεζών. Εντούτοις, η άσκηση αυτού του δικαιώματος από τον εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου προϋποθέτει την έκδοση απόφασης του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η σχετική εταιρική απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σημαντικά την φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της τράπεζας. Επιπλέον, οι ως άνω αποδοχές δεν θα μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, ενώ οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) των ιδίων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής σε αυτούς του πυλώνες. Περαιτέρω, οι τράπεζες που συμμετέχουν σε αυτό το σχέδιο δεν επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα επί κοινών μετοχών για τη χρήση του 2008, παρά μόνο με την μορφή μετοχών, ενώ για τη χρήση του 2009 και τις επόμενες χρήσεις, το μέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της Τράπεζας σε ατομική βάση. Σύμφωνα με το Ν. 3756/2009, για την χρήση του 2008, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούν να διανείμουν μέρισμα μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών, ενώ η επαναγορά ιδίων μετοχών απαγορεύεται. Ρητά εξαιρούνται της εφαρμογής του νόμου, η διανομή μερίσματος επί προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί από πιστωτικά ιδρύματα και διαπραγματεύονται σε αλλοδαπές οργανωμένες αγορές.

Περαιτέρω, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν, σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για το σκοπό αυτό, οι συμμετέχουσες τράπεζες οφείλουν να διασφαλίζουν ότι, κατά τη διάρκεια εφαρμογής των μέτρων, ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- (α) τον ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά τον προηγούμενο έτος, ή
- (β) τον μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- (γ) τον μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι μηνών.

Προς το σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του σχεδίου, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, του Υφυπουργού Οικονομίας και Οικονομικών αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα διοικητικά συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του σχεδίου, επιβάλλονται ορισμένες κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά.

Στα τέλη του 2008, η Τράπεζα καθώς και, μεταξύ άλλων, οι τράπεζες Eurobank EFG, Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς και ΑΤΕbank, αποφάσισαν τη συμμετοχή τους στο σχέδιο, η προθεσμία συμμετοχής στο οποίο έληγε στις 01.02.2009.

Παρόλο που θεωρεί ότι διαθέτει επαρκή ρευστότητα και ισχυρό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, εντούτοις η Τράπεζα αποφάσισε να συμμετάσχει σε δύο πυλώνες του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας: την έκδοση Προνομιούχων Μετοχών υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και την διάθεση κυμαινόμενου επιτοκίου αξιογράφων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Οι κύριοι λόγοι για την συμμετοχή της Τράπεζας στο εν λόγω πρόγραμμα είναι οι ακόλουθοι:

- Προκειμένου να διατηρήσει αλλά και να αποκτήσει πρόσβαση σε νέες πηγές χρηματοδότησης, δεδομένων των τρεχουσών συνθηκών στις διατραπεζικές αγορές και του κλεισίματος των αγορών πρώτης τάξης χρεογράφων και τιτλοποιήσεων.
- Προκειμένου να συνεχίσει την πιστωτική επέκτασή της στην Ελλάδα, ως μέρος της συντονισμένης προσπάθειας για τη διατήρηση της παροχής ρευστότητας στην ελληνική οικονομία.
- Προκειμένου να αυξήσει το δείκτη των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων της (Tier 1) και να ενισχύσει περαιτέρω την κεφαλαιακή θέση της.
- Προκειμένου να παραμείνει ανταγωνιστική έναντι των ευρωπαϊών ανταγωνιστών της, ιδίως ενόψει των λοιπών σχεδίων στήριξης ευρωπαϊκών τραπεζών.

Στις 22 Ιανουαρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5 η κάθε μία, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Αυτές οι εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές καλύφθηκαν πλήρως από το Ελληνικό Δημόσιο δια της μεταβίβασης από το τελευταίο προς την Τράπεζα ομολόγων εκδόσεώς του, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008.

Από τις υπόλοιπες τράπεζες στην Ελλάδα, οι Eurobank EFG και Alpha Bank αύξησαν το μετοχικό κεφάλαιό τους κατά €950 εκατ., η Τράπεζα Πειραιώς κατά €370 εκατ., η ΑΤΕΒank κατά €675 εκατ., το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κατά €225 εκατ. και η Τράπεζα Αττικής κατά €100 εκατ. Η Εμπορική Τράπεζα, θυγατρική της Credit Agricole, δεν συμμετείχε στο σχέδιο στήριξης των τραπεζών, αλλά προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά €850 εκατ.

### **3.20.4 Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα<sup>4</sup>**

#### **3.20.4.1 Επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα**

Τα τελευταία χρόνια, ο ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει αναπτυχθεί με γρήγορους ρυθμούς, λόγω της θεσμικής απελευθέρωσης και του τεχνολογικού εκσυγχρονισμού. Τον Απρίλιο του 2009, ημερομηνία της πλέον πρόσφατης διαθέσιμης πληροφόρησης, λειτουργούσαν στην Ελλάδα 66 πιστωτικά ιδρύματα, εκ των οποίων 19 εμπορικές τράπεζες, 16 συνεταιριστικές τράπεζες και 30 αλλοδαπές τράπεζες, καθώς και εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Απρίλιος 2009, <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/SupervisedInstitutions/default.aspx>).

#### *Γενικές τράπεζες*

Παραδοσιακά, οι εμπορικές τράπεζες κυριαρχούσαν στην ελληνική αγορά χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ωστόσο, λόγω της σημαντικής απελευθέρωσης της ελληνικής αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επεκταθεί έντονα στον τομέα της εμπορικής τραπεζικής, αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό στο χώρο αυτό. Η διάκριση μεταξύ εμπορικών και επενδυτικών τραπεζών έχει πλέον πάψει να υφίσταται και η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κατατάξει τις εμπορικές και επενδυτικές τράπεζες ως «γενικές τράπεζες» με εξαίρεση το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (το οποίο είναι νομική οντότητα δημοσίου δικαίου και το οποίο ανήκει πλήρως και ελέγχεται από το Ελληνικό Δημόσιο). Οι γενικές τράπεζες υπέστησαν σε μικρότερο βαθμό τις συνέπειες της χειροτέρευσης των συνθηκών διατραπεζικού δανεισμού διότι έχουν την ευχέρεια πρόσβασης σε χρηματοδότηση μέσω των καταθέσεων.

Στην Ελλάδα δραστηριοποιούνται τρεις τράπεζες υπό τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου: η Τράπεζα Αττικής Α.Ε., το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και η Τράπεζα ΑΤΕ (πρώην Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.). Τα τελευταία δέκα χρόνια το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στην ιδιωτικοποίηση ενός μεγάλου αριθμού πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι πλέον πρόσφατες εξελίξεις αφορούν στην απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής στην Γενική Τράπεζα από τη Société Générale στις αρχές του 2004 και στην Εμπορική Τράπεζα από τη Credit Agricole τον Αύγουστο του 2006. Επιπλέον, το Ελληνικό Δημόσιο προέβη στη μερική ιδιωτικοποίηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της ΑΤΕΒank μέσω της εισαγωγής των μετοχών τους στο ΧΑ καθώς και στη μετέπειτα διάθεση δευτερογενώς μετοχών της τελευταίας σε επενδυτές.

<sup>4</sup> Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εφ' όσον γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Τα τελευταία χρόνια, οι περισσότερες Ελληνικές τράπεζες έχουν επεκταθεί διεθνώς, εγκαθιδρύοντας ή βελτιώνοντας την παρουσία τους στη ΝΑ Ευρώπη. Πλέον της απόκτησης από την Τράπεζα συμμετοχών ελέγχου στις Finansbank και Vojvodjanska το 2006 και τους πρώτους μήνες του 2007, και άλλες Ελληνικές τράπεζες προέβησαν σε αποκτήσεις τραπεζών στην περιοχή. Η Eurobank EFG κατέστη 100% μέτοχος της Nacionalna Stedionica Banca στη Σερβία το Μάρτιο του 2007 και απέκτησε τον έλεγχο πλέον του 90% της DZI Bank στη Βουλγαρία το Δεκέμβριο του 2006. Επίσης, το Μάρτιο του 2007, η Eurobank EFG ολοκλήρωσε την εξαγορά συμμετοχής ύψους 99% στην Universal Bank στην Ουκρανία και απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Tekfenbank στην Τουρκία. Η Alpha Bank απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Ουκρανικής OJSC Astra Bank το 2008. Η ATEBank έκανε τα πρώτα βήματα επέκτασης στη ΝΑ Ευρώπη με την απόκτηση ποσοστού 20% στην AIK Bank στη Σερβία τον Οκτώβριο του 2006 και πλειοψηφικού ποσοστού της MindBank στη Ρουμανία κατά το ίδιο έτος (πηγή: Οικονομικές καταστάσεις Τραπεζών χρήσεων 2006 και 2007).

#### *Αλλοδαπές τράπεζες*

Την 31.03.2009, αρκετά αλλοδαπά ή αλλοδαπών συμφερόντων πιστωτικά ιδρύματα είχαν ισχυρή παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά. Οι κύριοι συμμετέχοντες στην αγορά, και οι κύριοι αλλοδαποί ανταγωνιστές του Ομίλου στην Ελλάδα, περιλαμβάνουν τη Citibank, την Τράπεζα Κύπρου, τη Royal Bank of Scotland και την HSBC. Με την εξαίρεση της Τράπεζας Κύπρου, της Citibank, και της HSBC η πλειοψηφία των αλλοδαπών τραπεζών, που λειτουργούν στην Ελλάδα, έχουν μικρή παρουσία στη λιανική τραπεζική.

#### *Εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα*

Το μόνο εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα είναι το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, το οποίο είναι ένα αυτόνομο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, το οποίο έχει συσταθεί ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. Οι δραστηριότητες του αποτελούνται κυρίως από την αποδοχή παρακαταθηκών (σε χρήμα ή σε είδος), την παροχή στεγαστικών δανείων σε οφειλότες που πληρούν τις προϋποθέσεις (κυρίως δημόσιοι υπάλληλοι) και την υποστήριξη της περιφερειακής ανάπτυξης.

#### *Μη-πιστωτικά ιδρύματα*

Από τον Απρίλιο του 2002, η ελληνική νομοθεσία επιτρέπει την παροχή υπηρεσιών καταναλωτικής πίστης και δανείων από μη πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτές οι επιχειρήσεις ανταγωνίζονται ευθέως τις εμπορικές τράπεζες στον τομέα της καταναλωτικής πίστης.

### **3.20.5 Ανταγωνισμός<sup>5</sup>**

Η Τράπεζα ανταγωνίζεται άλλες τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πολλές ασφαλιστικές επιχειρήσεις στην παροχή υπηρεσιών αμοιβαίων κεφαλαίων, κεφαλαιαγοράς, ασφαλιστικές υπηρεσίες και παροχή συμβουλών. Διεθνώς, η Τράπεζα ανταγωνίζεται με τραπεζικές εταιρείες διαφορετικών μεγεθών και γεωγραφικού βεληνεκούς.

#### **3.20.5.1 Επισκόπηση του τομέα τραπεζικών υπηρεσιών στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία**

Κατά το 2008 και τους πρώτους τρεις μήνες του 2009, η μακροοικονομική απόδοση των χωρών της ΝΑ Ευρώπης στις οποίες ο Όμιλος διατηρεί παρουσία (Αλβανία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Κύπρος και ΠΓΔΜ) και της Τουρκίας παρέμεινε σχετικά ισχυρή παρά τις αντίξοες συνθήκες που επικρατούν λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσης. Ο ρυθμός ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ ήταν 6,4%<sup>6</sup> και 1,1%<sup>7</sup> αντίστοιχα, στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία, το 2008, εν συγκρίσει με 6,2%<sup>6</sup> και 4,7%<sup>7</sup>, αντίστοιχα για το 2007. Και στις δύο περιπτώσεις, οι υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης το 2008 αντικατοπτρίζουν τη συστηματική εφαρμογή δομικών και θεσμικών μεταρρυθμίσεων στο πλαίσιο του προσανατολισμού της περιοχής προς την Ευρώπη και την επέκταση της χρηματοοικονομικής διαμεσολάβησης. Ο πληθωρισμός για το 2008

---

<sup>5</sup> Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εφ' όσον γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

<sup>6</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Βουλγαρίας, Κύπρου, Π.Γ.Δ.Μ., Ρουμανίας και Σερβίας για τα έτη 2007 και 2008 και του Υπουργείου Οικονομικών της Αλβανίας για το έτος 2008 και της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας για το έτος 2007.

<sup>7</sup> Δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2007 και 2008.

παρέμεινε υψηλός σε ΝΑ Ευρώπη και Τουρκία, (6,3%<sup>8</sup> & και 10,1%<sup>7</sup> αντίστοιχα) αντικατοπτρίζοντας κυρίως τη δυσμενή επιρροή στην προσφορά από τη σημαντική αύξηση στις διεθνείς τιμές του πετρελαίου και των τροφίμων κατά τους οκτώ πρώτους μήνες του έτους.

Επιπλέον, η Τουρκία παραμένει εξαρτώμενη από εξωτερική χρηματοδότηση και η οικονομία της είναι εκτεθειμένη στις συνέπειες της παγκόσμιας πιστωτικής κρίσης. Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2008, η οικονομική ανάπτυξη της Τουρκίας ήταν αρνητική, για πρώτη φορά από το τελευταίο τρίμηνο του 2001, περιορίζοντας το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ στο 1,1%<sup>7</sup> για το 2008. Το Δεκέμβριο του 2008, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») αποκάλυψε ότι η Τουρκία πιθανό να χρειαστεί τη στήριξη του για τις χρηματοδοτικές ανάγκες της για το 2009. Τυχόν περαιτέρω μειώσεις του ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης της Τουρκίας ή η συρρίκνωση της οικονομίας της θα έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις εργασίες της Finansbank εκεί.

Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία, το οποίο σημείωνε σημαντική αύξηση τα τελευταία χρόνια, το 2008 σταθεροποιήθηκε παρά τις υψηλότερες τιμές του πετρελαίου και των εμπορευμάτων κατά τους οκτώ πρώτους μήνες του έτους. Ο τρέχων δείκτης ελλείμματος ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών προς ΑΕΠ ανήλθε σε 15,5%<sup>9</sup> και 5,7%<sup>10</sup>, αντίστοιχα, στη ΝΑ Ευρώπη και την Τουρκία το 2008 εν συγκρίσει με 15,0%<sup>9</sup> και 5,9%<sup>10</sup>, αντίστοιχα, για το 2007. Παρά ταύτα, ένα μεγάλο μέρος του ελλείμματος ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών προήλθε από εισροές Άμεσων Ξένων Επενδύσεων («ΑΞΕ»), που δεν δημιουργούν δανεισμό, παρά τη συνεχιζόμενη παγκόσμια κρίση ρευστότητας. Η κάλυψη του ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών από εισροές ΑΞΕ ανήλθε σε περίπου 49,4%<sup>11</sup> στη ΝΑ Ευρώπη και σε 37,6%<sup>12</sup> στην Τουρκία το 2008.

#### **3.20.5.2 Χρηματοοικονομική διαμεσολάβηση στη ΝΑ Ευρώπη**

Κατά το 2008 παρά τις δυσμενείς συνθήκες λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσης και ειδικότερα στο τελευταίο τρίμηνο του έτους, η επέκταση της τραπεζικής διαμεσολάβησης στη ΝΑ Ευρώπη συνεχίστηκε. Οι χορηγήσεις και οι καταθέσεις κατέγραψαν εντυπωσιακούς ρυθμούς αύξησης 33,7%<sup>13</sup> και 12,1%<sup>13</sup>, αντίστοιχα, ενώ οι αντίστοιχοι ρυθμοί διείσδυσης ανήλθαν σε 61,3%<sup>14</sup> και 53,6%<sup>14</sup>. Οι χορηγήσεις σε νοικοκυριά παρέμειναν ως ο κύριος οδηγός της πιστωτικής δραστηριότητας στη ΝΑ Ευρώπη συνολικά, σημειώνοντας αύξηση περίπου της τάξης του 34,4%<sup>13</sup> κατά το 2008 αυξάνοντας το λόγο δανείων σε νοικοκυριά προς ΑΕΠ σε 27,0%<sup>14</sup>.

#### **3.20.5.3 Εξελίξεις στο τραπεζικό σύστημα της Τουρκίας**

Κατά το 2008, η χρηματοοικονομική διαμεσολάβηση στην Τουρκία επεκτάθηκε, παρά την επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας και των υψηλότερων επιτοκίων. Οι τραπεζικές καταθέσεις και χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 27,4%<sup>15</sup> και 31,1%<sup>15</sup>, αντίστοιχα, ενώ οι αντίστοιχοι ρυθμοί διείσδυσης ανήλθαν σε 45,6%<sup>16</sup> και 36,1%<sup>16</sup> του ΑΕΠ.

<sup>8</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Βουλγαρίας, Κύπρου, Π.Γ.Δ.Μ. και Ρουμανίας και των Κεντρικών Τραπεζών της Σερβίας και της Αλβανίας για τα έτη 2007 και 2008.

<sup>9</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα, όσον αφορά στο έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τα έτη 2007 και 2008 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Βουλγαρίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας, και της Σερβίας για τα έτη 2007 και 2008 και του Υπουργείου Οικονομικών της Αλβανίας για το έτος 2008 και της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας για το έτος 2007.

<sup>10</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για τα έτη 2007 και 2008 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2007 και 2008.

<sup>11</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για το 2008.

<sup>12</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για το 2008.

<sup>13</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τα έτη 2007 και 2008.

<sup>14</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία των Κεντρικών Τραπεζών της Βουλγαρίας, της Αλβανίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας και της Σερβίας για τα έτη 2007 και 2008 και όσον αφορά στο ΑΕΠ σε δημοσιευμένα στοιχεία των Στατιστικών Υπηρεσιών της Βουλγαρίας, της Κύπρου, της Π.Γ.Δ.Μ., της Ρουμανίας, και της Σερβίας για τα έτη 2007 και 2008 και του Υπουργείου Οικονομικών της Αλβανίας για το έτος 2008 και της Κεντρικής Τράπεζας της Αλβανίας για το έτος 2007.

<sup>15</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία του Υπηρεσίας Τραπεζικής Εποπτείας και Ρύθμισης της Τουρκίας για τα έτη 2007 και 2008.

<sup>16</sup> Στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Υπηρεσίας Τραπεζικής Εποπτείας και Ρύθμισης της Τουρκίας για τα έτη 2007 και 2008 και όσον αφορά στο ΑΕΠ, βασισμένα σε δημοσιευμένα στοιχεία της Στατιστικής Υπηρεσίας της Τουρκίας για τα έτη 2007 και 2008.



### 3.21 Σημαντικές συμβάσεις

Η Διοίκηση δηλώνει πως η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της. Επιπλέον, κατά την διάρκεια των τριών προηγούμενων ετών, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος, με την εξαίρεση εκείνη της πώλησης του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank στην International Finance Corporation («IFC») την 05.04.2007. Αυτή η συμμετοχή στο κεφάλαιο υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από την Τράπεζα και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από την IFC εντός επτά ετών. Μετά την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς και την πώληση των μετοχών στην IFC, η Τράπεζα προέβη στην απόκτηση πρόσθετων κοινών μετοχών της Finansbank.

#### Πνευματική Ιδιοκτησία, συμβάσεις και διαδικασίες κατασκευής

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας και η κερδοφορία της δεν εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, ή άδειες χρήσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή από νέες διαδικασίες κατασκευής.

### 3.22 Πληροφορίες για τις συμμετοχές

#### Σημαντικές θυγατρικές

Από την ανάλυση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και της κερδοφορίας των θυγατρικών που ενοποιήθηκαν τη 31.12.2008 και τη 31.3.2009 προκύπτει ότι πλην της Finansbank δεν υπάρχει άλλη θυγατρική της οποίας τα ίδια κεφάλαια, το ενεργητικό και η κερδοφορία να υπερβαίνει το 10% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου.

Συγκεκριμένα, το 2006, ο Όμιλος προέβη στη μεγαλύτερη διεθνή εξαγορά που έχει κάνει μέχρι σήμερα. Στις 18.08.2006, εξαγόρασε το 46% των κοινών μετοχών και το 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank, η οποία ιδρύθηκε την 23 Σεπτεμβρίου 1987 με τη μορφή Αωνύμου Τραπεζικής Εταιρείας και έχει την έδρα της στην οδό Büyükdere Caddesi, αριθμός 129, περιοχή Gayrettepe της Κωνσταντινούπολης στη Τουρκία και είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης από την 3 Φεβρουαρίου 1990 και κατέχει τη θέση της πέμπτης μεγαλύτερης ιδιωτικής τράπεζας στην Τουρκία με όρους συνολικού ενεργητικού (σύμφωνα με στοιχεία της Ένωσης Τουρκικών Τραπεζών την 31.03.2009. Πωλητές ήταν οι Fiba Holding AS («Fiba Holding»), Fina Holding AS («Fina Holding»), Girisim Factoring AS («Girisim Factoring») και Fiba Factoring Hizmetleri AS («Fiba Factoring») (μαζί, οι «Πωλητές Fiba») το δε τίμημα 2.323 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ και 451 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ, για τις κοινές μετοχές και τους ιδρυτικούς τίτλους αντίστοιχα καταβλήθηκε ολοσχερώς στις 18.8.2006 σε μετρητά. Οι Πωλητές Fiba διατήρησαν ποσοστό 9,68% στο κοινό μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank το οποίο ποσοστό υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς το οποίο ασκήθηκε στις 19.08.2008 με τιμή άσκησης που προσδιορίστηκε σύμφωνα με τη συμφωνία και ανήλθε σε 697 εκατ. δολάρια ΗΠΑ. Το 2007, ως αποτέλεσμα της Τουρκικής νομοθεσίας περί Κεφαλαιαγορών, η Τράπεζα προέβη σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση στους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank. Κατά τη διάρκεια ισχύος της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς μεταξύ της 08.01.2007 και της 29.01.2007, η Τράπεζα απέκτησε περαιτέρω 43,44% των κοινών μετοχών της Finansbank, έναντι ανταλλάγματος €1.733 εκατ. μέσω του Χρηματιστηρίου της Κωνσταντινούπολης («ISE»). Την 05.04.2007, η Τράπεζα πώλησε το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank στην International Finance Corporation («IFC»). Το ποσοστό αυτό υπόκειται σε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ασκητέο από την Τράπεζα και σε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (στην Τράπεζα) ασκητέο από την IFC εντός επτά ετών. Συνακόλουθα οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας παρουσιάζουν αυτή τη συμμετοχή ύψους 5% ως περιουσία της Τράπεζας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank την 31.3.2009 ανέρχεται τουρκικές λίρες (TRY) 1.5 δισ., αποτελούμενο από 15 δισ. μετοχές. Μετά την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης εξαγοράς και την πώληση των μετοχών στην IFC, η Τράπεζα προέβη στην απόκτηση πρόσθετων κοινών μετοχών της Finansbank με συνέπεια την 31.03.2009, ο Όμιλος είχε αποκτήσει ουσιαστικά όλο το υπόλοιπο 95% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank (εξαιρουμένου του ποσοστού 5% το οποίο κατέχεται από την IFC και υπόκειται σε δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης), έναντι ποσού €4.096,8 εκατ.

Οι δραστηριότητες της Finansbank περιλαμβάνουν ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών λιανικής, επιχειρησιακής, εταιρικής τραπεζικής και διεθνούς εμπορικής χρηματοδότησης. Περαιτέρω, υπηρεσίες χρηματοδοτικών μισθώσεων,

κεφαλαιαγοράς, διαχείρισης χαρτοφυλακίου και μεισιτείας παρέχονται από τις θυγατρικές της Finansbank. Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009, η Finansbank συνεισέφερε €133,1 εκατ. κέρδη προ φόρων στον Όμιλο σε σχέση με €131,8 εκατ. για την ίδια περίοδο το 2008. Για το έτος που έληξε την 31.12.2008, η Finansbank συνεισέφερε €529,7 εκατ. κέρδη πρό φόρων στον Όμιλο σε σχέση με τα €551,3 εκατ. το 2007. Η συνεισφορά του ενεργητικού της Finansbank στον Όμιλο την 31.03.2009 ήταν €15,2 δισ., που αντιστοιχεί στο 14,1% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου, σε σύγκριση με €14,8 δισ., που αντιστοιχούσε σε 14,5% την 31.12.2008. Τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της Finansbank για τις χρήσεις του 2006, 2007 και 2008 καθώς και το πρώτο τρίμηνο του 2009 αναφέρονται στην ενότητα 3.6.5.1 «*Επιχειρηματική δραστηριότητα στη Τουρκία – Finansbank*».

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank έχει ως εξής:

<b>Εκτελεστικά Μέλη</b>	
Hüsnü M. Özyeğin	Πρόεδρος
Dr. Ömer A. Aras	Αντιπρόεδρος – Διευθύνων Σύμβουλος
Sinan Şahinbaş	Μέλος Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής
<b>Μη εκτελεστικά Μέλη</b>	
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Μέλος
Άνθιμος Θωμόπουλος	Μέλος
Prof. Dr. Mustafa Aydın Aysan	Μέλος και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου
Yener Dinçmen	Μέλος
Δημήτριος Λεφάκης	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
Edward Nassim	Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για περίοδο τριών ετών η δε επανεκλογή τους δεν απαγορεύεται. Σημειώνεται ότι ο κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης είναι Αντιπρόεδρος της Τράπεζας ενώ οι κ.κ. Άνθιμος Θωμόπουλος και Δημήτριος Λεφάκης είναι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας.

### 3.23 Πληροφορίες για τις τάσεις

Το 2009 αναμένεται να είναι χρονιά με εντονότερες προκλήσεις για την παγκόσμια οικονομία. Η Τράπεζα σκοπεύει να επικεντρωθεί στην αποτελεσματική διαχείριση των υφιστάμενων κινδύνων και την επιλεκτική υποστήριξη επενδυτικών σχεδίων εν ενεργεία πελατών, στα πλαίσια που ορίζει η τραπεζική αγορά. Κατά το 2009, ο Όμιλος στοχεύει να εκμεταλλευτεί τα χαρακτηριστικά του για να ενισχύσει την θέση του στην αγορά.

Παρά τις συνθήκες έλλειψης ρευστότητας που εκδηλώθηκαν κυρίως το δεύτερο μισό του 2008 λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσης, η ευρεία καταθετική βάση της Τράπεζας ενισχύθηκε περαιτέρω, χάρη στην εμπιστοσύνη των καταθετών στην ικανότητά της να ανταπεξέλθει στις επιπτώσεις της κρίσης. Είναι χαρακτηριστικό ότι το μερίδιο των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου στην εσωτερική αγορά βελτιώθηκε ενώ το σύνολο των καταθέσεων υπερκαλύπτει τις χορηγήσεις. Η ομαλή συνέχιση της χρηματοδοτικής λειτουργίας του Ομίλου στην παρούσα συγκυρία, για την υποστήριξη των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών, είναι δεδομένη. Σε αυτό συμβάλλουν το χαμηλό ύψος αναχρηματοδότησης υποχρεώσεων που λήγουν κατά το 2009, καθώς και τα αχρησιμοποίητα αποθέματα ρευστότητας. Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι η Τράπεζα εισήλθε στην κρίση ρευστότητας χωρίς να έχει πραγματοποιήσει τιτλοποιήσεις δανείων.

Από τις αρχές του 2009 παρατηρείται σταδιακή αποκλιμάκωση του επιτοκίου των προθεσμιακών καταθέσεων, τάση που εφόσον συνεχισθεί θα επιδράσει θετικά στο επιτοκιακό αποτέλεσμα. Επίσης, το περιθώριο των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά το τελευταίο διάστημα μειώνεται γεγονός που αναμένεται να έχει θετικό αποτέλεσμα για την Τράπεζα που κατέχει ένα σημαντικό όγκο ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά τα δύο τελευταία τρίμηνα (τέταρτο του 2008 και πρώτο του 2009) σημειώθηκε αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων με συνέπεια και την αύξηση των προβλέψεων. Η συνεχής επιδείνωση των μακροοικονομικών μεγεθών στις περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2009 μέχρι και το τέλος του έτους.

Αναγνωρίζοντας την ανάγκη συντονισμένης δράσης του τραπεζικού συστήματος για την άμβλυνση των επιπτώσεων της κρίσης και την αξιοποίηση του σχεδίου ενίσχυσης της ρευστότητας, η Τράπεζα προέβη και θα συνεχίσει να προβαίνει στις κατάλληλες κινήσεις στήριξης. Όμως, στις παρούσες συνθήκες αβεβαιότητας, η δυνατότητα πρόβλεψης των συνθηκών της αγοράς είναι ιδιαίτερα μειωμένη, και συνεπώς η προσπάθεια καθορισμού μακροχρόνιων στόχων εκτιμάται ότι δεν ενσωματώνει αυξημένο βαθμό αξιοπιστίας.

### **3.24 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

#### **3.24.1 Έγγραφα σε παραπομπή**

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.12.2006 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.12.2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.12.2008 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>
- Οι δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Πληροφορίες σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.03.2009 βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.nbg.gr/>

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.24.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού**

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15.05.2008 σχετικά με την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο Συμβουλίου για τη λήψη απόφασης αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της ΕΤΕ, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της συνεδρίασης της 18.06.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της 31.12.2008 και της 31.12.2007 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2007 και 31.12.2008, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση Ελέγχου της κάθε ενοποιούμενης θυγατρικής που αναφέρεται στην ενότητα 3.8, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 86, 102 32 Αθήνα.

## 4. Σημείωμα μετοχικού τίτλου

### 4.1 Βασικές πληροφορίες

#### 4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

#### 4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2009.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.03.2009 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου	31.03.2009
	(ποσά σε € εκατ.)*
<b>Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</b>	<b>2.420,2</b>
Global Medium Term Notes («GMTN»)-Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι **	1.254,2
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	44,8
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.121,3
<b>Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</b>	<b>1.423,6</b>
GMTN-Μακροπρόθεσμοι τίτλοι	80,8
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	456,2
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	573,2
Μειωμένης Εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	313,4
<b>Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>3.843,8</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια Ομίλου</b>	
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.490,8
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.682,1
Μείον: Ίδιες μετοχές	(145,3)
Τακτικό Αποθεματικό	369,3
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	756,9
<b>Ίδια Κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>	<b>6.153,8</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	855,0
Προνομιούχοι τίτλοι	1.045,7
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας</b>	<b>8.054,5</b>

\*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

\*\* Global Medium Term Notes («GMTN») ορίζονται οι μεσοπρόθεσμοι τίτλοι που έχουν εκδοθεί βάσει του αντίστοιχου προγράμματος άντλησης ρευστότητας

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα, την 31.03.2009, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €8.054,5 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €3.843,8 εκατ.

Την 21 Μαΐου 2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πιστοποίησε την ολοσχερή καταβολή από το Ελληνικό Δημόσιο της εκδόσεως των 70.000.000 εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας €5, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008, που είχε εγκρίνει η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 22 Ιανουαρίου 2009. Η έκδοση καλύφθηκε με την μεταβίβαση προς την Τράπεζα ισόποσης (αποτιμηθείσας) αξίας ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου, επιτοκίου ίσου με Euribor 6-μηνών προσαυξημένου κατά 130 μονάδων βάσης (βλ. 3.20.3 «Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας – Το σχέδιο ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας»).

Την 22.05.2009 η NBG Finance Plc αποπλήρωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους €1.500 εκατ.

Επιπλέον και σύμφωνα με τον σχετικό πυλώνα του προγράμματος ενίσχυσης ρευστότητας που αφορά στην παροχή εγγυήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο για νέα βραχυπρόθεσμα δάνεια, την 04.06.2009 η Τράπεζα εξέδωσε €500 εκατ. σε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ίσο με Euribor 3-μηνών προσαυξημένου κατά 25 μονάδων βάσης. Οι τίτλοι λήγουν το Δεκέμβριο του 2009.

Την 22 Ιουνίου 2009, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη διενέργεια προαιρετικής πρότασης για την απόκτηση έως και του συνόλου των πέντε διαφορετικών σειρών προνομιούχων τίτλων, έκδοσης της θυγατρικής της εταιρείας, National Bank of Greece Funding Limited. Το τίμημα για την απόκτηση των τίτλων κυμαίνεται, κατά περίπτωση, από 60% έως και 65% της ονομαστικής αξίας. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από όλους τους κατόχους τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας» θα αυξηθούν κατά €388 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ το σύνολο Ιδίων κεφαλαίων θα μειωθεί κατά €658 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί. Σε περίπτωση που η προσφορά γίνει αποδεκτή από το 50% των κατόχων τίτλων, (εξαιρουμένων των τίτλων που κατέχονται από την Τράπεζα), τα «Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας» θα αυξηθούν κατά €191 εκατ., που αντιστοιχεί στο κέρδος που θα πραγματοποιήσει η Τράπεζα, ενώ το σύνολο Ιδίων κεφαλαίων θα μειωθεί κατά €332 εκατ., που αντιστοιχεί στο ποσό που θα καταβληθεί.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου την 31.03.2009:

<b>Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις Ομίλου</b>		
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>		<b>31.03.2009</b>
I	Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων	755,1
II	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.733,7
III	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	12.050,4
IV	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	3.724,8
<b>V</b>	<b>Συνολική ταμειακή ρευστότητα (V = I+II+III+IV)</b>	<b>19.264,0</b>
VI	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα εξαιρουμένων των καλυπτόμενων με δανειακές απαιτήσεις	12.607,7
VII	Ομολογιακά δάνεια	3.530,4
VIII	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	313,4
<b>IX</b>	<b>Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (IX = VII+VIII)</b>	<b>3.843,8</b>
<b>X</b>	<b>Καθαρές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις (X = V-VI-IX)</b>	<b>2.812,6</b>

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό Ελεγκτή λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 31.03.2009, η ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €19.264,0 εκατ. ενώ οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε €16.451,5 εκατ. Ως εκ τούτου, η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν την 31.03.2009 σε €2.812,6 εκατ. Επίσης, σύμφωνα με στοιχεία που υποβλήθηκαν στην Τράπεζα της Ελλάδος, σε συμμόρφωση της υπ' αριθ. 2560/2005 ΠΔΤΕ. Ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας την 31.03.2009 διαμορφώθηκε σε 22,3% ενώ ο δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων-υποχρεώσεων σε 8,2%.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι, δεν έχει επέλθει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα του από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης που έληξε την 31.03.2009 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέρα των όσων αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

#### **Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Στο σύννηθες πλαίσιο δραστηριοτήτων της Τράπεζας, η Εκδότρια παρέχει σε πελάτες της υπηρεσίες διαχείρισης και εκπροσωπήσεως, από τις οποίες ενδέχεται να προκύψουν υποχρεώσεις, οι οποίες εμπεριέχουν εξωλογιστικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Τέτοιου είδους υποχρεώσεις μπορεί να προκύψουν από ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων, όπου η Τράπεζα συμφωνεί να προβεί σε πληρωμή στην περίπτωση που κάποιος πελάτης της βρεθεί σε αδυναμία να καλύψει τις υποχρεώσεις του προς τρίτα μέρη. Γι' αυτού του είδους τις υπηρεσίες, η Τράπεζα λαμβάνει από τους πελάτες της δεσμεύσεις και καλύψεις όσον αφορά τον ενδεχόμενο κίνδυνο που μπορεί να ανακύψει από τη μη τήρηση των συμβατικών τους υποχρεώσεων. Την 31.03.2009, η Τράπεζα είχε ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές ύψους €3.902,7 εκατ. καθώς και ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση συνολικού ύψους €139,7 εκατ. Για τα εν λόγω ποσά η Τράπεζα έχει διενεργήσει πρόβλεψη ύψους €8,4 εκατ.

#### **4.1.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου**

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της.

Κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης (όπως ορίζονται κατωτέρω) έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Οι Εγγυητές Κάλυψης δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (βλ. 4.4 και 4.5). Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον

συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Έχουν λάβει συνήθεις αμοιβές και προμήθειες για αυτές τις συναλλαγές και υπηρεσίες. Μια συνδεδεμένη με την Credit Suisse Securities (Europe) Limited εταιρεία κατέχει μειοψηφικό ποσοστό στην εταιρεία CPT Investments Limited, μια από τις θυγατρικές της Τράπεζας. Επιπλέον, ορισμένοι από τους Εγγυητές Κάλυψης έχουν έρθει σε συμφωνία να υποστηρίξουν την Τράπεζα στον καθορισμό διαφόρων εναλλακτικών επιλογών κεφαλαιακής δομής, υπηρεσίες για τις οποίες έχουν δικαίωμα να λάβουν συνηθισμένες αμοιβές. Τέλος, οι Εγγυητές Κάλυψης κατέχουν μετοχές στην Τράπεζα, οι οποίες συνολικά (ήτοι αθροιζόμενες για όλους τους Εγγυητές Κάλυψης) αντιστοιχούν σε ποσοστό 1% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

#### **4.1.4 Λόγοι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και προορισμός των νέων κεφαλαίων**

Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι στο νέο οικονομικό περιβάλλον που διαμορφώνεται κρίνεται απαραίτητη η περαιτέρω ενίσχυση των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας και συνεπακόλουθα της κεφαλαιακής της επάρκειας και προτείνει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (ΑΜΚ) με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Η προτεινόμενη ΑΜΚ της Τράπεζας αποτελεί στρατηγική κίνηση που προσδίδει κεφαλαιακή ευελιξία και δίνει το προβάδισμα στην ΕΤΕ έναντι άλλων πιθανών αυξήσεων κεφαλαίου στον τραπεζικό χώρο διεθνώς, λαμβάνοντας υπόψη τις διαγραφόμενες αλλαγές στο διεθνές εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας και τις αντίστοιχες προσδοκίες του ευρύτερου επενδυτικού κοινού. Η ΑΜΚ είναι μία ακόμη συνετή κίνηση από μέρους της ΕΤΕ δεδομένης της αβεβαιότητας που επικρατεί στην παγκόσμια οικονομία.

Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα θα διαθέσει τα κεφάλαια που προσδοκά να αντλήσει από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, τα οποία, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων της έκδοσης, εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε περίπου €1.194,0 εκατ., για την περαιτέρω ενίσχυση των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της (Upper Tier I) ( βλ. 3.10.4 «Κεφαλαιακή Επάρκεια»).

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθσομένων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθσομένων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α. καθώς και όπου απαιτείται με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η ΕΤΕ δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθσομένων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Η Εκδότρια δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθσομένων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.7.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

#### **4.1.5 Οι όροι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου**

Κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε στις 15.5.2008, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ, κατά τη συνεδρίαση της 18.06.2009, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €551,838,075 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών της με αναλογία 2 νέες προς 9 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν 110.367.615 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης €11,30 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Κλάσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τιμής διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των Ιδίων Κεφαλαίων «Διαφορά από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Επίσης, η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα διαρκέσει δέκα πέντε (15) ημέρες. Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, κατά την ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τα ακόλουθα:

- (α) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:
- (i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (στο εξής η «Ε.Χ.Α.Ε.») τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και
  - (ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.
- (β) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την ιδιότητα του προνομιούχου μετόχου και κατόχου ποσοστού περίπου 12,3% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, θα έχει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης μέχρι και το ανωτέρω ποσοστό.
- (γ) Εάν, παρά τα ανωτέρω υπό (α) και (β) εξακολουθούν να υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα:
- (i) Στους υπό (α)(i) και (α)(ii) ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, και μέχρι το δεκαπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που άσκησαν αυτοί οι επενδυτές (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής»).
  - (ii) Στα πρόσωπα που απασχολούνται (με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, παροχής υπηρεσιών ή έργου) από την Τράπεζα στην Ελλάδα και από τις κατά το χρόνο διάθεσης των Νέων Μετοχών υφιστάμενες θυγατρικές της Εταιρείας, οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα, ως και στους συνταξιούχους της Τράπεζας στην Ελλάδα, (στο εξής από κοινού οι «Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ»), παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (στο εξής το «Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ»).
- (δ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:
- (i) Στους ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ και στους ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.
  - (ii) Σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. (στ) Ν. 3401/2005) και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (στο εξής από κοινού οι «Ειδικοί και Διεθνείς Επενδυτές») που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προσφορών (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1, εδ. (δ) του Ν. 3401/2005), την οποία θα οργανώσουν στο εξωτερικό η Τράπεζα και οι διεθνείς οίκοι Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities Ltd., Morgan Stanley & Co. International plc, Citigroup Global Markets Limited, UBS Limited (στο εξής από κοινού οι «Εγγυητές Κάλυψης»), καθώς και η NBG International. Η τιμή στην οποία θα διατεθούν Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές θα προκύψει από τις ως άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Η ικανοποίηση των Ειδικών και Διεθνών Επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά τις άνω διαδικασίες της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
  - (iii) Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης, δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης, που η Τράπεζα έχει συνάψει με αυτούς τους οίκους, στην Τιμή Διάθεσης.
- (ε) Σε περίπτωση που υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13<sup>α</sup> του Κ.Ν. 2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης (βλ. 4.4. «Εγγύηση Κάλυψης»).



Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ αποφάσισε τα δικαιώματα προτίμησης που αντιστοιχούν στις συνολικά 515.199 κοινές μετοχές που κατέχονται τόσο από την ίδια όσο και από θυγατρικές της να πωληθούν σε τρίτους που δεν ενεργούν για λογαριασμό της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της διαπραγμάτευσης αυτών των δικαιωμάτων στο Χ.Α.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>Συνοπτικά στοιχεία έκδοσης</b>	
<b>Αριθμός υφιστάμενων κοινών μετοχών</b>	<b>496.654.269</b>
<b>Έκδοση νέων κοινών μετοχών</b>	<b>110.367.615</b>
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 2 νέες για κάθε 9 παλαιές	
<b>Σύνολο κοινών μετοχών μετά την αύξηση</b>	<b>607.021.884</b>
Ονομαστική αξία μετοχής	€5,00
Τιμή διάθεσης ανά μετοχή	€11,30
<b>Συνολικά έσοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου</b>	<b>1.247.154.050</b>

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης και εφεξής, εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο μέρισμα έπεται της ημερομηνίας έκδοσής τους, σε κάθε περίπτωση υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 3723/2008 για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτού του νόμου (βλ. 3.18.6 «Μερισματική πολιτική»).

Η Εκδóτρια δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή του Διοικητικού Συμβουλίου της 18.06.2009 που αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α.

#### **4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας**

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, και διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (New York Stock Exchange) με τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts). Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Επίσης, η Τράπεζα έχει εκδώσει 25.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία υπό τη μορφή αμερικανικών μετοχών αποθετηρίου (American Depositary Shares), οι οποίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση υπό τη μορφή αμερικανικών πιστοποιητικών αποθετηρίου (American Depositary Receipts) στο Χρηματιστήριο Αξιών της Νέας Υόρκης και 70.000.000 εξαγοράσιμες, προνομιούχες ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5,00 η κάθε μία με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις αναλυτικές διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της κοινής μετοχής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS003013000.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η Ε.Χ.Α.Ε., επί της Λεωφόρου Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μία κοινή ονομαστική μετοχή.

##### **4.2.1 Δικαιώματα μετόχων**

Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος, υπό την επιφύλαξη των διατάξεών του που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα.

Σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας:

- Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή της Τράπεζας ανήκουν σε αυτόν που είναι εγγεγραμμένος ως μέτοχος στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε.
- Οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας σε μετοχή, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται μόνο από κοινό εκπρόσωπο. Οι συγκύριοι ευθύνονται αλληλέγγυα και σε ολόκληρο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την κοινή μετοχή.

- Με την απόκτηση της μετοχής, ο μέτοχος αποδέχεται το Καταστατικό της Τράπεζας, τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της.

Περαιτέρω, δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετοχών της Εκδότριας, τα οποία, σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Καταστατικού της Τράπεζας συνίστανται στα ακόλουθα:

- (α) Προνομιούχες Εξαγοράσιμες Ονομαστικές Μετοχές άνευ Δικαιώματος Ψήφου και άνευ Σωρευτικού Μερισματος (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές»):

Τα προνόμια των Προνομιούχων Μετοχών συνίστανται (i) στην προνομιακή απόληψη, πριν από τις Κοινές Μετοχές και (εφόσον υφίσταται) άλλη κατηγορία προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας, τα προνόμια των οποίων περί απολήψεως μερίσματος έπονται αυτών των Προνομιούχων Μετοχών, ποσού μερίσματος κατ' έτος εκπεφρασμένου σε Ευρώ (το οποίο δύναται να ορίζεται ότι ισούται με ποσό Δολαρίων ΗΠΑ), το οποίο ποσό μερίσματος δύναται να καταβάλλεται από την Τράπεζα σε Δολάρια ΗΠΑ («Μέρισμα ΠΑΨ»). Εξαιρετικά για την εταιρική χρήση 1.1.2008 έως 31.12.2008, το συνολικό ποσό του Μερισματος ΠΑΨ δύναται να προσαυξάνεται μέχρι κατά τρία τέταρτα (3/4), (ii) στην προνομιακή απόληψη του Μερισματος ΠΑΨ και εκ ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 (β) του Κ.Ν. 2190/1920 και μέχρι εξαντλήσεως των ποσών αυτών και (iii) στην προνομιακή απόληψη εκ του προϊόντος της εκκαθάρισης της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων των υπέρ το άρτιο αποθεματικών που σχηματίστηκαν από την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών) πριν από τις Κοινές Μετοχές και τις Απαιτήσεις που έπονται κατά Κατάταξη ποσού εκπεφρασμένου σε Ευρώ, που ισούται με την ονομαστική αξία και το υπέρ το άρτιο που έχουν καταβληθεί κατά την έκδοση των Προνομιούχων Μετοχών, το οποίο ποσό δύναται να υπολογίζεται επί τη βάσει σταθερού ποσού Δολαρίων ΗΠΑ και το οποίο η Τράπεζα δύναται να καταβάλλει σε Δολάρια ΗΠΑ («Ποσό Εκκαθάρισης ΠΑΨ»).

- Οι Προνομιούχες Μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος και δεν εκδίδονται ως μετατρέψιμες σε Κοινές Μετοχές. Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται άνευ δικαιώματος ψήφου, πλην των περιπτώσεων που προβλέπονται υποχρεωτικά εκ του Νόμου.
- Η έγκριση της καταβολής Μερισματος ΠΑΨ προς τις Προνομιούχες Μετοχές πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας από τα κεφάλαια που δύναται να διανεμηθούν κατά την έννοια του άρθρου 44 (α) παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920 κατά την τρέχουσα χρήση στους μετόχους της Τράπεζας. Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στα 8 και 9, του εδαφίου μζ της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του Καταστατικού της Τράπεζας, δεν πραγματοποιείται καταβολή Μερισματος ΠΑΨ στους Προνομιούχους Μετόχους, εφόσον είτε το άθροισμα των ήδη διανεμηθέντων ή των εγκεκριμένων προς διανομή ποσών (i) μερίσματος προς τους Προνομιούχους Μετόχους, και (ii) για Συντρέχουσες Απαιτήσεις Μερισματος κατά το τρέχον οικονομικό έτος υπερβαίνει τα Διανεμητέα Κεφάλαια του 44<sup>α</sup>, είτε η Τράπεζα της Ελλάδος έχει ζητήσει εγγράφως τη μη διανομή μερίσματος (συμπεριλαμβανομένων ποσών μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με το άρθρο 45 παρ. 2 (β) του ΚΝ 2190/1920) προς τους Κοινούς και Προνομιούχους Μετόχους της Τράπεζας.
- Οι Προνομιούχες Μετοχές εκδίδονται ως εξαγοράσιμες από την Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920. Η Τράπεζα δικαιούται να προβαίνει στην εξαγορά των Προνομιούχων Μετοχών κατά την Αρχική Ημερομηνία Εξαγοράς, καθώς και καθ' οιανδήποτε επόμενη ημερομηνία, απευθύνοντας σχετική πρόσκληση προς το σύνολο των Προνομιούχων Μετόχων. Η εξαγορά πραγματοποιείται με την καταβολή προς έκαστο Προνομιούχο Μέτοχο ποσού ίσου με το Ποσό Εξαγοράς. Η απόφαση για την εν λόγω εξαγορά προϋποθέτει την συναίνεση της Τράπεζας της Ελλάδος.

- (β) Προνομιούχες Μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής οι «Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ»)

Οι Προνομιούχες Μετοχές ΕΔ έχουν τα εξής προνόμια:

- Δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετοχών ΕΔ στο Ελληνικό Δημόσιο:
  1. Πριν από τις Κοινές Μετοχές.
  2. Πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008.

3. Ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

- Δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920.
- Δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετική με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.
- Δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας του εν λόγω ορισθέντος ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα.
- Δικαίωμα του εκπροσώπου του Δημοσίου ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του Ν. 3723/2008.
- Δικαίωμα προνομακικής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Τράπεζα τεθεί σε εκκαθάριση.

Επιπλέον, σύμφωνα με το ισχύον Καταστατικό της Τράπεζας:

- Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα και σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο Άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης, προβλέπεται ότι εάν η Τράπεζα έχει ήδη εκδώσει μετοχές περισσότερων κατηγοριών, στις οποίες τα δικαιώματα ψήφου ή συμμετοχής στα κέρδη ή τη διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισης είναι διαφορετικά μεταξύ τους, είναι δυνατή η αύξηση του κεφαλαίου με μετοχές μιας μόνο από τις κατηγορίες αυτές. Στην περίπτωση αυτή, το δικαίωμα προτίμησης παρέχεται στους μετόχους των άλλων κατηγοριών μόνο μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος από τους μετόχους της κατηγορίας, στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές.
- Παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα μειοψηφίας:

1. Με αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της Ημερησίας Διάταξης.

2. Ύστερα από αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης οφείλει να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, τακτικής ή έκτακτης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίας για τη λήψη των αποφάσεων αυτών εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των Μετόχων και που δεν μπορεί, πάντως, να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία αναβολής.

Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των Μετόχων. Σε αυτή μπορούν να μετάσχουν και νέοι Μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 12 και 13 παρ. 1 του παρόντος Καταστατικού.

3. Ύστερα από αίτηση Μετόχων, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων πάνω στα θέματα της Ημερησίας Διάταξης της Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.

4. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε Μετόχου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5), τουλάχιστον, πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερησίας Διάταξης. Επίσης, με αίτηση Μετόχων, οι οποίοι

εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφ' όσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Εταιρείας καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων Μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 Κ.Ν.2190/1920.

5. Μετά από αίτηση Μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα Πρακτικά.
  6. Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της ανωτέρω παραγράφου 4, καθώς και της ανωτέρω παραγράφου 5, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών επιλύεται από το αρμόδιο δικαστήριο της έδρας της Τράπεζας, με απόφασή του. Με την ίδια απόφαση, το δικαστήριο υποχρεώνει την Τράπεζα να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.
  7. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, οι αιτούντες Μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 Κ.Ν. 2190/1920.
- Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Τράπεζας (Άρθρο 27 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920).
  - Το μέρος κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Τράπεζας μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά τα ειδικότερα οριζόμενα από τη Γενική Συνέλευση ή το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τέλος, δεν υφίστανται:

- περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κοινών μετοχών ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κοινών μετοχών της Τράπεζας,
- δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση, και
- δικαιώματα προαίρεσης για το κεφάλαιο της Τράπεζας, ούτε συμφωνίες (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

#### **4.2.2 Φορολογία μερισμάτων**

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του Νόμου 3697/2008, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των τραπεζών ορίστηκε σε 25% για τις χρήσεις 2008 και 2009, ο οποίος μειώνεται εφεξής κατά 1% κάθε έτος μέχρι το ποσοστό 20% για τη χρήση 2014 και μετά. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 18 του ίδιου νόμου, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται σε παρακράτηση φόρου 10% επί των κερδών που διανέμουν με τη μορφή μερισμάτων και προμερισμάτων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα ημεδαπά ή αλλοδαπά, ανεξάρτητα εάν η καταβολή τους γίνεται σε μετρητά ή μετοχές, υπό την επιφύλαξη των διατάξεων τυχόν εφαρμοστέας διεθνούς σύμβασης για την αποφυγή της διπλής φορολογίας.

#### **4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

Ο φόρος ή οι φόροι που επιβάλλονται εξαιτίας της πώλησης εισηγμένων μετοχών διαφοροποιούνται με κριτήριο τον χρόνο που αποκτήθηκαν οι πωλούμενες μετοχές. Ήτοι:

- (α) Μετοχές που αποκτώνται από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010 και μετά

Επιβάλλεται φόρος αυτοτελώς με συντελεστή 10% στα κέρδη που αποκτούν φυσικά ή νομικά πρόσωπα από την πώληση μετοχών της Εταιρείας, οι οποίες μετοχές αποκτώνται από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010 και μετά. Το κέρδος από την πώληση

υπολογίζεται με αφαίρεση του κόστους κτήσης των μετοχών από την τιμή πώλησής τους. Ως κόστος κτήσης των μετοχών λαμβάνεται η μέση τιμή απόκτησης αυτών. Σε περίπτωση πραγματοποίησης περισσότερων της μίας συναλλαγών επί μετοχών της Εταιρείας, θεωρείται ότι η πώλησή τους λαμβάνει χώρα με την χρονολογική σειρά που αποκτήθηκαν. Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή των μετοχών. Εάν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο ή επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής που τηρεί βιβλία Α' ή Β' κατηγορίας του Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων ή αλλοδαπή επιχείρηση που δεν τηρεί βιβλία στην Ελλάδα, με την καταβολή του 10% εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του πωλητή γι' αυτά τα εισοδήματα. Εάν ο πωλητής είναι επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής που τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. τα κέρδη αυτά εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού· σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή κεφαλαιοποίησης του εν λόγω ειδικού αποθεματικού τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται σε φόρο εισοδήματος με τις γενικές διατάξεις και από τον οφειλόμενο φόρο εκπίπτει το ήδη καταβληθέν 10%. Ειδικότερες διατάξεις υπάρχουν για την μεταχείριση της ζημίας που ενδεχομένως να προκύψει από την πώληση των πιο πάνω μετοχών.

(β) Μετοχές που αποκτώνται μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 1,5 τοις χιλίοις (1,5%) στην πώληση μετοχών της Εταιρείας, οι οποίες μετοχές αποκτώνται μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, επιβάλλεται δε και στις χρηματιστηριακές και στις εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις των εν λόγω μετοχών.

Παράλληλα, το κέρδος από την πώληση των ανωτέρω μετοχών απαλλάσσεται από τον φόρο εισοδήματος όταν ο πωλητής δεν υποχρεούται να τηρεί καθόλου βιβλία ή τηρεί βιβλία Α' ή Β' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. Εάν ο πωλητής των ανωτέρω μετοχών τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. η επιβολή του φόρου εισοδήματος αναβάλλεται εφόσον ο πωλητής εμφανίζει τα κέρδη αυτά σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό τον συμψηφισμό τυχόν ζημιών που θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή κεφαλαιοποίησης του εν λόγω ειδικού αποθεματικού ή διάλυσης της επιχείρησης του πωλητή, τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται σε φόρο εισοδήματος κατ' εκείνο τον χρόνο με τις γενικές διατάξεις.

#### **4.3 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, δικαιώματος προεγγραφής και δικαιώματος των απασχολούμενων ως και των συνταξιούχων ΕΤΕ**

##### **4.3.1 Αποκοπή και άσκηση δικαιώματος**

Σύμφωνα με την από 18.06.2009 απόφαση του Δ.Σ., το νόμο (άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν 2190/1920) και το Καταστατικό της Τράπεζας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, ορίζεται προθεσμία δέκα πέντε (15) ημερολογιακών ημερών. Η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης ταυτίζεται με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας. Περαιτέρω, σύμφωνα με τα ανωτέρω, το δικαίωμα προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου και των κατόχων Προνομιούχων Μετοχών (όπως ορίζονται παραπάνω στην ενότητα 4.2.1) για την απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μπορεί να ασκηθεί μέσα σε δέκα (10) ημερολογιακές ημέρες από την επομένη της ημέρας κατά την οποία λήγει η δεκαπενθήμερη προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο, καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Ε.Χ.Α.Ε. τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθορισθεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η έναρξη και η λήξη της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση πρόσκληση θα ανακοινωθεί στον ημερήσιο Τύπο. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της Τράπεζας.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησής τους.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν αυτοπροσώπως ή μέσω του εξουσιοδοτημένου χειριστή του λογαριασμού αξιών τους, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων της Ε.Χ.Α.Ε. και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα απευθυνθούν:

(α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφύλακα), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και

(β) στην Ε.Χ.Α.Ε. αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε., εάν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ. β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν, προς τούτο και η σύσταση προς τους μετόχους όπως συγκεντρώσουν αριθμό μετοχών που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών. Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Συγχρόνως με την άσκηση των δικαιωμάτων τους προτίμησης, οι κάτοχοι αυτών θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.5 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.5 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα. Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές και υπό την επιφύλαξη της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών από αυτούς τους επενδυτές, αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στο εδάφιο (i) της παραγράφου (δ) της ανωτέρω ενότητας 4.1.5 («Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος. Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω ενότητα 4.1.5 («Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής.

Καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι Απασχολούμενοι ως και οι Συνταξιούχοι ΕΤΕ θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.5 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος) δια της υποβολής έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.5 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές και υπό την επιφύλαξη της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών από τους ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ και τους ασκήσαντες Δικαιώματα Προεγγραφής, αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στο εδάφιο (i) της παραγράφου (δ) της ανωτέρω ενότητας 4.1.5 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου» του παρόντος. Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω ενότητα 4.1.5 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου» του παρόντος, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ.

Με τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της, η Τράπεζα θα ενημερώσει εγγράφως το Ελληνικό Δημόσιο για την τυχόν ύπαρξη Αδιάθετων Μετοχών, το μέγιστο αριθμό Αδιάθετων Μετοχών που του αναλογούν και θα το καλέσει να δηλώσει εάν επιθυμεί να ασκήσει το προτιμσιακό του δικαίωμα στην Τιμή Διάθεσης, καθώς και οδηγίες για την καταβολή του αναλογούντος ποσού. Σημειώνεται ότι, με την από 22 Ιουνίου επιστολή του, το Ελληνικό Δημόσιο γνωστοποίησε στην Τράπεζα ότι θα την ενημερώσει για την άσκηση αυτού του δικαιώματος εντός της δεύτερης ημέρας από την λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Η Τράπεζα θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μέσω του Χ.Α. εντός τριών εργάσιμων ημερών από την ημέρα που λάβει την ως άνω ενημέρωση του Ελληνικού Δημοσίου.

Σημειώνεται ότι με την από 17 Ιουνίου 2009 επιστολής της προς την Τράπεζα, η Bank of New York Mellon, με την ιδιότητά της ως θεματοφύλακα των Προνομιούχων Μετοχών (όπως ορίζονται ανωτέρω στην ενότητα 4.2.1) δήλωσε ότι παραιτείται από την άσκηση κάθε δικαιώματος προτίμησης για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών.

Πέρα των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5% των Νέων Μετοχών.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από το Διοικητικό Συμβούλιό της και τη σχετική καταχώρηση αυτής στο Υπουργείο Ανάπτυξης, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

#### 4.3.2 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

Ημ/νία	Γεγονός
Τρίτη 30 Ιουνίου 2009	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
Τρίτη 30 Ιουνίου 2009*	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
Τετάρτη 1 Ιουλίου 2009	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)
Τετάρτη 1 Ιουλίου 2009	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. για την αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων, έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
Πέμπτη 2 Ιουλίου 2009	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
Δευτέρα 6 Ιουλίου 2009	Δικαιούχοι δικαιωμάτων προτίμησης (record date)
Τετάρτη 8 Ιουλίου 2009	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στα Σ.Α.Τ.
Τετάρτη 8 Ιουλίου 2009	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
Πέμπτη 16 Ιουλίου 2009	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
Τετάρτη 22 Ιουλίου 2009	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
Πέμπτη 23 Ιουλίου 2009	Έναρξη προθεσμίας άσκησης δικαιώματος Δημοσίου
Παρασκευή 24 Ιουλίου 2009	Ενημέρωση του Ελληνικού Δημοσίου προς την Τράπεζα σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης
Δευτέρα 27 Ιουλίου 2009	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
Τρίτη 28 Ιουλίου 2009*	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Τράπεζας
Τετάρτη 29 Ιουλίου 2009	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Τράπεζας
Παρασκευή 31 Ιουλίου 2009	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

(\*) Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. του Χ.Α. τις ανωτέρω ημερομηνίες

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον τύπο.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης του Υπουργείου Ανάπτυξης αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του Καταστατικού της Τράπεζας που αναφέρεται στο μετοχικό κεφάλαιό της.

#### 4.4 Εγγύηση κάλυψης

Η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση παροχής εγγύησης κάλυψης (στο εξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης») με τους Εγγυητές Κάλυψης. Οι σημαντικότεροι όροι αυτής της σύμβασης παρατίθενται κατωτέρω:

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, μεταξύ άλλων, Νέες Μετοχές οι οποίες τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες, μετά α) την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α., β) μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, γ) μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής και των Δικαιωμάτων των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ, και δ) τη διάθεση Αδιάθετων Μετοχών σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές, θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Διάθεσης (βλέπε σχετικά ενότητα 4.1.5). Σε σχέση με τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές, προβλέπεται επιπλέον η δυνατότητα μιας αρχικής διάθεσης σε τιμή η οποία δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης αλλά δύναται να διαφέρει από την τιμή της τελικής διάθεσης Αδιάθετων Μετοχών σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές. Η αρχική αυτή διάθεση ενδέχεται να λάβει χώρα κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης από το Ελληνικό Δημόσιο. Σε περίπτωση που ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών που θα κατανεμηθούν σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές κατά την αρχική διάθεση υπερβεί τον αριθμό των τελικώς Αδιάθετων Μετοχών μετά από την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, ο αριθμός των διατεθειμένων με τον τρόπο αυτό Αδιάθετων Μετοχών θα μειωθεί ανάλογα.

Οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης τελούν υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που παρέχονται από την Τράπεζα, η εκπλήρωση των δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται από την Τράπεζα, η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η λήψη ορισμένων εγγράφων κατά το συνήθη τρόπο στις συναλλαγές και η μη υποβάθμιση της αξιολόγησης των κινητών αξιών της Τράπεζας από οίκο αξιολόγησης. Επιστημαίνεται ότι η υφιστάμενη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard and Poor's Rating Services («Standard and Poor's»), Fitch Ratings Ltd («Fitch») και Capital Intelligence Ltd. («Capital Intelligence») παρουσιάζεται στην ενότητα 3.10.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.



Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα καταγγελίας της από τους Εγγυητές Κάλυψης σε περίπτωση μεταξύ άλλων (α) αναστολής ή σημαντικού περιορισμού στην εν γένει διαπραγμάτευση κινητών αξιών στα χρηματιστήρια Νέας Υόρκης, Λονδίνου, Αθηνών ή Κωνσταντινούπολης, (β) αλλαγής ή εξέλιξης που συνεπάγεται μεταβολή σε εθνικές ή διεθνείς νομισματικές, πολιτικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες ή σε αγορές κινητών αξιών ή σε νομισματικές ισοτιμίες ή συναλλαγματικούς ελέγχους στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (γ) αναστολής ή ουσιώδους περιορισμού της διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών της Τράπεζας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή εξωχρηματιστηριακή αγορά, (δ) κήρυξης γενικής αναστολής στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή, (ε) ουσιώδους διακοπής στο χρηματικό διακανονισμό ή στην εκκαθάριση εμπορικών τραπεζικών συναλλαγών ή συναλλαγών σε κινητές αξίες στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στη Βουλγαρία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (στ) έναρξης ή κλιμάκωσης εχθροπραξιών ή και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης, (ζ) επέλευσης κάποιας ουσιωδώς δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση, τις δραστηριότητες, τη διοίκηση ή την καθαρή θέση του Ομίλου, ή (η) μη τήρησης ορισμένων οροσήμων της παρούσας αύξησης.

Επίσης, σε περίπτωση που οποιοσδήποτε Εγγυητής Κάλυψης αθετήσει τις υποχρεώσεις του για την κάλυψη τυχόν Αδιάθετων Μετοχών, η Τράπεζα δικαιούται να εξεύρει έτερο προς αντικατάσταση του αθετήσαντος καθώς και να ανακαταλείψει υπό προϋποθέσεις το ποσοστό του αθετήσαντος Εγγυητή Κάλυψης μεταξύ των λοιπών Εγγυητών Κάλυψης, ενώ, εάν το ποσοστό των Αδιάθετων Μετοχών υπερβεί το 20% του συνόλου των Νέων Μετοχών, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης δύναται να καταγγελθεί. Εάν συντρέξει αυτή η περίπτωση ενδέχεται να μην καλυφθεί το σύνολο των τυχόν Αδιάθετων Μετοχών.

Η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν ευθύνες, όπως προβλέπεται από τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Το ποσοστό των αδιάθετων μετοχών που κάθε εγγυητής κάλυψης ανέλαβε να καλύψει παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Εγγυητής κάλυψης	Ποσοστό
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	27%
Goldman Sachs International	27%
JP Morgan Securities Ltd	18%
Morgan Stanley & Co International plc	18%
Citigroup Global Markets Limited	5%
UBS Limited	5%
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>

Εφόσον αποκτήσουν Αδιάθετες Μετοχές, οι Εγγυητές Κάλυψης δύναται να τις διαθέσουν μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης του συνόλου των Νέων Μετοχών στο Χ.Α., χωρίς τη συμμετοχή της Τράπεζας.

#### 4.5 Δαπάνες έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες των Εγγυητών Κάλυψης, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δικηγόρων καθώς και δαπάνες παρόχων παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών, εκτιμώνται ως ακολούθως:

	€ εκατ.
Προμήθεια Ανάλυσης Υποχρέωσης για Εγγύηση Κάλυψης <sup>(1)</sup>	35,0
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	1,2
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	1,5
Αμοιβές παρόχων παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών	6,2
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε.	1,4
Πόρος Κεφαλαιαγοράς	0,3
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,5
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	5,5
Διάφορα έξοδα <sup>(2)</sup>	1,5
<b>Σύνολο</b>	<b>53,1</b>

<sup>(1)</sup> Οι προμήθειες για την ανάληψη υποχρέωσης για εγγύηση κάλυψης θα καταβληθούν ανεξαρτήτως της ύπαρξης Βιβλίου Προσφορών.

<sup>(2)</sup> Έξοδα μεταφορικών και ταξιδίων, εκτυπωτικά και λοιπά.

#### 4.6 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 02.06.2009, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους. Σημειώνεται ότι, βάσει των γνωστοποιήσεων που έχει λάβει η Τράπεζα κατ' εφαρμογή του Ν. 3556/2007, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει δικαιώματα ψήφου που ισούνται με ή υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις κοινές μετοχές της ΕΤΕ:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση <sup>(*)</sup>	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	224.037.877	45,1%	273.824.072	45,1%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	148.369.159	29,9%	181.340.083	29,9%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός δημόσιος τομέας	85.760.576	17,3%	104.818.482	17,3%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	37.971.458	7,6%	46.409.560	7,6%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	515.199	0,1%	515.199	0,1%
Μέτοχοι <sup>(**)</sup>	-	-	114.489	0,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>496.654.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>607.021.884</b>	<b>100,0%</b>

<sup>(\*)</sup> Σε περίπτωση που όλοι οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματά τους, τα μετοχικά ποσοστά δε θα μεταβληθούν.

<sup>(\*\*)</sup> Οι μέτοχοι είναι τα πρόσωπα που θα λάβουν νέες μετοχές από τα δικαιώματα που αντιστοιχούν στις ίδιες μετοχές ΕΤΕ.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση <sup>(*)</sup>	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	224.037.877	45,1%	224.037.877	36,9%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	148.369.159	29,9%	148.369.159	24,4%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός δημόσιος τομέας	85.760.576	17,3%	85.760.576	14,1%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	37.971.458	7,6%	37.971.458	6,3%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	515.199	0,1%	515.199	0,1%
Λοιποί μέτοχοι <sup>(**)</sup>	-	-	110.367.615	18,2%
<b>Σύνολο</b>	<b>496.654.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>607.021.884</b>	<b>100,0%</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

<sup>(\*)</sup> Σε περίπτωση που κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν ασκήσει τα δικαιώματά του.

<sup>(\*\*)</sup> Οι λοιποί μέτοχοι είναι πρόσωπα που αναφέρονται στην ενότητα 4.1.5. (Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ ή/και Ειδικοί Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν κατά το ήμισυ τα δικαιώματά τους:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση		Μετά την παρούσα αύξηση <sup>(*)</sup>	
	Αριθμός μετοχών	(%)	Αριθμός μετοχών	(%)
Νομικά & φυσικά πρόσωπα εξωτερικού	224.037.877	45,1%	248.930.974	41,0%
Ιδιώτες επενδυτές εσωτερικού	148.369.159	29,9%	164.854.621	27,2%
Ασφαλιστικά ταμεία & λοιπός δημόσιος τομέας	85.760.576	17,3%	95.289.529	15,7%
Λοιπά νομικά πρόσωπα εσωτερικού	37.971.458	7,6%	42.190.509	7,0%
Ίδιες μετοχές ΕΤΕ	515.199	0,1%	515.199	0,1%
Μέτοχοι <sup>(**)</sup>	-	-	55.241.052	9,1%
<b>Σύνολο</b>	<b>496.654.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>607.021.884</b>	<b>100,0%</b>

<sup>(\*)</sup> Σε περίπτωση που οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν μερικώς τα δικαιώματά τους.

<sup>(\*\*)</sup> Οι λοιποί μέτοχοι είναι πρόσωπα που αναφέρονται στην ενότητα 4.1.5. (ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ ή/και Ειδικοί Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης).